

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Junio - 2009 ■ ■ ■ ■

Miguel Ángel Morales
Andrés Rodríguez
Dairo Estrada*

Este reporte presenta los resultados de la encuesta trimestral sobre la situación del crédito, aplicada en junio de 2009, los cuales hacen referencia a las condiciones crediticias en Colombia para el segundo trimestre de este año. Esta encuesta está dirigida a los intermediarios financieros en Colombia que realizan operaciones de crédito y cartera, tales como bancos, compañías de financiamiento comercial (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas).

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, así como las expectativas que tienen los intermediarios financieros para el próximo trimestre, las cuales se contrastan con las 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 podemos mencionar la coyuntura en los mercados financieros internacionales y el bajo crecimiento económico.

El 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,

* 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.

mientras que la tercera analiza los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos. La sección final incluye algunos comentarios generales sobre la actual situación del crédito en Colombia.

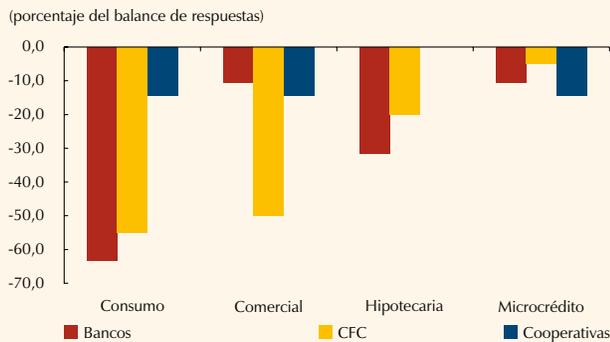
I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

La demanda de nuevos créditos, según la percepción de los establecimientos financieros, es inferior para las distintas modalidades de la cartera en el segundo trimestre de 2009. Se observa que la demanda sigue presentando disminuciones si se compara con las encuestas pasadas. Según los resultados, la cartera de consumo presentó una contracción en la demanda en los tres tipos de entidades, siendo en los bancos donde se percibe una mayor caída (Gráfico 1, panel A). En cuanto a la cartera comercial, ésta sigue presentando una disminución en su demanda para todos los tipos de intermediarios, que se agudiza para el caso de las CFC. Con respecto a la cartera hipotecaria y de microcrédito, los bancos, las CFC y las cooperativas también percibieron una demanda inferior de nuevos créditos en el último trimestre. Independientemente del tamaño de la empresa también se percibe una menor demanda de nuevo crédito (Gráfico 1, panel B).

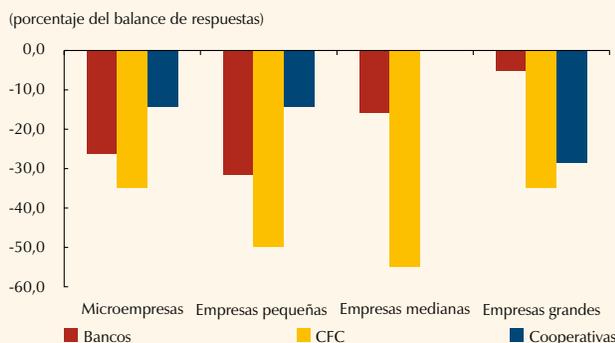
Cuando se contrasta la percepción de la demanda que tienen las entidades crediticias con el crecimiento real de la cartera; para el caso del crédito de consumo, los bancos percibían que la demanda de este tipo de cartera durante el año pasado y el primer semestre de este año se ha venido deteriorando, lo cual es consistente con la disminución en el crecimiento real de la cartera, que alcanzó el 1,35% en marzo de 2009. Asimismo, se percibe que durante estos últimos tres meses la demanda de

Gráfico 1

A. Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad, junio de 2009



B. Cambio de la demanda de nuevos créditos por tamaño de la entidad, junio de 2009



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2009; cálculos del Banco de la República.

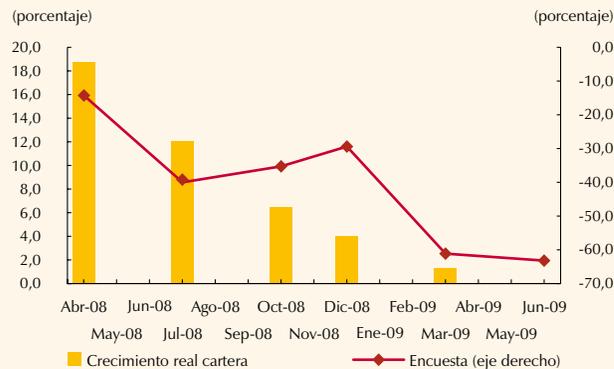
crédito de consumo ha seguido moderándose (Gráfico 2, panel A). Cuando se analiza la cartera comercial, los intermediarios sugieren que en los últimos tres meses la demanda por este tipo de crédito sigue disminuyendo. Según los resultados de la encuesta de marzo, se percibía una fuerte caída en la demanda en ese periodo, lo cual se reflejó sutilmente en el crecimiento anual real de la cartera, que llegó al 11,96%, cifra levemente inferior a la presenciada en la encuesta de diciembre, cuando el crecimiento fue del 12,88% (Gráfico 2, panel B).

En el caso de la cartera hipotecaria, las entidades bancarias siguen teniendo una percepción de menor demanda, la cual empezó a generarse desde julio de 2008, y contrasta con el crecimiento de los últimos meses, que ha permanecido estable y que para marzo del presente año llegó al 6,83% —tasa superior a la presenciada en la encuesta de marzo— (Gráfico 3, panel A). En cuanto a la cartera de microcrédito, la percepción de las entidades en general fue de una menor demanda de crédito,

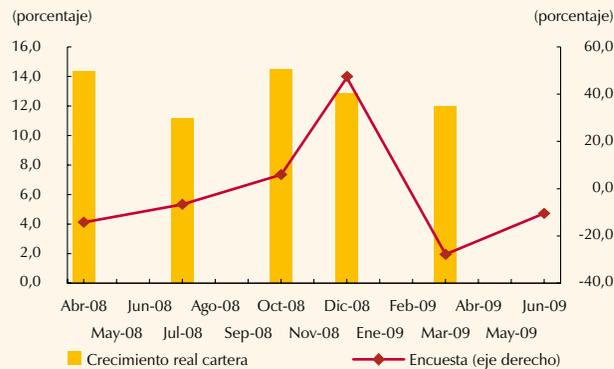
Gráfico 2

Crecimiento real de la cartera

A. Consumo



B. Comercial



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2009; cálculos del Banco de la República.

lo cual contrasta con el crecimiento que presentó esta cartera en marzo de 2009 (54,09%); dicho aumento podría ser explicado por el desempeño de las dos nuevas entidades especializadas en esta modalidad, las cuales expandieron la oferta crediticia de microcrédito (Gráfico 3, panel B).

Analizando los resultados del segundo trimestre de 2009, el 45,61% de los intermediarios considera que el principal factor que impide o podría impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado es la capacidad de pago de los clientes existentes.

De igual forma que en la encuesta pasada, la actividad económica del cliente y sus niveles de capital constituyen factores relevantes para otorgar nuevos créditos. Cabe resaltarse que para el caso particular de los bancos y CFC la reestructuración de préstamos con los clientes empieza a ser un factor que impide o podría

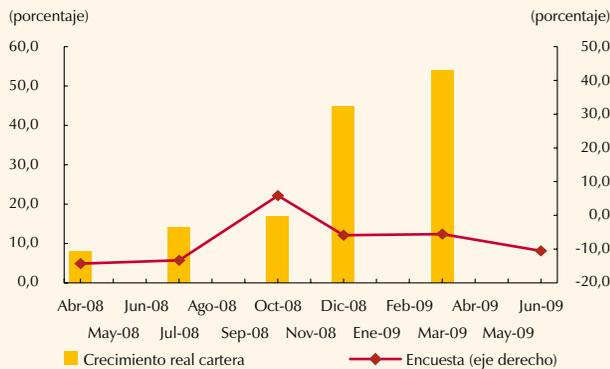
impedir dar mayores volúmenes de crédito. (Gráfico 4, paneles A y B).

Gráfico 3
Crecimiento real de la cartera

A. Hipotecaria



B. Microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2009; cálculos del Banco de la República.

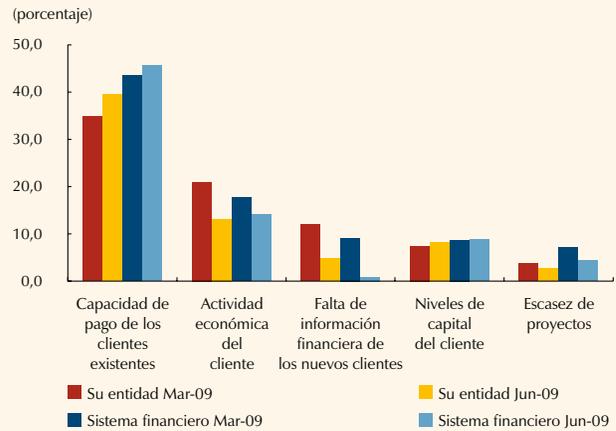
Para el periodo de análisis la escasez de proyectos deja de ser relevante como un factor que limita ofrecer un mayor volumen de crédito, a pesar de que era percibido como limitante de crédito por los bancos y cooperativas en la encuesta pasada (Gráfico 4, panel C).

En cuanto a las medidas adoptadas por los entes reguladores, el límite a la tasa de usura es señalado por los bancos y cooperativas como el mayor obstáculo para ofrecer más cantidades de crédito (según el 26,33% de los encuestados). Por su parte, las CFC también consideran que esta regulación impide ofrecer mayor crédito, pero estiman que el nivel de provisionamiento genera más limitaciones. Para esta encuesta medidas adoptadas por los entes reguladores como un aumento de la

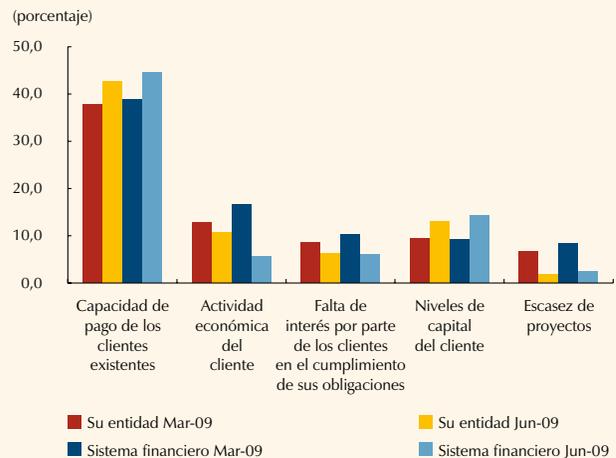
tasa de interés de política o un incremento del encaje requerido han venido perdiendo relevancia.

Gráfico 4
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito

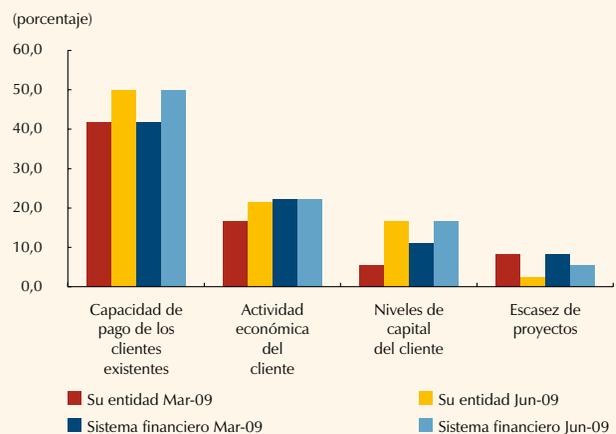
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2009; cálculos del Banco de la República.

Dada la coyuntura actual, las diferentes entidades financieras coinciden, al igual que en la pasada encuesta, que la principal condición necesaria para aumentar el crédito es un mayor crecimiento de la economía. Asimismo, la mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios sigue teniendo gran importancia para los bancos y las CFC (16,84% y 19,48%, respectivamente). Para el caso de las cooperativas, la acción necesaria después del mayor crecimiento de la economía continúa siendo el aumento de proyectos más rentables. Por su parte la necesidad de mayor liquidez y mayor estabilidad en el mercado cambiario son algunos de los eventos que han venido perdiendo importancia en las últimas dos encuestas como condiciones necesarias para incrementar el crédito en la economía.

Si se presentara un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, los bancos y las CFC confían en que el sistema puede atender la demanda de crédito sin mayores traumatismos (según el 29,87% y 27,50%, respectivamente). Mientras que las cooperativas creen que se harían más exigentes los criterios de selección para otorgar crédito, lo cual es afín con las respuestas de la pasada encuesta.

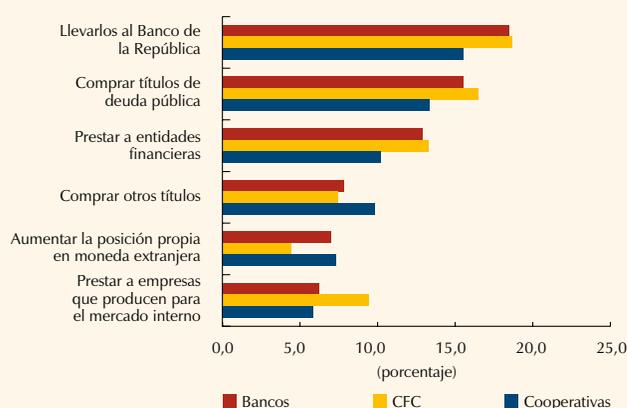
Cuando se les pregunta a las entidades por los usos más probables que les darían a sus exesos de recursos, los bancos y las CFC sugieren que estos serían, en primer lugar, prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno, y segundo, comprar títulos de deuda pública, lo que muestra un cambio en las preferencias de los intermediarios con respecto a la encuesta de marzo. Adicionalmente, las cooperativas siguen señalando que si contaran con excedentes de capital los utilizarían en prestar para crédito de consumo. Por otro lado, aumentar la posición propia en moneda extranjera, comprar títulos o bonos hipotecarios, y prestar al sector de la construcción vuelven a ser las categorías con menor aceptación.

La asignación de recursos para los usos señalados se debe principalmente a consideraciones de riesgo según, el 78,90% de los bancos y el 55,00% de las CFC. De la misma forma, consideraciones de rentabilidad y de conservación de nicho de mercado fueron ampliamente aceptadas por estos dos tipos de entidades. Para el caso de las cooperativas, la conservación de su nicho de mercado es la consideración que ha cobrado más relevancia

en la presente encuesta, pasando de 42,90% al 57,10% de las respuestas analizadas en este periodo. Cabe resaltar que en la pasada encuesta la asignación de los recursos se debía principalmente a consideraciones de rentabilidad según las cooperativas.

Por otro lado, cuando se les pregunta a las entidades la jerarquía de las principales actividades a la hora de asignar los exesos de liquidez, teniendo en cuenta solamente consideraciones de riesgo, llevarlos al Banco de la República continúan siendo la opción más importante (17,58% en promedio de las entidades), seguida por la compra de títulos de deuda pública (15,11%) y el préstamo a otras entidades financieras (13,17%) (Gráfico 5). En contraste, prestar a empresas que producen en una alta proporción para el mercado externo y otorgar créditos al sector de la construcción son los de mayor riesgo. Las CFC señalan también que prestar para consumo es una actividad riesgosa.

Gráfico 5
Usos de los exesos de recursos, según categoría de riesgo



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2009; cálculos del Banco de la República.

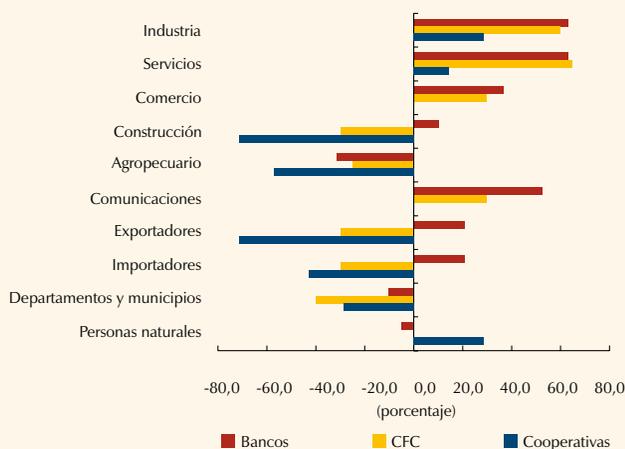
En resumen, se observa que los tres tipos de entidades percibieron una menor demanda de nuevos créditos en los últimos tres meses para todos los tipos de cartera, lo cual también se ha podido evidenciar en el menor crecimiento de algunas carteras como la de consumo y la comercial. Para el caso de la cartera de microcrédito, las tasas de crecimiento continúan siendo muy altas, mientras que para la cartera hipotecaria el crecimiento todavía es estable. Con el mismo análisis, el crédito nuevo demandado por las empresas sigue disminuyendo, independientemente de su tamaño.

En general, las entidades financieras confían en que el sistema puede absorber los incrementos en la demanda de crédito, pero son conscientes de que se debe ser más exigente a la hora de otorgarlo. Además, ante un escenario en el cual las entidades contarán con excesos de recursos, el uso más probable para estos sería prestar a empresas nacionales que produzcan para el mercado interno, seguido por la compra de títulos de deuda pública, comportamiento que difiere de lo evidenciado en la anterior encuesta, donde la compra de títulos de deuda pública fue el ítem más atractivo. Adicionalmente, si se tienen en cuenta solo consideraciones de riesgo, llevar los recursos al Banco de la República es la opción con mayor acogida entre los encuestados.

II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Los intermediarios financieros siguen considerando a los sectores industria, servicios, comercio y comunicaciones como los nichos que presentan el mayor acceso al crédito, mientras que los departamentos y municipios, la construcción, y los sectores agropecuario y exportador siguen contando con bastantes limitaciones (Gráfico 6). En cuanto al sector importador, el acceso al crédito es estacional, y al parecer obedece en una alta magnitud al comportamiento de la tasa de cambio, mientras que para los exportadores el acceso se ha mantenido bajo durante el último año con una leve mejora para el último trimestre.

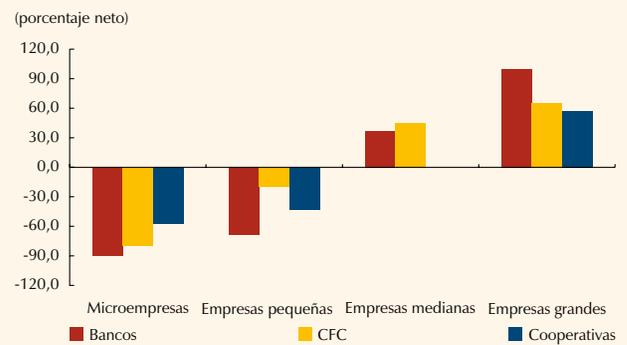
Gráfico 6
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2009; cálculos del Banco de la República.

Por tamaño de empresa se sigue presentando la misma tendencia observada en las anteriores encuestas (Gráfico 7), en donde las firmas de menor tamaño tienen un acceso más limitado, en comparación a las más grandes. Para este periodo de análisis la percepción que tienen los bancos con respecto al acceso del crédito de las microempresas se ha mantenido negativa, y para la pequeña empresa se ha deteriorado aún más. Finalmente, cuando se analizan las firmas medianas y grandes, los bancos reportan un acceso al crédito alto.

Gráfico 7
Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño, junio 2009



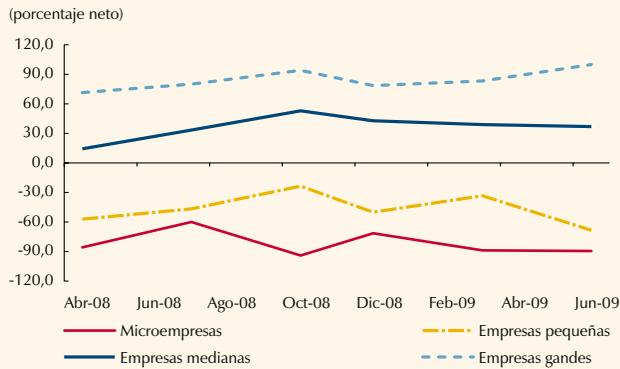
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2009; cálculos del Banco de la República.

Según los resultados de los bancos, los sectores que no ofrecen buenas condiciones de crédito, teniendo en cuenta la rentabilidad de los negocios, son las personas naturales (19,22%), y los sectores construcción (16,87%) y exportador (15,56%); de la misma manera, las CFC y cooperativas sugieren que el sector exportador (15,80% y 19,05%, respectivamente) es el segmento que ofrece las peores condiciones de crédito por razones de rentabilidad. Por otro lado, el sector de las comunicaciones es el que presenta las mejores condiciones crediticias. Con respecto a las expectativas, los intermediarios esperan que las condiciones del crédito varíen muy poco, teniendo en cuenta los temas relacionados con la rentabilidad (Gráfico 8).

Una limitación importante para otorgar crédito es la falta de información para identificar buenos clientes. Los sectores que presentan mayor asimetría en este aspecto continúa siendo el sector agropecuario, las personas naturales, la construcción, el comercio y los departamentos y municipios. Por el contrario, las entidades financieras manifiestan que aquellos en donde es

más fácil identificar buenos clientes son el sector de industria, comunicaciones y el importador.

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 2009; cálculos del Banco de la República.

En resumen, el acceso al crédito según el sector económico no ha cambiado mucho para la última encuesta, sectores como el agropecuario y la construcción siguen presentando las mayores limitaciones para acceder al crédito mientras que industria y servicios continúan mostrando el mayor acceso. Cuando se analiza el acceso al crédito por tamaño de empresa, los resultados siguen exhibiendo una brecha entre el acceso de las micro y pequeñas empresas frente a las medianas y grandes, en donde las primeras tienen un acceso más limitado. Debe resaltarse que para esta última encuesta esta brecha ha empezado a expandirse aun más. Las expectativas de los encuestados sugieren que este comportamiento se va a mantener para los próximos tres meses.

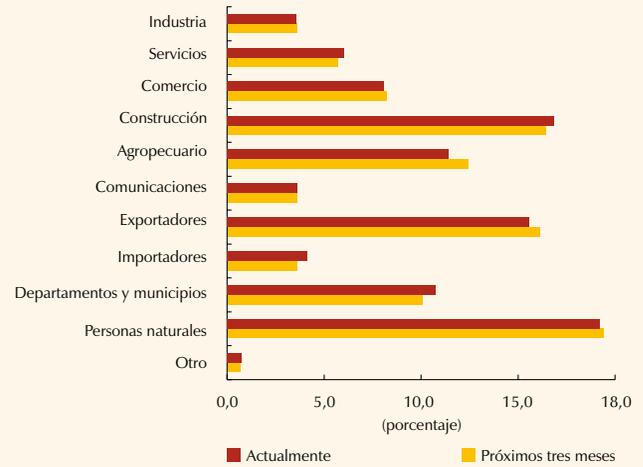
III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

En esta sección se realiza un estudio de los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, en donde las consideraciones de aprobación, los cambios en las exigencias y los criterios para evaluar el riesgo son los principales ítems que se evalúan.

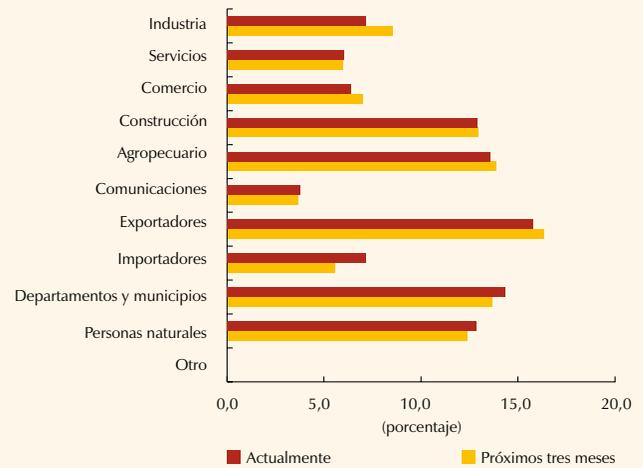
En cuanto al proceso para otorgar nuevos créditos, las entidades crediticias han organizado en orden jerárquico

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

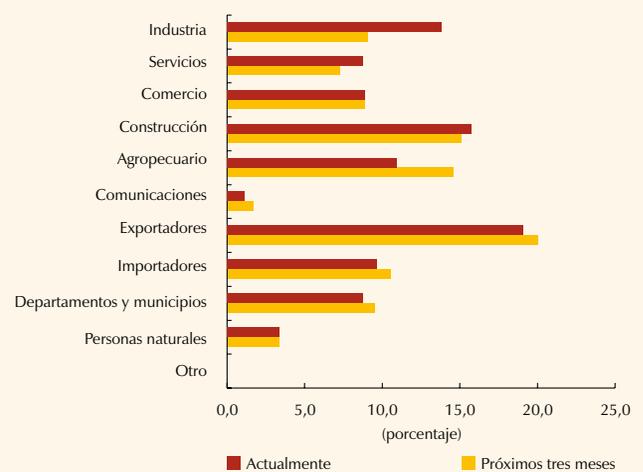
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2009; cálculos del Banco de la República.

los siguientes criterios: primero el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia, seguido del bajo riesgo del crédito y de la existencia de garantías idóneas y reales. Para el caso particular de las cooperativas, la alta rentabilidad esperada del crédito es más relevante que la existencia de garantías reales e idóneas. En términos generales se puede afirmar que el comportamiento de la aprobación de créditos nuevos es el mismo que para marzo y se espera que en los próximos tres meses se mantenga este comportamiento.

Aunque ningún banco disminuyó sus exigencias, para analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos es necesario considerar la dinámica por tipo de cartera. En el caso de la cartera comercial¹, el 52,60% de los bancos ha aumentado sus exigencias para los nuevos créditos (lo cual es muy cercano a lo que se esperaba hace tres meses), y las restantes las mantuvieron igual. Se espera que para el tercer trimestre la cantidad de bancos que incrementen sus exigencias sea menor (alrededor del 21,10%) (Gráfico 10, panel A).

Igualmente, las CFC que incrementaron los requerimientos fueron más de lo que se esperaba (75,00% de un 52,60% esperado). Por otro lado, las expectativas indican que para el mes de septiembre de este año una menor proporción de las entidades aumentarán sus exigencias (Gráfico 10, panel B).

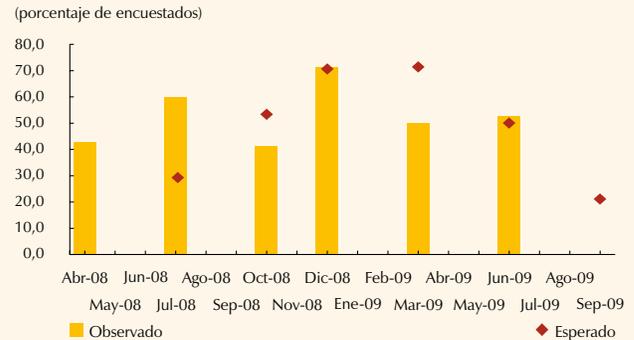
En particular, las CFC señalan que la principal razón para aumentar los requerimientos a la hora de otorgar nuevos créditos es la menor tolerancia al riesgo (que pasó del 50,00% al 93,30%), mientras que los bancos sugieren que la principal razón fue una perspectiva económica menos favorable o incierta. Para esta encuesta las cooperativas señalan diversos factores como determinantes del aumento en las exigencias.

Adicionalmente, los bancos reflejan una mayor preocupación por los problemas específicos de este segmento y una menor tolerancia al riesgo. Por su parte, las CFC manifiestan que la desfavorable perspectiva económica y el deterioro en sus posiciones de balance son otras razones para que se hayan aumentado las exigencias.

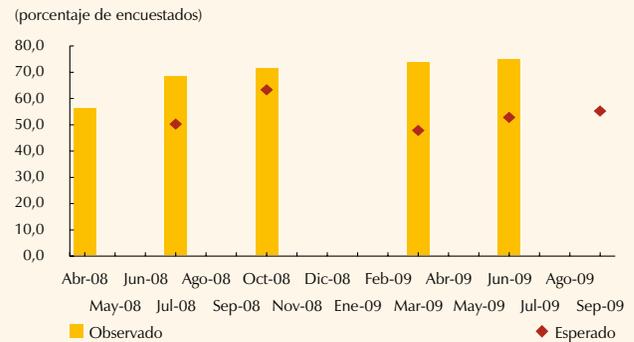
1 Se revisaron los porcentajes para el mes de marzo.

Gráfico 10
Aumentos de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial, II trim.- 2009

A. Bancos



B. CFC



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2009; cálculos del Banco de la República.

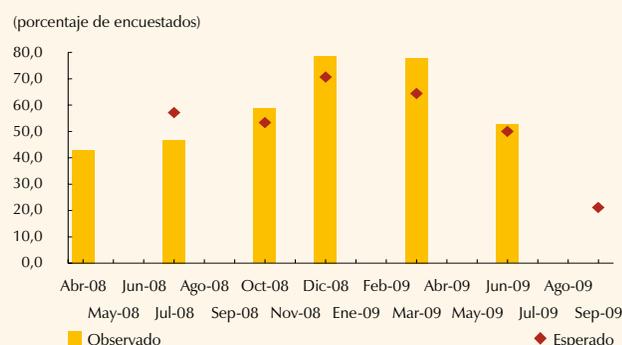
En la cartera de consumo se veía división entre la posición de los bancos con respecto a los requisitos, ya que las expectativas para junio sugerían que la mitad de ellos aumentarían las exigencias y la otra mitad las dejarían intactas; así, los datos mostraron que este comportamiento se registró adecuadamente. Adicionalmente, se espera que una proporción del 31,60% de los bancos incrementen dichos requisitos para el próximo trimestre, mientras que el restante 68,40% los mantenga (Gráfico 11, panel A).

Para el caso de las CFC se esperaba que alrededor del 63,20% de las entidades incrementaran sus exigencias para este periodo, pero en realidad el 75,00% de las CFC lo hicieron, mientras que ninguna disminuyó sus condiciones. Las perspectivas económicas y la menor tolerancia al riesgo hicieron que una mayor proporción de las CFC optaran por volver a aumentar sus requerimientos al momento de asignar nuevos créditos de consumo. Para el próximo trimestre se prevé que el

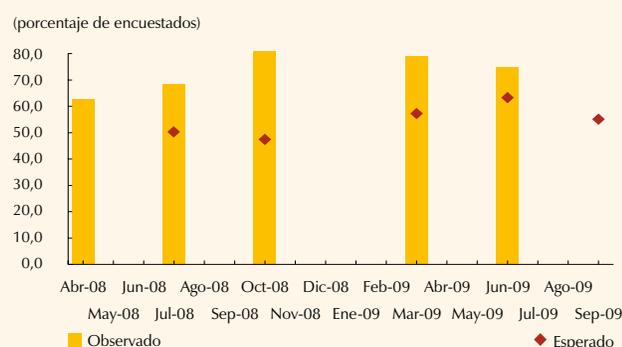
45,00% incremente sus exigencias, mientras que el resto las mantenga igual (Gráfico 11, panel B).

Gráfico 11
Aumentos de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera consumo, II trim.- 2009

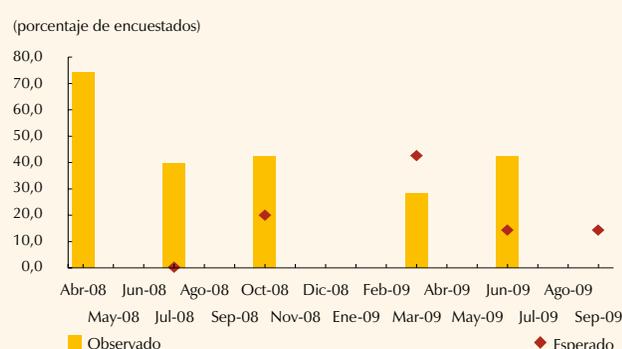
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2009; cálculos del Banco de la República.

Por otro lado, en la asignación de nuevos créditos de consumo por parte de las cooperativas, el número de entidades que incrementaron exigencias fue mucho mayor a las esperadas (pasando de 14,30% a 42,90%). En este periodo de análisis sólo una cooperativa disminuyó

sus requerimientos y el 42,90% de las entidades restantes las mantuvieron iguales. Cabe resaltar que las expectativas para septiembre son iguales a las que se tenían para junio, en donde se esperaba que la mayor cantidad de entidades fueran a mantener sus exigencias (Gráfico 11, panel C).

Entre las razones que incentivaron los aumentos en las exigencias para asignar nuevos créditos para la cartera de consumo lo bancos resaltan: una perspectiva económica menos favorable o incierta, problemas específicos de este segmento y la menor tolerancia al riesgo. Para las CFC este segundo aspecto toma un papel fundamental, seguido de la perspectiva económica menos favorable o incierta y del deterioro de las posiciones de balance. Continúa siendo claro que la mayor preocupación es el riesgo de crédito.

En cuanto a la modalidad de crédito hipotecario, se tenían expectativas de que aproximadamente el 33,30% de los bancos aumentaran sus exigencias, pero lo registrado muestra que fue solo un 10,50% de los bancos los que lo hicieron, mientras que el resto las mantuvo. Las expectativas para el tercer trimestre del año sugieren que una similar proporción de bancos no las modificarán (89,50%).

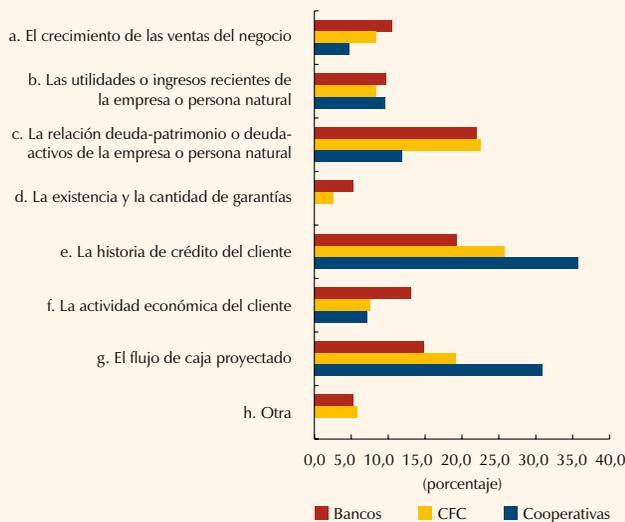
Con respecto al microcrédito, una menor proporción de bancos a los esperados han incrementado sus requisitos durante estos últimos tres meses (36,80%); sin embargo, se prevé que para el próximo trimestre esta proporción sea menor (alrededor del 15,80%). En el caso de las cooperativas, el 57,10% ha mantenido sus exigencias, lo cual es acorde con lo esperado para junio. El restante 42,90% de este segmento permaneció con sus exigencias. Para septiembre se espera que una menor proporción de entidades aumenten los requerimientos para asignar nuevo crédito.

En cuanto al rechazo de nuevos préstamos, durante los últimos tres meses persisten problemas de información que hacen de la viabilidad financiera de la empresa o de la persona que se postula el principal problema, según los tres tipos de entidades. Para esta encuesta los bancos señalan que el sector productivo del cual el aplicante del crédito deriva sus ingresos también es un factor importante a la hora de rechazar

los préstamos. Por su parte, las CFC y cooperativas señalan que la historia crediticia del cliente es también un factor relevante.

Cuando se les preguntó a las entidades cómo evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, las respuestas variaron según el tipo de entidad (Gráfico 12): para los bancos la relación deuda-patrimonio o deuda-activos de la empresa es el criterio más importante (21,93% como porcentaje de las respuestas). Por su parte, las CFC y cooperativas señalaron que la historia crediticia del cliente es el factor relevante (25,83% y 35,71%, respectivamente).

Gráfico 12
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2009; cálculos del Banco de la República.

Desde la perspectiva de los clientes en el trámite de negociación, las condiciones de aprobación del crédito generaron las mayores inconformidades al momento de solicitar el crédito, dado que dichas condiciones de aprobación son muy difíciles. Según los comentarios expresados a las CFC los clientes se encuentran inconformes, porque aún sienten que las tasas están muy altas. Vale la pena resaltar que estas son las percepciones que transmiten las entidades financieras según lo que manifiestan los clientes o postulantes al crédito.

En síntesis, el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia, además de las consideraciones de riesgo, fueron consideraciones muy importantes en los

últimos tres meses para la aprobación de nuevos créditos. Debe señalarse que en este periodo de análisis una alta proporción de las entidades siguieron aumentando sus exigencias a la hora de otorgar crédito nuevo tanto en la cartera comercial como en la de consumo, aunque se espera que en los próximos meses esta proporción de entidades sea menor y que la mayoría de entidades mantengan sus exigencias.

IV. COMENTARIOS FINALES

La encuesta sobre la situación del crédito en Colombia para el segundo trimestre de 2009 se desarrolló en un periodo en el cual el crecimiento económico ha sido negativo y en el que las condiciones de los mercados financieros internacionales siguen mostrando un alto grado de incertidumbre.

Para este periodo de análisis también se evidenció una menor demanda de nuevos créditos para todos los tipos de cartera según lo percibido por las entidades financieras, este comportamiento se viene presentando en todo el sistema, independientemente del tamaño de la empresa.

Por otro lado, las entidades financieras creen que el sistema podría absorber un mayor nivel de demanda, pero son conscientes de que se debe ser más exigente a la hora de otorgarlo. Dada la coyuntura actual, todas las entidades coinciden en que la principal condición es un mayor crecimiento de la economía, de igual forma, obtener mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios.

Con respecto a las medidas adoptadas por los agentes reguladores, las entidades en general señalan que las que generan mayores obstáculos para ofrecer más cantidades de créditos son los límites a la tasa de usura y los niveles de provisionamiento. Dado un eventual exceso de recursos, los bancos y CFC preferirían prestar a las empresas que producen para el mercado interno, lo que contrasta con la encuesta pasada, en donde las entidades se inclinaban a comprar títulos de deuda pública. Las cooperativas, por su parte, señalan que si contaran con excedentes de capital los utilizarían para ofrecer crédito de consumo.

Cuando se analiza la situación del crédito desde los distintos sectores económicos, los intermediarios financieros siguen considerando que sectores como el de la construcción y el agropecuario cuentan con limitaciones en el acceso de créditos nuevos, comportamiento que se explica, en parte, por las desfavorables condiciones de rentabilidad y riesgo, además de la dificultad que se observa para identificar buenos clientes. Por tamaño de empresa los resultados siguen mostrando una brecha entre el acceso de las micro y pequeñas empresas, en comparación con las medianas y grandes, donde las primeras tienen un acceso más limitado. Cabe resaltar que para esta encuesta dicha brecha ha empezado a expandirse aún más.

Con respecto a las políticas de asignación de nuevos créditos debe señalarse que una alta proporción de las entidades siguieron aumentando sus exigencias a la hora de otorgar nuevos créditos, aunque se espera que para el próximo trimestre la mayoría de entidades mantengan el mismo nivel de exigencias. Estos incrementos se generaron debido a una perspectiva económica desfavorable, problemas específicos de cada segmento y una menor tolerancia al riesgo. Finalmente, la mayor preocupación para las entidades del sistema continúa siendo el riesgo de crédito, que desde la encuesta anterior desplazó las preocupaciones por riesgo de liquidez.

AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Av. Villas	BBVA Leasing	Confiar Cooperativa Financiera
Banagrario	CIT CAPITA COLOMBIA S.A. CFC	Coofinep
Bancamía	CMR Falabella S.A. CFC	Coomeva Cooperativa Financiera
Banco BBVA Colombia	Coltefinanciera	Coopcentral
Banco Caja Social BCSC	Dan Regional S.A. CFC	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco Citibank	Finamerica	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco Davivienda	Financiera Compartir S.A. CFC	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco de Bogotá	Financiera Internacional	
Banco de Crédito	Finandina	
Banco de Occidente	G.M.A.C. Financiera de Colombia	
Banco GNB Sudameris	Giros y Finanzas	
Banco Popular	Inversora Pichincha	
Banco Santander	Leasing Bancoldex S.A.	
Bancoldex	Leasing Bogotá	
Bancolombia	Leasing Bolivar	
HSBC Colombia S.A.	Leasing Corficolombiana S.A. CFC	
Procredit	Leasing de Crédito	
RBS	Leasing de Occidente	
Red Multibanca Colpatría	Macrofinanciera S.A.	
	Sufinanciamiento	

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?

Gráfico 3

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

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

Independientemente de las características de su negocio, ordene las siguientes actividades según la categoría de riesgo.

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? (Bancos)

Gráfico 9

Teniendo en cuenta la rentabilidad del negocio, ¿cuáles sectores considera usted que no ofrecen buenas condiciones de crédito?

Gráfico 10

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus exigencias para asignar nuevos créditos en la cartera comercial?

Gráfico 11

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus exigencias para asignar nuevos créditos en la cartera de consumo?

Gráfico 12

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