



REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO EN COLOMBIA

JUN/
2023

María Alejandra López
Daniela Rodríguez-Novoa
Angie Rozada Najar*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a junio de 2023, en la que participan los establecimientos de crédito (EC)¹ que realizan operaciones de crédito: bancos, compañías de financiamiento² (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas). Adicionalmente, se presenta un sombreado en el cual se analiza la situación actual del microcrédito para las entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC)³, con el fin de complementar el análisis de dicha modalidad. Lo anterior, teniendo en cuenta que, para esta cartera, el sector no vigilado por la SFC tiene un alcance geográfico y poblacional relevante con respecto al sector tradicional.

El objetivo de este reporte es analizar la percepción que tienen las entidades sobre la oferta, la demanda y el acceso al crédito, los cambios en las políticas de asignación en el trimestre analizado y las expectativas que se tienen para el próximo. Además, presenta el comportamiento de las modificaciones y reestructuraciones de los créditos⁴, y la carga financiera de los deudores que accedieron a nuevos créditos en la cartera a hogares. En relación con el sombreado, además de estos objetivos, se analiza la evolución de la calidad de cartera y los riesgos financieros de las entidades no vigiladas por la SFC.

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

- 1 Este reporte se elaboró a partir del diligenciamiento de la encuesta por parte de 30 entidades, que corresponden al 73,2 % del total de los encuestados (42 establecimientos de crédito). Las preguntas de cada gráfico se encuentran en un índice al final del documento.
- 2 Tras la promulgación 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 usa la sigla CFC para evitar confusiones con la de las corporaciones financieras (CF), utilizada en otras publicaciones del Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República.
- 3 Este sombreado recoge el análisis que se presentaba anteriormente en el *Reporte sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*. Para esta edición del sombreado, 15 entidades financieras no vigiladas, que representan el 50 % del total de las entidades, fueron encuestadas sobre la situación del microcrédito.
- 4 Modificación de créditos es un proceso previo a la reestructuración de créditos y se refiere a la redefinición de las condiciones de los créditos entre las entidades vigiladas y aquellos deudores que han visto afectada su capacidad de pago y normal cumplimiento de su obligación. Por tratarse de un paso previo, las modificaciones no tienen efectos sobre el historial y la calificación del deudor, como sí sucede en las reestructuraciones de créditos. No obstante, si el deudor incumple el acuerdo de pagos definido en el proceso de modificación, automáticamente el crédito se cataloga como reestructurado (Circular Externa 026 de 2017 de la SFC).

El documento está compuesto por seis secciones. La primera analiza el panorama general de la situación del crédito, centrándose en las percepciones que tienen los EC con respecto a su demanda y oferta. La segunda se enfoca en el acceso al crédito por sectores económicos y firmas. En la tercera se analizan los cambios en la oferta durante el trimestre analizado y las políticas de asignación de nuevos créditos. En la cuarta se presentan los principales resultados sobre modificaciones y reestructuración de préstamos, y en la quinta se analiza la carga financiera de los hogares deudores de nuevos créditos. Finalmente, en la última sección se incluyen algunos comentarios generales que resumen la situación actual del crédito en Colombia.

1. PERCEPCIÓN SOBRE LA SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Percepción general de la demanda de crédito

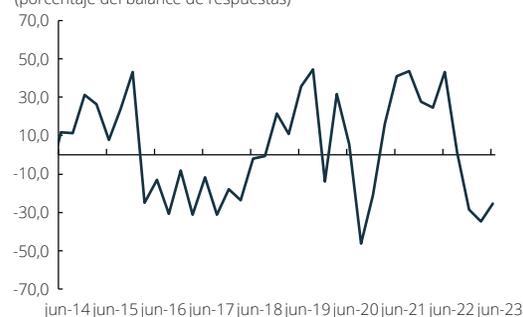
Durante el segundo trimestre de 2023 el indicador de percepción de la demanda de crédito de todas las modalidades continuó en terreno negativo; sin embargo, en las carteras de consumo, comercial y microcrédito, tras presentar un comportamiento decreciente desde mediados de 2022, se registró un cambio de tendencia, lo cual podría indicar una recuperación para los próximos trimestres (Gráfico 1)⁵. En con-

Gráfico 1

Percepción de la demanda de crédito para los establecimientos de crédito

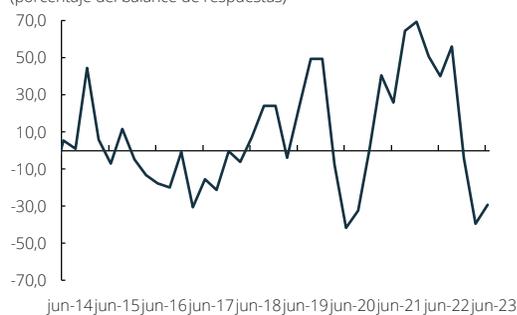
A. Comercial

(porcentaje del balance de respuestas)



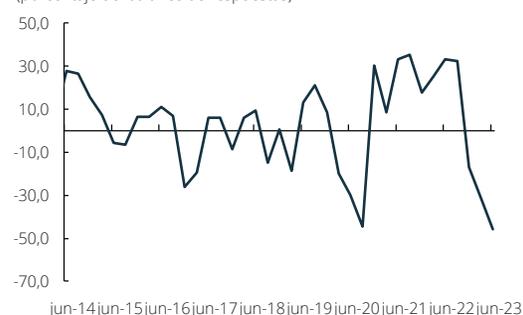
B. Consumo

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Vivienda

(porcentaje del balance de respuestas)



D. Microcrédito

(porcentaje del balance de respuestas)



— Cambio en la demanda (encuesta)

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

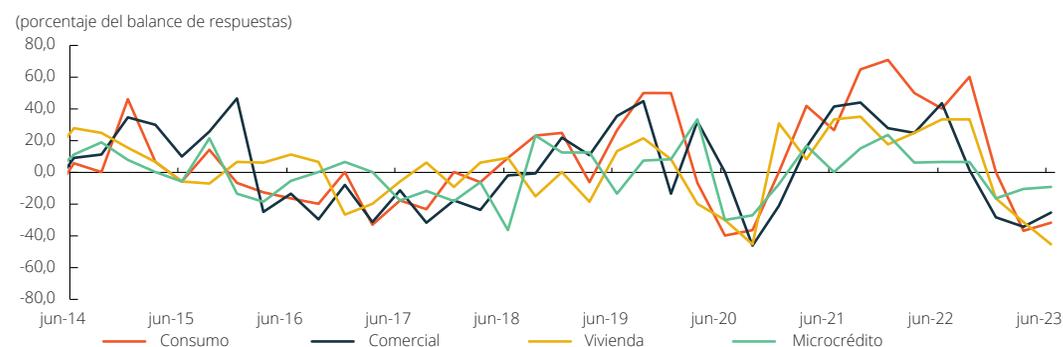
5 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (fue: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron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

traste, el indicador en la modalidad de vivienda continuó reduciéndose y se ubicó en mínimos históricos.

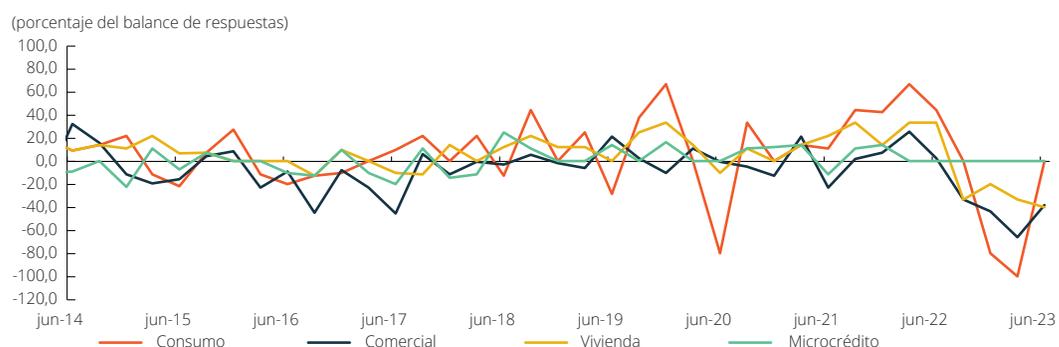
Al analizar el cambio en la percepción de demanda por tipo de entidad⁶, se observa que, para las modalidades de vivienda y comercial, el indicador continuó en niveles de baja percepción de demanda en los tres tipos de entidades analizados (Gráfico 2). Por su parte, las carteras de microcrédito y consumo registraron una recuperación, aunque en los bancos el indicador aún se ubica en valores negativos, contrario a las CFC y las cooperativas.

Gráfico 2
Cambio de la demanda de nuevos crédito según modalidad, por tipo de entidad

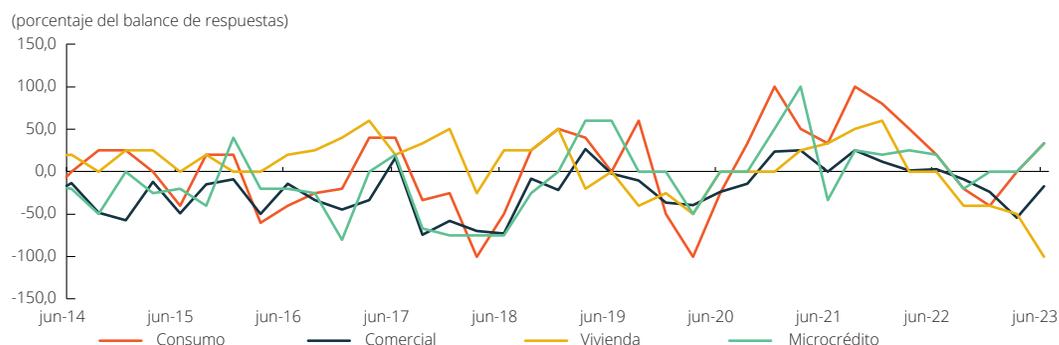
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

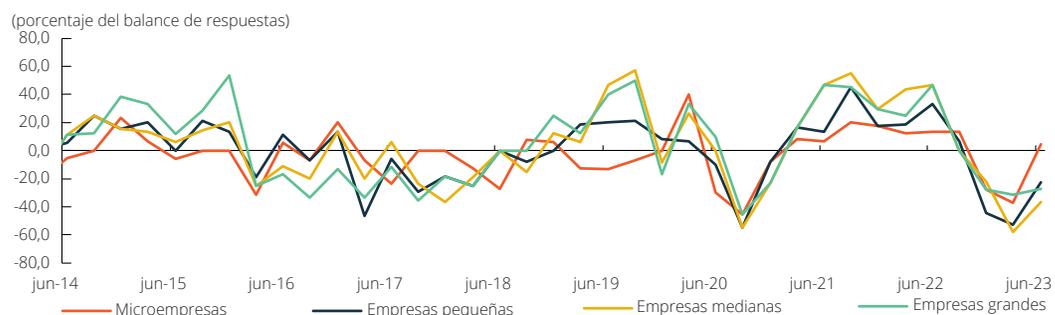
6 Como se mencionó, los establecimientos de crédito analizados corresponden a bancos, compañías de financiamiento y cooperativas. A abril de 2023 la participación de estas entidades en la cartera total corresponde al 97,2 %, 2,2 % y 0,6 %, en su orden.

En cuanto a la percepción de la demanda de crédito del sector corporativo, durante el segundo trimestre de 2023 el indicador de todos los tamaños de firmas, a excepción de las empresas grandes en las CFC, registró un cambio de tendencia en los tres tipos de EC, lo que indica una mejoría (Gráfico 3). Este comportamiento se observa tras completar un año de reducciones permanentes en la percepción de demanda. En particular, los indicadores de las microempresas en los bancos, y las grandes y medianas empresas en las cooperativas se ubican en niveles positivos.

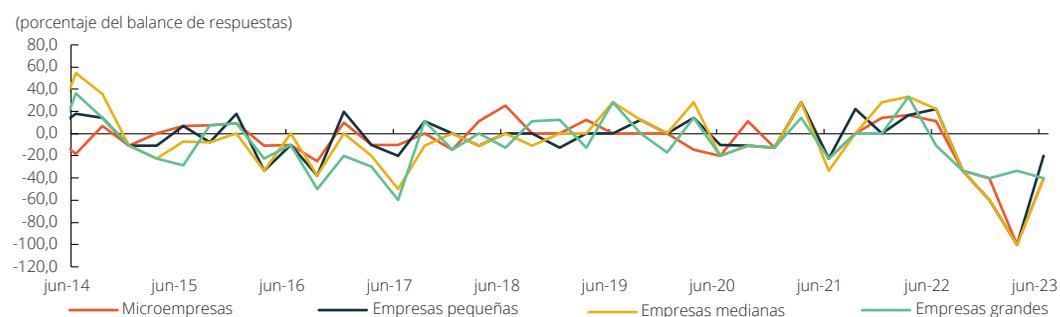
Gráfico 3

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

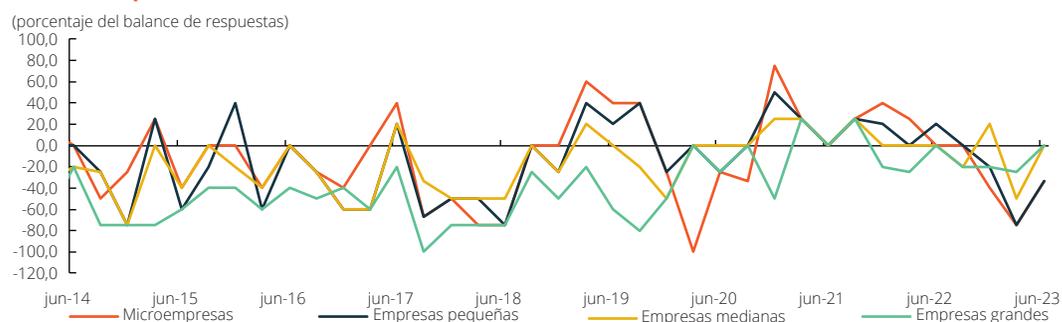
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

Percepción general de la oferta de crédito

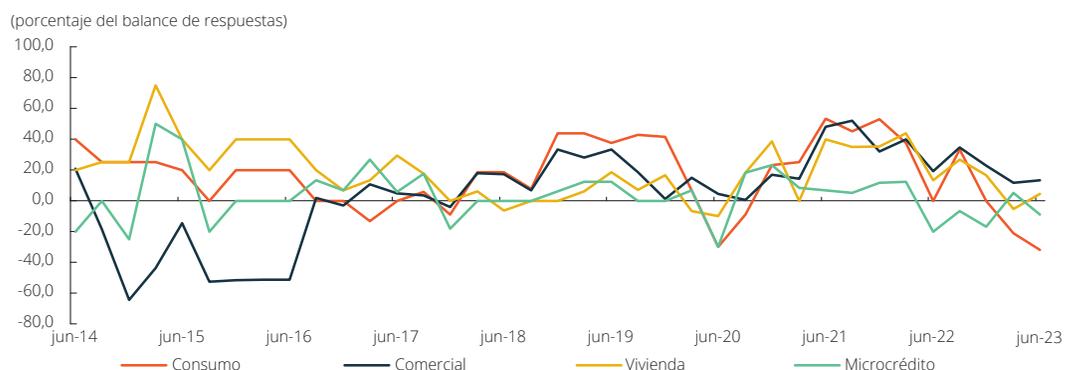
Al analizar la evolución del indicador de cambio en la oferta⁷ de los EC, se observan resultados heterogéneos por tipo de entidad (Gráfico 4). Para las cooperativas se re-

7 A los establecimientos de crédito se les preguntó 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 calculó 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.

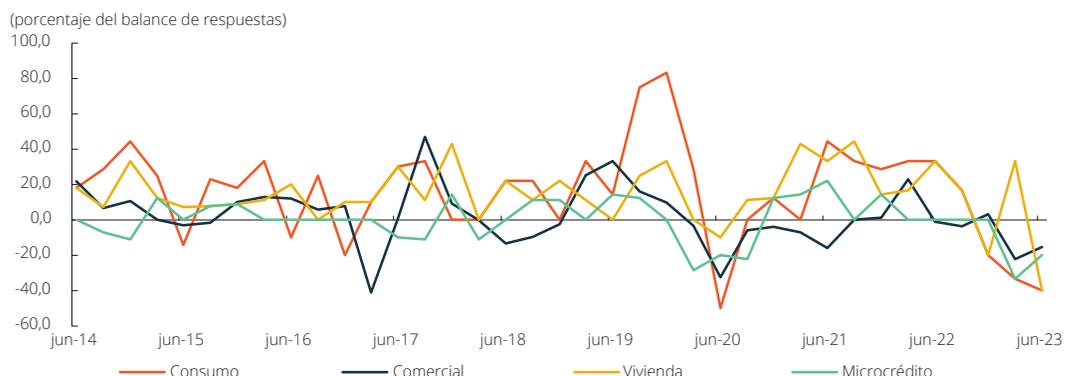
gistraron recuperaciones en las carteras de vivienda y microcrédito, y estabilidad en las restantes. Por su parte, para los bancos, el indicador de vivienda aumentó y en las CFC se redujo, contrario a lo registrado en la modalidad de microcrédito. En cuanto a la cartera de consumo, en los bancos y las CFC el indicador de oferta continuó cayendo y se ubicó en niveles que no se observaban desde 2020. Por último, en la cartera comercial se observó una recuperación en estos dos tipos de entidad.

Gráfico 4
Cambio de la oferta de nuevos crédito según modalidad, por tipo de entidad

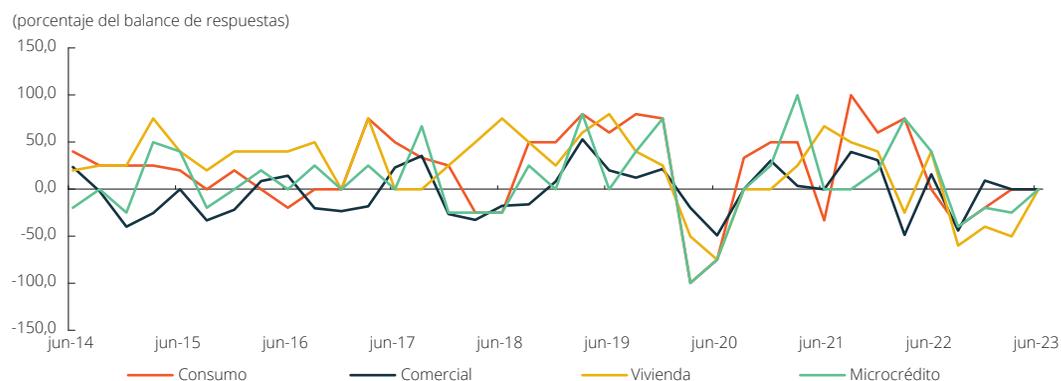
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



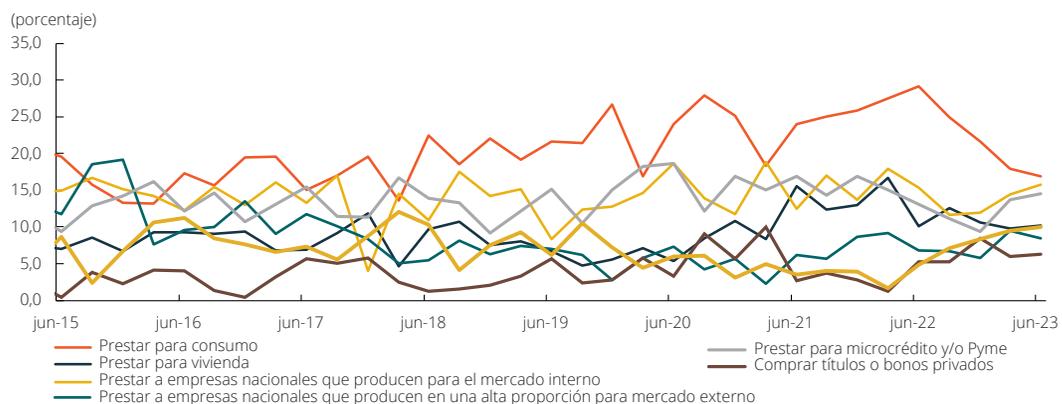
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

Al consultar con las entidades si se llegara a materializar un escenario en el cual contarán con excesos de recursos, los préstamos de consumo continuaron siendo la alternativa predilecta, aunque para los bancos esta preferencia viene perdiendo relevancia desde junio de 2022 (Gráfico 5). Otras opciones señaladas por los encuestados son los préstamos

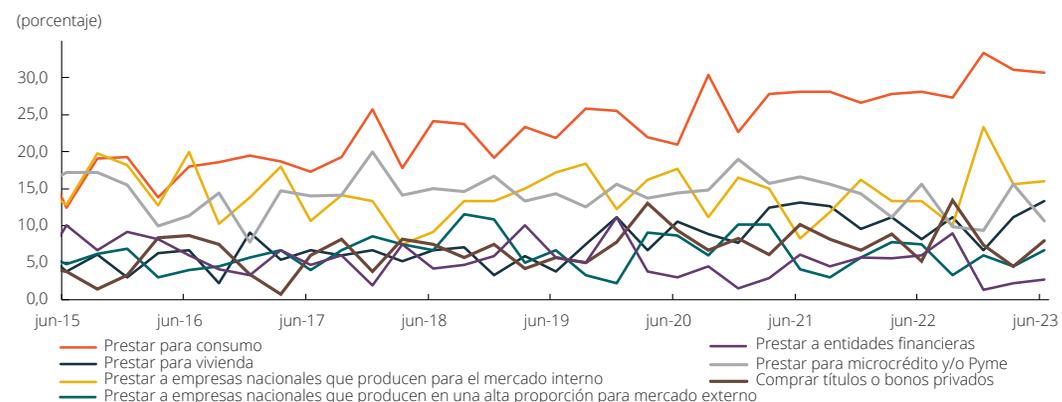
a empresas nacionales que producen para el mercado interno y préstamos de microcréditos o pymes. Para las CFC los préstamos a vivienda han ganado preferencia. En general, las razones principales para otorgar recursos a dichas actividades continúan siendo un menor riesgo, una mayor rentabilidad y la conservación de su nicho de mercado.

Gráfico 5
Principales destinos del exceso de recursos por parte de las instituciones financieras

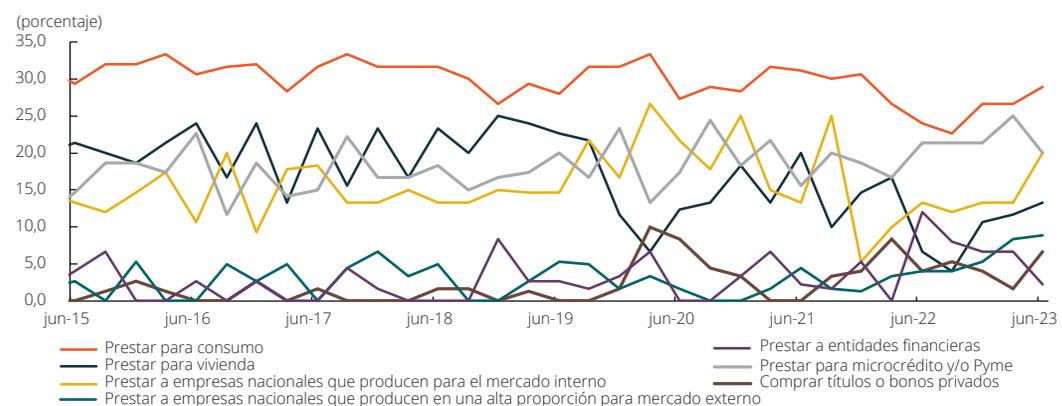
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

Al indagar sobre cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir recursos, los intermediarios indicaron que llevarlos al Banco de la República y la compra de títulos de deuda pública son las mejores opciones, seguidas de los préstamos a entidades financieras y la compra de títulos o bonos hipotecarios. En cuanto a las condiciones necesarias para aumentar la oferta de crédito, durante el trimestre analizado todos los EC mencionaron un mayor crecimiento de la economía y mejor

información sobre la capacidad de pago de los deudores. Adicionalmente, consideraron factores como menores tasas de captación y la disponibilidad de mayores y mejores garantías.

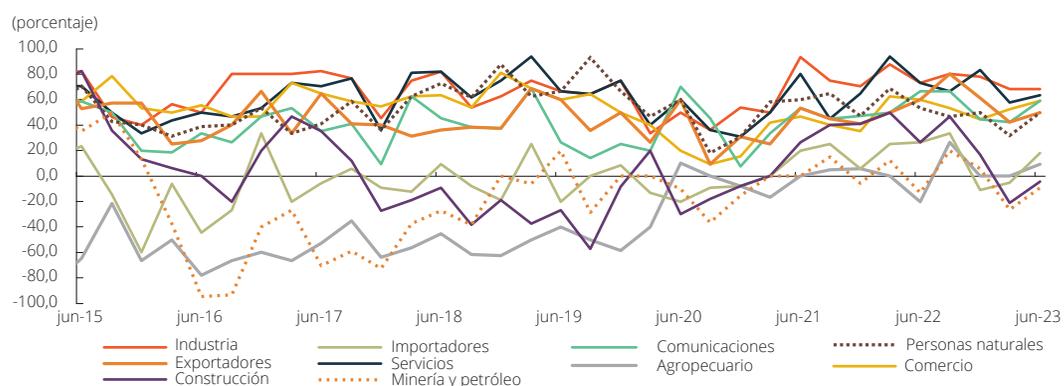
2. PERCEPCIÓN SOBRE EL ACCESO AL CRÉDITO POR SECTORES Y TAMAÑO DE FIRMAS

El análisis de acceso a nuevos créditos según sector económico⁸ muestra que, para los bancos, el indicador registra niveles positivos en todas las ramas de actividad, a excepción de construcción, minería y petróleo, que presentaron valores negativos (Gráfico 6).

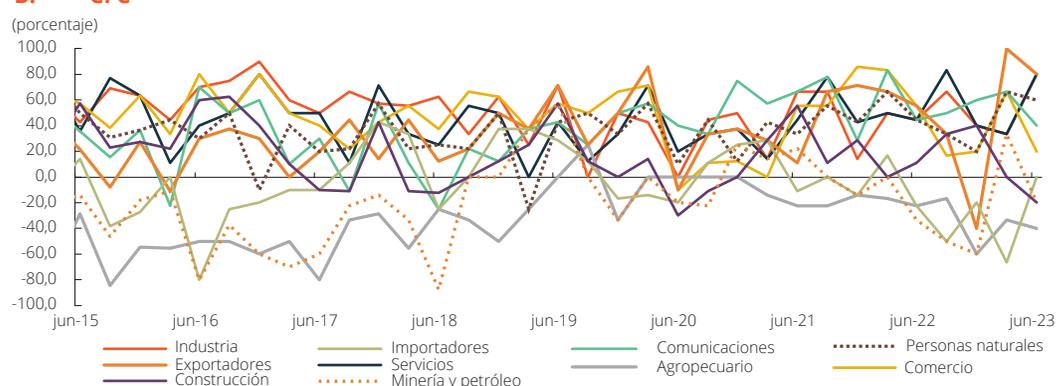
Gráfico 6

Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

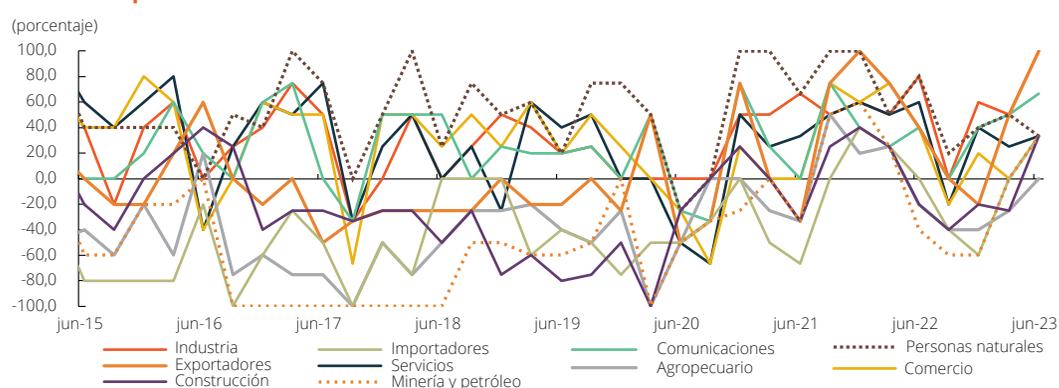
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

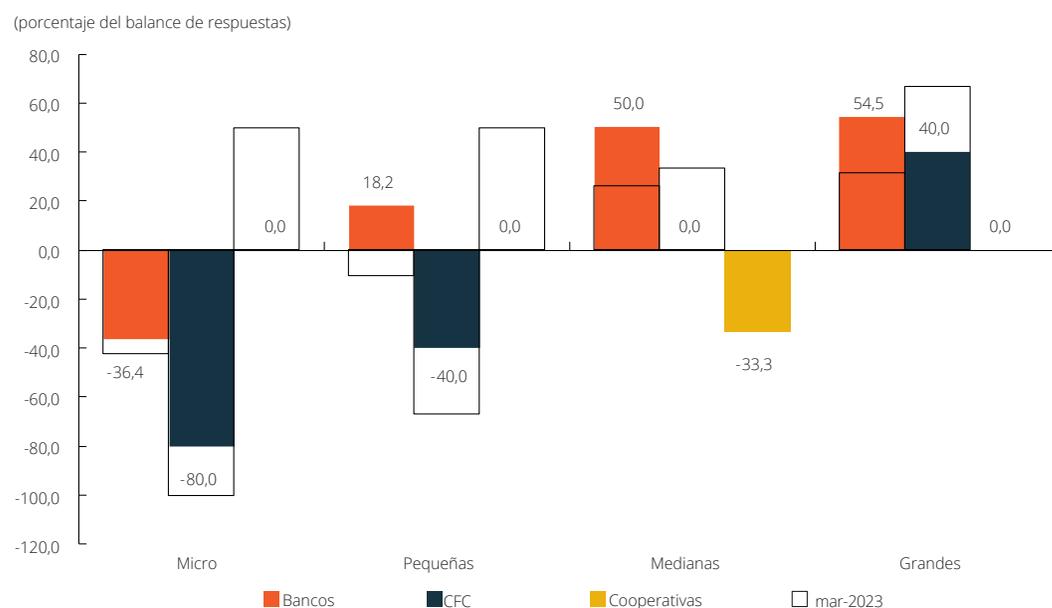
8 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo consideraban el actual acceso de los siguientes sectores económicos al crédito nuevo que otorga el sector financiero (donde: 1 = acceso bajo al crédito y 5 = acceso alto al crédito). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados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

En las cooperativas, el balance es positivo para todos los sectores, y en las CFC se observa un bajo acceso para los sectores agropecuario, construcción, y minería y petróleo.

Frente a los sectores más rentables, los bancos señalaron al exportador; las CFC a las personas naturales, y las cooperativas al agropecuario. En contraste, los menos rentables fueron el sector de servicios, según los bancos y las CFC, y minería y petróleo para las cooperativas. Finalmente, los tres tipos de entidades señalaron a los sectores agropecuario y de personas naturales como los de mayores problemas de información para identificar buenos clientes.

En cuanto al análisis de acceso al crédito por tamaño de firmas⁹, en los bancos se observó una mejoría en todos los tamaños de firmas, con respecto al primer trimestre de 2023 (Gráfico 7). Por su parte, el acceso se redujo en las cooperativas para todas las empresas, así como para las empresas grandes y medianas en las CFC.

Gráfico 7
Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

9 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo consideraban el actual acceso de los siguientes tamaños de empresas 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 el de aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un acceso alto al crédito.

3. PERCEPCIÓN SOBRE POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

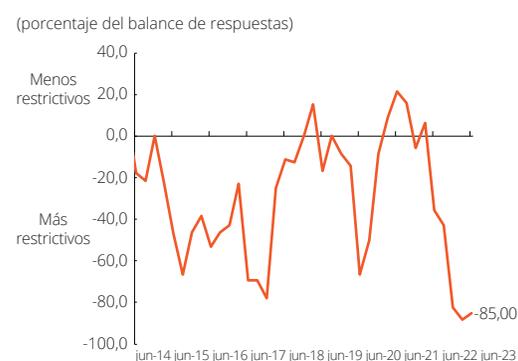
En cuanto a las políticas de exigencias para asignar nuevos créditos, los resultados de la encuesta se analizan para el sector bancario desde dos perspectivas: la primera corresponde al cambio en las exigencias, que se mide como el porcentaje del balance de respuestas de los bancos encuestados¹⁰; la segunda, a la proporción de bancos que afirmó ser más, igual o menos restrictivo¹¹.

El indicador del cambio en las exigencias mostró un cambio de tendencia para las modalidades de consumo, comercial y vivienda; sin embargo, aún se ubica en la zona de altas restricciones para el otorgamiento de nuevos créditos para todas las carteras (Gráfico 8). En particular, las exigencias para consumo y comercial son mayores en relación con las registradas en 2020.

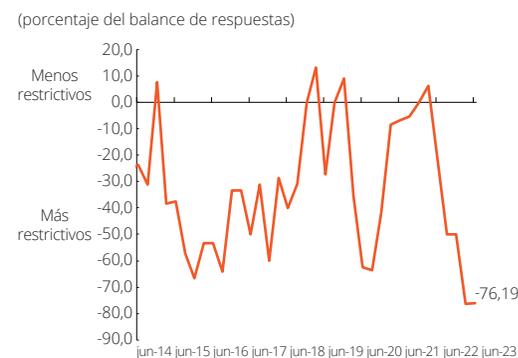
Gráfico 8

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

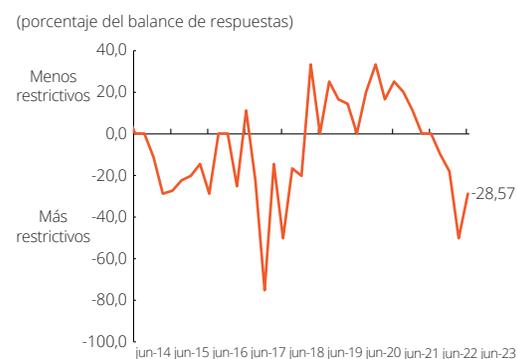
A. Consumo



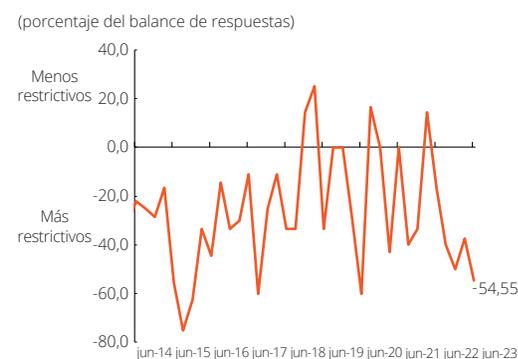
B. Comercial



C. Vivienda



D. Microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

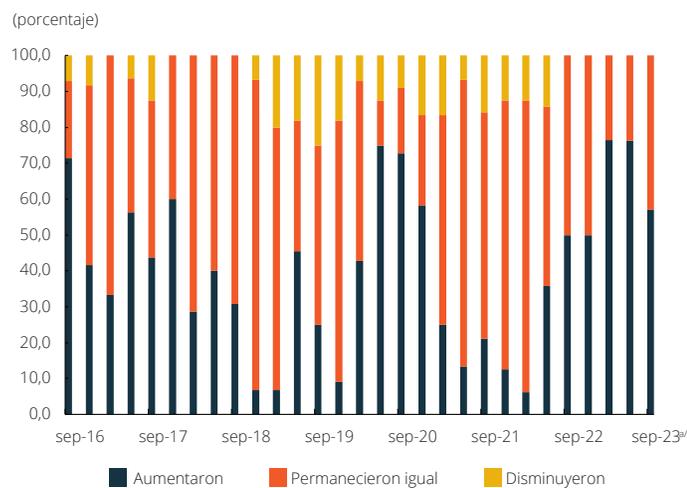
10 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo han cambiado o cambiarían sus requerimientos para la asignación de nuevos créditos (1 = más restrictivos; 2 = moderadamente más restrictivos; 3 = han permanecido igual; 4 = moderadamente menos restrictivos; 5 = menos restrictivos; 6 = no aplica).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

11 Para este indicador, el análisis se centra en los bancos, dado que estos concentran la mayor participación en la cartera de los EC, y el comportamiento del sistema financiero agregado se encuentra fuertemente relacionado con lo que ocurre en este tipo de entidades.

De igual manera, el análisis de la segunda medida muestra que la proporción de bancos que durante el tercer trimestre de 2023 incrementó sus exigencias para la asignación de nuevos créditos es superior al 50 % en las carteras de consumo, comercial y microcrédito (gráficos 9 a 12). Para vivienda, en la mayoría de los bancos las exigencias se mantuvieron igual a las del primer trimestre de 2023 y un porcentaje bajo las redujo.

En comparación con las expectativas del anterior reporte, la proporción de bancos que incrementó las exigencias fue superior a lo esperado en todas las modalidades, a

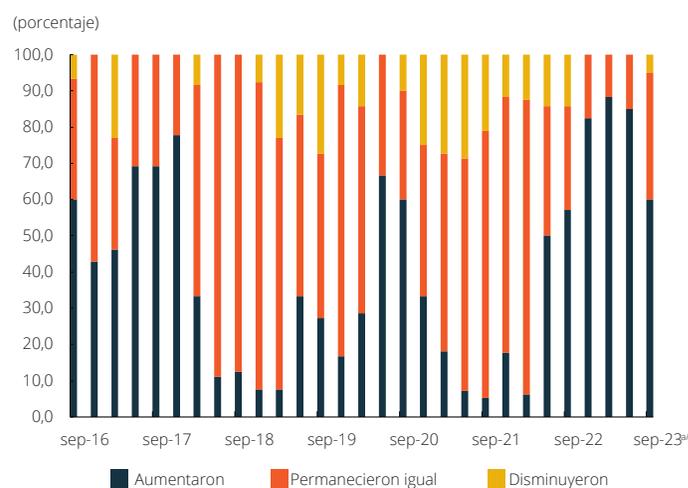
Gráfico 9
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

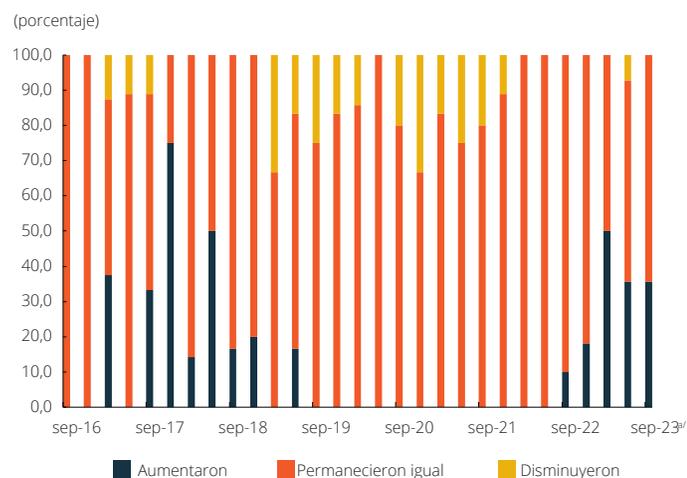
Gráfico 10
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

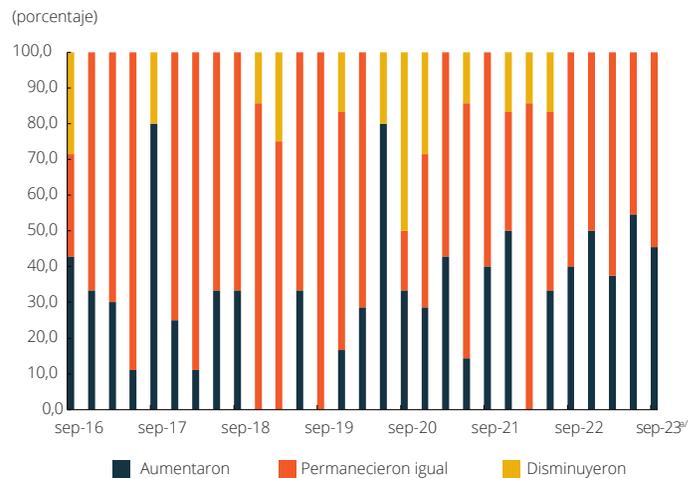
Gráfico 11
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de vivienda (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

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



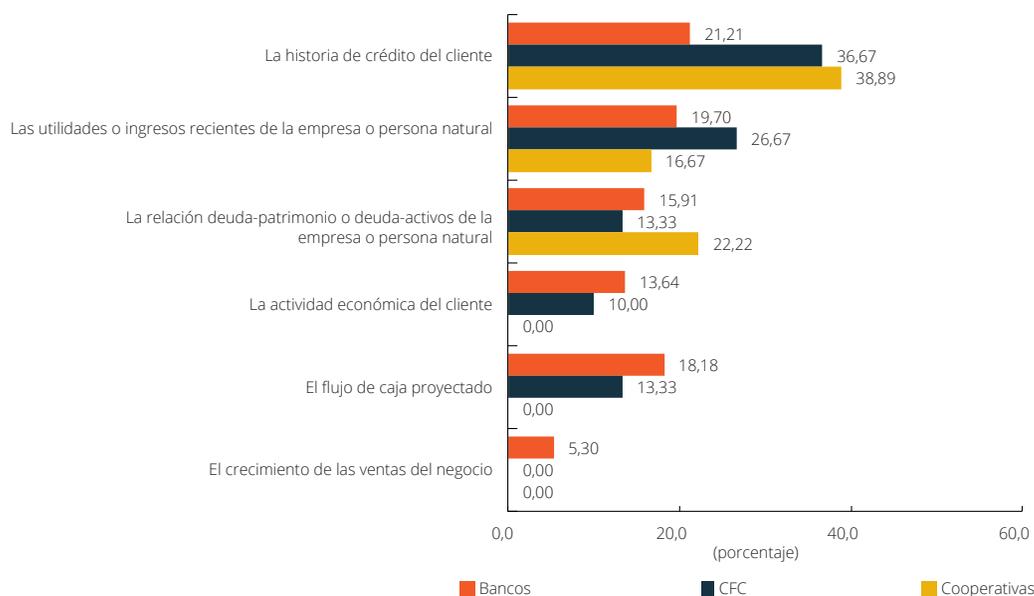
a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

excepción de microcrédito. Para el próximo trimestre, si bien se espera que la proporción de entidades que aumente las exigencias sea inferior a la de este trimestre, las condiciones aún serán restrictivas. Lo anterior debido a que la mayoría espera mantener las exigencias inalteradas y solo un porcentaje bajo de entidades prevé reducirlas en consumo.

En cuanto al criterio más relevante para evaluar el riesgo de sus nuevos clientes, los tres tipos de entidades se han enfocado en la historia de crédito del cliente (Gráfico 13). Otros criterios relevantes para los EC son los ingresos recientes del deudor y su apalancamiento.

Gráfico 13
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Nota: a los encuestados se les presentan diferentes criterios para evaluar el riesgo de los nuevos clientes. Estos los clasifican de mayor a menor frecuencia. El porcentaje corresponde a un promedio ponderado en el cual se le otorga mayor peso a la mayor frecuencia.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; 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 tres tipos de entidades continuaron señalando que la capacidad de pago es el principal obstáculo (Gráfico 14). Otros factores que influyen en el otorgamiento de crédito son las medidas tomadas por los reguladores y el costo de los recursos captados.

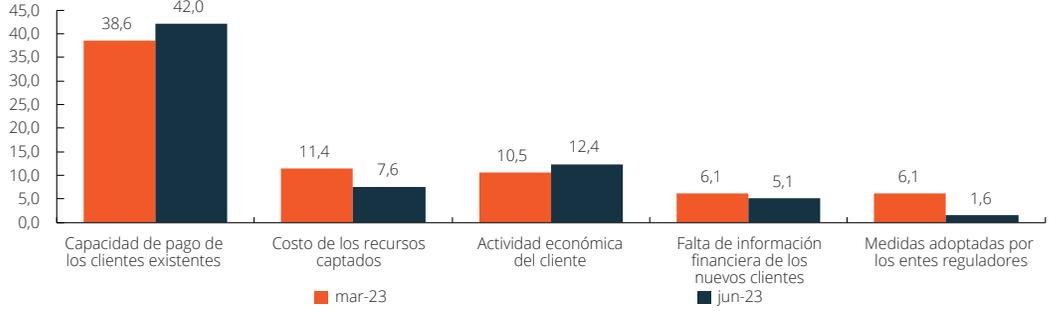
Por último, en cuanto a las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, para los tres tipos de entidades, la más frecuente está relacionada con la percepción de tasas de interés muy altas (Gráfico 15). Los clientes de las cooperativas también mencionan factores como las condiciones para la aprobación del crédito y el tiempo que toma el proceso del crédito, mientras que los de los bancos y CFC señalan que el monto del crédito es insuficiente.

Gráfico 14

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

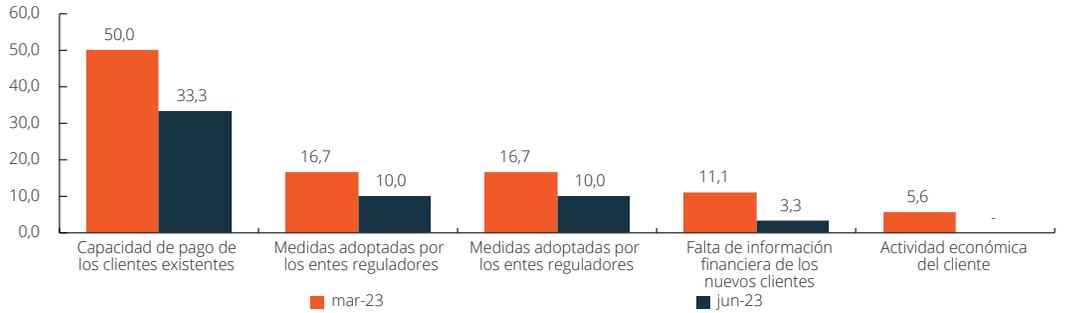
A. Bancos

(porcentaje de respuestas)



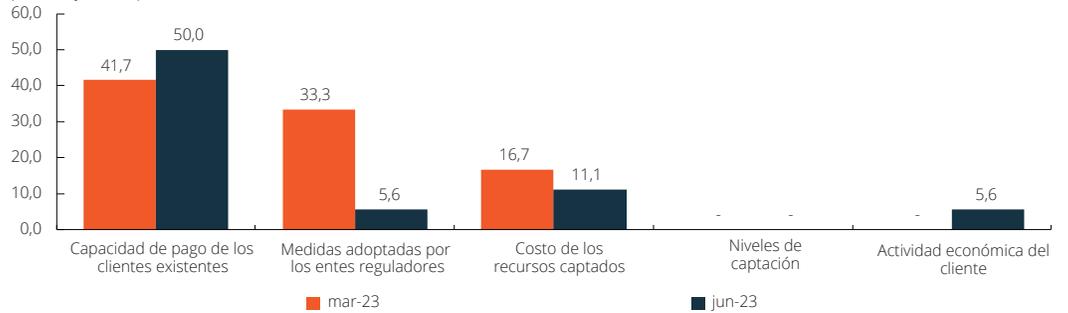
B. CFC

(porcentaje de respuestas)



C. Cooperativas

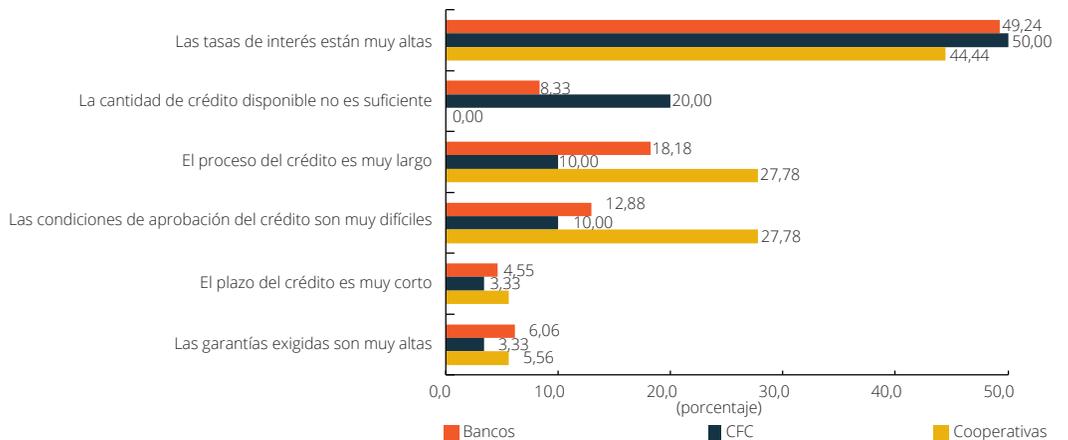
(porcentaje de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 15

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito



Nota: a los encuestados se les presentan diferentes criterios para evaluar el riesgo de los nuevos clientes. Estos los clasifican de mayor a menor frecuencia. El porcentaje corresponde a un promedio ponderado en el cual se le otorga mayor peso a la mayor frecuencia.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

4. MODIFICACIONES Y REESTRUCTURACIONES DE CRÉDITOS

En esta sección se presentan los principales resultados sobre las modificaciones y reestructuraciones de créditos de los EC¹². En particular, se exponen los mecanismos, las modalidades de crédito y los sectores económicos en los que se concentran dichas prácticas.

En cuanto a las modificaciones de crédito, en el último trimestre el 95,4 % de los bancos, el 40,0 % de las CFC y el total de las cooperativas encuestadas realizaron estas operaciones. Para el caso de los bancos, una mayor proporción de entidades reportó modificaciones superiores al 5 % del saldo total para todas las modalidades de cartera, a excepción de vivienda (Cuadro 1)¹³. Para el caso de las cooperativas y las CFC, todas las entidades registraron modificaciones para todas las modalidades de cartera inferior al 5 % del saldo total. Esto contrasta con las respuestas registradas el trimestre pasado, cuando un mayor porcentaje de cooperativas manifestó haber efectuado modificaciones en la cartera de consumo en un rango superior al 5 % y las CFC no habían registrado modificaciones en la cartera de vivienda.

Cuadro 1

Cartera modificada como porcentaje del saldo total, por tipo de crédito e intermediario (porcentaje de respuestas)

mar-23		0% - 5%	5.1% - 10%	10.1% - 15%	>15%
Bancos	Consumo	83,3	11,1	5,6	0,0
	Comercial	90,0	0,0	5,0	5,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	80,0	20,0	0,0	0,0
	Promedio	88,3	7,8	2,7	1,3
CFC	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	0,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	75,0	0,0	0,0	0,0
Cooperativas	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

Nota: El color rojo (amarillo) indica si hubo un incremento (reducción) en la proporción de entidades entre el trimestre anterior y el analizado.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

12 En esta sección se hace referencia a las modificaciones y reestructuraciones diferentes a aquellas realizadas en el contexto del Plan de Acompañamiento a Deudores dispuesto en las circulares 022 y 039 de 2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

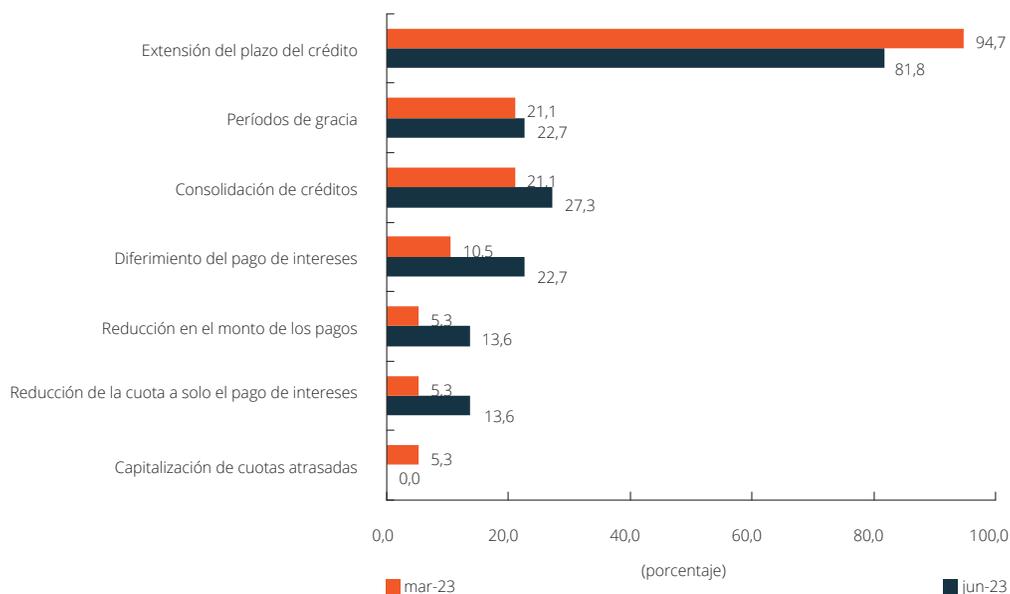
13 En los cuadros 1 a 3 se resaltan en amarillo los porcentajes de respuesta que disminuyeron en el último trimestre (lo que es equivalente a una disminución en las reestructuraciones o modificaciones) y en rojo los que aumentaron (lo que es equivalente a un incremento en las reestructuraciones o modificaciones).

Para todos los EC, las carteras en las que se realizaron más modificaciones fueron las de consumo y comercial. Asimismo, las medidas de modificación de créditos más utilizadas fueron la extensión del plazo y los períodos de gracia, según los tres tipos de establecimientos (Gráfico 16).

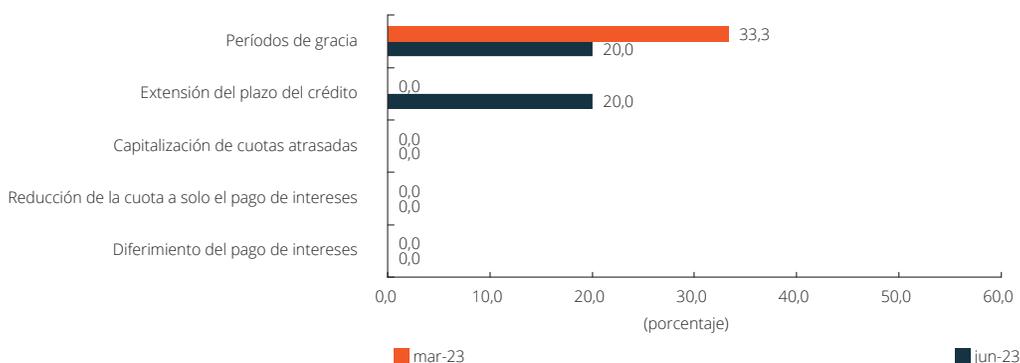
Gráfico 16

Principales medidas de modificación de créditos

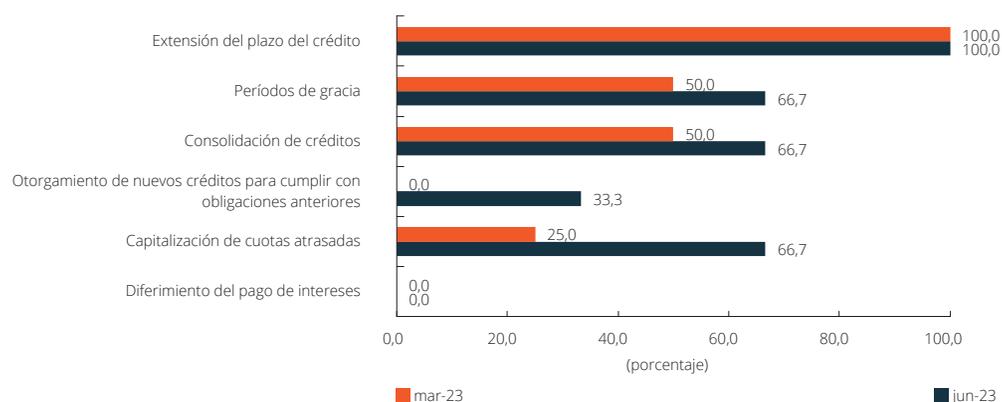
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

Con respecto al trimestre anterior, el porcentaje de créditos modificados que fueron reestructurados por los bancos aumentó únicamente en las carteras de consumo y vivienda (en saldo y números de créditos), mientras que la cartera de microcrédito registró un aumento en el porcentaje de números de créditos modificados que fueron reestructurados. Por su parte, las cooperativas aumentaron el saldo y el número de créditos en todas las modalidades en las cuales se realizaron estas operaciones, a excepción de la cartera comercial, en donde se redujo el número de créditos reestructurados (Cuadro 2).

En relación con la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta señalan que el 90,9 % de los bancos, el 20,0 % de las CFC y el total de las cooperativas realizaron esta práctica durante el segundo trimestre de 2023. La medida de reestructuración más utilizada por los tres tipos de entidades fue la extensión del plazo de crédito (Gráfico 17).

Al indagar cuáles fueron las modalidades de crédito en las que se registró un mayor número de reestructuraciones, los bancos y las CFC indicaron haberlas efectuado, en su mayoría, para las carteras de consumo y comercial. Por su parte, las cooperativas señalaron que lo hicieron para las de consumo y microcrédito.

Por otra parte, al consultar por el porcentaje de cartera reestructurada como proporción del saldo total, una mayor cantidad de bancos registraron créditos reestructurados en los rangos superiores al 5 % del saldo total para todas las modalidades, a excepción de la cartera de vivienda (Cuadro 3). Para el caso de las CFC, el total de las reestructuraciones se concentraron en las carteras de consumo y comercial, y representaron menos del 5 % del saldo total, mientras que para las cooperativas esto sucedió para todas las carteras. Finalmente, para los EC encuestados los sectores de personas naturales y comercio son aquellos en los cuales se han realizado el mayor número de reestructuraciones (Gráfico 18).

Cuadro 2

Porcentaje del saldo de créditos modificados reestructurados

mar-23		Por saldo	Por crédito
Bancos	Consumo	12,2	13,2
	Comercial	3,6	6,0
	Vivienda	6,4	5,8
	Microcrédito	7,0	8,9
	Promedio	7,3	8,5
CFC	Consumo	7,5	6,0
	Comercial	17,0	14,0
	Vivienda	0,0	0,0
	Microcrédito	0,0	0,0
	Promedio	6,1	5,0
Coop	Consumo	6,3	6,8
	Comercial	6,3	2,8
	Vivienda	18,3	11,3
	Microcrédito	7,0	6,8
	Promedio	9,5	7,0

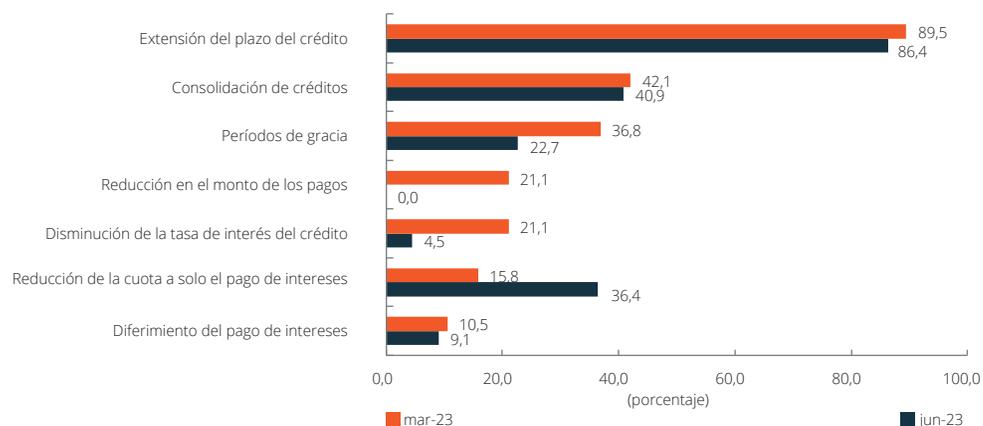
Nota: El color rojo (amarillo) indica si hubo un incremento (reducción) en la proporción de entidades entre el trimestre anterior y el analizado.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

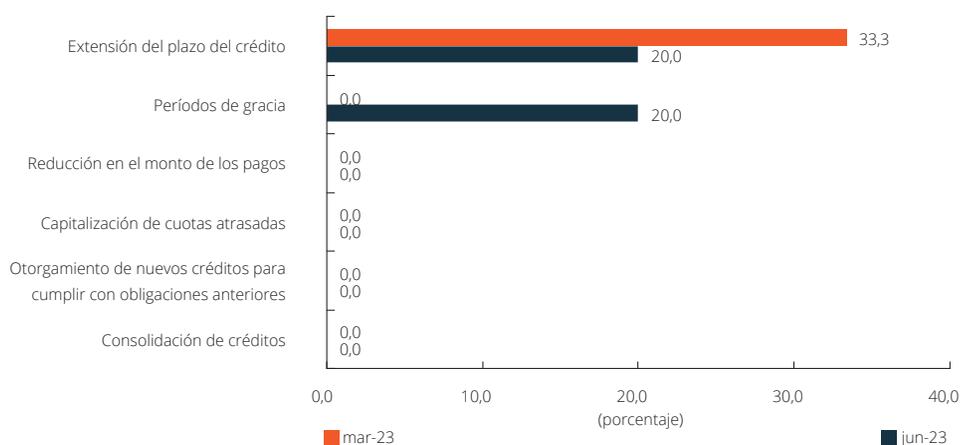
Gráfico 17

Principales medidas de reestructuración de créditos

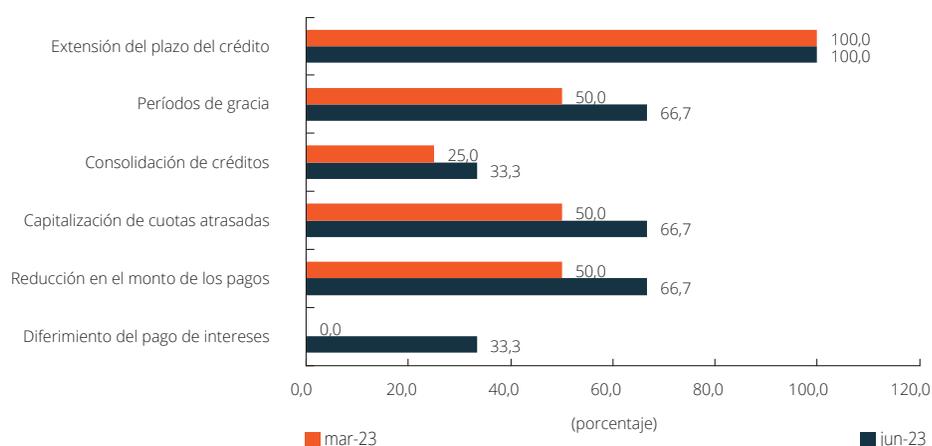
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

Cuadro 3

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

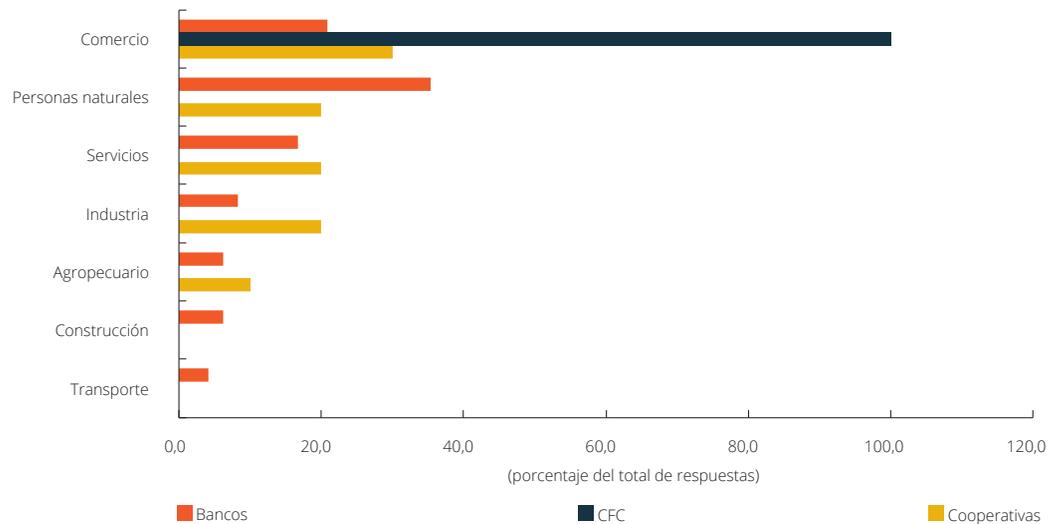
mar-23		0% - 5%	5.1% - 10%	10.1% - 15%	>15%
Bancos	Consumo	88,9	5,6	0,0	5,6
	Comercial	78,9	5,3	0,0	15,8
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	90,0	10,0	0,0	0,0
	Promedio	89,5	5,2	0,0	5,4
CFC	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	100,0	0,0	0,0	0,0
	Vivienda	0,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	0,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	50,0	0,0	0,0	0,0
Cooperativas	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

Nota: El color rojo (amarillo) indica si hubo un incremento (reducción) en la proporción de entidades entre el trimestre anterior y el analizado.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 18

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



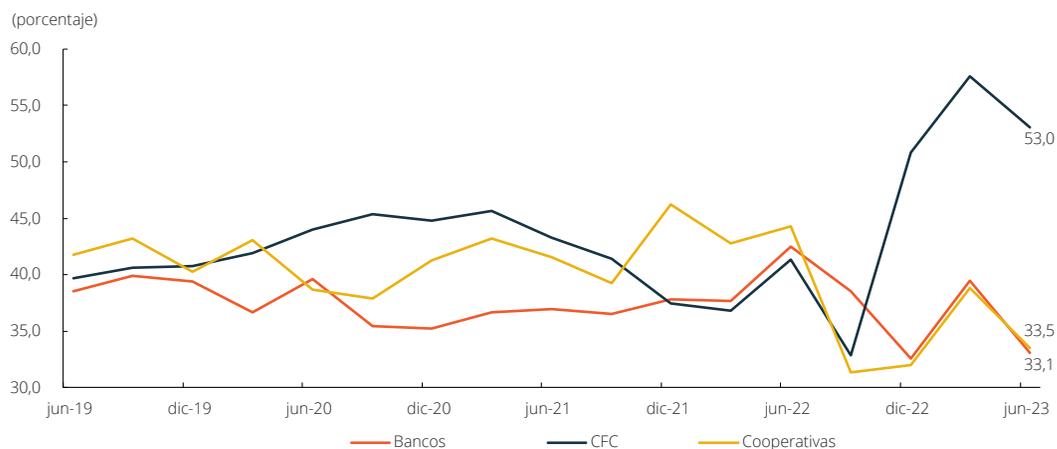
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

5. CARGA FINANCIERA

Para analizar el indicador de carga financiera, que se define como la razón entre las cuotas de obligaciones financieras de consumo y vivienda, y el ingreso en determinado horizonte de tiempo, se construye un promedio del indicador reportado por las entidades ponderado por su cartera a hogares¹⁴. Durante el trimestre analizado se observó una disminución para todos los tipos de EC. Para el caso de las cooperativas y los bancos se registra un indicador inferior al promedio registrado desde 2019 (Gráfico 19).

Gráfico 19

Carga financiera promedio de los hogares que accedieron a nuevos créditos



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2023; cálculos del Banco de la República.

6. CONCLUSIONES

Según los resultados de la encuesta, durante el segundo trimestre de 2023 la percepción de la demanda de crédito por parte de los EC, pese a que registró un cambio de tendencia positivo para las carteras de consumo, comercial y microcrédito, aún se ubica en bajos niveles. En cuanto a la oferta, para la modalidad de consumo continuó reduciéndose, mientras que para comercial y vivienda aumentó. Por su parte, el análisis de las exigencias muestra que, aunque también se registró un cambio de tendencia positivo, las restricciones para el otorgamiento de nuevos créditos continúan siendo altas en todas las carteras, y para el próximo trimestre se espera que la mayoría de las entidades mantenga inalteradas las exigencias, así como que un porcentaje bajo las reduzca para la cartera de consumo. Estas dinámicas podrían indicar que, de continuar las tendencias positivas en la percepción de demanda y exigencias, durante los próximos trimestres se perciba una leve recuperación en el mercado de crédito. En cuanto a las modificaciones y reestructuraciones de crédito, se observa un deterioro en la calidad de la cartera para todas las modalidades de crédito, especialmente en los bancos. De acuerdo con los resultados, un mayor porcentaje de entidades reportaron modificaciones y reestructuraciones en rangos superiores al 5 % del saldo de la cartera. Por último, durante el periodo de análisis la carga financiera disminuyó en los tres tipos de entidades analizadas.

14 En las versiones anteriores del *Reporte* se utilizaba un promedio simple del indicador de carga financiera, por lo cual los resultados contrastan con los registrados en esta versión.

AGRADECIMIENTOS

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

Bancos	CFC	Cooperativas
Banagrario	Credifamilia	Confiar
Bancamia	Financiera Juriscoop	Cooperativa Financiera de Antioquia
Banco AV Villas	GM Financial	Cotrafa
Banco BTG Pactual	La Hipotecaria	
Banco Caja Social	RCI Colombia	
Banco Coomeva		
Banco Cooperativo Coopcentral		
Banco100		
Banco de Bogotá		
Banco de Occidente		
Banco Finandina		
Banco GNB Sudameris		
Banco Mundo Mujer		
Banco Popular		
Banco W		
Bancolombia		
BBVA		
Davienda		
Itaú		
Mibanco		
Scotiabank Colpatría		
Serfinanza		

REGISTRO DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS EN LA ENCUESTA DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO

Nombre de la entidad		Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23
Bancos	Banagrario									
	Bancamía									
	Banco AV Villas									
	Banco BBVA Colombia									
	Banco Caja Social									
	Banco Cooperativo Coopcentral									
	Banco Credifinanciera									
	Banco Davivienda									
	Banco de Bogotá									
	Banco de Occidente									
	Banco Falabella									
	Banco Finandina									
	Banco GNB Sudameris									
	Banco Itaú									
	Banco Mundo Mujer									
	Banco Pichincha									
	Banco Popular									
	Banco Santander de Negocios									
	Banco Serfinanza									
	Banco W									
Bancolombia										
Bancoomeva										
Scotiabank Colpatría										



**REGISTRO DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS EN LA ENCUESTA DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO
(CONTINUACIÓN)**

Nombre de la entidad		Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23
CFC	Coltefinanciera									
	Credifamilia									
	Crezcamos									
	Dann Regional S. A. CFC									
	Financiera Juriscoop									
	GM Financial									
	La Hipotecaria									
	RCI									
	Tuya S. A.									

Nombre de la entidad		Mar-21	Jul-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23
	Confiar Cooperativa Financiera									
	Coofinep									
	Cooperativa Financiera Antioquia									
	Cooperativa Financiera Kennedy									
	Cotrafa Cooperativa Financiera									

	Participó
	No participó

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

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

Gráfico 5

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

Gráfico 6

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

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

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

Gráfico 17

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

Gráfico 18

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

Cuadro 1

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

Cuadro 2

¿Qué porcentaje del saldo de créditos modificados fue reestructurado?

Cuadro 3

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

Gráfico 19

¿Cuál fue la carga financiera promedio de los deudores que accedieron a nuevos créditos para las modalidades de consumo y vivienda?



SITUACIÓN ACTUAL DEL MICROCRÉDITO ENTIDADES NO VIGILADAS POR LA SFC



Camilo Sánchez Quinto*

Teniendo en cuenta que la actividad microcrediticia incluye a más de dos millones de personas y se realiza en zonas geográficas donde la actividad crediticia tradicional no llega, en este sombreado se analiza la situación actual del microcrédito para las entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) en Colombia¹. Para ello, se aplica un cuestionario diseñado por el Departamento de Estabilidad Financiera junto con Asomicrofinanzas² sobre los intermediarios no supervisados por la SFC (en adelante *entidades*) con el objetivo de complementar el análisis crediticio de los establecimientos de crédito (EC) y brindar un panorama más integral de la actividad crediticia en Colombia. El objetivo de este documento es indagar sobre la oferta y demanda por nuevos microcréditos, los factores que las entidades toman en consideración para la aprobación y el rechazo de nuevas solicitudes crediticias, se analiza la evolución de las carteras en mora y castigada, y una evaluación cualitativa del estado actual de los riesgos financieros. Finalmente, en esta edición se incluye una sección coyuntural de preguntas sobre la expectativa de la cartera agropecuaria rural.

1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

Teniendo en cuenta la relevancia de la actividad microcrediticia en el acceso al crédito por primera vez, además de la formalización y el emprendimiento microempresarial en las regiones, se hace necesario indagar por las condiciones de este mercado. Durante el segundo trimestre de 2023 se registró una heterogeneidad por sector económico, tanto en la oferta como en la demanda por nuevos microcréditos (Gráfico 1). Frente al trimestre anterior, la oferta de microcréditos se mantuvo estable por sector económico, aunque disminuyó para construcción, comunicaciones e industria. Por el lado de la demanda, estos tres sectores, que tres meses atrás habían registrado un valor neutro, ahora muestran una caída fuerte. La demanda proveniente de personas naturales presenta un aumento.

Para la aprobación de nuevos microcréditos, los intermediarios consideran el conocimiento previo del cliente y el historial de crédito y como el factor más relevante

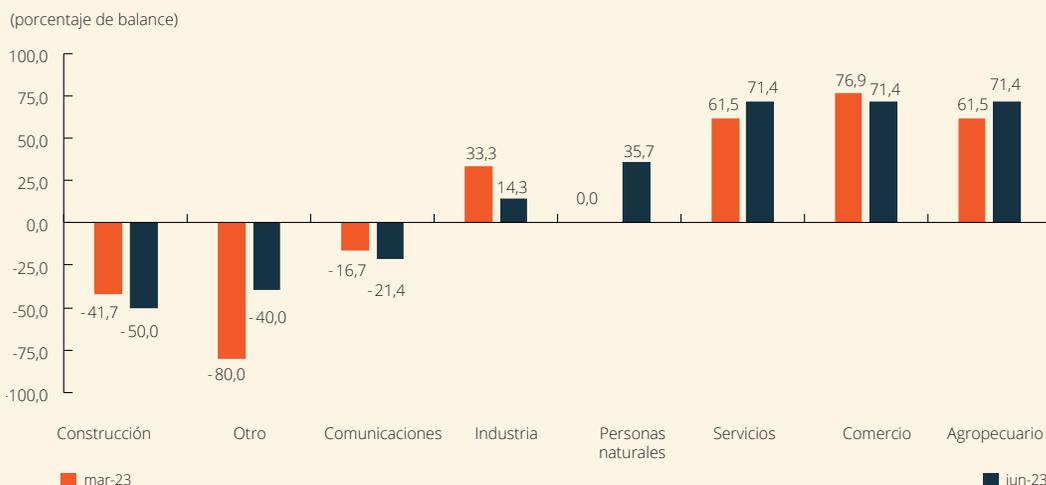
* Los autores forman parte del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

1 Para esta edición participaron quince entidades financieras no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Algunas de ellas son vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria.

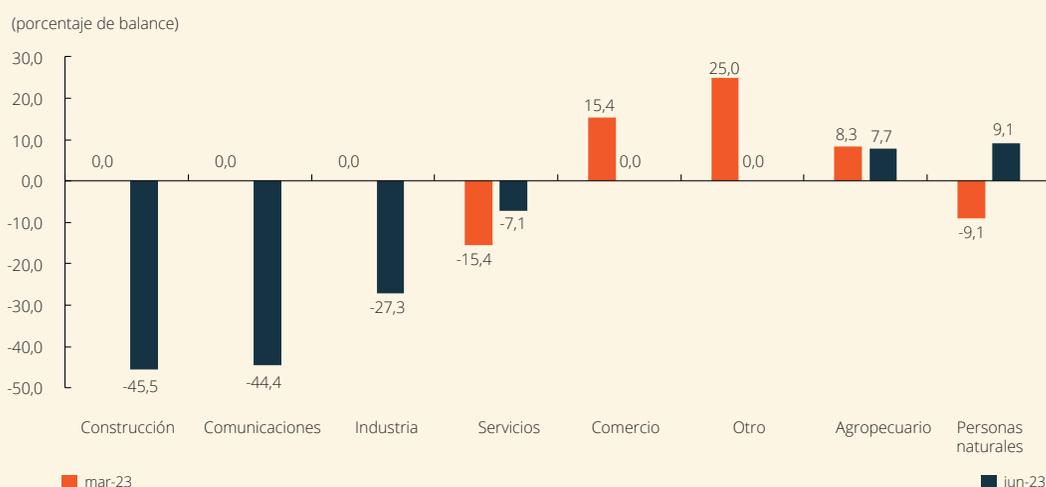
2 Las preguntas toman como referencia la *Encuesta de riesgos de las microfinanzas*, del Centre for the Study of Financial Innovation (CSFI). Además, se toma como base la antigua *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia* (vigente hasta diciembre de 2022), diseñada por el Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República junto con Asomicrofinanzas.

Gráfico S.1
Oferta y demanda por sector económico

A. Disposición para otorgar microcréditos



B. Demanda por nuevos microcréditos



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

Gráfico S.2
Aspectos relevantes en la aprobación de nuevos microcréditos



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

(Gráfico 2). En segundo lugar, el bajo riesgo de crédito del cliente es el elemento que más se tiene en cuenta. Los anteriores criterios suelen ser los que las entidades manifiestan como más relevantes, independientemente del ciclo económico. La rentabilidad esperada del negocio o la existencia de otros microcréditos vigentes por parte del cliente son los factores que menor relevancia tienen. Al indagar sobre los factores a considerar en los próximos tres meses, las entidades no perciben cambios frente al estado actual.

En cuanto a las razones por las cuales las entidades rechazan las solicitudes de nuevos microcréditos, se encuentra el sobreendeudamiento, la capacidad de pago y la mala historia crediticia del solicitante. De nuevo, las entidades asignan una importancia baja al hecho de que el cliente ya cuente con créditos vigentes, que la microempresa haya sido creada recientemente o el sector económico en el cual el cliente desarrolla su actividad (Gráfico 3).

Gráfico S.3

Factores que determinan el rechazo de un nuevo microcrédito



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

En general, las entidades consideran que la capacidad de pago del cliente, su sobreendeudamiento y el nivel de la tasa de usura son los factores globales que impiden que el volumen de microcrédito al sector privado aumente en este momento. Además de los factores contemplados para rechazar microcréditos, a estas consideraciones se añaden el historial crediticio, la actividad económica del cliente y las medidas regulatorias existentes (Gráfico 4, panel A). Por otro lado, las entidades consideran como factores globales, además del historial crediticio, el conocimiento que el cliente tiene sobre su negocio y el respaldo con el que este cuenta mediante codeudores (Gráfico 4, panel B).

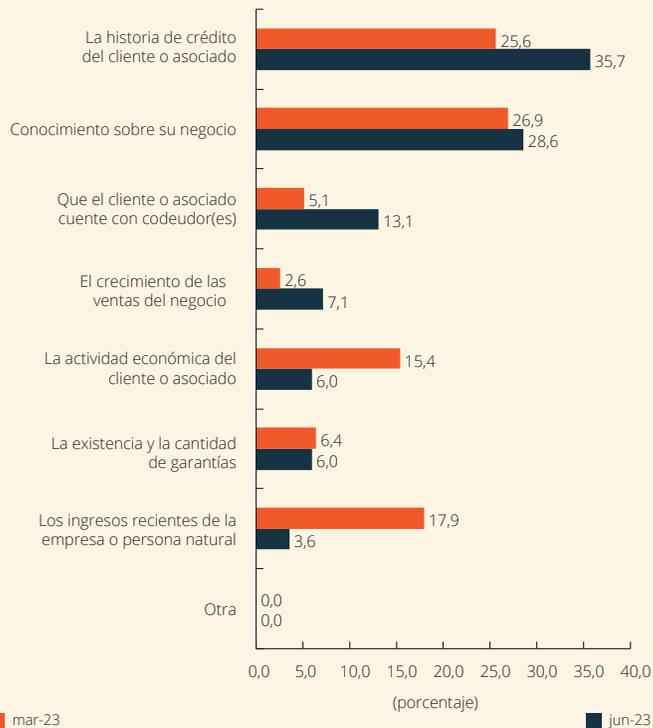
Gráfico S.4

Factores globales para la evolución del microcrédito

A. Obstáculos para aumentar el otorgamiento de microcréditos



B. Análisis sobre el cliente



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

Frente a los resultados de la *Situación del crédito en Colombia* de los EC, los criterios que las entidades evalúan para aproximarse a potenciales clientes difieren por su estrategia y estructuras de negocio: mientras que los EC asignan mayor importancia en el costo de los recursos captados y la capacidad de pago de los clientes, las entidades microcrediticias se enfocan en el conocimiento que el cliente tiene de su negocio, su ubicación geográfica, su información financiera y su historial crediticio.

2. EVALUACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Puesto que las entidades que responden este cuestionario no son supervisadas por la SFC y, por tanto, la información de sus estados financieros no es pública, en la encuesta se incluyen preguntas sobre su calidad de cartera, el comportamiento de sus castigos y sus riesgos financieros, con el objetivo de realizar una evaluación cuantitativa y cualitativa del monitoreo y estado actual de sus riesgos y métricas financieras crediticias.

Al indagar sobre el estado actual de la administración de seis diferentes riesgos financieros, se encontró que el cibernético y el de fondeo son aquellos que las entidades consideran como mejor controlados (Gráfico 5). En una zona de mayor afectación se encuentran los riesgos de liquidez y sobreendeudamiento. Por su parte, los intermediarios atribuyen al riesgo de tasa de interés y al riesgo de crédito su principal fuente de vulnerabilidad.

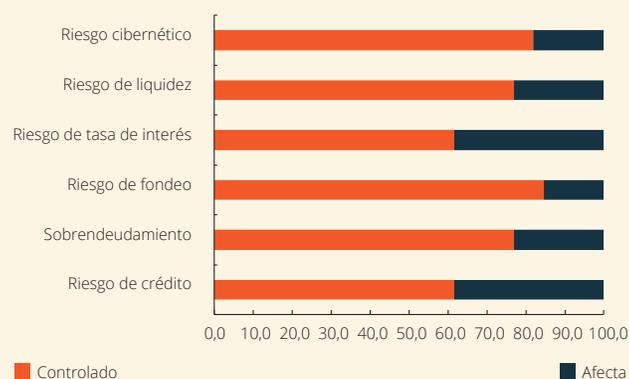
Finalmente, a las entidades se les pregunta por sus indicadores de calidad de cartera, con el fin de calcular un indicador de calidad por mora (ICM)³ agregado para el sector microcrediticio no vigilado. En el Gráfico 6 se presenta su evolución histórica. Desde 2021 se observa una mejora en la calidad de los créditos que, si bien evidencia un rebote en mayo de 2023, no muestra un cambio de tendencia. Por último, los intermediarios informaron que durante abril, mayo y junio castigaron el 0,15 %, 0,15 % y 0,64 % de su cartera, respectivamente.

3. PREGUNTA COYUNTURAL

La Comisión Nacional de Crédito Agropecuario creó, mediante la Resolución 2 del 22 de marzo de 2023, la Línea especial de microcrédito inclusión financiera economía popular para el sector agropecuario. Los beneficiarios de este programa son pequeños productores microempresarios

3 Se define como la proporción de la cartera vencida (mora superior a treinta días) con respecto al saldo total de cartera vigente a la fecha de corte.

Gráfico S.5
Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

Gráfico S.5
Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

de ingresos bajos, que pertenezcan a las categorías A, B y C del Sisbén y que no hayan tenido créditos con el sistema financiero durante los últimos cuatro años. Por lo anterior, en esta edición se incluyen preguntas sobre las expectativas que tiene la industria microcrediticia no vigilada por la SFC sobre la cartera agropecuaria rural.

Las entidades manifiestan que este programa potenciará sus líneas de microcrédito ya existentes en este ramo, generando, además, un incentivo de ingreso para aquellas que aún no ejecutan desembolsos en este segmento. En este sentido, también identifican un impacto potencial mayor en la medida en que las condiciones macroeconómicas mejoren y se implementen los programas diseñados en el Plan Nacional de Desarrollo. De la misma manera, las entidades señalan algunos elementos que están impidiendo un mejor desempeño del sector microcrediticio. En primer lugar, en un ambiente de altas tasas de interés y una indexación de los créditos al IBR, las condiciones crediticias y reglas sobre el horizonte de pagos pueden ser confusas para los deudores que están entrando al sistema financiero. En segundo lugar, teniendo en cuenta que uno de los criterios para los deudores es pertenecer al Sisbén, las entidades consideran que hay un segmento de la población por fuera del sistema financiero que se estaría excluyendo por este criterio. Finalmente, algunas entidades mencionan que los programas tendrían mayor dinámica si incluyeran reglas más claras y precisas sobre cómo atender a este segmento específico de la población.

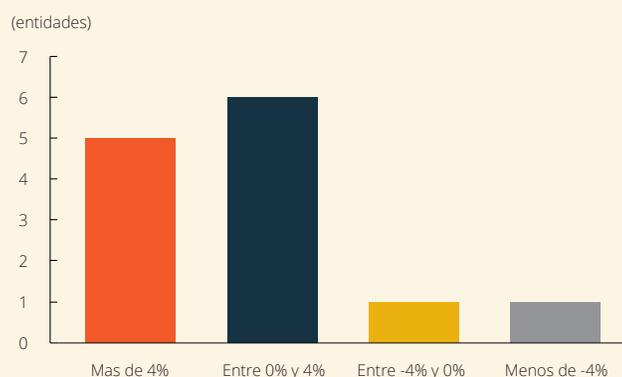
En cuanto a las expectativas del sector para el próximo año en este segmento de cartera, cinco entidades esperan que su tasa de crecimiento nominal anual sea superior al 4 %, seis entidades que esta se ubique entre 0 % y 4 %, y dos entidades pronostican contracciones en sus carteras (Gráfico 7).

4. CONCLUSIONES

Durante el segundo trimestre de 2023 la oferta de nuevos microcréditos fue heterogénea por sector económico, pero se mantuvo estable con respecto al trimestre anterior, mientras que la demanda se redujo por parte de los sectores de construcción, comunicaciones e industria. Por su parte, el conocimiento previo del cliente, su capacidad de pago y sobreendeudamiento son los elementos que una entidad considera principales al momento de aprobar o rechazar una solicitud de microcrédito. A estos factores, y como consideraciones globales del mercado microcrediticio, las entidades encuestadas señalan que el nivel de la tasa de usura, la actividad económica del cliente y su bajo respaldo por codeudor impiden aumentar el flujo de recursos al sector microempresarial. Finalmente, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de crédito son las fuentes actuales de mayor vulnerabilidad para el sector microcrediticio no vigilado por la SFC.

Gráfico S.7

Expectativa de crecimiento nominal anual de la cartera agropecuaria rural



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.