

# Reporte de la situación del crédito en Colombia



Junio 2018 ■ ■ ■ ■

Brayan Garavito  
Óscar Jaulín\*

Este reporte presenta los resultados de la Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia con corte a junio de 2018, en la que participan los intermediarios financieros<sup>1</sup> que realizan operaciones de crédito, como bancos, compañías de financiamiento<sup>2</sup> (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas)<sup>3</sup>.

El objetivo de este informe es analizar la situación actual y sectorial del crédito, la percepción que tienen las entidades sobre la oferta y la demanda de crédito, los cambios en las políticas de asignación en el corto plazo, así como las expectativas que tienen los intermediarios financieros para el próximo trimestre.

Este documento contiene cinco secciones: en la primera se analiza la situación general del crédito, en la segunda se enfoca en la situación sectorial, en la tercera se estudian los cambios en la oferta y las políticas de asignación de nuevos créditos, en la cuarta se presentan los principales resultados sobre reestructuración

de préstamos. Finalmente, en la quinta se incluyen algunos comentarios generales que resumen la situación actual del crédito en Colombia.

## A. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Durante el segundo trimestre de 2018 los intermediarios financieros percibieron disminuciones en la demanda de las modalidades de comercial y microcrédito<sup>4</sup>, mientras que para el crédito de vivienda y el de consumo, percibieron incrementos (Gráfico 1). Aunque el indicador de la cartera comercial continúa en terreno negativo, presenta el mayor valor que ha reportado desde diciembre de 2015, lo que podría implicar mejoras en el crecimiento anual de esta cartera en el corto plazo. La contracción más fuerte es la de la cartera de microcrédito, cuyo balance se redujo en comparación con lo reportado el trimestre anterior, y terminó en su menor valor histórico.

El análisis por tipo de establecimiento de crédito muestra resultados heterogéneos. Para la cartera comercial los tres tipos de establecimientos percibieron disminuciones en la demanda, pero el balance es menos negativo en el caso de los bancos. Por otro lado, las entidades percibieron incrementos en la demanda de créditos de

\* Los autores hacen parte del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

1 Este reporte se realizó a partir del diligenciamiento de la encuesta por parte de 23 entidades, que corresponden al 48,9% del total de encuestados.

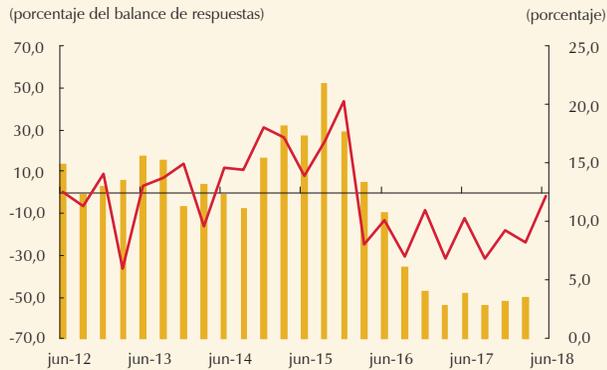
2 A raíz de la Ley 1328 de julio de 2009 las compañías de financiamiento comercial cambiaron su razón social a compañías de financiamiento. Sin embargo, en este documento se usará la sigla CFC con el fin de evitar confusiones con la sigla de las corporaciones financieras (CF) utilizada en otras publicaciones del Departamento de Estabilidad Financiera.

3 Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en un índice al final del documento.

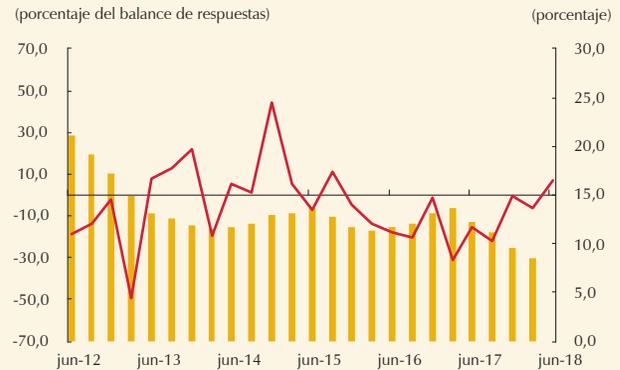
4 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (fue: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como una percepción general de un aumento en la demanda. Para calcular el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos se ponderó, en cada trimestre, el balance de respuestas de cada grupo de intermediarios financieros (bancos, CFC y cooperativas), de acuerdo con su participación en el saldo total de crédito otorgado, incluyendo el *leasing* financiero.

Gráfico 1  
Percepción de la demanda de crédito para los establecimientos de crédito

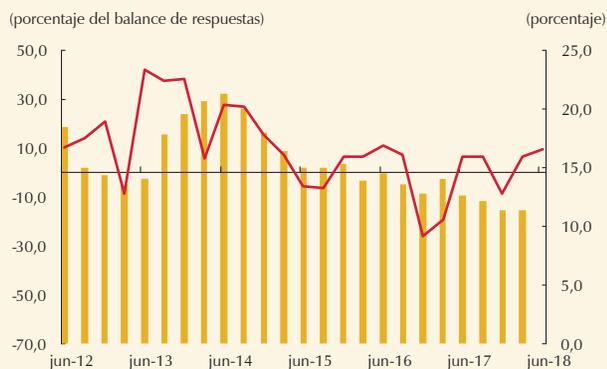
A. Comercial



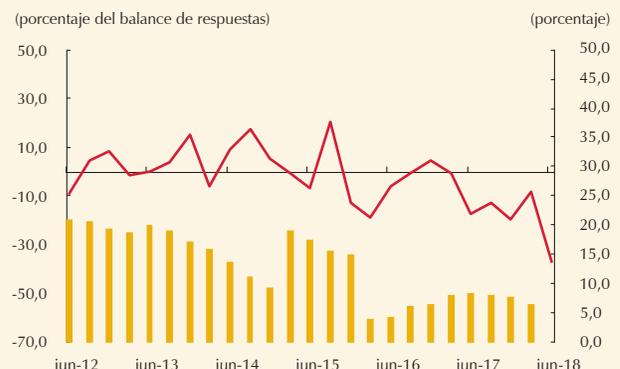
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



— Cambio en la demanda (encuesta) ■ Crecimiento nominal de la cartera (eje derecho)

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

vivienda, luego de que un trimestre atrás las cooperativas y las CFC manifestaran un decrecimiento y estabilidad en la misma, respectivamente. La cartera de consumo solo tuvo un balance positivo por parte de los bancos tras diez trimestres de estar en terreno negativo, mientras que la cartera de microcrédito solo lo obtuvo por parte de las CFC (Gráfico 2).

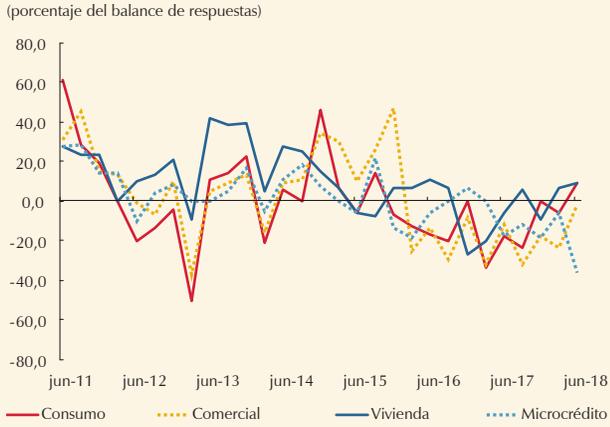
Dentro de la cartera comercial se observa que el incremento en el balance agregado de los bancos se debe a una estabilidad en la percepción de demanda de crédito por parte de las pequeñas, medianas y grandes empresas. Esta percepción de estabilidad es compartida por las CFC, con excepción del indicador de empresas grandes, el cual registra un balance negativo. Por su parte, las cooperativas percibieron una disminución en la demanda por créditos de todos los tamaños de empresa (Gráfico 3).

Por otro lado, ante un escenario en el cual los intermediarios contaran con excesos de recursos, los préstamos de consumo, microcrédito y préstamos a empresas que producen para el mercado interno son las alternativas predilectas para bancos, CFC y cooperativas. Dentro de otras opciones importantes están la compra de títulos de deuda pública y títulos o bonos privados, según los bancos y CFC, y los préstamos de vivienda de acuerdo con las cooperativas (Gráfico 4).

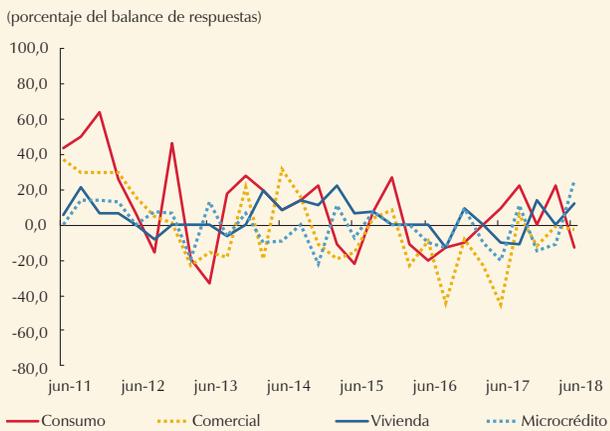
En general, las razones que aluden los intermediarios para otorgar recursos a dichas actividades son la mayor rentabilidad, el menor riesgo y la conservación del nicho de mercado. Esta última es particularmente importante para los bancos (90,9%) y las cooperativas (75,0%), mientras que para las CFC una mayor rentabilidad es más relevante (100,0%).

**Gráfico 2**  
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

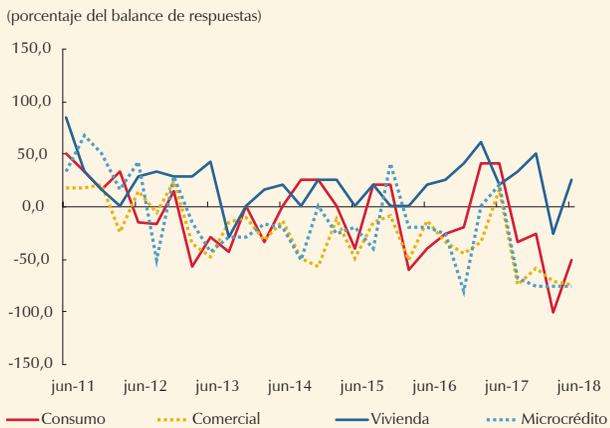
**A. Bancos**



**B. CFC**



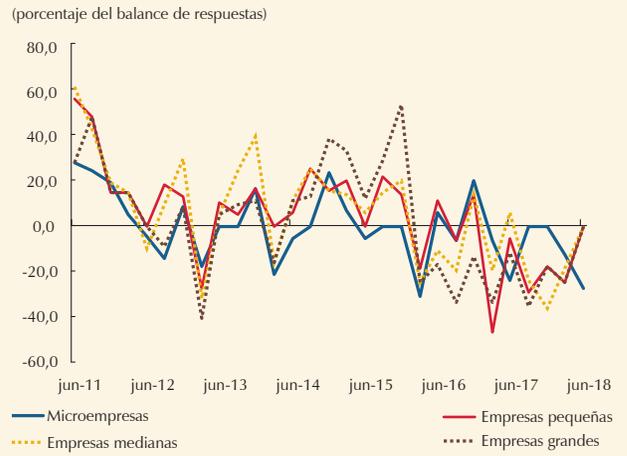
**C. Cooperativas**



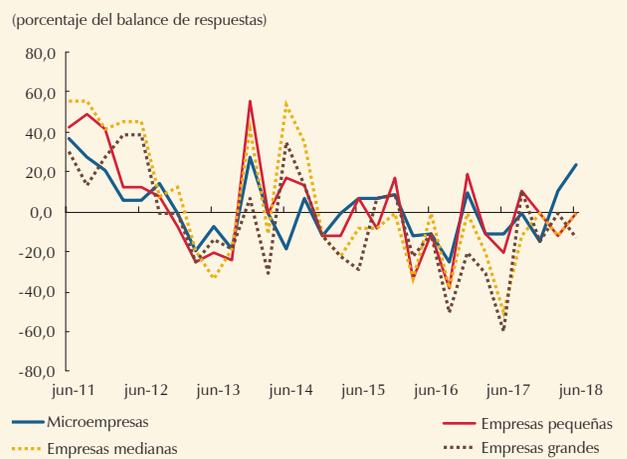
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 3**  
Cambio de la demanda por nuevos créditos según tamaño de la empresa, por tipo de entidad

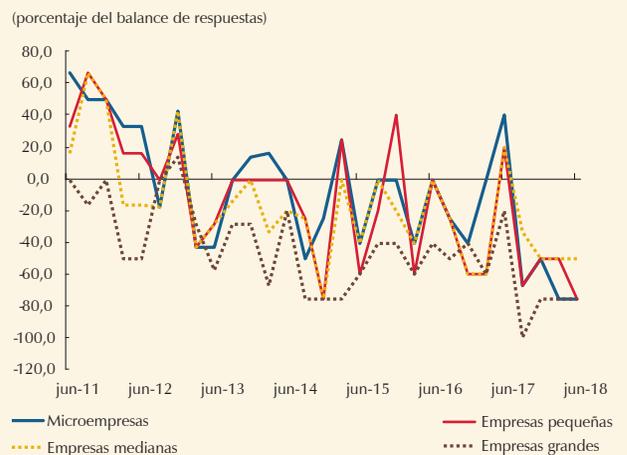
**A. Bancos**



**B. CFC**



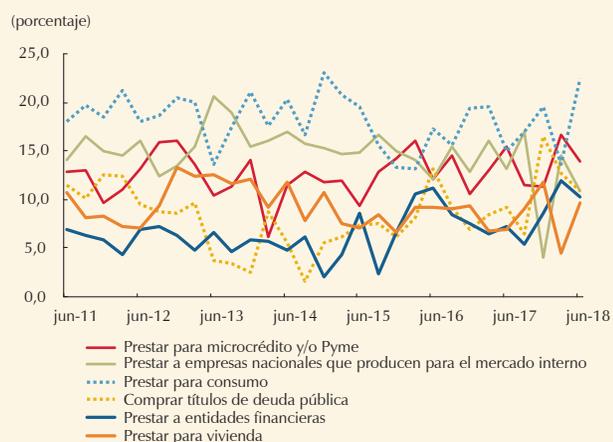
**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 4**  
Principales destinos del exceso de recursos por parte de las instituciones financieras

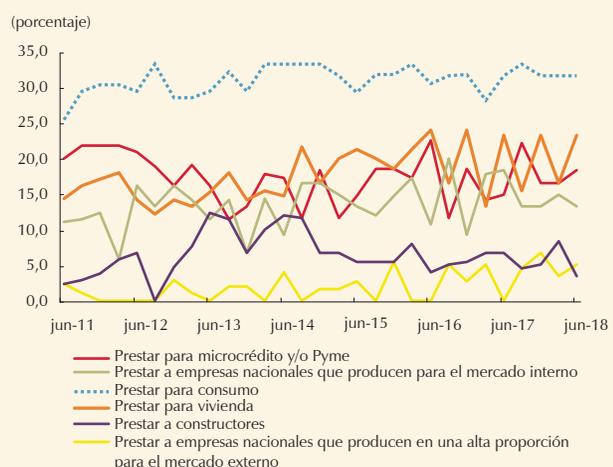
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos, los intermediarios señalaron que llevarlos al Banco de la República sigue siendo la mejor opción, junto con la compra de títulos de deuda pública. Otras opciones importantes son prestar a otras entidades financieras y, según las cooperativas, el préstamo a constructores.

Cuando se les pregunta a los encuestados sobre las condiciones necesarias para aumentar la oferta de crédito, todos señalan como factor principal un mayor crecimiento de la economía. Otros aspectos mencionados son la mejor información de la capacidad de pago de los deudores y mayores tasas de interés de los préstamos.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, las entidades financieras reportaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos.

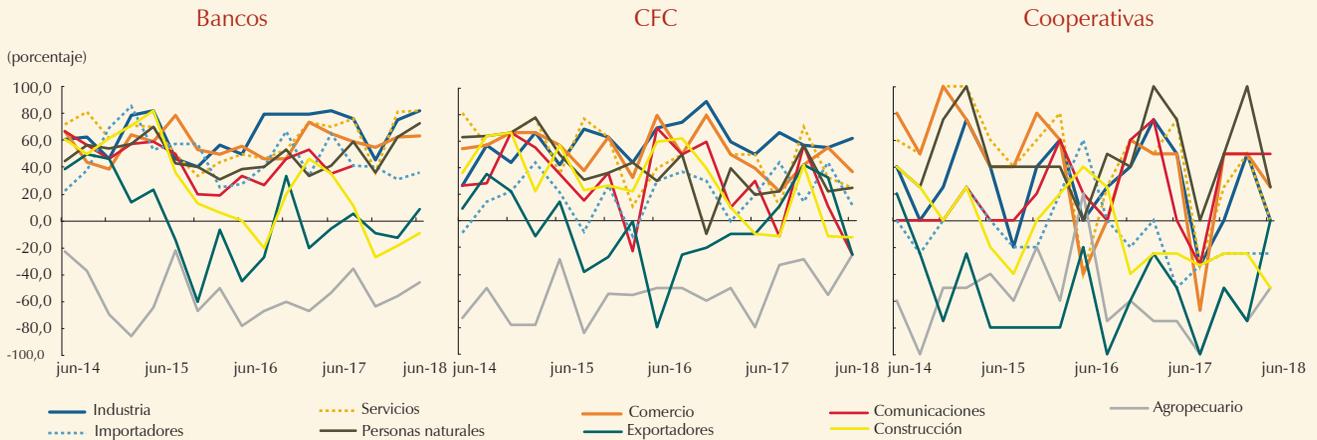
**B. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO**

Con respecto al acceso a nuevos créditos según sector económico<sup>5</sup>, los bancos indican que tanto el de servicios como el de industria son los segmentos que tienen mayores facilidades. Este último es señalado por las CFC como el de mayor acceso, mientras que las cooperativas señalan al sector de comunicaciones (Gráfico 5). Otros sectores importantes que fueron mencionados por las entidades fueron comercio y personas naturales.

Frente a la rentabilidad que generan los diferentes sectores económicos, todos los tipos de entidad identificaron a las personas naturales como el segmento más rentable, al igual que en la encuesta anterior. En contraste, los sectores agropecuario, minero y de construcción continúan siendo los que ofrecen menor rentabilidad, según los encuestados. En cuanto a los

5 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo considera el actual acceso de los siguientes sectores económicos al crédito nuevo que otorga el sector financiero (donde 1 = acceso bajo al crédito y 5 = acceso alto al crédito). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un acceso alto al crédito.

**Gráfico 5**  
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos



Nota: la evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

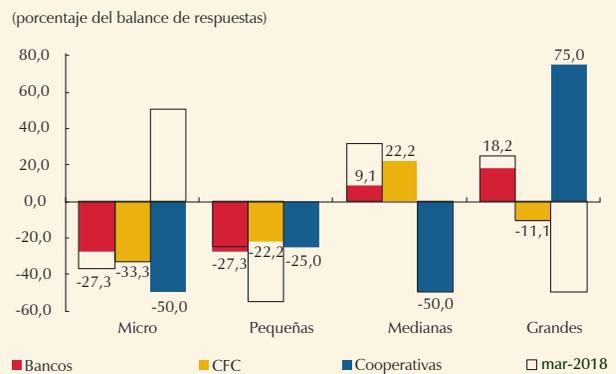
sectores que presentan mayores problemas de información para identificar buenos clientes, las entidades señalaron al agropecuario, el minero y el de comercio.

En el segundo trimestre de 2018 los tres tipos de entidades indicaron que las micro y pequeñas empresas tienen un bajo acceso al crédito. En particular, tanto las CFC como las cooperativas señalaron a las microempresas como el tamaño de firma con un menor acceso. Por su parte, las empresas medianas, al igual que un trimestre atrás, fueron señaladas por las cooperativas como entidades con bajo acceso, mientras las grandes lo fueron para las CFC. Con respecto al primer trimestre de 2018, se observa que las CFC consideran que las empresas medianas tienen ahora un mayor acceso, mientras que las cooperativas dejaron de ver un acceso alto para las micro y pequeñas, y ahora ven un mayor acceso en las grandes empresas (Gráfico 6).

### C. CAMBIOS EN LA OFERTA Y ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Al analizar la evolución del indicador de cambio en la oferta<sup>6</sup> de los EC durante el primer trimestre de 2018,

**Gráfico 6**  
Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

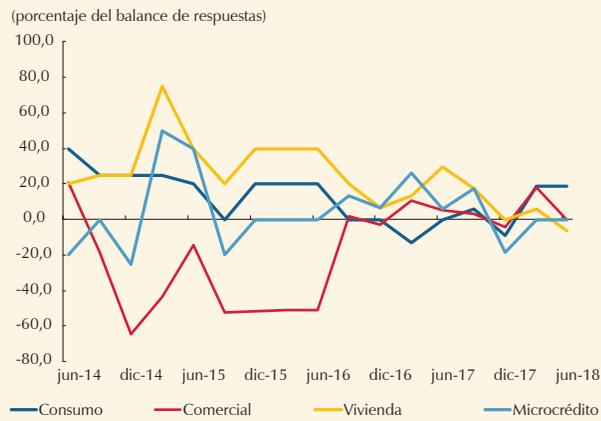
se observa un comportamiento heterogéneo entre los tres grupos de entidades. Por un lado, los bancos y las CFC reportaron incrementos en la modalidad de consumo, estabilidad en comercial y microcrédito, pero los primeros registraron una disminución en vivienda. Esta última contrasta con las respuestas de las CFC y las cooperativas que reportaron incrementos en la oferta de créditos de esta modalidad (Gráfico 7). La oferta de microcrédito continúa siendo menor en el caso de las cooperativas, al igual que la oferta para crédito de consumo. La oferta de cartera comercial se mantuvo estable en los tres tipos de entidades.

6 A los establecimientos de crédito se les pregunta cómo cambió la oferta por nuevos créditos durante los últimos tres meses (ha sido: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior; 5 = superior; NA = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calcula como la diferencia entre el porcentaje

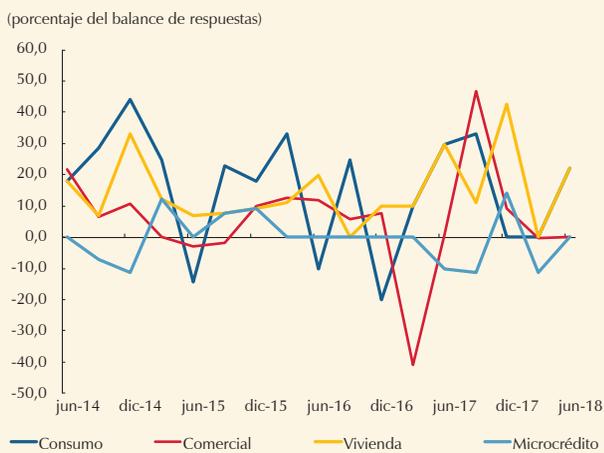
de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como una percepción general de un aumento en la oferta, y viceversa.

**Gráfico 7**  
Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad

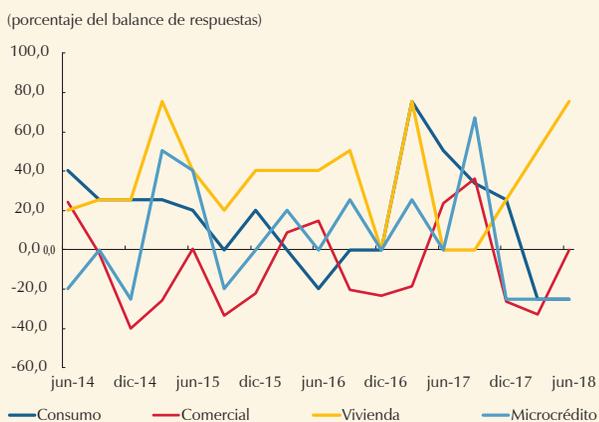
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

Por otro lado, con el fin de analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se tienen en cuenta las consideraciones de los intermediarios relacionadas con los criterios de evaluación del riesgo de los clientes y los cambios en las exigencias para aprobar o rechazar nuevos préstamos. De esta forma, al momento de aprobar nuevos créditos, los tres grupos de entidades señalaron que el conocimiento previo del cliente y su buen historial crediticio son los principales aspectos a tener en cuenta. El segundo criterio que determina la aprobación de nuevos créditos es el bajo riesgo de crédito asociado con el préstamo.

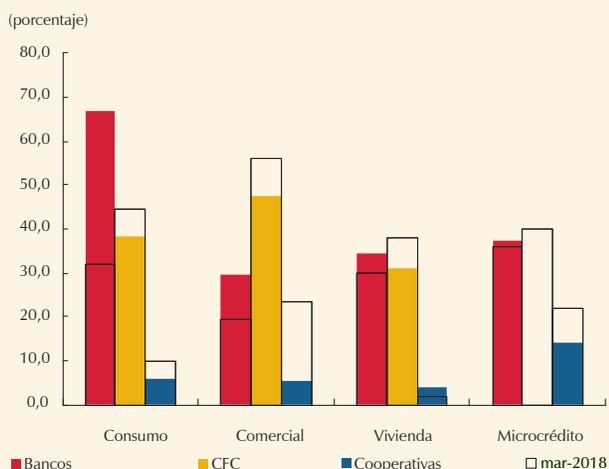
Durante el segundo trimestre de 2018 los bancos fueron el grupo de intermediarios que manifestaron rechazar un mayor porcentaje de solicitudes de nuevos créditos en las modalidades de consumo, vivienda y microcrédito (Gráfico 8). Por su parte, las cooperativas registraron los porcentajes de rechazos más bajos para todas las modalidades de crédito. Con respecto al primer trimestre de 2018, se evidencia una reducción en los porcentajes de rechazo de las CFC y las cooperativas, y un incremento en el caso de los bancos.

En cuanto a las exigencias para otorgar nuevos créditos, los resultados de la encuesta se analizan desde dos perspectivas. La primera corresponde al cambio en las exigencias, medido como el porcentaje del balance de respuestas de los encuestados<sup>7</sup>. La segunda medida corresponde a la proporción de entidades que afirmó ser más, igual o menos restrictiva, según el tipo de intermediario.

El indicador del cambio en las exigencias muestra que la mayoría de bancos afirmó ser más restrictiva en todas las modalidades, aunque el indicador para la cartera de consumo resulta ser menos negativo (Gráfico 9). Para las demás modalidades se observa un incremento

7 A los establecimientos de crédito se les pregunta cómo han cambiado o cambiarían sus requerimientos para la asignación de nuevos créditos y se les dan las siguientes opciones: 1 = más restrictivos; 2 = moderadamente más restrictivos; 3 = han permanecido igual; 4 = moderadamente menos restrictivos; 5 = menos restrictivos; 6 = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calcula como la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como que los establecimientos de crédito están siendo menos restrictivos, y viceversa.

**Gráfico 8**  
**Porcentaje de rechazo de nuevas solicitudes de crédito, por modalidad**



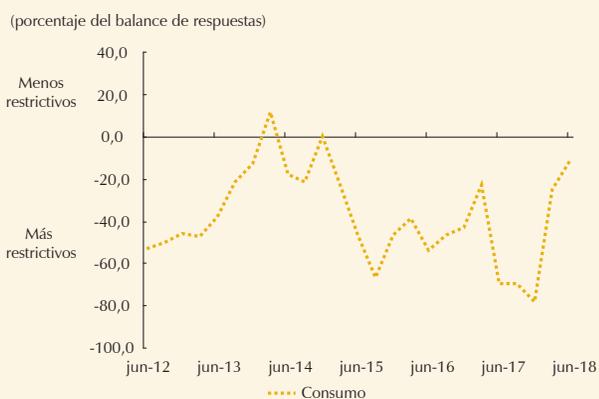
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

en el porcentaje de bancos que aumentaron las restricciones en los últimos tres meses con respecto al primer trimestre de 2018. El mayor valor en el indicador de la cartera de consumo deja ver una probable mejora en el desempeño del consumo de la economía colombiana en el corto plazo, debido a que históricamente existe una alta correlación entre ambos indicadores.

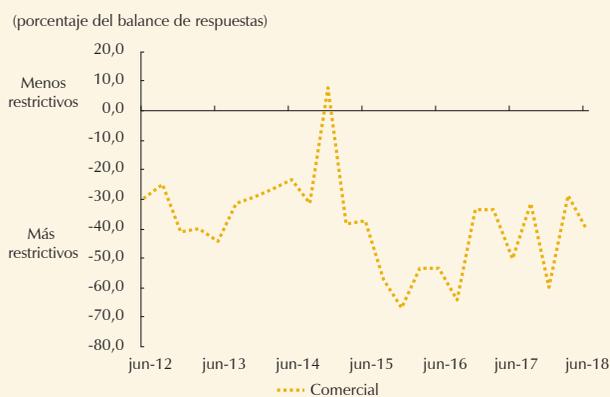
La proporción de bancos que manifestó haber incrementado sus exigencias fue de 40,0% en la cartera comercial, cifra menor al porcentaje de aquellos que indicaron haberlas mantenido (60,0%, Gráfico 10). En contraste, las CFC encuestadas indicaron en su mayoría que incrementaron o mantuvieron las exigencias (37,5%, cada una). Los EC que aumentaron sus exigencias para otorgar préstamos en esta modalidad afirman haberlo hecho por problemas específicos de este

**Gráfico 9**  
**Indicador del cambio en las exigencias para el otorgamiento de nuevos créditos por tipo de cartera (bancos)**

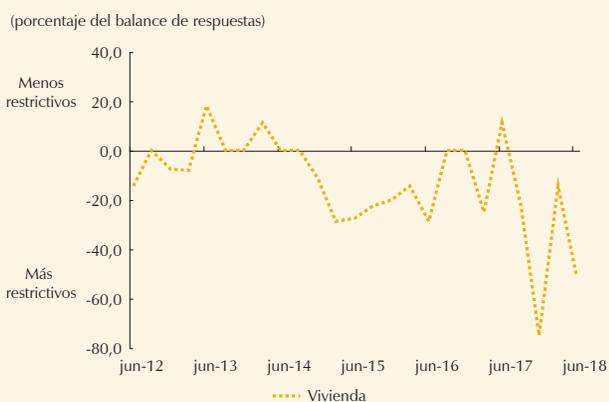
**A. Consumo**



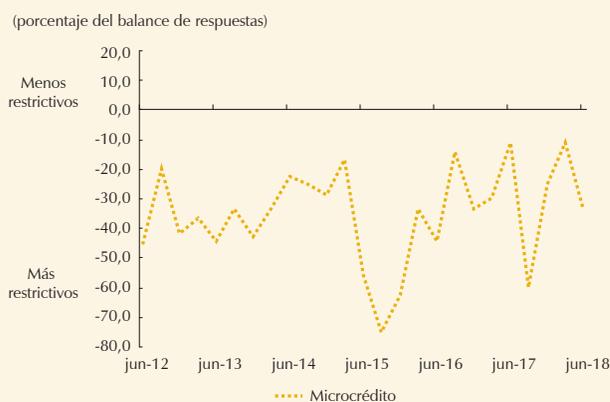
**B. Comercial**



**C. Vivienda**

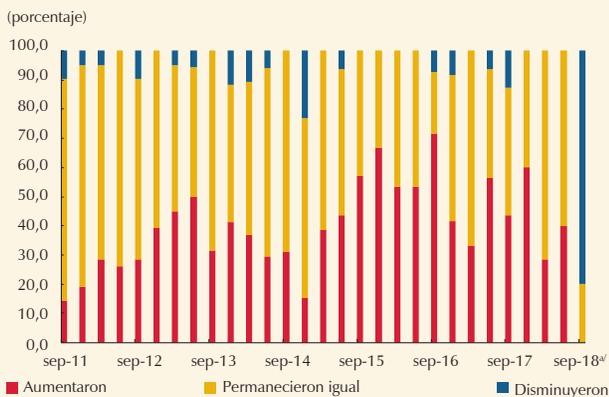


**D. Microcrédito**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 10**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

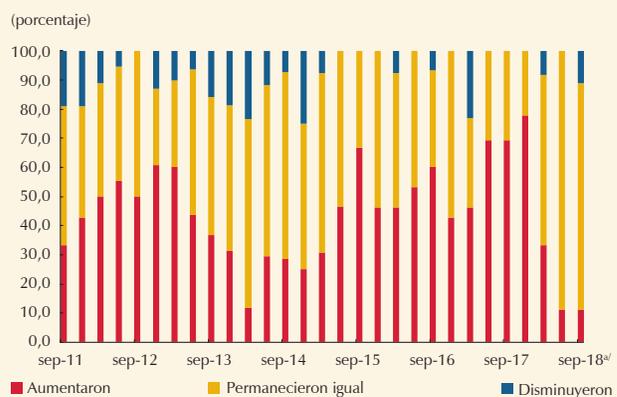
segmento, una perspectiva económica menos favorable y por el deterioro en sus posiciones de balance. Para el próximo trimestre el 25% de las CFC y el 80% de los bancos espera disminuir sus exigencias.

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que para el caso de los bancos la mayor proporción señaló haber mantenido las exigencias (88,9%), mientras que un 11,1% reportó haberlas incrementado (Gráfico 11). Los bancos que aumentaron sus requerimientos afirmaron que este comportamiento obedeció a problemas específicos en esta cartera y a una perspectiva económica menos favorable o incierta. Por otra parte, la mitad de las cooperativas aumentaron los requerimientos, mientras que el 57,1% de las CFC mantuvieron las exigencias y el 28,6% las disminuyeron. Para el próximo trimestre, cerca del 85,0% de los bancos y CFC pretende aumentar o mantener sus exigencias, mientras que el 75,0% de las cooperativas lo haría.

Para los créditos de vivienda el 50,0% de los bancos mantuvieron inalteradas sus exigencias en los últimos tres meses, mientras que la otra mitad los aumentó (Gráfico 12). De igual manera, la mayoría de las cooperativas manifestó haberlas mantenido (50,0%). Para los próximos tres meses estos dos tipos de entidades esperan, en su mayoría, mantener las exigencias para esta cartera.

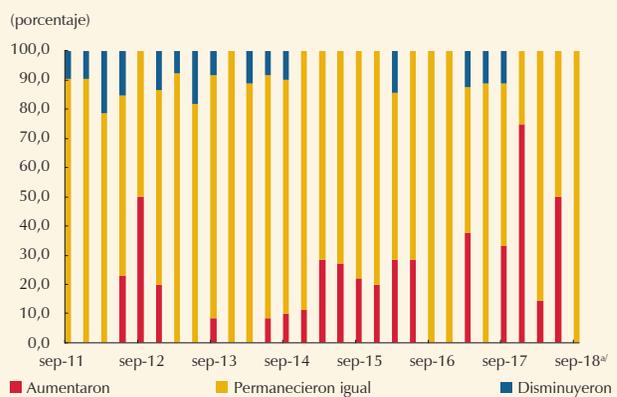
En relación con el microcrédito, el 66,7% de los bancos respondió haber mantenido constantes sus

**Gráfico 11**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 12**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de vivienda (bancos)

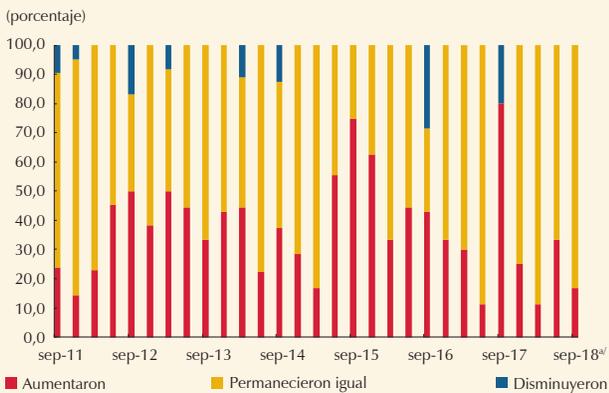


a/ Expectativas para el próximo trimestre.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

exigencias para aprobar nuevos créditos en el último trimestre (Gráfico 13). Para los próximos tres meses se espera que la mayoría de bancos (83,3%) mantenga sus exigencias.

En cuanto a los aspectos con los que las entidades evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, los principales determinantes que los establecimientos encuestados respondieron fueron la historia de crédito, el flujo de caja proyectado y las utilidades recientes de la empresa (Gráfico 14). Adicionalmente, las cooperativas manifiestan que la actividad económica del cliente también es un importante determinante.

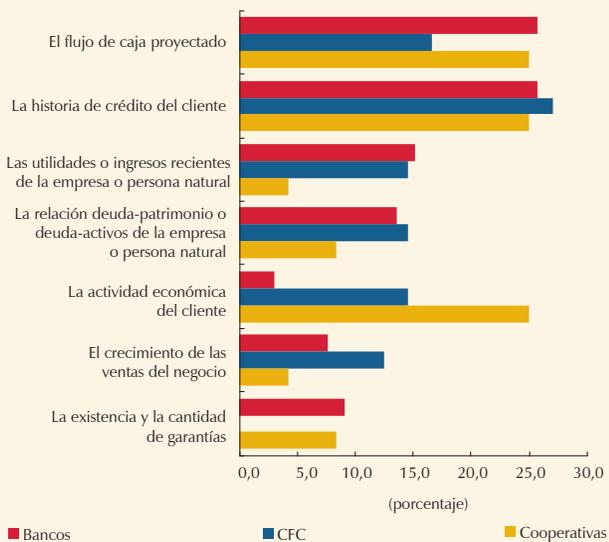
**Gráfico 13**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de microcréditos (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 14**  
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

Con respecto a los factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los intermediarios financieros continúan señalando que la capacidad de pago del solicitante es el principal obstáculo: 37,8% de los bancos, 33,3% de las CFC y 45,8% de las cooperativas. Como segundo factor más importante, los tres tipos de establecimientos de crédito indicaron la falta de información financiera de los nuevos clientes: 18,2% de los bancos, 14,6% de las CFC y 16,6% de las cooperativas (Gráfico 15).

Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, se encuentra que, en general, según los EC las quejas más frecuentes están relacionadas con la percepción de tasas de interés muy altas, la duración del proceso del crédito y las difíciles condiciones de aprobación (Gráfico 16). Además, los bancos señalan que los clientes manifiestan que la cantidad de crédito disponible no es suficiente.

## D. REESTRUCTURACIÓN DE CRÉDITOS

En esta sección se presentan los principales resultados sobre la reestructuración de créditos de los EC colombianos. En particular, se exponen los mecanismos, las modalidades de crédito y los sectores económicos en los que se concentra dicha práctica.

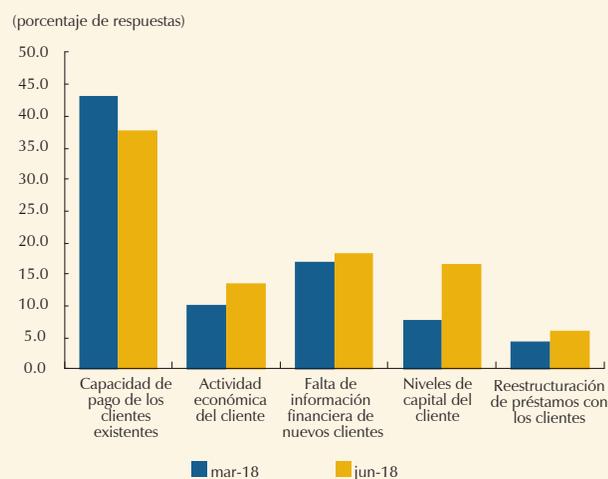
Los resultados de la encuesta muestran que el porcentaje de bancos que reestructuraron créditos aumentó durante el segundo trimestre de 2018 frente al inmediatamente anterior (90,9% frente a 87,5%). Al igual que en las encuestas anteriores, todas las cooperativas encuestadas reestructuraron créditos en los últimos tres meses. Por su parte, el porcentaje de CFC que lo hicieron disminuyó, al pasar de 77,8% a 62,5%.

En cuanto a las principales medidas de reestructuración, la extensión de plazo del crédito sigue siendo la más utilizada por bancos y CFC (20,6% y 46,7%, respectivamente). Las cooperativas, por su parte, usan principalmente el otorgamiento de nuevos créditos para cumplir con obligaciones anteriores. Dentro de otros mecanismos se encuentran la consolidación de créditos (bancos), los períodos de gracia (CFC) y la condonación parcial del crédito (cooperativas, Gráfico 17).

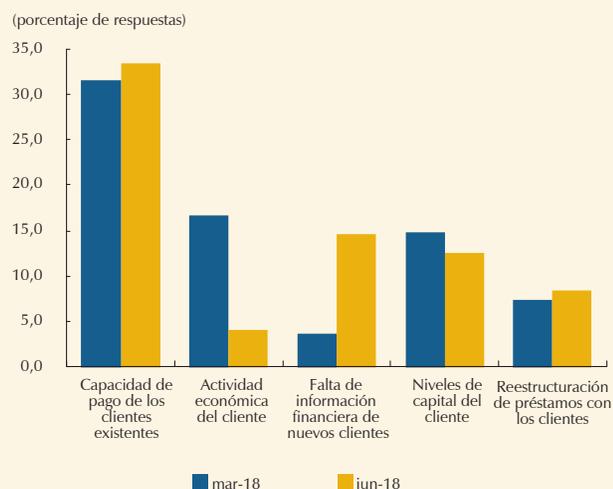
Cuando se les pregunta a los encuestados cuáles fueron las modalidades de crédito en las que se presentó el mayor número de reestructuraciones, la mayoría de entidades indicó haberlas realizado para las carteras de consumo y comercial. En contraste, la reestructuración de créditos en la cartera de vivienda es la menos frecuente para bancos y cooperativas, mientras que en el caso de las CFC son las de los microcréditos. En relación con lo reportado en la pasada encuesta, se eviden-

**Gráfico 15**  
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito, por tipo de entidad

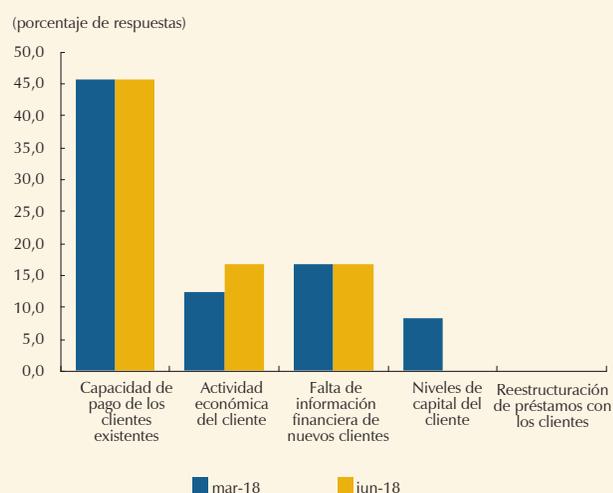
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 16**  
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito



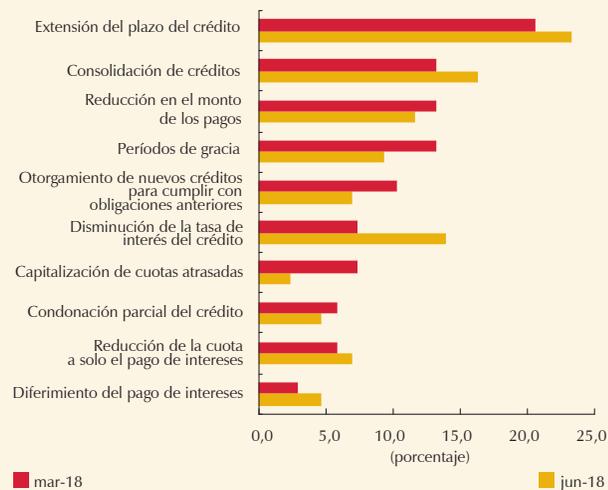
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

cian incrementos en las reestructuraciones de créditos de consumo y de vivienda según las CFC, mientras que este tipo de entidades registró disminuciones en las carteras de comercial y microcrédito (Gráfico 18).

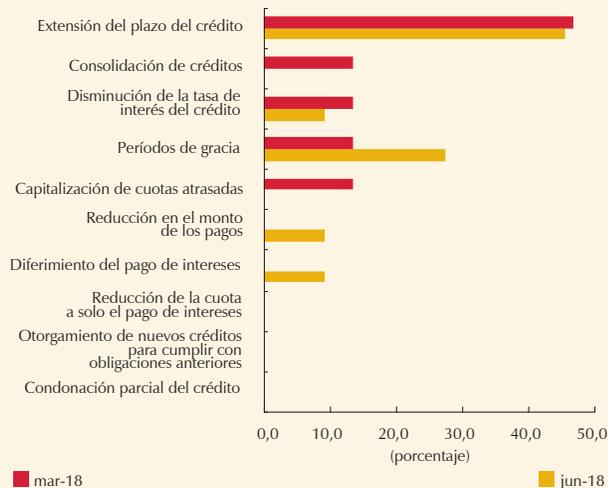
Por otro lado, se les preguntó a las entidades, diferenciando por tipo de cartera, cuál era la participación de préstamos reestructurados en el saldo total. Se encontró que para el 94,1% de los bancos, el 70,0% de las CFC y el 68,8% de las cooperativas el saldo en estos préstamos no supera el 5,0% del total de la cartera (Cuadro 1). Con respecto al trimestre anterior, este porcentaje disminuyó para los bancos (5,9 puntos porcentuales, pp), las CFC (26,4 pp), y aumentó para las cooperativas (8,4 pp). En promedio el 5,0% de las CFC encuestadas afirmó tener reestructuraciones que representan más del 15,0% del saldo total, en comparación con el 3,6% registrado en el primer trimestre de 2018. Por otra parte, el 6,3% de las cooperativas registró reestructuraciones entre 5,1% y el 10% del saldo total, otro 6,3% tiene reestructuraciones que representan entre el 10,1% y el 15,0%. Finalmente, el 18,8% de estas entidades reportó reestructuraciones por encima del 15,0%. Esta última participación disminuyó con respecto a un trimestre atrás, cuando un 33,3% afirmó tener reestructuraciones por encima del 15,0% del saldo total.

**Gráfico 17**  
Principales medidas de reestructuración de créditos, por tipo de entidad

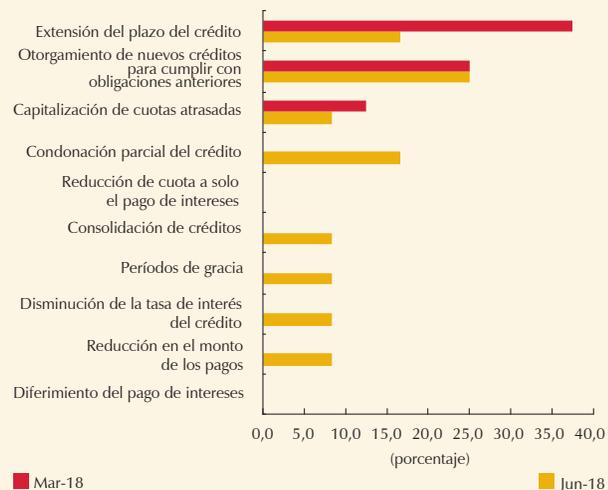
**A. Bancos**



**B. CFC**

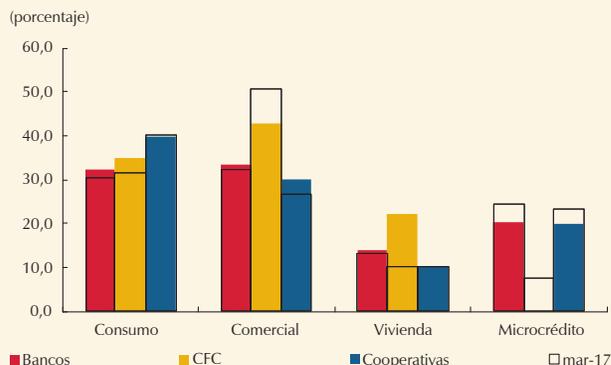


**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 18**  
Reestructuraciones de préstamos por modalidad de crédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

Si bien la mayoría de los intermediarios presenta una proporción menor al 5,0% de créditos reestructurados, el análisis por modalidad y tipo de intermediario revela ciertas particularidades. En los créditos comerciales, el 20,0% de las CFC y el 25,0% de las cooperativas reportaron un saldo de reestructuraciones mayor al 15,0%, mientras que para ningún banco la totalidad de reestructuración en esta modalidad superó el 10,0%. En cuanto a los créditos de consumo, las cooperativas registraron que el 25,0% de sus reestructuraciones superaron el 15,0% del saldo total de cartera, mientras el 12,5% de los bancos indicó que estas reestructuraciones están entre el 5,1 y el 10,0%. Así mismo, el 25,0% de las cooperativas reestructuró más del 10,0% del saldo total de vivienda y más del 15,0% en créditos de microcrédito.

Finalmente, cuando se pregunta por los sectores para los cuales es más usual realizar reestructuraciones de crédito, los intermediarios identificaron a los de comercio, personas naturales y construcción. Por otra parte, según todos los intermediarios, las reestructuraciones son menos comunes para los sectores importadores, exportadores y de comunicaciones (Gráfico 19).

**CONCLUSIONES**

El comportamiento de la demanda de crédito fue heterogénea entre las distintas modalidades de crédito. Mientras que para las carteras de vivienda y consumo se percibió un incremento en la demanda durante los

Cuadro 1

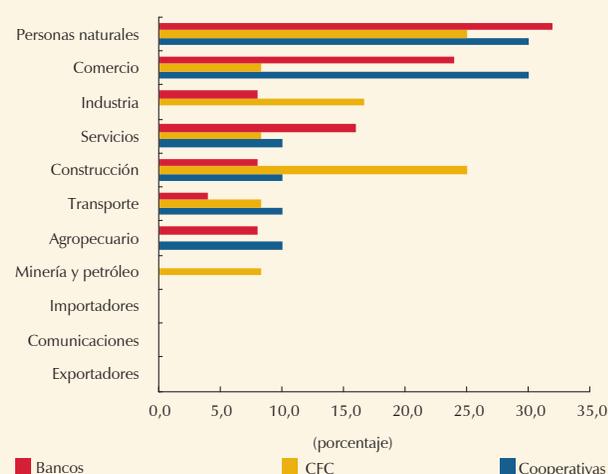
Cartera reestructurada como porcentaje del saldo total, por tipo de crédito e intermediario

Jun-18		0% - 5%	5,1% - 10%	10,1% - 15%	>15%
Bancos	Consumo	87,5	12,5	0,0	0,0
	Comercial	88,9	11,1	0,0	0,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	94,1	5,9	0,0	0,0
CFC	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	80,0	0,0	0,0	20,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	0,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	70,0	0,0	0,0	5,0
Cooperativas	Consumo	75,0	0,0	0,0	25,0
	Comercial	50,0	25,0	0,0	25,0
	Vivienda	75,0	0,0	25,0	0,0
	Microcrédito	75,0	0,0	0,0	25,0
	Promedio	68,8	6,3	6,3	18,8

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 19

¿En cuáles de los siguientes sectores ha realizado un mayor número de reestructuraciones de créditos?



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2018; cálculos del Banco de la República.

últimos tres meses, la demanda de la cartera comercial y de microcrédito experimentó reducciones. Aunque el balance es negativo para el caso de la cartera comercial, en junio de 2018 el indicador terminó en su valor más alto desde diciembre de 2015, lo que indica que, en términos porcentuales, menos bancos percibieron debilidad en la demanda por esta modalidad con respecto a

lo observado en versiones pasadas de la encuesta. Para el caso de microcrédito, el indicador de percepción de demanda evidencia una debilidad en este mercado, puesto que terminó en el más bajo desde 2009 y, por tanto, puede ocurrir un empeoramiento en la dinámica de dicha cartera.

Los sectores de industria, servicios y comunicaciones resultan ser aquellos con mayor acceso al crédito comercial, mientras que el agropecuario y el de construcción continúan siendo los de menor acceso. Esto es coherente con la menor rentabilidad de estos segmentos, así como la dificultad de encontrar en ellos buenos deudores. En efecto, según el *Reporte de Estabilidad Financiera* del primer semestre de 2018, los indicadores de calidad de cartera en los sectores agropecuario y de construcción han presentado incrementos en los últimos dos años, evidenciando debilidades crediticias de ambos segmentos.

Por el lado de la oferta, el indicador del cambio en las exigencias muestra que la mayoría de bancos afirmó ser más restrictiva en todas las modalidades. Los resultados de la cartera de consumo muestran que, con respecto a lo observado un trimestre atrás, un menor

número de entidades bancarias manifestaron haber aumentado sus exigencias en los últimos tres meses. Para las demás modalidades, el indicador muestra un valor menor. Para los próximos tres meses, una proporción importante de bancos manifestó que reduciría las exigencias de crédito en la cartera comercial, mientras que en las demás modalidades se espera que las mantenga igual.

Adicionalmente, los EC manifiestan que de llegar a contar con excesos de recursos, los utilizarían para otorgar créditos de consumo, microcréditos y a empresas que producen en el mercado interno. Esto, con

la intención de obtener de una mayor rentabilidad y la conservación de su nicho de mercado.

Los anteriores resultados continúan indicando una dinámica débil del mercado de crédito, tanto por el lado de la demanda como por la oferta. Sin embargo, si bien los indicadores se mantienen en niveles poco favorables, existe una ligera mejoría en algunos de ellos con respecto a lo registrado un trimestre atrás. En particular, se observan leves resultados favorables en las carteras de consumo y comercial, que de continuar, podrían implicar mejores desempeños de estas carteras en el futuro próximo.

## AGRADECIMIENTOS

Se agradece la oportuna participación en el diligenciamiento de esta encuesta a las siguientes entidades financieras:

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banagrario	Coltefinanciera	Confiar Cooperativa Financiera
Banco Davivienda	Credifamilia	Coofinep
Banco Falabella	Financiera Juriscoop	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco Finandina	G.M.A.C. Financiera de Colombia	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco GNB Sudameris	Giros y Finanzas	
Banco Procredit	La Hipotecaria	
Banco Red Multibanca Colpatria	Leasing Bancoldex S.A.	
Banco WWB	Serfinansa	
Bancoldex		
Bancompartir		
Bancoomeva		

Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

Nombre de la entidad	Jun-16	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18
Banco W									
Banco Finandina									
Banco AV Villas									
Banagrario									
Bancamía									
Banco BBVA Colombia									
Banco Caja Social BCSC									
Banco Citibank									
Banco Davivienda									
Banco de Bogotá									
Banco de Crédito/Grupo Helm									
Banco de Occidente									
Banco Falabella									
Banco GNB Sudameris									
Banco Pichincha									
Banco Popular									
Banco Corpbanca Colombia S. A.									
Bancoldex									
Bancolombia									
HSBC Colombia S. A.									
Procredit									
ABN Amro Bank/RBS/Scotiabank									
Red Multibanca Colpatria									
Banco Cooperativo Coopcentral									
Banco Santander de Negocios									
Bancoomeva									
Bancompartir									
Banco Mundo Mujer									
Multibank									

BANCOS

	Participó
	No participó
	Inactivas o inexistentes

Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

Nombre de la entidad		Jun-16	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18
CFC	ZIP S. A./Credivalores/CIT Cápita/ Credifinanciera									
	Credifamilia									
	Coltefinanciera									
	Dann Regional S. A.									
	G.M.A.C. Financiera de Colombia									
	Giros y Finanzas									
	Leasing Bancoldex S. A.									
	Leasing Bancolombia S. A.									
	Leasing Bolívar/Davienda Leasing									
	Leasing Corficolombiana S. A.									
	Opportunity International									
	Serfinansa									
	Tuya S. A.									
	La Hipotecaria									
	RCI									
	Financiera Juriscoop									

	Participó
	No participó
	Inactivas o inexistentes

Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

Nombre de la entidad		Jun-16	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera	Participó								
	Coofinep	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó
	Cooperativa Financiera Antioquia	Participó	No participó	Participó						
	Cooperativa Financiera Kennedy	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	Participó	No participó
	Cotrafa Cooperativa Financiera	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Coopcentral	Inactivas o inexistentes								
	Financiera Juriscoop	Inactivas o inexistentes								

Participó	Participó
No participó	No participó
Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes

## ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

### Gráfico 1

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Histórico para el agregado de los intermediarios financieros.

### Gráfico 2

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Balance de respuestas por tipo de entidad

### Gráfico 3

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Balance de respuestas según el tamaño de la empresa.

### Gráfico 4

Si en la actualidad su entidad financiera contara con excesos de recursos, ¿cuáles serían los usos más probables de estos?

### Gráfico 5

¿Cómo considera el actual acceso de los siguientes sectores económicos al crédito nuevo que otorga el sector financiero?

### Gráfico 6

¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas de los siguientes tamaños?

### Gráfico 7

¿Cómo ha cambiado la oferta por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Balance de respuestas por tipo de entidad

### Gráfico 8

Durante el último trimestre, ¿cuál fue el porcentaje de solicitudes de nuevos créditos que fueron rechazadas?

### Gráfico 9

Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos (histórico para bancos)

### Gráfico 10

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos comerciales? (histórico para bancos)

### Gráfico 11

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos consumo? (histórico para bancos)

### Gráfico 12

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos de vivienda? (histórico para bancos)

### Gráfico 13

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos microcréditos? (histórico para bancos)

### Gráfico 14

Cuando su entidad evalúa el riesgo de nuevos clientes, ¿cómo clasifica las siguientes opciones?

### Gráfico 15

¿Cuáles cree usted que son los principales factores que le impiden o le podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado en la actualidad?

### Gráfico 16

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito

#### Gráfico 17

Seleccione los tipos de reestructuración más utilizados en los últimos tres meses

#### Gráfico 18

Ordene según su importancia, en qué modalidades se presentó(aron) el (los) mayor(es) número (s) de reestructuraciones

#### Cuadro 1

Actualmente, ¿cuál es el saldo de créditos reestructurados como proporción del saldo total de cada una de las modalidades?

#### Gráfico 19

¿En cuáles sectores ha realizado un mayor número de reestructuraciones de créditos?