

# Reporte de la situación del crédito en Colombia



Diciembre - 2011 ■ ■ ■ ■

Diana Lucía Fernández  
Felipe Clavijo  
Dairo Estrada\*

Este reporte presenta los resultados de la encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia aplicada en diciembre de 2011, la cual está dirigida a los intermediarios financieros en Colombia que realizan operaciones de crédito y cartera, tales como bancos (BC), compañías de financiamiento<sup>1</sup> (CFC) y cooperativas financieras (Cooperativas). Los resultados muestran la evolución de algunas de las condiciones crediticias en el país durante el cuarto 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 el dinamismo de la demanda interna y aumentos en la tasa de interés de política.

\* 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.

<sup>1</sup> 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.

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.

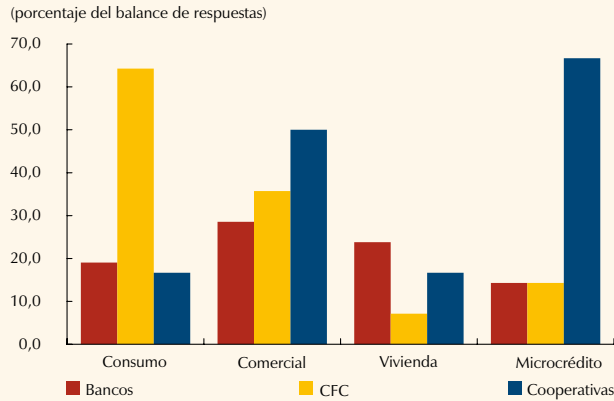
## I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

La demanda por crédito percibida por los intermediarios financieros continuó aumentando durante el cuarto trimestre del año; sin embargo, los establecimientos de crédito manifiestan que esta dinámica es cada vez menor para todas las carteras, a excepción de la de consumo según las CFC, y la de microcrédito según las cooperativas. Cuando se evalúa el crecimiento por tipo de crédito se observa que los mayores aumentos en la demanda lo presentan los préstamos comerciales, seguidos de los de consumo. Por su parte, la cartera de vivienda sigue mostrando tasas positivas pero relativamente bajas, mientras que la mayor dinámica del microcrédito está concentrada en las cooperativas (Gráfico 1)<sup>2</sup>.

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 de la de vivienda, las tasas de crecimiento de la demanda por nuevos créditos siguen siendo positivas y relativamente superiores a las de hace dos años. Sin embargo, se empieza a observar

<sup>2</sup> Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en el Índice de gráficos al final del documento.

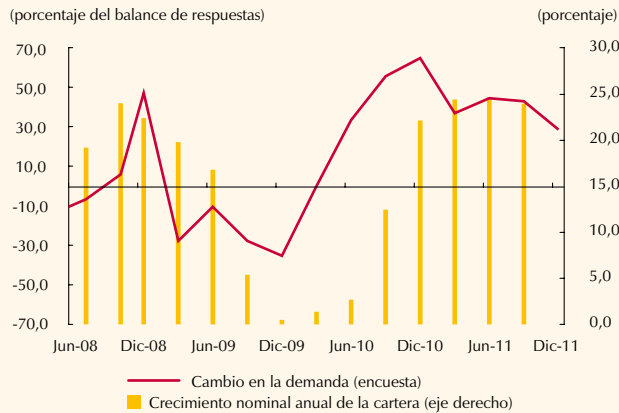
**Gráfico 1**  
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad de crédito, diciembre de 2011



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2011; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 2**  
Percepción de la demanda de crédito para los bancos

**A. Comercial**

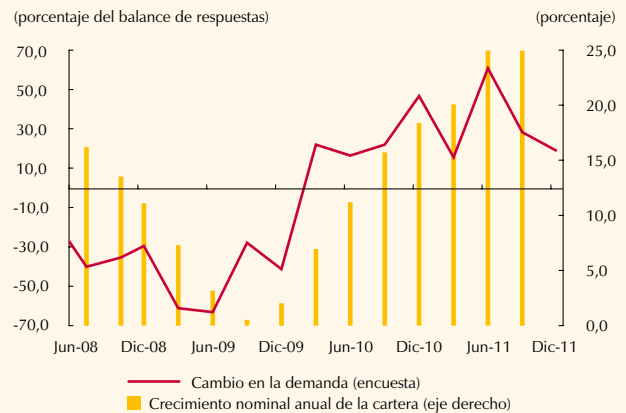


un menor dinamismo con respecto a los últimos meses, por lo cual se podría esperar que el crecimiento de la cartera se estabilice. En cuanto a la cartera de vivienda, la expansión de su demanda ha permanecido en niveles relativamente estables durante los dos últimos años.

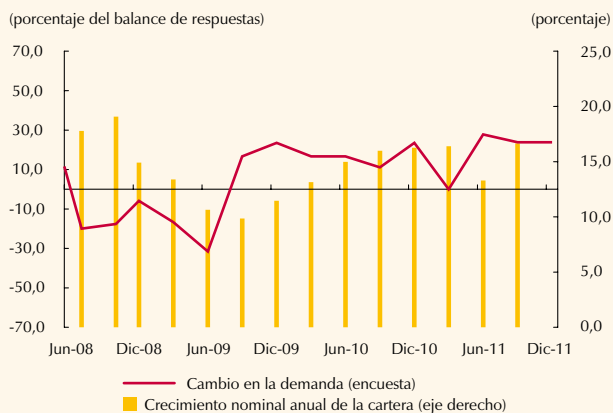
Al analizar por tipo de empresa se encuentra que todos los tamaños presentaron aumentos; sin embargo, los crecimientos son menores en comparación con los de hace tres meses. Por intermediario financiero, las cooperativas percibieron los mayores incrementos en la demanda de nuevos préstamos por parte de las micro, pequeñas y medianas empresas; mientras que los bancos y CFC por parte de las grandes (Gráfico 3).

Por otra parte, cuando se les pregunta sobre los factores que les han impedido otorgar un mayor volumen de

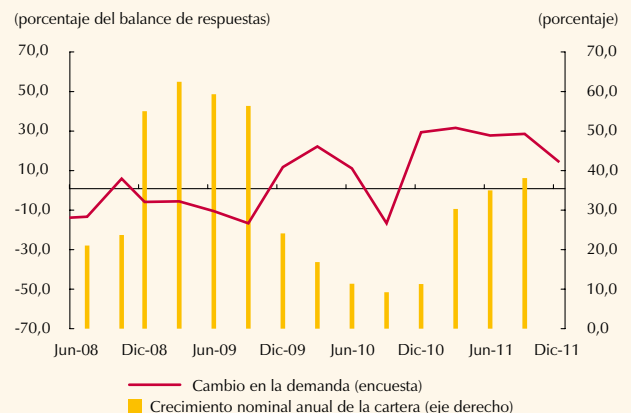
**B. Consumo**



**C. Vivienda**



**D. Microcrédito**

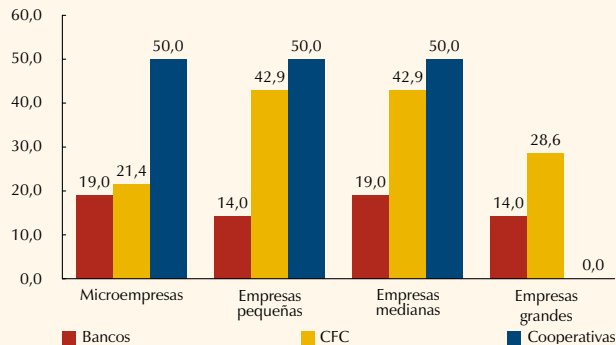


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2011; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 3

Cambio de la demanda de nuevos créditos por tamaño de empresa, diciembre de 2011

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2011; cálculos del Banco de la República.

crédito al sector privado, los intermediarios continúan señalando a la capacidad de pago (32,4% en promedio) como el más relevante. En segundo lugar, los bancos señalan a la actividad económica del cliente (18%), mientras que este factor perdió relevancia en cooperativas y CFC, quienes señalan a los niveles de captación (28,6%) y el costo de los recursos captados (11%), respectivamente, como su segundo elemento más relevante (Gráfico 4).

La principal medida adoptada por los entes reguladores, que limita otorgar crédito al sector privado es el límite a la tasa de usura, según bancos (29,7%), y los niveles de provisionamiento, de acuerdo con CFC y cooperativas (30% en promedio). Adicionalmente, los intermediarios coinciden en que el nivel de tasa de interés de política es otra medida que actualmente restringe otorgar mayor volumen de préstamos (24,9% en promedio).

En contraste, cuando se les pregunta sobre las condiciones necesarias para aumentar el crédito, los intermediarios continúan señalando al mayor crecimiento de la economía (18,3% en promedio). Adicionalmente, en los bancos y CFC ha adquirido importancia la mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores (14,7% en promedio), y en las cooperativas la mayor liquidez del banco central en la economía (19,1%).

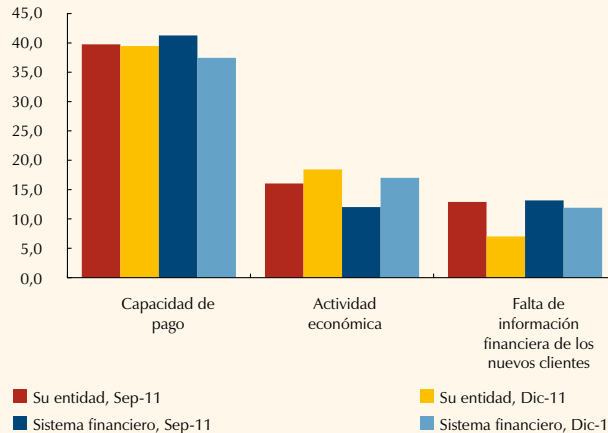
Al igual que en encuestas anteriores, en caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y,

Gráfico 4

Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito

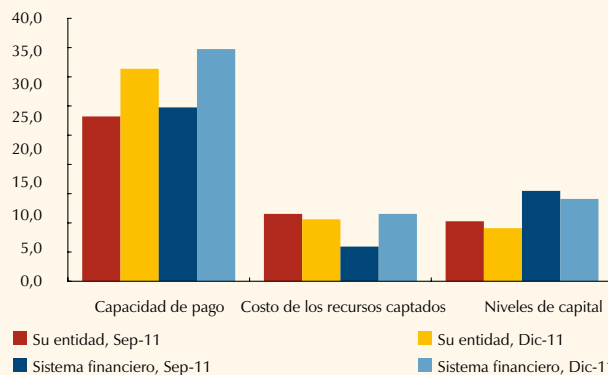
A. Bancos

(porcentaje de respuestas)



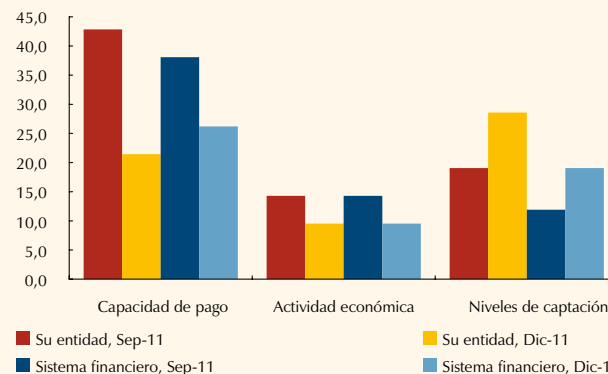
B. CFC

(porcentaje de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2011; cálculos del Banco de la República.

en consecuencia, de la demanda de crédito, los intermediarios 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 la pequeña y mediana empresa (15,5% en promedio) y para algunos sectores económicos (13,3% en promedio). Vale la pena resaltar que los intermediarios también indican que, de llegar a aumentarse el crédito, se volverían más exigentes en sus criterios de selección (9,9% en promedio).

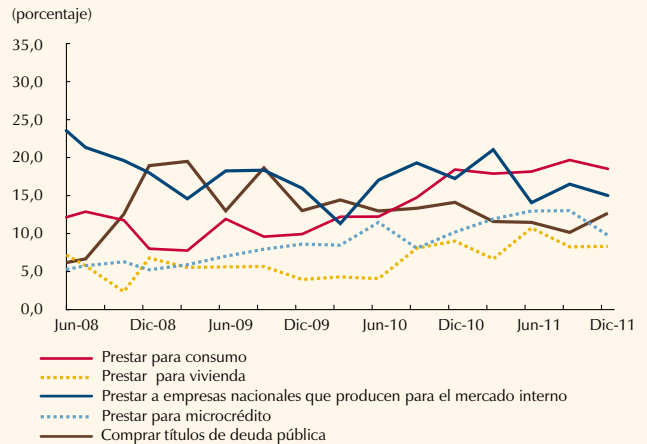
Ante un escenario donde las entidades contarán con excesos de recursos, los intermediarios señalan que preferirían otorgar créditos ante otras opciones como invertir en títulos de deuda pública; vale la pena resaltar que para el cuarto trimestre de 2011 esta última opción incrementa moderadamente su porcentaje de preferencia, luego de dos años en los que venía perdiendo importancia para los bancos. Los destinos principales hacia los cuales se dirigirían los recursos de los intermediarios son préstamos de consumo (22,5% en promedio); en segundo lugar los bancos y CFC preferirían colocar créditos comerciales (16,8% en promedio); mientras que las cooperativas se inclinarían hacia el microcrédito (21,9%) (Gráfico 5). Las anteriores asignaciones de excesos de recursos se explican principalmente por la búsqueda de una mayor rentabilidad (61,9% en promedio) y para conservar el nicho de mercado (52,4% en promedio).

## II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

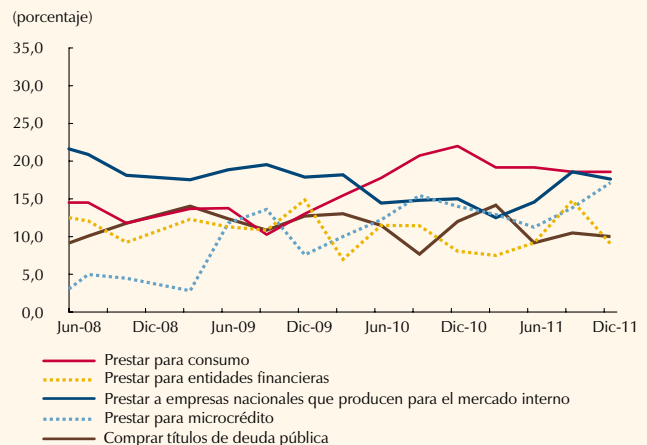
Los sectores económicos considerados por los intermediarios como los más atractivos para sus colocaciones son aquellos que ofrecen las mejores condiciones en términos de rentabilidad. En el Gráfico 6 se observa la evolución del acceso al crédito de los diferentes sectores económicos, donde industria, comercio y servicios siguen siendo los de mayor acceso en los tres tipos de intermediarios. Se resalta que en las cooperativas se encuentran, además, las personas naturales. Por su parte, los sectores agropecuario y de exportadores son los que han presentado un menor acceso, según los intermediarios desde septiembre de 2009. Vale la pena destacar que durante el cuarto trimestre de 2011

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

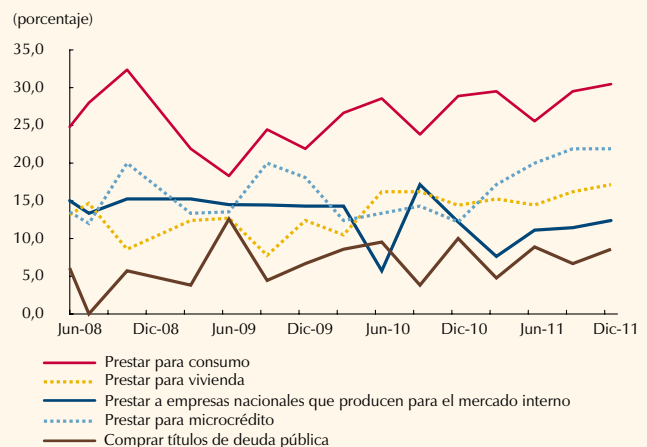
### A. Bancos



### B. CFC

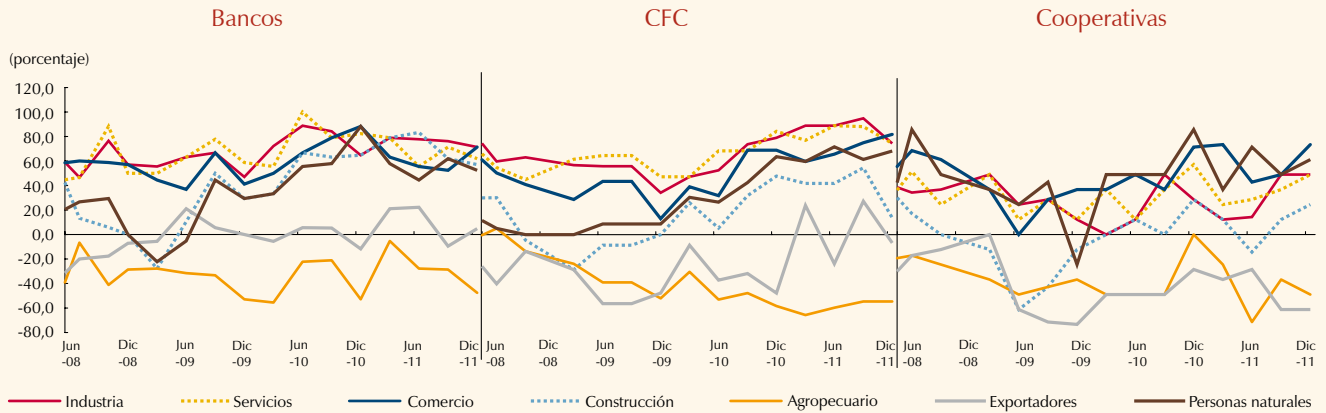


### C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2011; cálculos del Banco de la República.

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, diciembre de 2011; cálculos del Banco de la República.

los bancos consideran que el sector agropecuario ha empeorado su acceso, mientras que las CFC registran una disminución considerable en el de construcción.

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 al crédito hacen parte del grupo de los más rentables, como industria, comercio, servicios y personas naturales. En cuanto a la identificación de buenos clientes, los intermediarios señalan que se les dificulta más en el agropecuario y en el de comercio, a pesar de ser este último uno de los que presenta mayor acceso.

Respecto al tamaño de la empresa, las medianas y grandes continúan teniendo el mayor acceso al crédito, mientras que las micro y pequeñas el más bajo (Gráfico 8); no obstante, los intermediarios expresan que las pequeñas empresas han incrementado su acceso con respecto a septiembre de este año, en especial para las cooperativas en las cuales registraban accesos negativos.

Cuando se observa la tendencia del acceso según tamaño de empresa para los bancos, se encuentra que las grandes y medianas convergen. Para el cuarto trimestre de 2011 las pequeñas mejoran su acceso, mientras que las micro y medianas lo empeoran. Vale la pena

resaltar que este deterioro se viene presentando desde junio de este año (Gráfico 9).

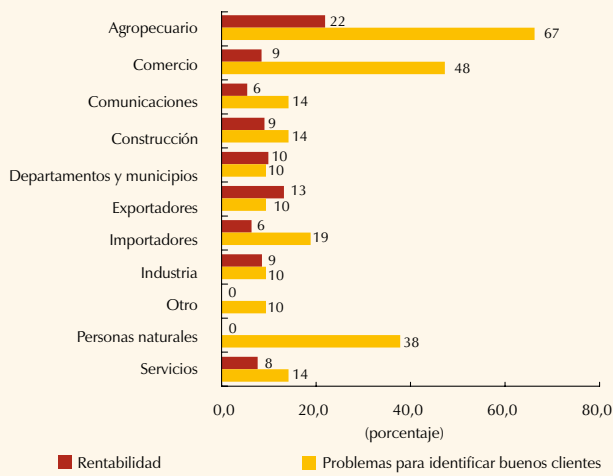
En síntesis, los establecimientos de crédito continúan señalando que los sectores de mayor acceso al crédito son aquellos que presentan buena rentabilidad, como lo son el de industria, servicios, comercio y personas naturales; aunque en el caso del sector comercio, este también se destaca por la dificultad de identificar buenos clientes. Sectores como el agropecuario no solo muestran un bajo nivel de acceso, sino que tienen los menores indicadores en términos de rentabilidad y las mayores asimetrías de información para identificar buenos clientes. Por otro lado, al analizar el comportamiento por tamaño de empresa, se observa una mejora para las pequeñas durante el cuarto trimestre del año, mientras que las medianas y microempresas lo disminuyen. Se destaca que las grandes empresas continuaron registrando el mayor acceso a diciembre de 2011.

### III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

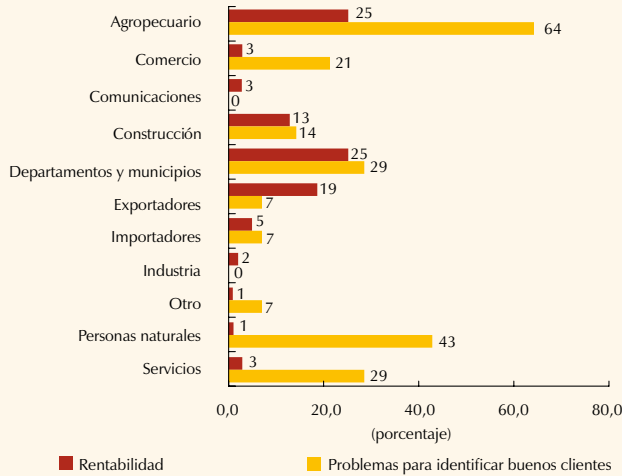
Cuando se analizan los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se tienen en cuenta las consideraciones de los intermediarios financieros en cuanto a los criterios para evaluar el riesgo de los clientes y los cambios en las exigencias para la aprobación o rechazo de nuevos préstamos.

**Gráfico 7**  
Por consideraciones de rentabilidad, ¿cuáles sectores no ofrecen buenas condiciones de crédito?

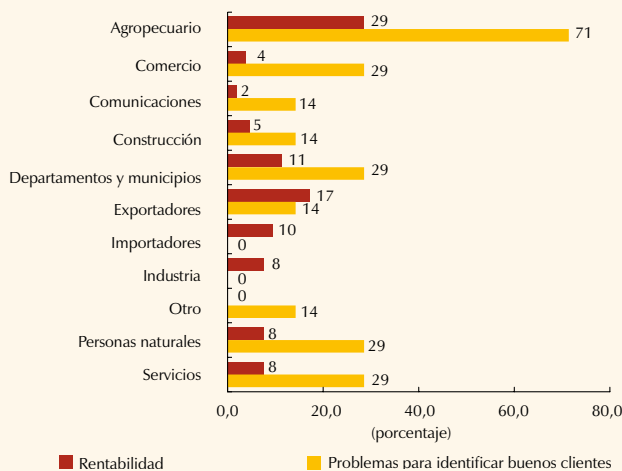
**A. Bancos**



**B. CFC**

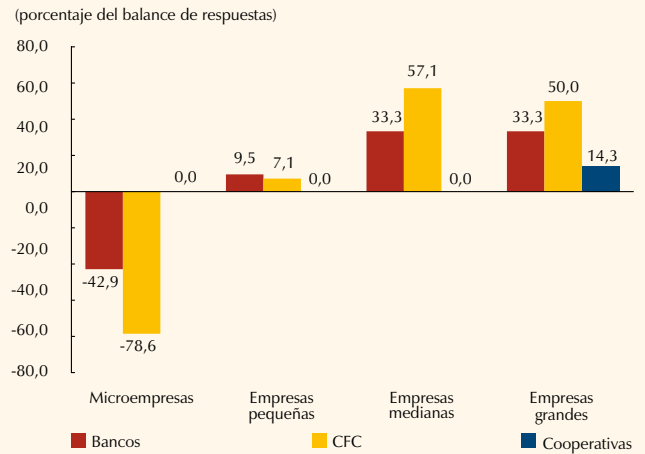


**C. Cooperativas**



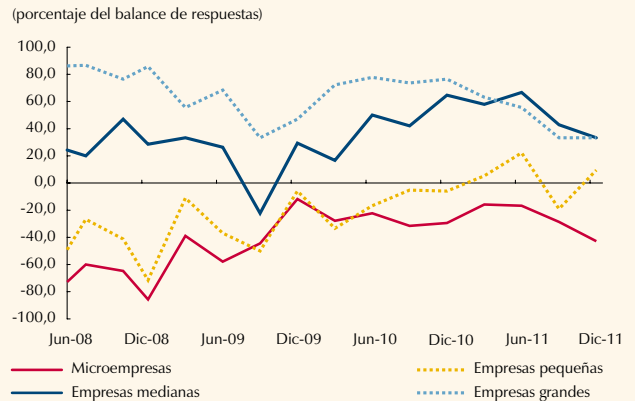
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2011; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 8**  
Acceso al crédito para las empresas, según tamaño; diciembre de 2011



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2011; cálculos del Banco de la República.

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



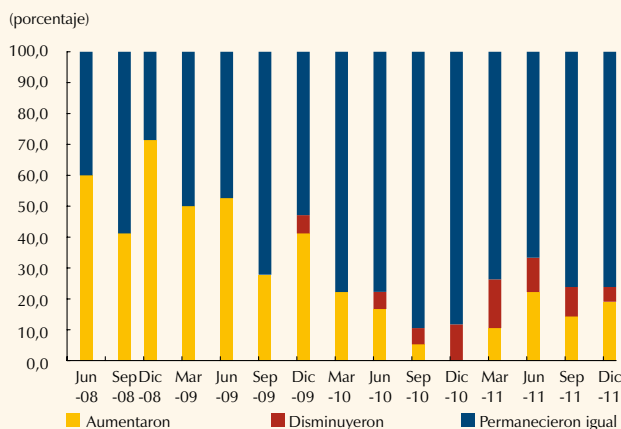
Nota: la evolución del acceso al crédito sólo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra.  
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2011; cálculos del Banco de la República.

A la hora de aprobar nuevos créditos los intermediarios continúan considerando que el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia son los principales aspectos (32% en promedio). Asimismo, manifiestan que otros factores importantes para otorgar crédito son el bajo riesgo del préstamo (25,6% en promedio) y la existencia de garantías reales o idóneas para ofrecerlo (18,8% en promedio).

Con respecto a la cartera comercial, la mayoría de bancos y CFC mantuvieron las exigencias en los mismos

niveles de hace tres meses (76,2% de bancos y 50% de CFC), lo cual es acorde con lo que se esperaba en la anterior *Encuesta*. Vale la pena resaltar que el 35,7% de las CFC y el 19,1% de los bancos aumentó sus requerimientos entre septiembre y diciembre de este año, aludiendo una menor tolerancia al riesgo en el caso de las primeras y una perspectiva económica menos favorable o incierta para los segundos (Gráfico 10). Las expectativas para el primer trimestre de 2012 son que las exigencias para créditos comerciales se mantengan iguales en el 71,4% de los bancos y que aumenten en el 42,8% de las CFC.

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



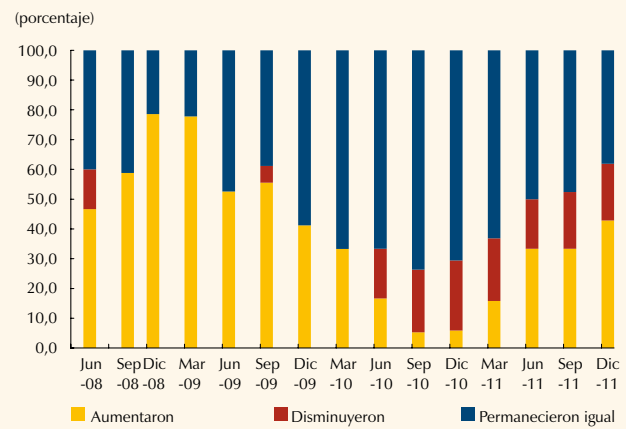
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2011; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que un gran porcentaje de los establecimientos de crédito están incrementado sus exigencias; adicionalmente, una proporción similar las está dejando en los mismos niveles de hace tres meses, luego de haberlas aumentado. Para diciembre de 2011 el 48,9% de los bancos, el 50% de las CFC y el 42,9% de las cooperativas incrementaron sus exigencias para estos créditos, aludiendo una menor tolerancia al riesgo. Vale la pena resaltar que si bien la tendencia es a tener altas exigencias en créditos de consumo, existen cuatro bancos que, dada la naturaleza de su competencia en este mercado, han tendido a disminuir las mismas en el cuarto trimestre de 2011 (Gráfico 11). Las expectativas para inicios de 2012 sugieren que los intermediarios financieros dejarán iguales sus exigencias o

las continuarán aumentando en una proporción similar a lo ocurrido en este trimestre.

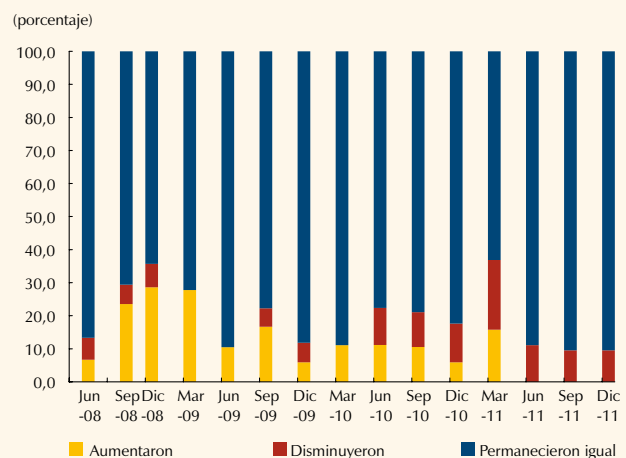
En los créditos de vivienda las exigencias de los bancos han permanecido en los mismos niveles con respecto al trimestre anterior (90,5%). Adicionalmente, se resalta que ninguna entidad aumentó los requerimientos y que solo el 9,5% los disminuyó (Gráfico 12). Este comportamiento es similar a la *Encuesta* anterior y se espera que continúe así en los próximos tres meses. Finalmente, cuando se analizan las respuestas de las cooperativas para la cartera de vivienda, hay un

**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, diciembre de 2011; cálculos del Banco de la República.

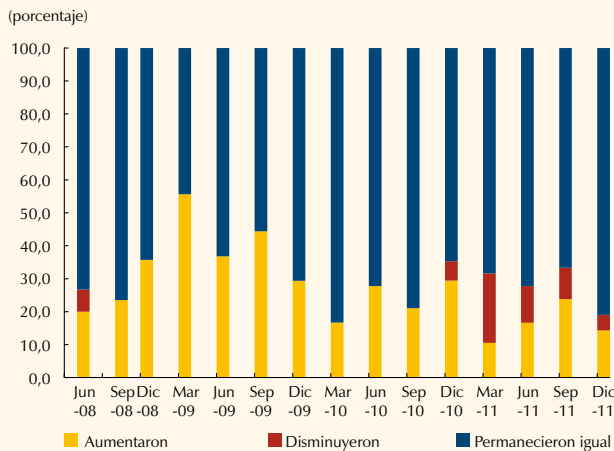
**Gráfico 12**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de vivienda (Bancos)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2011; cálculos del Banco de la República.



**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, diciembre de 2011; cálculos del Banco de la República.

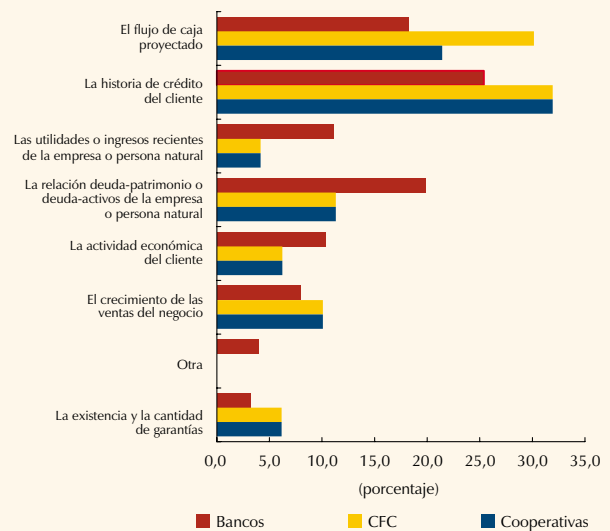
comportamiento parecido al de los bancos en cuanto a que la mayoría de entidades han dejado los requerimientos en los mismos niveles del trimestre anterior (85,7%); sin embargo, el 14,3% restante de las entidades las aumentó. Para los próximos tres meses se espera un comportamiento igual al actual.

Con respecto al microcrédito, la mayoría de los bancos dejó inalteradas sus exigencias (81%), después de un período en el que las aumentaron. En adición, algunos otros las continúan incrementando, pero en una proporción inferior al trimestre pasado (14,3%, frente al 23,8% de hace tres meses), aludiendo una perspectiva económica menos favorable o incierta (Gráfico 13). Las expectativas para el próximo trimestre sugieren que un porcentaje igual las continúe aumentando, mientras que el 76,2% 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 últimos meses de 2011, y para comienzos de 2012 indican que no habrá mayores cambios. Por otra parte, para la cartera de consumo los intermediarios financieros están aumentando sus exigencias, y se espera que una proporción significativa continúe incrementándolas o las mantenga iguales.

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

**Gráfico 14**  
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes, IV trimestre de 2011



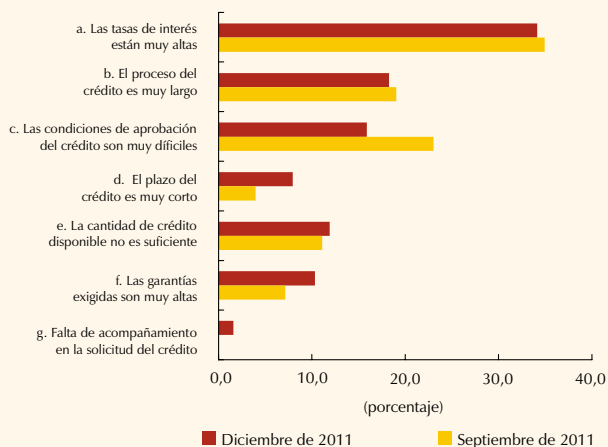
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2011; cálculos del Banco de la República.

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 entre septiembre y diciembre del año en curso, son las altas tasas de interés y el hecho de que el proceso del crédito es muy largo (Gráfico 15). Es importante destacar que desde hace un año el primero de los dos aspectos viene adquiriendo relevancia para los bancos (pasó de 20,2% en diciembre de 2010 a 34,1% en el mismo mes de 2011) (Gráfico 16).

A la hora de rechazar nuevos créditos o de entregar una cuantía inferior a la solicitada, las dudas sobre la viabilidad financiera del solicitante han perdido importancia en los bancos y CFC, comparado con lo registrado hace tres meses (pasó de 35% a 25% para los bancos y de 41,7% a 32,8% para las CFC); mientras que la historia crediticia del deudor en la institución financiera está influyendo más en el estudio del crédito (pasó de 10% a 18% en bancos y de 6% a 13,3% para CFC entre

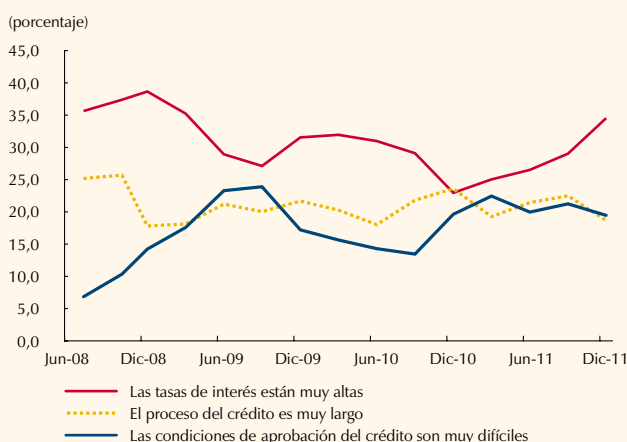


**Gráfico 15**  
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito (Bancos)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2011; 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, diciembre de 2011; cálculos del Banco de la República.

septiembre y diciembre de 2011). Resulta importante resaltar que estos dos factores continúan siendo los de mayor relevancia en estas entidades. Por su parte, las cooperativas consideran que las dudas sobre la viabilidad financiera de la empresa o persona aplicante (31%) es el principal factor para el rechazo de préstamos.

## CONCLUSIONES

Los principales resultados de la Encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia aplicada en diciembre de 2011 señalan que la demanda por crédito

percibida por los intermediarios financieros continúa aumentando, aunque a un ritmo cada vez menor; excepto la demanda por préstamos de consumo en CFC y microcrédito en cooperativas. Esta tendencia se viene observando desde septiembre de este año, por lo que se podría esperar que el crecimiento de la cartera total se estabilice en los próximos meses. Vale la pena resaltar que la demanda por créditos de vivienda, a diferencia de las demás modalidades, ha permanecido relativamente estable en el último año.

La demanda por préstamos de las empresas del sector real ha continuado expandiéndose en los últimos meses del año. Sin embargo, esta dinámica es menor que la de hace tres meses. En cuanto al acceso al crédito por tamaño de las empresas, las medianas y grandes conservan los mayores niveles, mientras que las micro y pequeñas los más bajos. A pesar de ello, se destaca que las pequeñas empresas han mejorado el acceso al crédito en el cuarto trimestre de 2011.

Por sector económico, los intermediarios financieros continúan señalando que los de mayor acceso son aquellos que ofrecen las mejores condiciones de rentabilidad; entre los que se encuentran los de industria, comercio, servicios y personas naturales. Por otra parte, el agropecuario y el de comercio son sectores para los que los establecimientos de crédito indican dificultades en la identificación de buenos clientes.

En cuanto a los factores que impiden otorgar un mayor volumen de préstamos, los intermediarios continúan señalando a la capacidad de pago como el más relevante. Adicionalmente, los bancos señalan a la actividad económica del cliente, las CFC a los niveles de capital y las cooperativas a los niveles de captación. Vale la pena resaltar que para estas últimas entidades ha adquirido importancia la liquidez de su portafolio de activos como factor relevante a la hora de colocar más créditos. Además de una mejora en los factores anteriores, los intermediarios indican que es necesario un mayor crecimiento de la economía para aumentar la oferta crediticia. En el caso de que esto ocurra, manifiestan que podrían existir cuellos de botella para algunos sectores económicos y para las pequeñas y medianas empresas (pymes), al tiempo que se volverían más exigentes en sus criterios de selección.

Adicionalmente, los intermediarios financieros continúan mostrando un mayor interés por otorgar crédito ante otras opciones, como realizar inversiones. Vale la pena resaltar que para el cuarto trimestre de 2011 invertir en títulos de deuda pública ha adquirido importancia para los bancos, luego de dos años en los que venía disminuyendo su porcentaje de preferencia. Durante 2011 las tendencias se acentuaron sobre préstamos para consumo. Además, las cooperativas estarían interesadas en otorgar mayores préstamos de microcrédito. Vale la pena mencionar que los usos más probables del exceso de recursos se basan en consideraciones de rentabilidad.

Con respecto a las políticas de asignación de nuevos créditos, se observa que los intermediarios financieros están aumentando sus exigencias para préstamos de consumo, y se espera que para inicios de 2012 las continúen incrementando o las mantengan iguales. Es importante destacar que, si bien desde inicios de 2011 los establecimientos de crédito están siendo más exigentes, el porcentaje de entidades que las continúa aumentando es cada vez mayor. En cuanto a las demás modalidades, la mayoría de los establecimientos de crédito han mantenido sus exigencias en los mismos niveles de hace tres meses, y se espera que continúen así para el primer trimestre de 2012.

## AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banco Falabella	CIT Cápita Colombia S. A.	Confiar Cooperativa Financiera
Banco Pichincha	Coltefinanciera	Coofinep
Banco WWB	Dann Regional S.A.	Financiera Juriscoop
Banco Finandina	Finamerica	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco Av. Villas	Internacional Compañía de Financiamiento S.A.	Cooperativa Financiera Kennedy
Banagrario	G.M.A.C. Financiera de Colombia	Cotrafa Cooperativa Financiera
Bancamía	Giros y Finanzas	Coopcentral
Banco BBVA Colombia	Leasing Bancoldex S. A.	
Banco Citibank	Leasing Bancolombia S. A.	
Banco Davivienda	Leasing Bolivar	
Banco de Bogotá	Leasing Corficolombiana S. A.	
Banco Grupo Helm	Macrofinanciera S. A.	
Banco de Occidente	Serfinansa	
Banco GNB Sudameris	Tuya S. A	
Banco Santander		
Bancoldex		
Bancolombia		
Banco HSBC Colombia S.A.		
Banco Procredit		
Banco Scotiabank		
Red Multibanca Colpatria		

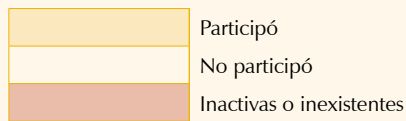
Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

Nombre de la entidad		Jul-08	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
Bancos	Banco WWB															
	Banco Finandina															
	Banco AV Villas															
	Banagrario															
	Bancamía															
	Banco BBVA Colombia															
	Banco Caja Social BCSC															
	Banco Citibank															
	Banco Davivienda															
	Banco de Bogotá															
	Banco de Crédito/ Grupo Helm															
	Banco de Occidente															
	Banco Falabella															
	Banco GNB Sudameris															
	Banco Pichincha															
	Banco Popular															
	Banco Santander															
	Bancoldex															
	Bancolombia															
	HSBC Colombia S. A.															
	Procredit															
	ABN Amro Bank/ RBS/Scotiabank															
	Red Multibanca Colpatría															
	Bancoomeva															

	Participó
	No participó
	Inactivas o inexistentes

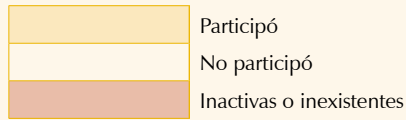
Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

Nombre de la entidad		Jul-08	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
CFC	CIT Cápita Colombia S. A.															
	CMR Falabella S. A.															
	Coltefinanciera															
	Dann Regional S. A.															
	Factoring Bancolombia S. A.															
	Finamérica															
	Internacional S. A.															
	G.M.A.C. Financiera de Colombia															
	Giros y Finanzas															
	Inversora Pichincha															
	Leasing Bancoldex S. A.															
	Leasing Bancolombia S. A.															
	Leasing Bolívar															
	Leasing Corficolombiana S. A.															
	Macrofinanciera S. A.															
	Serfinansa															
	Tuya S. A.															



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

Nombre de la entidad		Jul-08	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
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Coofinep	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Cooperativa Financiera Antioquia	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Cooperativa Financiera Kennedy	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Cotrafa Cooperativa Financiera	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Coopcentral	No participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Financiera Juriscoop	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes
		Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	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? El porcentaje corresponde a la diferencia entre el número de entidades que manifestó que ha aumentado y el número que respondió que ha disminuido, dividido por el total de entidades encuestadas.

### Gráfico 2

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Histórico para los bancos. El porcentaje corresponde a la diferencia entre el número de entidades que manifestó que ha aumentado y el número que respondió que ha disminuido, dividido por el total de entidades encuestadas.

### Gráfico 3

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Balance de respuestas según tamaño de la empresa. El porcentaje corresponde a la diferencia entre el número de entidades que manifestó que ha aumentado y el número que respondió que ha disminuido, dividido por el total de entidades encuestadas.

### Gráfico 4

¿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? A los encuestados se les pide que respondan desde el punto de vista de su entidad y del sistema financiero en general.

### 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

¿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? El porcentaje corresponde a la diferencia entre el número de entidades que manifestó que tienen acceso alto y el número que respondió que tienen acceso bajo, dividido por el total de entidades encuestadas.

### Gráfico 9

¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas de los siguientes tamaños? Histórico para los bancos. El porcentaje corresponde a la diferencia entre el número de entidades que manifestó que tienen acceso alto y el número que respondió que tienen acceso bajo, dividido por el total de entidades encuestadas.

### Gráfico 10

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos comerciales? Histórico para los bancos.

### Gráfico 11

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos de consumo? Histórico para los bancos.

### Gráfico 12

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos de vivienda? Histórico para los bancos.

### Gráfico 13

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos microcréditos? Histórico para los bancos.



#### Gráfico 14

Cuando su entidad evalúa el riesgo de nuevos clientes, ¿cómo clasifica las siguientes opciones? A los encuestados se les pide elegir tres opciones en orden de importancia.

#### Gráfico 15

Los clientes en el trámite de negociación del crédito normalmente hacen comentarios o se quejan de dicho proceso. Por favor clasifique de mayor a menor frecuencia los siguientes comentarios expresados por sus clientes. A los encuestados se les pide elegir tres opciones en orden de importancia. Este gráfico es solo para los bancos.

#### Gráfico 16

Los clientes en el trámite de negociación del crédito normalmente hacen comentarios o se quejan de dicho proceso. Por favor clasifique de mayor a menor frecuencia los siguientes comentarios expresados por sus clientes. A los encuestados se les pide elegir tres opciones en orden de importancia. Este gráfico es un promedio móvil semestral para los bancos.