

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Septiembre - 2012 ■ ■ ■ ■



Diana Lucía Fernández
María Alejandra Patiño
Dairo Estrada*

Este reporte presenta los resultados de la encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia aplicada en septiembre 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 tercer trimestre del año.

El objetivo de este documento es analizar la situación actual y sectorial del crédito, los cambios en las políticas de asignación que se presentan a corto plazo, y las expectativas que tienen los intermediarios financieros para el próximo trimestre, en contraste con las expectativas de la pasada encuesta. Se recomienda una interpretación cuidadosa de los resultados, dada la dificultad de los consultados para aislar los efectos estacionales en las respuestas del cuestionario, entre los cuales se resalta disminuciones en la tasa de interés de política² y expectativas sobre una

* Los autores son, en su orden, profesional especializada, 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 la 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 En julio y en agosto de 2012, la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR) disminuyó en cada mes, 25 puntos básicos (pb) de la tasa de interés de política.

posible desaceleración en el ritmo de crecimiento de la producción interna³.

Este documento contiene cuatro secciones: en la primera se analiza sobre la situación general del crédito; la segunda se enfoca en la situación sectorial, mientras que la tercera observa 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

Según la modalidad del préstamo, la demanda por nuevos créditos ha presentado comportamientos diferentes durante el tercer trimestre de 2012. Por un lado, la cartera de consumo presentó crecimientos negativos, mientras que se observó, en general, un comportamiento positivo en las demás modalidades.

En cuanto a los créditos de consumo, estos continuaron mostrando disminuciones en su demanda, y a diferencia de hace tres meses, cuando las CFC aún percibían aumentos, a septiembre de 2012 el balance de respuestas para los tres tipos de intermediarios sugiere decrecimientos.

Por su parte, la demanda por préstamos comerciales varía según el tipo de entidad: para los bancos ha aumentado,

3 Las proyecciones para el crecimiento real anual del PIB del segundo trimestre de 2012 estaban en 4,2%, mientras que en marzo el PIB aumentó al 4,9% real anual. Vale la pena resaltar que al momento de diligenciar la encuesta, aún no se conocía el PIB del segundo trimestre, el cual varió en 4,9% real anual.

sugiriendo una recuperación de su dinámica, que venía decreciendo desde finales de 2011; para las CFC, la demanda continuó creciendo, pero a un menor ritmo, y para las cooperativas, decreció.

En cuanto a los préstamos de vivienda, se observó un mayor número de solicitudes para los bancos y cooperativas, pero decrecimientos en las CFC. Por último, la demanda por microcréditos aumentó en los tres tipos de entidades, cuando tres meses atrás había decrecido en los Bancos (Gráfico 1)^{4,5}.

Al considerar los cambios en la demanda por nuevos créditos para los Bancos durante los cinco años más recientes, se observa que las tasas de crecimiento han moderado su tendencia descendente del último año. No obstante, este grupo de intermediarios continúa señalando crecimientos negativos en la demanda por créditos de consumo, pero aumentos en los préstamos comerciales, de vivienda y microcrédito (Gráfico 2).

En particular, el aumento en la demanda por créditos comerciales para los bancos se explica por mayores solicitudes de crédito por parte de la pequeña

y mediana empresa. En cambio, las micro y grandes empresas disminuyeron durante el tercer trimestre del año el crecimiento en su demanda por nuevos préstamos (Gráfico 3).

Con respecto a los principales factores que le impide o podría impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los intermediarios financieros continúan señalando a la capacidad de pago como el principal obstáculo (27,3% en promedio). En un segundo lugar, los bancos consideran a la actividad económica del cliente (16,3%), en tanto que las CFC, al costo de los recursos captados (14,5%) y las cooperativas, a los niveles de captación (17%). Por último, vale la pena mencionar que desde el trimestre anterior viene adquiriendo importancia las medidas adoptadas por los entes reguladores como factor que impide otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, en especial para las CFC y las cooperativas (11,1% en promedio para estas dos entidades) (Gráfico 4).

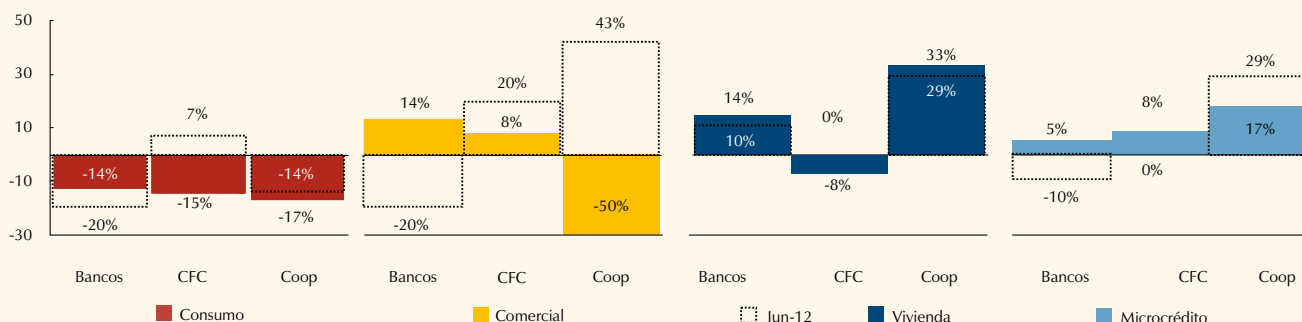
En esta misma línea de ideas, cuando se pregunta sobre la principal medida adoptada por los entes reguladores que limita los préstamos al sector privado, los tres tipos de intermediarios señalan que los niveles de provisionamiento son la mayor barrera (28,4% en promedio). Esta situación se viene presentando desde inicios de 2012, a diferencia de finales de 2011, cuando los límites a la tasa de usura era la primera respuesta. En segundo lugar, los bancos señalaron al nivel de encaje requerido (22,6%), mientras que las CFC a los límites de la tasa de usura (25,7%) y las cooperativas al nivel de tasa de interés de política (28,9%).

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.

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

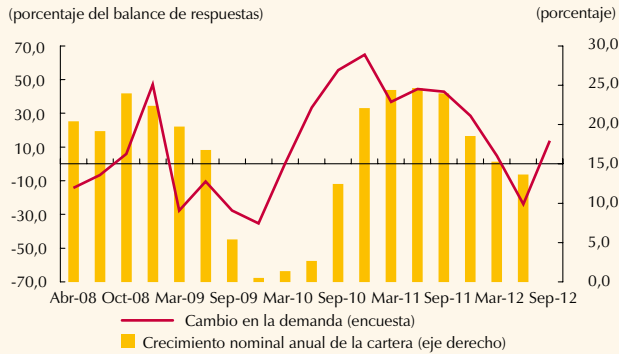
(porcentaje del balance de respuestas)



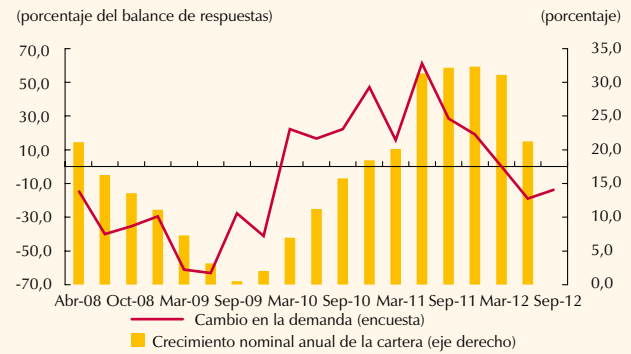
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2012; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 2
Percepción de la demanda de crédito para los bancos

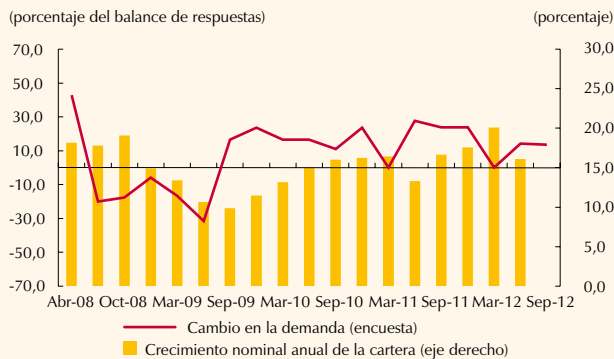
A. Comercial



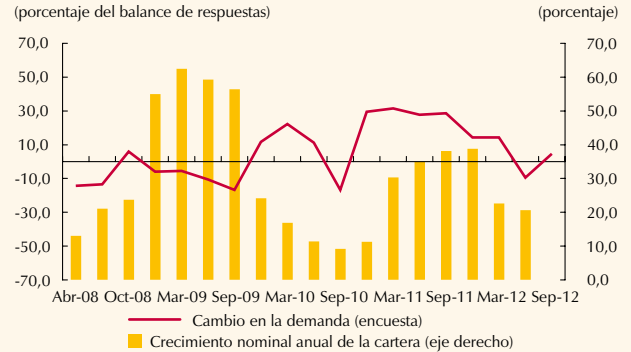
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



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

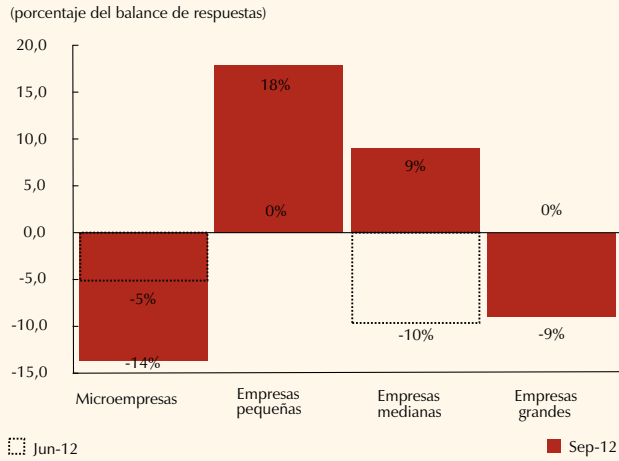
Ante un escenario donde las entidades contarán con excesos de recursos, los intermediarios financieros continúan registrando, y en una mayor proporción, preferencias por créditos de consumo (24,2% en promedio). La segunda opción para los bancos y cooperativas son los microcréditos (15,9% en promedio). Cabe mencionar que esta opción aumentó el porcentaje de respuestas entre los bancos con respecto al de tres meses atrás, cuando los créditos comerciales era el segundo destino del posible exceso de recursos. Por su parte, las CFC señalan a los préstamos comerciales (20%) como segunda opción, cuando en el trimestre anterior optaban por el microcrédito (Gráfico 5). Las razones que aluden los intermediarios para las anteriores asignaciones se explican principalmente por la conservación de su nicho de mercado (75,5% en promedio) y por la búsqueda de una mayor rentabilidad (58,6% en promedio).

Cuando se les pregunta sobre las condiciones necesarias para aumentar el crédito, los intermediarios financieros continúan señalando al mayor crecimiento de la economía (20,3% en promedio). Como un factor adicional, los bancos y CFC indican una mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores (22,2% en promedio), mientras que las Cooperativas sugieren una mayor liquidez del banco central a la economía (16,7%). Una tercera condición para que los intermediarios financieros aumenten el crédito es la disponibilidad de mayores y mejores garantías (13,6% en promedio).

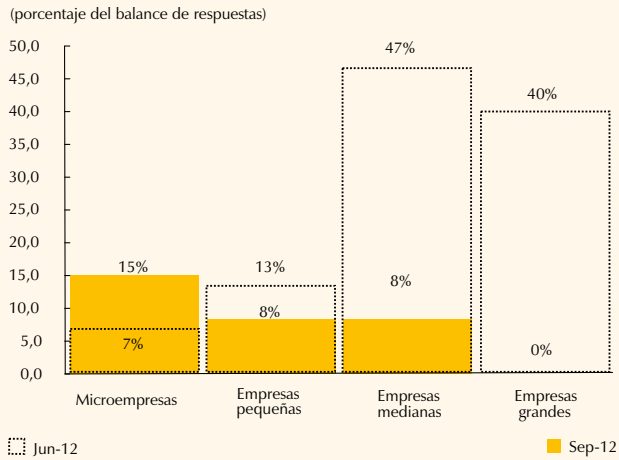
En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, el 32,5% en promedio de los intermediarios financieros sugiere que el sistema la puede atender sin mayores traumatismos. Vale la pena anotar que con relación a las respuestas de tres meses atrás, la proporción

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

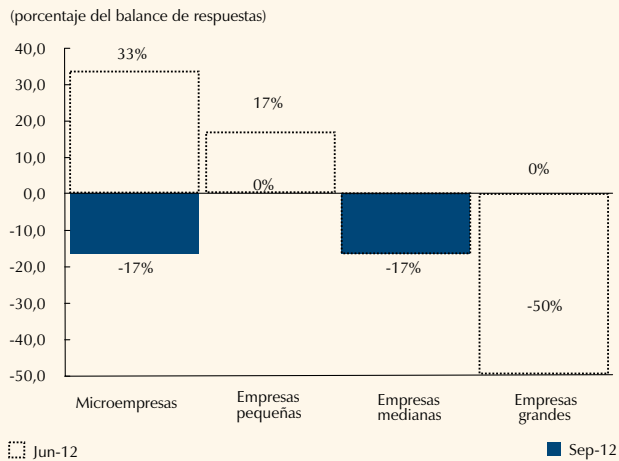
A. Bancos



B. CFC



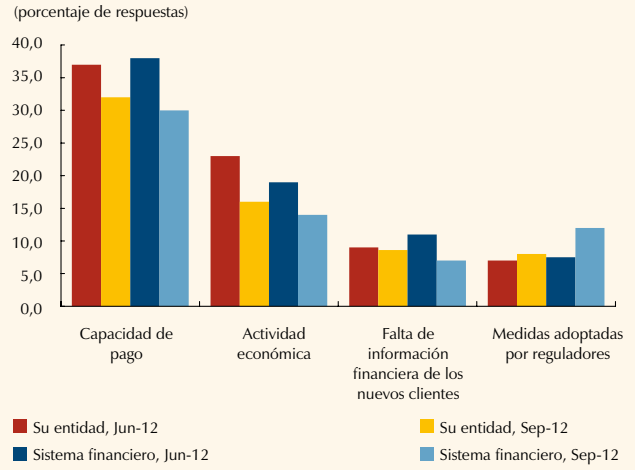
C. Cooperativas



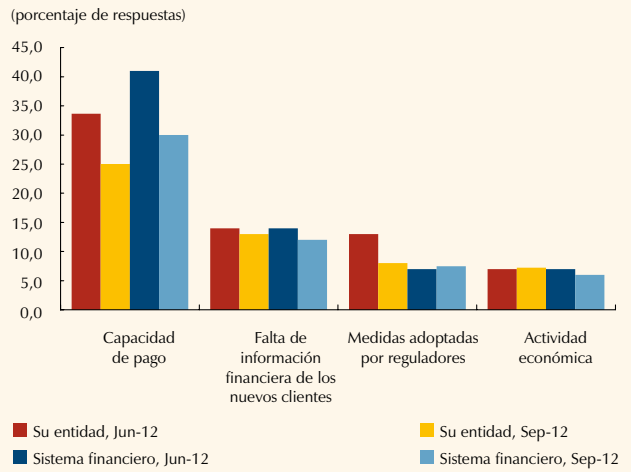
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2012; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 4
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito

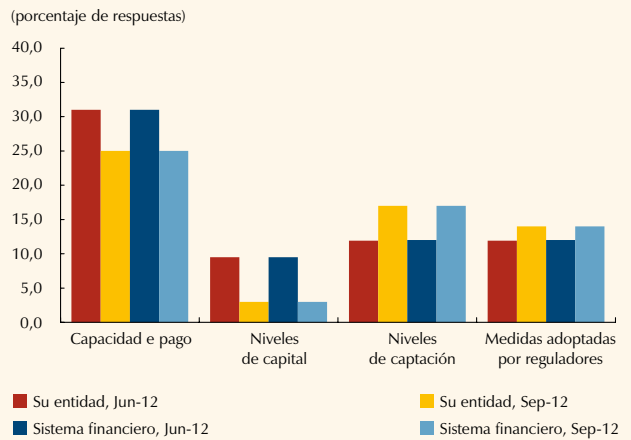
A. Bancos



B. CFC



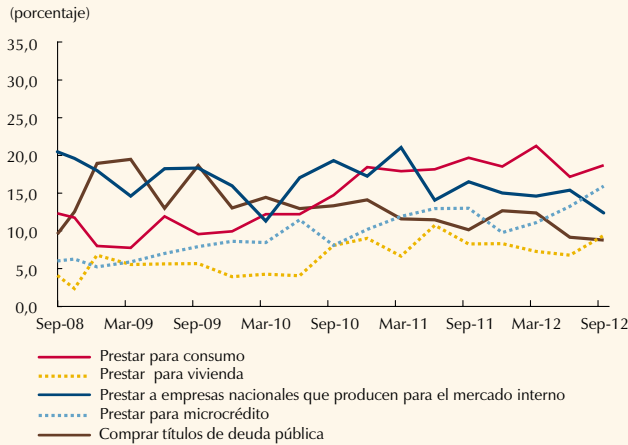
C. Cooperativas



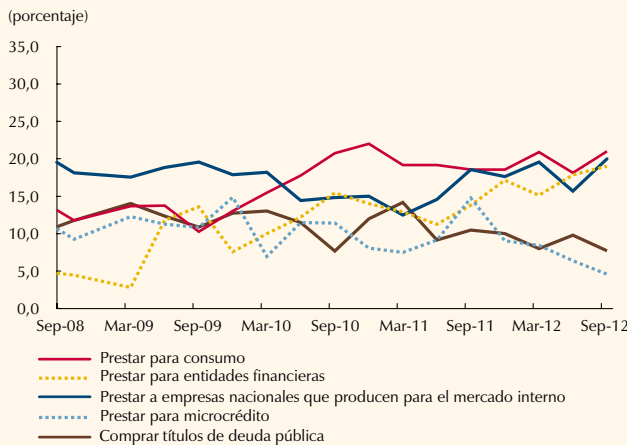
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2012; cálculos del Banco de la República.

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

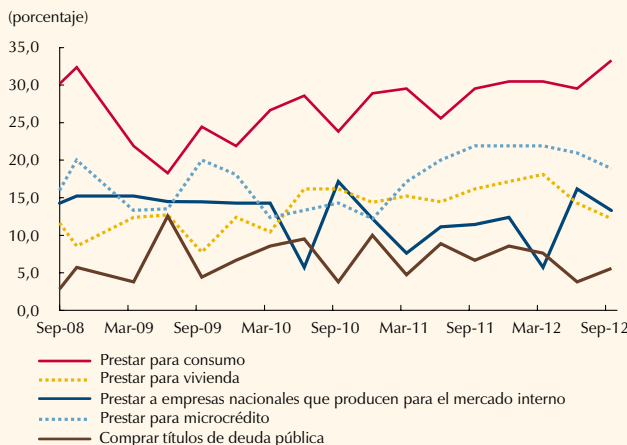
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

de entidades afirmando que solo la podían atender parcialmente disminuyó (16% en promedio a junio de 2012 frente a 9,6% en promedio para septiembre del mismo año). Además, los establecimientos encuestados sugieren que podrían existir cuellos de botella para la pequeña y mediana empresa (Pymes) (19% en promedio).

II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

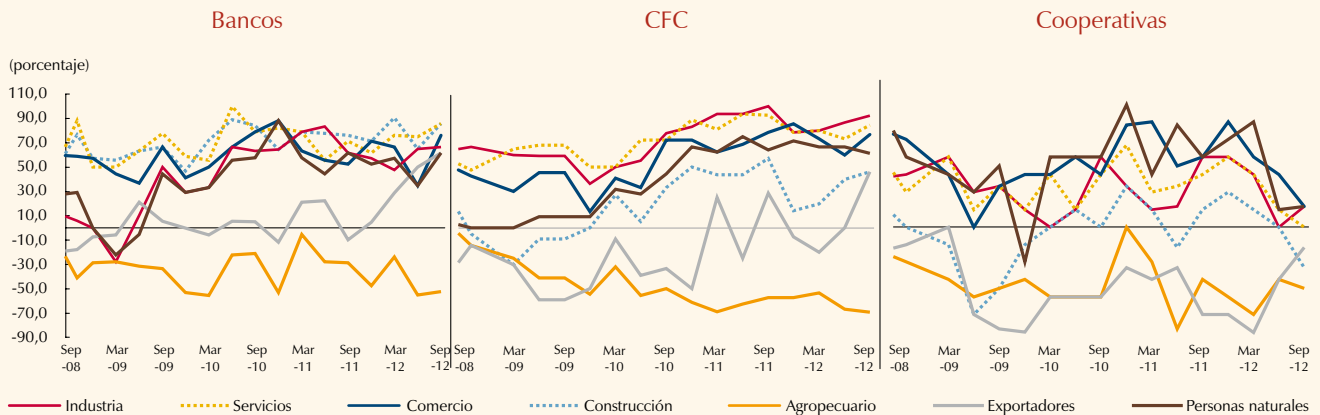
Durante el tercer trimestre de 2012 los intermediarios financieros consideran que, en general, el acceso al crédito se ha incrementado para la mayoría de los sectores, cuando en el trimestre anterior se había deteriorado, posiblemente por las menores perspectivas de la actividad económica. Esta situación ocurre en especial para los sectores de industria y servicios según los bancos y CFC, además del comercio, de acuerdo con los primeros.

Por otro lado, en el caso de los exportadores, los intermediarios observan una disminución de su acceso al crédito, a pesar de la mejora presentada tres meses atrás. Este sector, junto con el agropecuario, siguen siendo los que presentan las mayores restricciones (Gráfico 6).

En cuanto a los sectores económicos clasificados por consideraciones de rentabilidad, se puede observar que los de mayor acceso al crédito son los que ofrecen las mejores condiciones. Durante el tercer trimestre de 2012 las entidades encuestadas señalan que los sectores de industria, comercio, servicios, comunicaciones e importadores son los que ofrecen las mejores condiciones de crédito por rentabilidad. Por el contrario, el sector agropecuario continúa siendo el que menores condiciones de este tipo ofrece. Sin embargo, cabe resaltar que esta percepción ha disminuido entre el segundo y el tercer trimestre del año y se espera que para los próximos tres meses continúe mejorando.

En cuanto a la identificación de buenos clientes, la percepción de baja rentabilidad del sector agropecuario se puede ver respaldada porque todos los intermediarios financieros señalan que en este sector es más complejo identificar buenos clientes. Se resalta que sus problemas de información han incrementado entre el segundo y el tercer trimestres del año en curso, principalmente en las CFC y en las cooperativas. En contraste, para

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

los bancos y las cooperativas, el sector de la industria continúa siendo donde menos se les dificulta identificar buenos clientes; las CFC señalan el de comunicaciones. Cabe resaltar que este último grupo de intermediarios financieros afirmó que durante el tercer trimestre presentaron algunos problemas para identificar buenos clientes en el sector de la industria, cuando en el segundo trimestre no los tenían (Gráfico 7).

Con respecto al acceso al crédito por tamaño de la empresa, los establecimientos de crédito coinciden en que las grandes empresas son las que tienen mayor acceso. Cabe resaltar que, en comparación con el segundo trimestre de 2012, los bancos y las CFC señalan que, si bien las empresas medianas son las segundas en tener un mayor acceso al crédito, han desmejorado en este aspecto. Por su parte, según todos los intermediarios, las micro y pequeñas empresas mantienen un acceso muy limitado al crédito. (Gráfico 8)

En el Gráfico 9 se puede observar la tendencia del acceso al crédito según el tamaño de la firma. Cabe resaltar que entre junio y septiembre del presente año las grandes y micro empresas registraron una mejora para los bancos, cuando un trimestre antes mostraban una reducción. Por el contrario, las pequeñas y medianas empresas presentaron una desmejora durante el mismo período.

En síntesis, durante el tercer trimestre de 2012 se pudo observar que los sectores de mayor acceso al crédito son los mismos que presentan una buena rentabilidad, y

en los cuales los intermediarios financieros exhiben menos problemas para identificar buenos clientes. En este orden de ideas, los sectores de mayor acceso al crédito son la industria, servicios, comercio, comunicaciones e importadores. Por el contrario, el agropecuario y el exportador son los que muestran mayores restricciones al crédito. Además, se resalta que sus problemas de información han incrementado entre el segundo y el tercer trimestres del año en curso, principalmente según las CFC y las cooperativas. Por otra parte, se pudo observar que los intermediarios financieros coinciden en que las grandes empresas son las que tienen mayor acceso al crédito y que la tendencia de este grupo ha registrado una mejora entre junio y septiembre de 2012. Asimismo, se encontró que las microempresas mantienen un acceso muy limitado al crédito, aunque su comportamiento muestra signos de mejora.

III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Cuando se analizan los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se tiene 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

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

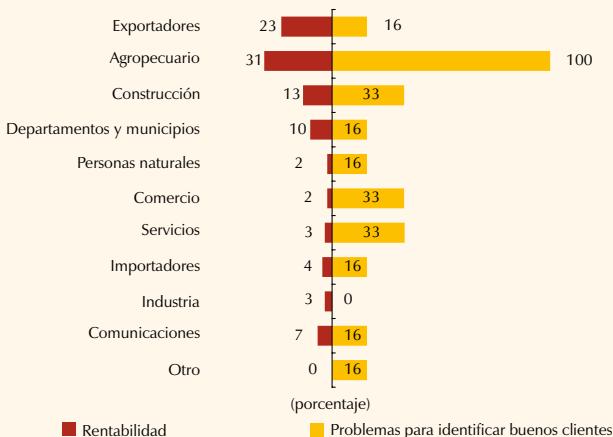
A. Bancos



B. CFC

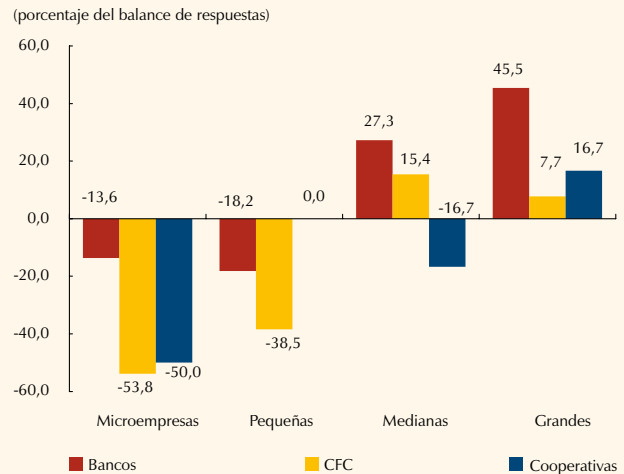


C. Cooperativas



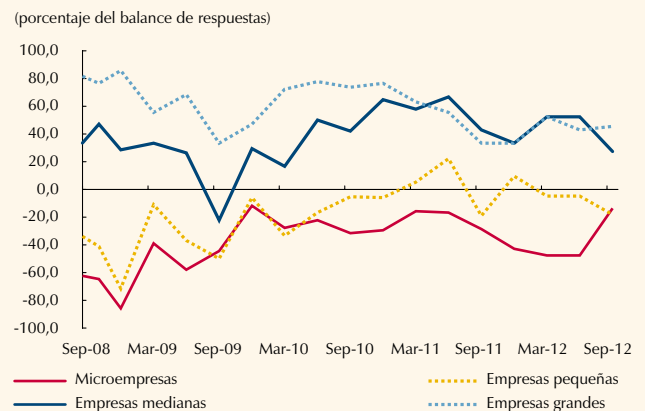
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2012; cálculos del Banco de la República.

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



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

de clientes que tengan buena historia de crédito y el bajo riesgo del préstamo son los principales aspectos por considerar (27,2% y 25,4% en promedio, respectivamente). Asimismo, manifiestan que otros factores importantes para otorgar crédito son la alta rentabilidad esperada (20,8% en promedio) y la existencia de garantías reales o idóneas para ofrecerlo (20,2% en promedio).

En relación con los requerimientos de la cartera comercial, se observa que la mayoría de los bancos los ha

mantenido en los mismos niveles de hace tres meses (62%), mientras que el 28,6% los aumentó y el 9,5% los disminuyó. En las CFC la proporción de entidades que mantuvo inalteradas las exigencias (30,8%) es similar al que las aumentó (30,8%), pero el 15,4% las disminuyó. La razón por la que aluden haber endurecido sus exigencias para los créditos comerciales es una perspectiva económica menos favorable o incierta (85,7% en promedio). Para los próximos tres meses se espera un comportamiento similar al actual, donde la mayoría de los bancos las mantenga iguales y una proporción significativa las aumente, al tiempo que se espera que las CFC se dividan entre endurecerlas o dejarlas en los mismos niveles (Gráfico 10).

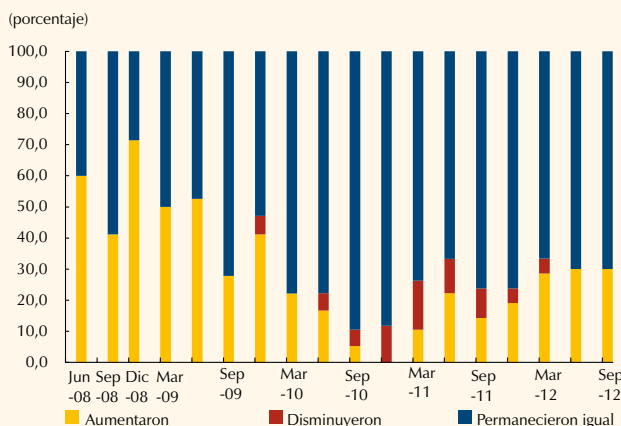
En cuanto a los créditos de consumo, el aumento en las exigencias es mayor. Aproximadamente la mitad de los bancos y CFC encuestadas respondió que no cambiaron sus exigencias en relación con las del segundo trimestre de 2012, pero la otra mitad manifestó haberlas endurecido. Por su parte, el 16,7% de las cooperativas indicó un aumento en los requerimientos, y el restante 83,3% los mantuvo iguales. Las mayores exigencias para otorgar créditos de consumo se viene observando desde mediados de 2011, y las razones que explican las entidades son una perspectiva económica menos favorable o incierta y problemas específicos de este segmento (90,5% y 47,6%, en promedio, respectivamente). Las expectativas para finales de 2012 sugieren que la mitad de bancos y CFC continuarán

sus políticas de aumentar las exigencias, mientras que una proporción cercana al 10% de estas entidades empezará a disminuirlas (el restante 40% las dejará en los mismos niveles a los actuales). Por su parte, el 83% de las cooperativas indicó que proyecta dejarlas iguales, y el restante 17% las endurecerá (Gráfico 11).

A diferencia de los créditos comerciales y de consumo, la cartera de vivienda no ha mostrado mayores variaciones en su nivel de exigencias. A septiembre de 2012 todos los bancos y cooperativas encuestadas coincidieron en que los requerimientos para otorgar nuevos créditos de esta modalidad no han sido modificados. No obstante, las expectativas para los próximos tres meses sugieren que una pequeña proporción de bancos (8,3%) y la mayoría de cooperativas (75%) aumentará los requisitos para los créditos de vivienda. El resto de entidades manifestó que las dejará en los mismos niveles a los actuales (Gráfico 12).

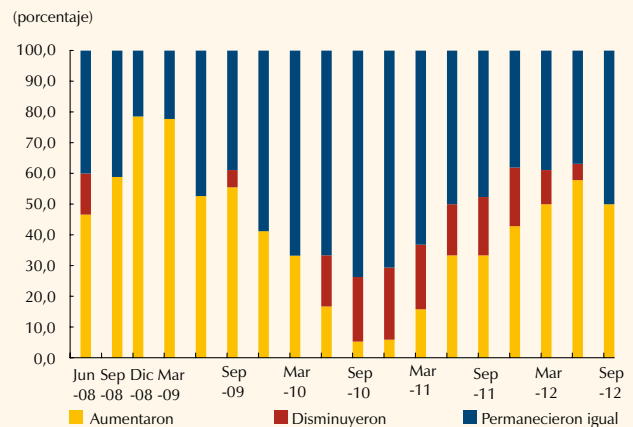
Con respecto al microcrédito, el comportamiento de los bancos es heterogéneo. Por un lado, el 33% de estas entidades indicó que no hubo variaciones en las exigencias durante el tercer trimestre del año en curso; sin embargo, el 50% comentó haberlas endurecido y el 16,7% haberlas disminuido. Quienes las aumentaron aluden a una perspectiva económica menos favorable o incierta (66,7%) y a una menor tolerancia al riesgo (66,7%), y quienes las disminuyeron mencionan la mayor competencia de otras entidades (100%). Para

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



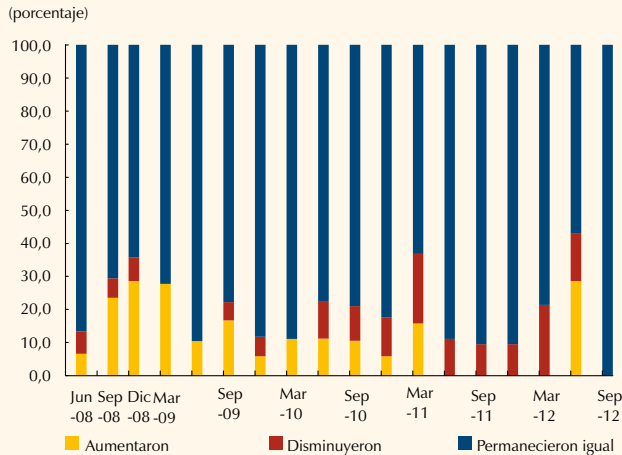
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, Septiembre de 2012; cálculos del Banco de la República.

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

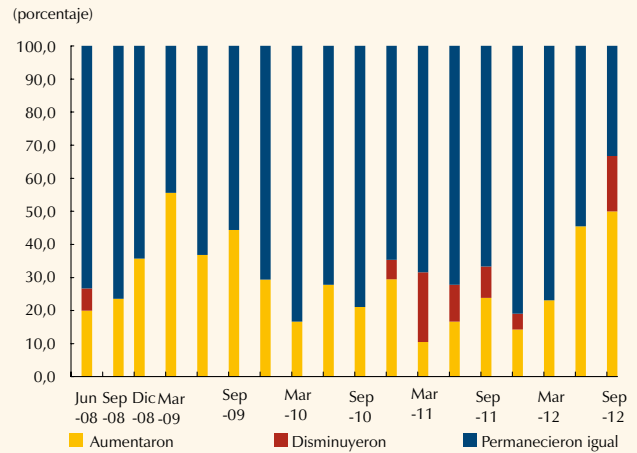
diciembre de 2012 se espera un comportamiento similar al observado en los tres meses más recientes.

En general, para los créditos comerciales y de consumo se observa un mayor nivel de exigencias por parte de los establecimientos de crédito, mientras que en los préstamos de vivienda no se observan mayores variaciones, al tiempo que en los microcréditos se evidencia un comportamiento heterogéneo. Para los próximos tres meses las expectativas sugieren que los requerimientos para las modalidades de comercial, consumo y microcrédito presentarán cambios similares a los actuales, pero que un porcentaje significativo de entidades las aumentará para los préstamos de vivienda.

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 semestre de 2012, la historia crediticia ha perdido importancia, mientras que el flujo de caja proyectado ha aumentado (Gráfico 14).

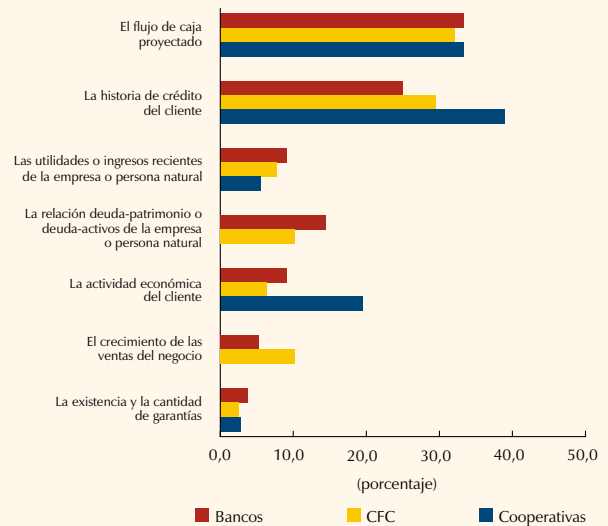
Cuando los intermediarios financieros rechazan nuevos créditos o entregan una cuantía inferior a la solicitada, las dudas sobre la viabilidad financiera del cliente (24% en promedio) y su historia de crédito, ya sea en la misma institución (20,9% en promedio) o en otra (21,9% en promedio), continúan siendo los factores

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

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



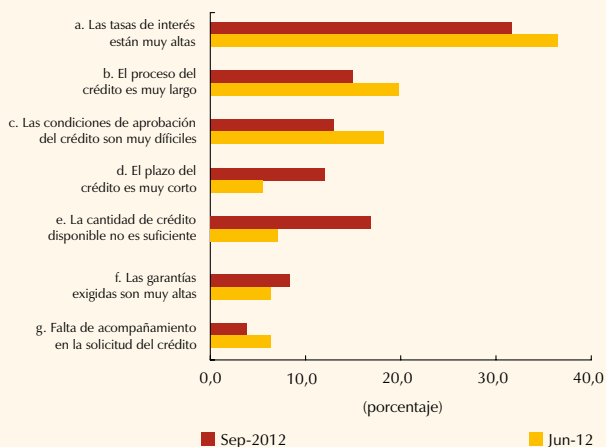
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2012; cálculos del Banco de la República.

más relevantes para las entidades. Sin embargo, para la presente encuesta la proporción de intermediarios que mencionaban la falta de información financiera de los nuevos solicitantes como factor que limita la aprobación del crédito, ha aumentado significativamente.

Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, las más frecuentes para los bancos y CFC son las altas tasas de interés (32% y 35%, respectivamente), pero en las

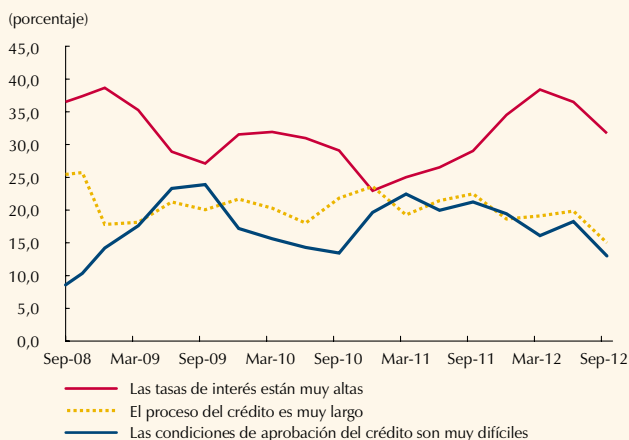
cooperativas se señalaban las difíciles condiciones de aprobación del préstamo (33,3%) (Gráfico 15). Vale la pena anotar que en los bancos, quienes manifiestan de que la cantidad de crédito no es suficiente aumentaron considerablemente en el tercer trimestre del año (Gráfico 16).

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



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

IV. CONCLUSIONES

Los resultados de la encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia aplicada en septiembre de

2012 sugieren comportamientos diversos, según el tipo de modalidad. Por parte de la demanda, se observaron decrecimientos para la cartera de consumo, y aumentos generalizados en las demás. Por el lado de la oferta, un mayor porcentaje de intermediarios financieros continúa aumentando las exigencias para otorgar de nuevos créditos comerciales y de consumo, pero se observan comportamientos mixtos para el microcrédito, y una estabilidad en las exigencias para la modalidad de vivienda. Sin embargo, se observan mayores preferencias por otorgar créditos de consumo.

Cuando se analiza el cambio en la demanda por préstamos de las empresas del sector real, se observan tasas de crecimiento positivas para las pequeñas y medianas empresas, pero decrecimientos por parte de las micro y grandes.

Por sector económico, los intermediarios financieros indican que los de mayores niveles de acceso al crédito son los de mejores condiciones de rentabilidad. Para el tercer trimestre de 2012 los bancos y las CFC manifiestan mejoras en el acceso de las empresas de los sectores industria, comercio, servicios, e importaciones. Vale la pena resaltar que a diferencia de la anterior encuesta, el exportador disminuyó su acceso al crédito.

Cuando se les preguntó sobre qué pasaría si la demanda por crédito aumentara debido a un crecimiento acelerado en la actividad económica, los intermediarios financieros respondieron que la atenderían sin mayores traumatismos, existiendo la posibilidad de cuellos de botella para las Pymes. Con respecto a tres meses antes, las entidades mostraron una disminución en el porcentaje de respuestas que comentaba que solo podría atenderlas de manera parcial.

En resumen, las exigencias y niveles de demanda de la cartera de consumo muestran que posiblemente no se presentan aumentos en la tasa de crecimiento del saldo de esta modalidad. No obstante, a pesar de que las exigencias en créditos comerciales continúan incrementando, su mayor demanda sugiere que la dinámica de estos créditos se pueda estabilizar. En cuanto a las demás modalidades de crédito, no se observan variaciones en los créditos de vivienda, pero hay comportamientos mixtos en relación con el microcrédito.

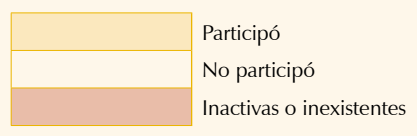
AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banco GNB Sudameris	La Polar	Coofinep
Banco Pichincha	Credivalores	Financiera Juriscoop
Banco WWB	Dann Regional S. A. CFC	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco Finandina	Finamérica	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco AV Villas	Internacional Compañía de Financiamiento S.A.	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banagrario	G.M.A.C. Financiera de Colombia	Coopcentral
Bancamía	Giros y Finanzas	
BBVA Colombia	Leasing Bancoldex S. A.	
Citibank	Leasing Bolívar	
Davivienda	Leasing Corficolombiana S. A. CFC	
Banco de Bogotá	Macrofinanciera S. A.	
Grupo Helm	Serfinansa	
Banco de Occidente	Tuya S. A.	
Banco Corpbanca Colombia S. A.		
Bancoldex		
Bancolombia		
HSBC Colombia S. A.		
Banco Procredit		
Scotiabank		
Bancoomeva		

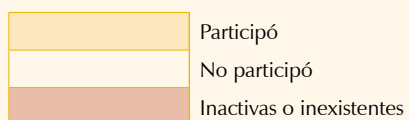
Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

Nombre de la entidad	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	Sep-12
	Banco WWB	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	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Banco AV Villas	No participó	No participó	No participó	Inactivas o inexistentes	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	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	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 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	Inactivas o inexistentes	No participó	No participó	No participó	No participó	Inactivas o inexistentes	No participó	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes
Banco Citibank	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 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	Inactivas o inexistentes	No participó	No participó	No participó	No participó	Inactivas o inexistentes	No participó	No participó
Banco Falabella	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó	Inactivas o inexistentes
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	No participó	No participó	No participó	No participó
Banco Popular	No participó	No participó	No participó	Inactivas o inexistentes	No participó	No participó	No participó	Inactivas o inexistentes	No participó	Inactivas o inexistentes	No participó	Inactivas o inexistentes	No participó	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes
Banco Corpbanca/ Banco Santander	No participó	No participó	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	No participó	Inactivas o inexistentes	No 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
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.	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
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	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes
Red Multibanca Colpatria	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	Inactivas o inexistentes
Bancoomeva	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	No participó	No participó	No participó



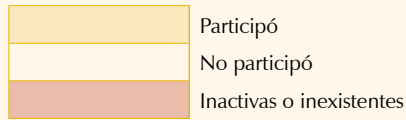
Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

CFC	Nombre de la entidad	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	Sep-12
		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	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes
	Coltefinanciera	Participó	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	Participó
	Factoring Bancolombia S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Finamérica	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Internacional S. A.	Participó	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	Participó
	Giros y Finanzas	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Inversora Pichincha	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes
	Leasing Bancoldex S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Leasing Bancolombia S. A.	Participó	No participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó
	Leasing Bolívar	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Leasing Corficolombiana S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Macrofinanciera S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Serfinansa	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Tuya S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	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	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	Sep-12
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Coofinep	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Cooperativa Financiera Antioquia	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Cooperativa Financiera Kennedy	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Cotrafa Cooperativa Financiera	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Coopcentral	Participó	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	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó



ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

Gráfico 1

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

Gráfico 2

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Histórico 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 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? (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 de negociación de crédito en los Bancos (promedio móvil semestral)