

# Reporte de la situación del crédito en Colombia



Junio de 2013 ■ ■ ■ ■

Jéssica Castaño  
Dairo Estrada  
Juan Pablo Franco

Este reporte presenta los resultados de la encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia (RSCC) aplicada en junio de 2013, la cual está dirigida a los intermediarios financieros en Colombia que realizan operaciones de crédito y cartera, tales como bancos (bancos), compañías de financiamiento<sup>1</sup> (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas). Los resultados muestran la evolución de algunas de las condiciones crediticias en el país durante el segundo trimestre de 2013.

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

política<sup>2</sup> y la desaceleración en el ritmo de crecimiento de la producción interna<sup>3</sup>.

Este documento contiene cuatro secciones: la primera analiza la situación general del crédito, la segunda se enfoca en la situación sectorial, mientras que la tercera estudia 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 2013 los intermediarios financieros percibieron una ligera recuperación en la demanda por crédito, contrario a lo que se observó en el primer trimestre del año. En particular, los bancos aprecian una mayor dinámica en las solicitudes en todas las modalidades de crédito, a excepción de las de microcrédito, donde el balance de respuestas permaneció igual que en marzo de 2013. Por su parte, las CFC y las cooperativas indicaron que las solicitudes por créditos de consumo y comercial siguen presentando disminuciones, mientras que la demanda por préstamos de vivienda y microcréditos exhibió una recuperación, en comparación con lo observado tres meses atrás.

\* Los autores son, en su orden, director y profesionales del Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República. Las opiniones no comprometen a la Institución ni a 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 mayo la JDBR disminuyó una vez la tasa de intervención en 50 pb, pasando de un nivel de 3,75% a 3,25%.

3 El crecimiento real anual del PIB del primer trimestre de 2013 fue de 2,8%, en comparación con el primer trimestre del año anterior cuando el crecimiento fue de 5,4% real anual.

Cabe mencionar que la demanda por créditos de vivienda parece ser la que más está reaccionando, según los bancos y las cooperativas, los cuales perciben tasas positivas. En cuanto a la cartera de consumo, los bancos manifiestan una recuperación en su demanda, pues desde junio de 2012 el balance de respuestas se ubicaba en niveles negativos. Se resalta que las solicitudes por este tipo de créditos siguen disminuyendo a un mayor ritmo, de acuerdo con las CFC, mientras que las cooperativas aprecian una leve mejora (Gráfico 1)<sup>4, 5</sup>.

En el Gráfico 2<sup>6</sup> se muestra el cambio de la demanda por nuevos créditos para los tres grupos de intermediarios financieros, durante los cinco años más recientes. Allí se observa que en todas las carteras las solicitudes por préstamos exhibieron una leve recuperación en los últimos tres meses, aunque para los créditos comerciales y de consumo aún se observa un balance de respuestas negativo. Por su parte, la modalidad de vivienda fue la que exhibió una mejor dinámica, luego de haber permanecido relativamente estable desde comienzos de 2012.

Como se mencionó, los intermediarios financieros perciben una ligera recuperación en las solicitudes por créditos comerciales frente a hace tres meses, aunque el balance de respuestas sigue siendo negativo, de acuerdo con lo indicado por las CFC y cooperativas. Para los bancos la demanda de todos los tipos de empresas presenta un comportamiento positivo, en especial las medianas y grandes. En contraste, para las CFC se observó una disminución por parte de las empresas medianas, mientras que el resto de tamaños registraron aumentos. Por otro lado, las cooperativas

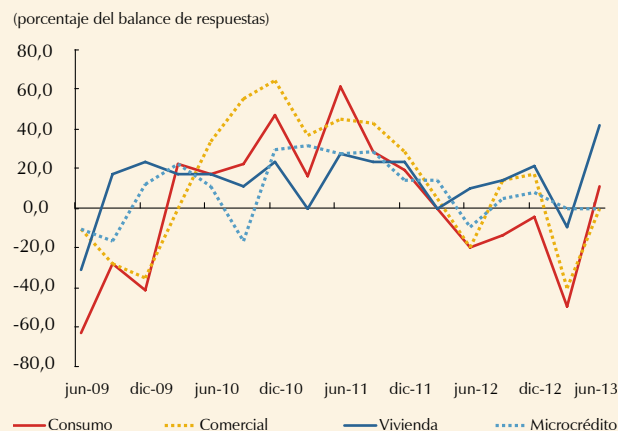
4 Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en el índice de gráficos al final del documento.

5 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.

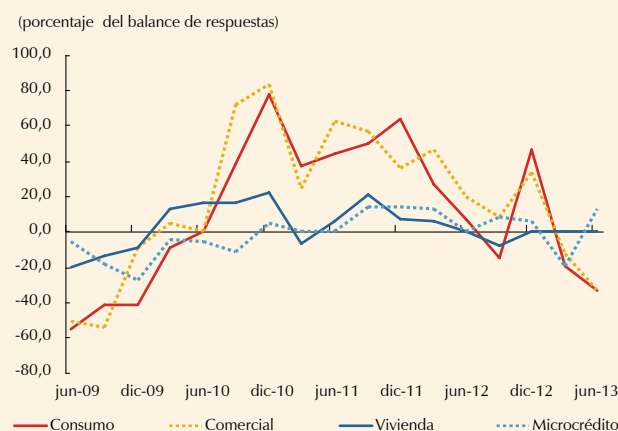
6 Para el cálculo en el cambio de la demanda por nuevos créditos se le dio la misma participación a cada entidad en la cartera total por modalidad de crédito.

Gráfico 1  
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad, junio de 2013

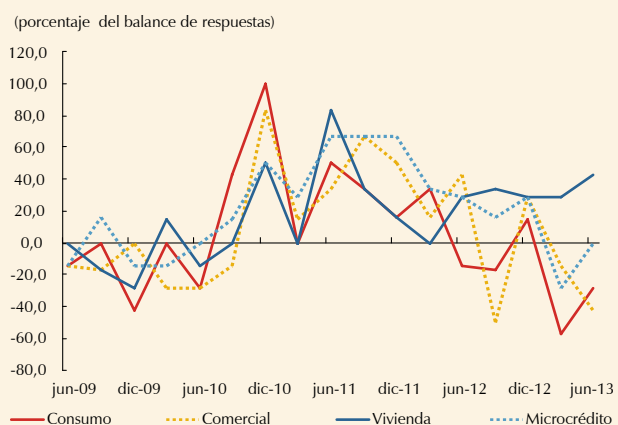
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas

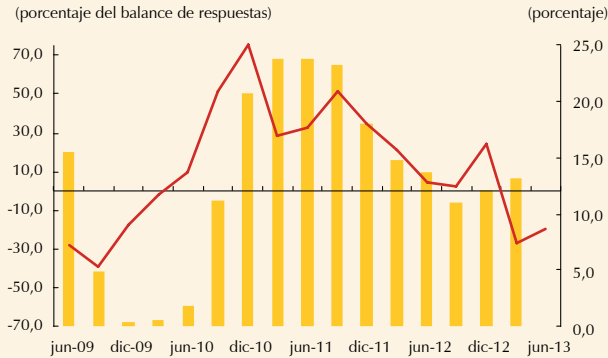


Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2013; cálculos del Banco de la República.

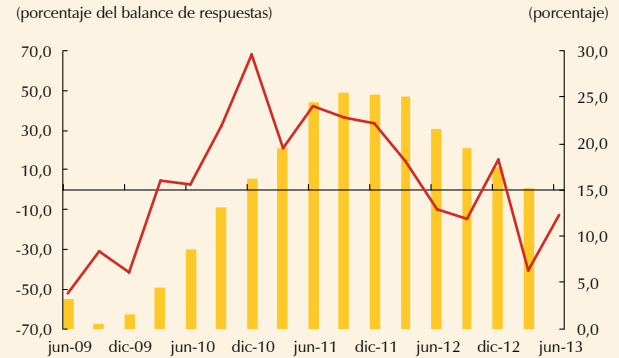
Gráfico 2

Percepción de la demanda de crédito de los establecimientos de crédito

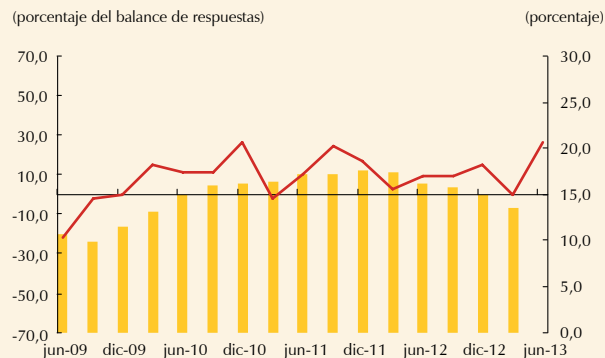
A. Comercial



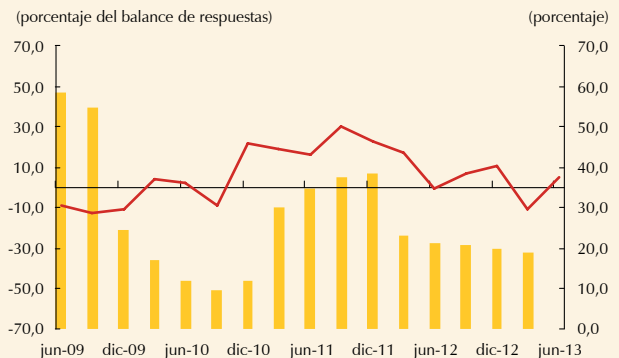
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2013; cálculos del Banco de la República.

percibieron una menor demanda por parte de las empresas grandes, mientras que las medianas registraron mayores solicitudes (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 continúan señalando a la capacidad de pago como el principal obstáculo (38% en promedio). Como segunda respuesta, los bancos y las cooperativas consideran que la actividad económica del cliente es un limitante (23,3% y 11,9%, en su orden), en tanto que las CFC indican que lo son las medidas adoptadas por los entes reguladores (7,4%). Un tercer factor que ganó relevancia para las cooperativas es la escasez de proyectos en el sector, el cual registró una participación de 11,9% (Gráfico 4).

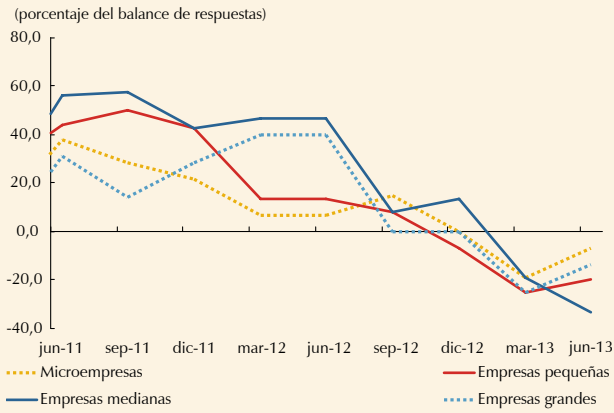
Con relación a las medidas adoptadas por los entes reguladores, se encuentran algunas diferencias en la

percepción de los intermediarios con respecto a hace tres meses. Los tres grupos de entidades siguen coincidiendo en que los niveles de provisionamiento son la principal medida que impide otorgar un mayor volumen de crédito (31,4% en promedio), seguido por los límites a la tasa de interés de usura (24,8% en promedio), ganando importancia frente a la Encuesta de marzo de 2013. Por otro lado, las CFC y cooperativas manifiestan una menor importancia del nivel de la tasa de interés de política, cuando tres meses antes esta respuesta era el segundo limitante más importante. Esto podría indicar que las entidades crediticias están percibiendo la disminución en la tasa de interés llevada a cabo por el Banco de la República.

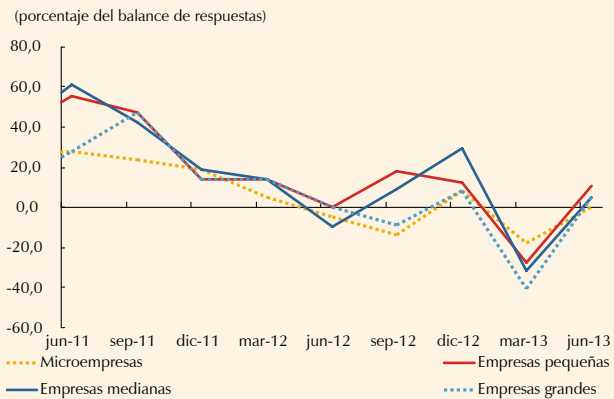
En un escenario donde las entidades contaran con excesos de recursos, las CFC y cooperativas indicaron, en una mayor proporción que hace tres meses, preferencias por otorgar créditos de consumo (19,1% y 29,5%, respectivamente), mientras que para los ban-

**Gráfico 3**  
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tamaño de la entidad, junio de 2013

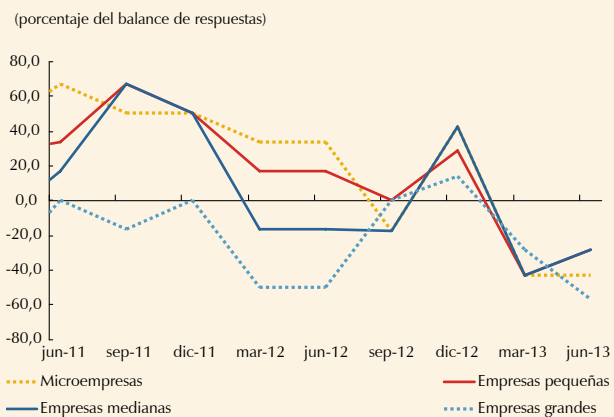
**A. Bancos**



**B. CFC**



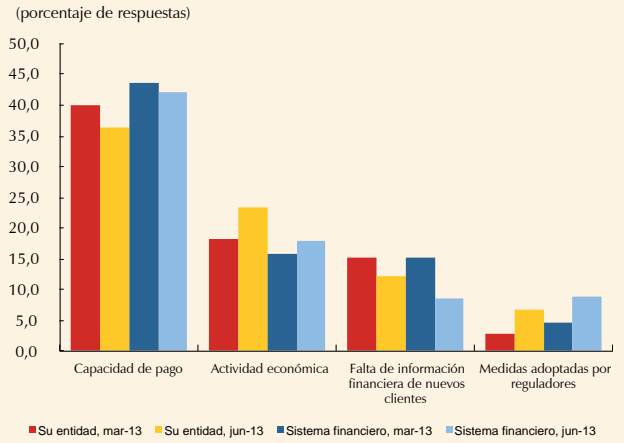
**C. Cooperativas**



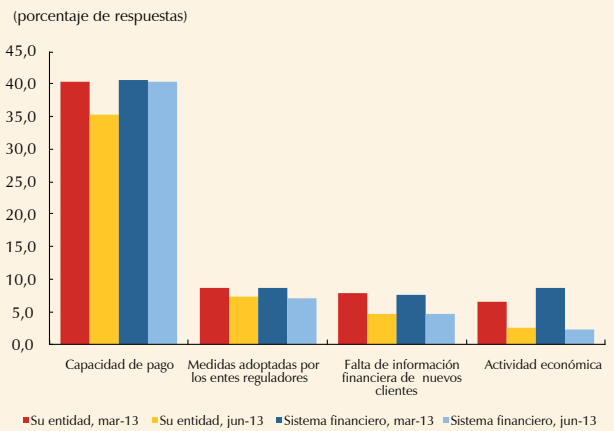
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2013; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 4**  
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito

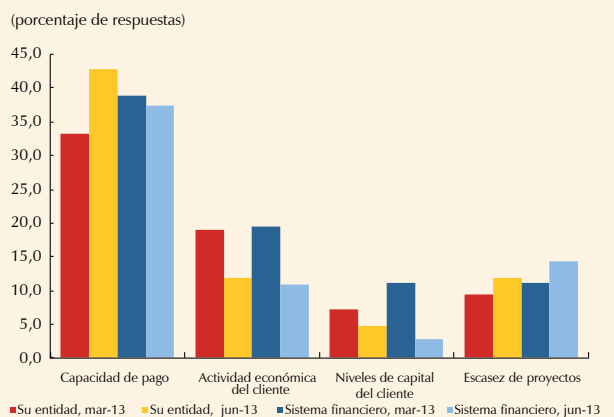
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia junio de 2013; cálculos del Banco de la República.

cos, dicho destino perdió participación, quedando en segundo lugar (13,7%). El principal destino para los excesos de recursos, según los bancos, son los préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado interno (20,7%), destino que perdió relevancia en las preferencias de las CFC y cooperativas, quienes indicaron que los microcréditos serían la segunda opción (16% en promedio) (Gráfico 5). Las razones que aluden las entidades financieras para las anteriores asignaciones se explican, principalmente, a la conservación de su nicho de mercado en bancos (57,9%), y por la búsqueda de una mayor rentabilidad en CFC y cooperativas (66,7% y 71,4%, en su orden). Vale la pena resaltar que entre las razones mencionadas, la opción de mayor rentabilidad perdió importancia para los bancos en los últimos tres meses, mientras que aumentó para las cooperativas.

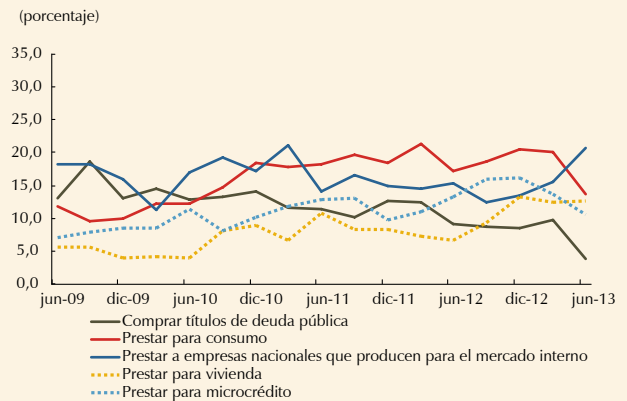
Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos, los establecimientos de crédito siguen prefiriendo llevarlos al Banco de la República (16,4% en promedio), seguido por la compra de títulos de deuda pública (13,9%).

En contraste, cuando se les pregunta sobre las condiciones necesarias para aumentar el crédito, un porcentaje superior de intermediarios continúa señalando al mayor crecimiento de la economía (26,5% en promedio), el cual ganó importancia en los últimos tres meses. En segundo lugar, los tres grupos de entidades indicaron una mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores como la condición más importante (16% en promedio).

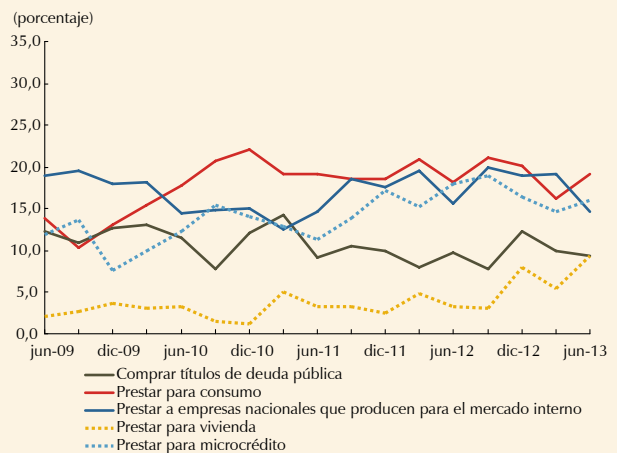
En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, los tres grupos de entidades financieras indicaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos (33,6% en promedio), pero un porcentaje mayor que hace tres meses manifiesta que podrían existir cuellos de botella para las pequeñas y medianas empresas (22,2%, en promedio) y para algunos sectores económicos (14% en promedio). Vale la pena resaltar que los tres grupos de entidades también serían más exigentes en los criterios de selección para otorgar crédito (12,8% en promedio).

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

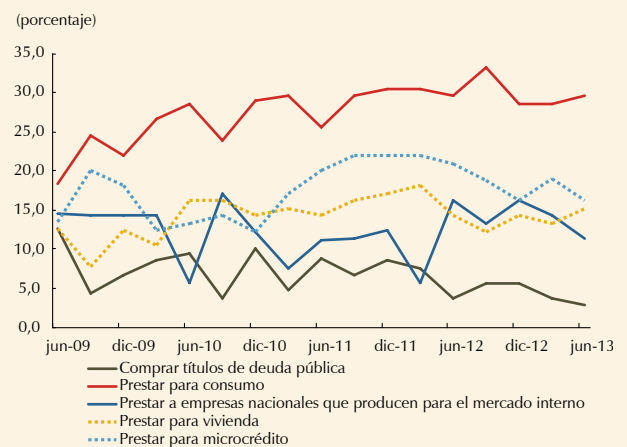
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2013; cálculos del Banco de la República.

## II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Los sectores económicos considerados por los intermediarios como los más atractivos para sus colocaciones son aquellos que ofrecen las mejores condiciones de rentabilidad. En el Gráfico 6 se observa la evolución del acceso al crédito de los diferentes sectores económicos, donde la industria, comercio, servicios y personas naturales siguen siendo los preferidos por los bancos y las CFC. Cabe resaltar que durante el segundo trimestre de 2013 los bancos consideran que, en general, todos los sectores presentan un mayor acceso al crédito, en comparación con la anterior *Encuesta*, a excepción del agropecuario, que presentó un leve deterioro. Por su parte, los sectores de industria, comercio, comunicaciones e importadores muestran mayores restricciones que hace tres meses, de acuerdo con las CFC y cooperativas (Gráfico 6).

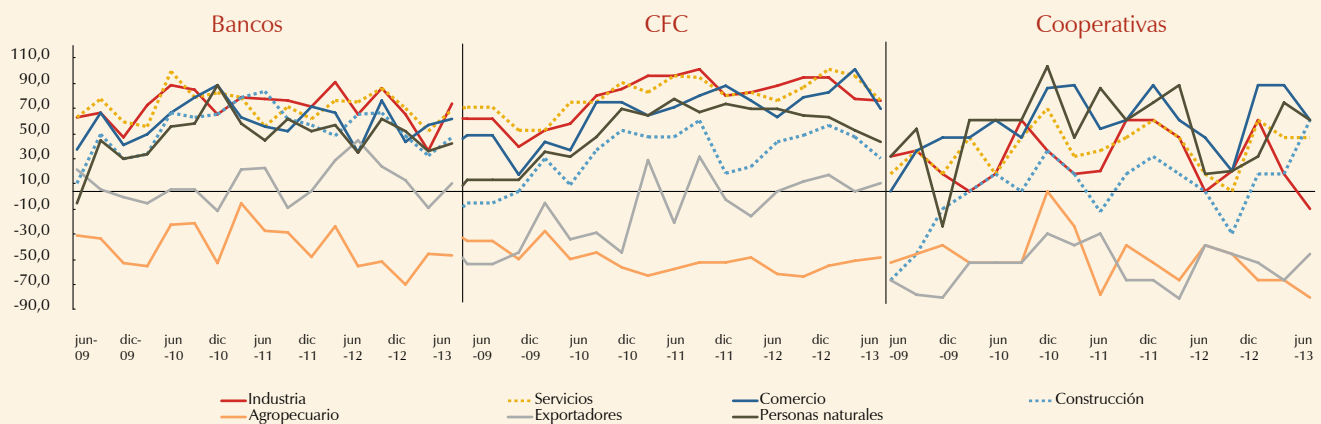
En el Gráfico 7 se presentan los sectores económicos clasificados por consideraciones de rentabilidad y por dificultades para identificar buenos clientes según los establecimientos de crédito. Como se mencionó, los de mayor acceso hacen parte del grupo de los más rentables y con mayores niveles de información, como el de comunicaciones, servicios e importadores. Por el contrario, el sector agropecuario; y los departamentos y municipios, son los que menores condiciones de este tipo ofrecen. Cabe resaltar que los intermediarios manifiestan que este comportamiento se mantendrá para los próximos tres meses.

Con respecto al tamaño de la empresa, a junio de 2013 las grandes y medianas continúan teniendo el mayor acceso al crédito, en especial según los bancos y las CFC, mientras que las micro y pequeñas lo mantienen muy limitado (Gráfico 8). No obstante, las CFC expresan que todas las empresas han mejorado su acceso, en especial las pequeñas y las microempresas. En el caso de los bancos, las micro también mostraron un mayor acceso que hace tres meses, en tanto que las grandes lo redujeron. Por su parte, las cooperativas señalaron una desmejora en todos los tamaños de empresa, a excepción de las grandes.

Al observar la tendencia del acceso al crédito según el tamaño de la firma, se encuentra que el crédito a las microempresas continuó aumentando, como se observó desde comienzos del año en curso; no obstante, el balance de respuestas sigue siendo negativo. De otro lado, se observa que pese a que históricamente las empresas grandes han tenido mayor acceso al crédito, desde mediados de 2011 este es, en algunas ocasiones, superado por el de las medianas, observándose para el segundo trimestre de 2013 un deterioro. El resto de empresas (pequeñas y medianas), continúan exhibiendo un comportamiento estable, acorde con los últimos dos años (Gráfico 9).

En síntesis, al analizar el comportamiento de los sectores económicos, se observa que los que presentan un mayor acceso a los préstamos siguen siendo aquellos que cuentan con buena rentabilidad, especialmente los

Gráfico 6  
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

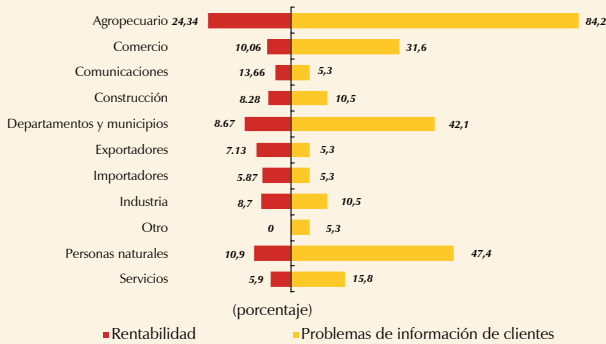


Nota: la evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra.  
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2013; cálculos del Banco de la República.

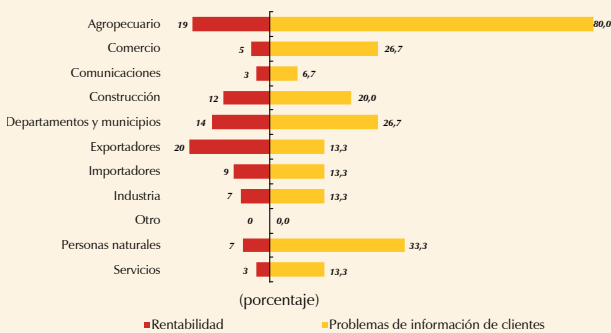


Gráfico 7  
¿Cuáles sectores no ofrecen buenas condiciones de crédito?

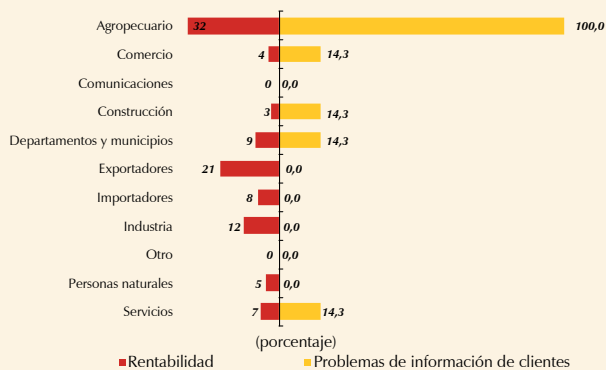
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2013; cálculos del Banco de la República.

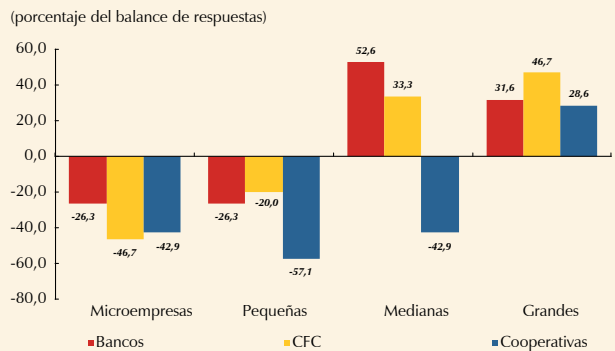
de industria, comercio, comunicaciones e importadores. Vale la pena señalar que para los bancos y CFC las personas naturales tienen un alto acceso al crédito, a pesar de presentar problemas de información. Por el contrario, el sector agropecuario se ubicó como el de menor acceso al crédito, mostrando una desmejora con respecto a marzo de 2013, según los bancos y coopera-

tivas. En relación con el comportamiento por tamaño de empresa, las CFC expresaron un mejor acceso para las pequeñas y las microempresas durante el segundo trimestre del año, mientras que, según los tres grupos de intermediarios financieros, las grandes lo disminuyeron.

### III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

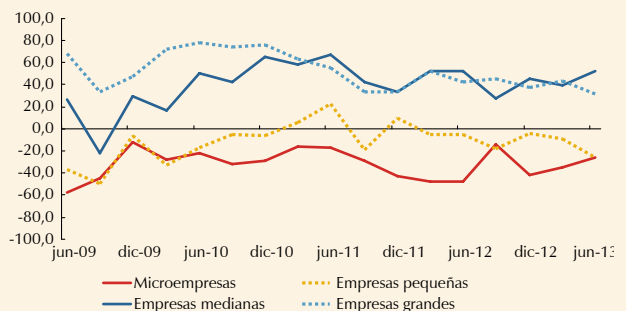
Para analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se tienen en cuenta las consideraciones de los intermediarios financieros en cuanto a los criterios para evaluar el riesgo de los clientes y los cambios en las exigencias para aprobar o rechazar nuevos préstamos.

Gráfico 8  
Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño



Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2013; cálculos del Banco de la República

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



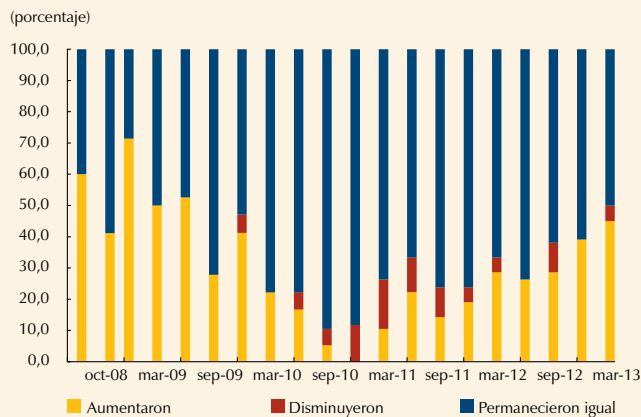
Nota: la evolución del acceso al crédito sólo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la Encuesta en cuanto a su muestra. Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2013; cálculos del Banco de la República.

A la hora de aprobar nuevos créditos, los intermediarios continúan estimando que el conocimiento previo del cliente es el principal aspecto (31,9% en promedio), seguido del bajo riesgo del préstamo (24,9% en promedio). Asimismo, manifiestan que otro factor importante es la alta rentabilidad esperada del crédito (18,8% en promedio).

Con respecto a la cartera comercial, un porcentaje significativo de bancos y CFC se inclinan a ser igual de restrictivos (44% y 23% en su orden) o más restrictivos (50% y 61% respectivamente); incluso, el porcentaje de bancos que indicó ser menos restrictivos fue menor que el esperado de acuerdo con anterior Encuesta. Los intermediarios aluden que estos cambios en los requisitos para asignar nuevos créditos se deben a una perspectiva económica menos favorable o incierta (Gráfico 10). Cabe resaltar que el porcentaje de entidades que afirmó haber disminuido los requerimientos durante este período (10,3% en promedio) aumentó ligeramente con respecto al nivel de hace tres meses. Por otra parte, para el próximo trimestre se espera un comportamiento igual o más restrictivo; donde el 50% de los bancos mantenga iguales las exigencias y el 44,4% las aumente, al tiempo que un porcentaje menor indicó que va a disminuirlas (5,6%). Asimismo, las CFC señalaron que van a endurecer los requisitos en una menor proporción a lo observado durante este trimestre, mientras que una mayor parte no las alterará.

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que el 43,8% de los bancos, el 54% de las CFC y el 57% de las cooperativas incrementaron sus exigencias para esta modalidad. Otro porcentaje significativo de entidades (43,7% en promedio) afirmó que estas permanecieron iguales y uno menor disminuyó los requerimientos durante este período (4,8% en promedio). Cabe resaltar que las mayores exigencias para otorgar créditos de consumo se viene observando desde mediados de 2011 (Gráfico 11). Las razones principales que explican este comportamiento son: según los bancos, una perspectiva económica menos favorable o incierta; las cooperativas, los problemas específicos de este segmento; y las CFC, una menor tolerancia al riesgo. Las expectativas para el próximo trimestre sugieren que un porcentaje alto en los tres

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

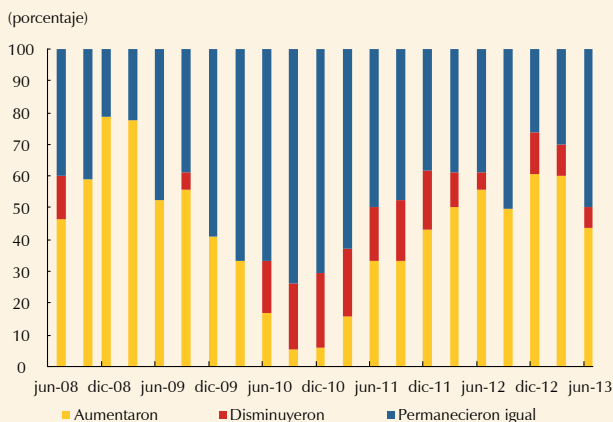


Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2013; cálculos del Banco de la República.

grupos de intermediarios endurecería las exigencias (42,4% en promedio), mientras que una proporción mayor las mantendría inalteradas (52,6% en promedio). Por último, un pequeño porcentaje de CFC sería menos restrictivo en los próximos tres meses (15%).

Para los créditos de vivienda, un alto porcentaje de bancos indicó no haber hecho cambios en los requerimientos para otorgar nuevos préstamos durante los últimos tres meses (81,8%), mientras que el porcentaje restante señaló haberlos disminuido (Gráfico 12). En el caso de las cooperativas, el 57% de las entidades aumentó los requisitos y el restante los mantuvo iguales.

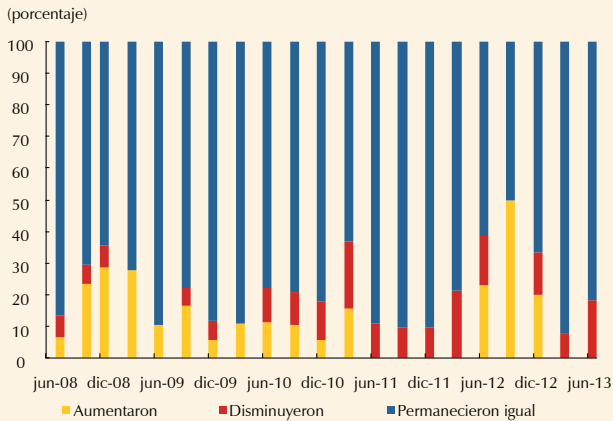
**Gráfico 11**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo (bancos)



Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2013; cálculos del Banco de la República.



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



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

Quienes los aumentaron aluden a problemas específicos de este segmento y a una perspectiva económica menos favorable. Por otra parte, las expectativas para los próximos tres meses sugieren que tanto los bancos como las cooperativas tendrán un comportamiento similar al observado en el segundo trimestre del año.

En la modalidad de microcrédito, el 44% de los bancos manifestó haber aumentado las exigencias para aprobar nuevos créditos, cifra ligeramente inferior a la esperada tres meses atrás. El porcentaje restante afirmó mantenerlas en los mismos niveles de marzo de 2013 (Gráfico 13). Las razones principales de quienes las aumentaron son los problemas específicos de este segmento (75%) y el deterioro de sus posiciones de balance (25%). Para el tercer trimestre de 2013 se espera que una menor proporción de las entidades aumente sus requisitos y un mayor porcentaje los mantenga igual.

En general, se observa que durante el segundo trimestre del año la mayoría de entidades encuestadas mantuvo iguales sus exigencias para otorgar créditos o las aumentaron, mientras que una proporción muy pequeña indicó haberlas disminuido. Este comportamiento se ha venido observando desde mediados de 2012, en especial para la modalidad de consumo. Para los próximos tres meses las expectativas sugieren que

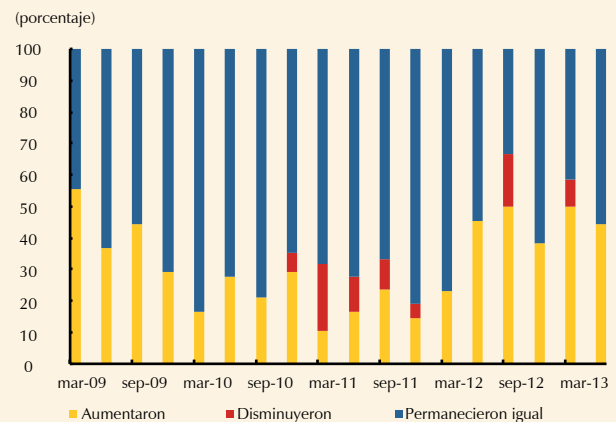
los requisitos de las entidades para este tipo de créditos continuarán siendo iguales o más restrictivos.

Por otra parte, 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. Vale la pena anotar que en relación con el comportamiento del primer trimestre de 2013, la relación deuda-patrimonio o deuda-activos ha ganado relevancia para los bancos (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 sigue siendo el factor más relevante para los tres tipos de entidades (30,9% en promedio). El segundo factor por el cual el crédito no es otorgado se debe a la historia de crédito en otra institución financiera (20% en promedio).

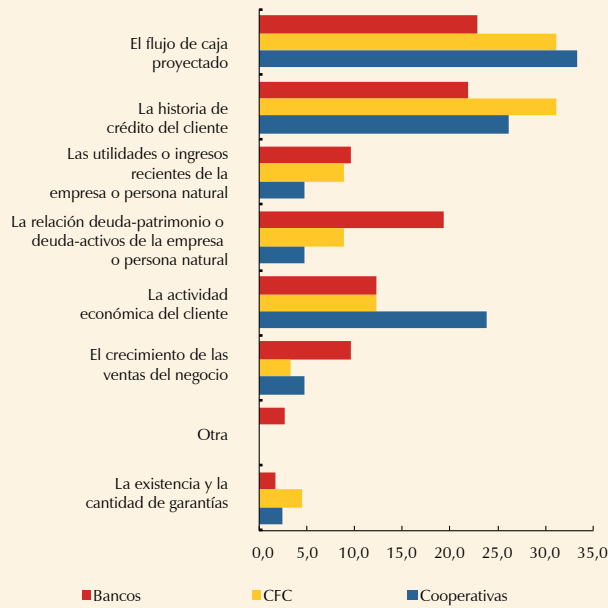
Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, las más frecuentes siguen siendo, según las CFC y los bancos, las altas tasas de interés, a pesar de las disminuciones en la tasa de intervención de política monetaria. Le siguen el hecho de que el proceso del crédito es muy largo, y las difíciles condiciones de aprobación del préstamo (Gráfico 15). Por el lado de las cooperativas, las quejas

**Gráfico 13**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de los microcréditos (bancos)



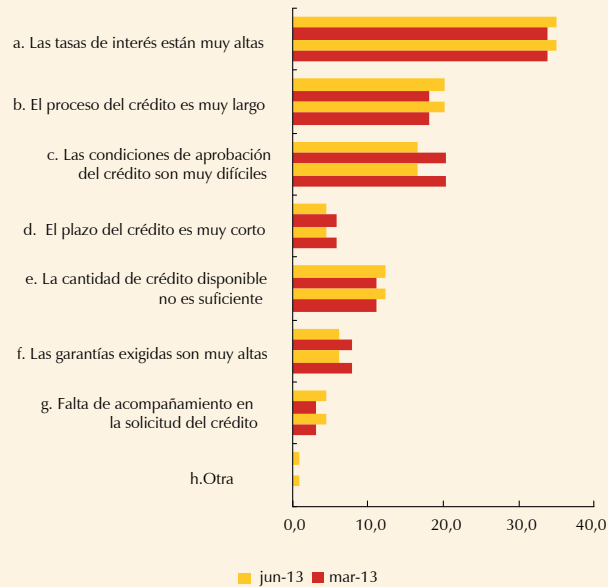
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2013; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 14**  
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes (I trimestre de 2013)



Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2013; cálculos del Banco de la República.

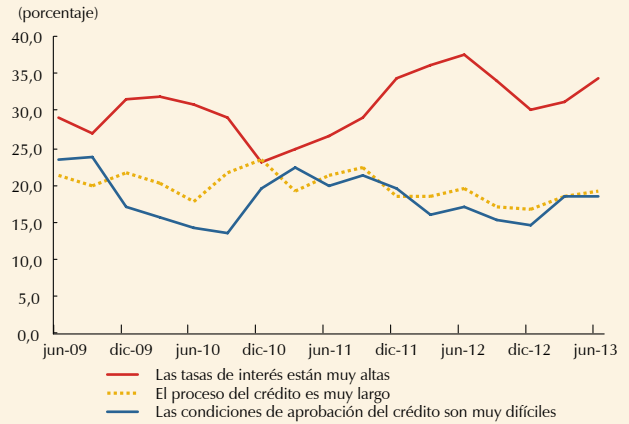
**Gráfico 15**  
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito (bancos)



Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2013; cálculos del Banco de la República.

sobre las dificultades en la aprobación de crédito han ganado gran importancia, quedando en primer lugar, seguido por el hecho de que el proceso es muy largo (Gráfico 16).

**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 2013; cálculos del Banco de la República.

## CONCLUSIONES

Los principales resultados de la encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia, aplicada en junio de 2013, señalan que en general la demanda por crédito percibida por los bancos se recuperó para todas las modalidades, frente hace tres meses, mientras que para las cooperativas y las CFC solo se dio en los créditos de vivienda y de microcrédito.

Por el lado de la oferta, se observó que la mayoría de entidades encuestadas mantuvieron iguales sus niveles de exigencias para otorgar créditos, o los aumentaron. Este comportamiento se ha venido presentando desde mediados de 2012. Sin embargo, se resalta que las preferencias de los bancos cambiaron con respecto a la anterior *Encuesta*: mientras que en marzo de 2013 preferían otorgar préstamos de consumo, tres meses después sus preferencias se concentraron en créditos comerciales. Por su parte, las CFC siguen optando por las modalidades de consumo y comercial, mientras que las cooperativas están enfocadas en consumo y microcrédito.

Cuando se analiza el cambio en la demanda por préstamos de las empresas del sector real, se observa para los bancos un mayor dinamismo para todos los tamaños. Este comportamiento difiere al presentando en la anterior *Encuesta*, cuando se presentó un menor dinamismo en todos los tamaños. Se resalta que para las CFC y cooperativas existen diferencias en la demanda

por parte de los distintos tamaños de empresas: para el primer grupo de entidades se observa una disminución por parte de las medianas, mientras que las segundas indican que el menor número de solicitudes de préstamos lo hicieron las grandes.

Finalmente, cuando se les preguntó sobre qué pasaría si la demanda por crédito aumentara debido a un crecimiento acelerado en la actividad económica, las respuestas se mantienen igual con respecto a lo observado tres meses atrás: las entidades señalaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos.

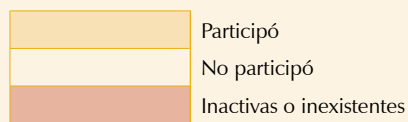
## AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banco Agrario de Colombia	Credifamilia	Confiar Cooperativa Financiera
Bancamía	La Polar	Coofinep
Banco BBVA Colombia	Credifinanciera, S. A.	Financiera Juriscoop
Banco Citibank	Dann Regional, S. A. CFC	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco Davivienda	Finamerica	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco de Bogotá	Internacional Compañía de Financiamiento, S. A.	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco de Occidente	G.M.A.C. Financiera de Colombia	Coopcentral
Banco Finandina	Giros y Finanzas	
Banco GNB Sudameris	Leasing Bancoldex, S. A.	
Banco Grupo Helm	Leasing Bancolombia, S. A.	
Banco HSBC Colombia, S. A.	Leasing Bolívar	
Banco Procredit	Leasing Corficolombiana, S. A. CFC	
Banco WWB	Serfinansa	
Bancoldex	Tuya, S. A.	
Bancolombia	Opportunity International	
Banco Corpbanca Colombia, S. A.		
Bancoomeva		
Banco Popular		
Banco Falabella		

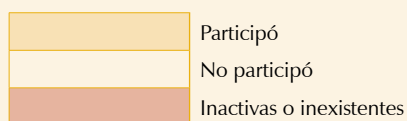
Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

Nombre de la entidad	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar13	Jun-13
	Bancos														
Banco WWB															
Banco Finandina															
Banco AV Villas															
Banagrario															
Bancamía															
Banco BBVA Colombia															
Banco Caja Social BCSC															
Banco Citibank															
Banco Davivienda															
Banco de Bogotá															
Banco de Crédito/ Grupo Helm															
Banco de Occidente															
Banco Falabella															
Banco GNB Sudameris															
Banco Pichincha															
Banco Popular															
Banco Corpbanca/ Banco Santander															
Bancoldex															
Bancolombia															
HSBC Colombia S. A.															
Procredit															
ABN Amro Bank/ RBS/Scotiabank															
Red Multibanca Colpatria															
Bancoomeva															



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

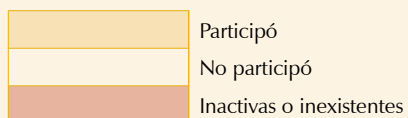
Nombre de la entidad	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar13	Jun-13
CFC	Credivalores (antes CIT CAPITA)	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	CMR Falabella S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes
	Credifamilia	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó
	Coltefinanciera	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Dann Regional S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Factoring Bancolombia S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Finamérica Internacional S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	G.M.A.C. Financiera de Colombia	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Giros y Finanzas	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Inversora Pichincha	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes
	La Polar	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	Participó	Participó
	Leasing Bancoldex S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Leasing Bancolombia S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Leasing Bolívar	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Leasing Corficolombiana S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó
	Macrofinanciera S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Opportunity International	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes
	Serfinansa	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Tuya S. A.	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-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar13	Jun-13
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera														
	Coofinep														
	Cooperativa Financiera Antioquia														
	Cooperativa Financiera Kennedy														
	Cotrafa Cooperativa Financiera														
	Coopcentral														
	Financiera Juriscoop														



## 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? Balance de respuestas según el tamaño de la empresa.

### Gráfico 4

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

### Gráfico 5

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

### Gráfico 6

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

### Gráfico 7

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

### Gráfico 8

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

### Gráfico 9

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

### Gráfico 10

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

### Gráfico 11

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos consumo?

### Gráfico 12

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

### Gráfico 13

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos microcréditos?

### 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.

### Gráfico 16

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