

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Septiembre de 2018 ■ ■ ■ ■

Brayan Garavito
Óscar Jaulín
Wilmar Cabrera*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a septiembre de 2018, en la que participan los intermediarios financieros¹ que realizan operaciones de crédito, como bancos, compañías de financiamiento² (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas)³.

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, en la cuarta se presen-

tan los principales resultados sobre modificaciones y 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 tercer trimestre de 2018 los intermediarios financieros percibieron disminuciones en la demanda de las modalidades de comercial y vivienda, mientras que para el crédito de consumo y el de microcrédito percibieron incrementos (Gráfico 1)⁴. Aunque el indicador de la cartera comercial continúa en terreno negativo, ese se encuentra en valores muy cercanos a cero y se podrían esperar mejoras en el crecimiento anual de esta cartera en el corto plazo. Por su parte, los intermediarios de crédito percibieron un aumento en la demanda de microcréditos, lo cual contrasta con el valor negativo que presentó este indicador el trimestre anterior.

El análisis por tipo de establecimiento de crédito muestra resultados heterogéneos: los bancos exhiben las mismas dinámicas que los resultados agregados; las CFC perciben aumentos en la demanda de todas las modalidades de crédito, y las cooperativas, en contras-

* 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 26 entidades, que corresponden al 45,6% del total de encuestados.

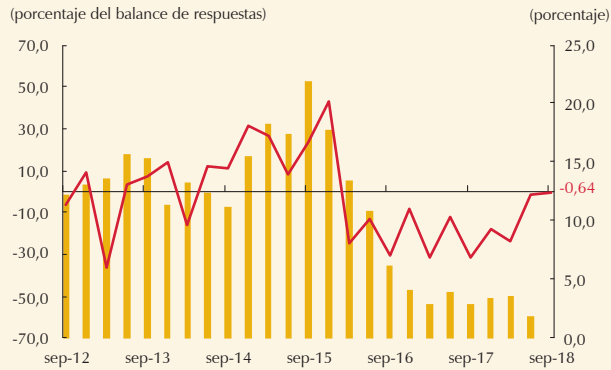
2 A raíz de la Ley 1328 de julio de 2009 las compañías de financiamiento comercial cambiaron su razón social a compañías de financiamiento. Sin embargo, en este documento se usará la sigla CFC con el fin de evitar confusiones con la sigla de las corporaciones financieras (CF) utilizada en otras publicaciones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

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

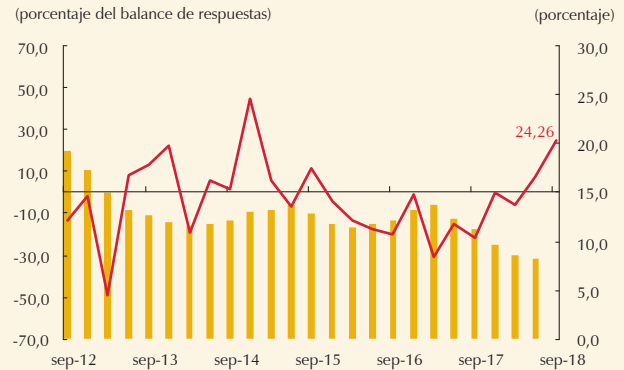
4 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (fue: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron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

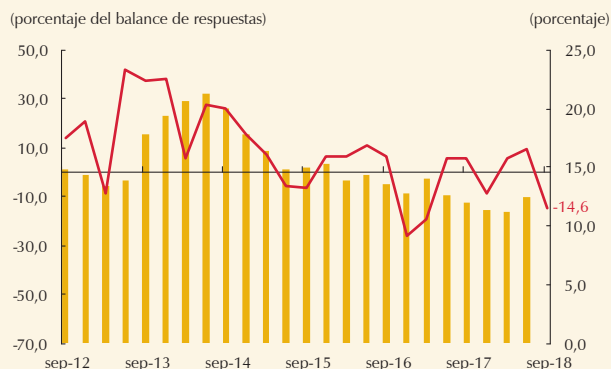
A. Comercial



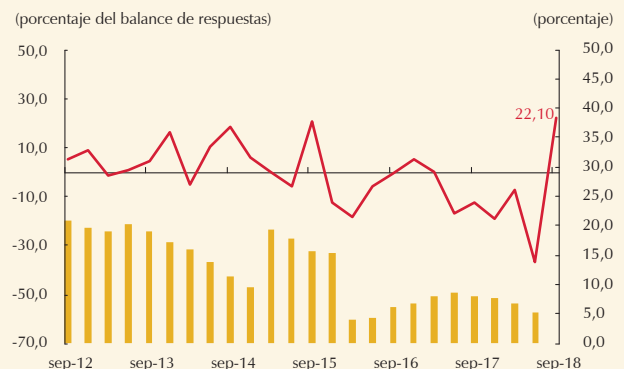
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



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

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

te con los resultados agregados, perciben mayor demanda en la modalidad de vivienda y disminuciones en la cartera de microcrédito (Gráfico 2).

Dentro de la cartera comercial se observa que los establecimientos de crédito (EC) perciben una demanda estable o inferior por parte de las empresas pequeñas y medianas, mientras que perciben una demanda estable o superior por parte de las microempresas. El comportamiento de la demanda de las grandes empresas es heterogéneo según los tres grupos de entidades crediticias (Gráfico 3).

Por otro lado, ante un escenario en el cual los intermediarios contarán con excesos de recursos, los préstamos de consumo, microcrédito, vivienda y préstamos a empresas que producen para el mercado interno son las alternativas predilectas de acuerdo con ban-

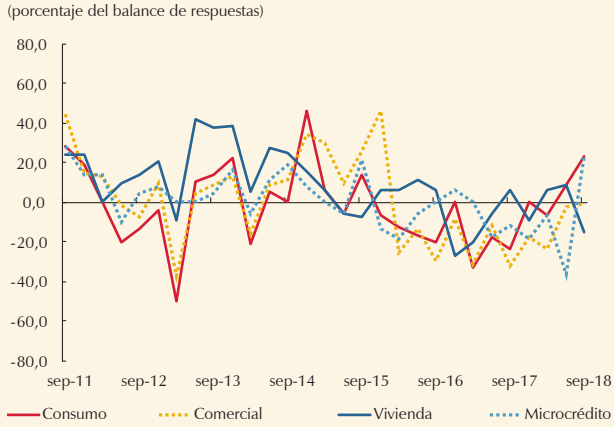
cos, CFC y cooperativas, en su orden (Gráfico 4). Las cooperativas ubican, en quinto lugar, los préstamos a constructores, en contraste con el comportamiento de los bancos y CFC, que cada vez manifiestan menor interés en destinar estos posibles excesos de recursos a este sector.

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 las cooperativas (75,0%), mientras que para los bancos y las CFC la razón más relevante es la mayor rentabilidad (69,2% y 77,8%, respectivamente).

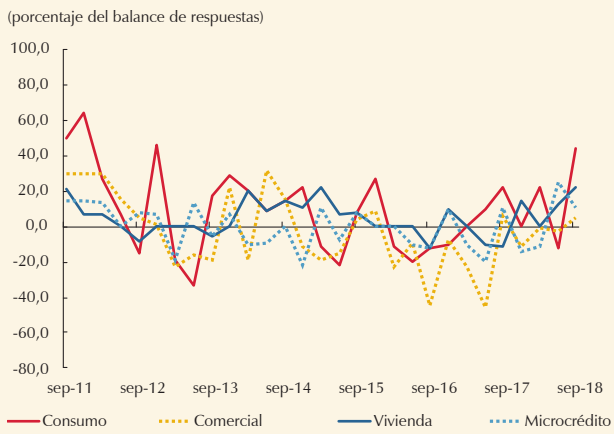
Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos, los intermediarios señalaron que llevarlos al Banco de

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

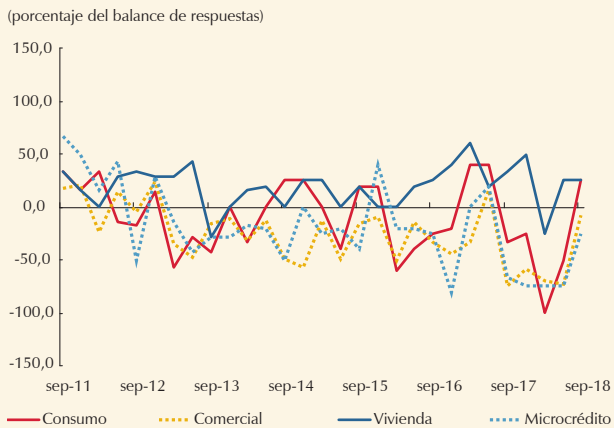
A. Bancos



B. CFC



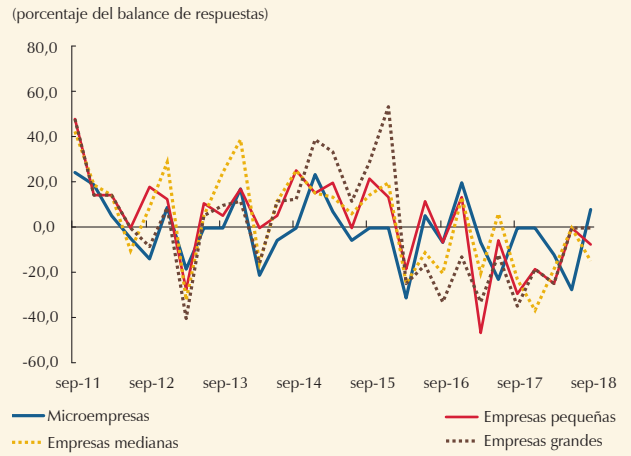
C. Cooperativas



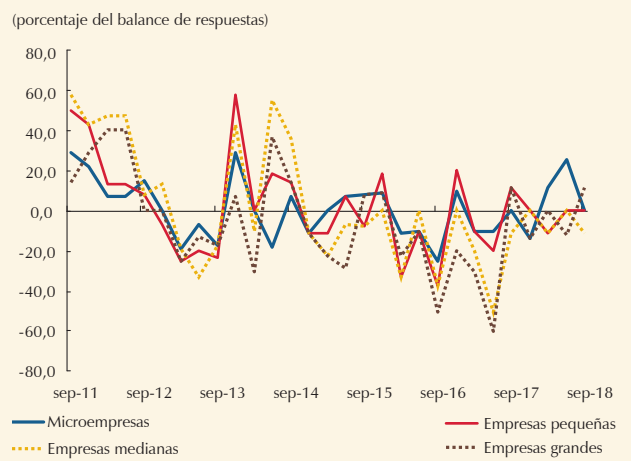
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2018; cálculos del Banco de la República.

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

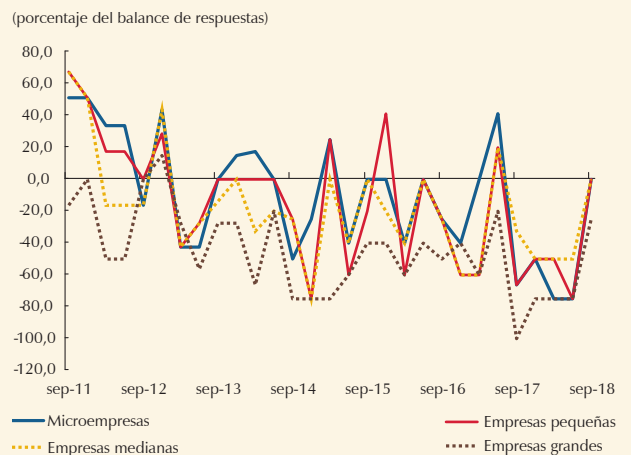
A. Bancos



B. CFC



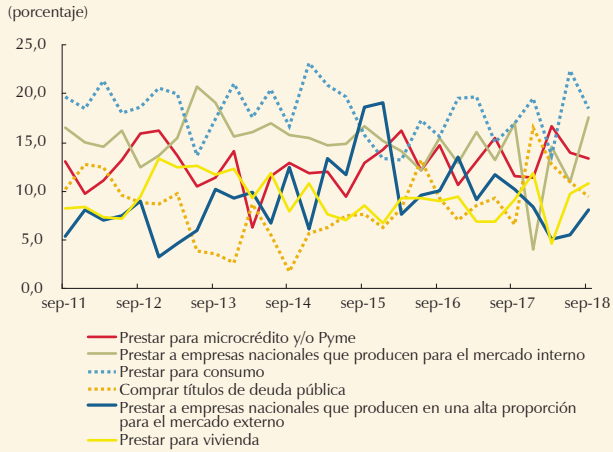
C. Cooperativas



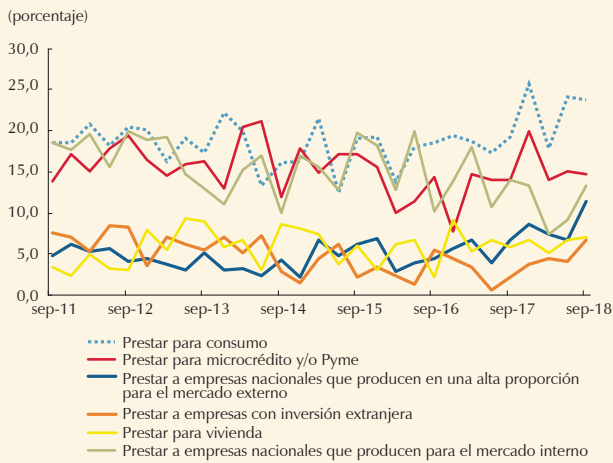
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2018; cálculos del Banco de la República.

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

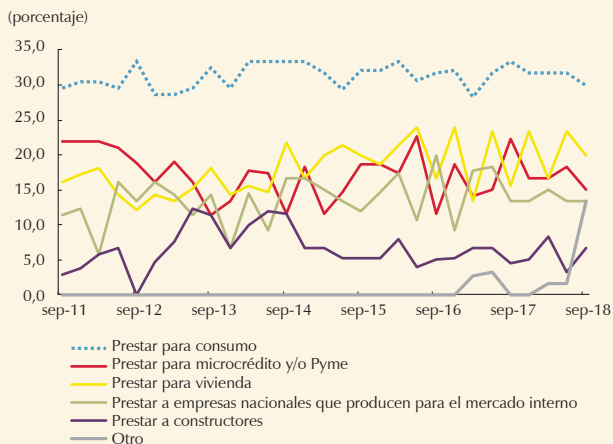
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

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, prestar para adquirir vivienda.

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 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 traumatismos.

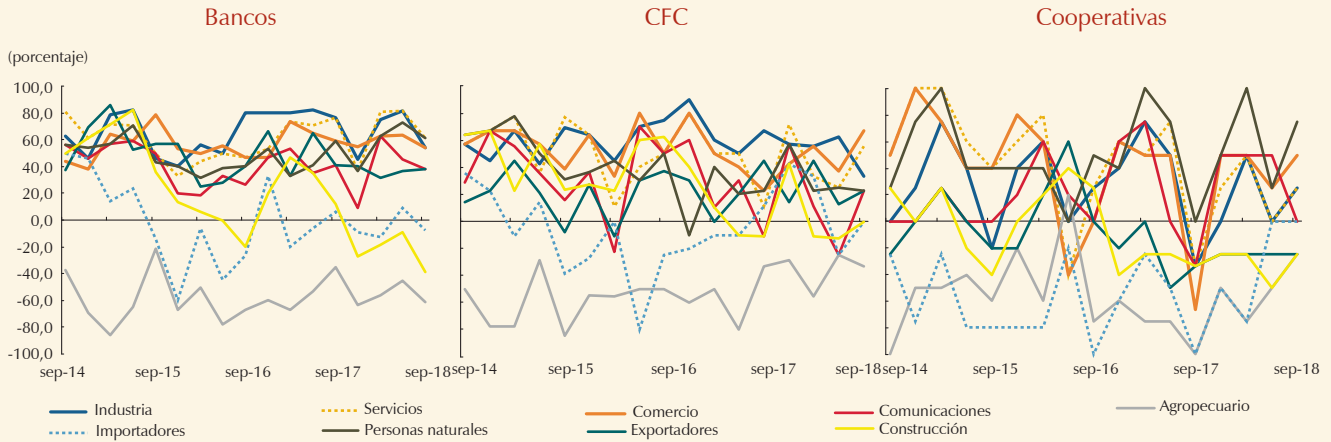
B. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Con respecto al acceso a nuevos créditos según sector económico⁵, los tres tipos de intermediarios indican que comercio, industria, personas naturales y servicios son los segmentos que tienen mayores facilidades (Gráfico 5). Con respecto a los de bajo acceso al crédito, los establecimientos de crédito señalan al agropecuario y construcción como los sectores con más bajo acceso al crédito para septiembre de 2018.

Frente a la rentabilidad que generan los diferentes sectores económicos, tanto CFC como cooperativas identificaron a las personas naturales como el segmento más rentable, al igual que en la encuesta anterior. En contraste, ambos tipos de intermediarios señalaron a los sectores agropecuario, minero y de construcción como los que ofrecen una menor rentabilidad. Por su parte, los bancos afirman que el sector agropecuario es el más rentable y el de comercio el menos rentable. En cuanto a los sectores que presentan mayores problemas

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

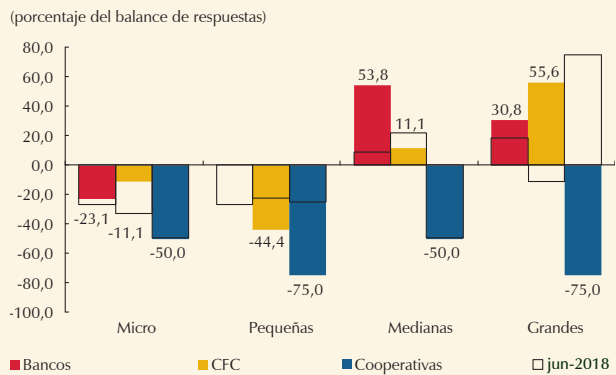
de información para identificar buenos clientes, todos los establecimientos de crédito señalaron al agropecuario y el de construcción dentro de los tres sectores con mayores problemas de información.

En el tercer trimestre de 2018 las cooperativas indican que todas las empresas, sin importar su tamaño, tienen un bajo acceso al crédito. Esto contrasta con los resultados de la encuesta anterior, donde registraron que a junio de 2018 las empresas grandes exhibían condiciones favorables de acceso al crédito. Por otra parte, los bancos y CFC señalan que el acceso al crédito es bajo para las micro y pequeñas empresas, mientras que es más favorable para las medianas y grandes (Gráfico 6).

C. CAMBIOS EN LA OFERTA Y ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Al analizar la evolución del indicador de cambio en la oferta⁶ de los EC durante el tercer trimestre de 2018,

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



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

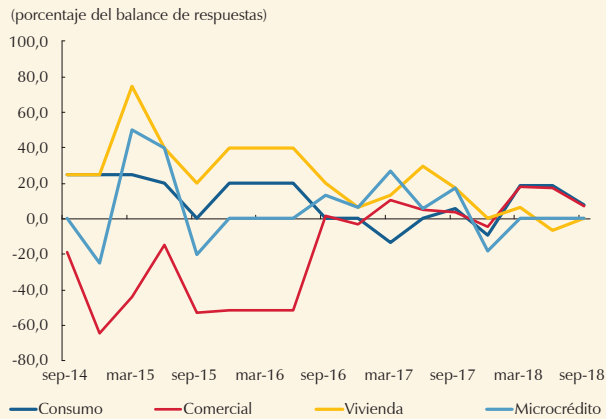
se observa que los tres grupos de entidades reportaron que la oferta de crédito a las modalidades de consumo, vivienda y microcrédito se incrementó o se mantuvo estable. Las respuestas para la modalidad de comercial sugieren que los bancos incrementaron la oferta en este segmento, mientras que las cooperativas y las CFC la redujeron (Gráfico 7).

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

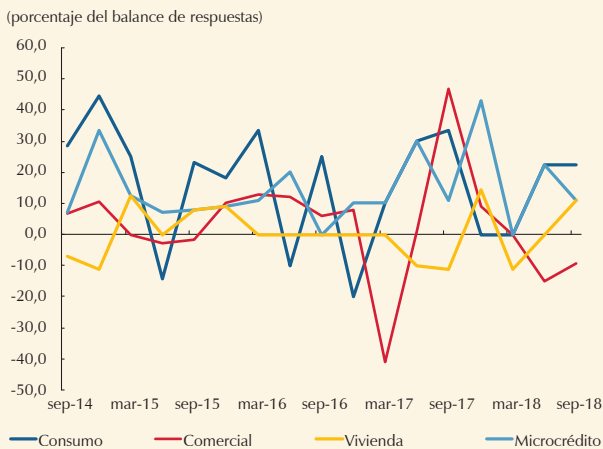
6 A los establecimientos de crédito se les pregunta cómo cambió la oferta por nuevos créditos durante los últimos tres meses (ha sido: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior; 5 = superior; NA = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calcula como la diferencia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

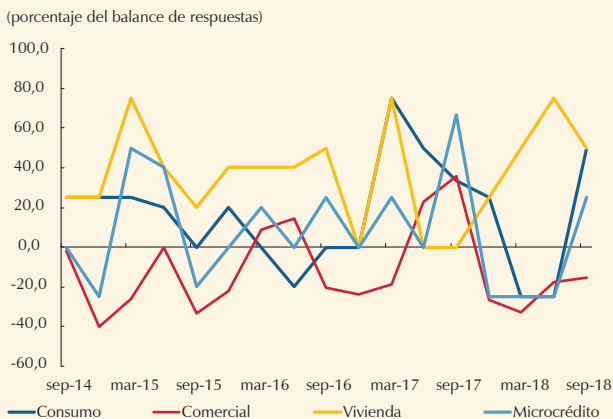
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas

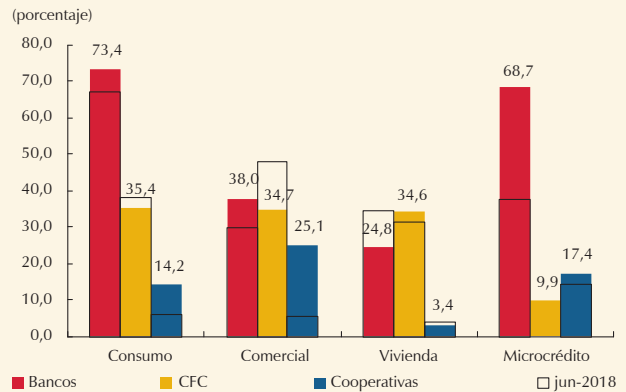


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2018; cálculos del Banco de la República.

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 tercer 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, comercial y microcrédito (Gráfico 8). Por su parte, las cooperativas registraron los porcentajes de rechazos más bajos para todas las modalidades de crédito, a excepción de microcrédito.

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



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

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 encuestados⁷; la segunda, corresponde a la proporción de entidades que afirmó ser más, igual o menos restrictiva, según el tipo de intermediario.

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.

El indicador del cambio en las exigencias muestra que la mayoría de bancos afirmó ser más restrictivo en todas las modalidades, siendo el indicador para la cartera de consumo el que presenta los valores menos negativos (Gráfico 9). Con respecto a los resultados del segundo trimestre de 2018, en esta versión de la encuesta los bancos manifiestan ser más restrictivos en la modalidad de consumo y serlo menos en las modalidades comercial y vivienda.

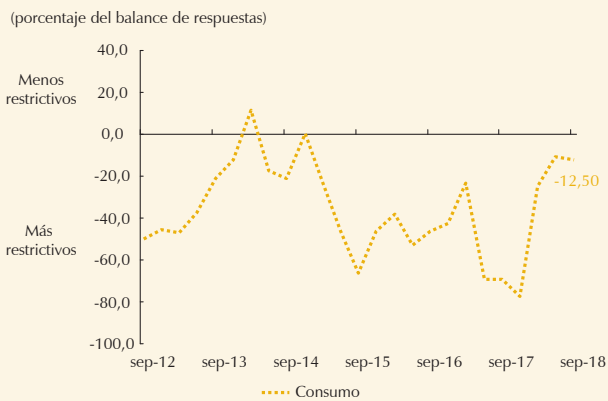
Se observa que en lo corrido de 2018 la proporción de bancos que manifestaron incrementar sus exigencias en la asignación de créditos comerciales es inferior en promedio a los valores reportados a lo largo de 2017 (Gráfico 10). Los EC que aumentaron sus exigencias para otorgar préstamos en esta modalidad afirman haberlo hecho por problemas específicos de este seg-

mento, una perspectiva económica menos favorable, por el deterioro en sus posiciones de balance y por una menor tolerancia al riesgo. Para el próximo trimestre una menor proporción de bancos y CFC esperan aumentar sus exigencias.

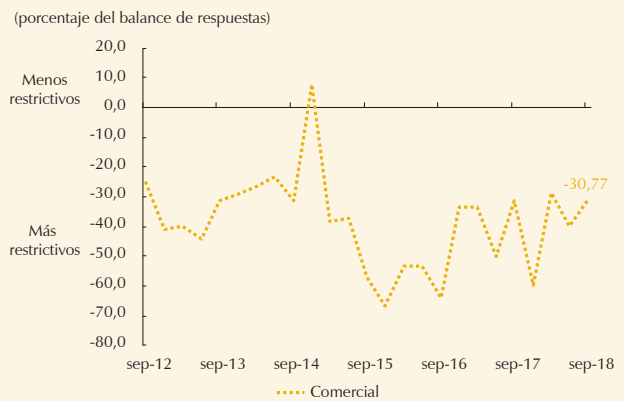
En cuanto a los créditos de consumo, la proporción de bancos que señaló haber aumentado sus exigencias se ubica en los valores más bajos desde inicios de 2014 (Gráfico 11). Los bancos que aumentaron sus requerimientos afirmaron que este comportamiento obedeció a una perspectiva económica menos favorable o incierta y un deterioro en sus posiciones de balance. Por otra parte, el 50% de las CFC y el 25% de las cooperativas aumentaron los requerimientos. Para el próximo trimestre, cerca del 25,0% de los EC pretende reducir sus exigencias.

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

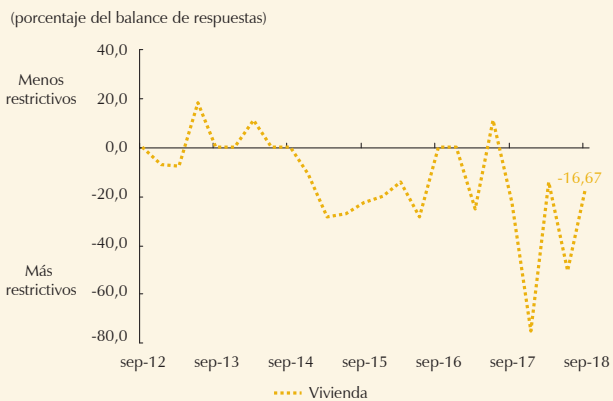
A. Consumo



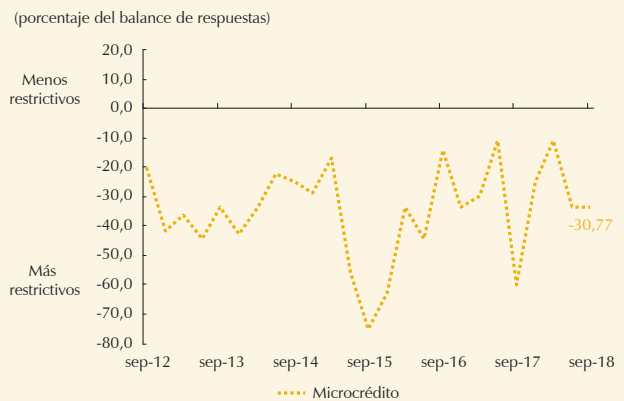
B. Comercial



C. Vivienda

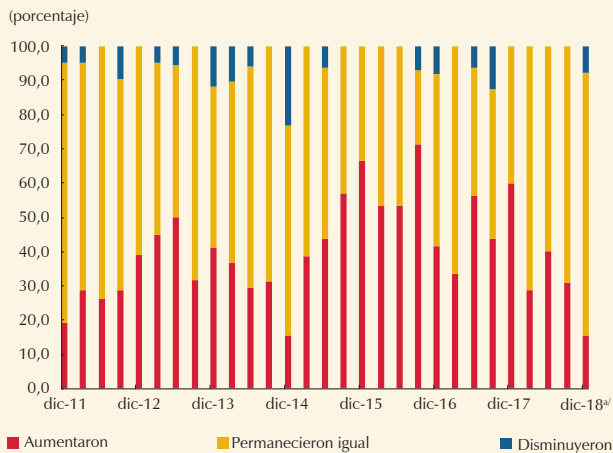


D. Microcrédito



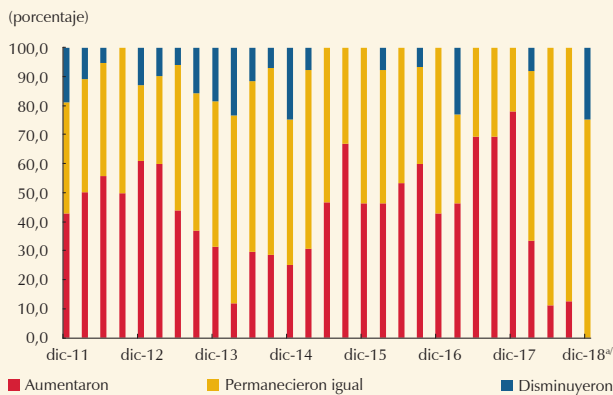
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2018; cálculos del Banco de la República.

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, septiembre 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)

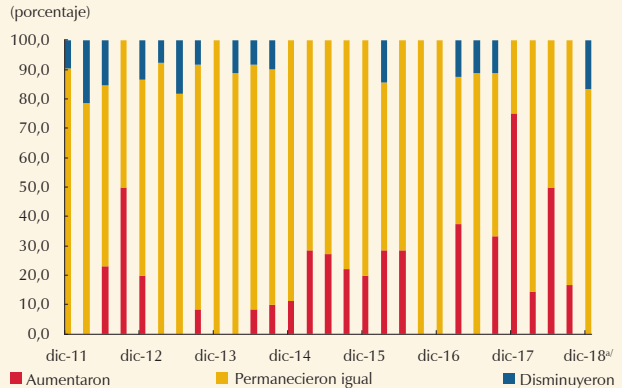


a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2018; cálculos del Banco de la República.

Para los créditos de vivienda el 83,3% de los bancos mantuvo inalteradas sus exigencias en los últimos tres meses, mientras que el restante 16,7% las aumentó (Gráfico 12). Por su parte, todas las cooperativas manifestaron haberlas mantenido. Para los próximos tres meses el 16,7% de los bancos espera reducir sus exigencias, mientras que el restante 83,3% espera mantenerlas inalteradas. El 100% de las cooperativas espera continuar con sus exigencias inalteradas.

En relación con el microcrédito, la proporción de bancos que señaló haber aumentado sus exigencias se

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



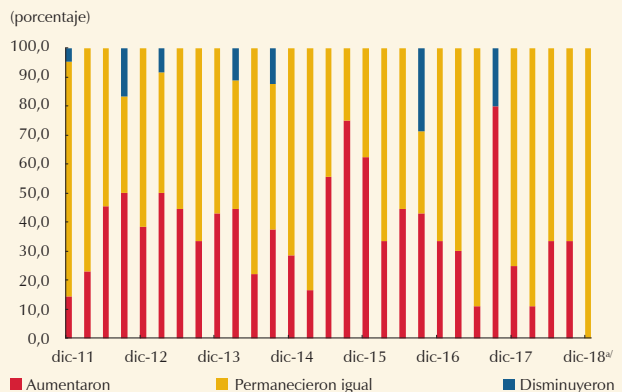
a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2018; cálculos del Banco de la República.

mantuvo estable frente a lo reportado tres meses atrás. Para el próximo trimestre se espera que el 100% de los bancos mantenga sus exigencias (Gráfico 13).

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.

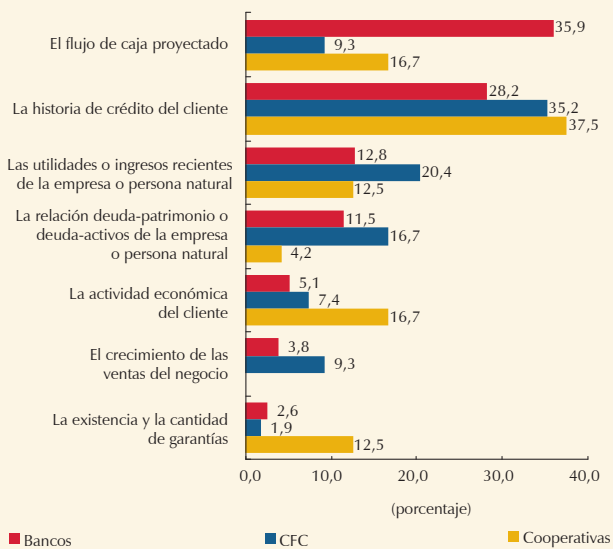
Con respecto a los factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector

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

privado, los intermediarios financieros continúan señalando que la capacidad de pago del solicitante es el principal obstáculo. Como segundo factor más importante, los tres tipos de establecimientos de crédito indicaron la actividad económica del cliente, a diferencia de la falta de información financiera de los nuevos clientes que mencionaron en el trimestre anterior (Gráfico 15).

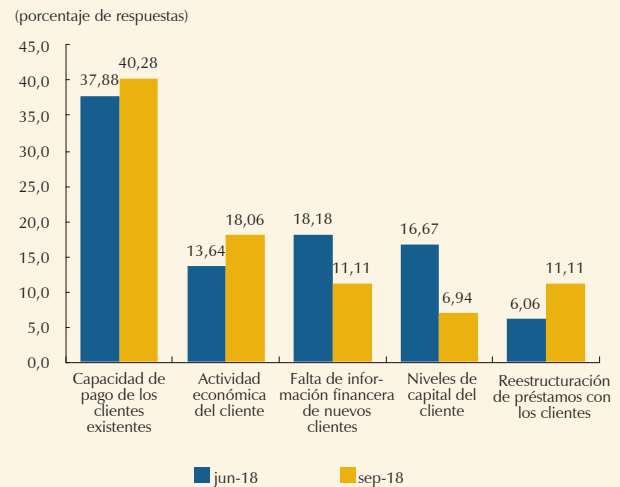
Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, se encuentra que, en general, según los EC las quejas más frecuentes están relacionadas con la percepción de tasas de interés muy altas, la duración del proceso del crédito y las difíciles condiciones de aprobación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

D. MODIFICACIONES Y REESTRUCTURACIÓN DE CRÉDITOS

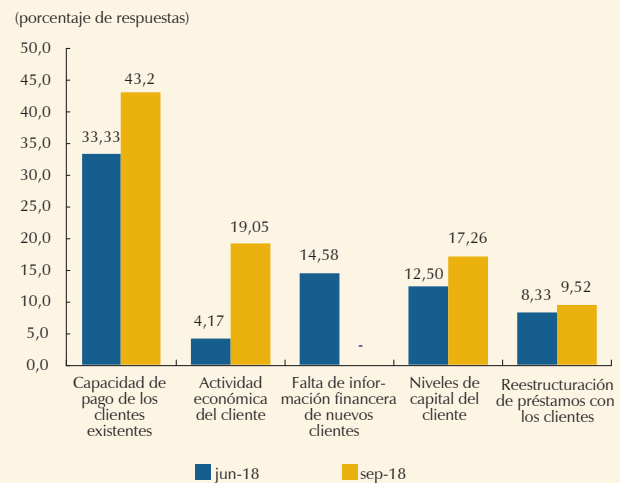
En esta sección se presentan los principales resultados sobre las modificaciones y reestructuración de créditos de los EC colombianos. En particular, se exponen los mecanismos, las modalidades de crédito y los sectores económicos en los que se concentran dichas prácticas.

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

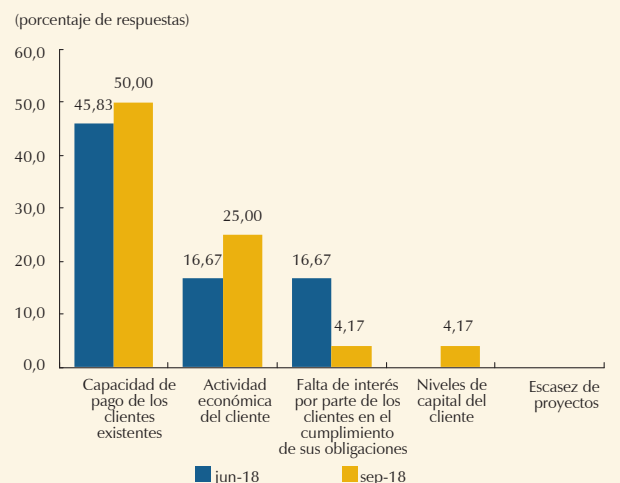
A. Bancos



B. CFC

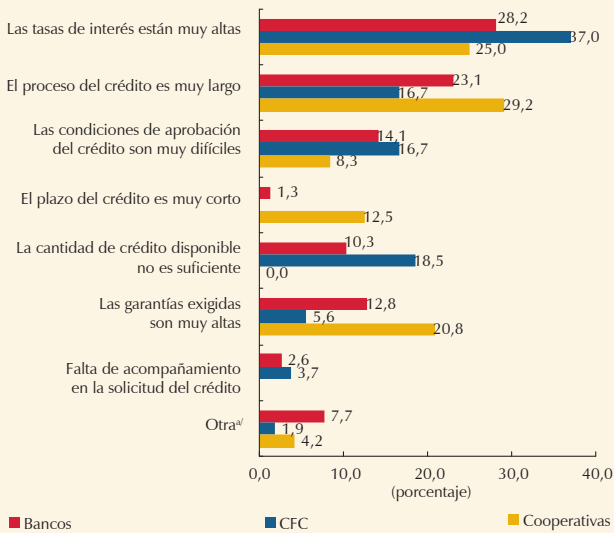


C. Cooperativas



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

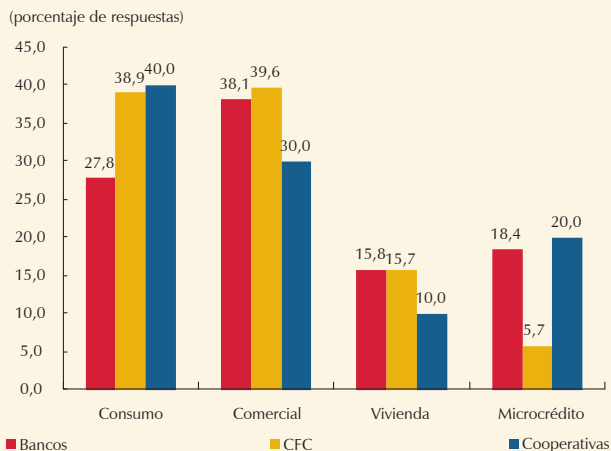
Gráfico 16
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito



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

Por el lado de las modificaciones de crédito, se encuentra que en el último trimestre la mayoría de bancos realizó modificaciones de crédito (76,9%), cifra similar a la registrada por las CFC (77,8%). Por su parte, el total de las cooperativas manifestó haber hecho modificaciones. Sin embargo, el saldo de créditos modificados no superó el 10% del saldo total de cada modalidad en las entidades encuestadas. Las carteras en las que más se realizaron modificaciones fueron consumo, según las cooperativas, y comercial, según bancos y CFC (Gráfico 17). Con respecto al tipo de

Gráfico 17
En qué modalidad se presentó la mayor cantidad de modificaciones



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

modificación utilizado, la mayoría de las entidades contestó que la ampliación del plazo es el más usado. Otros mencionados fueron la consolidación de obligaciones y las disminuciones en los intereses.

Por sector económico, tanto las cooperativas como las CFC indicaron que se han realizado más modificaciones en el sector de las personas naturales, mientras que los bancos manifestaron que ha sido en el sector comercio. Otros sectores económicos destacados fueron servicios e industrial.

Finalmente, el porcentaje de créditos modificados que fue reestructurado es mayor para el caso de la cartera comercial, tanto para bancos como para CFC, seguido por la cartera de vivienda en el caso de los bancos y por la de consumo en el caso de las CFC (Cuadro 1). Este porcentaje es mayor cuando se calcula por saldo que cuando se calcula por número de créditos para el caso de los bancos, lo que indica que los créditos modificados que se reestructuraron son de mayor saldo.

Cuadro 1
Porcentaje de créditos modificados que fueron reestructurados

	Sep-18	Por saldo	Por crédito
Bancos	Consumo	4,0	1,2
	Comercial	12,1	2,9
	Vivienda	8,0	3,6
	Microcrédito	0,4	0,4
	Promedio	6,1	2,0
CFC	Consumo	1,3	0,8
	Comercial	1,6	2,3
	Vivienda	0,0	0,0
	Microcrédito	0,0	0,0
	Promedio	0,7	0,8

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

Con respecto a la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta muestran que el porcentaje de bancos y CFC que reestructuraron créditos durante el tercer trimestre de 2018 fue de 76,9% y 66,7%. Al igual que en las encuestas anteriores, todas las cooperativas consultadas reestructuraron créditos en los últimos tres meses.

En cuanto a las principales medidas de reestructuración, la extensión de plazo del crédito sigue siendo la más utilizada por los EC. Dentro de otros mecanismos se encuentran los períodos de gracia (bancos y CFC), la consolidación de créditos y el otorgamiento de nuevas líneas para cumplir con obligaciones anteriores (cooperativas, Gráfico 18).

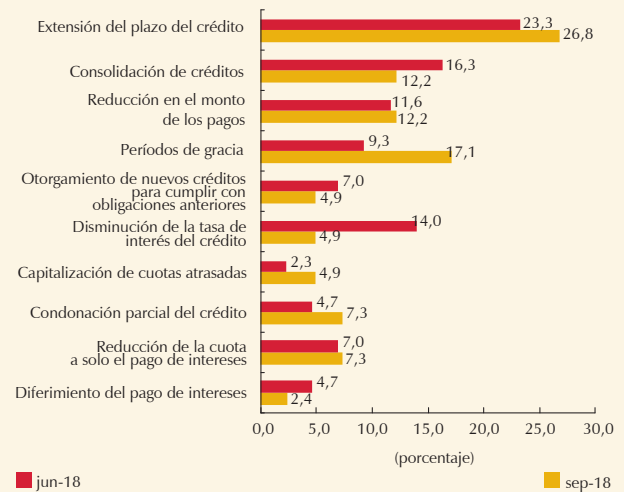
Cuando se les pregunta a los encuestados cuáles fueron las modalidades de crédito en las que se presentó el mayor número de reestructuraciones, la mayoría de entidades indicó haberlas realizado para las carteras de consumo y comercial. En contraste, la reestructuración de créditos en la cartera de vivienda es la menos frecuente para bancos y cooperativas, mientras que en el caso de las CFC son las de los microcréditos (Gráfico 19).

Por otro lado, se les preguntó a las entidades, diferenciando por tipo de cartera, cuál era la participación de los préstamos reestructurados en el saldo total. 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 (Cuadro 2). Por ejemplo, en los créditos comerciales el 20,0% de las CFC y el 25,0% de las cooperativas reportaron un saldo de reestructuraciones mayor al 10,0%, mientras que para ningún banco el saldo reestructurado en esta modalidad superó el 10,0%.

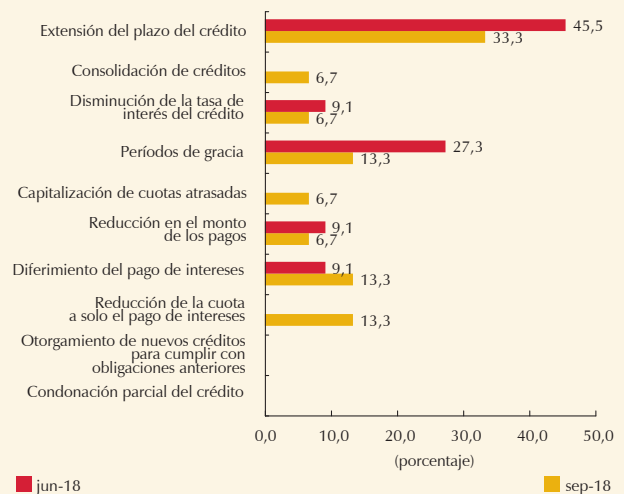
Finalmente, cuando se pregunta por los sectores para los cuales es más usual realizar reestructuraciones de crédito, los intermediarios identificaron a los de comercio, industria, personas naturales y servicios. Los bancos son el único tipo de entidades que indican que han realizado reestructuraciones en el sector de la construcción en el último trimestre. Por otra parte, según todos los intermediarios, las reestructuraciones son menos comunes para los sectores de comunicaciones, exportadores e importadores (Gráfico 20).

Gráfico 18
Principales medidas de reestructuración de créditos

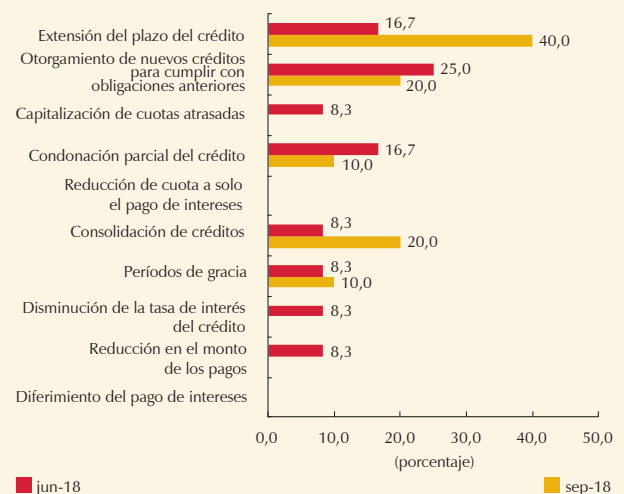
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

Cuadro 2

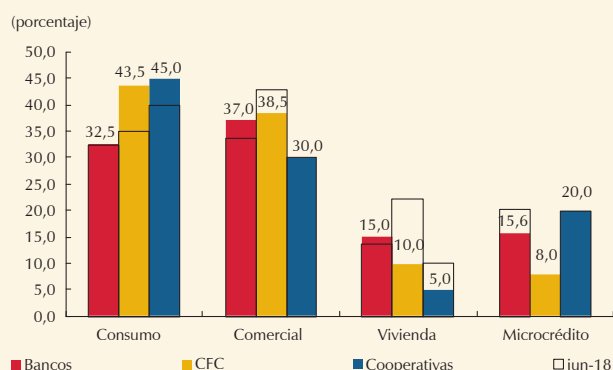
Cartera reestructurada como porcentaje del saldo total, por tipo de crédito e intermediario

mar-18		0% - 5%	5,1% - 10%	10,1% - 15%	>15%
Bancos	Consumo	87,5	12,5	0,0	0,0
	Comercial	90,9	9,1	0,0	0,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	80,0	0,0	20,0	0,0
	Promedio	89,6	5,4	5,0	0,0
CFC	Consumo	75,0	25,0	0,0	0,0
	Comercial	60,0	20,0	20,0	0,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	83,8	11,3	5,0	0,0
Cooperativas	Consumo	75,0	25,0	0,0	0,0
	Comercial	75,0	0,0	25,0	0,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	87,5	6,3	6,3	0,0

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

Gráfico 19

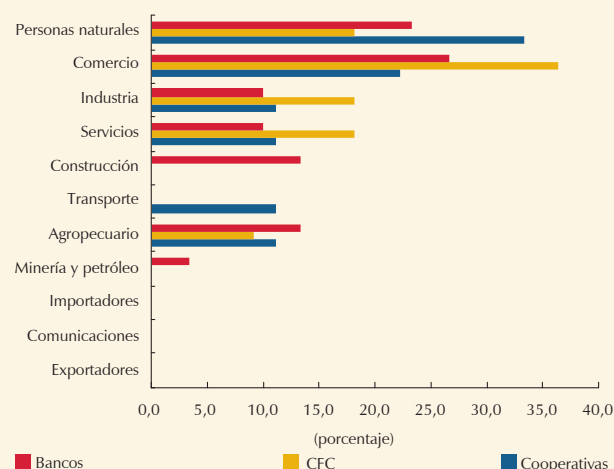
Reestructuraciones de crédito por tipo de cartera



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

Gráfico 20

¿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 2018; cálculos del Banco de la República.

E. CONCLUSIONES

Los EC sugieren que han aumentado la oferta de crédito a los diferentes sectores y que esperan reducir o mantener inalteradas sus exigencias en la asignación de cartera. Mientras tanto, la dinámica de la demanda, en las modalidades de comercial y de vivienda, no ha mostrado una recuperación significativa. Lo anterior sugiere que el bajo crecimiento de la cartera total

puede estar explicado por factores de demanda, que se relacionan con el entorno macroeconómico.

Por tanto, un contexto macroeconómico favorable que mejore la capacidad de pago de los deudores (factor que los EC identifican como el principal impedimen-

to para otorgar nuevos créditos) y que dinamice la demanda, podría implicar mejores desempeños en la cartera en el futuro próximo.

Adicionalmente, los resultados de la encuesta indican que los sectores de comercio, industria y servicios 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 mayor 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.

AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banagrario	La Hipotecaria	Confiar Cooperativa Financiera
Bancamía	Credifamilia	Coofinep
Banco BBVA Colombia	Coltefinanciera	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco Citibank	Dann Regional S.A. CFC	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco Davivienda	G.M.A.C. Financiera de Colombia	
Banco de Bogotá	Giros y Finanzas	
Banco GNB Sudameris	Serfinansa	
Bancoldex	Opportunity International	
Bancolombia	RCI Colombia CFC	
Banco Procredit		
Banco Santander de Negocios Colombia		
Bancoomeva		
Multibank		

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

Nombre de la entidad	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18
Banco WWB									
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									

	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-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18
CFC	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/Davivienda 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		Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18
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

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

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

Cuadro 1

¿qué porcentaje del saldo de créditos modificados fue reestructurado?

Gráfico 18

Seleccione cuál(es) han sido los tipos de reestructuración que llevó a cabo en los últimos tres meses

Gráfico 19

¿En qué modalidad se presentó el mayor número de reestructuraciones de créditos?

Cuadro 2

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

Gráfico 20

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