

Reporte de la situación del crédito en Colombia



Marzo - 2013 ■ ■ ■ ■

Dairo Estrada
Jéssica Castaño
Juan Pablo Franco
Javier Pirateque*

Este reporte presenta los resultados de la encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia aplicada en marzo 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 financiamiento¹ (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas). Los resultados muestran la evolución de algunas de las condiciones crediticias en el país durante el primer 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 contraste con lo que se esperaba en la pasada encuesta. Se recomienda una interpretación cuidadosa de los resultados, dada la dificultad de los consultados para aislar los efectos coyunturales en las respuestas del cuestionario, entre los cuales se resalta disminuciones en la tasa de interés de

política² y la desaceleración en el ritmo de crecimiento de la producción interna³.

Este documento contiene cuatro secciones: en la primera se realiza el análisis sobre la situación general del crédito; la segunda se enfoca en la situación sectorial, mientras que la tercera analiza los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos. La última sección incluye algunos comentarios generales sobre la situación actual del crédito en Colombia.

I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Para el primer trimestre de 2013 la demanda de crédito percibida por los intermediarios financieros disminuyó para todas las carteras. Por modalidades se observa que las carteras de consumo y comercial presentan la mayor disminución, de acuerdo con lo indicado por los tres grupos de establecimientos de crédito. Para estas dos carteras se revirtió el aumento percibido en el último trimestre de 2012 en las solicitudes de estos tipos de créditos, observándose en los últimos tres meses una disminución en la demanda.

* 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 diciembre y febrero la JDBR disminuyó tres veces la tasa de intervención, en 25 pb cada una, pasando de un nivel de 4,25% a 3,75%. Al momento de diligenciar la encuesta aún no se conocía la reducción en la tasa de interés de intervención de 50 pb realizada en marzo.

3 Las proyecciones para el crecimiento real anual del PIB del cuarto trimestre de 2012 estaban en 2,8%, mientras que en septiembre el PIB creció al 2,1% real anual. Vale la pena resaltar que al momento de diligenciar esta la encuesta, aún no se conocía el crecimiento observado del cuarto trimestre, el cual fue de 3,1% real anual.

Por su parte, las solicitudes por créditos de vivienda empezaron a mostrar disminuciones de acuerdo con los bancos, mientras que para las CFC sigue en niveles estables y las cooperativas siguen percibiendo una demanda positiva. En relación con los préstamos de microcrédito, las CFC y las cooperativas manifiestan una disminución en su demanda, al tiempo que en los bancos dejó de crecer, pero se mantuvo en un nivel estable en el primer trimestre de 2013 (Gráfico 1)^{4, 5}.

En el Gráfico 2⁶ se muestra el cambio de la demanda por nuevos créditos para los intermediarios financieros durante los cuatro años más recientes. Se resalta que en todas las carteras se presentó una desaceleración en la demanda, a excepción de la modalidad de vivienda, donde se mantuvo relativamente estable en el último año.

Como se mencionó, todos los intermediarios financieros perciben menores solicitudes por créditos comerciales frente a hace tres meses, lo cual puede explicarse por una menor demanda en todos los tamaños de empresas. Para los bancos se destaca la disminución en la demanda por este tipo de créditos por parte de las grandes empresas, mientras que para las cooperativas dicho segmento fue el que presentó un menor decrecimiento. Por su parte, para las CFC se observó una disminución homogénea por parte de todos los tamaños de empresas (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

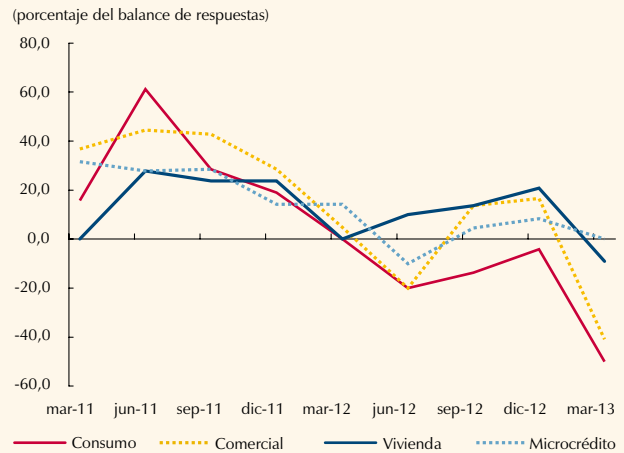
4 Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en el índice de gráficos al final del documento.

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.

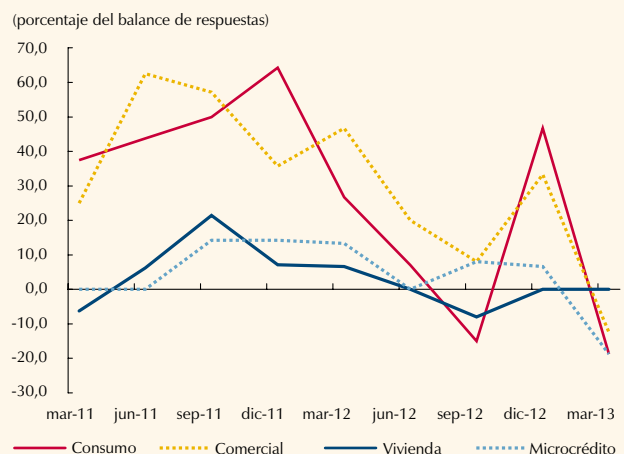
6 Para el cálculo en el cambio de la demanda por nuevos créditos se le dio la misma ponderación a cada entidad, es decir, la misma participación a cada entidad en la cartera total por modalidad de crédito.

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

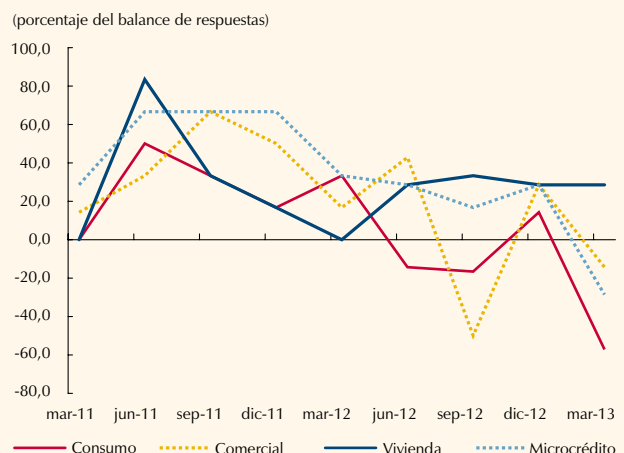
A. Bancos



B. CFC



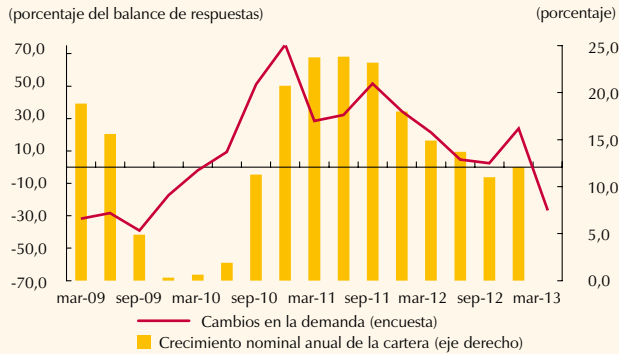
C. Cooperativas



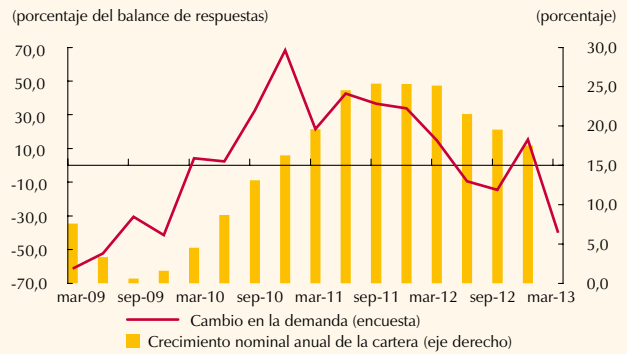
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2013; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 2
Percepción de la demanda de crédito de los establecimientos de crédito

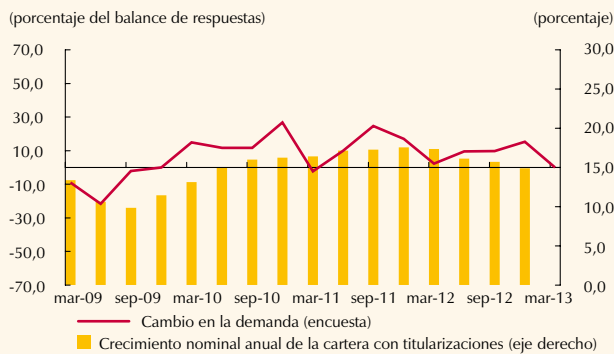
A. Comercial



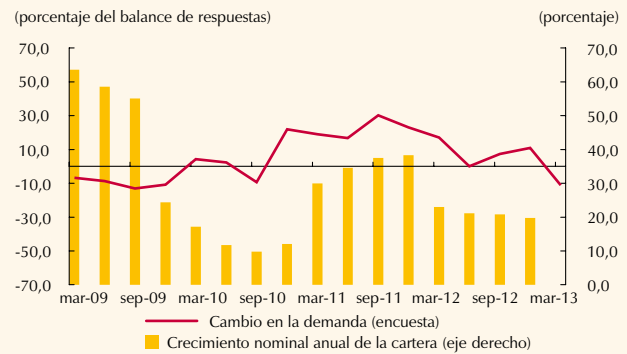
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



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

principal obstáculo (37,9% en promedio). Por su parte, las cooperativas y los bancos además consideran que la actividad económica del cliente lo es (19,0% y 18,1%, en su orden), en tanto que las CFC indican que lo son las medidas adoptadas por los entes reguladores (8,6%). Asimismo, los bancos y las CFC consideran como un impedimento relevante la falta de información financiera de nuevos clientes (Gráfico 4).

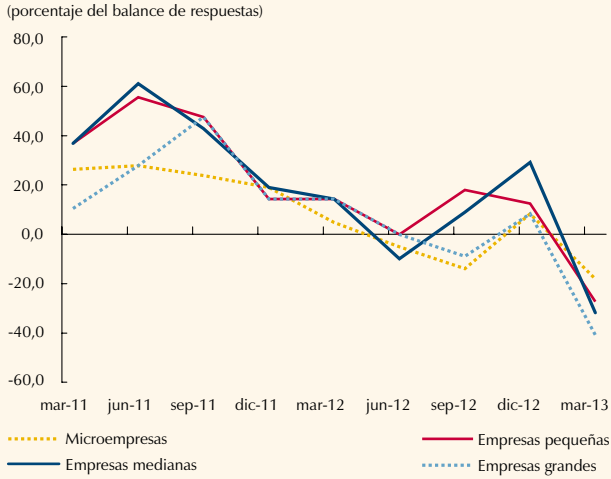
En cuanto a las medidas adoptadas por los entes reguladores, los tres tipos de intermediarios siguen coincidiendo en que los niveles de provisionamiento (30,4% en promedio) son la principal medida que impide otorgar un mayor volumen de crédito. Como segunda respuesta los bancos y las cooperativas señalan que el nivel de la tasa de interés de política es una barrera (22,7% y 27,3% respectivamente), aunque este factor perdió importancia con respecto al trimestre anterior.

Por otro lado, las CFC estiman como la segunda medida a los límites a la tasa de interés de usura (23,3%).

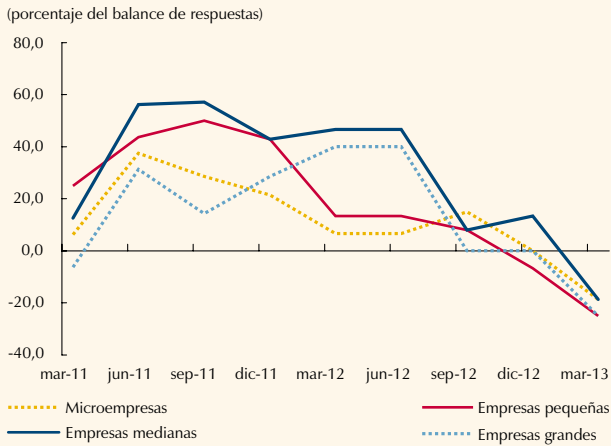
Ante un escenario donde las entidades contaran con excesos de recursos, los bancos y las cooperativas continúan registrando, en una mayor proporción, preferencias por otorgar créditos de consumo (20,0% y 28,6% en su orden), mientras que para las CFC dicho destino perdió participación, quedando en segundo lugar (16,3%). El principal destino para los excesos de recursos según las CFC son los préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado interno (19,2%), destino que ocupa el segundo lugar en las preferencias de los bancos (15,5%). Por otra parte, los microcréditos son el segundo destino de un posible exceso de recursos (19,1%), según las cooperativas, opción que disminuyó para los bancos con respecto a tres meses atrás (Gráfico 5). Las razones que aluden las

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

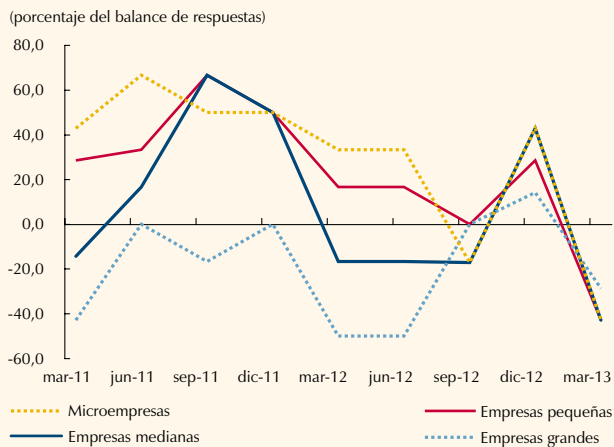
A. Bancos



B. CFC



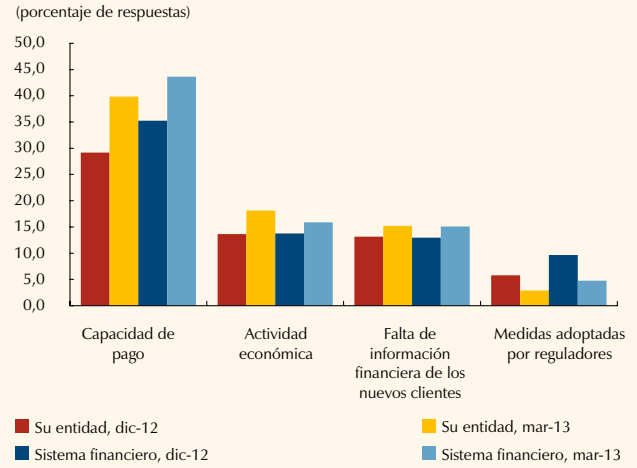
C. Cooperativas



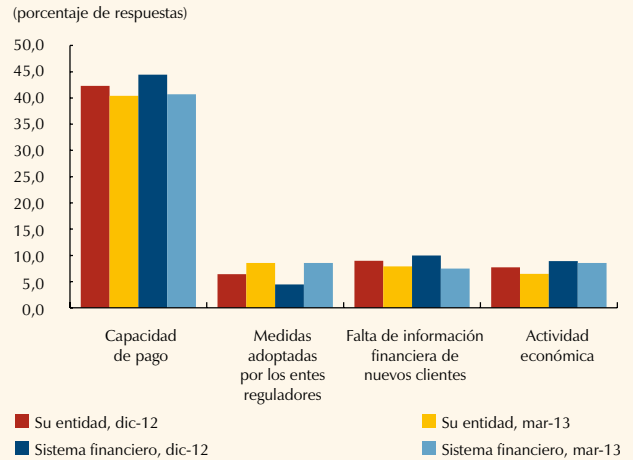
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2013; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 4
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito

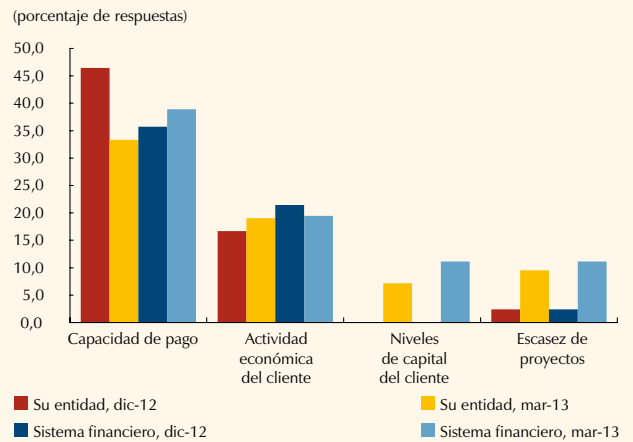
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

entidades financieras para las anteriores asignaciones son la búsqueda de una mayor rentabilidad y de un menor riesgo, junto con la conservación de su nicho de mercado. Vale la pena resaltar que entre las razones mencionadas, la opción de mayor rentabilidad cobró importancia para los bancos en los últimos tres meses, mientras que disminuyó para las cooperativas. Asimismo, para las CFC la opción que presentó un mayor aumento fue la de un menor riesgo.

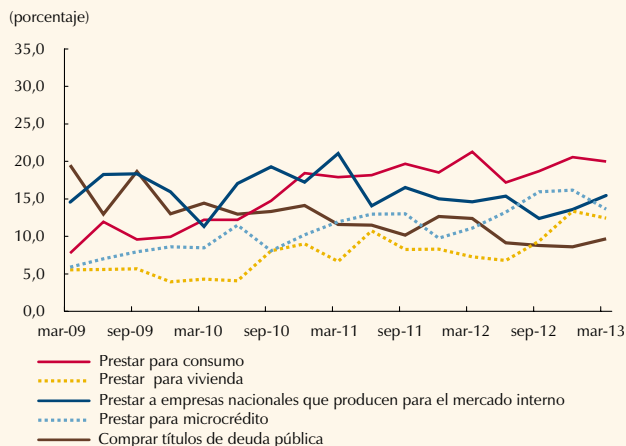
Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos, los establecimientos de crédito siguen prefiriendo llevarlos al Banco de la República (16,1% en promedio), seguido por la compra de títulos de deuda pública (15,5%). Por otro lado, las percepciones sobre las actividades más riesgosas cambian según el tipo de entidad: los bancos indicaron que el préstamo a constructores es la actividad más riesgosa, para las CFC son los préstamos para consumo, y para las cooperativas son los microcréditos y los préstamos a empresas que producen en alta proporción para el mercado externo.

Cuando se les pregunta sobre las condiciones necesarias para aumentar el crédito, se observa que el mayor crecimiento de la economía es, de nuevo, el principal factor para todos los tipos de entidades (24,6% en promedio). En segundo lugar, los bancos y las CFC indicaron que lo es una mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores (22,0% y 15,5%, en su orden).

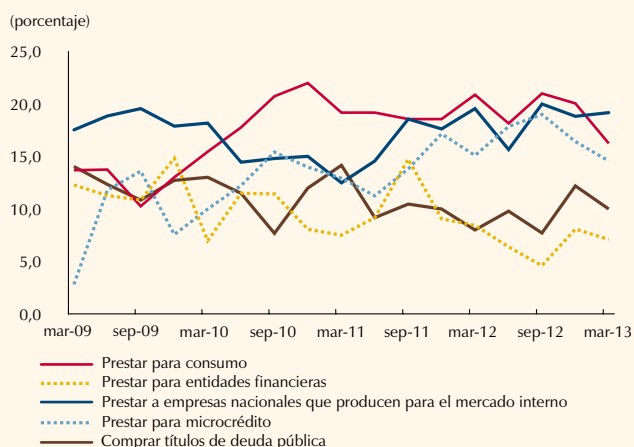
En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, los tres grupos de entidades financieras indicaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos (34,2% en promedio), proporción de entidades que aumentó con relación al último trimestre de 2012. En contraste, la opción en la que se indica que el sistema puede atender el exceso de demanda de manera parcial disminuyó para los tres tipos de entidades. Cabe mencionar que para los bancos existirían cuellos de botella para otorgar préstamos a la pequeña y mediana empresa (22,5%), mientras que para la CFC aquellos se presentarían para ciertos sectores (27,1%).

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

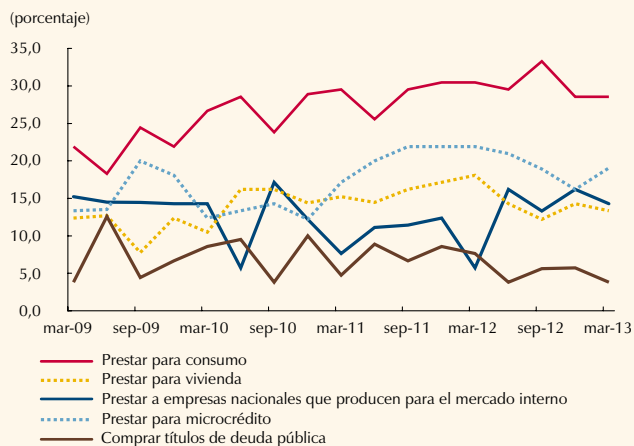
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Durante el primer trimestre de 2013 los intermediarios financieros consideran que, en general, existe un menor acceso al crédito para la mayoría de los sectores, en comparación con el último trimestre de 2012. Este hecho podría estar explicado por la menor perspectiva de crecimiento de la economía al finalizar el año. La industria y los servicios, los cuales eran los principales sectores para los tres grupos de intermediarios, mostraron una reducción en su acceso, seguidos por la construcción, los exportadores y las personas naturales, según los bancos y las CFC. Cabe destacar que, a diferencia de trimestres anteriores, el comercio tuvo un mayor acceso que la industria. Asimismo, se resalta la tendencia a la baja del sector exportador, que se mantiene junto al agrícola como uno de los de mayores restricciones (Gráfico 6).

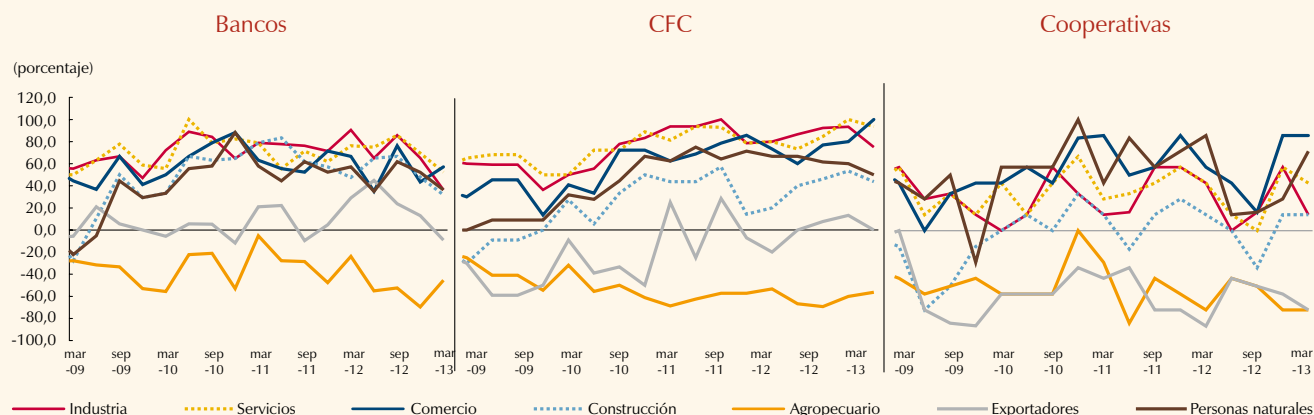
Al considerar cómo afectan la rentabilidad y los problemas de información a la hora de identificar buenos clientes, se encuentra que los intermediarios facilitan el acceso al nuevo crédito a aquellos sectores que perciben más rentables y con mayores niveles de información. En este sentido, para todos los intermediarios financieros los sectores de servicios, comunicaciones, comercio e importadores son los que poseen las mejores condiciones, teniendo en cuenta la rentabilidad. Por el contrario, los sectores agropecuario y exportador continúan siendo los que menores condiciones de

este tipo ofrecen, lo que se refleja en su nivel de acceso al crédito. Para los próximos tres meses se espera que dicha percepción se mantenga similar a la actual.

En cuanto a la identificación de buenos clientes, todos los intermediarios señalan que se les dificulta más hacerlo en el sector agropecuario, y según los bancos y CFC a este le siguen las personas naturales, y para las cooperativas, el comercio. Cabe resaltar que tanto el sector agropecuario como el comercio empeoraron en esta percepción con relación al último trimestre de 2012, mientras que los departamentos y municipios registraron mejoras. Se resalta que las CFC difieren de los bancos y las cooperativas por cuanto manifiestan mejoras en la identificación de los clientes en casi todos los sectores (a excepción del exportador e importador) (Gráfico 7).

En cuanto al acceso al crédito por tamaño de empresa, los bancos consideran que las medianas y las grandes son las que tienen mayor acceso, mientras que las micro continúan mostrando una desmejora que se presenta desde el año pasado. En el caso de las CFC, las grandes y medianas son las que mayor acceso tienen al crédito, pero más moderado en comparación con los bancos; por su parte, las micro y pequeñas, según este grupo de intermediarios, mantienen un acceso al crédito muy limitado. Cabe resaltar que las cooperativas afirman que las pequeñas empresas tienen buen acceso al crédito y, junto con el resto de intermediarios financieros, creen que en comparación al trimestre anterior este ha mejorado (Gráfico 8).

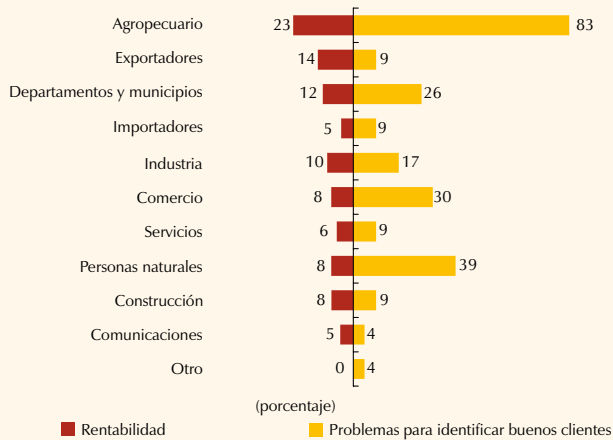
Gráfico 6
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos



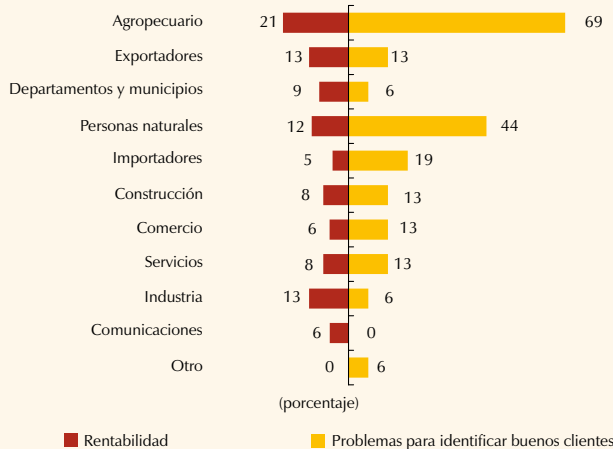
Nota: la evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra.
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2013; cálculos del Banco de la República.

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

A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas

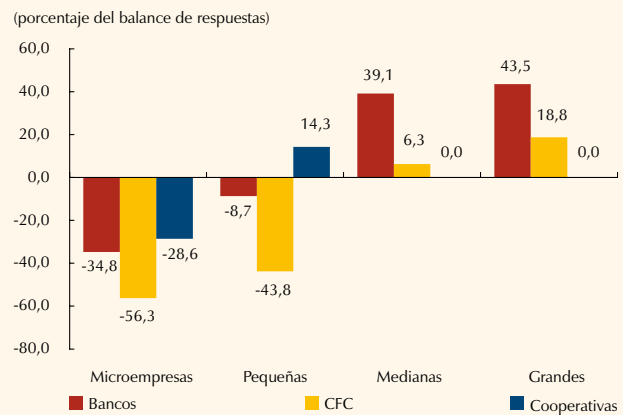


Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2013; cálculos del Banco de la República.

Por otra parte, al observar la tendencia del acceso al crédito según el tamaño de la firma se encuentra que, luego de repuntar en el cuarto trimestre de 2012, el crédito a las microempresas volvió a caer. De igual forma, se observa que pese a que históricamente las empresas grandes han tenido mayor acceso, desde mediados de 2011 en algunas ocasiones son superadas por las medianas. El resto de empresas (pequeñas y medianas) han continuado mostrando un comportamiento estable durante los últimos dos años (Gráfico 9).

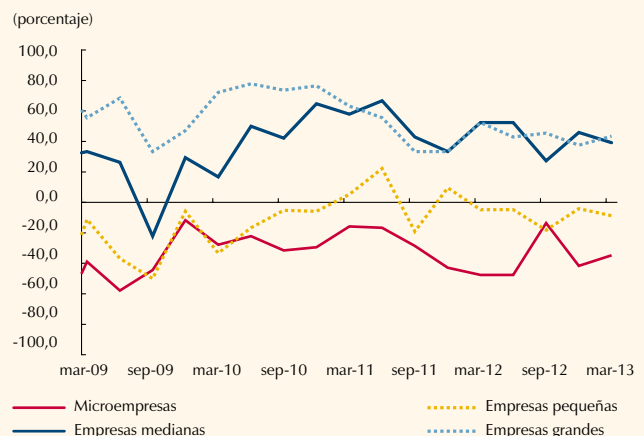
En síntesis, durante el primer trimestre del año se pudo observar que los sectores de servicios, comercio,

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, marzo de 2013; cálculos del Banco de la República.

comunicaciones e importadores continúan siendo los que presentan mejores condiciones de rentabilidad y en los cuales los intermediarios financieros no tienen grandes problemas para identificar buenos clientes, lo cual se ve reflejado en su mayor acceso al crédito. En contraste, los sectores agropecuario y exportador continuaron siendo los de mayores restricciones, debido a problemas para identificar buenos clientes y a las menores condiciones de rentabilidad. En cuanto a las micro y pequeñas empresas, siguen manteniendo un acceso muy limitado al crédito, mientras que para las medianas aquel es cada vez más similar al de las grandes.

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 variaciones en las exigencias para aprobar o rechazar nuevos préstamos.

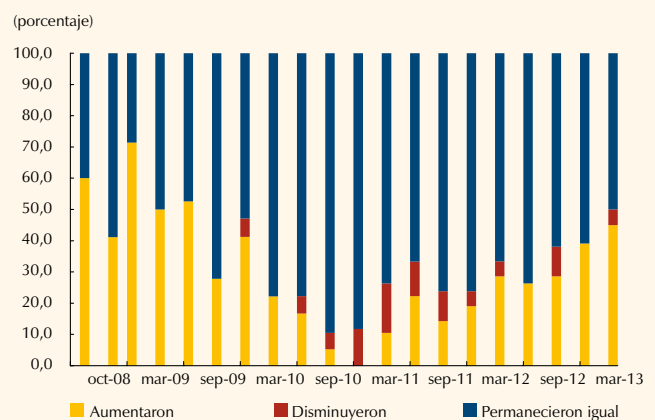
A la hora de aprobar nuevos créditos los intermediarios continúan considerando que el conocimiento previo del cliente es el principal aspecto (31,5% en promedio), seguido del bajo riesgo del préstamo (26,6% en promedio). Asimismo, manifiestan que otro factor importante es la existencia de garantías reales o idóneas (20,5% en promedio).

Con respecto a la cartera comercial, un porcentaje significativo de los intermediarios financieros mantuvo las exigencias en los mismos niveles de hace tres meses (50,0% según bancos y 53,8%, CFC). No obstante, otra proporción considerable incrementó sus requisitos entre diciembre de 2012 y marzo de 2013 (41,8% en promedio), aludiendo a una perspectiva económica menos favorable o incierta, en el caso de los bancos, y a una menor tolerancia al riesgo, según las CFC (Gráfico 10). Cabe resaltar que un porcentaje muy pequeño afirmó haber disminuido las exigencias durante este período (6,3% en promedio), a diferencia de hace tres meses, cuando ninguna entidad lo señaló.

Por otra parte, para los próximos tres meses se espera un comportamiento mixto, donde el 40% de los bancos mantenga iguales las exigencias y la misma proporción las aumente, al tiempo que un porcentaje menor las disminuiría (20%). Asimismo, las CFC señalaron que van a endurecer los requisitos en una mayor proporción a lo observado durante este trimestre, mientras que una menor no los alterará.

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que el 60,0% de los bancos, el 50,0% de las CFC y el 42,9% de las cooperativas incrementaron sus exigencias para esta modalidad. Otro porcentaje significativo de entidades (45,7% en promedio) afirmó que permanecieron iguales. Por su parte, ninguna CFC ni cooperativa disminuyó los requerimientos durante este período, mientras que un porcentaje muy pequeño de los bancos lo hizo (10,0%). Cabe resaltar que las mayores exigencias para otorgar créditos de consumo se viene observando desde mediados de 2011, cuyas razones principales son, en el caso de los bancos y las cooperativas, problemas específicos de este segmento, y según las CFC, una menor tolerancia al riesgo. Las expectativas para el próximo trimestre sugieren que un porcentaje significativo en los tres grupos de intermediarios endurecería los requisitos (60,2% en promedio), mientras que una proporción menor las mantendría inalteradas (30,9% en promedio). Por último, un pequeño porcentaje de bancos sería menos restrictivo en los próximos tres meses (5%) (Gráfico 11).

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

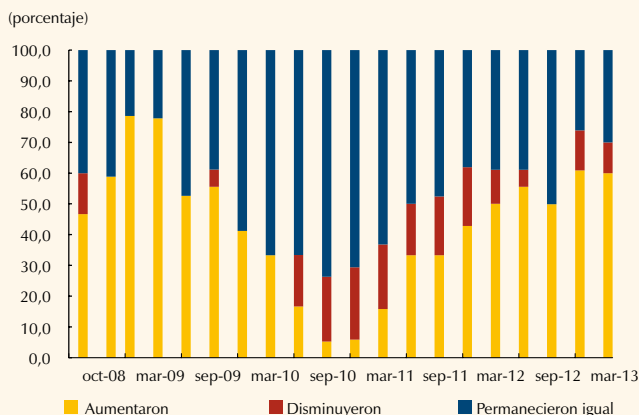


Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2013; cálculos del Banco de la República.

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 (92,3%), tal y como lo había anticipado en diciembre de 2012, mientras que el porcentaje restante señaló haberlos disminuido. En el caso de las cooperativas, la mitad de las entidades aumentó los requisitos, y la otra mitad los mantuvo iguales, como se esperaba desde la anterior encuesta. Quienes los aumentaron aluden a problemas específicos de este segmento y a una menor tolerancia al riesgo. Por otra parte, las expectativas para los próximos tres meses sugieren que los bancos tendrán el mismo comportamiento al observado en el primer trimestre del año, mientras que en las cooperativas una proporción mayor a la actual prevé que aumentaría sus exigencias (75,0%), y el porcentaje restante las mantendría inalteradas (Gráfico 12).

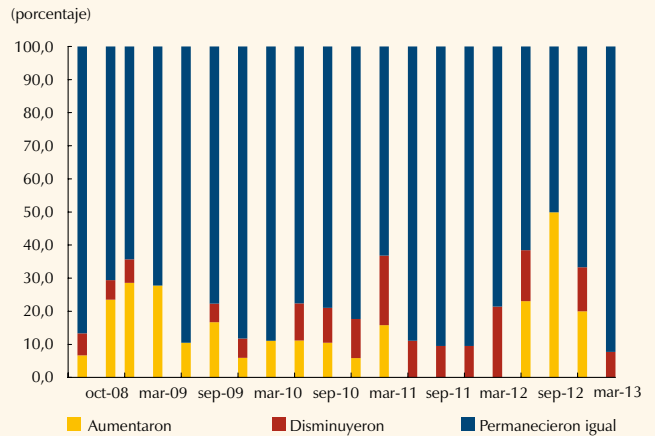
En la modalidad de microcrédito el 50% de los bancos manifestó haber aumentado sus exigencias para aprobar nuevos créditos, cifra superior a la esperada tres meses atrás. El porcentaje restante se dividió entre mantenerlas en los mismos niveles de diciembre de 2012 (41,7%) y disminuirlas (8,3%). Las razones principales de quienes las aumentaron son los problemas específicos de este segmento (50%), el deterioro de sus posiciones de balance y una perspectiva económica menos favorable o incierta (33% para ambos casos). Para el segundo trimestre de 2013 se espera un comportamiento similar al observado actualmente (Gráfico 13).

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, marzo de 2013; cálculos del Banco de la República.

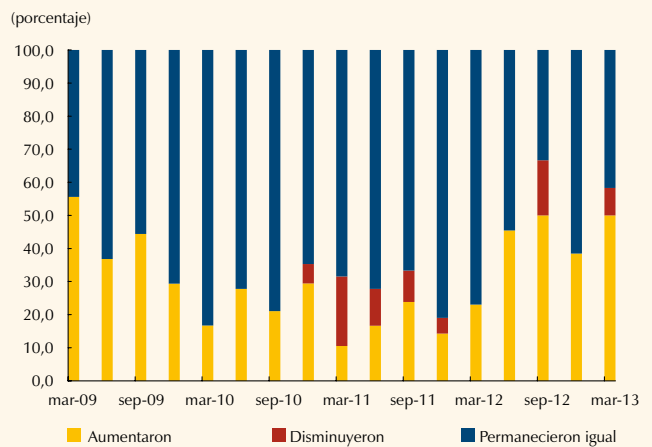
Gráfico 12
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de vivienda (bancos)



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

En general, se aprecia que durante el primer 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 el caso de los créditos de vivienda, una proporción significativa de entidades mantuvo los niveles de exigencias iguales a los tres meses anteriores, y se espera que este comportamiento se mantenga en el próximo trimestre. Por su parte, en cuanto a las carteras comercial y

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



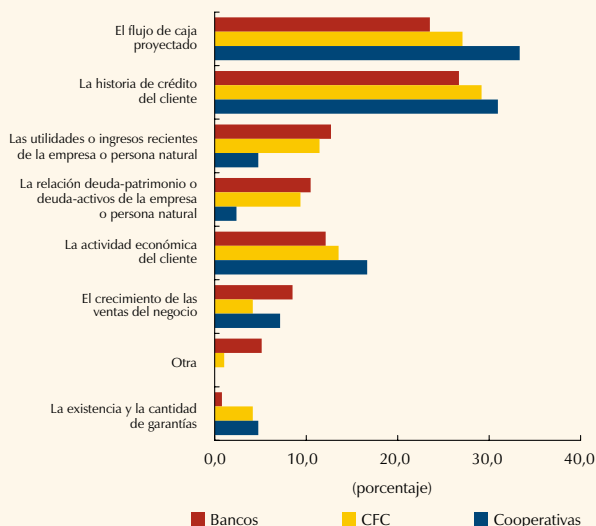
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2013; cálculos del Banco de la República.

de microcrédito las respuestas de los intermediarios se dividieron entre haber incrementado sus requerimientos y dejarlos inalterados. Para los préstamos de consumo, las exigencias fueron endurecidas en mayor proporción que en el resto de modalidades, aunque se observó una ligera disminución por parte de los bancos. Para los próximos tres meses las expectativas sugieren que las exigencias para este tipo de créditos presentarían cambios similares a los actuales.

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. Vale la pena anotar que, en relación con el comportamiento del cuarto trimestre de 2012, las utilidades o ingresos recientes del cliente (empresa o persona natural) han ganado importancia, mientras que la existencia o cantidad de garantías la ha perdido (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 (29,7% en promedio). Cabe resaltar que para los bancos este factor ha ganado importancia desde finales de 2011. El segundo aspecto por el cual el

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

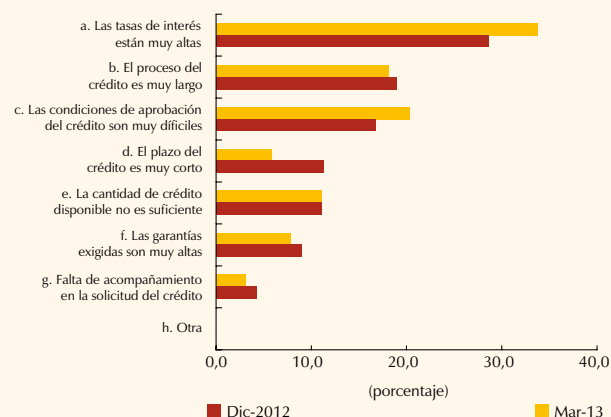


Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2013; cálculos del Banco de la República.

crédito no es otorgado se debe a la historia de crédito en otra institución financiera (21,5% en promedio), aunque su relevancia ha bajado durante los últimos tres meses.

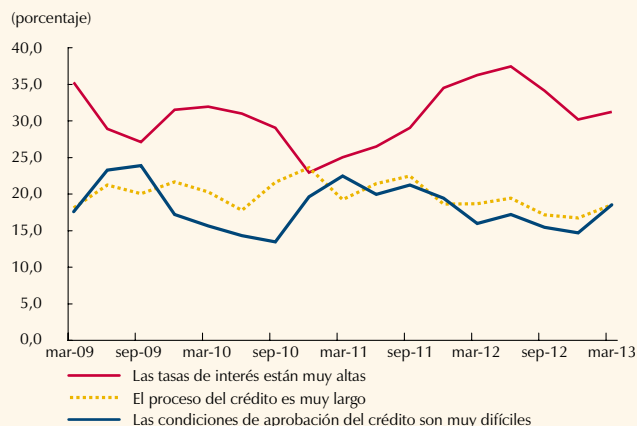
Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, las más frecuentes siguen siendo las altas tasas de interés, el hecho de que el proceso del crédito sea muy largo, y las difíciles condiciones de aprobación del préstamo (Gráfico 15). Vale la pena anotar que los bancos indicaron que las altas tasas de interés han ganado importancia entre diciembre de 2012 y marzo de 2013, luego de haber presentado una disminución en el segundo y tercer trimestres del año pasado (Gráfico 16).

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



Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2013; 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, marzo 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 marzo de 2013, señalan que el crecimiento de la demanda por crédito percibida por los tres grupos de intermediarios financieros se desaceleró, registrando variaciones negativas en las carteras comercial, de consumo y de microcrédito.

Por el lado de la oferta se observó que alrededor de la mitad de entidades encuestadas mantuvo iguales sus niveles de exigencias para otorgar créditos, y otro porcentaje significativo los aumentaron. Este comportamiento se ha venido presentando desde mediados de 2012. Sin embargo, se resalta que las preferencias de las CFC y los bancos aún están dirigidas a otorgar préstamos en las modalidades de consumo y comercial, mientras que las cooperativas se enfocan en consumo y microcrédito.

Cuando se analiza el cambio en la demanda por préstamos de las empresas del sector real, se observan decrecimientos para todos los tamaños, según los tres grupos de intermediarios financieros, a diferencia de la anterior encuesta cuando los bancos y las cooperativas habían señalado un mayor dinamismo por parte de todos los tipos de empresas.

Por sector económico se pudo observar que quienes cuentan con mayor acceso al crédito continúan siendo

los que exhiben mejores condiciones de rentabilidad y en los cuales los intermediarios financieros no presentan grandes problemas para identificar buenos clientes. Para el primer trimestre de 2013 las entidades consideran que, en general, existe un menor acceso al crédito para la mayoría de los sectores, en comparación con el último trimestre de 2012. Por tamaño de empresa, los bancos consideran que las medianas y las grandes son las que tienen mayor acceso, mientras que las micro lo disminuyeron. Por último, el sector agropecuario sigue siendo el que muestra mayores restricciones.

Cuando se les preguntó sobre qué pasaría si la demanda por crédito aumentara debido a un crecimiento acelerado en la actividad económica, las respuestas de los intermediarios financieros difieren de lo observado tres meses atrás: mientras que en la anterior encuesta indicaron que podrían atender el exceso de demanda solo parcialmente, para el primer trimestre de 2013 las entidades señalaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos.

En resumen, para el primer trimestre de 2013 se observó un decrecimiento en los niveles de demanda de crédito, a la vez que un porcentaje significativo de los intermediarios financieros continuó endureciendo las exigencias para otorgar préstamos, así como otra proporción considerable las mantuvo iguales a las de hace tres meses. Esto podría indicar que el saldo de la cartera bruta posiblemente continuará desacelerándose.

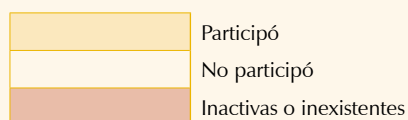
AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banagrario	Credifamilia	Confiar Cooperativa Financiera
Bancamía	La Polar	Coofinep
Banco AV Villas	Credifinanciera S. A.	Financiera Juriscoop
Banco BBVA Colombia	Dann Regional S. A. CFC	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco Caja Social BCSC	Finamérica	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco Citibank	Internacional Compañía de Financiamiento S. A.	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco Davivienda	G.M.A.C. Financiera de Colombia	Coopcentral
Banco de Bogotá	Giros y Finanzas	
Banco de Occidente	Leasing Bancoldex S. A.	
Banco Finandina	Leasing Bancolombia S. A.	
Banco GNB Sudameris	Leasing Bolivar	
Banco Grupo Helm	Leasing Corficolombiana S. A. CFC	
Banco HSBC Colombia S. A.	Macrofinanciera S. A.	
Banco Procredit	Serfinansa	
Banco Red Multibanca Colpatría	Tuya S. A	
Banco Pichincha	Opportunity International	
Banco WWB		
Bancoldex		
Bancolombia		
Banco Corpbanca Colombia S. A.		
Bancoomeva		
Banco Popular		
Banco Falabella		

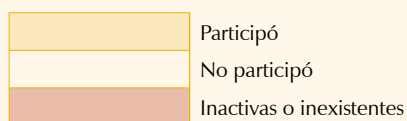
Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

Nombre de la entidad	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	Dic-12	Mar13
Banco WWB	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Banco Finandina	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Banco AV Villas	No participó	Participó	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Banagrario	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Bancamía	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	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó
Banco Citibank	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 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	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Banco Falabella	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó
Banco GNB Sudameris	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Banco Pichincha	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Banco Popular	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó
Banco Corpbanca/ Banco Santander	No participó	Participó	No participó	Participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó
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	Participó	Participó	Participó	Participó
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	Participó	Participó	Participó	Participó
Bancoomeva	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No 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	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	Dic-12	Mar13
Credivalores (antes CIT CAPITA)	Participó	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	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	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó
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	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	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Leasing Bancoldex S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Leasing Bancolombia S. A.	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Participó
Leasing Bolívar	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Leasing Corficolombiana S. A.	Participó	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	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	Inactivas o inexistentes
Serfinansa	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Tuya S. A.	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	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	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	Dic-12	Mar13
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	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	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	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
		Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó

Participó	Participó
No participó	No participó
Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes

ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

Gráfico 1

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? (histórico para bancos, CFC y cooperativas)

Gráfico 2

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Histórico para los establecimientos de crédito.

Gráfico 3

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Balance de respuestas según el tamaño de la empresa. (histórico para bancos, CFC y cooperativas)

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? (histórico para bancos, CFC y cooperativas)

Gráfico 6

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

Gráfico 7

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

Gráfico 8

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

Gráfico 9

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

Gráfico 10

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

Gráfico 11

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

Gráfico 12

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

Gráfico 13

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

Gráfico 14

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

Gráfico 15

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

Gráfico 16

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