

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Septiembre de 2017 ■ ■ ■ ■

Felipe Clavijo Ramírez
Oscar Jaulín
Bernardo Ortega*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a septiembre de 2017, 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 cinco 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, y en la cuarta se presentan los principales resultados sobre reestructuración de préstamos. Finalmente, en la quinta sección se

incluyen algunos comentarios generales que resumen la situación actual del crédito en Colombia.

A. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Durante el tercer trimestre de 2017 los intermediarios financieros percibieron disminuciones en la demanda en todas las modalidades, menos para la de vivienda, en donde el balance fue positivo (Gráfico 1)³. Se destaca que la contracción más fuerte se sigue presentando en los créditos a empresas, situación que se refleja en los bajos niveles de crecimiento que ha presentado la cartera comercial.

El análisis por tipo de establecimiento de crédito a septiembre de 2017 muestra resultados heterogéneos. Para las carteras comercial y de consumo los bancos y las cooperativas percibieron disminuciones en la demanda, mientras que las CFC registraron un indicador positivo. Se resalta que para las cooperativas el indicador para la cartera comercial marcó su mínimo histórico y para los bancos se situó muy cerca del mismo. Para los créditos de vivienda los bancos y las cooperativas tuvieron una percepción de aumento en la demanda, mientras que para las CFC se obtuvo un indicador ne-

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

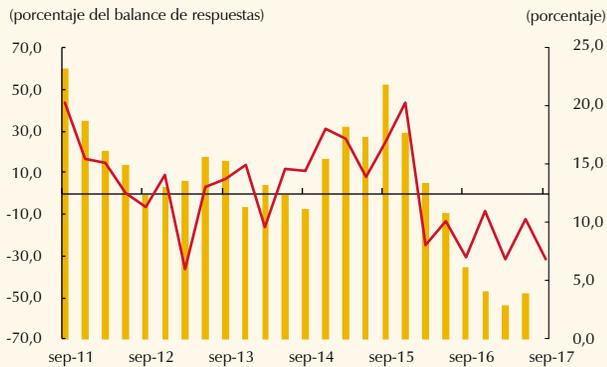
1 A raíz de la Ley 1328 de julio de 2009 las compañías de financiamiento comercial cambiaron su razón social a compañías de financiamiento. Sin embargo, en este documento se usará la sigla CFC con el fin de evitar confusiones con la sigla de las corporaciones financieras (CF) utilizada en otras publicaciones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

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

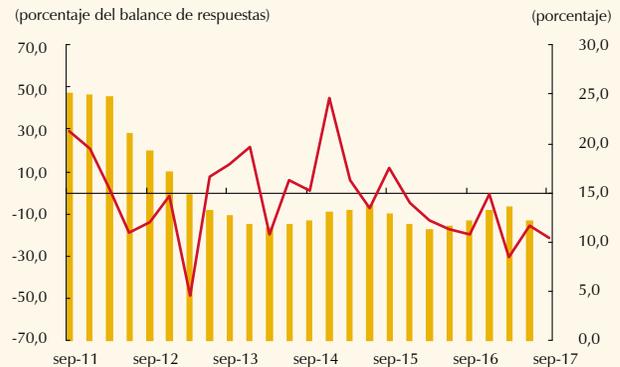
3 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (fue: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron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

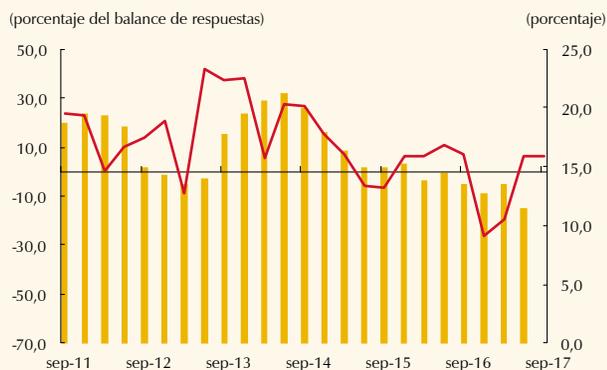
A. Comercial



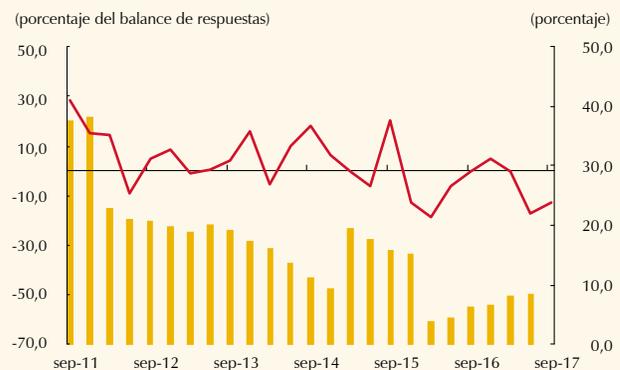
B. Consumo



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, septiembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

gativo. Se resalta que para los bancos el indicador se ubicó cerca de cero, lo que señala una estabilidad en la demanda. Por último, la percepción de los bancos y las cooperativas para la modalidad de microcrédito fue de disminución, mientras que para las CFC mostró incremento, pasando de terreno negativo a uno positivo (Gráfico 2).

Adicionalmente, para los bancos y las cooperativas los indicadores de percepción de demanda de créditos son negativos para todos los tamaños de empresa, con excepción de las microempresas para los bancos que perciben una estabilidad. Para las cooperativas hace tres meses el balance era positivo para todos los tamaños de empresa, con excepción de las grandes, para las que se ha registrado un balance negativo desde marzo de 2013. En contraste, las CFC tienen una percepción

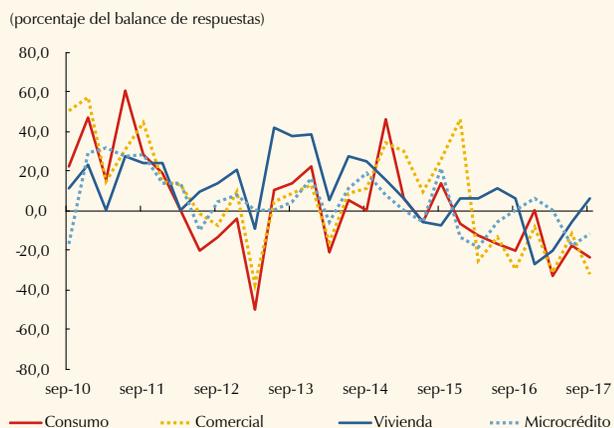
positiva para las micro y medianas empresas y negativa para las pequeñas y grandes (Gráfico 3).

Por otra parte, ante un escenario en el cual los intermediarios contarán con excesos de recursos, los tres tipos de entidades coinciden en que los destinarían a otorgar crédito de consumo, y para el caso de los bancos también señalan que los utilizarían para prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno. En segundo lugar, los bancos y las cooperativas prestarían a micro, pequeñas y medianas empresas. Las CFC, además de financiar a estos mismos agentes, también desembolsarían recursos a empresas nacionales que producen para el mercado interno (Gráfico 4).

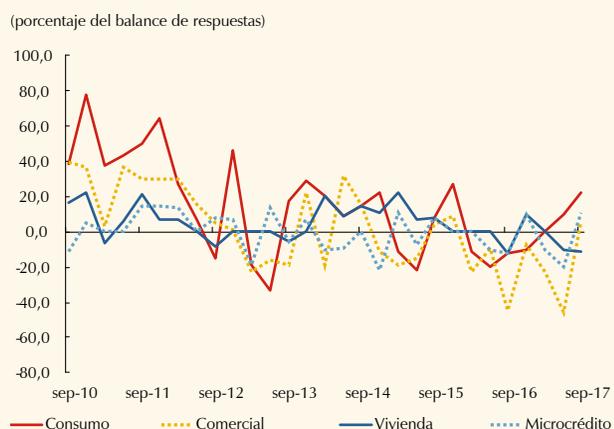
En general, las razones que aluden los intermediarios para otorgar recursos a dichas actividades son la mayor

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

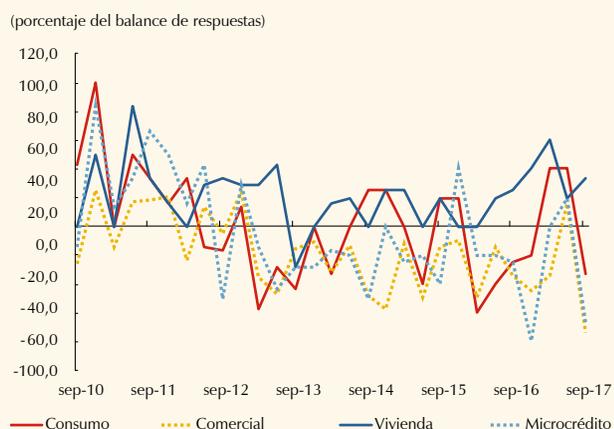
A. Bancos



B. CFC



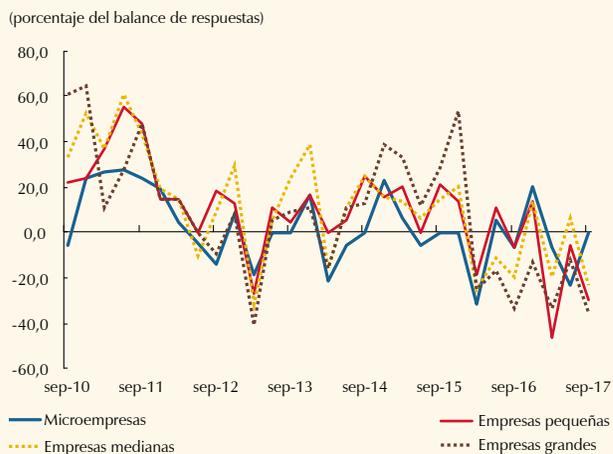
C. Cooperativas



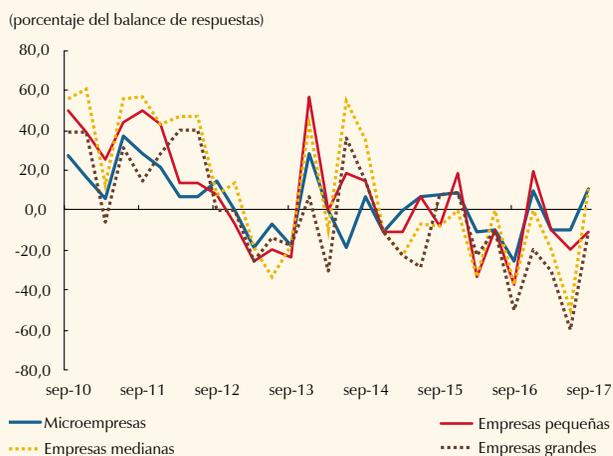
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

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

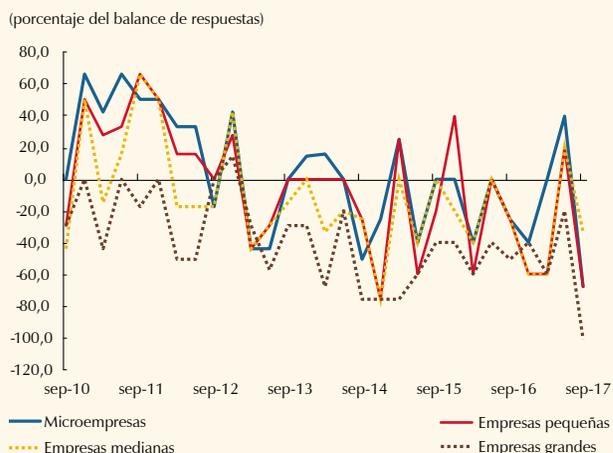
A. Bancos



B. CFC



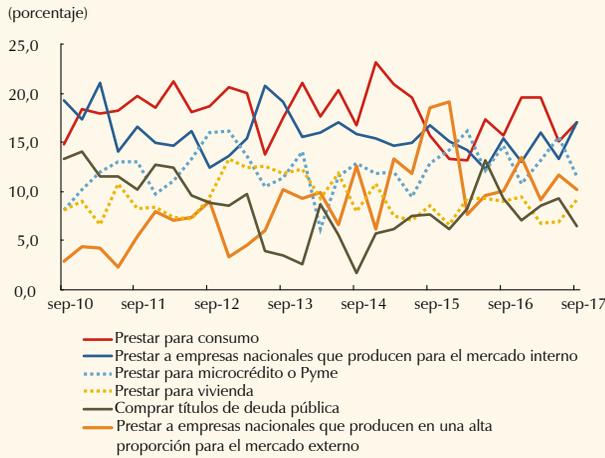
C. Cooperativas



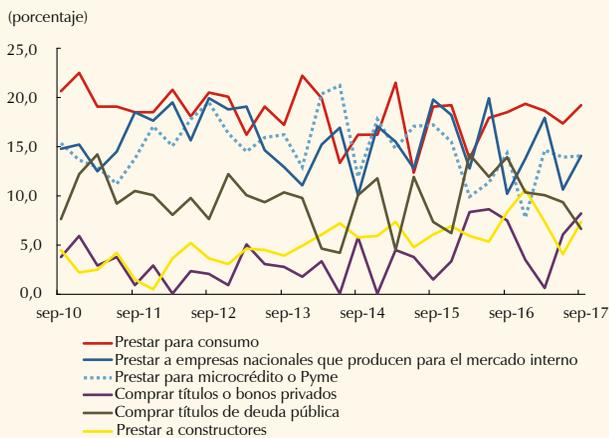
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

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

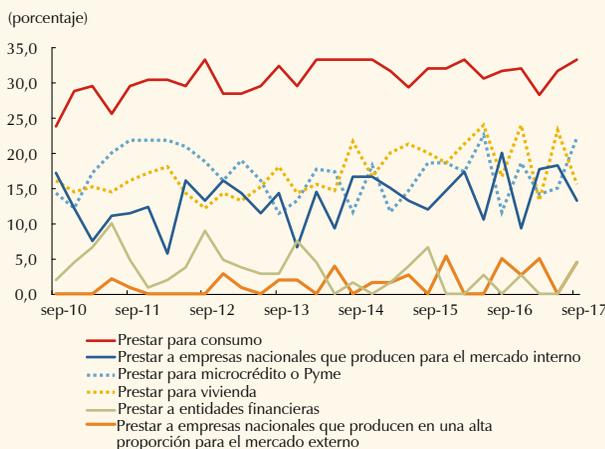
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

rentabilidad, el menor riesgo y la conservación del nicho de mercado. Un menor riesgo es particularmente importante para las CFC (66,7%), mientras que para los bancos una mayor rentabilidad y la conservación de su nicho de mercado son igualmente relevantes (70,6%). Para las cooperativas la razón principal es la conservación de su nicho de mercado (100,0%).

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, seguida de la compra de títulos de deuda pública. Otra opción de importancia señalada por las entidades es prestar a otras entidades financieras.

Cuando se les pregunta a los encuestados sobre las condiciones necesarias para aumentar la oferta de crédito, todos los intermediarios señalan como factor principal un mayor crecimiento de la economía. Otros factores mencionados por las entidades son la mejor información de la capacidad de pago de los deudores, un mayor nivel de capital de las entidades financieras y la disponibilidad de mayores y mejores garantías.

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 traumas. No obstante, algunos bancos indicaron que la demanda podría ser absorbida parcialmente y que podrían existir cuellos de botella para determinados sectores y para las pequeñas y medianas empresas.

B. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Con respecto al acceso a nuevos créditos diferenciando por sector económico⁴, los bancos y las CFC indican que industria es el segmento que tiene mayores facili-

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.

dades. Para los primeros, los servicios también están en primer lugar, mientras que las personas naturales y el comercio representan el segundo segmento más importante para las CFC (Gráfico 5). Las cooperativas, por su parte, señalan que las personas naturales son las que más acceso tienen al crédito.

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. En contraste, los sectores agropecuario, minero y de construcción son 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 comercio, el de servicios y al de personas naturales.

En el tercer trimestre de 2017 los bancos y las CFC afirmaron que las empresas con mayor acceso al crédito fueron las medianas, mientras que las de mayor restricción fueron las micro y pequeñas empresas. Esto último es contrario a lo expresado por cooperativas, que consideran estos tamaños de empresa como los de mayor acceso. Con respecto al segundo trimestre de 2017, se destaca que las CFC percibieron que las empresas grandes no tuvieron mayor acceso al crédito, mientras que para las cooperativas las pequeñas aumentaron su acceso (Gráfico 6).

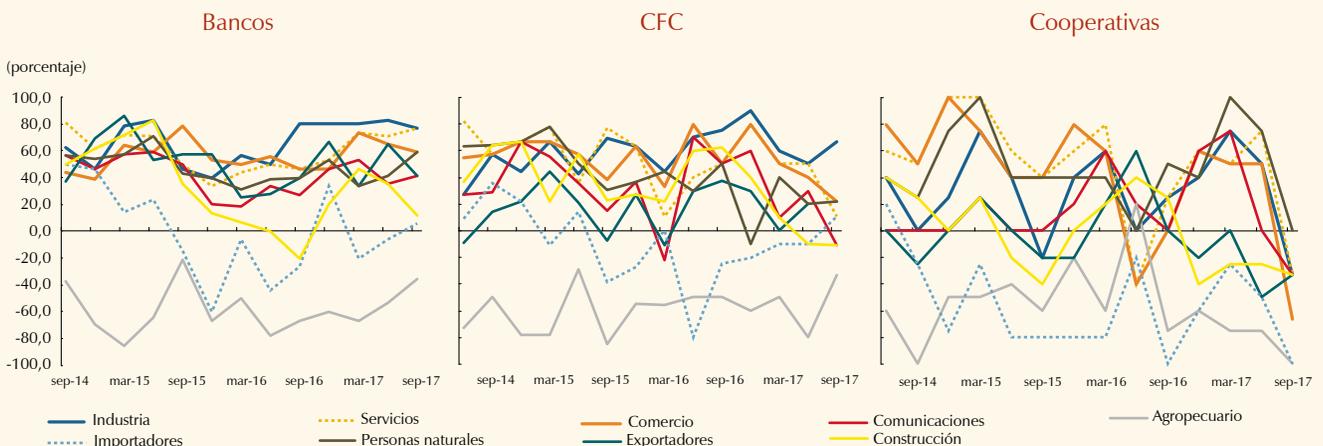
D. CAMBIOS EN LA OFERTA Y ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Al analizar la evolución del otorgamiento de nuevos créditos por modalidad, se encuentra que el indicador de cambio en la oferta⁵ de los establecimientos de crédito durante el tercer trimestre de 2017 fue positivo para todas las carteras, salvo para el caso del microcrédito en las CFC.

Frente a la oferta de crédito por tipo de entidad (Gráfico 7), se observa que durante el tercer trimestre de 2017 los bancos y las CFC reportaron incrementos en el indicador de consumo, mientras que las cooperativas señalaron una disminución en la oferta disponible para esta cartera. Estas últimas mantienen un indicador neutro para la de vivienda y registran un incremento para la cartera comercial. Respecto a esta última modalidad, las CFC indicaron un aumento importante en el indicador. Entretanto, la modalidad de microcrédito tiene menos oferta disponible por parte de las CFC, aunque un incremento por parte de las cooperativas.

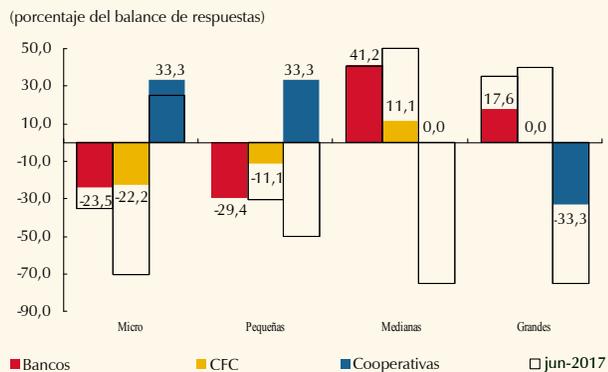
5 El indicador de cambio en la oferta se calcula como el balance de respuestas de cada grupo de intermediarios para cada modalidad de crédito.

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, septiembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2017; 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.

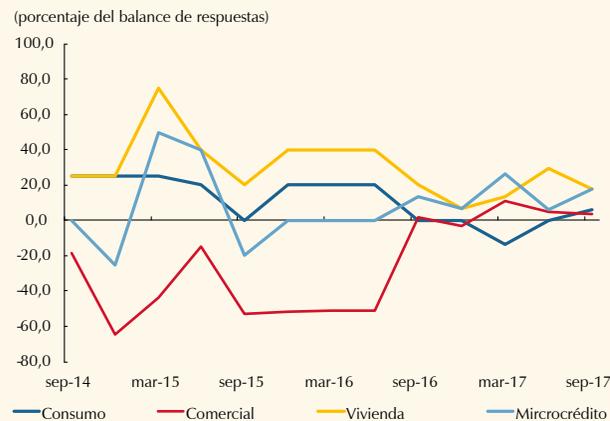
En cuanto a las exigencias para otorgar nuevos créditos, los resultados de la encuesta se analizan desde dos perspectivas. La primera corresponde al cambio en las exigencias, medido como el balance de respuestas de los encuestados⁶. La segunda medida corresponde a la proporción de entidades que afirmó 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 8). Los resultados de la cartera comercial muestran que los establecimientos de crédito disminuyeron sus restricciones en los últimos tres meses y evidencian una tendencia creciente.

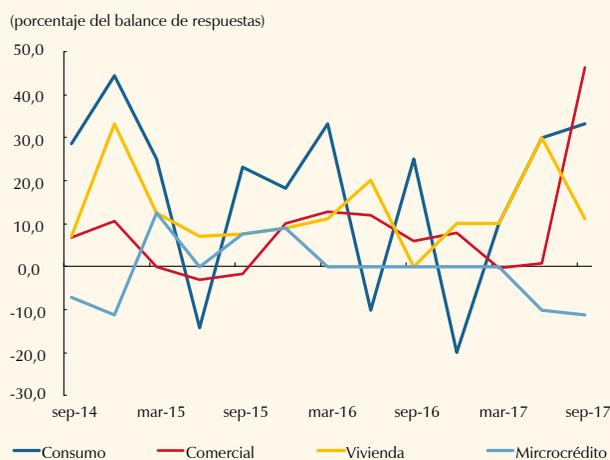
6 Para esta pregunta, el balance de respuestas corresponde a la diferencia entre el porcentaje de entidades que respondieron que durante los últimos tres meses han sido menos restrictivas y aquellas que señalaron ser más restrictivas.

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

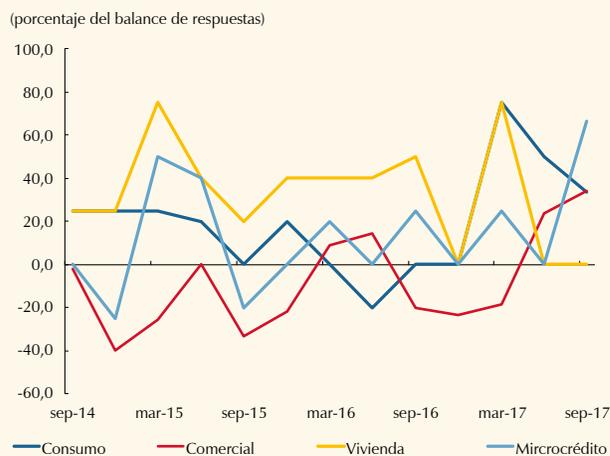
A. Bancos



B. CFC



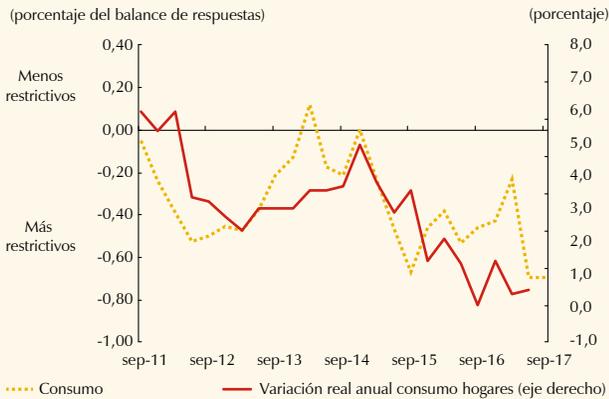
C. Cooperativas



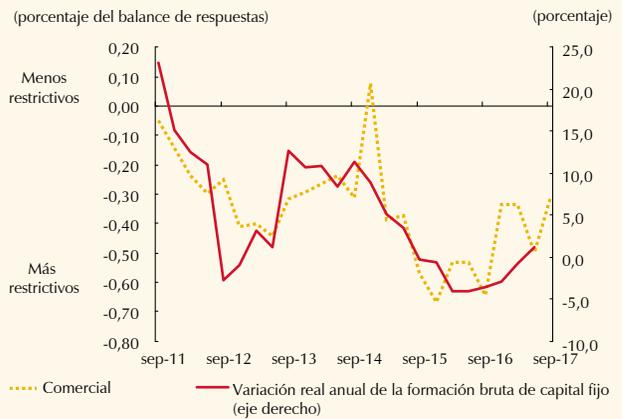
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 8
Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos por tipo de cartera (bancos)

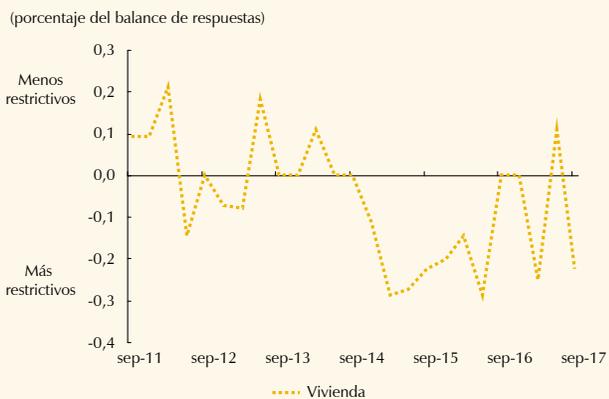
A. Consumo



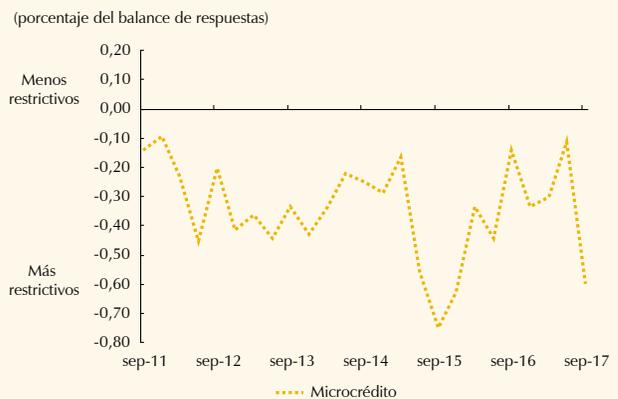
B. Comercial



C. Vivienda



D. Microcrédito

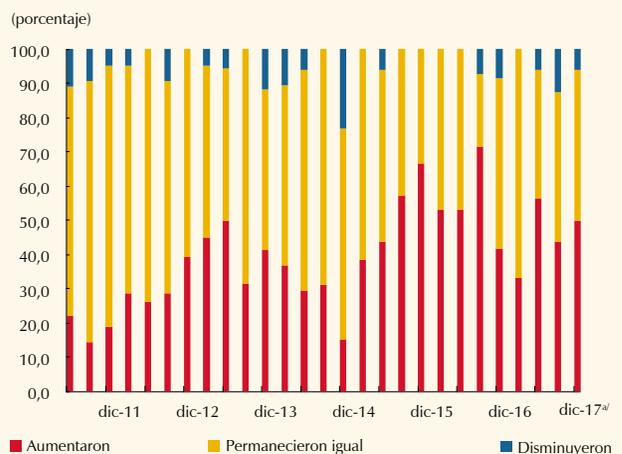


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

Lo anterior cobra relevancia al observar que históricamente esta última variable ha mostrado una relación importante con la formación bruta de capital en Colombia. El balance de las modalidades de vivienda y de microcrédito, por otro lado, muestra un deterioro con respecto a lo reportado un trimestre atrás.

Adicional a lo anterior, la proporción de bancos que manifestó haber incrementado sus exigencias fue de 43,8% en la cartera de comercial, siendo el mismo porcentaje de aquellos que indicaron haberlas mantenido igual. Entretanto, el 12,5%, las disminuyó (Gráfico 9). Por su parte, las CFC encuestadas indicaron en su mayoría que incrementaron las exigencias (85,7%), lo cual atribuyen a una perspectiva económica menos favorable y al deterioro en sus posiciones de balance. Se resalta que para el próximo trimestre la mayoría

Gráfico 9
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, septiembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

de las CFC (100,0%) y los bancos (87,6%) esperan incrementar o mantener sus exigencias.

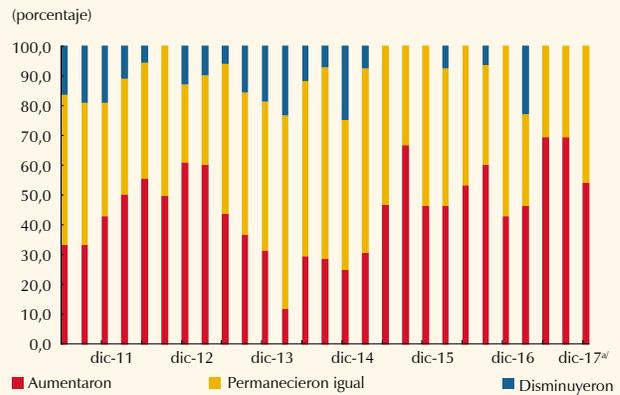
En cuanto a los créditos de consumo, se observa que para el caso de los bancos la mayor proporción señaló haber incrementado las exigencias (69,2%), mientras que un 30,8% reportó haberlas mantenido constantes (Gráfico 10). Los bancos que incrementaron sus requerimientos afirmaron que este comportamiento obedeció a unas perspectivas económicas menos favorables o inciertas, a deterioros en sus posiciones de balance y a problemas específicos en esta cartera. Por otra parte, el 77,8% de las CFC aumentaron los requerimientos, mientras que para las cooperativas este valor se ubicó en el 66,7%. Para el próximo trimestre, el 100,0% de los bancos encuestados pretende aumentar o mantener sus exigencias, mientras que este porcentaje es 88,9% para el caso de las CFC.

Para los créditos de vivienda el 55,6% de los bancos mantuvieron sus exigencias constantes en los últimos tres meses (Gráfico 11), comportamiento similar al presentado por las cooperativas, cuyo porcentaje fue de 66,7%. Además, estas entidades esperan, en su mayoría, mantener las exigencias para esta cartera durante los próximos tres meses.

En relación con el microcrédito, el 80,0% de los bancos manifestó haber incrementado sus exigencias para aprobar nuevos créditos y el 20,0% las disminuyó en el último trimestre (Gráfico 12). Las entidades que incrementaron lo atribuyen a una perspectiva económica menos favorable o incierta y a problemas específicos en este segmento. Con respecto a las perspectivas para los próximos tres meses, la mayoría de los bancos señalaron que aumentarían las exigencias de este trimestre. Sin embargo, un 40,0% señaló que espera mantenerlas.

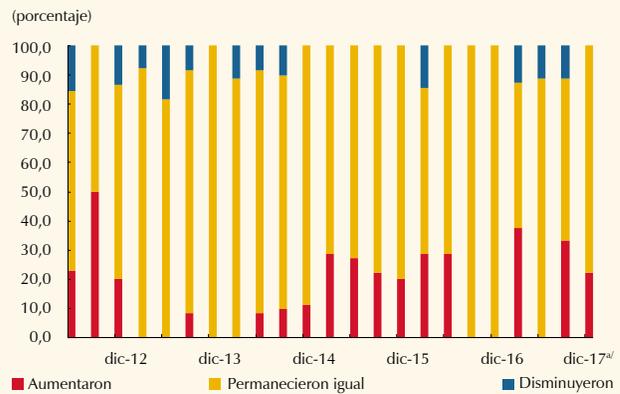
En cuanto a los aspectos con los que las entidades evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, los bancos y las cooperativas señalan al flujo de caja proyectado y el historial de crédito del cliente como los criterios más importantes. Por otro lado, las CFC consideran más importantes la relación deuda-patrimonio o deuda-activos, así como las utilidades o ingresos recientes (Gráfico 13).

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



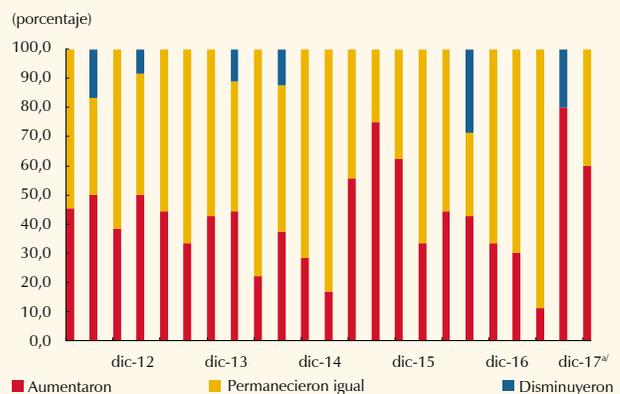
a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 11
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, septiembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 12
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, septiembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 13
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



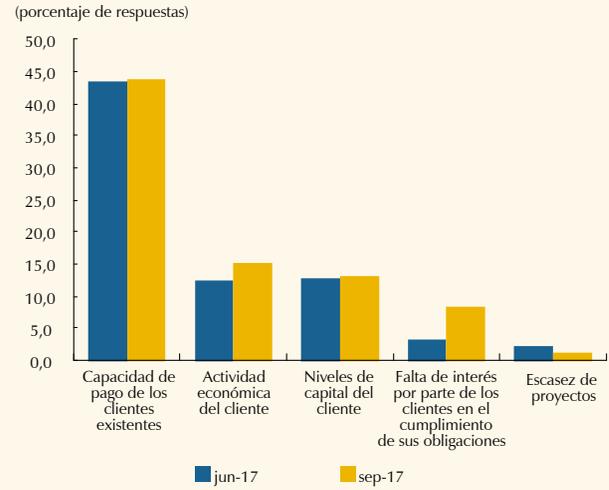
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

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: 43,8% según los bancos, 37,5% de acuerdo con las CFC y 50,0% según las cooperativas. Los establecimientos consideran la actividad económica del solicitante en segundo lugar de importancia (15,2% para bancos, 16,7% para CFC y 22,2% para cooperativas; Gráfico 14).

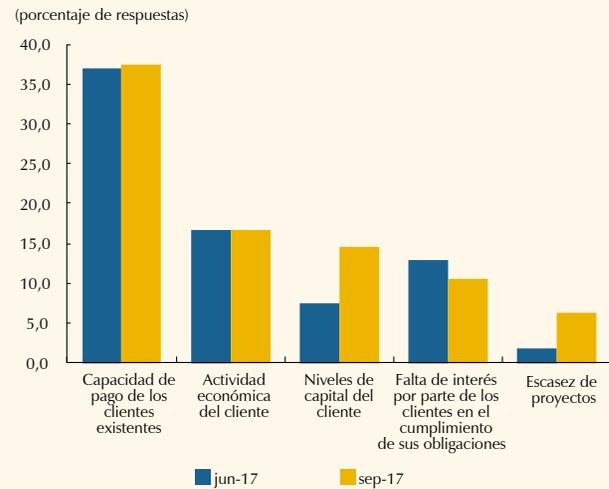
Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, se encuentra que según los bancos y las CFC la percepción de tasas muy altas es la queja más frecuente (Gráfico 15). Entretanto, para el caso de las cooperativas, las quejas relacionadas con las altas exigencias sobre las garantías es el comentario más recurrente. Otras quejas usuales son las condiciones difíciles de aprobación (para bancos y cooperativas) y que el proceso de crédito es muy largo (para CFC). El Gráfico 16 muestra que, a lo largo del año, las difíciles condiciones de aprobación de crédito vienen incrementando su participación, mientras que las quejas relacionadas con las tasas de interés la han disminuido.

Gráfico 14
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito, por tipo de entidad

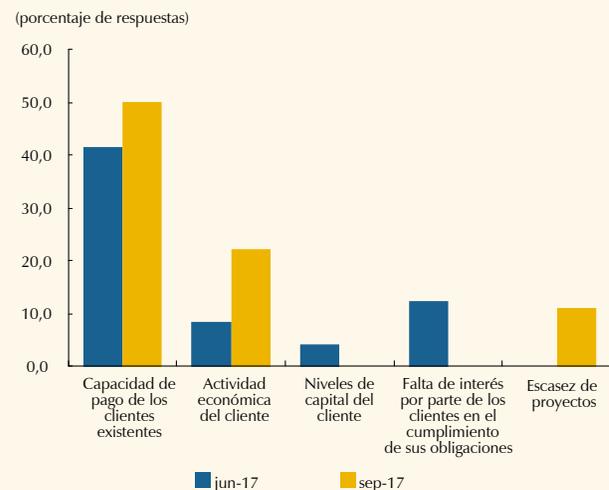
A. Bancos



B. CFC

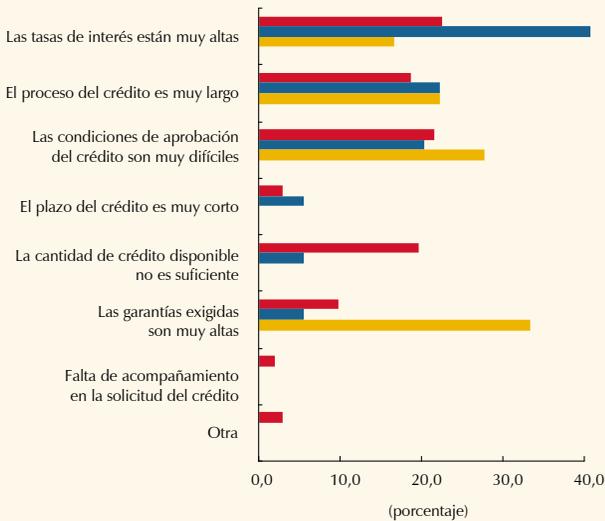


C. Cooperativas



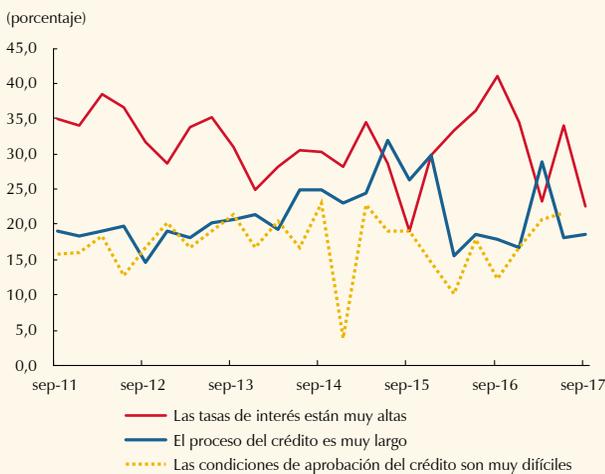
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 15
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 16
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito en los bancos
(promedio móvil semestral)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

D. REESTRUCTURACIÓN DE CRÉDITOS

En esta sección se presentan los principales resultados sobre la reestructuración de créditos en el sistema financiero colombiano. 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 CFC que reestructuraron créditos se incrementó

durante el tercer trimestre de 2017 frente al inmediatamente anterior (88,9% frente a 80,0%). Al igual que en junio de 2017, todas las cooperativas encuestadas reestructuraron créditos en los últimos tres meses. Por su parte, el porcentaje de bancos que lo hizo disminuyó, al pasar de 100% al 88,2%.

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 (34,7% en promedio). Como segunda práctica más frecuente los bancos y las CFC señalan el otorgamiento de períodos de gracia, mientras que las cooperativas indicaron el desembolso de nuevos créditos para cumplir con las obligaciones anteriores y la consolidación de créditos (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 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 todos los tipos de entidades. En relación con lo reportado en la pasada encuesta, se evidencian comportamientos similares (Gráfico 18).

Por otro lado, se les preguntó a las entidades, diferenciando por tipo de cartera, cuál era la participación del saldo de préstamos reestructurados frente al saldo total, y se encontró que en promedio para el 90,2% de los bancos, el 61,7% de las CFC y el 66,7% de las cooperativas tal proporción no supera el 5,0% (Cuadro 1). Con respecto al trimestre anterior, este porcentaje se incrementó para el caso de los bancos (5,5 puntos porcentuales, pp), y disminuyó para las CFC (27,6 pp) y las cooperativas (6,2 pp). En promedio 5,7% de los bancos afirmaron tener reestructuraciones que representan entre 10,1% y 15% del saldo total, a comparación del 3,7% registrado en junio de este año. Al igual que en la encuesta pasada, ningún banco indicó haber tenido reestructuraciones por encima del 15%. Entre tanto, las CFC mostraron una disminución en la participación de entidades que reporta tener un porcentaje de créditos reestructurados mayor al 15% (4,2% frente al 7,1% de un trimestre atrás). Las cooperativas evidenciaron una fuerte disminución en este rango (8,3% frente al 27,1% de junio de 2017).

Gráfico 17
Principales medidas de reestructuración de créditos

A. Bancos



B. CFC

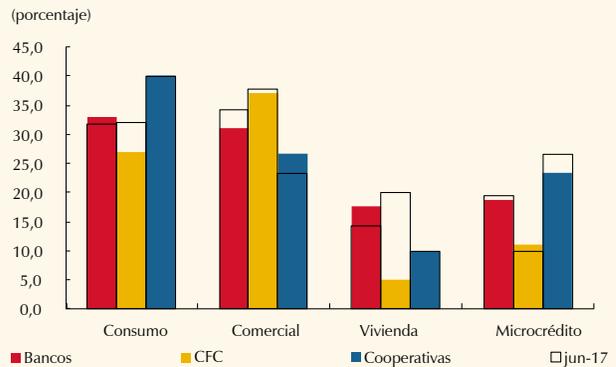


C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 18
Reestructuraciones de crédito por tipo de cartera



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2017; 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 16,7% de los bancos y el 33,3% de las cooperativas reportaron un saldo de reestructuraciones entre el 5% y el 10%, y el 16,7% de las CFC manifestó haber reestructurado más del 15% del saldo de esta cartera. Entretanto, el único tipo de entidad que afirmó tener más del 5% de la cartera reestructurada como porcentaje del saldo total de los créditos de vivienda fueron las cooperativas (33,3% indicaron tener reestructuraciones mayores al 15%). Con respecto a los créditos de consumo, el 20,0% de las CFC reporta tener entre el 5,1% y el 10% de créditos reestructurados, mientras que el 33,3% de las cooperativas afirma tener entre el 10,1% y el 15% del crédito de consumo reestructurado. Por último, el 14,3% de los bancos y el 33,3% de las cooperativas manifestaron tener reestructurado un monto entre el 10,1% y el 15% de los microcréditos.

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 servicios. Por otra parte, según todos los intermediarios, las reestructuraciones son menos comunes para los sectores de comunicaciones, exportador, departamentos e importador (Gráfico 19).

Cuadro 1

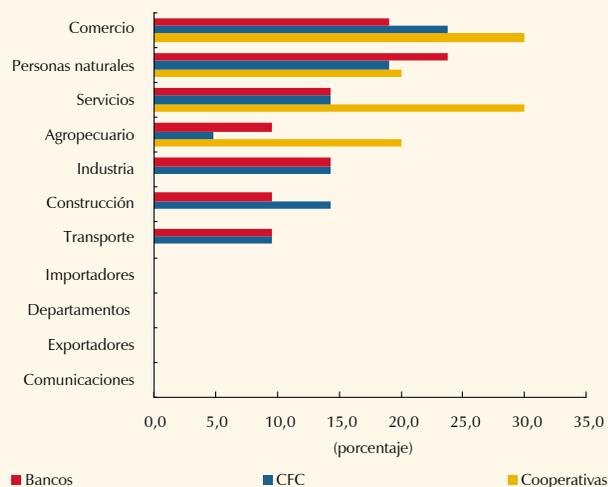
Cartera reestructurada como porcentaje del saldo total, por tipo de crédito e intermediario

Jun-17		0% - 5%	5,1% - 10%	10,1% - 15%	>15%
Bancos	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	75,0	16,7	8,3	0,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	85,7	0,0	14,3	0,0
	Promedio	90,2	4,2	5,7	0,0
CFC	Consumo	80,0	20,0	0,0	0,0
	Comercial	66,7	0,0	16,7	16,7
	Vivienda	0,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	61,7	5,0	4,2	4,2
Cooperativas	Consumo	66,7	0,0	33,3	0,0
	Comercial	66,7	33,3	0,0	0,0
	Vivienda	66,7	0,0	0,0	33,3
	Microcrédito	66,7	0,0	33,3	0,0
	Promedio	66,7	8,3	16,7	8,3

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2017; 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, septiembre de 2017; cálculos del Banco de la República.

CONCLUSIONES

Los principales resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia* de septiembre de 2017 señalan que, en general, el indicador de la percepción de demanda de nuevos créditos fue negativo para todas las modalidades de cartera, con excepción de vivienda.

Por tipo de intermediario, los bancos y las cooperativas percibieron una disminución en la demanda de créditos comerciales, de consumo y microcréditos, mientras que para los préstamos de vivienda percibieron incrementos. La percepción de las CFC fue opuesta, es decir, registraron un balance positivo para comercial, consumo y microcrédito y uno negativo para vivienda. Por tamaño de empresa, se evidenció una menor demanda por parte de todos los tamaños, según indicaron los bancos y las cooperativas, con excepción de las microempresas, que exhiben estabilidad según los bancos. Por su parte, las CFC registraron un balance positivo para las micro y medianas empresas y uno negativo para las pequeñas y grandes.

El análisis del acceso al crédito por rama de actividad económica muestra que para los bancos y las CFC la

industria es la que presenta mayores facilidades. Por su parte, para las cooperativas las personas naturales son las que cuentan con mayor facilidad de acceso. Además, los intermediarios manifestaron que el agropecuario sigue siendo uno de los sectores menos rentables y el que presenta mayores dificultades de información. Del mismo modo, se observa que los sectores minero y de construcción son considerados como los de menor rentabilidad.

Cuando se preguntó qué pasaría si la demanda por crédito aumentara debido a un crecimiento acelerado en la actividad económica, la mayoría de las entidades financieras indicaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos. Sin embargo, una proporción de ellas indica que existirían cuellos de botella crediticios tanto para determinados sectores económicos como para las empresas medianas y pequeñas, y que podrían absorber la demanda parcialmente.

En un escenario donde las entidades contarán con excesos de recursos, la mayoría coincide en que los destinarían a colocar créditos de consumo como primera opción. Entre otras alternativas, las entidades señalan que utilizarían estos recursos para colocar créditos a empresas nacionales que producen para el mercado interno y a micro, pequeñas y medianas firmas.

Por otro lado, se destaca que el indicador de cambio en la oferta de crédito fue positivo para todas las carteras, salvo para el caso de la cartera de microcrédito que reportaron las CFC. Estas últimas, junto con los bancos, señalaron un incremento en el indicador para

la modalidad de consumo y una disminución en la cartera de vivienda. El indicador de la cartera comercial que reportaron las CFC muestra un importante aumento y muestra su nivel más alto en los últimos años.

Con respecto a los requerimientos para otorgar nuevos créditos, el indicador de cambios en las exigencias muestra que los establecimientos fueron más restrictivos en todas las modalidades. Al evaluar los cambios en los últimos tres meses, la mayoría de los intermediarios incrementaron sus exigencias y una menor proporción las mantuvo estables con respecto al trimestre anterior. Las entidades que presentaron incrementos señalaron como causa principal una perspectiva económica menos favorable o incierta, el deterioro en sus posiciones de balance y problemas específicos de las carteras. Para el próximo trimestre se espera que las entidades incrementen o mantengan sus exigencias para otorgar créditos.

Finalmente, el análisis de la reestructuración de créditos muestra que el porcentaje de CFC que realiza esta práctica se incrementó durante los últimos tres meses. Este porcentaje se mantuvo constante para las cooperativas y disminuyó para los bancos. La principal medida aplicada por los tres tipos de entidades sigue siendo la extensión del plazo del crédito, y las modalidades en las que más se utiliza son las de consumo y comercial. Acorde con lo anterior, los sectores en los que más se realizan reestructuraciones son los de comercio, personas naturales y servicios. Finalmente, el saldo de los créditos reestructurados aún sigue representando menos del 5% del total de la cartera para la mayoría de entidades en cada modalidad.

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	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco BBVA Colombia	Credifinanciera	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco Davivienda	Dann Regional S. A. CFC	
Banco de Bogotá	La Hipotecaria	
Banco de Occidente	Leasing Bancoldex S. A.	
Banco Falabella	Leasing Davivienda	
Banco Finandina	Opportunity International	
Banco GNB Sudameris	Serfinansa	
Banco Mundo Mujer		
Banco Pichincha		
Banco Popular		
Bancoldex		
Bancolombia		
Bancoomeva		
Multibank		
Procredit		
Red Multibanca Colpatria		

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

Nombre de la entidad	Sep-15	Dic-15	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17
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 Colpatría									
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		sep-15	Dic-15	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17
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									
	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		Sep-15	Dic-15	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera									
	Coofinep									
	Cooperativa Financiera Antioquia									
	Cooperativa Financiera Kennedy									
	Cotrafa Cooperativa Financiera									
	Coopcentral									
	Financiera Juriscoop									

	Participó
	No participó
	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

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

Gráfico 9

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

Gráfico 10

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

Gráfico 11

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

Gráfico 12

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

Gráfico 13

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

Gráfico 14

¿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 15

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito

Gráfico 16

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito (histórico para bancos)

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?