

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Junio - 2011



Miguel Ángel Morales
Diana Lucía Fernández
Fanny Maritza Rincón
Dairo Estrada*

Este reporte presenta los resultados de la encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia aplicada en junio 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 financiamiento¹ (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas). Los resultados presentados muestran la evolución de algunas de las condiciones crediticias en el país durante el segundo 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 en el 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 consultados para aislar los efectos estacionales en las respuestas del cuestionario, entre

* Los autores son, en su orden, profesional especializado, 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 siglas de las demás entidades de crédito.

los cuales se resaltan los recientes incrementos en la tasa de interés de política, las acciones gubernamentales frente a los efectos de la ola invernal y un mayor crecimiento económico.

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.

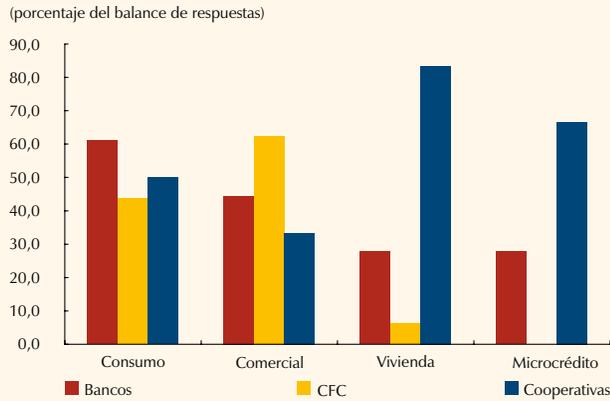
I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Para el segundo trimestre de 2011 la demanda de crédito percibida por los intermediarios financieros continúa aumentando, y en comparación con hace tres meses, su dinámica es aún más acelerada. Al analizar la demanda de las distintas modalidades se observa que, en general, las carteras de consumo y comercial presentan el mayor dinamismo. En adición, las cooperativas perciben un incremento superior en la demanda para las carteras de vivienda y microcrédito² (Gráfico 1).

Cuando se analiza el cambio histórico en la percepción de la demanda por crédito para los bancos, se observa que aún continúa la expansión iniciada a finales de 2009. Particularmente, en los tres meses más recientes

² El aumento considerable en la cartera de vivienda para las cooperativas puede deberse a estrategias internas de las entidades, que han aprovechado tanto la mayor demanda por este tipo de créditos, dado el nivel en las tasas de interés, junto con la creciente oferta de proyectos de construcción en algunas regiones del país.

Gráfico 1
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad, junio de 2011



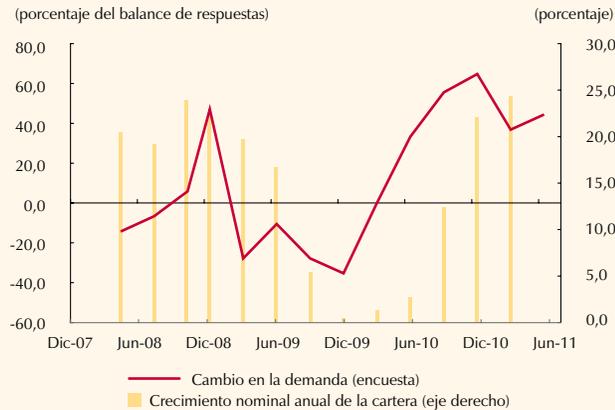
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2011; cálculos del Banco de la República.

la demanda para las modalidades de consumo y vivienda presenta una mayor dinámica a la registrada en el primer trimestre del año (Gráfico 2). Por su parte, la demanda por créditos comerciales y microcréditos continúa mostrando una tendencia positiva; sin embargo, no es tan pronunciada como en las otras modalidades.

Con respecto al tamaño de la empresa, los intermediarios financieros indican que para junio de 2011 se percibe una mayor demanda de todos los tamaños. A diferencia del trimestre anterior, cuando las grandes y medianas habían manifestado un menor interés por la financiación de sus actividades, para junio del presente año los intermediarios señalan un incremento generalizado en la demanda por parte de las empresas (Gráfico 3).

Gráfico 2
Percepción de la demanda de crédito

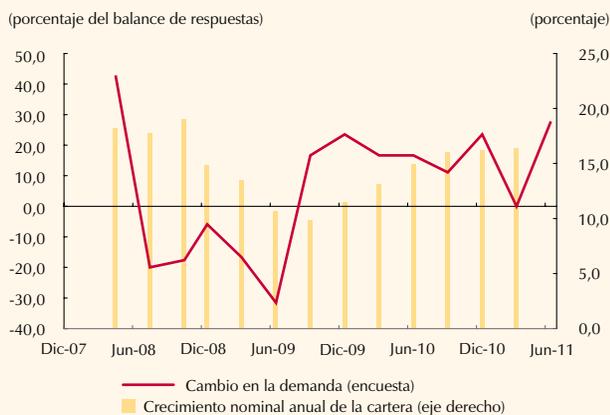
A. Comercial



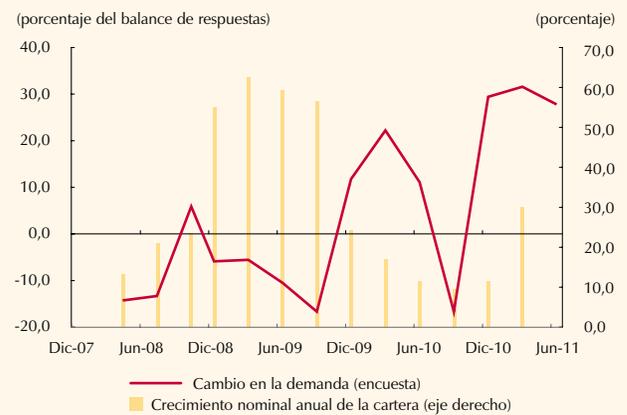
B. Consumo



C. Vivienda

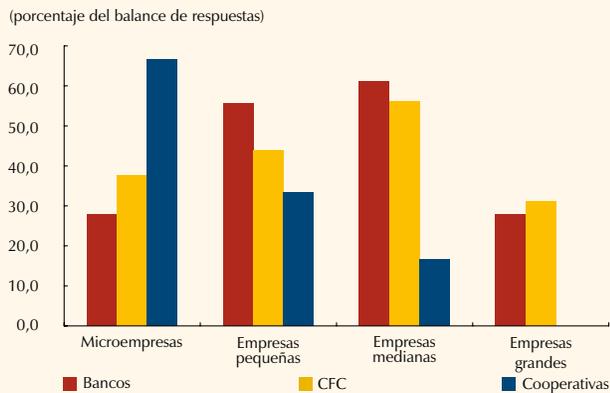


D. Microcrédito



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

Gráfico 3
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tamaño de la empresa, junio de 2011



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

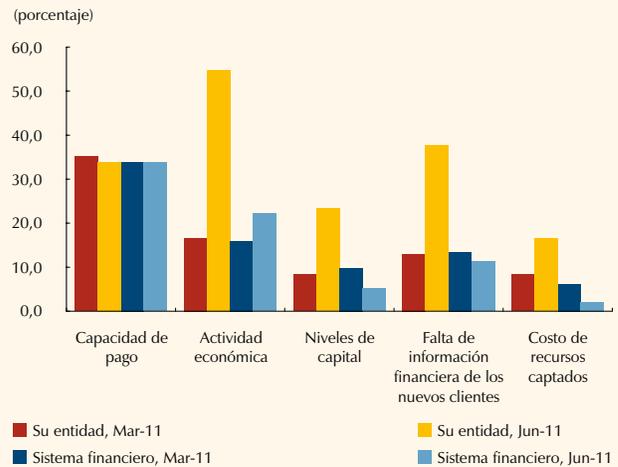
Por otra parte, cuando se les pregunta sobre los principales factores que les han impedido otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los intermediarios continúan señalando a la capacidad de pago (46,7% en promedio), a la actividad económica (41,1%) y a la falta de información financiera de los nuevos clientes (27,2%). Adicionalmente, las CFC y cooperativas indican que en el segundo trimestre del año ha adquirido importancia el costo de los recursos captados como un limitante para ofrecer mayores niveles de crédito (Gráfico 4).

La principal medida adoptada por los entes reguladores que según los intermediarios, limita otorgar de crédito al sector privado son los niveles de provisionamiento (28,6% en promedio). No obstante, los bancos argumentan que en una magnitud similar el límite a la tasa de usura es un factor importante a la hora de otorgar crédito (31,6%), mientras que para las CFC y cooperativas es el nivel de la tasa de interés de política (20,5%). Vale la pena resaltar que en esta encuesta el nivel de encaje requerido ha adquirido importancia para estos dos últimos tipos de entidades.

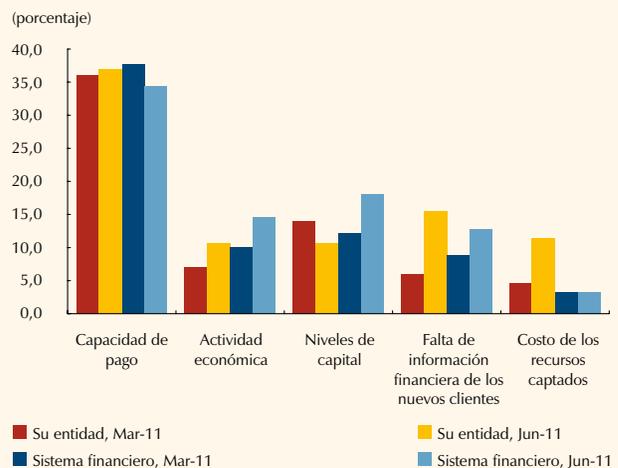
En contraste, cuando se indaga sobre las condiciones necesarias para aumentar el crédito, los intermediarios continúan señalando al mayor crecimiento de la economía (19,9% en promedio) y a la mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores (17,9%) como los principales factores. Además, a diferencia de lo ocurrido durante los seis meses anteriores, a junio

Gráfico 4
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito

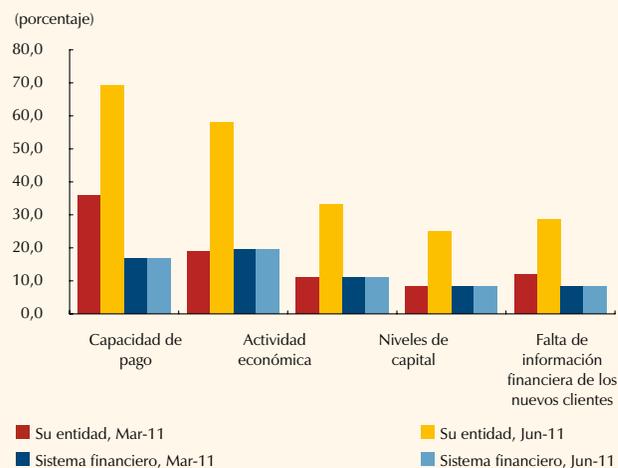
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

de 2011 los bancos no consideran como un factor fundamental los mayores niveles de las tasas de interés de los préstamos, comportamiento que podría obedecer a los recientes incrementos en las tasas de interés del mercado. Actualmente, la tercera condición expresada por los tres tipos de intermediarios son las mayores y mejores garantías.

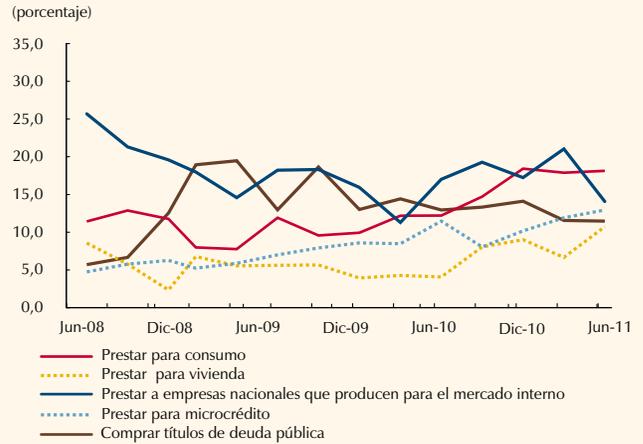
En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, los intermediarios afirman que el sistema financiero puede atender el aumento en la demanda sin mayores traumatismos (34,6%). Seguidamente, los bancos y CFC expresan que también podrían ocurrir cuellos de botella para determinados sectores y para las pequeñas y medianas empresas (pymes), mientras que las cooperativas no sólo segmentarían el mercado según el tipo de sector económico, sino que también se harían más exigentes en sus criterios de selección para otorgar crédito.

Ante un escenario donde las entidades contaran con excesos de recursos, los establecimientos de crédito aún preferirían otorgar créditos ante otras opciones, como por ejemplo invertir. Particularmente, los destinos principales hacia los cuales se dirigirían los recursos serían para las modalidades de consumo (21,0% en promedio) y microcrédito (14,8%). Adicionalmente, los bancos y CFC considerarían también al crédito comercial (14,6%), mientras que las cooperativas se inclinarían hacia los créditos de vivienda (14,4%). Por último, la opción de invertir en títulos de deuda pública ha venido descendiendo en importancia desde finales de 2009, cuando empezó la reciente expansión del crédito (Gráfico 5).

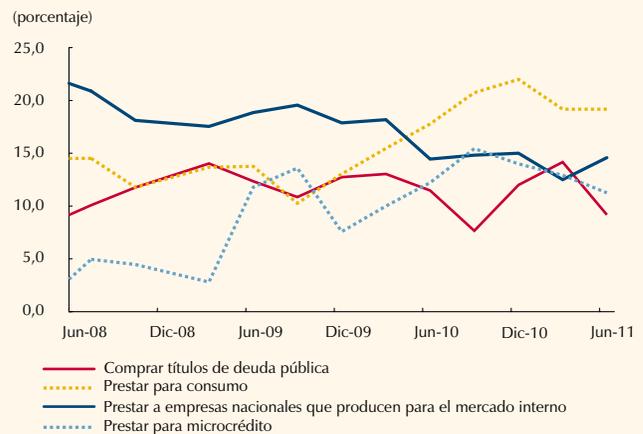
Las anteriores asignaciones de excesos de recursos se explican esencialmente por la búsqueda de una mayor rentabilidad (61,1% en promedio) y un menor riesgo (52,1%). Por último, cuando se les pregunta sobre las actividades menos riesgosas, los establecimientos de crédito siguen señalando llevar los recursos al Banco de la República (13,2% en promedio), seguido por la compra de títulos de deuda pública (12,7%) y los préstamos a entidades financieras (9,2%); mientras que las actividades más riesgosas continúan siendo los préstamos al sector privado y el aumento en la exposición

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

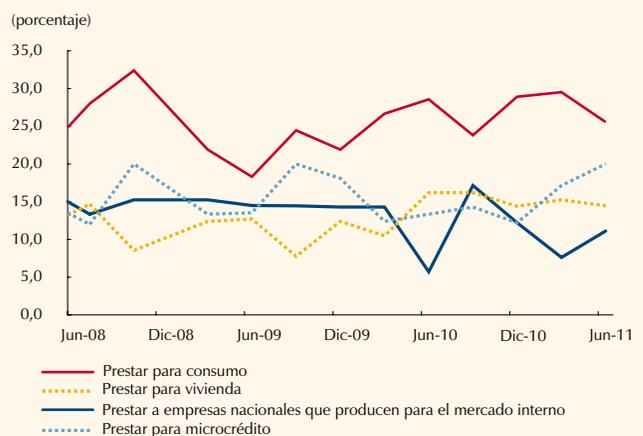
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

propia en moneda extranjera. Aquí es importante destacar que las consideraciones de rentabilidad se han sobrepuesto a las de riesgo, razón por la cual hay un mayor interés por otorgar préstamos.

II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Al igual que en encuestas anteriores, los intermediarios financieros consideran que existe un mayor acceso al crédito en los sectores de industria, servicios y construcción; no obstante, para los bancos y cooperativas los sectores agropecuario, comercio y servicios han presentado un menor acceso (Gráfico 6).

Respecto al tamaño de la empresa, a junio de 2011 las grandes y medianas continúan siendo las que mayor acceso al crédito presentan, en especial según los bancos y las CFC; mientras que las micro y pequeñas mantienen un acceso más limitado; aun así, es relevante mencionar que en las cooperativas este tipo de empresas muestran una mejora significativa frente a lo reportado en marzo del mismo año (Gráfico 7).

Cuando se observa la tendencia del acceso según tamaño de empresa, para los bancos se encuentra una mejora de las pymes desde finales de 2009, en especial para las pequeñas. Asimismo, se observa una convergencia en el acceso al crédito entre las medianas y grandes empresas, donde las últimas lo han mantenido en niveles altos a pesar de una disminución en el pri-

mer semestre de 2011, mientras que las medianas lo han incrementado (Gráfico 8).

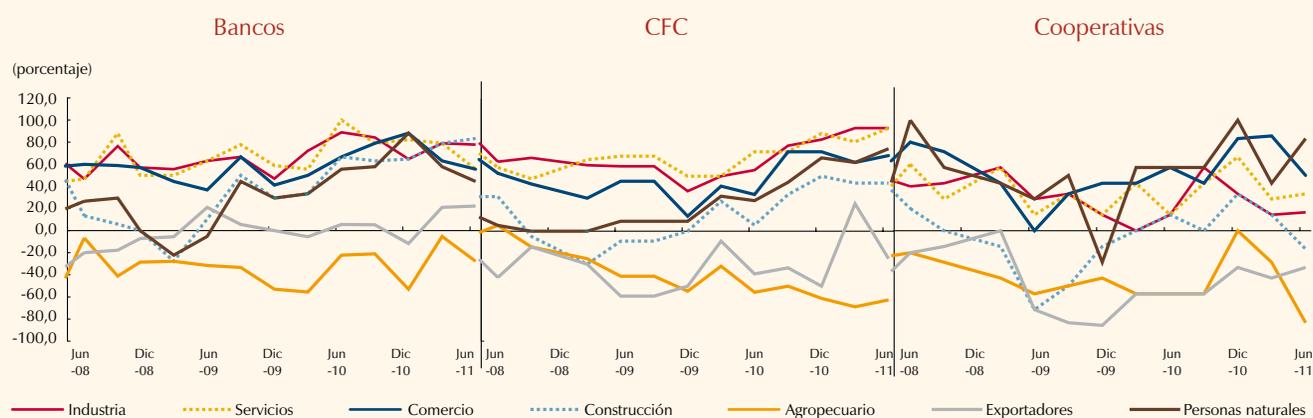
Por consideraciones de rentabilidad, los intermediarios financieros continúan percibiendo que los sectores agropecuario, exportador y los departamentos y municipios no ofrecen buenas condiciones de crédito. Por el contrario, el sector de los importadores es el que ofrece las mejores condiciones para todos los intermediarios, lo cual puede explicarse por la reciente revaluación (Gráfico 9).

En síntesis, las medianas y grandes empresas continúan presentando un mayor acceso al crédito; mostrando una convergencia en el nivel de acceso. Además, en las pequeñas se sigue observando notables mejoras en su acceso, mientras que las micro lo mantienen estable. Por otro lado, al analizar el comportamiento de los sectores económicos, se encuentra que para los próximos tres meses el sector de los importadores presentará menores restricciones si solicitan préstamos en bancos y cooperativas, mientras que las CFC esperan un incremento en el sector de comercio.

III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

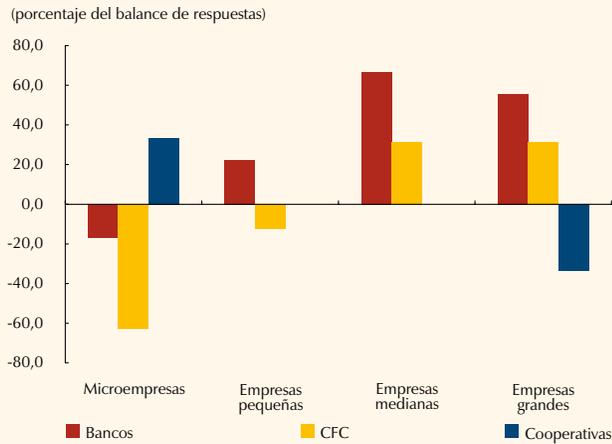
Cuando se analizan los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se tienen en cuenta las consideraciones de los intermediarios financieros

Gráfico 6
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos



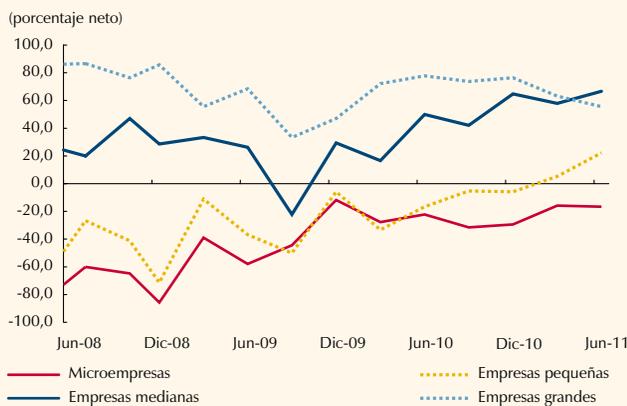
Nota: la evolución del acceso al crédito sólo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la Encuesta en cuanto a su muestra.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2011; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 7
Acceso al crédito para las empresas según su tamaño, junio de 2011



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

Gráfico 8
¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas de los siguientes tamaños? (Bancos)



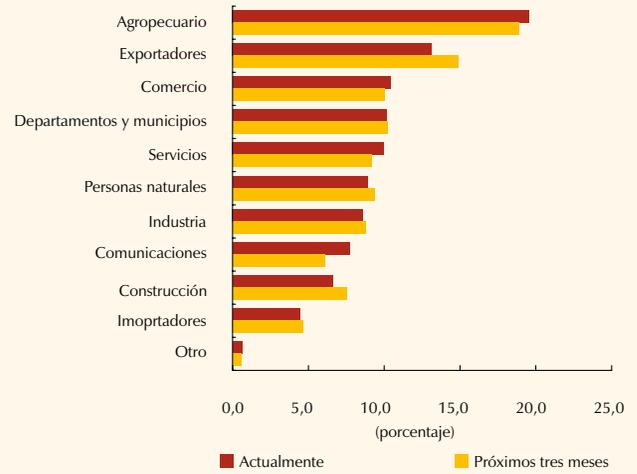
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2011; cálculos del Banco de la República.

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.

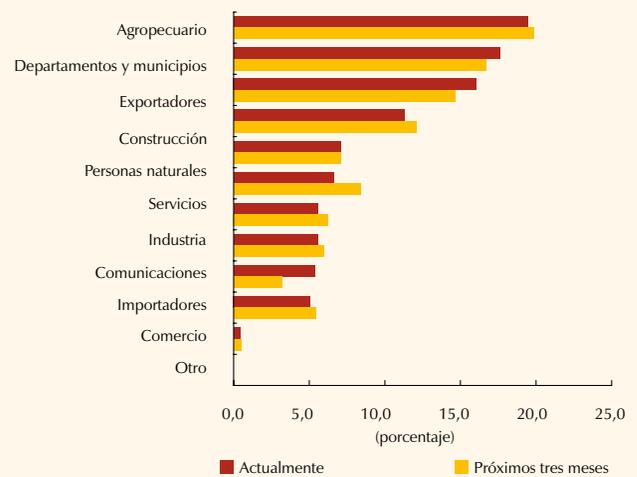
A la hora de aprobar nuevos créditos, los intermediarios consideran que el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia son los principales aspectos por considerar. Asimismo, manifiestan que otros factores importantes para otorgar crédito son el bajo riesgo del préstamo y la existencia de garantías reales o idóneas para ofrecerlo.

Gráfico 9
Por consideraciones de rentabilidad, ¿cuáles sectores no ofrecen buenas condiciones de crédito?

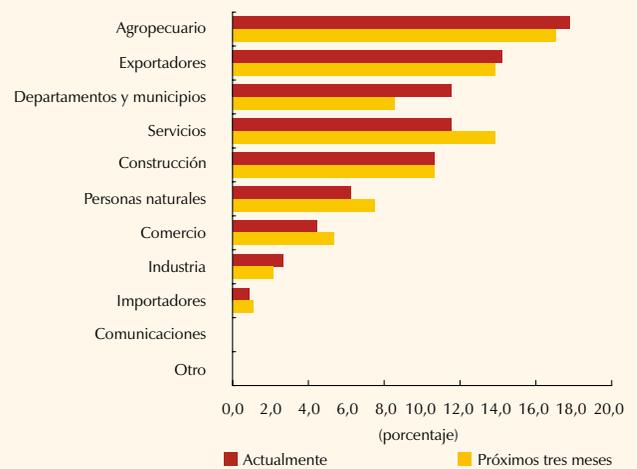
A. Bancos



B. CFC



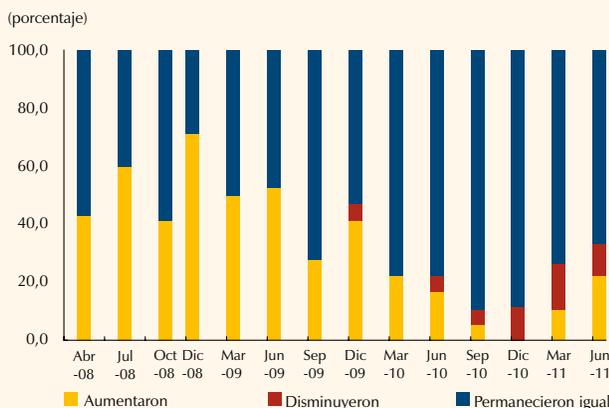
C. Cooperativas



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

Con respecto a la cartera comercial, se observa que el 66,7% de los bancos ha mantenido relativamente estable sus exigencias; sin embargo, un porcentaje de entidades, mayor al esperado en marzo, las incrementó (22,2% frente al 10,5% esperado), y se espera que el 72,2% las mantengan en los mismos niveles para los próximos tres meses (Gráfico 10). Por su parte, el 56,3% de las CFC no modificaron los requerimientos para créditos comerciales, mientras que un porcentaje significativo (31,3%) se tornó más restrictivo, aludiendo una menor tolerancia al riesgo. Se espera que para el tercer trimestre de 2011 una proporción similar de bancos y CFC continúe aumentando las exigencias para esta modalidad (22,2% y 31,3%, respectivamente).

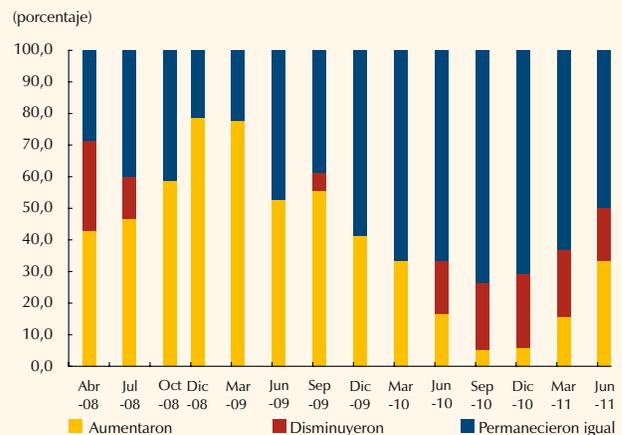
Gráfico 10
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial



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

Para los créditos de consumo se observa que la mitad de los bancos mantuvo sus exigencias en los mismos niveles de hace tres meses (frente al 73,7% esperado en marzo), y que una proporción mayor a la observada en el primer trimestre aumentó sus requerimientos (33,3%), argumentando una perspectiva económica incierta (Gráfico 11). Por otro lado, se observa que las CFC y las cooperativas presentan un comportamiento heterogéneo en cuanto a los cambios en las exigencias para otorgar préstamos de consumo. Durante los tres meses más recientes el 37,5% de las CFC y el 50% de las cooperativas incrementaron las exigencias, mientras que el 37,5% de las primeras y el 16,7% de las segundas las mantuvieron en los mismos niveles. Para los próximos tres meses se espera que un mayor por-

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



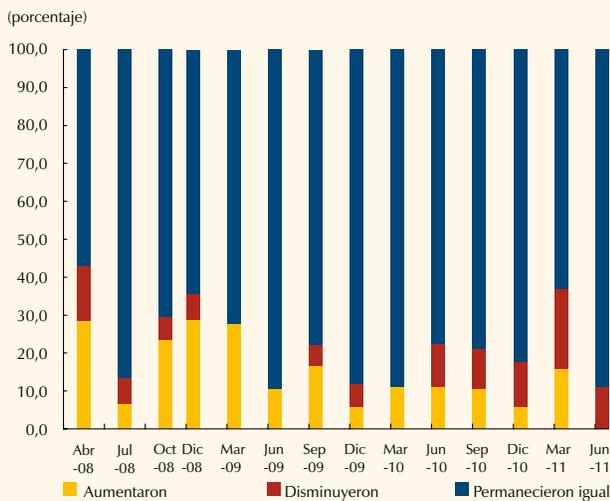
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2011; cálculos del Banco de la República.

centaje de los intermediarios continúen con las mismas exigencias (61,1% de los bancos, 50% de las CFC y 33,3% de las cooperativas), al tiempo que un porcentaje significativo las aumente (38,9% de los bancos, 25% de las CFC y 50% de las cooperativas).

Para los créditos de vivienda las exigencias han permanecido en los mismos niveles con respecto al trimestre anterior (88,9%). Según la encuesta de marzo, se esperaba que en junio un 21,1% de los bancos endureciera los requisitos; sin embargo, ninguna entidad lo hizo. Adicionalmente, se espera que los criterios para esta modalidad continúen en niveles similares a los actuales durante el tercer trimestre de 2011 (89,9%) (Gráfico 12). Finalmente, cuando se analizan las respuestas de las cooperativas para la cartera de vivienda, se observa que el 33,4% de las entidades incrementaron sus exigencias en junio, frente al 57,2% esperado en marzo. Las razones por las cuales dichas entidades hicieron esto fueron principalmente los problemas específicos de este segmento.

Con respecto al microcrédito, la mayoría de los bancos (72,2%) han mantenido los requerimientos en niveles similares a los del trimestre anterior. En adición, algunos bancos aumentaron sus exigencias (16,7%) aludiendo una perspectiva económica incierta y problemas específicos en este segmento. Las expectativas para el próximo trimestre sugieren que las entidades continuarán con los mismos parámetros actuales.

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



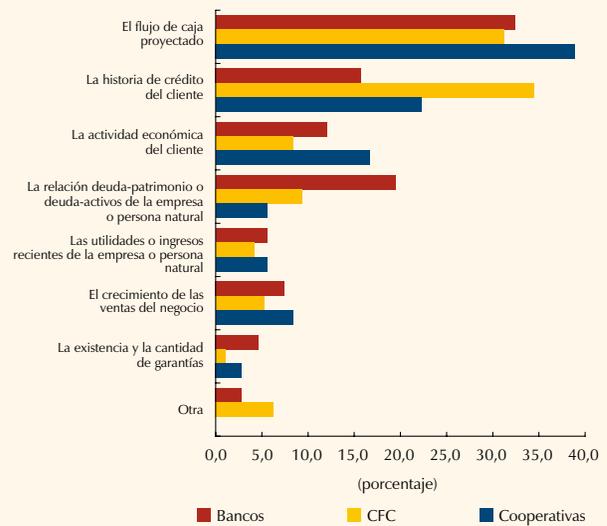
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2011; cálculos del Banco de la República.

Finalmente, las dudas sobre la viabilidad financiera del solicitante continúan siendo la principal consideración para el rechazo de nuevos créditos o entregas de cuantías inferiores a la solicitada. Además, cuando los intermediarios evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, las entidades coinciden en que los criterios más importantes son el flujo de caja proyectado y la relación deuda-patrimonio. Vale la pena destacar que en 2010 este último factor venía perdiendo relevancia como un criterio importante en el rechazo de nuevos créditos; no obstante, en lo corrido del año esta tendencia se ha revertido (Gráfico 13).

IV. CONCLUSIONES

Los resultados de la encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia aplicada en junio de 2011 muestran que la demanda por crédito presenta un mayor dinamismo en las distintas modalidades, principalmente en las carteras de consumo y comercial. Adicionalmente, debe destacarse el acelerado crecimiento que se observa en las cooperativas para las carteras de vivienda y microcrédito. Por otra parte, según el tamaño de la empresa, se observa que durante el segundo trimestre del año la demanda aumentó considerablemente, independientemente del tamaño.

Gráfico 13
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes, II trimestre de 2011



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

Adicionalmente, los intermediarios financieros continúan mostrando un mayor interés por otorgar crédito ante otras opciones, como por ejemplo realizar inversiones. En lo corrido del año las preferencias se acentúan sobre préstamos para consumo y comercial. 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, debe señalarse que se empiezan a observar aumentos en las exigencias para otorgar nuevos créditos por parte de algunos intermediarios, en especial en las modalidades de consumo y comercial. Esta situación muestra un proceso de selección más riguroso en una época de expansión del crédito, que es cuando hay una mayor probabilidad de asumir riesgos más altos por parte de los intermediarios.

En síntesis, se observa un continuo crecimiento en la demanda por créditos para todas las modalidades. Adicionalmente, las entidades muestran un mayor interés por otorgar nuevos préstamos, pero son más cuidadosos a la hora de otorgarlo, lo que se refleja en los recientes incrementos en las exigencias por parte de algunas de estas entidades.

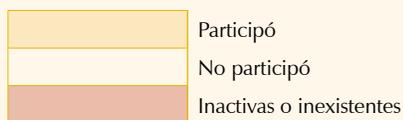
AGRADECIMIENTOS

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

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

Registro de la participacion de las entidades financieras en la Encuesta de la Situacion del Credito

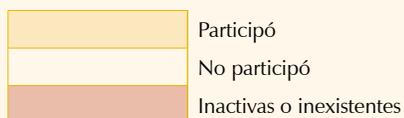
Nombre de la entidad		Apr-08	Jul-08	Oct-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11
Bancos	Banco WWB														
	Banco Finandina														
	Banco AV Villas														
	Banagrario														
	Bancamía														
	Banco BBVA Colombia														
	Banco Caja Social BCSC														
	Banco Citibank														
	Banco Davivienda														
	Banco de Bogotá														
	Banco de Crédito / Grupo Helm														
	Banco de Occidente														
	Banco GNB Sudameris														
	Banco Popular														
	Banco Santander														
	Bancoldex														
	Bancolombia														
	HSBC Colombia S.A.														
	Procredit														
	ABN Amro Bank / RBS / Scotiabank														
	Red Multibanca Colpatría														
	Bancoomeva														



Registro de la participacion de las entidades financieras en la Encuesta de la Situacion del Credito

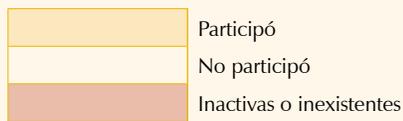
Nombre de la entidad	Apr-08	Jul-08	Oct-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11
CIT Cápita Colombia S.A														
CMR Falabella S.A. CFC														
Coltefinanciera														
Dan Regional S.A. CFC														
Factoring Bancolombia S. A.														
Finamerica														
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														

CFC



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

Nombre de la entidad		Apr-08	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
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó
	Coofinep	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Cooperativa Financiera Antioquia	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Cooperativa Financiera Kennedy	No participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Cotrafa Cooperativa Financiera	No participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Coopcentral	No participó	No participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó



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 del balance de respuestas a esta pregunta entre marzo de 2009 y septiembre de 2010 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 le impiden o le podrían impedir 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

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

Gráfico 8

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

Gráfico 9

Por consideraciones de rentabilidad. ¿Cuáles sectores no ofrecen buenas condiciones de crédito?

Gráfico 10

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

Gráfico 11

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

Gráfico 12

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

Gráfico 13

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