

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Marzo de 2018 ■ ■ ■ ■

Felipe Clavijo Ramírez
Oscar Jaulín
Luis Eduardo Parra*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a marzo de 2018, en la que participan los intermediarios financieros que realizan operaciones de crédito como bancos, compañías de financiamiento¹ (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas)².

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 seis secciones: en la primera se analiza la situación general del crédito, 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, en la quinta sección se analizan las respuestas

de los intermediarios a la pregunta coyuntural, la cual indaga por los factores que inciden en la transmisión de la tasa de política monetaria hacia la tasa de créditos de consumo. Finalmente, en la sexta se incluyen algunos comentarios generales que resumen la situación actual del crédito en Colombia.

A. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Durante el primer trimestre de 2018 los intermediarios financieros percibieron disminuciones en la demanda de las modalidades de consumo, comercial y microcrédito³, mientras que para la modalidad de crédito de vivienda manifestaron un incremento (Gráfico 1). La contracción más fuerte es la de la cartera comercial, que desde junio de 2016 continúa mostrando un balance negativo.

El análisis por tipo de establecimiento de crédito muestra resultados heterogéneos. Para la cartera de microcrédito los tres tipos de establecimientos percibieron disminuciones en la demanda. Entretanto, las carteras de consumo y comercial registraron un balance negativo tanto según los bancos como las cooperativas, mientras que las CFC reportaron uno positivo para el caso de consumo y estable para el de comercial. Fi-

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

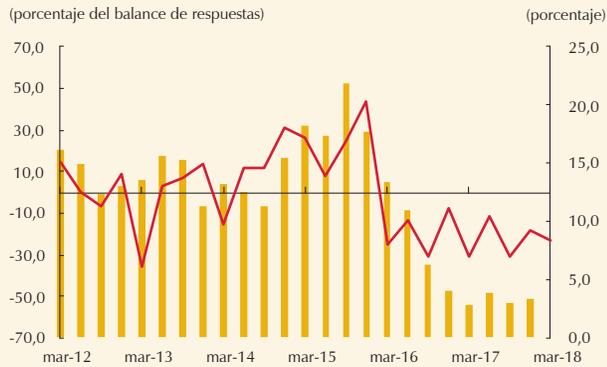
1 A raíz de la Ley 1328 de julio de 2009 las compañías de financiamiento comercial cambiaron su razón social a compañías de financiamiento. Sin embargo, en este documento se usará la sigla CFC con el fin de evitar confusiones con la sigla de las corporaciones financieras (CF) utilizada en otras publicaciones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

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

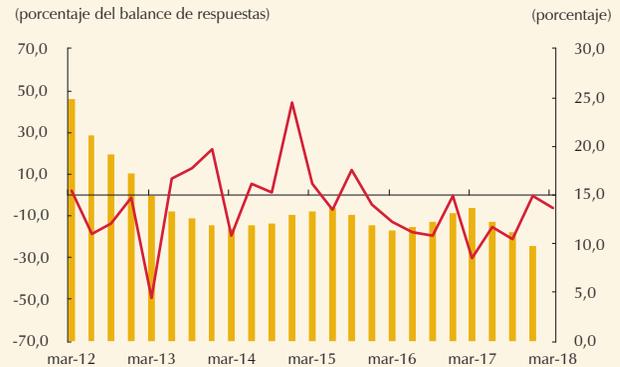
3 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (fue: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 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

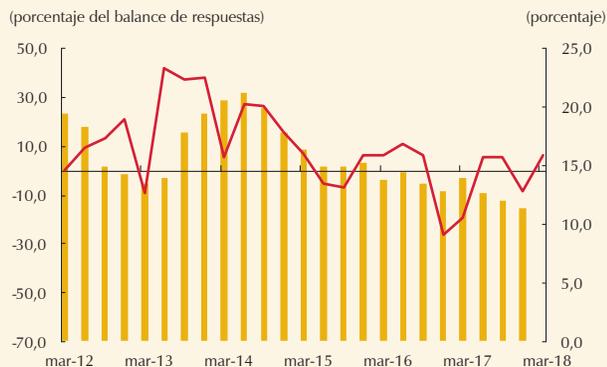
A. Comercial



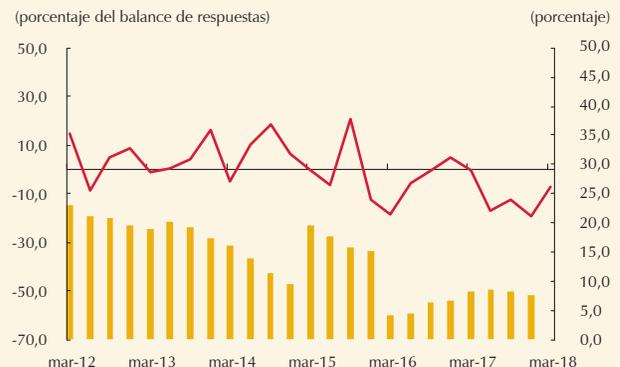
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



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

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

nalmente, las cooperativas percibieron una reducción en la demanda de créditos de vivienda, las CFC una estabilidad, y los bancos un incremento (Gráfico 2).

Dentro de la cartera comercial se observa una percepción menor de la demanda en todos los tamaños de empresa para los tres tipos de entidades. Las únicas excepciones fueron el incremento en la percepción de demanda de crédito por parte de microempresas y la estabilidad en la percepción de demanda de empresas grandes para el caso de las CFC. Con lo anterior, se espera que la cartera comercial continúe con la senda de crecimiento bajo del último año (Gráfico 3).

Por otra parte, ante un escenario en el cual los intermediarios contarán con excesos de recursos, los préstamos de consumo, microcrédito y préstamos a empresas que producen para el mercado interno son

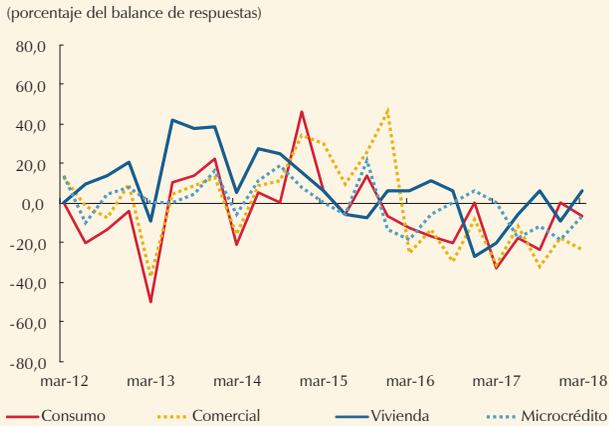
las alternativas que están dentro de las más opeionadas para bancos, CFC y cooperativas. Dentro de otras opciones importantes están la compra de títulos de deuda pública y préstamos a entidades financieras, según los bancos y CFC, y los préstamos de vivienda de acuerdo con las cooperativas (Gráfico 4).

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. Un menor riesgo es particularmente importante para los bancos (68,8%), mientras que para las CFC una mayor rentabilidad es más relevante (88,9%). Para las cooperativas la razón principal es la conservación de su nicho de mercado (75,0%).

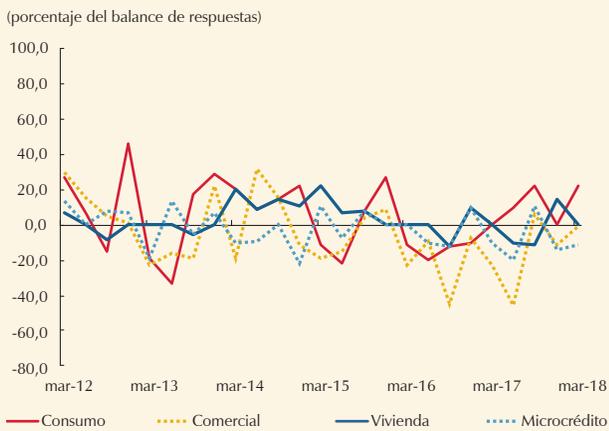
Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos,

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

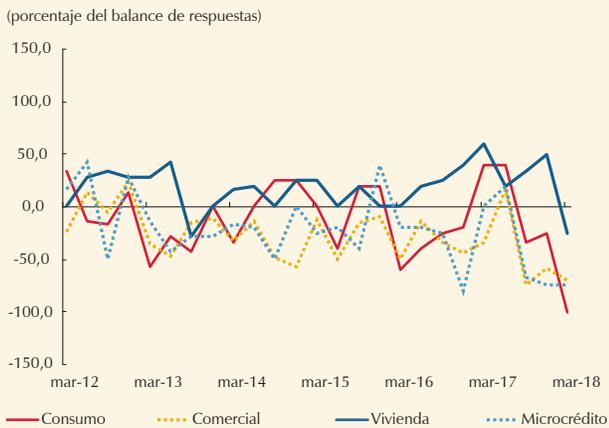
A. Bancos



B. CFC



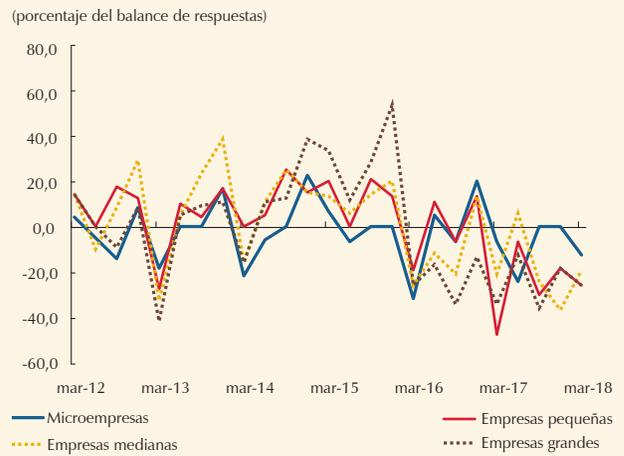
C. Cooperativas



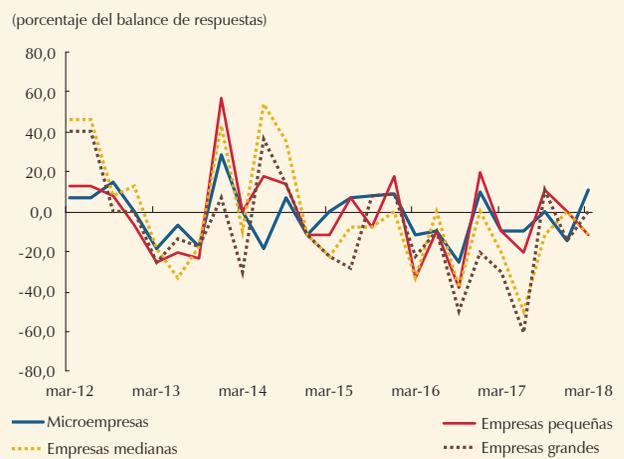
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2018; cálculos del Banco de la República.

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

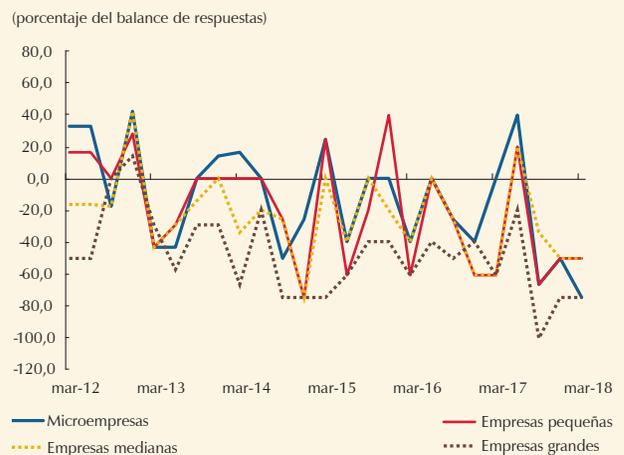
A. Bancos



B. CFC



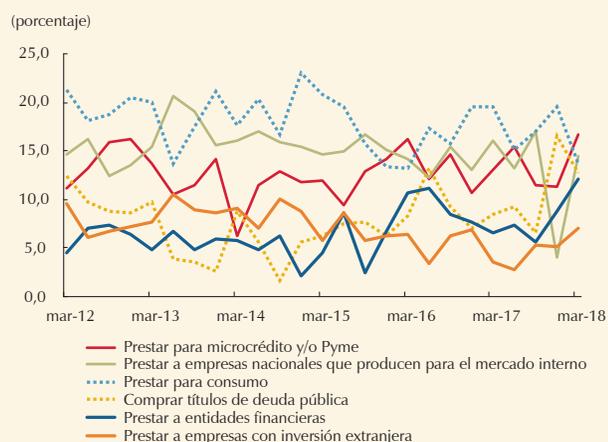
C. Cooperativas



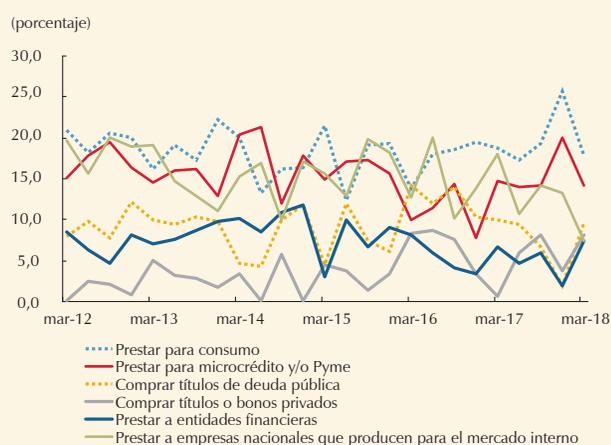
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2018; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 4
Principales destinos del exceso de recursos por parte de los establecimientos de crédito

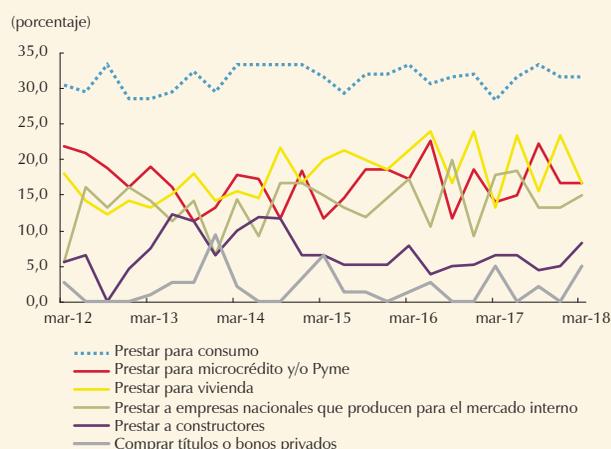
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

los intermediarios señalaron que llevarlos al Banco de la República sigue siendo la mejor opción, junto con la compra de títulos de deuda pública. Lo anterior deja ver que los establecimientos de crédito (EC) ven la inversión de títulos en deuda pública como una opción de inversión importante de bajo riesgo. De hecho, entre diciembre de 2017 y marzo de 2018 los bancos han incrementado sus tenencias en este tipo de títulos, pasando de COP38 billones (b) a COP40 b. Otra opción de importancia señalada por las entidades es prestar a otras entidades financieras, así como la compra de títulos o bonos hipotecarios, según las CFC y las cooperativas.

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 por las entidades son el mayor capital de los EC, la mejor información de la capacidad de pago de los deudores y mayores tasas de interés de los préstamos.

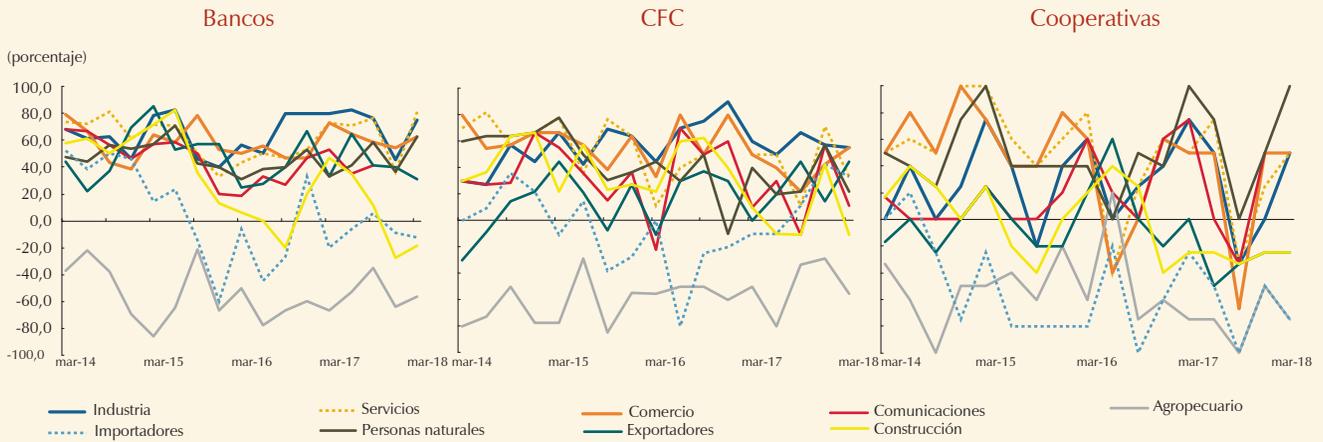
En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, las entidades financieras reportaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos.

B. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Con respecto al acceso a nuevos créditos según sector económico⁴, los bancos indican que el de servicios es el segmento que tiene mayores facilidades, mientras que las CFC muestran que son el comercio y la industria. Las cooperativas, por su parte, señalan que el sector de personas naturales es el que más acceso tiene al crédito, seguido por el comercio, servicios e industria (Gráfico 5).

4 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

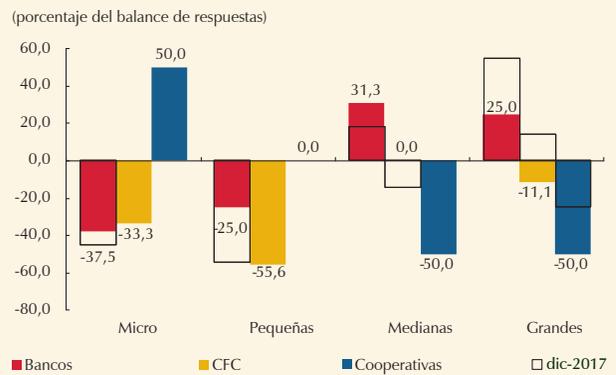


Nota: la evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2018; cálculos del Banco de la República.

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

En el primer trimestre de 2018 los bancos afirmaron que las empresas con mayor acceso al crédito fueron las medianas y grandes, mientras que las de mayor restricción fueron las micro y pequeñas. A su vez, estas últimas son las que presentaron más restricción al crédito para las CFC. Por su parte, para las cooperativas, las microempresas fueron las que tuvieron mayor acceso a préstamos, en contraste con las medianas y grandes que presentaron mayores restricciones. Con respecto al cuarto trimestre de 2017 los bancos percibieron una disminución en el acceso al crédito para las grandes empresas, mientras que este aumentó para las medianas. Las cooperativas registraron un aumento en el acceso crediticio para las microempresas y una disminución para las medianas y grandes, mientras que las CFC disminuyeron el acceso al crédito para todos los tamaños de empresa, con excepción de las medianas (Gráfico 6).

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



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

C. CAMBIOS EN LA OFERTA Y ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Al analizar la evolución del indicador de cambio en la oferta⁵ de los EC durante el primer trimestre de 2018 se observa un comportamiento heterogéneo entre los

5 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.

tres grupos de entidades. Por un lado, los bancos reportaron incrementos en todas las modalidades, registrando valores positivos para todos los tipos de cartera, con excepción de la de microcrédito, que presentó un indicador neutro (Gráfico 7, panel A). Por su parte, para las CFC se registró una disminución del indicador de cambio en la oferta disponible de créditos comerciales, de vivienda y microcréditos y una estabilidad para el de consumo. Este grupo de entidades exhibió valores neutros del indicador para todas las carteras, excluyendo la de microcrédito (indicador negativo, Gráfico 7, panel B). Finalmente, el porcentaje del balance para las cooperativas en los préstamos de consumo y comerciales continúa disminuyendo, registrando valores negativos; mientras que el de los de vivienda ha aumentado exhibiendo niveles positivos y el de los microcréditos se mantuvo estable en terreno negativo (Gráfico 7, panel C).

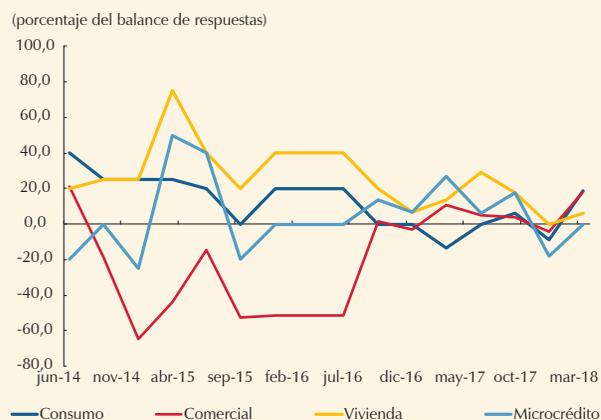
Por otro lado, con el fin de analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se tienen en cuenta las consideraciones de los intermediarios relacionadas con los criterios de evaluación del riesgo de los clientes y los cambios en las exigencias para aprobar o rechazar nuevos préstamos. 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 primer trimestre de 2018 las CFC fueron el grupo de intermediarios que manifestaron rechazar un mayor porcentaje de solicitudes de nuevos créditos en todas las modalidades de cartera (Gráfico 8). Por su parte, las cooperativas registraron los porcentajes de rechazos más bajos para las carteras de consumo, vivienda y microcrédito, mientras que los bancos para los préstamos comerciales.

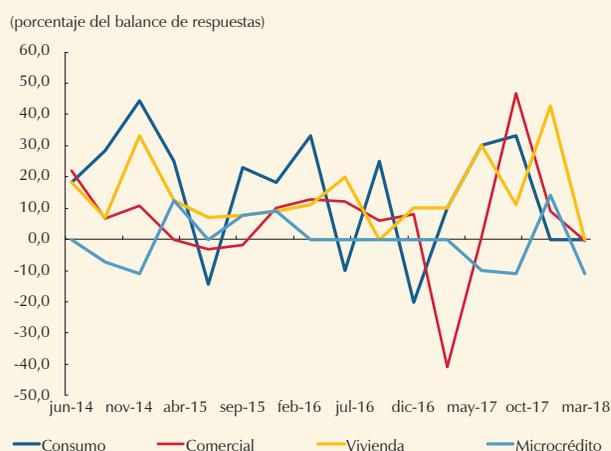
En cuanto a las exigencias para otorgar nuevos créditos, los resultados de la encuesta se analizan desde dos perspectivas. La primera corresponde al cambio en las exigencias, medido como el porcentaje del balance

Gráfico 7
Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad, por tipo de entidad

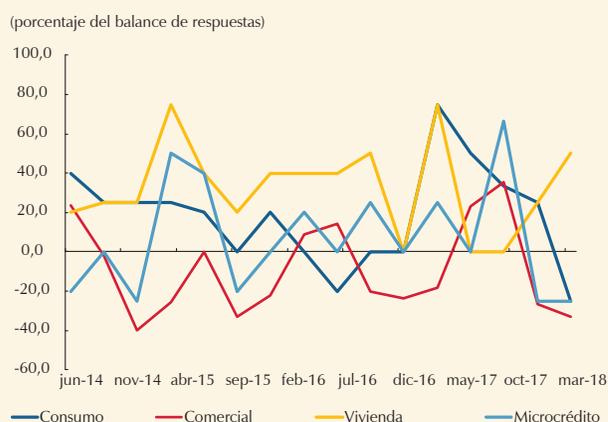
A. Bancos



B. CFC

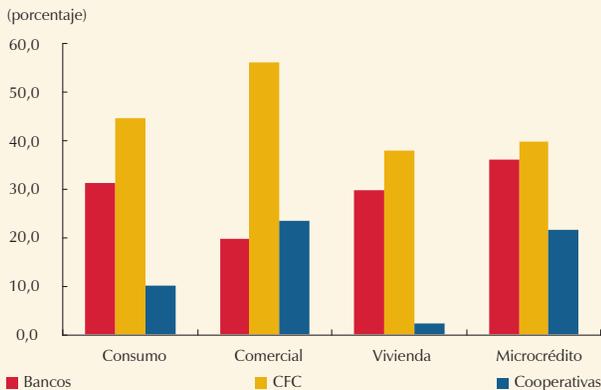


C. Cooperativas



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

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



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

de respuestas de los encuestados⁶. 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 (Gráfico 9). Pese a lo anterior, los resultados muestran que, con respecto a lo observado un trimestre atrás, un menor número de entidades bancarias manifestaron haber aumentado sus restricciones en los últimos tres meses. Históricamente el indicador de la cartera comercial ha mostrado una relación importante con la formación bruta de capital fijo en Colombia, mientras el de consumo refleja una estrecha correspondencia con la variación real anual del consumo de los hogares.

En particular, la proporción de bancos que manifestó haber incrementado sus exigencias fue de 28,6% en la cartera comercial, cifra menor al porcentaje de aque-

llos que indicaron haberlas mantenido (71,4%, gráfico 10). En contraste, las CFC encuestadas indicaron en su mayoría que incrementaron las exigencias (88,9%). Los EC que aumentaron sus exigencias para otorgar préstamos en esta modalidad afirman haberlo hecho principalmente por una perspectiva económica menos favorable, por problemas específicos de este segmento y por el deterioro en sus posiciones de balance. Se resalta que para el próximo trimestre la totalidad de las CFC y los bancos espera incrementar o mantener 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 (58,3%), mientras que un 33,3% reportó haberlas incrementado (Gráfico 11). Los bancos que aumentaron sus requerimientos afirmaron que este comportamiento obedeció a deterioros en sus posiciones de balance, a problemas específicos en esta cartera, a una perspectiva económica menos favorable o incierta y a una menor tolerancia al riesgo. Por otra parte, la mitad de las cooperativas aumentaron los requerimientos y el otro 50,0% los mantuvieron, mientras que para las CFC estas cifras se ubicaron en 62,5% y 25,0%, respectivamente. Para el próximo trimestre, cerca del 90,0% de los bancos y CFC pretende aumentar o mantener sus exigencias, mientras que el 50% de las cooperativas lo haría.

Para los créditos de vivienda el 85,7% de los bancos mantuvieron inalteradas sus exigencias en los últimos tres meses (Gráfico 12). De igual manera, la mayoría de las cooperativas manifestó haberlas mantenido (66,7%). Para los próximos tres meses, estos dos tipos de entidades esperan, en su mayoría, mantener las exigencias para esta cartera.

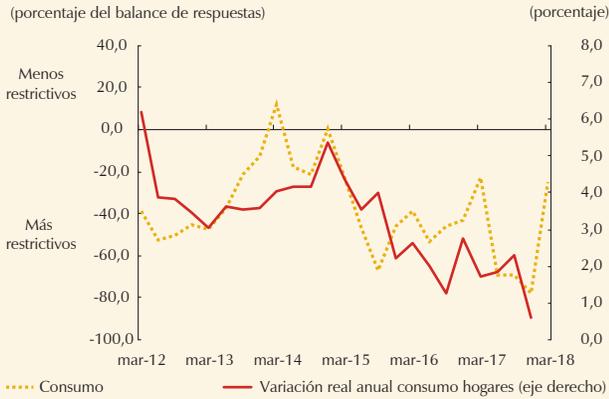
En relación con el microcrédito, el 88,9% de los bancos manifestó haber mantenido constantes sus exigencias para aprobar nuevos créditos en el último trimestre (Gráfico 13). Para los próximos tres meses se espera un comportamiento similar al observado en los últimos tres meses.

En cuanto a los aspectos con los que las entidades evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, todas señalan al historial de crédito del cliente como el criterio

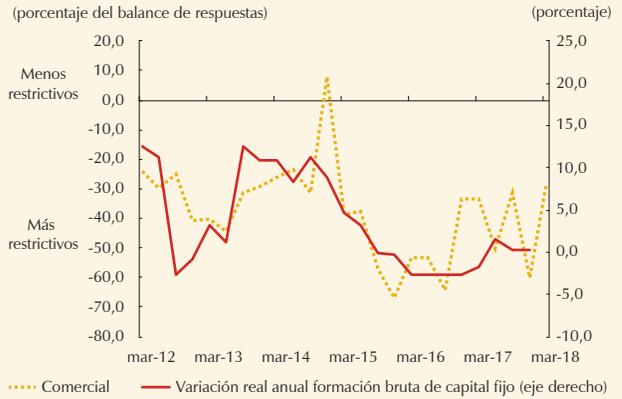
6 A los establecimientos de crédito se les pregunta cómo han cambiado o cambiarían sus requerimientos para la asignación de nuevos créditos y se les dan las siguientes opciones: 1 = más restrictivos; 2 = moderadamente más restrictivos; 3 = han permanecido igual; 4 = moderadamente menos restrictivos; 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 9
Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos por tipo de cartera (bancos)

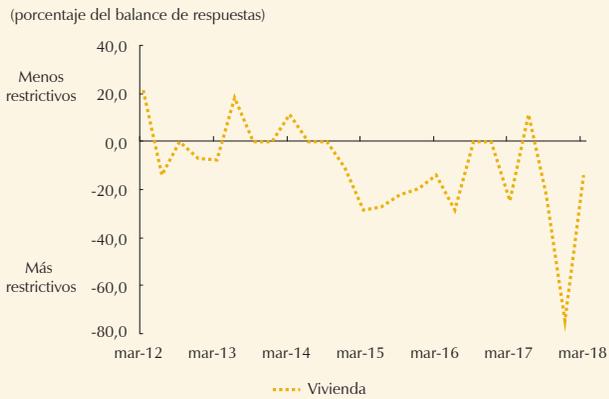
A. Consumo



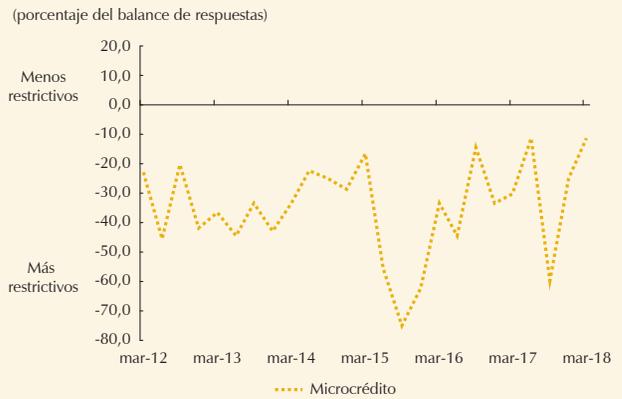
B. Comercial



C. Vivienda

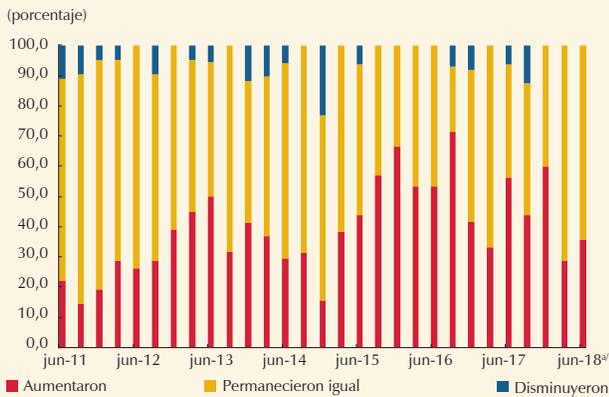


D. Microcrédito



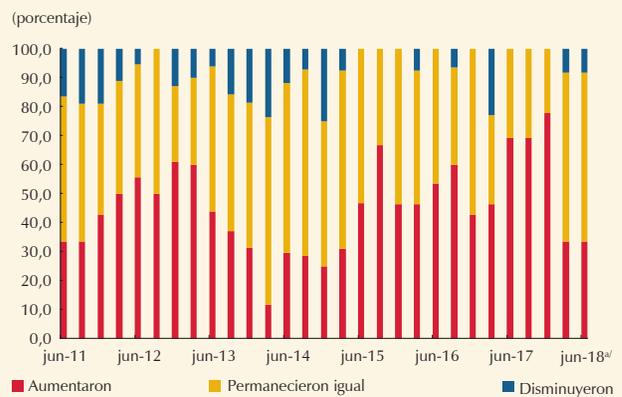
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2018; cálculos del Banco de la República.

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



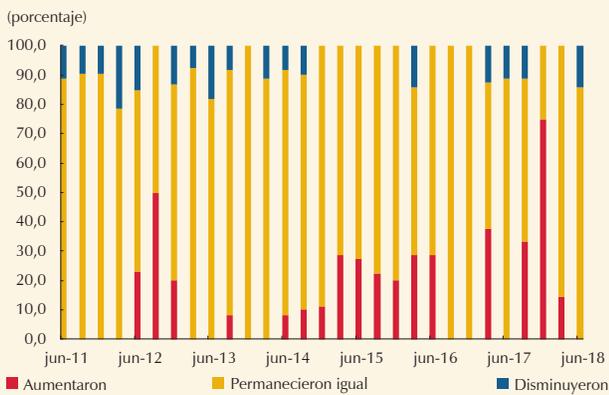
a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2018; cálculos del Banco de la República.

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



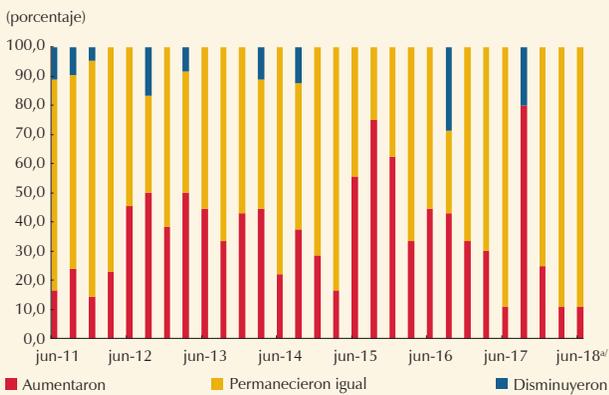
a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2018; cálculos del Banco de la República.

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, marzo de 2018; cálculos del Banco de la República.

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

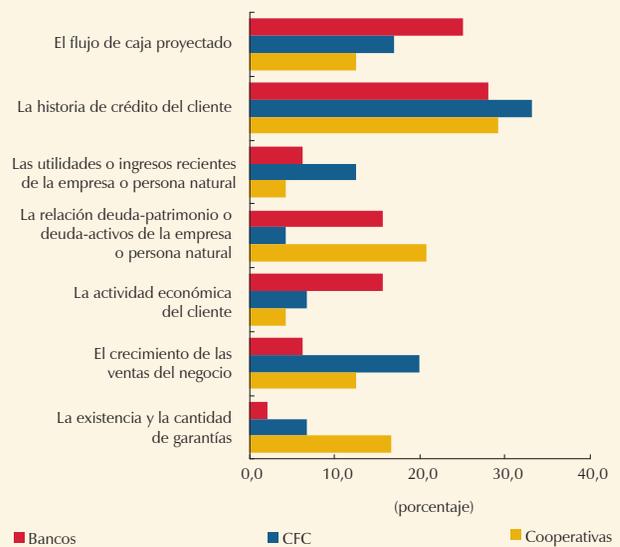


a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2018; cálculos del Banco de la República.

más importante. Para los bancos, el segundo criterio en orden de importancia es el flujo de caja proyectado, mientras que para las CFC es el crecimiento de las ventas del negocio y para las cooperativas lo es la relación deuda-patrimonio o deuda-activos de la empresa o persona natural (Gráfico 14).

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: 43,3% de los bancos, 31,5% de las CFC y 45,8% de las cooperativas. Los establecimientos bancarios y las cooperativas consideran la falta de información financiera de nuevos clientes en segundo lugar de importancia (17,1% y 16,7%, res-

Gráfico 14
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



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

pectivamente), mientras que las CFC señalan la actividad económica del cliente (16,7%, 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 garantías exigidas (Gráfico 16).

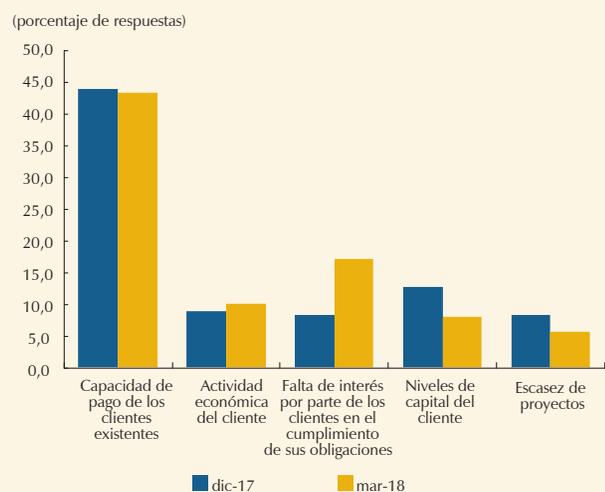
D. REESTRUCTURACIÓN DE CRÉDITOS

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 que se concentra dicha práctica.

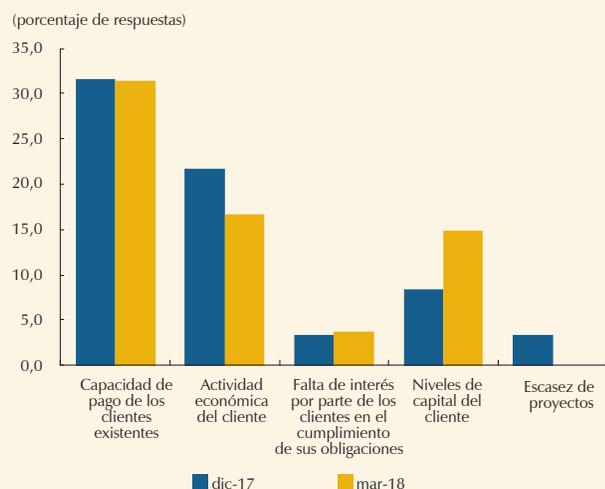
Los resultados de la encuesta muestran que el porcentaje de bancos que reestructuraron créditos disminuyó durante el primer trimestre de 2018 frente al inmediatamente anterior (87,5% frente a 90,9%). Al igual que en las encuestas anteriores, todas las cooperativas encuestadas reestructuraron créditos en los últimos tres meses. Por su parte, el porcentaje de CFC que lo hicieron aumentó, al pasar de 71,4% a 77,8%.

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

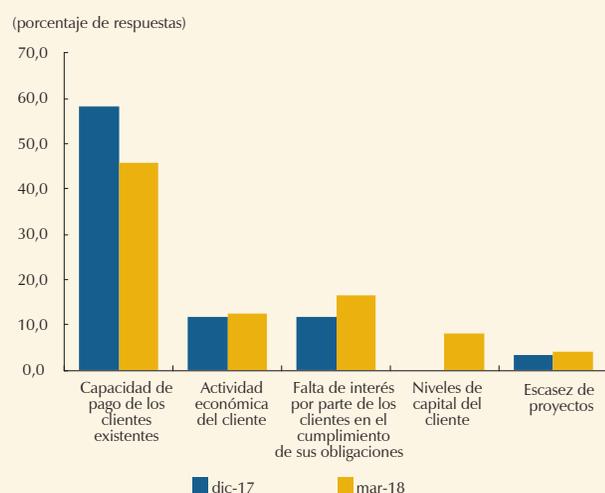
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

Gráfico 16
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito



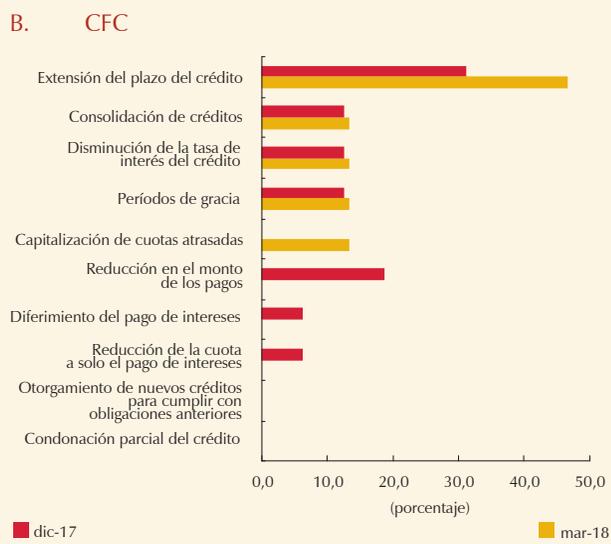
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2018; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a las principales medidas de reestructuración, la extensión de plazo del crédito sigue siendo la más utilizada por los tres tipos de entidades (34,9% en promedio). Como segunda práctica más frecuente los bancos y las CFC señalaron la consolidación de créditos, mientras que las cooperativas indicaron el otorgamiento de nuevos créditos para cumplir con las obligaciones anteriores y la capitalización de cuotas atrasadas (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, las reestructuraciones de créditos en la cartera de vivienda son las menos frecuentes para bancos y cooperativas, mientras que en el caso de las CFC lo son las de los microcréditos. En relación con lo reportado en la pasada encuesta, se evidencian incrementos en las reestructuraciones de créditos comerciales y de vivienda según las CFC, mientras que este tipo de entidades registró disminuciones en las carteras de consumo y microcrédito (Gráfico 18).

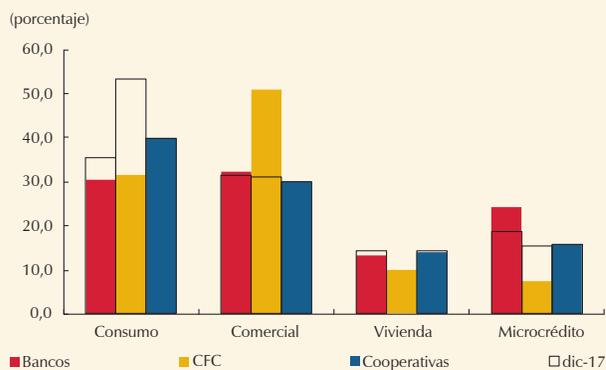
Por otro lado, se les preguntó a las entidades, diferenciando por tipo de cartera, cuál era la participación de préstamos reestructurados en el saldo total, y se encontró que para todos los bancos, el 96,4% de las CFC y

Gráfico 17
Principales medidas de reestructuración de créditos



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

Gráfico 18
Reestructuraciones de crédito por tipo de cartera



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

el 60,4% de las cooperativas tal proporción no supera el 5,0% (Cuadro 1). Con respecto al trimestre anterior, este porcentaje aumentó para los bancos (16,8 puntos porcentuales, pp) y las CFC (21,4 pp), y disminuyó para las cooperativas (7,0 pp). En promedio 3,6% de las CFC encuestadas afirmaron tener reestructuraciones que representan más del 15,0% del saldo total, en comparación con el 8,3% registrado en diciembre del año anterior. Por otra parte, 6,3% de las cooperativas registraron reestructuraciones entre 5,1% y el 10% del saldo total y 33,3% de estas entidades reportaron reestructuraciones por encima del 15,0%, en contraste con diciembre de 2017, en donde ninguna presentó reestructuraciones arriba de este valor.

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 14,3% de las CFC y el 25,0% de las cooperativas reportaron un saldo de reestructuraciones mayor al 15,0%, mientras que para los bancos, la totalidad de reestructuración en este tipo de créditos no superó el 5,0%. En cuanto a los créditos de consumo, las cooperativas registraron que la mitad de sus reestructuraciones superaron el 15,0% del saldo total de cartera. Así mismo, este tipo de establecimiento fue el único que reestructuró más del 15,0% del saldo total en créditos de vivienda (33,3%) y de microcrédito (25,0%).

Finalmente, cuando se pregunta por los sectores para los cuales es más usual realizar reestructuraciones de

Cuadro 1

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

mar-18		0% - 5%	5,1% - 10%	10,1% - 15%	>15%
Bancos	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	100,0	0,0	0,0	0,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	100,0	0,0	0,0	0,0
CFC	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	85,7	0,0	0,0	14,3
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	96,4	0,0	0,0	3,6
Cooperativas	Consumo	50,0	0,0	0,0	50,0
	Comercial	75,0	0,0	0,0	25,0
	Vivienda	66,7	0,0	0,0	33,3
	Microcrédito	50,0	25,0	0,0	25,0
	Promedio	60,4	6,3	0,0	33,3

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

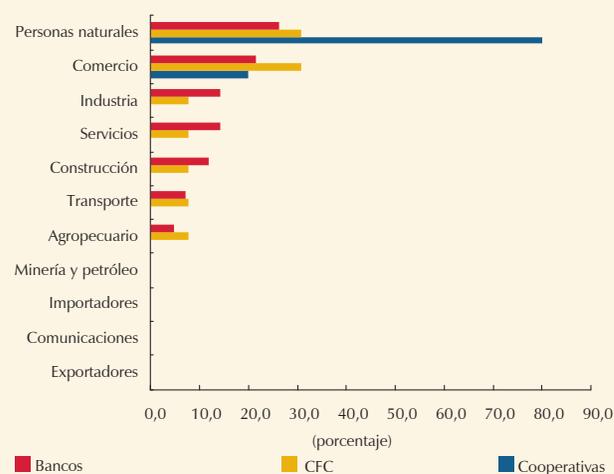
crédito, los intermediarios identificaron a los de comercio y personas naturales. Por otra parte, según todos los intermediarios, las reestructuraciones son menos comunes para los sectores agropecuario, transportador y de construcción (Gráfico 19).

C. PREGUNTA COYUNTURAL

En esta edición de la encuesta, se les preguntó a las entidades cuáles creían que eran las razones para que no se haya presentado una transmisión significativa de la tasa de política monetaria a la tasa de interés de créditos de consumo. A este respecto, la mayoría respondió que, si bien hay un ambiente de menor inflación y menores costos de fondeo, el nivel de riesgo de los deudores de la cartera de consumo continúa presentando valores poco favorables. Esto, según los encuestados, obedece a un deterioro en el entorno macroeconómico y a una mayor incertidumbre. Dentro de otras respuestas, están la alta presencia de préstamos a tasa fija y el poco poder de negociación de los prestatarios.

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, marzo de 2018; cálculos del Banco de la República.

CONCLUSIONES

De acuerdo con lo expuesto, se puede concluir que hay evidencia de debilidad en la demanda de crédito, principalmente en las modalidades de comercial

y microcrédito. El acceso a los créditos comerciales ha sido más restringido en los sectores agropecuario, importador y de construcción. Este último, según los bancos, exhibió mejores resultados al compararlo con la encuesta anterior, aunque aún continúa en terreno negativo. Por tamaño de empresa, los EC reportaron una menor percepción de demanda en todos los tamaños, salvo para las micro y grandes empresas por parte de las CFC.

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. Pese a lo anterior, los resultados 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.

En un contexto de desaceleración económica y un deterioro de los indicadores de riesgo de crédito de

la cartera comercial, los EC manifiestan que, de llegar a contar con excesos de recursos, los utilizarían para otorgar créditos de consumo y microcréditos en busca de una mayor rentabilidad y la conservación de su nicho de mercado. Finalmente, en cuanto a las perspectivas del mercado de crédito en los próximos tres meses, los establecimientos de crédito manifiestan que, dadas las expectativas sobre la actividad económica y el deterioro en sus posiciones de balance, mantendrán o aumentarán las exigencias para otorgar nuevos créditos.

Lo anterior deja ver que persiste una dinámica débil del mercado de crédito, especialmente por el lado de la demanda, y no se esperan recuperaciones importantes en el corto plazo. Sin embargo, si bien los indicadores de la oferta de crédito se mantienen en niveles poco favorables, los resultados de la presente encuesta muestran una ligera mejoría en algunos de ellos con respecto a los registrados un trimestre atrás.

AGRADECIMIENTOS

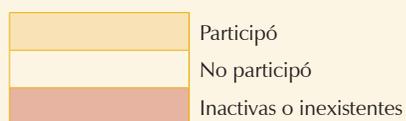
Se agradece la oportuna participación en el diligenciamiento de esta encuesta a las siguientes entidades financieras:

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banagrario	Coltefinanciera	Confiar Cooperativa Financiera
Bancamía	Credifamilia	Coofinep
Banco Citibank	Financiera Juriscoop	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco de Occidente	G.M.A.C. Financiera de Colombia	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco Finandina	Giros y Finanzas	
Banco GNB Sudameris	La Hipotecaria	
Banco Mundo Mujer	Leasing Bancoldex S.A.	
Banco Pichincha	Opportunity International	
Banco Procredit	Serfinansa	
Banco Red Multibanca Colpatría		
Banco WWB		
Bancoldex		
Bancolombia		
Bancompartir		
Bancoomeva		
Multibank		

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

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

BANCOS



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

Nombre de la entidad		Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-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		Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera	Participó								
	Coofinep	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó
	Cooperativa Financiera Antioquia	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	No participó
	Cooperativa Financiera Kennedy	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	Participó
	Cotrafa Cooperativa Financiera	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No 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?