

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Junio - 2012



Diana Lucía Fernández
Jessica Castaño
Dairo Estrada*

Este reporte presenta los resultados de la encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia (RSCC) aplicada en junio de 2012, la cual está dirigida a los intermediarios financieros en Colombia que realizan operaciones de crédito y cartera, tales como bancos (Bancos), compañías de financiamiento¹ (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas). Los resultados 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 a corto plazo en las políticas de asignación, 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 cuales se resalta la estabilidad en la tasa de interés de política²,

la nueva medida sobre regulación de provisiones³ y la desaceleración en el ritmo de crecimiento de la producción interna⁴.

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

Durante el segundo trimestre de 2012 algunos intermediarios continuaron observando desaceleraciones en la demanda por crédito en varias modalidades, incluso se empiezan a apreciar decrecimientos. En particular, las carteras de consumo, comercial y de vivienda presentan cambios diversos en la demanda según el tipo de intermediario, mientras que la de microcrédito ha disminuido en todos los establecimientos.

En relación con los préstamos de consumo, los bancos y las cooperativas perciben disminuciones en su demanda, mientras que las CFC, a pesar de observar desaceleraciones en el ritmo de crecimiento, aún observan

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

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

² Entre marzo y junio de 2012 la JDBR ha mantenido estable la tasa de interés de política.

³ Durante el segundo trimestre del año se publicó la Circular Externa 26 de 2012 de la Superintendencia Financiera, en la cual se imparten instrucciones con respecto a la constitución de una provisión individual adicional en forma temporal sobre la cartera de consumo.

⁴ El crecimiento real anual del PIB durante el primer trimestre de 2012 fue 4,7%, mientras que un año atrás se ubicó en 5%. En particular, el PIB manufacturero creció al 0,6% real anual, a diferencia del primer trimestre de 2011, cuando fue de 4,5% real anual. Asimismo, el valor del PIB del sector comercio varió de 5,9% a 4,6% entre los primeros trimestres de 2011 y 2012.

aumentos en las solicitudes por este tipo de préstamos. En cuanto a la cartera comercial, los bancos y CFC perciben menores crecimientos en su demanda; incluso, los bancos registran tasas negativas. Por su parte, las cooperativas manifiestan un significativo aumento durante el segundo trimestre del año. En contraste, para los préstamos de vivienda los bancos y cooperativas perciben un mayor número de solicitudes frente a hace tres meses, mientras que las CFC han apreciado disminuciones. Por último, la mayor desaceleración en las solicitudes de microcrédito ocurre en los bancos, las cuales presentaron un decrecimiento en el segundo trimestre del año; por su parte, las cooperativas indican que la demanda por microcréditos aún continúa creciendo, pero se ha desacelerado, mientras que las CFC no han percibido cambios (Gráfico 1)^{5,6}.

En el Gráfico 2 se muestra el cambio de la demanda por nuevos créditos para los bancos durante los cinco años más recientes. Allí se observa que en todas las carteras, a excepción de la de vivienda, las tasas de crecimiento de la demanda han continuado con su tendencia descendente en los últimos tres meses,

mostrando niveles similares a los de finales de 2009, cuando la cartera iniciaba la recuperación de su dinámica. Vale la pena mencionar que desde la *Encuesta* de marzo de 2012 se vienen observando estas desaceleraciones, en especial en las modalidades de consumo y comercial; por tal razón es posible considerar que las menores tasas de crecimiento en los saldos observados en estas modalidades se deban, en parte, a las disminuciones en la demanda por nuevos créditos. En cuanto a la modalidad de vivienda se resalta su relativa estabilidad en la demanda percibida por los bancos en los últimos dos años.

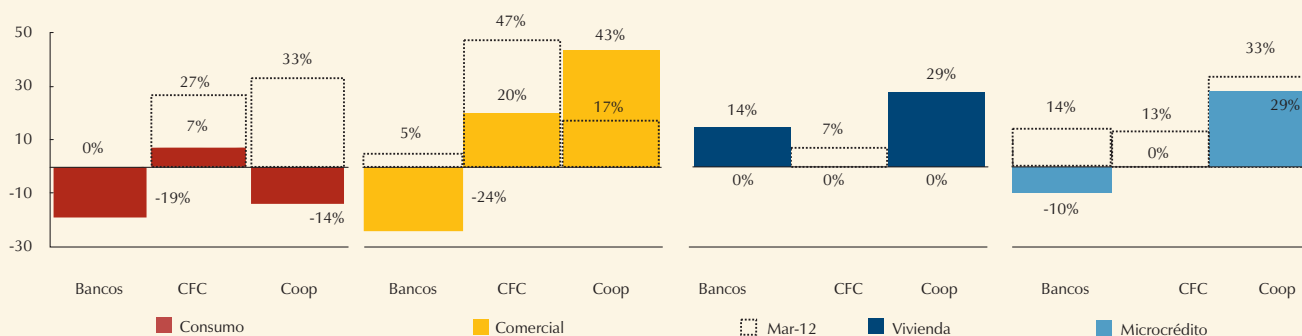
Como se mencionó, los Bancos perciben menores solicitudes por créditos comerciales, lo que puede explicarse por una menor demanda en todos los tamaños de empresas. Por su parte, la desacelerada dinámica experimentada por las CFC en esta modalidad se debe solo a las menores solicitudes de las medianas y grandes. Mientras que los mayores aumentos en las demanda en las cooperativas se explica por el comportamiento de las grandes y medianas empresas (Gráfico 3).

En cuanto a los principales factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los intermediarios financieros coinciden en la capacidad de pago (34% en promedio). Por su parte, los bancos también consideran que la actividad económica del cliente es un limitante en dicho aspecto (23%), en tanto que las CFC indican que lo es la falta de información financiera de los nuevos clientes (14%) y las cooperativas, los niveles de captación (11,9%).

- 5 Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en el índice de gráficos al final del documento.
- 6 A los establecimientos de crédito se les pregunta cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (ha sido: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior y 5 = superior) y el balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5 y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un aumento en la demanda.

Gráfico 1
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad. Junio de 2012.

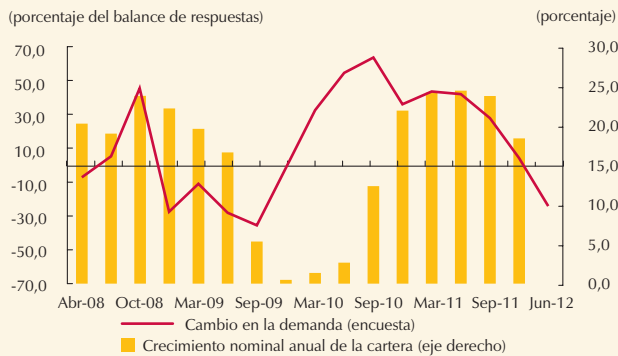
(porcentaje del balance de respuestas)



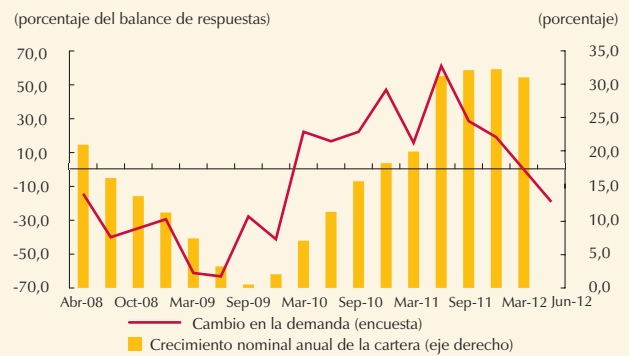
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2012; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 2
Percepción de la demanda de crédito para los bancos

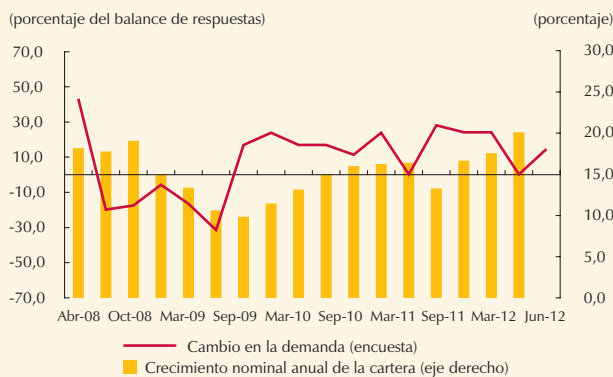
A. Comercial



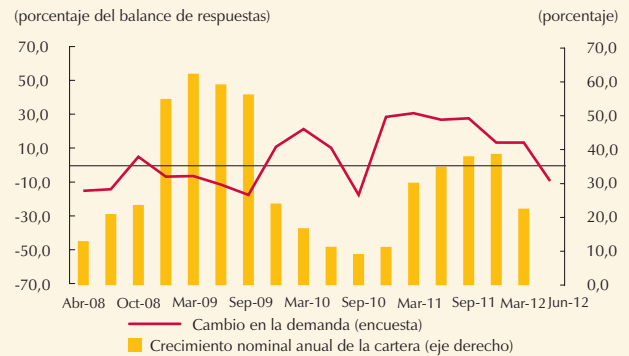
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



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

Por último, vale la pena mencionar que en el segundo trimestre de 2012 vienen adquiriendo importancia las medidas adoptadas por los entes reguladores como factor que impide otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado (7% del balance de propuestas en marzo de 2012 a 11% en junio del mismo año, en promedio), lo cual puede estar relacionado con la nueva regulación que exige un mayor nivel de provisionamiento para la cartera de consumo (Gráfico 4).

Bajo esta misma línea de ideas, cuando se pregunta sobre la principal medida adoptada por los entes reguladores que limita los préstamos al sector privado, los tres tipos de intermediarios señalan que los niveles de provisionamiento son la mayor barrera (27,6% en promedio). Esta situación se viene presentando desde inicios de 2012, a diferencia de finales de 2011, cuando los límites a la tasa de usura era la respuesta con mayor ponderación. Adicionalmente, como segunda respuesta las CFC y cooperativas señalan que el nivel

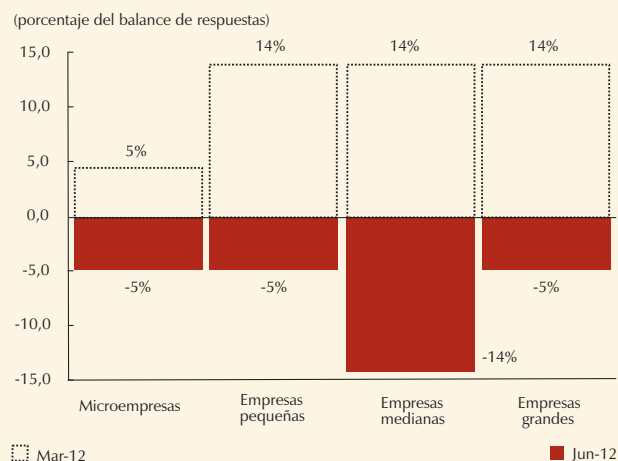
de la tasa de interés de política es un factor que les impide otorgar un mayor volumen de crédito (28,5% en promedio), mientras que los bancos indican al límite de la tasa de interés de usura (24,8%).

Cuando se les pregunta sobre las condiciones necesarias para aumentar el crédito, tanto los bancos como las cooperativas continúan señalando al mayor crecimiento de la economía (19,5% en promedio) y a la mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios (18,5% en promedio) como los factores más importantes; mientras que las CFC indican que es este último factor el principal evento para aumentar el crédito (20,7%), seguido de la disponibilidad de mejores y mayores garantías (16,5%).

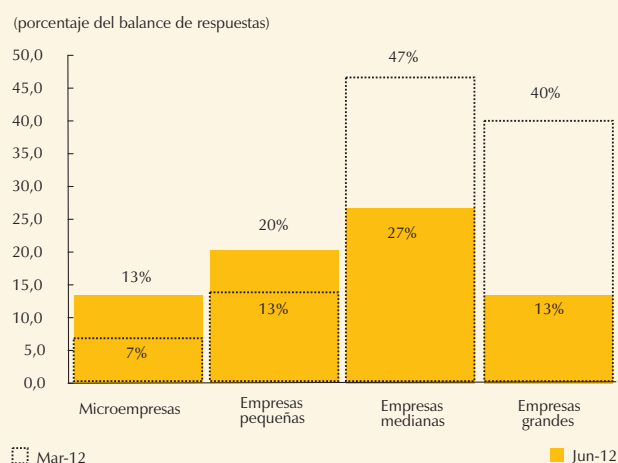
En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, un porcentaje menor de intermediarios al de la anterior Encuesta afirma que el sistema financiero

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

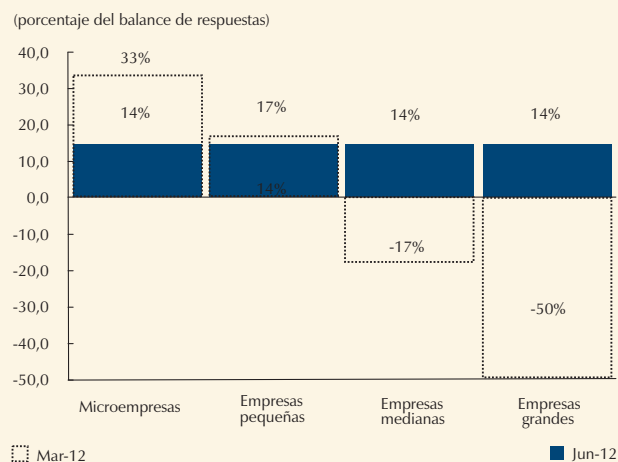
A. Bancos



B. CFC



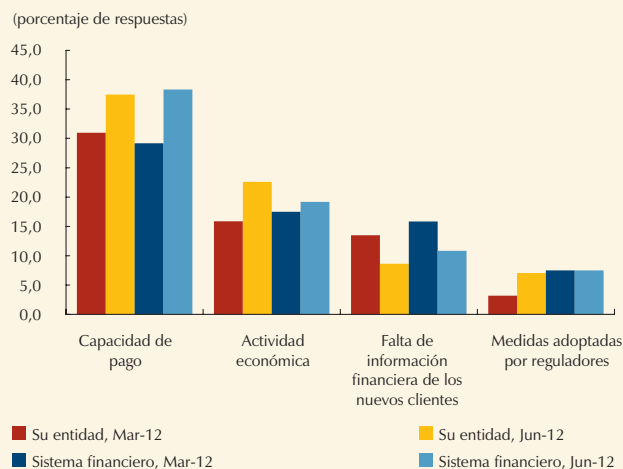
C. Cooperativas



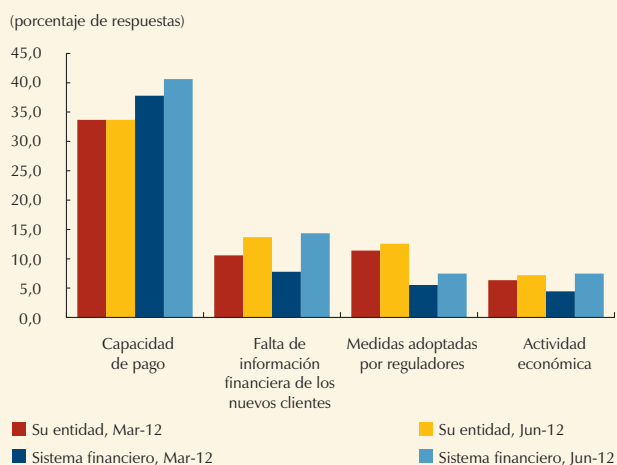
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2012; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 4
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito

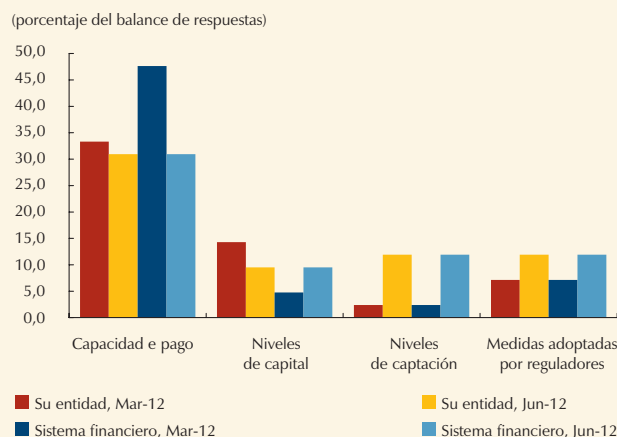
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

puede atender el aumento en la demanda sin mayores traumatismos (22,8% en promedio), al tiempo que un porcentaje mayor de intermediarios sugiere que se harían más exigentes los criterios de selección para otorgar crédito (21%).

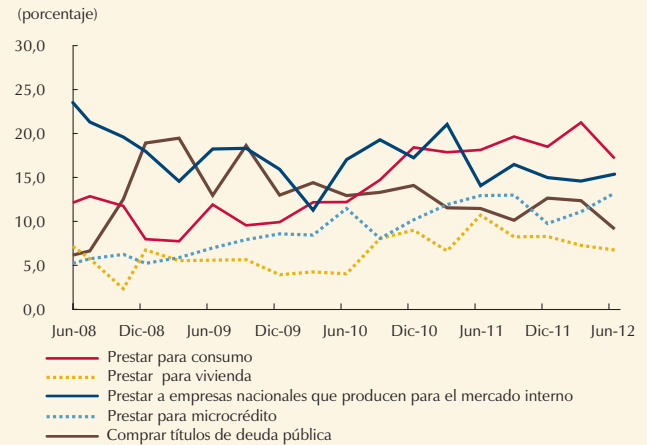
En un escenario donde las entidades contaran con excesos de recursos, los intermediarios financieros continúan registrando preferencias por destinarlos a préstamos de consumo (21,6% en promedio), seguido de créditos comerciales, según los bancos (15,4%), y de microcréditos, en cooperativas y CFC (19,4%). Vale la pena resaltar que si bien los préstamos de consumo siguen siendo la primera opción, entre marzo y junio de 2012 un menor porcentaje de entidades han resaltado esta modalidad como principal destino del exceso de recursos (Gráfico 5). Las razones que aluden los intermediarios para las anteriores asignaciones se explican, principalmente, a la conservación de su nicho de mercado en bancos y CFC (69%) y por la búsqueda de una mayor rentabilidad en cooperativas (71,3% en promedio).

II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

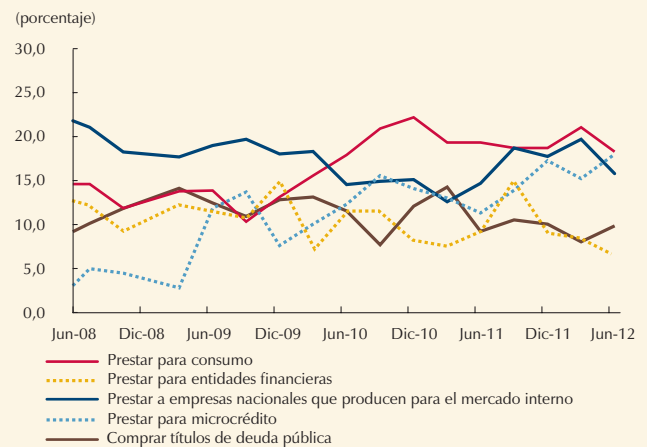
Durante el segundo trimestre de 2012 los intermediarios financieros consideran que, en general, existe un menor acceso al crédito para la mayoría de los sectores, en comparación con el primer trimestre del año. Este hecho podría estar explicado por la desaceleración de la economía observada en los últimos meses. La industria y los servicios, los cuales eran los principales sectores para los bancos y CFC, mostraron una reducción en su acceso, seguidos por el comercio y por los importadores. Asimismo, las cooperativas señalaron que las personas naturales presentan mayores restricciones al momento de solicitar un crédito, cuando un trimestre atrás eran las de mayor acceso. Cabe resaltar que los sectores agropecuario y exportador siguen siendo los que presentan mayores restricciones, aunque, según los tres grupos de intermediarios, el segundo de ellos ha mejorado su actual acceso con respecto al primer trimestre del año en curso. De la misma manera, el crédito de las cooperativas al sector agropecuario presentó una mejora en términos relativos, a pesar de mantenerse en niveles negativos (Gráfico 6).

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

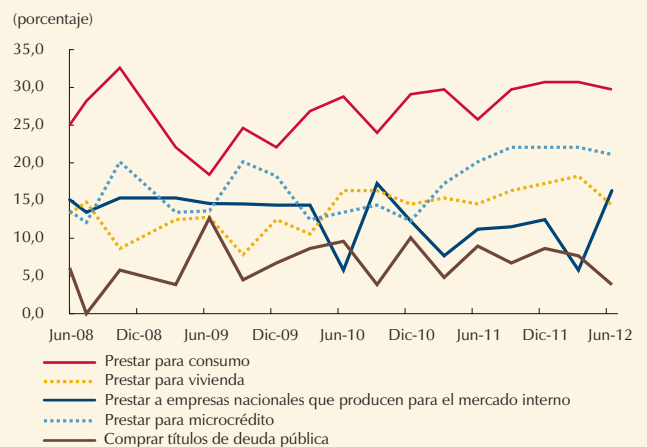
A. Bancos



B. CFC

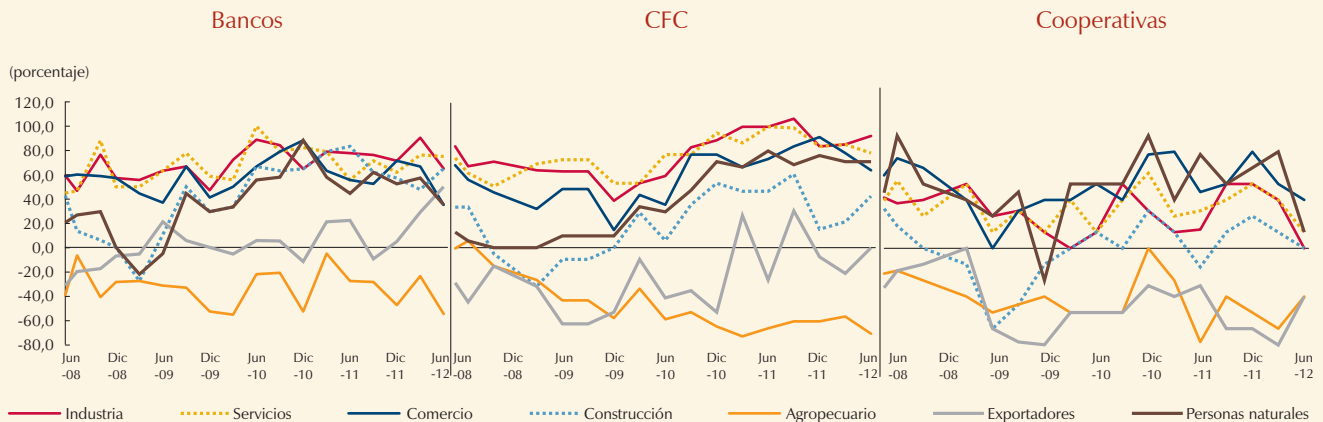


C. Cooperativas



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

En el Gráfico 7 se presentan los sectores económicos clasificados por consideraciones de rentabilidad y por dificultades para identificar buenos clientes, según cada establecimiento de crédito. Generalmente, los intermediarios consideran que los sectores económicos más atractivos para sus colocaciones son aquellos que ofrecen las mejores condiciones en términos de rentabilidad, de ahí que los de mayor acceso hagan parte del grupo de los más rentables; de tal manera que durante el segundo trimestre de 2012 las entidades expresan que los sectores de servicios, comercio, comunicaciones, importación e industria son los que ofrecen las mejores condiciones de crédito. Por el contrario, el agropecuario y el exportador siguen siendo los que menores condiciones ofrecen, aunque, según todos los intermediarios, han mejorado su rentabilidad en el segundo trimestre del año en curso.

En cuanto a la identificación de buenos clientes, todos los intermediarios señalan que se les dificulta más en el sector agropecuario, seguido por el comercio, de acuerdo con los bancos y cooperativas, y las personas naturales, según las CFC. Cabe resaltar que el sector agropecuario redujo sus problemas de información con relación al primer trimestre de 2012. En contraste, el sector industrial sigue siendo el que presenta menores problemas de información.

Con respecto al tamaño de la empresa, todos los grupos de intermediarios financieros señalaron que las grandes continúan teniendo el mayor acceso, aunque se redujo

en términos relativos, en comparación con el primer trimestre de 2012. Adicionalmente, los bancos y las CFC señalan que si bien las empresas medianas son las segundas en tener un mayor acceso al crédito, han desmejorado significativamente en este aspecto. Por su parte, las micro y las pequeñas mantienen un acceso más limitado, según los tres grupos de intermediarios (Gráfico 8).

Cuando se observa la tendencia del acceso según tamaño de la firma, se encuentra que para los bancos, las de mayor acceso son las medianas y grandes, los cuales han mostrado una tendencia descendente desde junio de 2011. Por su parte, las de menor acceso son las pequeñas y microempresas, donde la pequeña ha mantenido su acceso en niveles estables, mientras que la micro lo ha deteriorado (Gráfico 9).

En síntesis, los intermediarios financieros continúan señalando que los sectores de mayor acceso al crédito son aquellos que presentan buena rentabilidad, como lo son servicios, comercio, comunicaciones, importación e industria. Cabe señalar que, en el caso de los sectores de servicios y comercio, los establecimientos de crédito señalan que también se destacan por la dificultad de identificar buenos clientes. Por el contrario, el agropecuario y exportador se ubicaron como los que presentan mayores restricciones, aunque muestran una mejora en su rentabilidad con respecto a marzo de 2012. En relación con el comportamiento por tamaño de empresa, se continúa observado que las de mayor acceso son las grandes y medianas empresas.

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

A. Bancos



B. CFC

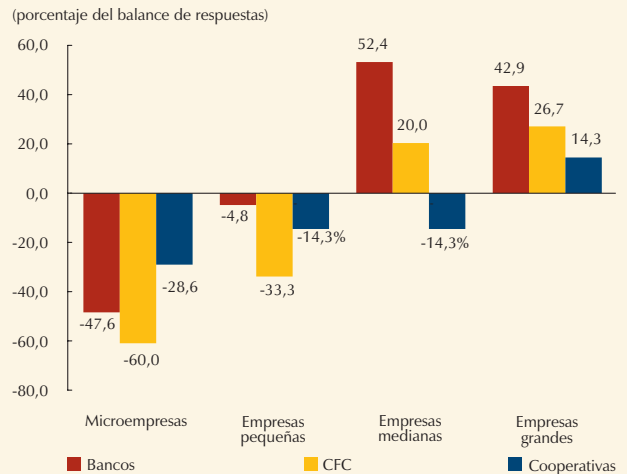


C. Cooperativas



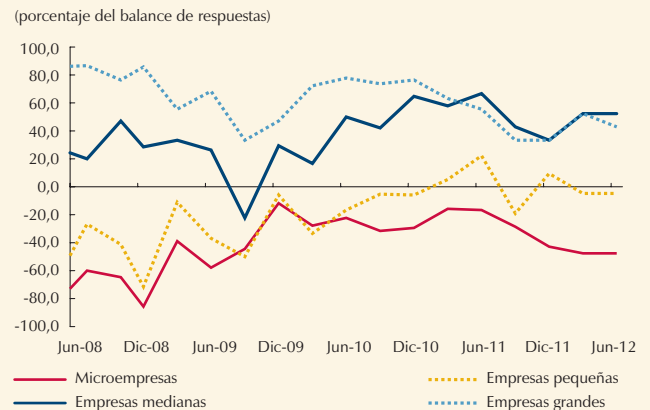
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2012; cálculos del Banco de la República.

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



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

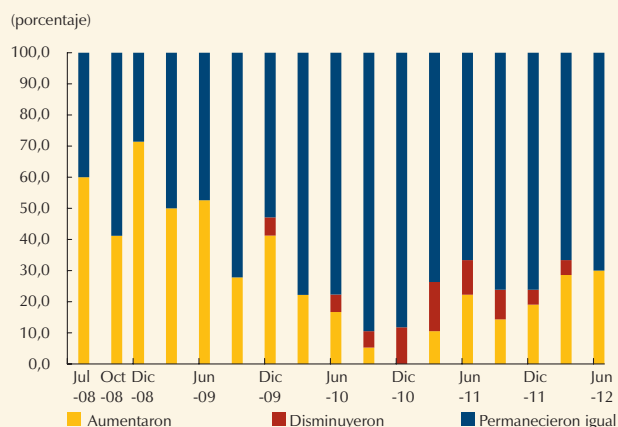
III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

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.

A la hora de aprobar nuevos créditos los intermediarios continúan señalando que el conocimiento previo del cliente y el bajo riesgo del préstamo son los principales aspectos por considerar (29,5% y 26,1% en promedio, respectivamente). Asimismo, manifiestan que otros factores importantes para otorgar crédito son la existencia de garantías reales o idóneas para ofrecerlo (20,6% en promedio) y la alta rentabilidad esperada (20,1% en promedio).

Con respecto a la cartera comercial, se observa que el 70% de los bancos ha mantenido las exigencias en los mismos niveles de hace tres meses, al igual que un porcentaje significativo de las CFC (42,9%). Sin embargo, una proporción de entidades, mayor al esperado en marzo, las incrementó (24,3% frente al 19,7% esperado), aludiendo una perspectiva económica menos favorable o incierta, en el caso de los bancos, y una menor tolerancia al riesgo según las CFC (Gráfico 10). Vale la pena resaltar que un porcentaje significativo de los intermediarios financieros esperan continuar incrementando sus requisitos para créditos comerciales durante el próximo trimestre (48,1% en promedio). Igualmente, otro porcentaje considerable señala que las expectativas para el tercer trimestre de 2012 es mantener las exigencias en el mismo nivel de los tres meses más recientes (50% de los bancos y 46,2% de las CFC).

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



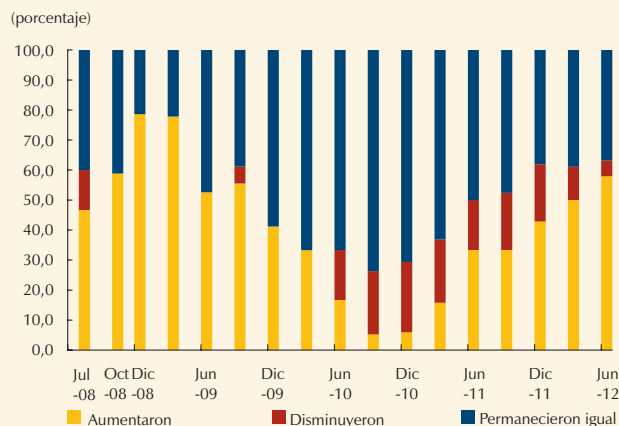
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, Junio de 2012; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que el 57,9% de los bancos, el 42,8% de las CFC y el 42,9% de las Cooperativas incrementaron sus exigencias para esta modalidad, lo cual es consistente con lo esperado en marzo de 2012. Este comportamiento es explicado, principalmente, por una perspectiva económica menos favorable o incierta y problemas específicos en esta cartera. Asimismo, otra proporción considerable de los intermediarios mantuvo los requisitos en los mismos niveles de hace tres meses (36,8% de los bancos, 28,6% de las CFC y 57,1% de las cooperativas), aunque estos porcentajes son inferiores a los que se esperaban en el primer trimestre del año en curso.

En relación con las expectativas para los próximos tres meses, se observa que un poco más de la mitad de los tres grupos de intermediarios piensa endurecer sus requisitos para los créditos de consumo (55,6% de los bancos, 57,2% de las CFC y 57,1% de las cooperativas), al tiempo que un porcentaje significativo señala que los mantendrá en los mismos niveles del trimestre pasado (38,9%, 35,7% y 42,9%, respectivamente). Además, solo una pequeña proporción de bancos y de CFC mencionaron que esperan disminuir los requisitos (Gráfico 11).

Como se puede observar en el Gráfico 12, el porcentaje de bancos que mantuvo las exigencias de los créditos de vivienda en los mismos niveles con respecto al trimestre anterior es menor que el esperado en marzo del

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



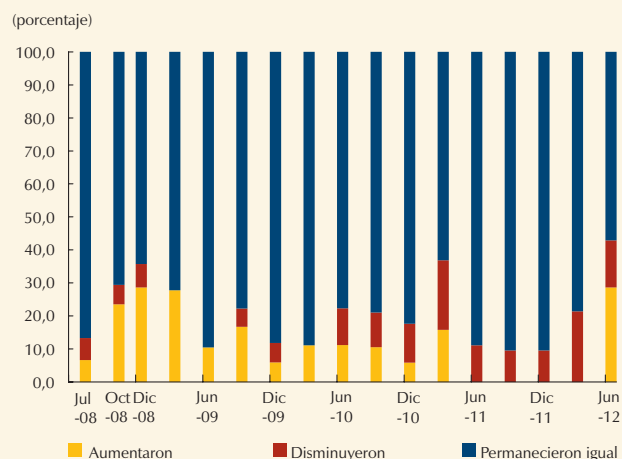
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, Junio de 2012; cálculos del Banco de la República.

año en curso (57,1% frente a 66,7%). Por el contrario, la proporción de bancos que incrementó los requisitos al momento de aprobar un préstamo de vivienda es significativamente superior al esperado tres meses antes (28,6% frente a 16,7%), aludiendo a problemas específicos de este segmento. Además, según la *Encuesta* de marzo se esperaba que en junio un 16,7% de los bancos redujera los requisitos, lo cual es acorde con lo observado (14,2%). Por último, se espera que los criterios para esta modalidad continúen en niveles similares a los actuales durante el tercer trimestre de 2012 (85,7%).

Finalmente, cuando se analizan las respuestas de las cooperativas para la cartera de vivienda, hay un comportamiento similar al de los bancos, pues un porcentaje significativo de entidades han continuado con sus políticas de mantener las exigencias en los mismos niveles del trimestre anterior (50%). No obstante, otra proporción considerable de este grupo de entidades endureció los requisitos (50%), lo cual no es acorde con las expectativas reportadas en marzo. Este comportamiento es explicado principalmente por una menor tolerancia al riesgo y por problemas específicos de este segmento.

Con respecto al microcrédito, alrededor de la mitad de los bancos encuestados respondió haber dejado inalterada sus exigencias (54,6%), mientras que un porcentaje significativo y mayor al de hace tres meses las aumentó (45,5% en junio frente a 23,1% en marzo de 2012). Las

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, Junio de 2012; cálculos del Banco de la República.

razones por las que explican los este comportamiento son una perspectiva menos favorable o incierta (60%), seguida de problemas específicos en este segmento (40%). Las expectativas para el tercer trimestre del año sugieren que un grupo de entidades continúe incrementando las exigencias (36,4%) y el restante 63,6% las mantenga en los mismos niveles actuales (Gráfico 13).

En general, para todas las carteras se observa un mayor nivel de exigencias por parte de los establecimientos de crédito, lo cual puede sugerir una menor disponibilidad en el crédito. Para los próximos tres meses se espera que este comportamiento continúe y, en particular, haya una mayor proporción de entidades que aumente las exigencias en las modalidades de consumo y comercial, pero menor en microcrédito y vivienda.

Cuando los establecimientos de crédito evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, siguen coincidiendo en que los criterios más importantes son el flujo de caja proyectado y la historia crediticia del cliente; siendo este último el aspecto que más ha cobrado relevancia en lo que va de 2012 (Gráfico 14).

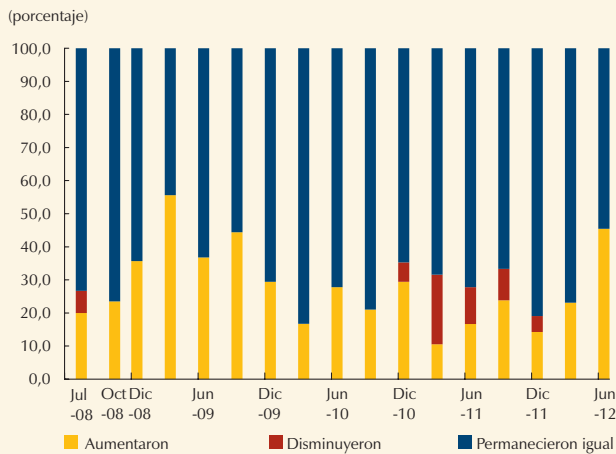
Cuando los intermediarios financieros rechazan nuevos créditos o entregan una cuantía inferior a la solicitada, las dudas sobre la viabilidad financiera del solicitante aún es el factor más relevante para los tres tipos de entidades (29% en promedio). El segundo factor por el cual el crédito es rechazado es la historia de crédito en otra institución financiera (22% en promedio).

Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, las más frecuentes son las altas tasas de interés, el hecho de que el proceso de crédito es muy largo y las difíciles condiciones de aprobación del préstamo (Gráfico 15). Vale la pena resaltar que este último factor, a pesar de no ser el más frecuente, ha tomado importancia durante el segundo trimestre del año, lo cual podría estar reflejando el aumento en las exigencias reportado por los intermediarios (Gráfico 16).

IV. CONCLUSIONES

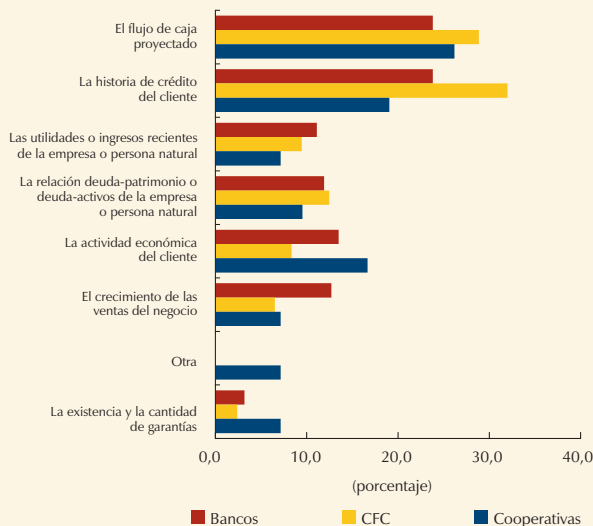
A junio de 2012 los resultados de la Encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia sugieren una

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, junio de 2012; cálculos del Banco de la República.

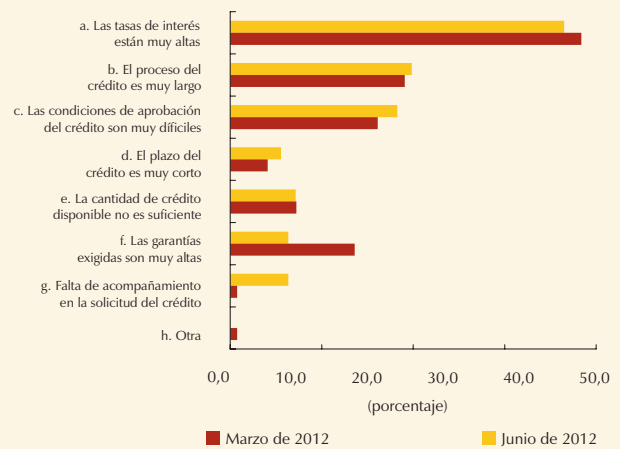
Gráfico 14
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes, I trimestre de 2012



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

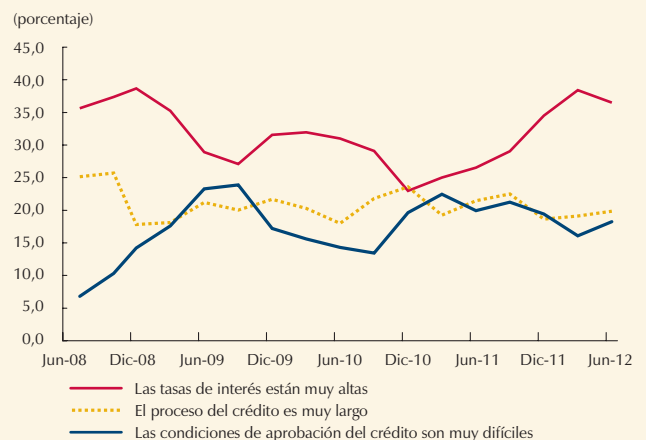
posible reducción en el otorgamiento de crédito. Por parte de la demanda, se han continuado observando desaceleraciones en su ritmo de crecimiento, e incluso algunas entidades ya reportan variaciones negativas en las carteras de consumo y comercial. Por el lado de la oferta, un mayor porcentaje de intermediarios financieros continúa aumentando sus exigencias crediticias; sin embargo, se resalta que las preferencias aún están dirigidas a otorgar préstamos en las modalidades de consumo y comercial.

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



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

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



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

El crecimiento de la demanda por préstamos percibida por los bancos fue negativo en todas las modalidades, a excepción de la cartera de vivienda, la cual se ha mantenido estable en los últimos dos años. Por su parte, en las CFC aún se siguen observando crecimientos en las solicitudes por nuevos préstamos, pero a un menor ritmo, en comparación con trimestres anteriores. Las cooperativas reportan disminuciones en la dinámica de las carteras de consumo y microcrédito, pero aumentos en la comercial y de la vivienda.

Cuando se analiza el cambio en la demanda por préstamos de las empresas del sector real, se observan

decrecimientos para todos los tamaños según los bancos, y desaceleraciones por parte de las medianas y grandes, de acuerdo con las CFC, y de la pequeña y microempresa en las cooperativas.

Por rama económica, los intermediarios financieros indican que los sectores con los mayores niveles de acceso al crédito han desmejorado sus condiciones de rentabilidad. En particular, los bancos y las CFC manifiestan disminuciones en el acceso de las empresas de los sectores industria, servicios, comercio e importaciones. Vale la pena resaltar que el exportador, el cual tiene uno de los menores niveles de acceso al crédito, mostró una mejora significativa con respecto al primer trimestre de 2012, según todas las entidades.

Adicionalmente, al preguntar sobre qué pasaría si se presenta un crecimiento acelerado de la actividad económica y, en consecuencia, de la demanda de crédito, un menor porcentaje de intermediarios financieros indica que la atenderían sin mayores traumatismos, al tiempo que una mayor proporción de intermediarios sugiere que se harían más exigentes los criterios de selección para otorgar créditos.

Cuando se pregunta sobre el destino de un posible exceso de recursos, los tres tipos de entidades continúan

registrando preferencias por los préstamos de consumo; sin embargo, lo manifiestan en una menor proporción que hace tres meses. En el mismo sentido, los bancos indican que se inclinarían, en segundo lugar, por créditos comerciales, y las CFC y las cooperativas hacia los microcréditos.

Con respecto a las políticas de asignación de nuevos créditos, una mayor proporción de entidades reporta aumentos en sus exigencias para todas las modalidades, en comparación con el resultado de la anterior *Encuesta*. Para la cartera de consumo una proporción cercana a la mitad de los encuestados han indicado que sus exigencias aumentaron, y otro porcentaje significativo las mantuvo en los mismos niveles del trimestre anterior. Por su parte, en la cartera comercial se observó que la mayoría de los establecimientos no cambió las exigencias, y un porcentaje similar al de hace tres meses las aumentó. En cuanto a la cartera de vivienda, si bien la mayor parte de intermediarios las mantuvo, un porcentaje importante las incrementó cuando tres meses atrás ninguna entidad lo había hecho. Por último, en relación con el microcrédito, un poco más de la mitad de los intermediarios ha dejado inalterada sus exigencias, mientras que la proporción restante manifestó haberlas endurecido.

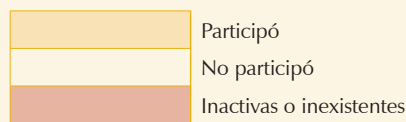
AGRADECIMIENTOS

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

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

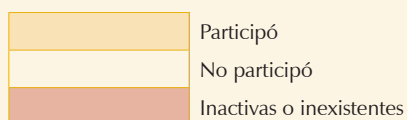
Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

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



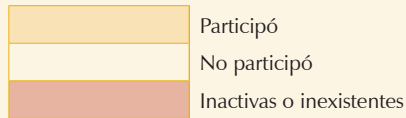
Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

CFC	Nombre de la entidad	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12
		Credivalores (antes CIT CAPITA)	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	CMR Falabella S. A.	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Coltefinanciera	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Dann Regional S. A.	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Factoring Bancolombia S. A.	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Finamérica	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Internacional S. A.	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	G.M.A.C. Financiera de Colombia	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Giros y Finanzas	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Inversora Pichincha	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Leasing Bancoldex S. A.	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Leasing Bancolombia S. A.	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Leasing Bolívar	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Leasing Corficolombiana S. A.	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Macrofinanciera S. A.	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Serfinansa	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Tuya S. A.	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó



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

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

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

Gráfico 8

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

Gráfico 9

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

Gráfico 10

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

Gráfico 11

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

Gráfico 12

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

Gráfico 13

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos microcréditos? (histórico para bancos)

Gráfico 14

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

Gráfico 15

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

Gráfico 16

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