

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Marzo - 2009 ■ ■ ■ ■

Miguel Ángel Morales
Andrés Rodríguez
Dairo Estrada*

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

El objetivo de este documento es analizar la situación actual y sectorial del crédito, los cambios en las políticas de asignación que se presentan en el corto plazo, así como las expectativas que tienen los intermediarios financieros para el próximo trimestre, las cuales se contrastan con las de la pasada encuesta. Se recomienda una interpretación cuidadosa de los resultados, dada la dificultad de los encuestados para aislar los efectos estacionales en las respuestas del cuestionario, entre los cuales podemos mencionar la coyuntura en los mercados financieros internacionales y el crecimiento económico.

El documento contiene cuatro secciones: en la primera se realiza el análisis sobre la situación general del

crédito; la segunda se enfoca en la situación sectorial, mientras que la tercera analiza los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos. La sección final incluye algunos comentarios generales sobre la situación del crédito en Colombia.

I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

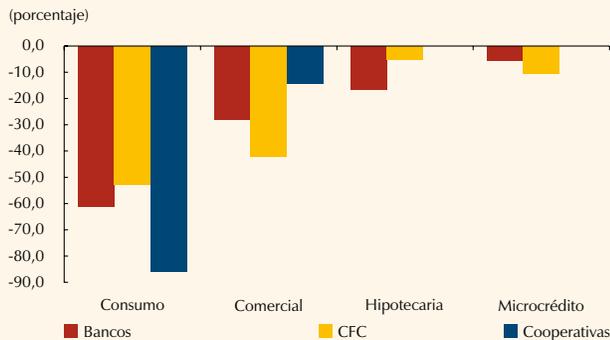
La demanda de nuevos créditos, según la percepción de los establecimientos financieros, es inferior para las distintas modalidades de la cartera en el primer trimestre de 2009. En general, se observa que la demanda presenta una considerable disminución si se compara con las encuestas pasadas. Según los resultados, la cartera de consumo presentó una contracción en la demanda en los tres tipos de entidades, siendo en las cooperativas en las que se percibe una mayor caída (Gráfico 1, panel A). En cuanto a la cartera comercial, contrario a lo evidenciado en las anteriores encuestas, se empieza a presentar una disminución en su demanda para todos los tipos de intermediarios. Con respecto a las carteras hipotecaria y de microcrédito, los bancos, las CFC y las cooperativas también percibieron una demanda inferior de nuevos créditos en el último trimestre. Independientemente del tamaño de la empresa también se percibe una menor demanda de nuevo crédito (Gráfico 1, panel B).

Cuando se analizan los resultados de las encuestas aplicadas desde el año pasado para los bancos, por tipo de crédito, estos sugieren que la percepción de la demanda está muy ligada con el crecimiento de la cartera, siendo los resultados de la encuesta un posible indicador líder.

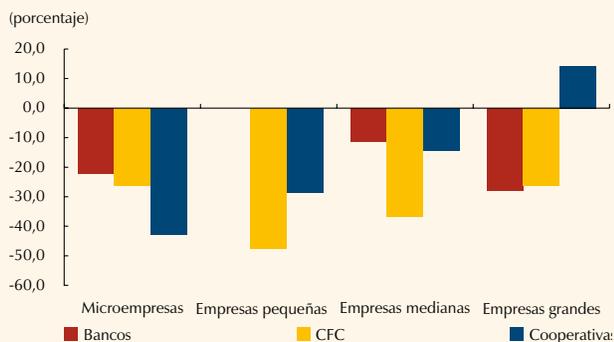
* Los autores son, en su orden, profesional, estudiante en práctica, y director del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones, errores u omisiones son de la exclusiva responsabilidad de los autores y no reflejan la posición del Banco de la República ni de su Junta Directiva.

Gráfico 1

A. Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad (marzo 2009)



B. Cambio de la demanda por nuevos créditos según tamaño de la empresa (marzo 2009)



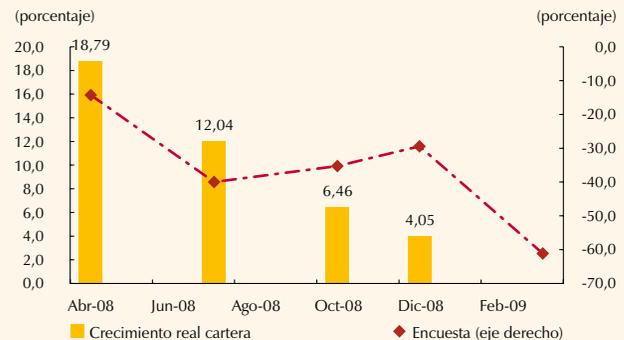
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2009; cálculos del Banco de la República.

Para el caso de la cartera de consumo, los bancos percibían que la demanda de este tipo de crédito durante el año pasado y comienzos de este año se ha venido deteriorando, lo cual es consistente con la disminución en el crecimiento real de la cartera, que alcanzó el 4,05% en diciembre de 2008. Asimismo, se percibe que durante estos últimos tres meses la demanda de crédito de consumo ha seguido moderándose (Gráfico 2, panel A). Cuando se analiza la cartera comercial, la percepción de los bancos en octubre se ajustó al crecimiento presentado en dicho periodo (14,47%), mientras que para diciembre los bancos señalaban un mayor incremento en la demanda, lo que no se reflejó en un acelerado crecimiento de la cartera (12,88%). Vale la pena resaltar que en esta encuesta una gran proporción de las entidades bancarias esperan una fuerte caída en la demanda (Gráfico 2, panel B).

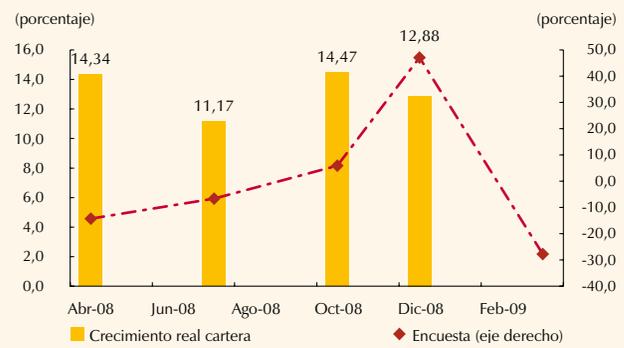
Gráfico 2

Crecimiento real de la cartera

A. Consumo



B. Comercial



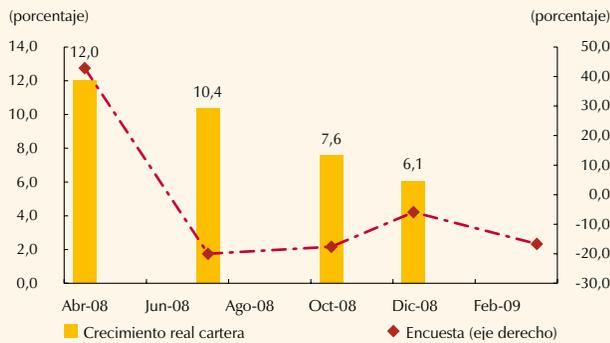
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2009; cálculos del Banco de la República.

En el caso de la cartera hipotecaria, las entidades bancarias tienen una percepción de menor demanda desde junio de 2008, y en marzo de 2009 perciben que ésta sigue disminuyendo. Los crecimientos en esta cartera sustentan las percepciones de los intermediarios, dado que en el periodo de análisis la cartera viene creciendo cada vez a una tasa menor (Gráfico 3, panel A). En relación con la cartera de microcrédito, la percepción de las entidades en general fue de una menor demanda de crédito lo cual contrasta con el crecimiento que presentó esta cartera (45,3% en diciembre de 2009). Este crecimiento es explicado por el ingreso de dos nuevas entidades especializadas en esta modalidad, las cuales expandieron la oferta crediticia (Gráfico 3, panel B).

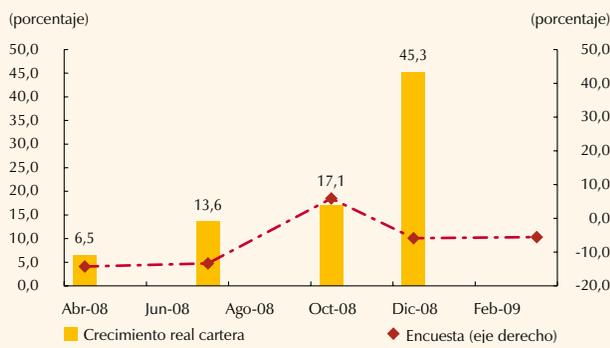
Analizando los resultados sobre el primer semestre de 2009, el 41,4% de los intermediarios considera que el principal factor que impide o podría impedir otorgar

Gráfico 3
Crecimiento real de la cartera

A. Hipotecaria



B. Microcrédito



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

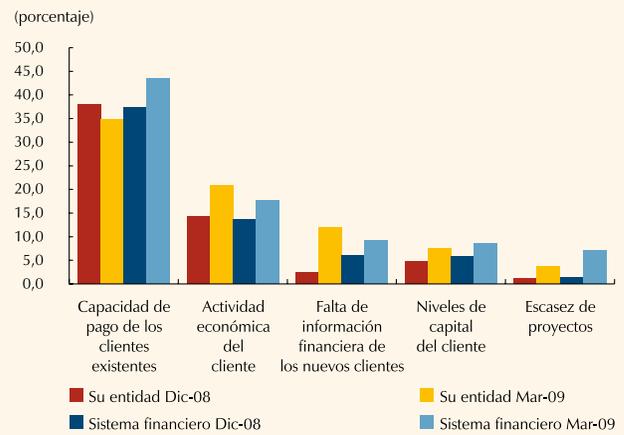
un mayor volumen de crédito al sector privado es la capacidad de pago de los clientes existentes.

De la misma manera que en la encuesta pasada, la actividad económica del cliente y sus niveles de capital, constituyen factores relevantes para el otorgamiento de nuevos créditos. Es el caso particular de los bancos, la falta de información financiera de los nuevos clientes es un factor relevante. Para el caso de las CFC, la falta de interés por parte de los clientes en el cumplimiento de sus obligaciones es también un obstáculo importante para otorgar un mayor volumen de crédito (Gráfico 4, paneles A y B).

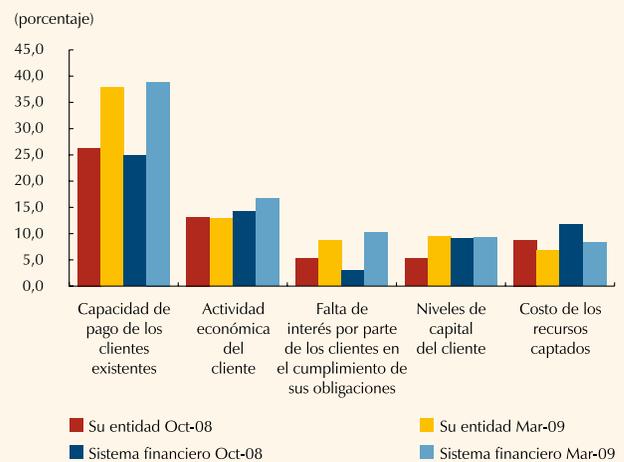
Es importante resaltar, como un factor adicional que limita otorgar un mayor volumen de crédito, a la escasez de proyectos percibida por los bancos y en una mayor medida por las cooperativas (Gráfico 4, panel C).

En cuanto a las medidas adoptadas por los entes reguladores, el nivel de provisionamiento es la medida

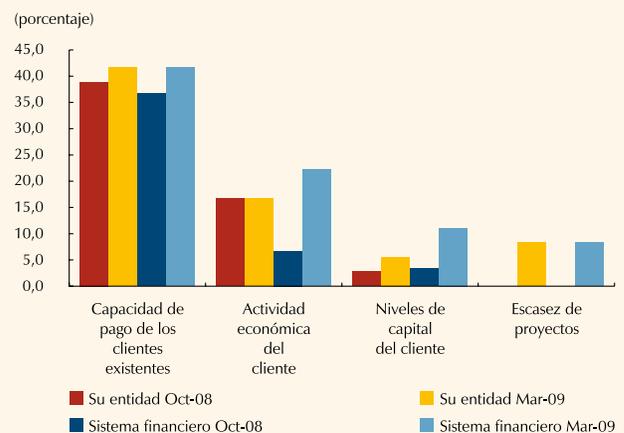
Gráfico 4
A. Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito (bancos)



B. Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito (CFC)



C. Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito (cooperativas)



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

señalada por los tres tipos de entidades como un obstáculo para ofrecer crédito (23,3% en promedio). Para

los bancos, los límites a la tasa de usura y los aumentos del encaje requerido son los otros dos factores relevantes. Por su parte, las CFC perciben la tasa de interés de política como la segunda mayor barrera seguida del encaje requerido. Finalmente, las cooperativas señalan también al encaje requerido y a los niveles de provisionamiento como medidas restrictivas de crédito.

Dada la coyuntura actual, las diferentes entidades financieras coinciden que la principal acción necesaria para aumentar el crédito es un mayor crecimiento de la economía. De la misma manera, la mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios cobra gran relevancia para los bancos y las CFC (14,4% y 13,68%, respectivamente). Para el caso de las cooperativas, la acción necesaria es el aumento de proyectos más rentables. Debe señalarse que en relación con la encuesta pasada, la necesidad de mayor liquidez y mayor estabilidad en el mercado cambiario ha venido perdiendo importancia.

Si se presentara un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, las cooperativas y las CFC confían en que el sistema puede absorber la demanda, pero consideran que deben ser más exigentes a la hora de otorgar nuevos créditos. Así mismo, buena parte de los bancos (24,1%) opinan que el sistema podría atender la demanda de crédito sin mayores traumatismos.

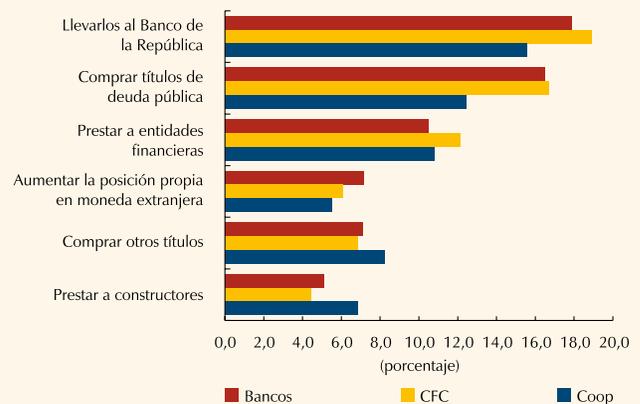
Cuando se les pregunta a las entidades por los usos más probables que les darían a sus excesos de recursos, los bancos y las CFC sugieren que estos serían: comprar títulos de deuda pública y prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno. Adicionalmente, las cooperativas señalan que si contaran con excedentes de capital los utilizarían en prestar para crédito de consumo. Cabe resaltar que, en este sentido, para las entidades en general prestar a empresas con inversión extranjera se ha vuelto poco atractivo¹. Por otro lado, aumentar la posición propia en moneda ex-

tranjera, comprar títulos o bonos hipotecarios, y prestar al sector de la construcción vuelven a ser las categorías con menor aceptación por parte de las entidades.

La asignación de recursos para los usos señalados se debe principalmente a consideraciones de riesgo según, el 83,3% de los bancos y el 68,4% de las CFC que respondieron la encuesta. De la misma forma, consideraciones de rentabilidad y de conservación de nicho de mercado fueron ampliamente aceptadas por estos dos tipos de entidades. Para el caso de las cooperativas, la mayor rentabilidad es la consideración que ha cobrado más relevancia en la presente encuesta, pasando de 42,9% al 71,4% de las analizadas en este periodo. Para este tipo de entidades también es importante en una segunda instancia un menor riesgo (42,9%), así como la conservación del nicho de mercado (42,9%).

Por otro lado, cuando se les pregunta a las entidades la jerarquía de las principales actividades a la hora de asignar los excesos de liquidez teniendo en cuenta solamente consideraciones de riesgo, llevarlos al Banco de la República es la opción más importante (17,4% en promedio), seguida por la compra de títulos de deuda pública (15,2%) y el préstamo a otras entidades financieras (11,1%) (Gráfico 5). En contraste, prestar para consumo y otorgar créditos al sector de la construcción son los de mayor riesgo principalmente para las CFC y para los bancos, en tanto que para las cooperativas aumentar la posición propia en moneda extranjera y

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



¹ La pasada encuesta los bancos (11,40%) consideraban importante esta opción, mientras que en el reciente sondeo esta alternativa pierde relevancia (5,19%), lo mismo sucede con lo sugerido por las CFC y cooperativas que pasaron de 9,9% a 5,0% y 1,9% a 0%, respectivamente.

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

prestar a entes territoriales o empresas públicas son las actividades más riesgosas.

A modo de resumen, se observa que los tres tipos de entidades perciben una menor demanda de nuevos créditos en los últimos tres meses para todos los tipos de cartera, y se resalta una enorme moderación en la demanda de nuevos créditos de cartera comercial, que hasta la anterior encuesta venían incrementándose. Con el mismo análisis, el crédito nuevo demandado por las empresas grandes y medianas ha empezado a disminuir, de acuerdo con la percepción de los bancos y CFC.

Por su parte, los principales obstáculos para otorgar mayores volúmenes de crédito son: la capacidad de pago y la actividad económica de los clientes existentes además de sus niveles de capital. Adicionalmente, los eventos que se creen necesarios para impulsar la oferta crediticia son principalmente un mayor crecimiento de la economía y la obtención de mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios. Las acciones importantes en la pasada encuesta como la necesidad de mayor liquidez y mayor estabilidad en el mercado cambiario han perdido importancia.

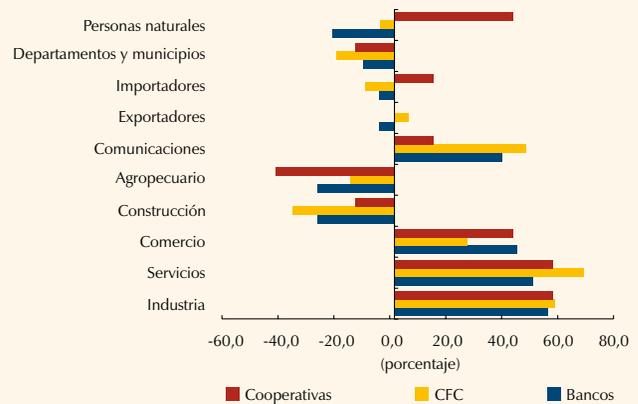
En general, las entidades financieras confían en que el sistema puede absorber los incrementos en la demanda de crédito, pero son conscientes que se debe ser más exigente a la hora de otorgarlo. Además, ante un escenario en el cual las entidades contarán con excesos de recursos, los usos más probables para estos serían comprar títulos de deuda pública, prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno y prestar para consumo. Adicionalmente, si se tienen en cuenta solo consideraciones de riesgo, llevar los recursos al Banco de la República es la opción con mayor acogida entre los encuestados.

II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

De acuerdo con lo sucedido durante el año pasado, los sectores industria, servicios, comercio y comunicaciones se mantienen como los que presentan el mayor acceso al crédito, mientras que sectores como departamentos y municipios, construcción, agropecuario y exportador, siguen contando con limitaciones (Gráfico 6).

En cuanto al sector importador, el acceso al crédito es estacional, y al parecer obedece en una alta magnitud al comportamiento de la tasa de cambio, mientras que para el sector exportador el acceso se ha mantenido bajo durante el último año con una leve mejora para el último trimestre.

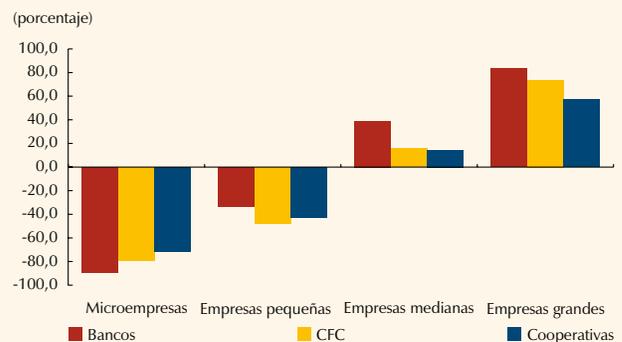
Gráfico 6
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos (marzo de 2009)



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

Por tamaño de empresa, el acceso al crédito para el sistema financiero mantiene la misma tendencia presentada en todas las encuestas (Gráfico 7), en donde para las empresas de menor tamaño es más limitado, comparado con las empresas más grandes. Para este periodo la percepción que tienen los bancos con respecto al acceso del crédito de las microempresas se ha deteriorado, mientras que para la pequeña empresa presenta una leve mejoría. Finalmente, cuando se analizan las empresas medianas y grandes, los bancos observan un acceso al crédito muy

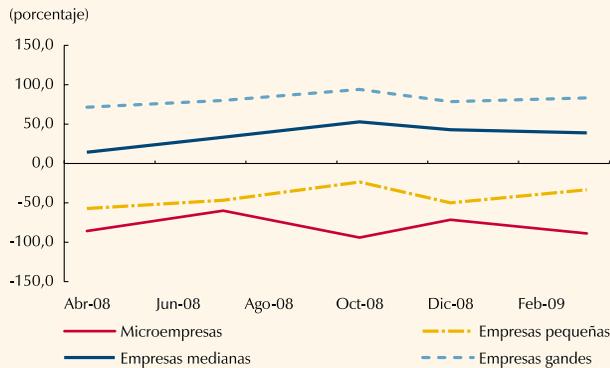
Gráfico 7
Acceso al crédito para las empresas, según tamaño (marzo 2009)



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

similar al presentado el año pasado (Gráfico 8). Desde el punto de vista de las CFC y las cooperativas, independientemente del tamaño, todas las empresas vienen presentando un leve deterioro en su acceso al crédito.

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

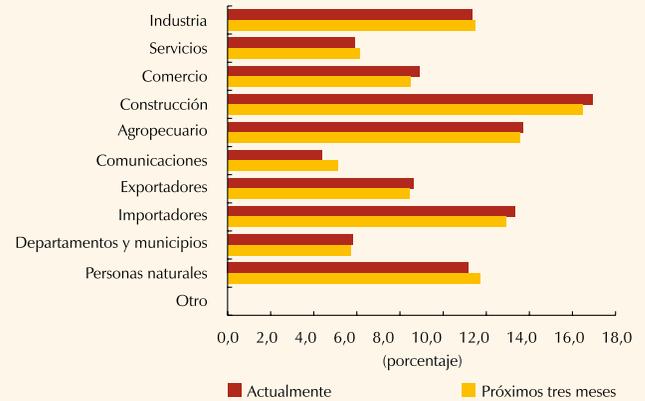


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2009; cálculos del Banco de la República.

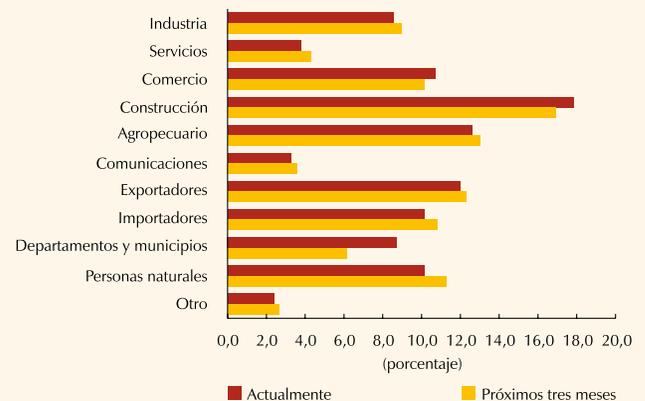
Según los resultados, para los bancos y las CFC los sectores que no ofrecen buenas condiciones de crédito, teniendo en cuenta la rentabilidad de los negocios, son el sector de la construcción (17,4% en promedio) y el sector agropecuario (13,1%), mientras que las cooperativas sugieren que las personas naturales son el segmento que ofrecen las peores condiciones por razones de rentabilidad. Con respecto al sector externo, los encuestados resaltan el deterioro de las condiciones que presenta el sector importador y la mejoría de las mismas para el sector exportador, aunque debe señalarse que aún se observan condiciones adversas. Con respecto a las expectativas, los intermediarios esperan que las condiciones del crédito varíen muy poco, teniendo en cuenta las consideraciones de rentabilidad (Gráfico 9).

Una limitación importante para otorgar crédito es la falta de información para identificar buenos clientes. Los sectores que presentan mayor asimetría en este respecto son los sectores agropecuario, comercio, personas naturales y departamentos y municipios. Por el contrario, las entidades financieras manifiestan que aquellos en donde es más fácil identificar buenos clientes son el sector de las comunicaciones, exportadores e importadores.

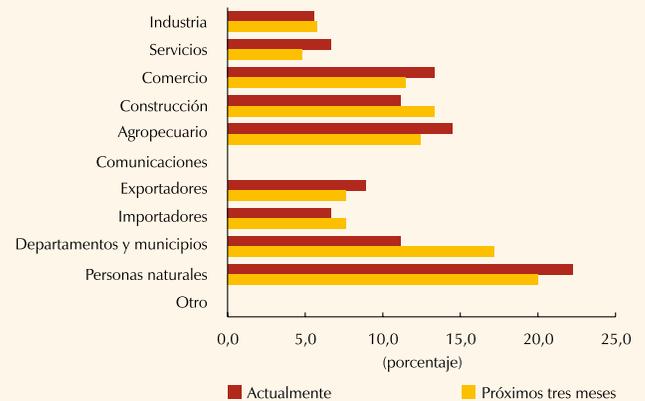
Gráfico 9
A. Por consideraciones de rentabilidad: ¿cuáles sectores no ofrecen buenas condiciones de crédito? (bancos)



B. Por consideraciones de rentabilidad: ¿cuáles sectores no ofrecen buenas condiciones de crédito? (CFC)



C. Por consideraciones de rentabilidad: ¿cuáles sectores no ofrecen buenas condiciones de crédito? (cooperativas)



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

En resumen, algunos sectores tales como construcción y agropecuario, siguen presentando un restringido acceso

al crédito, este comportamiento se explica, en parte, por las desfavorables condiciones de rentabilidad y de riesgo que ofrecen estos, además de la dificultad que se genera para identificar a los buenos clientes. Con respecto al sector externo, los importadores presentan un deterioro en sus condiciones, en tanto que los exportadores presentan una leve mejoría con respecto a las encuestas pasadas. Cuando se analiza el acceso al crédito por tamaño de empresa, los resultados muestran una brecha entre el acceso de las micro y pequeñas empresas frente a las medianas y grandes empresas, en donde las primeras tienen claramente un acceso más limitado al crédito. Las expectativas de los encuestados sugieren que este comportamiento se va a mantener para los próximos tres meses.

III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

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

En cuanto al proceso de aprobación de nuevos créditos, el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia, junto con el bajo riesgo del crédito, más la existencia de garantías idóneas y reales son las consideraciones que, en su orden, tienen mayor importancia. Al parecer la alta rentabilidad esperada del crédito ya no es tan relevante como lo fue en encuestas pasadas. De la misma manera, las entidades esperan que para los próximos tres meses se mantenga este comportamiento.

Para analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, es necesario considerar la dinámica por modalidad de cartera. En el caso de la cartera comercial, el 71,4% de los bancos ha aumentado sus exigencias para los nuevos créditos, lo cual superó las expectativas que se tenían tres meses atrás. Se espera que para junio la cantidad de bancos que incrementen sus exigencias sea menor (alrededor del 50%).

Igualmente, las CFC, que incrementaron los requerimientos fueron más de las esperadas (77,8%). Por otro

lado, las expectativas señalan que para el segundo trimestre de 2009 una menor proporción de las entidades aumentarán sus exigencias (Gráfico 10).

Gráfico 10

A. Aumentos de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial I trimestre de 2009 (bancos)



B. Aumentos de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial I trimestre de 2009 (CFC)



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

En general, las entidades señalan que la principal razón que generó el aumento en las exigencias en los últimos tres meses fue una perspectiva económica menos favorable (100% de los bancos y 71,4% de las CFC²).

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

2 Como porcentaje de las respuestas de aquellas entidades que aumentaron sus exigencias.

En la cartera de consumo se esperaba que una alta proporción de los bancos siguieran incrementando las exigencias para marzo de 2009, los datos indican que este comportamiento efectivamente se registró, aunque con una mayor proporción de entidades que la prevista (77,8% de los bancos). Adicionalmente, se espera una proporción menor de bancos que incrementen dichos requisitos para el próximo trimestre (Gráfico 11, panel A).

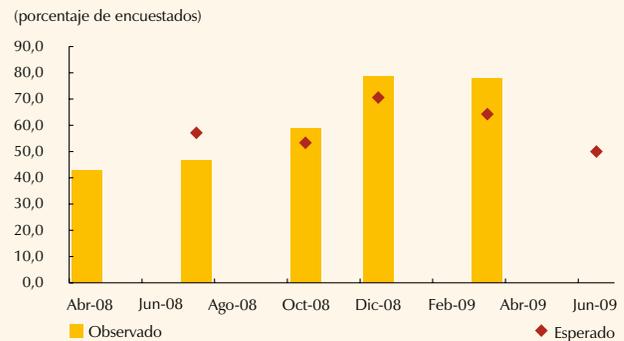
Para las CFC se esperaba que alrededor del 57,1% de las entidades incrementaran sus exigencias para este periodo, pero en realidad un el 78,9% de las CFC lo ejecutaron. Circunstancias económicas y financieras hicieron que la gran proporción de las CFC optaran por volver a aumentar sus requerimientos al momento de asignar crédito de consumo. Para el próximo trimestre se prevé que el 63,2% incremente sus exigencias, mientras que el resto las mantenga igual (Gráfico 11, panel B).

Por otro lado, en la asignación de nuevos créditos de consumo por parte de las cooperativas, el número de entidades que incrementaron exigencias fue menor a las esperadas, dado que una entidad disminuyó sus requerimientos a la hora de otorgar nuevos préstamos. En cuanto a las expectativas del próximo trimestre, se espera que una menor proporción las aumenten (14,3%) dado que el resto de entidades (71,4%) pretende dejarlas igual (Gráfico 11, panel C).

Entre las razones que incentivaron los aumentos en las exigencias para asignar nuevos créditos para la cartera de consumo resaltan: una perspectiva económica menos favorable o incierta, la menor tolerancia al riesgo y los problemas específicos del segmento. Las cooperativas también señalaron que el deterioro de las posiciones de balance fue un factor clave para tales incrementos. Cabe resaltar que la mayor preocupación vuelve a ser el riesgo de crédito, el cual había sido desplazado en las encuestas pasadas por preocupaciones de riesgo de liquidez.

En cuanto a la modalidad de crédito hipotecario, para este comienzo de año la mayor proporción de los bancos (72,2%) ha optado por mantener iguales sus exigencias, lo cual se ajustó a lo esperado en diciembre de 2008. Las expectativas para el segundo trimestre del año sugieren que una similar proporción de bancos las mantendrán (66,7%).

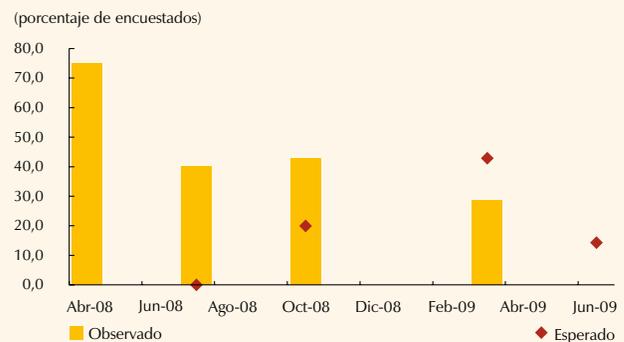
Gráfico 11
A. Aumento de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo I trimestre 2009 (bancos)



B. Aumento de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo I trimestre 2009 (CFC)



C. Aumento de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo I trimestre 2009 (cooperativas)



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

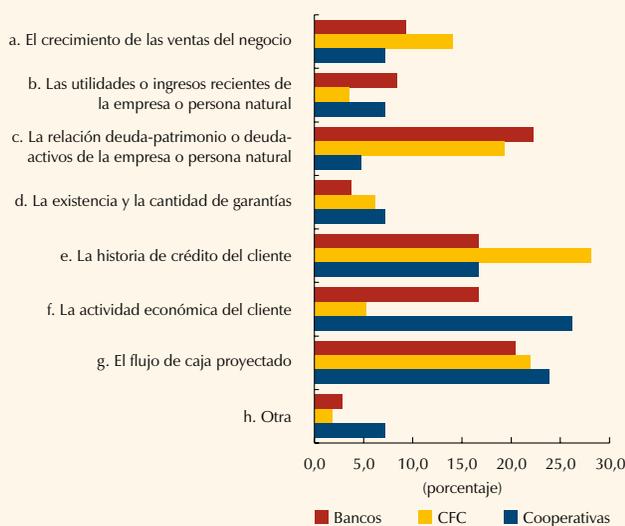
Con respecto al microcrédito, una mayor proporción de bancos a los esperados han incrementado sus requerimientos estos últimos tres meses (55,6%); sin embargo, se prevé que para los próximos esta proporción sea menor: alrededor del 44,4%. En el caso de las cooperativas,

el 57,1% ha mantenido sus exigencias, lo cual está acorde con lo esperado, mientras que el resto de entidades las incrementaron.

En cuanto al rechazo de nuevos préstamos, durante los últimos tres meses persisten problemas de información que hacen de la viabilidad financiera de la empresa o de la persona que se postula el principal problema, según los tres tipos de entidades. De la misma manera, para los bancos la historia crediticia de los clientes ha sido determinante a la hora del rechazo de los nuevos préstamos. Mientras que para las CFC y las cooperativas, preocupaciones sobre el sector productivo al cual pertenece el aspirante o del cual deriva sus principales fuentes de ingreso, se ha vuelto importante al momento de rechazar o disminuir la cuantía de los créditos nuevos.

Cuando se les preguntó a las entidades cómo evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, las respuestas variaron según el tipo de entidad (Gráfico 12); para los bancos la relación deuda-patrimonio o deuda-activos de la empresa es el criterio más importante (22,22% de las respuestas). Por su parte, las CFC señalaron que la historia crediticia del cliente es el factor relevante (28,07%); mientras que las cooperativas evaluaron el riesgo dependiendo de la actividad económica del cliente (26,9%).

Gráfico 12
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes (IV trimestre 2009)



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

Desde la perspectiva de los clientes en el trámite de negociación, las altas tasas de interés generaron las mayores inconformidades al momento de solicitar un crédito. Adicionalmente, elementos como procesos muy largos y difíciles condiciones de aprobación, son otras fuentes de malestar. Vale la pena resaltar que estas son las percepciones que transmiten las entidades financieras según las principales percepciones de los clientes o postulantes al crédito.

En síntesis, tanto las consideraciones de riesgo como la existencia de garantías idóneas y reales se han vuelto un factor crucial en la aprobación de nuevos créditos en los últimos tres meses. En el periodo de análisis se evidenció un aumento general en las exigencias de las entidades para los distintos tipos de cartera, esto debido a una perspectiva económica menos favorable o incierta, a una menor tolerancia al riesgo y a problemas específicos de cada segmento.

IV. COMENTARIOS FINALES

La *Encuesta sobre la situación del crédito* en Colombia para el primer trimestre de 2009 se desarrolló en un periodo en el cual el crecimiento económico presenta una notable desaceleración y en el que las condiciones de los mercados financieros internacionales siguen mostrando un alto grado de incertidumbre.

Para este periodo de análisis se evidenció una menor demanda de crédito según lo percibido por las entidades financieras. Todas las carteras, incluso la comercial, presentaron una disminución en la demanda de nuevos créditos. También, independientemente del tamaño de la empresa, los bancos y las CFC observaron una disminución en la demanda de crédito nuevo. Por otro lado, las entidades creen que el sistema financiero puede absorber un mayor nivel de demanda, pero consideran que deben ser más exigentes a la hora de otorgar el crédito en aras de minimizar el riesgo. De la misma manera, todas las entidades coinciden en que la principal acción necesaria para incrementar la oferta de crédito es un mayor crecimiento de la economía y mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios.

Ante una eventual existencia de excesos de recursos, los usos más probables que le darían los bancos y las CFC serían comprar títulos de deuda pública y prestar a empresas nacionales que producen para el mercado interno. Así mismo, las cooperativas señalan que si contarán con excedentes de capital los utilizarían en prestar para crédito de consumo. Por otro lado, si solo se toman consideraciones de riesgo, llevar los recursos al Banco de la República es la principal opción.

Desde el punto de vista de sectores, la construcción y el agropecuario siguen presentando un restringido acceso al crédito, comportamiento que se explica, en parte, por las desfavorables condiciones de rentabilidad y de riesgo que ofrecen dichos sectores; además de la dificultad que se observa para identificar a los buenos clientes. Con respecto al sector externo, el sector importador viene exhibiendo un deterioro en sus condiciones, mientras que los exportadores presentan una leve mejoría con respecto a las encuestas pasadas.

Por tamaño de empresa, se sigue observando una brecha entre el acceso de las micro y pequeñas empresas, en comparación con las medianas y grandes, en donde las primeras tienen claramente un acceso más limitado al crédito. Las expectativas de los encuestados sugieren que este comportamiento se va a mantener para los próximos tres meses.

Con respecto a las políticas de asignación de nuevos créditos, se evidenció un aumento general en las exigencias de las entidades para todos los tipos de cartera, esto debido a una perspectiva económica menos favorable o incierta, además de una menor tolerancia al riesgo. Es importante resaltar que tanto las consideraciones de riesgo como de existencia de garantías idóneas y reales se han vuelto un factor crucial en la aprobación del crédito. Para terminar, la mayor preocupación para las entidades vuelve a ser el riesgo de crédito que había sido desplazado en las encuestas pasadas por preocupaciones de riesgo de liquidez.

AGRADECIMIENTOS

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

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

ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

Gráfico 1

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

Gráfico 2

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

Gráfico 3

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

Gráfico 4

¿Cuáles cree usted que son los principales factores que le impiden o le podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado en la actualidad?

Gráfico 5

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

Gráfico 6

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

Gráfico 7

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

Gráfico 8

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

Gráfico 9

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

Gráfico 10

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

Gráfico 11

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

Gráfico 12

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