

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Marzo - 2012 ■ ■ ■ ■

Diana Lucía Fernández
Jessica Castaño
Dairo Estrada*

Este reporte presenta los resultados de la encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia aplicada en marzo de 2012, la cual está dirigida a los intermediarios financieros en Colombia que realizan operaciones de crédito y cartera, tales como bancos (BC), compañías de financiamiento¹ (CFC) y cooperativas financieras (Cooperativas). Los resultados muestran la evolución de algunas de las condiciones crediticias en el país durante el primer trimestre del año.

El objetivo de este documento es analizar la situación actual y sectorial del crédito, los cambios en las políticas de asignación que se presentan a corto plazo, y las expectativas que tienen los intermediarios financieros para el próximo trimestre, en contraste con las expectativas de la pasada *Encuesta*. Se recomienda una interpretación cuidadosa de los resultados, dada la dificultad de los encuestados para aislar los efectos estacionales en las respuestas del cuestionario, entre los cuales se resaltan aumentos en la tasa de interés de

política y una posible desaceleración en el crecimiento de la producción interna².

Este documento contiene cuatro secciones: en la primera se realiza el análisis sobre la situación general del crédito; la segunda se enfoca en la situación sectorial, mientras que la tercera analiza los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos. La última sección incluye algunos comentarios generales sobre la situación actual del crédito en Colombia.

I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

La demanda por crédito percibida por los intermediarios financieros disminuyó su ritmo de crecimiento en lo corrido del presente año. En relación con los préstamos de consumo y vivienda, los bancos informaron que su demanda no presentó variaciones cuando se compara con la del cuarto trimestre de 2011; asimismo lo indican las CFC y cooperativas para los créditos de vivienda, mientras que en estas entidades la demanda por préstamos de consumo continúa aumentando, pero a una menor medida. Por su parte, según todas las entidades, la demanda por microcrédito y créditos comerciales continuó

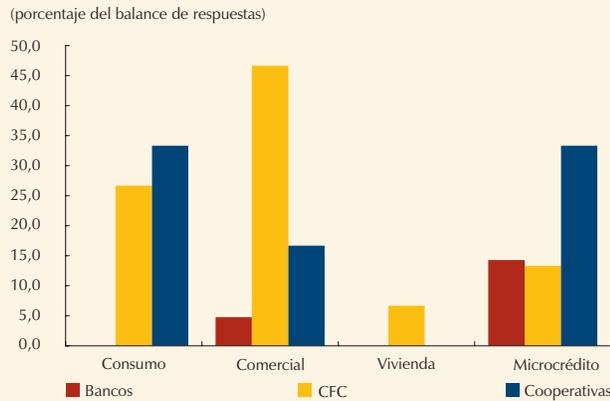
* Los autores son, en su orden, profesional, estudiante en práctica, y director del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones, errores u omisiones son de la exclusiva responsabilidad de los autores y no reflejan la posición del Banco de la República ni de su Junta Directiva.

¹ A raíz de la Ley 1328 de julio de 2009 las compañías de financiamiento comercial cambiaron su razón social a compañías de financiamiento. Sin embargo, en este documento continuarán con las siglas CFC con el fin de evitar confusiones con las demás entidades de crédito.

² La JDBR incrementó la tasa de interés de política en 50 pb durante enero y febrero de 2012. Además, las encuestas del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) y de la Asociación Nacional de Empresarios de Colombia (ANDI) sobre producción industrial, muestran un crecimiento menor al observado hace un año de la producción de la industria manufacturera.

creciendo; sin embargo, en una menor medida frente a hace tres meses (Gráfico 1)^{3, 4}.

Gráfico 1
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad, marzo de 2012



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2012; cálculos del Banco de la República.

En el Gráfico 2 se muestra el cambio de la demanda por nuevos créditos para los bancos durante los cuatro años más recientes. Allí se observa que en todas las carteras, a excepción del microcrédito, las tasas de crecimiento de la demanda se han desacelerado, mostrando un comportamiento similar al de principios de 2010, cuando la cartera iniciaba la recuperación de su dinámica. Esta disminución se viene observando desde la anterior *Encuesta*, por lo que se podría esperar que el ritmo de crecimiento de la cartera bruta continúe estable durante 2012, o incluso presente menores tasas frente a las de 2011. En cuanto al microcrédito, en los tres primeros meses del año continuó con una tendencia similar a la del cuarto trimestre de 2011, cuando se apreció un menor incremento en su demanda.

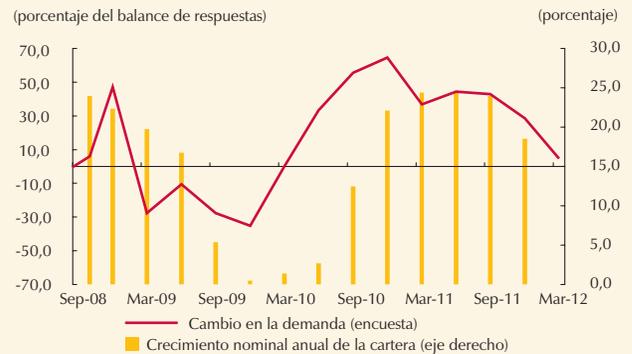
Como se mencionó, la cartera comercial sigue presentando crecimientos en su demanda pero a menor ritmo.

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

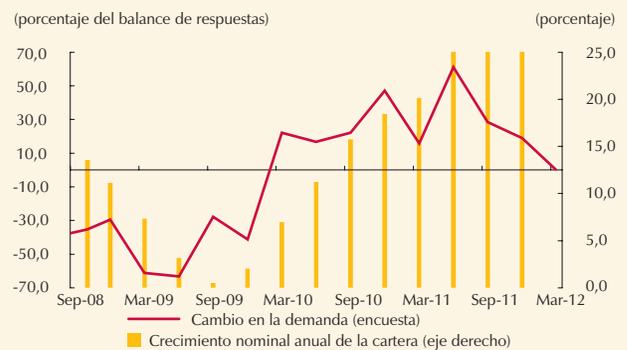
4 A los establecimientos de crédito se les pregunta cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (ha sido 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior) y el balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5 y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un aumento en la demanda.

Gráfico 2
Percepción de la demanda de crédito para los bancos

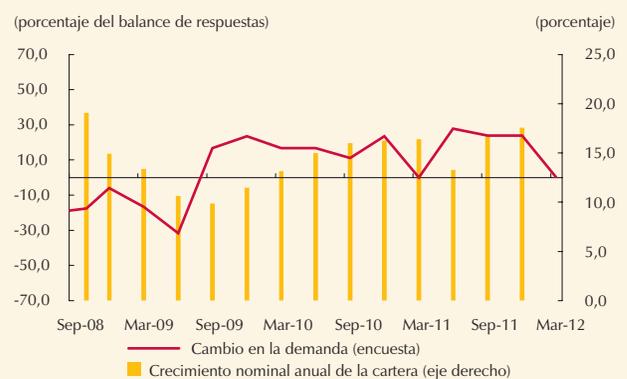
A. Comercial



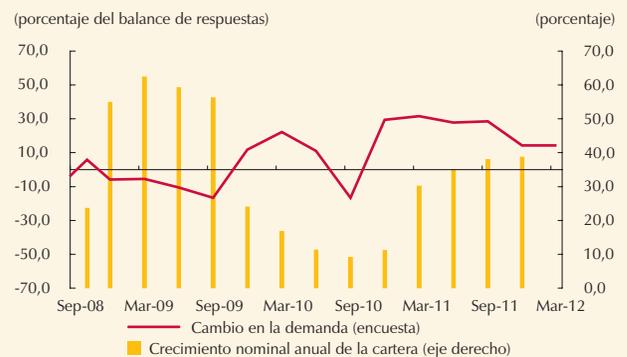
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



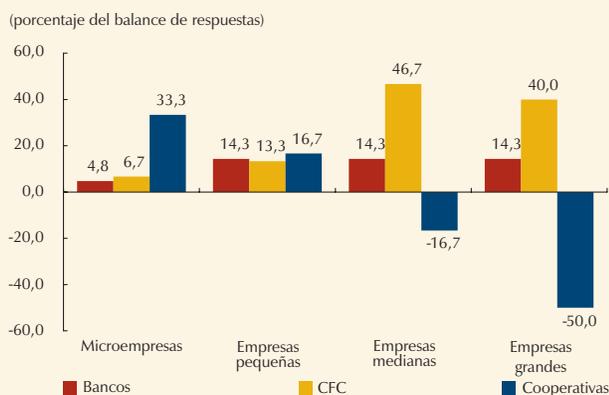
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2012; cálculos del Banco de la República.

Al discriminar por tamaño de empresa se puede observar que, al comparar los resultados con los de la anterior *Encuesta*, la desaceleración se debe al menor incremento que presentaron las demandas por parte de las microempresas en los bancos, y según las CFC; además de las micro, dejó de hacerlo la pequeña empresa (Gráfico 3). Sumado a ello, se presenta un decrecimiento significativo en la demanda por crédito de empresas grandes en las cooperativas; sin embargo es importante tener en cuenta que la oferta de crédito para este tipo de empresas se encuentra principalmente en los bancos.

Por otra parte, los establecimientos de crédito continúan señalando a la capacidad de pago como el principal factor que les impide o podría impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado; en segundo lugar, los bancos y las cooperativas señalan, además, a la actividad económica del cliente, mientras que las CFC a las medidas adoptadas por los entes reguladores. Vale la pena resaltar que, a diferencia de la anterior *Encuesta* donde las cooperativas y CFC manifestaban restricciones de liquidez, durante los tres primeros meses del presente año, este factor ha dejado de ser una limitante (Gráfico 4).

Paralelamente, cuando se pregunta sobre la principal medida adoptada por los entes reguladores, que limita los préstamos al sector privado, los bancos y las CFC resaltan que los niveles de provisión son la mayor barrera, a diferencia de hace tres meses, cuando se señalaba a la tasa de usura como la primera respuesta. Esto podría ser afín con la nueva regulación que exige un mayor

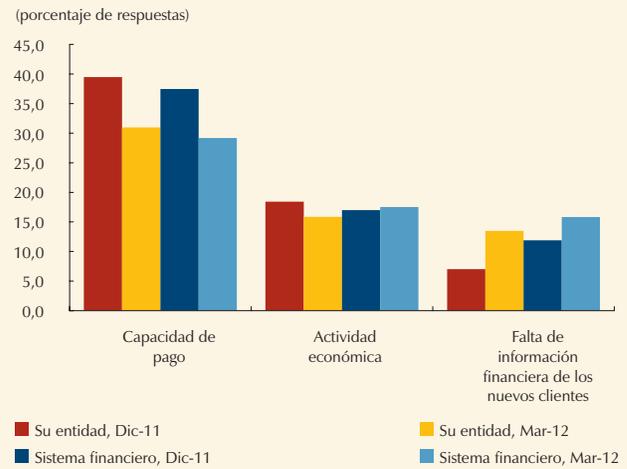
Gráfico 3
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tamaño de la entidad, marzo de 2012



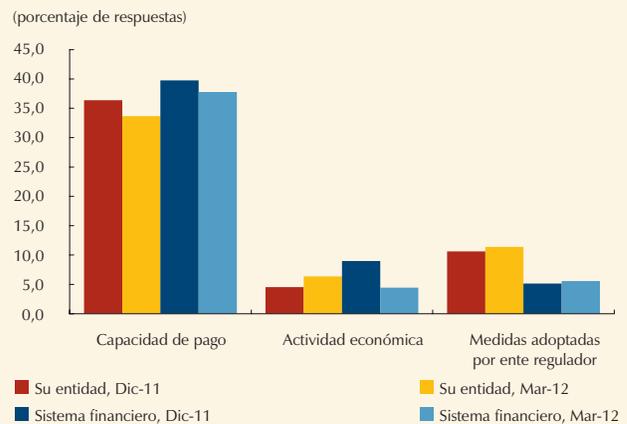
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2012; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 4
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito

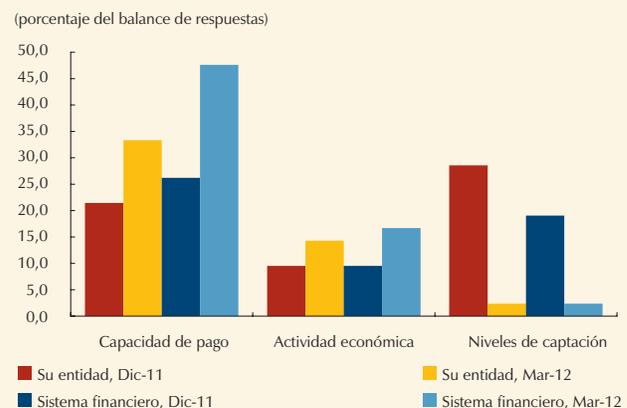
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2012; cálculos del Banco de la República.

nivel de provisionamiento para la cartera de consumo, junto con las preferencias que los establecimientos de crédito han venido mostrando durante las *Encuestas* más recientes sobre otorgar un mayor nivel de este tipo de préstamos. Adicionalmente, el conjunto de los tres tipos de intermediarios resalta que, en segunda instancia, los niveles de la tasa de interés de política también son una restricción a la hora de otorgar un mayor volumen de crédito.

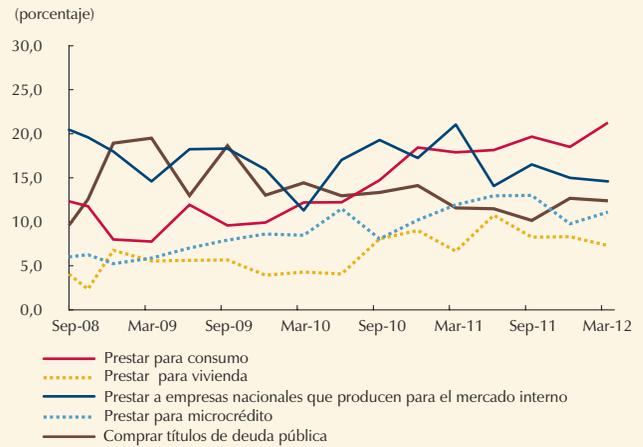
En contraste, cuando se les pregunta sobre las condiciones necesarias para aumentar el crédito, un porcentaje superior de intermediarios continúa señalando al mayor crecimiento de la economía (20,4%, en promedio). Además, en los bancos y CFC sigue adquiriendo importancia la mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores (17,2% en promedio), y las cooperativas resaltan la mayor liquidez del banco central en la economía (14,3%).

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, un porcentaje mayor de intermediarios al de la anterior *Encuesta*, afirman que el sistema financiero puede atender el aumento en la demanda sin mayores traumatismos (27,5% en promedio), pero manifiestan que podrían existir cuellos de botella para las pequeñas y medianas empresas (17,4%, en promedio) y para algunos sectores económicos (13,5% en promedio). Vale la pena resaltar que los tres grupos de entidades también serían más exigentes en los criterios de selección para el otorgamiento del crédito (15,4% en promedio).

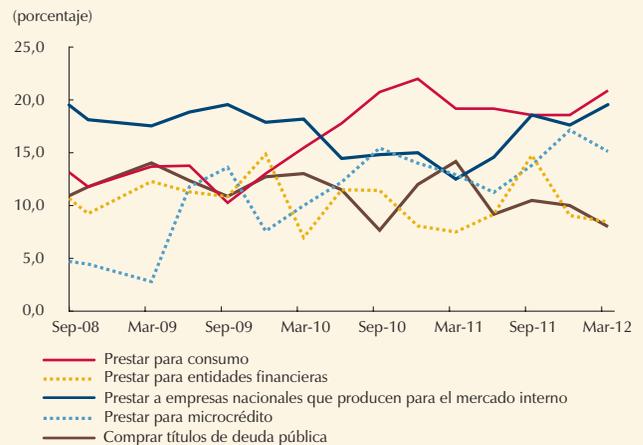
Ante un escenario donde las entidades contarán con excesos de recursos, un porcentaje similar al de hace tres meses preferirían destinarlos a préstamos de consumo (21,1% en promedio), seguido de créditos comerciales en bancos y CFC (16,3% en promedio) y microcrédito en cooperativas (21,9%). La tercera opción en bancos son la compra de títulos de deuda pública (12,4%), en las CFC los recursos irían al microcrédito (15,1%) y en las cooperativas a vivienda (18,1%) (Gráfico 5). Las anteriores asignaciones de excesos de recursos se explican principalmente por la búsqueda de una mayor rentabilidad (68,3% en promedio) y para conservar el nicho de mercado (54,6% en promedio).

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

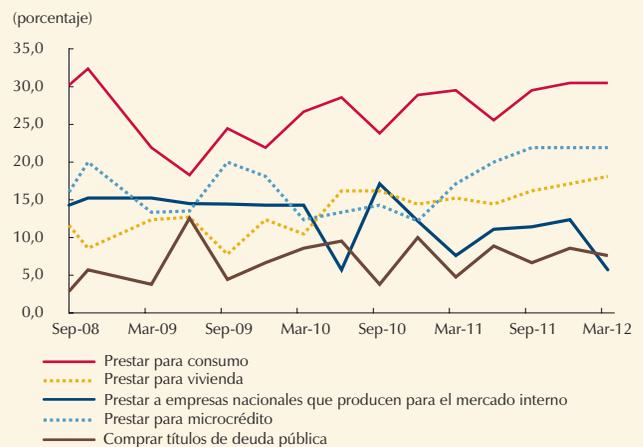
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2012; cálculos del Banco de la República.

II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Los sectores económicos considerados por los intermediarios como los más atractivos para sus colocaciones son aquellos que ofrecen las mejores condiciones de rentabilidad. En el Gráfico 6 se observa la evolución del acceso al crédito de los diferentes sectores económicos, donde la industria y servicios siguen siendo los principales tanto en los bancos como en las CFC. Cabe resaltar que durante el primer trimestre de 2012 los bancos consideran que el sector de comunicaciones presenta menores restricciones al momento de solicitar un crédito, mientras que el comercio empeoró en este aspecto. Según las cooperativas las personas naturales son las de mayor acceso, seguidas por el comercio, los servicios y la industria. Por otro lado, los sectores agropecuario y exportador, aún son los que presentan mayores restricciones aunque, según los bancos y las CFC, el primero de ellos ha mejorado su actual acceso con respecto al cuarto trimestre de 2011, dado unos menores problemas de información.

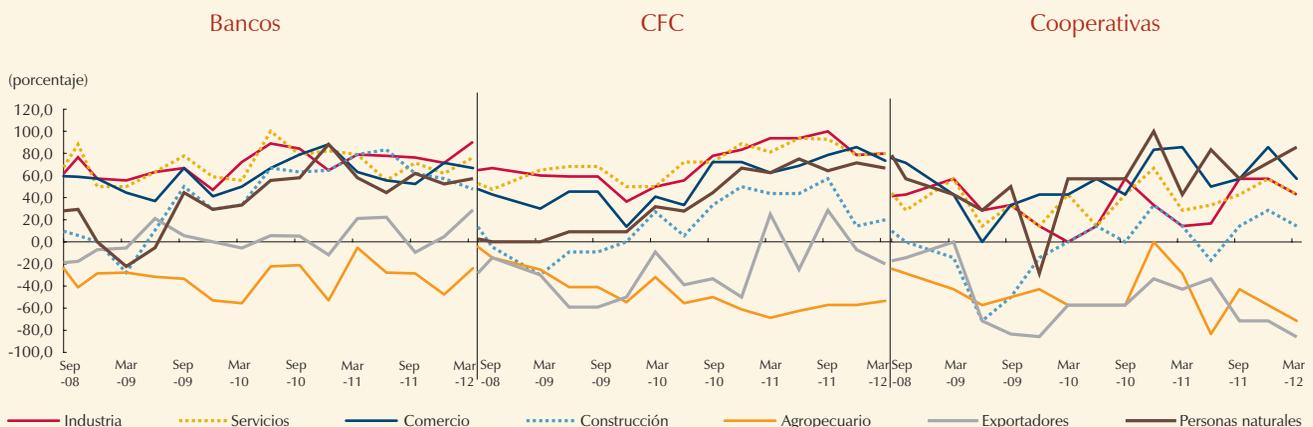
En el Gráfico 7 se presentan los sectores económicos clasificados por consideraciones de rentabilidad y por dificultades para identificar buenos clientes según los establecimientos de crédito. Como se mencionó, los de mayor acceso hacen parte del grupo de los más rentables, como industria, comercio, servicios, comunicaciones y personas naturales. Por el contrario,

los intermediarios financieros continúan percibiendo que los sectores agropecuario y exportador no ofrecen buenas condiciones, y que durante el primer trimestre del año se han mostrado menos rentables comparados con el trimestre anterior. Este hecho podría explicarse por un posible efecto de la apreciación del peso sobre las rentabilidades en dichos sectores. Cabe resaltar que las cooperativas expresan que la construcción ha reducido considerablemente su rentabilidad durante el primer trimestre del año. En cuanto a la identificación de buenos clientes, los bancos y las cooperativas señalan que se les dificulta más en el agropecuario y en el de comercio; no obstante, ambos sectores mejoraron sus problemas de información en comparación con el último trimestre de 2011.

Respecto al tamaño de la empresa, a marzo de 2012 las grandes y medianas continúan teniendo el mayor acceso al crédito, en especial según los bancos y las CFC, mientras que las micro y pequeñas los mantienen muy limitado (Gráfico 8). No obstante, las cooperativas expresan que las pequeñas empresas han incrementado su acceso con respecto a diciembre del año pasado, mientras que las grandes lo han reducido.

Cuando se observa la tendencia del acceso según tamaño de la firma, para los bancos se encuentra una mejora de las grandes y medianas entre diciembre de 2011 y marzo de 2012. Asimismo, se aprecia una convergencia en el acceso al crédito entre ambos tipos

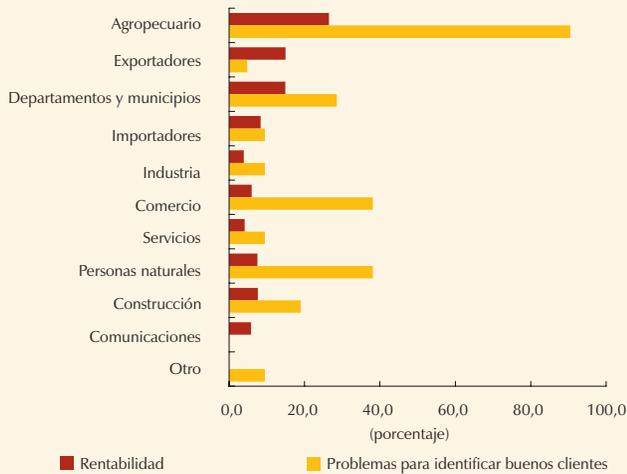
Gráfico 6
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos



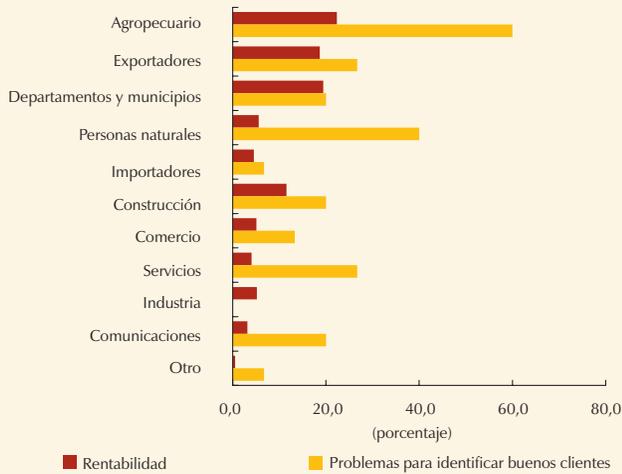
Nota: la evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la Encuesta en cuanto a su muestra. Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2012; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 7
¿Cuáles sectores no ofrecen buenas condiciones de crédito?

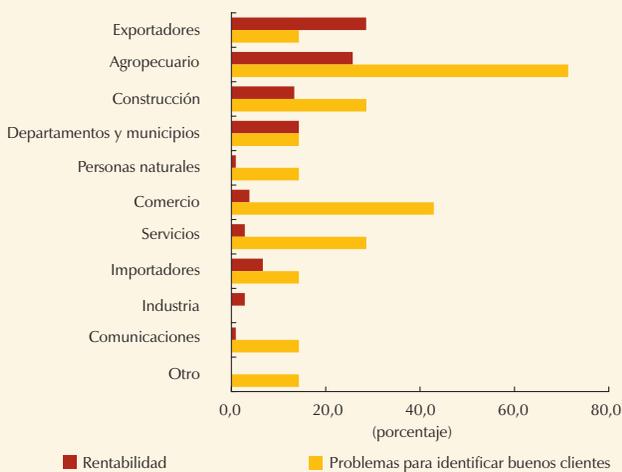
A. Bancos



B. CFC

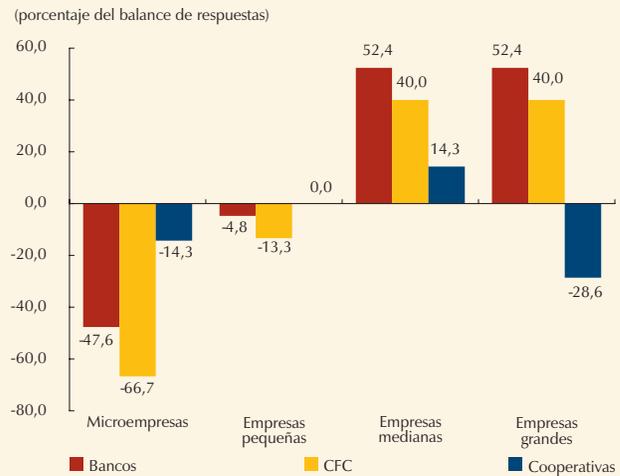


C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2012; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 8
Acceso al crédito para las empresas, según tamaño; marzo de 2012

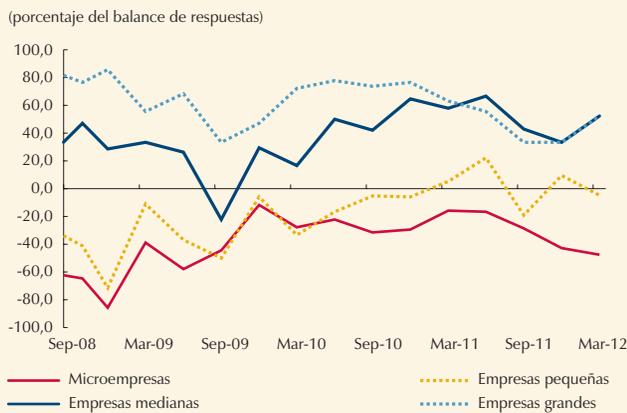


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2012; cálculos del Banco de la República.

de empresas. Por otro lado, para el primer trimestre de 2012 las microempresas continuaron mostrando una tendencia decreciente en este aspecto, que viene desde junio del año pasado. De la misma manera, las pequeñas empresas empeoraron el acceso, luego de haber presentado una mejora significativa durante el último trimestre de 2011 (Gráfico 9).

En resumen, al analizar el comportamiento de los sectores económicos se encuentra que los que presentan un mayor acceso a los préstamos siguen siendo aquellos que cuentan con buena rentabilidad, especialmente, los de industria, servicios, comercio, comunicaciones y personas naturales. Vale la pena señalar que para el caso del sector comercio, los intermediarios financieros consideran que existen dificultades para identificar buenos clientes, a pesar de su buena rentabilidad. Por el contrario, el sector agropecuario se ubicó como el de menor acceso al crédito, aunque mejoró con respecto a diciembre de 2011. No obstante, en términos de rentabilidad presentó un deterioro, junto con los exportadores, lo cual se puede atribuir a la reciente apreciación del peso. En relación con el comportamiento por tamaño de empresa, los bancos y las CFC expresaron una mejora en este aspecto para las medianas y grandes durante el primer trimestre del año, mientras que, según los tres grupos de intermediarios financieros, las micro y las pequeñas lo disminuyeron.

Gráfico 9
¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas de los siguientes tamaños? (bancos)



Nota: la evolución del acceso al crédito sólo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la Encuesta en cuanto a su muestra.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2012; cálculos del Banco de la República.

III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Para analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se tienen en cuenta las consideraciones de los intermediarios financieros en cuanto a los criterios para evaluar el riesgo de los clientes y los cambios en las exigencias para la aprobación o rechazo de nuevos préstamos.

A la hora de aprobar nuevos créditos los intermediarios continúan considerando que el conocimiento previo del cliente es el principal aspecto (31,3% en promedio), seguido del bajo riesgo del préstamo (25,5% en promedio). Asimismo, manifiestan que otro factor importante es la existencia de garantías reales o idóneas (20,6% en promedio).

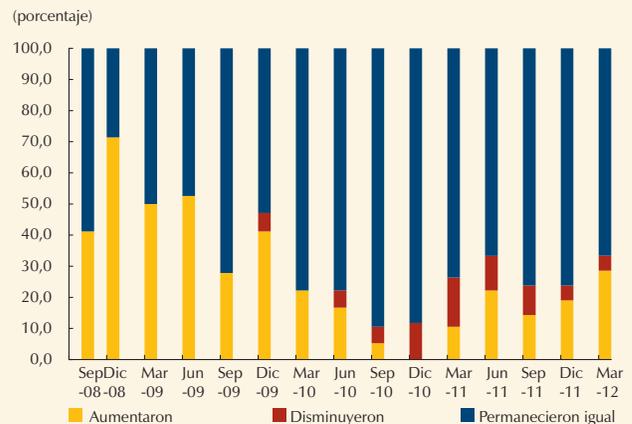
Con respecto a la cartera comercial, un porcentaje significativo de los intermediarios financieros mantuvieron las exigencias en los mismos niveles de hace tres meses (66,7% de bancos y 42,9% de CFC). No obstante, otra proporción considerable incrementó sus requisitos entre diciembre de 2011 y marzo de 2012 (31,2% en promedio), aludiendo a los problemas específicos de este segmento, en el caso de los bancos, y a una menor tolerancia al riesgo, según las CFC (Gráfico 10). Las expectativas para el segundo trimestre de 2012 son que las exigencias para créditos comerciales

se mantengan iguales de acuerdo con el 90% de los bancos, y que aumenten en el 42,8% de las CFC.

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que el 61,6% de las CFC, el 50% de los bancos y el 42,9% de las cooperativas incrementaron sus exigencias para esta modalidad, como se esperaba en diciembre de 2011, aludiendo una menor tolerancia al riesgo y problemas específicos de este segmento. Adicionalmente, el 57,1% de las cooperativas, el 38,9% de los bancos y el 23% de las CFC las está dejando en los mismos niveles de hace tres meses, aunque estos porcentajes son inferiores a los esperados en el último trimestre de 2011. Las expectativas para los próximos tres meses son diversas: algunas CFC las piensa disminuir, y algunas otras prevén que las van a dejar iguales (Gráfico 11).

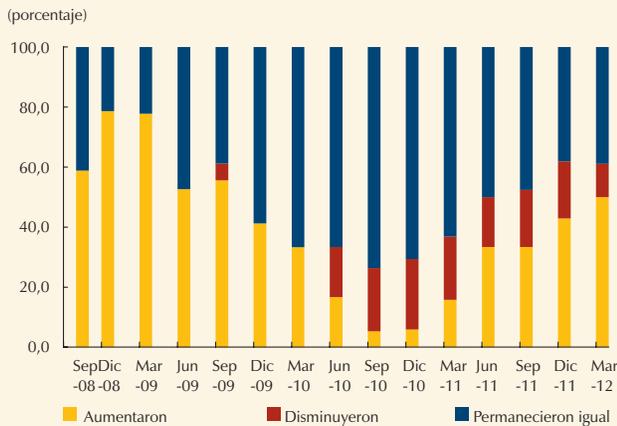
Para los créditos de vivienda el porcentaje de bancos que mantuvo las exigencias en los mismos niveles con respecto al trimestre anterior es significativamente inferior al esperado en diciembre de 2011 (78,5% frente a 90,5%) y al observado desde el segundo trimestre del mismo año. Por el contrario, se observa un incremento de las entidades que son menos restrictivas al momento de aprobar un préstamo de vivienda (21,4% frente a 9,5%), aludiendo una mayor tolerancia al riesgo y mejoras específicas de este segmento. También, se resalta que ninguna entidad aumentó sus requisitos (Gráfico 12). Este comportamiento es similar a la Encuesta anterior y se espera que continúe así en los próximos

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2012; cálculos del Banco de la República.

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

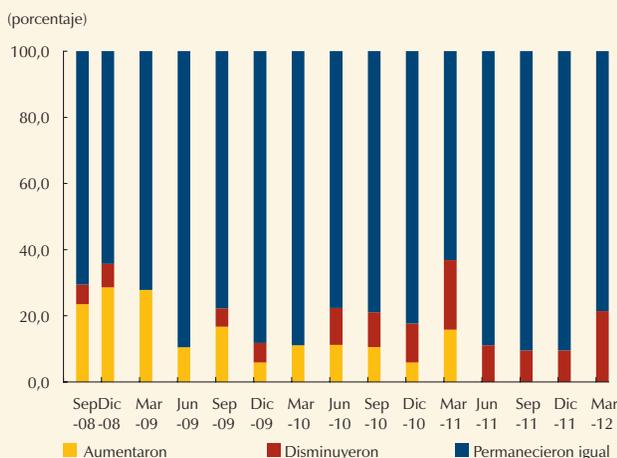


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2012; cálculos del Banco de la República.

tres meses, sin descartar algunos incrementos en las exigencias.

Finalmente, cuando se analizan las respuestas de las cooperativas para la cartera de vivienda, se observa que el 57,1% permaneció con las exigencias en los mismos niveles de hace tres meses, frente al 85,7% esperado en diciembre de 2011. Además, el 28,6% de las cooperativas se mostraron menos restrictivas, lo cual no es acorde con las expectativas del trimestre anterior. En este sentido, el 14,3% incrementó sus exigencias, tal y como lo había anticipado, argumentando una menor tolerancia al riesgo.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2012; cálculos del Banco de la República.

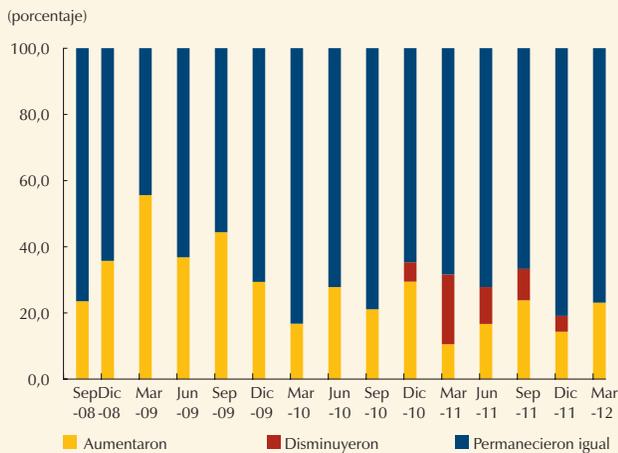
Con respecto al microcrédito, un porcentaje importante de los bancos dejó inalteradas sus exigencias (76,9%), mientras que algunas entidades continúan incrementándolas (23,1%), lo cual va en línea con las expectativas. Las razones por las cuales se presentó este aumento fueron una perspectiva económica menos favorable o incierta y menor tolerancia al riesgo. Las expectativas para el próximo trimestre sugieren que un porcentaje mayor las continúe aumentando (33,3%), mientras que el 50% las mantenga en niveles similares.

En general, para todas las carteras, con excepción de la de consumo, se observa que la mayoría de establecimientos de crédito mantuvo sus exigencias en los mismos niveles durante los tres primeros meses de 2012, y para los próximos tres meses indican que las aumentarán. Por otra parte, para la cartera de consumo los intermediarios financieros están endureciendo sus exigencias, y se espera que una proporción significativa continúe con tal tendencia o las mantenga iguales (Gráfico 13).

Cuando los establecimientos de crédito evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, siguen coincidiendo en que los criterios más importantes son el flujo de caja proyectado y la historia crediticia del cliente; siendo este último el aspecto que más ha cobrado relevancia en los tres meses más recientes (Gráfico 14).

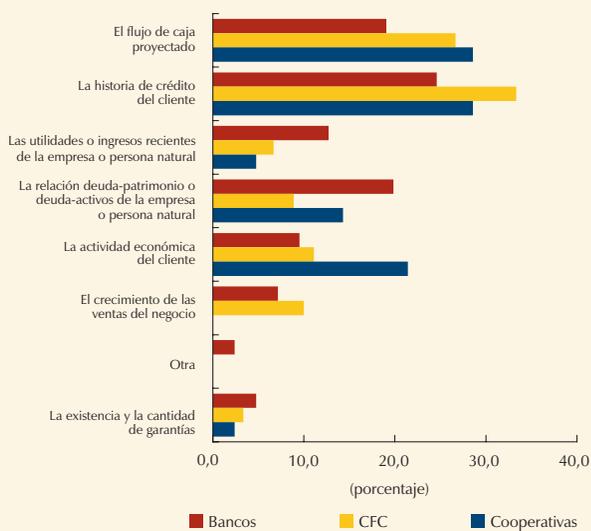
En cuanto a las quejas que los clientes señalan en el trámite de negociación del crédito, las más frecuentes y las que mayores aumentos presentaron durante el primer trimestre de este año, son las altas tasas de interés, el hecho de que el proceso para acceder al crédito es muy largo y las difíciles condiciones de aprobación del mismo (Gráfico 15). Es importante destacar que el primer aspecto continúa adquiriendo relevancia para los bancos, lo cual podría reflejar el efecto del incremento en la tasa de interés del Banco de la República. Por el contrario, el porcentaje de quejas con relación a que el plazo del crédito es muy corto disminuyó significativamente entre diciembre de 2011 y marzo de 2012; a pesar de que este aspecto no es uno de los principales señalados por lo clientes, podría ser una señal de la mayor disposición de los bancos para otorgar créditos (Gráfico 16).

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2012; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 14
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes, I trimestre de 2012



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2012; cálculos del Banco de la República.

Por último, a la hora de rechazar nuevos créditos o de entregar una cuantía inferior a la solicitada, las dudas sobre la viabilidad financiera del cliente recobró importancia en los bancos (pasó de 25% a 33%) y se mantuvo igual en las CFC. Asimismo, la historia crediticia del deudor en la institución financiera sigue influyendo significativamente en el estudio del crédito para los tres grupos de entidades, y resulta importante mencionar que estos dos factores continúan siendo los de mayor relevancia.

IV. CONCLUSIONES

Los principales resultados de la Encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia aplicada en marzo de 2012 señalan que el crecimiento de la demanda por crédito percibida por los intermediarios financieros disminuyó en los primeros tres meses del año, como se venía observando en las anteriores encuestas. Este comportamiento se aprecia, en especial, en la cartera de consumo, modalidad esta, que impulsó el crecimiento de la cartera total durante el año 2011. Lo anterior podría sugerir que el crecimiento de la

Gráfico 15
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito (bancos)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2012; cálculos del Banco de la República.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2012; cálculos del Banco de la República.

cartera bruta durante 2012 se desacelere con respecto al del año pasado.

La demanda por préstamos de las empresas del sector real ha disminuido su dinámica en los últimos tres meses, debido a un menor crecimiento por parte de la micro y pequeñas empresas. Esta situación se refleja también en el acceso al crédito, en donde las microempresas continuaron con una tendencia decreciente, mientras que las grandes y medianas lo aumentaron. Vale la pena resaltar que hace tres meses la pequeña empresa había mejorado el acceso al crédito.

Por sector económico, los intermediarios financieros continúan señalando que los de mayor acceso son aquellos que ofrecen las mejores condiciones de rentabilidad; para esta *Encuesta*, además de los de industria, comercio, servicios y personas naturales, el sector de comunicaciones ha mejorado sus condiciones en este aspecto.

En el caso de presentarse un crecimiento acelerado de la actividad económica y, en consecuencia, de la demanda de crédito, los intermediarios financieros indican que la atenderían sin mayores traumatismos, pero que existirían cuellos de botella para las pequeñas y medianas empresas y para algunos sectores económicos, al tiempo que se volverían más exigentes con sus criterios de selección.

Adicionalmente, los tres tipos de entidades continúan mostrando un mayor interés por otorgar crédito ante

otras opciones, como realizar inversiones. Un porcentaje similar al observado en diciembre de 2011, señalaron preferencias por destinar los recursos en primer lugar, a préstamos de consumo, seguido de créditos comerciales. Además, los bancos y las cooperativas mencionaron como tercera opción comprar títulos de deuda pública, mientras que las CFC se inclinarían hacia el microcrédito. Vale la pena mencionar que los usos más probables del exceso de recursos se basan en consideraciones de rentabilidad y de conservación del nicho de mercado.

Con respecto a las políticas de asignación de nuevos créditos, se aprecia que un mayor porcentaje de intermediarios financieros continúan aumentando sus exigencias para préstamos de consumo, y otra proporción significativa las mantuvo iguales. Para el segundo trimestre del presente año, se espera un comportamiento similar, excepto en las CFC, las cuales manifiestan una posible disminución en sus exigencias. Por su parte, en los créditos comerciales se percibe un comportamiento diverso entre los diferentes grupos de entidades, mientras que en la modalidad de vivienda, si bien la mayoría mantiene los requisitos estables, hay un mayor porcentaje que el de hace tres meses que es menos restrictivo. Por su parte, en el microcrédito, la mayoría de establecimientos conserva las exigencias iguales, y una proporción significativa las está aumentando. Vale la pena resaltar que las mayores restricciones al crédito observadas en las diferentes modalidades se deben a la menor tolerancia al riesgo, y a problemas específicos de cada segmento.

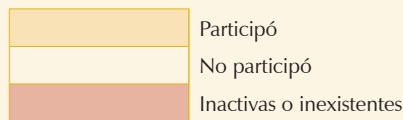
AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banco Falabella	La Polar	Confiar Cooperativa Financiera
Banco Pichincha	Credivalores	Coofinep
Banco WWB	Coltefinanciera	Financiera Juriscoop
Banco Finandina	Confinanciera	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco AV Villas	Dann Regional S. A. CFC	Cooperativa Financiera Kennedy
Banagrario	Finamerica	Cotrafa Cooperativa Financiera
Bancamía	Internacional Compañía de Financiamiento S. A.	Coopcentral
BBVA Colombia	G.M.A.C. Financiera de Colombia	
Citibank	Giros y Finanzas	
Davivienda	Leasing Bancoldex S. A.	
Banco de Bogotá	Leasing Bancolombia S. A.	
Grupo Helm	Leasing Bolivar	
GNB Sudameris	Leasing Córfo Colombiana S. A. CFC	
Banco Popular	Macrofinanciera S. A.	
Bancoldex	Serfinansa	
Bancolombia	Tuya S. A.	
HSBC Colombia S. A.		
Procredit		
Scotiabank		
Red Multibanca Colpatria		
Bancoomeva		

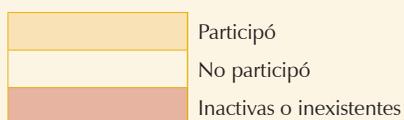
Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

Nombre de la entidad		Oct-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	
Bancos	Banco WWB	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó										
	Banco Finandina	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó										
	Banco AV Villas	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó											
	Banagrario	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
	Bancamía	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
	Banco BBVA Colombia	No participó															
	Banco Caja Social BCSC	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	Participó	Participó						
	Banco Citibank	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
	Banco Davivienda	No participó															
	Banco de Bogotá	No participó															
	Banco de Crédito/ Grupo Helm	No participó															
	Banco de Occidente	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó									
	Banco Falabella	Participó	No participó	No participó	No participó												
	Banco GNB Sudameris	No participó															
	Banco Pichincha	Participó	No participó	No participó	No participó												
	Banco Popular	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	Participó	No participó	Participó	No participó				
	Banco Santander	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	Participó	No participó	Participó	No participó	Participó	No participó	Participó	Participó
	Bancoldex	No participó															
	Bancolombia	No participó															
	HSBC Colombia S. A.	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
	Procredit	No participó															
	ABN Amro Bank/ RBS/Scotiabank	No participó															
	Red Multibanca Colpatria	No participó															
	Bancoomeva	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó											



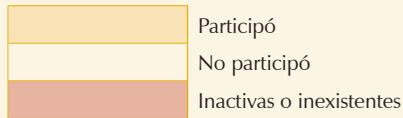
Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

CFC	Nombre de la entidad	Oct-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12
		Credivalores (antes CIT CAPITA)	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	CMR Falabella S. A.	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes
	Coltefinanciera	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Dann Regional S. A.	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Factoring Bancolombia S. A.	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Finamérica	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Internacional S. A.	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	G.M.A.C. Financiera de Colombia	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Giros y Finanzas	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Inversora Pichincha	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes
	Leasing Bancoldex S. A.	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Leasing Bancolombia S. A.	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	No participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Leasing Bolívar	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Leasing Corficolombiana S. A.	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Macrofinanciera S. A.	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Serfinansa	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Tuya S. A.	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó



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

Nombre de la entidad	Oct-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Coofinep	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Cooperativa Financiera Antioquia	Participó	No participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Cooperativa Financiera Kennedy	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Cotrafa Cooperativa Financiera	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Coopcentral	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Financiera Juriscoop	Inactivas o inexistentes													
		Inactivas o inexistentes													



ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

Gráfico 1

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses?

Gráfico 2

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Histórico para los bancos.

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

¿Cuáles cree usted que son los principales factores que impiden o podrían impedir al sistema financiero y a su entidad otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado en la actualidad?

Gráfico 5

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

Gráfico 6

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

Gráfico 7

¿Cuáles sectores no ofrecen buenas condiciones de crédito por consideraciones de rentabilidad y por problemas de información para identificar buenos clientes?

Gráfico 8

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

Gráfico 9

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

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

Gráfico 16

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito en los bancos (promedio móvil semestral)