

# Reporte de la situación del crédito en Colombia



Septiembre de 2013 ■ ■ ■ ■

Jéssica Castaño  
Felipe Clavijo  
Esteban Gómez  
Ana María Yaruro\*

Este reporte presenta los resultados de la encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia (RSCC) aplicada en septiembre de 2013, la cual está dirigida a los intermediarios financieros que realizan operaciones de crédito, tales como bancos (bancos), compañías de financiamiento<sup>1</sup> (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas). Los resultados muestran la evolución de algunas de las condiciones crediticias en el país durante el tercer 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, así como las expectativas que tienen los intermediarios financieros para el próximo trimestre, en comparación con lo que se esperaba en la pasada encuesta. Se recomienda una interpretación cuidadosa de los resultados, dada la dificultad de los consultados para aislar los efectos estacionales en las respuestas del cuestionario.

\* Los autores son, profesional, profesional, director y estudiante en práctica del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República 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.

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

## I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Durante el tercer trimestre de 2013 el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos<sup>2,3</sup> presentó una mayor dinámica frente a lo observado tres meses atrás. En particular, las solicitudes por préstamos de consumo y comercial mostraron un comportamiento expansivo, ubicándose en niveles positivos. Por su parte, el porcentaje de entidades que señalaron percibir un mayor número de solicitudes por créditos de vivienda fue inferior que el de hace tres meses, aunque esta modalidad sigue exhibiendo una dinámica positiva. Por el lado del microcrédito, la percepción de demanda por parte de las entidades se ha mantenido estable desde comienzos

2 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). 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.

3 Para el cálculo del indicador conjunto de demanda por nuevos créditos se ponderó, en cada trimestre, el balance de respuestas de cada grupo de intermediarios financieros (bancos, CFC y cooperativas), de acuerdo con su participación en el saldo total de crédito otorgado por los mismos.

de 2013 (Gráfico 1)<sup>4</sup>. Adicionalmente, cabe resaltar que la evolución de la percepción de demanda de las entidades parece ser un indicador líder del crecimiento de la cartera, especialmente para las modalidades comercial y de consumo, lo que podría señalar una posible consolidación del crecimiento de la primera y una recuperación de la última.

El análisis de la demanda por tipo de intermediario muestra diferencias relevantes. Por una parte, los bancos aprecian una mayor dinámica en las solicitudes en todas las modalidades de crédito; si bien la percepción de demanda por créditos de vivienda se ubicó en un nivel menor que el de hace tres meses, es el más alto

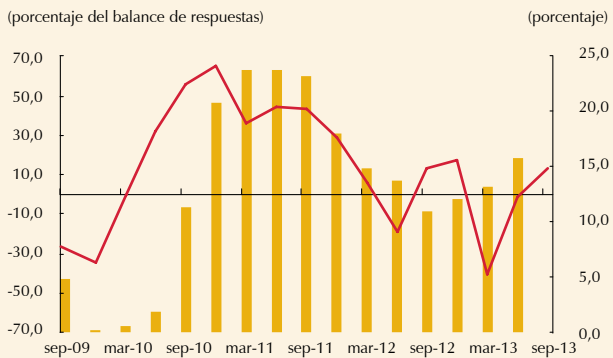
dentro de todos los tipos de préstamos. Por su parte, las CFC indicaron que las solicitudes por créditos de consumo y comercial mostraron aumentos, contrario a lo que se venía observando desde comienzos de este año, mientras que la demanda por préstamos de vivienda y microcréditos exhibió una disminución en comparación con lo registrado tres meses atrás. En el caso de las cooperativas, estas señalan una dinámica favorable del microcrédito, modalidad que ha exhibido una mayor demanda desde el segundo trimestre de 2013. Así mismo, las solicitudes por créditos comerciales registraron una leve recuperación, en tanto que los de vivienda y de consumo continúan mostrando un balance negativo (Gráfico 2).

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

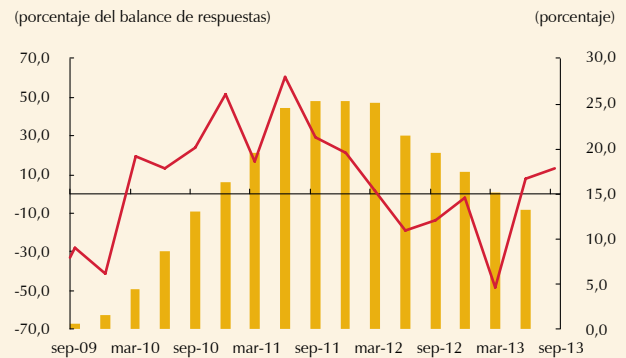
Como se mencionó, los intermediarios financieros perciben un aumento en la demanda de créditos comerciales frente a hace tres meses, aunque el balance de respuestas

Gráfico 1  
Percepción de la demanda de crédito de los establecimientos de crédito

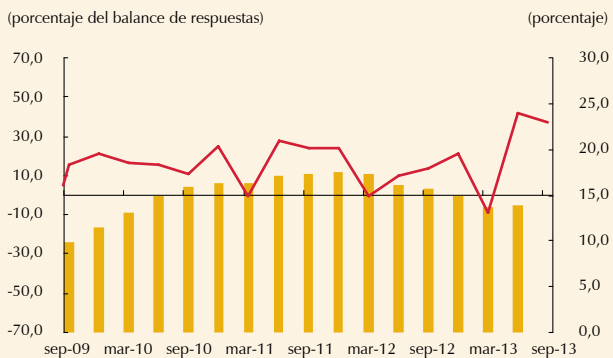
A. Comercial



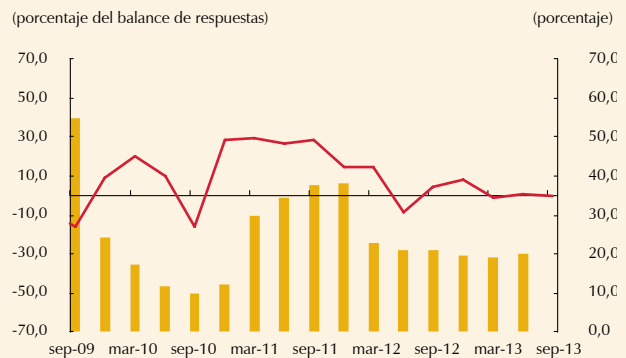
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito

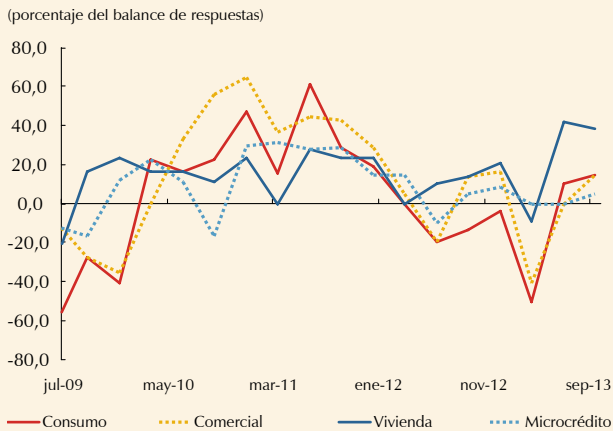


— Cambio en la demanda (encuesta) ■ Crecimiento nominal anual de la cartera (eje derecho)

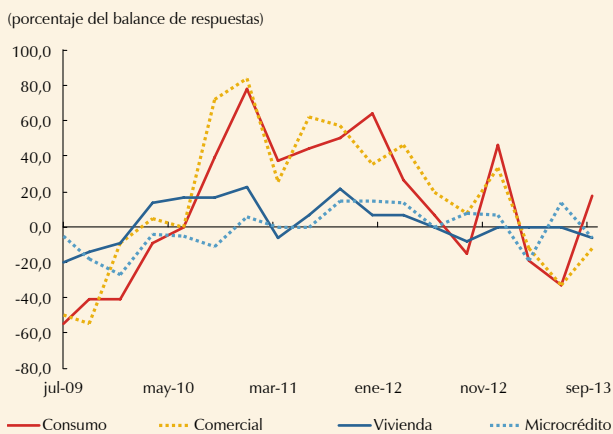
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2013; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 1**  
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

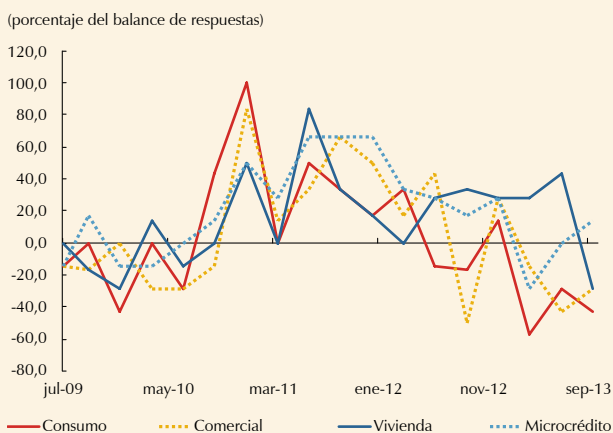
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

sigue siendo negativo para las CFC y cooperativas. Al analizar las solicitudes de crédito por tamaño de empresa, se encuentra que en los bancos la demanda de todos los tamaños presenta un comportamiento positivo, pero en especial la de las medianas y grandes. En contraste, para las CFC se observó un ligero aumento por parte de las empresas medianas, mientras que el resto de tamaños registraron leves disminuciones. Por otro lado, las cooperativas percibieron una mayor demanda por parte de todos los tamaños de empresas, especialmente de las microempresas (Gráfico 3).

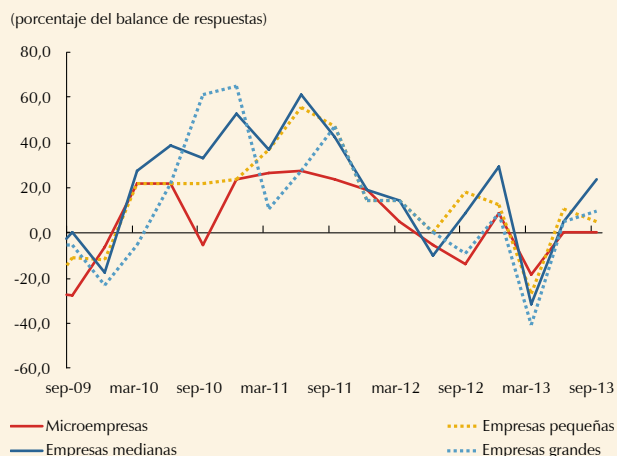
Con respecto a los factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los intermediarios financieros continúan señalando a la capacidad de pago del solicitante como el principal obstáculo (38% en promedio), seguido de la actividad económica del cliente (18% en promedio). En tercer lugar, los bancos y CFC consideran la falta de información de los nuevos clientes como un limitante (11,9% y 8,8%, en su orden), mientras que las cooperativas indicaron que es la escasez de proyectos (15,3%), factor que ha venido adquiriendo importancia desde comienzos del año en curso (Gráfico 4).

Cuando se pregunta sobre la principal medida adoptada por los entes reguladores que limita los préstamos al sector privado, se encuentran algunas diferencias con respecto a hace tres meses. Según los bancos, los límites a la tasa de usura son la mayor barrera (28,2%), cuando en encuestas anteriores lo eran los niveles de provisionamiento, que pasaron a ser la segunda opción para este grupo de intermediarios (26,3%). Por su parte, para las CFC y cooperativas los niveles de provisionamiento siguen siendo la principal medida que impide otorgar un mayor volumen de crédito (35% y 33,3%, respectivamente), seguida por el nivel de la tasa de interés de política (19,2% en promedio) y el nivel de encaje requerido (19,4% en promedio).

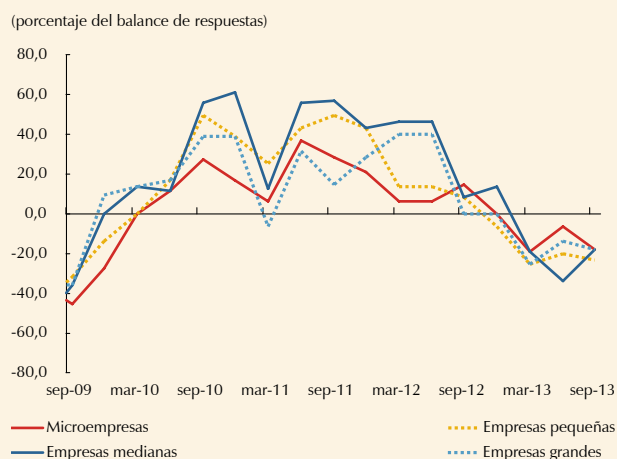
En un escenario donde las entidades contaran con excesos de recursos, la mayoría de entidades coinciden en que los destinarían a otorgar crédito. Para los bancos el primer destino son los créditos a empresas nacionales que producen para el mercado interno (19,1%), mientras que para las cooperativas y CFC lo son los préstamos de consumo (32,4% y 17%, respectivamente). La

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

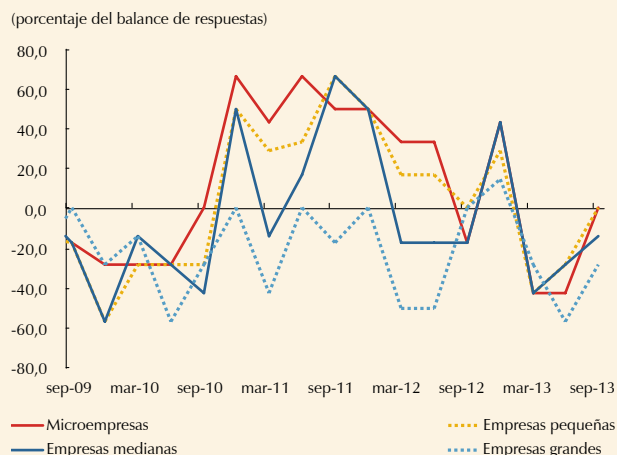
**A. Bancos**



**B. CFC**



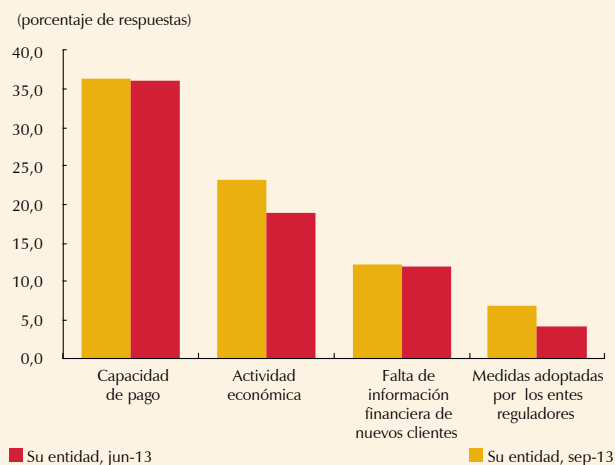
**C. Cooperativas**



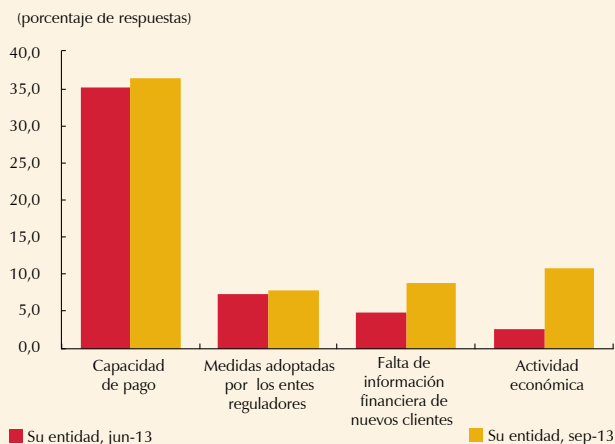
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2013; cálculos del Banco de la República.

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

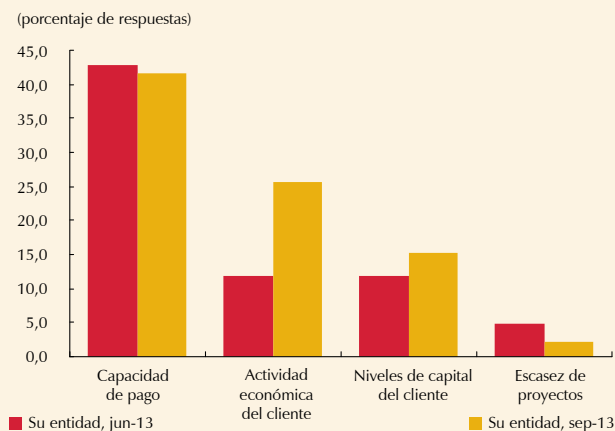
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

segunda opción para los bancos es consumo (17,5%), modalidad que ha ganado participación frente al trimestre anterior, mientras que para las CFC son los microcréditos (16%) y para las cooperativas los préstamos destinados a comprar vivienda (18,1%) (Gráfico 5). Las razones que aluden las entidades financieras para las anteriores asignaciones se explican, principalmente, por la conservación de su nicho de mercado en bancos y CFC (81% y 47,1%), y por la búsqueda de una mayor rentabilidad según las cooperativas (71,4%).

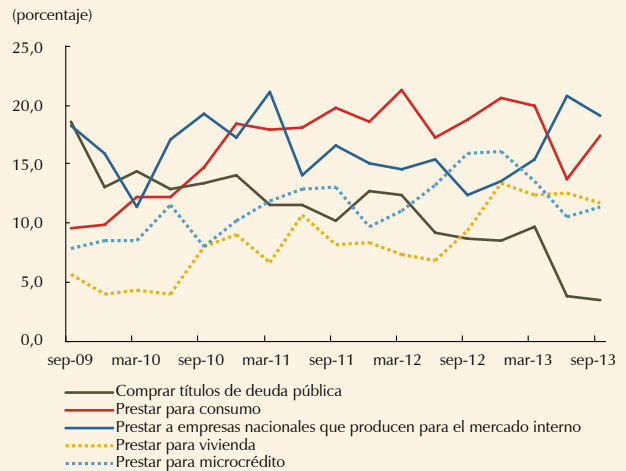
Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos, los establecimientos de crédito siguen señalando llevarlos al Banco de la República (17,4% en promedio) como su primera opción. En una segunda medida, las CFC y cooperativas se inclinan por la compra de títulos de deuda pública (12,3% en promedio), mientras que en los bancos esta opción perdió importancia durante el último trimestre, dándole paso a los préstamos a otras entidades financieras (11,5%).

Cuando se les pregunta a los encuestados sobre las condiciones necesarias para aumentar el crédito, los intermediarios financieros continúan señalando al mayor crecimiento de la economía (29% en promedio) como el factor principal. Adicionalmente, los tres grupos de entidades indican que la mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores también es un factor relevante (16% en promedio).

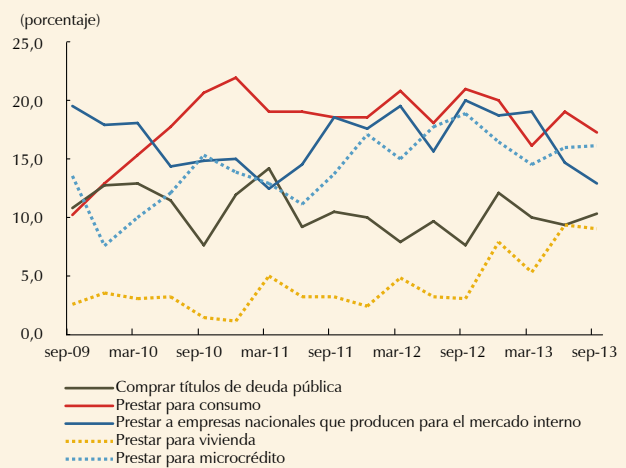
En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, los tres grupos de entidades financieras indicaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos (32% en promedio), pero un porcentaje mayor frente a hace tres meses manifiesta que podrían existir cuellos de botella para algunos sectores económicos (18% en promedio), así como para las pequeñas y medianas empresas (17,2%, en promedio). Cabe resaltar que un porcentaje mayor de bancos señaló que solo podría absorber parcialmente la demanda de crédito en comparación con la anterior encuesta (17,5% frente a 6,9%).

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

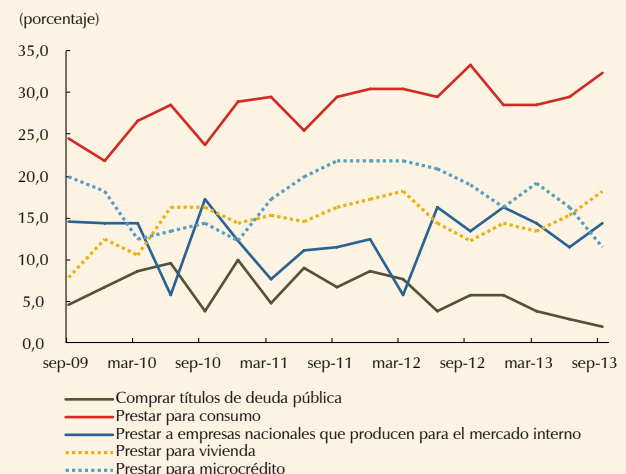
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

## II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Al analizar el acceso al crédito de los diferentes sectores de la economía, se observa que, según los bancos y las CFC, los servicios, la industria y las comunicaciones siguen siendo los sectores que cuentan con un mayor acceso, mientras que para las cooperativas lo son, además del comercio y los servicios, las personas naturales. Por otra parte, de acuerdo con los tres grupos de entidades, los sectores de exportación y agrícola son los que presentan un menor acceso.

Es importante mencionar que en lo corrido del año el acceso al crédito de los sectores ha permanecido relativamente estable. No obstante, se debe resaltar que las CFC consideran que el acceso al crédito nuevo que otorga el sistema financiero viene reduciéndose para la industria y los servicios desde diciembre de 2012. Adicionalmente, para los bancos se evidencia un incremento en el acceso para los sectores de servicios y exportadores desde marzo del presente año (Gráfico 6).

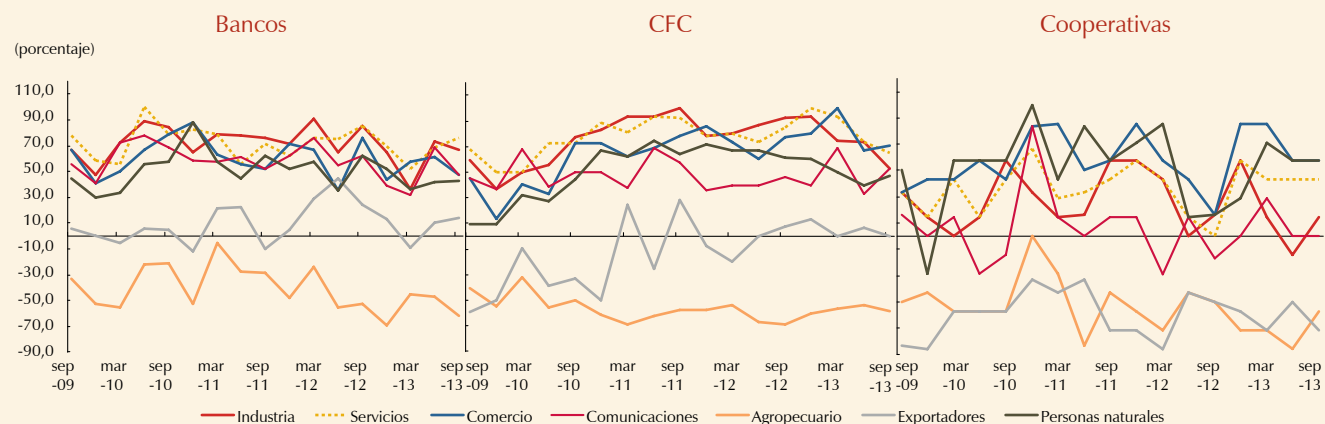
En el Gráfico 7 se presentan los sectores económicos clasificados por consideraciones de rentabilidad y por dificultades para identificar buenos clientes por problemas de información, según los establecimientos de crédito. En general, se observa que los sectores con menor acceso son aquellos percibidos como los menos rentables y los que presentan mayores dificultades de información, como es el caso de la agricultura, y los departamentos y municipios.

A pesar de la aparente relación que existe entre acceso al crédito y la percepción de las entidades financieras con respecto a la rentabilidad y dificultad de obtener información por parte de los deudores, el análisis por tipo de entidad revela algunas particularidades que son importantes de mencionar. En primera medida, aunque la industria es uno de los sectores con mayor acceso e información para los bancos, es percibido como uno de los menos rentables. Contrario a esto, el sector de servicios es considerado como uno de los más rentables, pero con problemas de información considerables.

Por el lado de las CFC, se encuentra que, si bien los servicios y el comercio se destacan por su rentabilidad, se conciben como sectores con dificultades para obtener información. En cuanto a las cooperativas, se aprecia que, aunque las personas naturales presenten el mayor acceso, no son las más rentables y se consideran con problemas de información similares a las de los demás sectores económicos (con excepción de agricultura).

Con respecto al tamaño de las empresas, a septiembre de 2013 las grandes y medianas continúan teniendo el mayor acceso al crédito, según los bancos y las CFC, mientras que las micro y pequeñas lo mantienen muy limitado (Gráfico 8). No obstante, desde la perspectiva de las CFC, las empresas medianas y grandes presentaron una disminución en el acceso en comparación con lo observado hace tres meses. En los bancos también se apreció un menor acceso por parte de las empresas

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 2013; cálculos del Banco de la República.

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

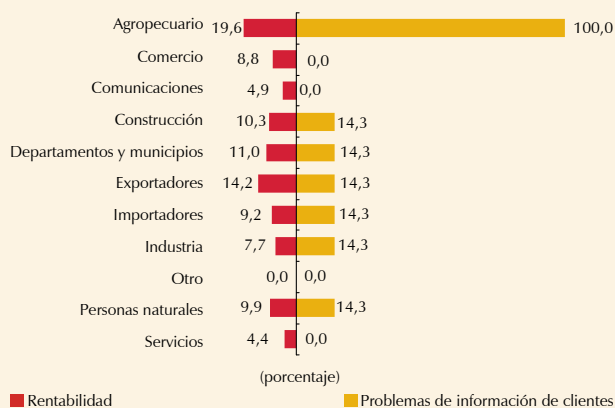
A. Bancos



B. CFC

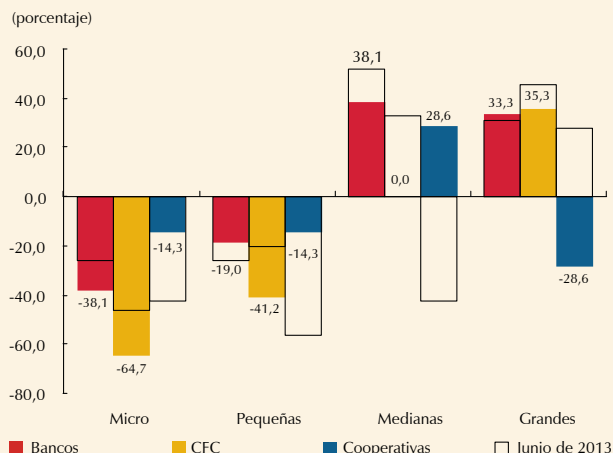


C. Cooperativas



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

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



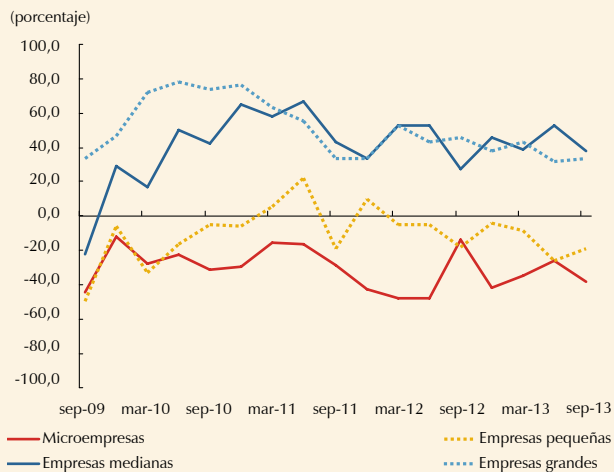
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2013; cálculos del Banco de la República.

medianas, aunque se resalta que siguen siendo percibidas como el grupo de mayor acceso. Por otro lado, las cooperativas señalaron una desmejora significativa en el acceso a las empresas grandes, así como uno mayor para el resto de tamaños, especialmente para las medianas.

Por último, al analizar la evolución del acceso al crédito según el tamaño de la firma, se encuentra que desde comienzos de 2012, cuando el acceso a las microempresas disminuye, el acceso de las pequeñas aumenta, lo que podría señalar que los bancos han venido sustituyendo el acceso de unas por las otras. En efecto, el menor acceso de las microempresas reportado en el tercer trimestre de 2013, que había sido precedido por un semestre de tendencia al alza, estuvo acompañado por un menor acceso de las pequeñas empresas en la primera mitad de 2013 y su repunte en septiembre del año en curso. Por otro lado, se observa que pese a que históricamente las empresas grandes han tenido mayor acceso al crédito, desde mediados de 2011 este es, en algunas ocasiones, superado por el de las medianas, y para el tercer trimestre del año se ubican en niveles similares (Gráfico 9).

En síntesis, al analizar el comportamiento de los sectores económicos se encuentra que los que presentan un menor acceso al crédito son aquellos percibidos como los menos rentables y los que tienen mayores dificultades con la información, como es el caso de la agricultura y

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



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

los departamentos y municipios. Por otro lado, para los bancos y las CFC los sectores de servicios, industria y comunicaciones siguen siendo los de mayor acceso, mientras que para las cooperativas lo son, además del comercio y los servicios, las personas naturales. En general, el acceso a los diferentes sectores ha permanecido relativamente estable en lo corrido del año. En relación con el comportamiento por tamaño de empresa, las CFC observaron una disminución en el acceso para las empresas medianas y grandes, en comparación con hace tres meses. Los bancos también reportaron un menor acceso de las empresas medianas, aunque estas siguen siendo percibidas como el grupo de mayor acceso. Por su parte, las cooperativas señalaron una desmejora significativa en el acceso de las grandes empresas, así como uno mayor para el resto de tamaños, especialmente para las medianas.

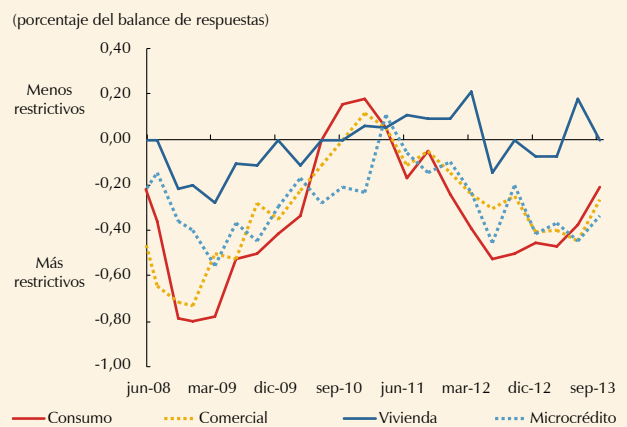
### III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

Para analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos, se tienen en cuenta las consideraciones de los intermediarios financieros con respecto a los criterios para evaluar el riesgo de los clientes y los cambios 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 (30,3% en promedio), seguido del bajo riesgo del préstamo (26,9% en promedio). Así mismo, manifiestan que otro factor importante es la alta rentabilidad esperada del crédito (19,2% en promedio).

Con respecto a las exigencias para otorgar nuevos créditos, los establecimientos bancarios manifiestan haber aumentado sus exigencias en una menor proporción que hace tres meses, tanto para los créditos comerciales y de consumo, como para los microcréditos; para los créditos de vivienda un número igual de bancos indicó haberlas aumentado o disminuido durante los últimos tres meses (Gráfico 10).

**Gráfico 10**  
Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos por tipo de cartera (bancos)

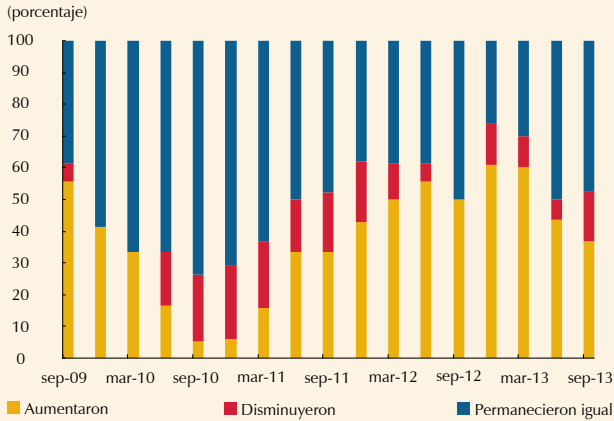


Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2013; cálculos del Banco de la República.

Al realizar análisis por tipo de cartera, se aprecia que para la comercial un porcentaje significativo de bancos (Gráfico 11) y CFC señalaron ser igual de restrictivos (68% y 60% en su orden) o más restrictivos (32% y 40%, respectivamente) frente a hace tres meses. Los intermediarios justifican estos cambios en los requisitos para asignar nuevos créditos por una perspectiva económica menos favorable o incierta (77,4 en promedio), aunque se debe destacar que el 50% de las CFC afirma que la mayor preocupación por liquidez también las ha llevado a incrementar sus exigencias. Cabe resaltar que ninguna entidad afirmó haber disminuido los requerimientos durante este período en dicha modalidad. Por



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

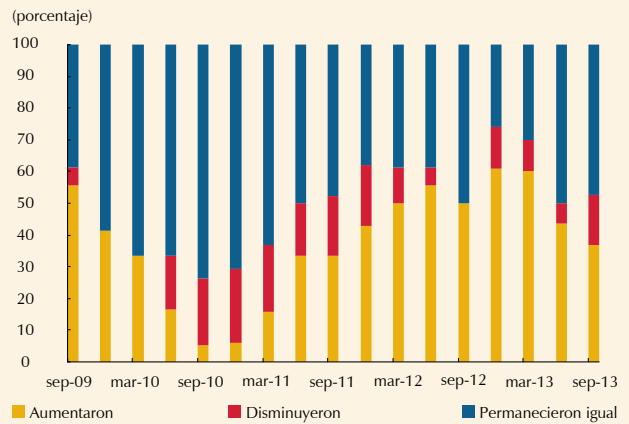


Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2013; cálculos del Banco de la República.

otra parte, para el próximo trimestre se espera un comportamiento igual o más restrictivo, donde el 47% de los bancos mantenga iguales las exigencias y el 42% las aumente, al tiempo que un porcentaje menor indicó que va a disminuirlas (10,5%). De la misma manera, las CFC señalaron que van a endurecer los requisitos en una mayor proporción a lo observado durante este trimestre (54%), mientras que un menor porcentaje no lo alterará (40%).

En cuanto a los créditos de consumo, se tiene que el 37% de los bancos (Gráfico 12), el 50% de las CFC y el 71% de las cooperativas incrementaron sus exigencias. En promedio, el 40% de las entidades afirmó haberlas dejado iguales, mientras que el 16% de los bancos y 6% de las CFC las disminuyeron. Resulta importante mencionar que las razones principales que dan los intermediarios para incrementar sus exigencias son: para los bancos y CFC, una perspectiva económica menos favorable o incierta, y para las cooperativas, los problemas específicos de este segmento. Las expectativas para el próximo trimestre sugieren que un porcentaje alto en los tres grupos de intermediarios mantendrá inalteradas sus exigencias (48% en promedio), mientras que una proporción menor las incrementará (44% en promedio). Por último, un porcentaje bajo de CFC y bancos sería menos restrictivo en los próximos tres meses (13% y 11%, respectivamente).

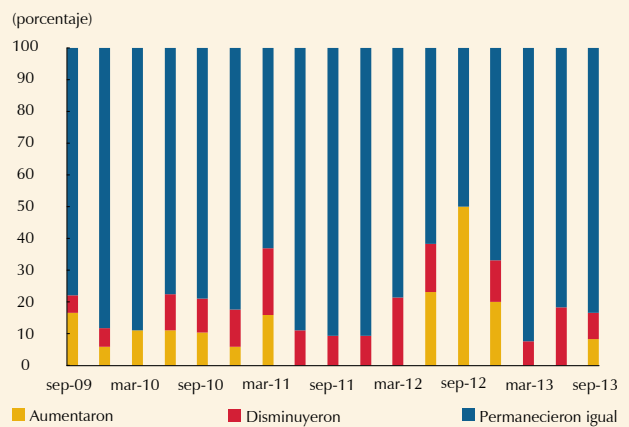
**Gráfico 12**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo (bancos)



Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 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 (83%), mientras que el porcentaje restante se dividió entre haberlos disminuido o aumentado (Gráfico 13). En el caso de las cooperativas, el 50% de las entidades incrementó los requisitos mientras que la otra mitad los mantuvo iguales. Quienes los endurecieron lo hicieron por problemas específicos de este segmento y por una perspectiva económica menos favorable. Por otra parte, las expectativas para los

**Gráfico 13**  
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 2013; cálculos del Banco de la República.

próximos tres meses sugieren que se presentará un comportamiento similar en términos de exigencias al registrado durante el último trimestre.

En la modalidad de microcrédito, el 33% de los bancos manifestó haber aumentado las exigencias para otorgar nuevos créditos, mientras que el porcentaje restante afirmó mantenerlas en los mismos niveles de junio de 2013 (Gráfico 14). Vale la pena resaltar que desde diciembre de 2011 los bancos venían endureciendo sus exigencias, y a partir de junio del año pasado la mayoría manifiesta haberlas dejado en los mismos niveles. La razón principal por la cual algunos siguen aumentándolas está relacionada con los problemas específicos de este segmento. Para el cuarto trimestre de 2013 se espera que la mitad de las entidades mantenga sus exigencias y la otra mitad se divida entre incrementarlas y disminuirlas.

En general, se observa que la mayoría de entidades encuestadas mantuvo iguales sus exigencias para otorgar créditos o las aumentó, mientras que una proporción muy pequeña indicó haberlas disminuido. Vale la pena resaltar que este comportamiento se ha venido observando desde mediados de 2012.

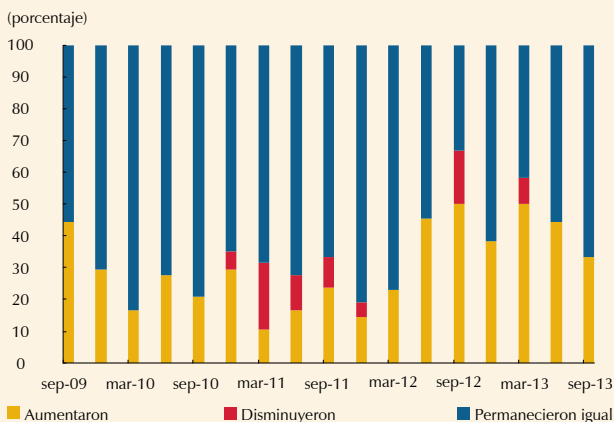
Por otra parte, cuando los establecimientos de crédito evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, siguen coin-

ciendo en que los criterios más importantes son el flujo de caja proyectado y la historia crediticia. Cabe anotar que, en relación con el comportamiento del segundo trimestre de 2013, la relación deuda-patrimonio o deuda-activos ha ganado relevancia para las cooperativas (Gráfico 15).

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, en promedio, el factor más relevante para los tres tipos de entidades (31%). El segundo factor por el cual el crédito no es otorgado se debe a la historia de crédito en otra institución financiera (22% en promedio).

Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, se encuentra que la más frecuente recibida por las CFC y los bancos continúa siendo las altas tasas de interés, seguida por el hecho de que el proceso del crédito es largo, y que las condiciones de aprobación del préstamo son muy difíciles (gráficos 16 y 17). Vale la pena resaltar que para las CFC y cooperativas el alto nivel de garantías exigidas ha cobrado importancia.

**Gráfico 14**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de microcrédito (bancos)



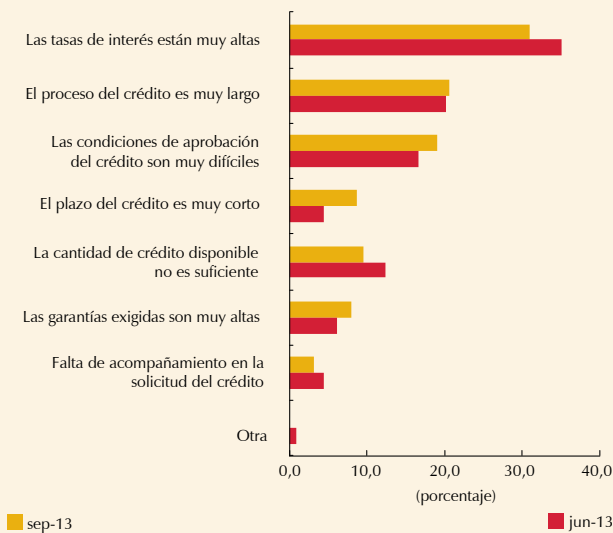
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2013; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 15**  
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes (III trimestre de 2013)



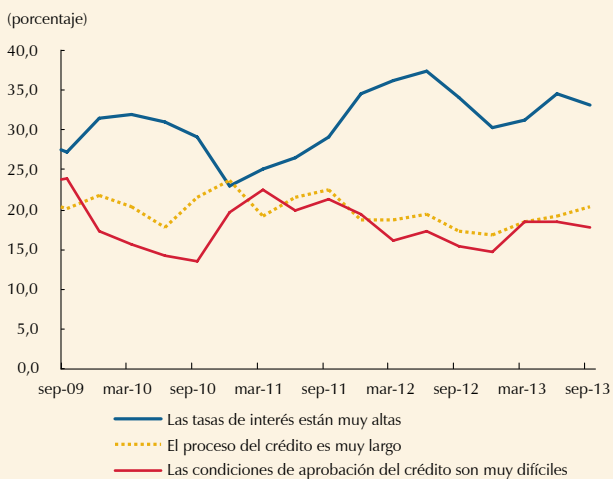
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2013; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 16**  
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito (bancos)



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

**Gráfico 17**  
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 2013; cálculos del Banco de la República.

## CONCLUSIONES

Los principales resultados de la encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia, aplicada en septiembre de 2013, señalan que en general la demanda por crédito percibida por los intermediarios financieros continuó recuperándose por segundo trimestre consecutivo. En particular, los bancos aprecian una mayor dinámica en las solicitudes de todas las modalidades de crédito, mientras que para las CFC esta recupera-

ción se concentra en las modalidades de consumo y comercial. Por su parte, las cooperativas señalan una mayor dinámica de la cartera de microcrédito.

Cuando se analiza el acceso al crédito de las empresas del sector real, por parte de los bancos se observa una relativa estabilidad en todos los tamaños, donde las empresas grandes y medianas siguen concentrando el mayor acceso. En cuanto a las CFC, se aprecia una disminución en el acceso para las empresas medianas y grandes en comparación con lo observado hace tres meses, mientras que según las cooperativas mejora para las empresas micro, pequeñas y medianas.

Por otra parte, según los bancos y las CFC, los servicios, la industria y las comunicaciones siguen siendo los sectores que cuentan con un mayor acceso, mientras que para las cooperativas lo son, además del comercio y los servicios, las personas naturales. Adicionalmente, los tres grupos de entidades manifestaron que los sectores de exportación y agrícola continúan siendo los que presentan un menor acceso.

Cuando se les preguntó a los intermediarios qué pasaría si la demanda por crédito aumentara debido a un crecimiento acelerado en la actividad económica, los tres grupos de entidades manifestaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos, aunque en el caso de los bancos se observa un incremento de los que señalaron que esta absorción sería solo parcial. Por otra parte, un porcentaje mayor que hace tres meses manifiesta que podrían existir cuellos de botella para algunos sectores económicos, así como para las pequeñas y medianas empresas.

Finalmente, por el lado de la oferta se observó que la mayoría de entidades encuestadas mantuvieron iguales o aumentaron sus niveles de exigencias para otorgar créditos. Este comportamiento se ha venido presentando desde mediados de 2012. En un escenario donde las entidades contaran con excesos de recursos, la mayoría coincide en que los destinarían a otorgar crédito. Para las cooperativas y CFC, el primer destino son los préstamos de consumo, mientras que para los bancos son los créditos a empresas nacionales que producen para el mercado interno.

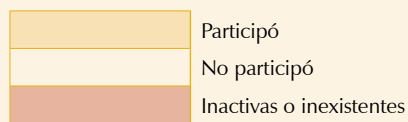
## AGRADECIMIENTOS

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 BBVA Colombia	Credifinanciera S. A.	Financiera Juriscoop
Banco Citibank	Dann Regional S. A. CFC	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco Davivienda	Finamérica	Cooperativa Financiera Kennedy
Banco de Bogotá	Internacional Compañía de Financiamiento S. A.	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco de Occidente	G.M.A.C. Financiera de Colombia	Coopcentral
Banco Finandina	Giros y Finanzas	
Banco GNB Sudameris	Leasing Bancoldex S. A.	
Banco Grupo Helm	Leasing Bancolombia S. A.	
Banco HSBC Colombia S. A.	Leasing Bolívar	
Banco Procredit	Leasing Corficolombiana S. A. CFC	
Banco WWB	Serfinansa	
Bancoldex	Tuya S. A.	
Bancolombia	Opportunity International	
Banco Corpbanca Colombia S. A.	Macrofinanciera S. A.	
Bancoomeva	Coltefinanciera	
Banco Popular		
Banco Colpatría		
Banco Pichincha		
Banco Falabella		

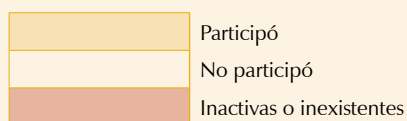
Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

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



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

Nombre de la entidad	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar-13	Jun-13	Sep-13
CFC	Credivalores (antes CIT CAPITA)	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	CMR Falabella S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	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
	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	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Coltefinanciera	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
	Dann Regional S. A.	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
	Internacional S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	G.M.A.C. Financiera de Colombia	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Giros y Finanzas	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Inversora Pichincha	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	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
	La Polar	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
	Leasing Bancoldex S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Leasing Bancolombia S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	Participó	Participó
	Leasing Bolívar	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Leasing Corficolombiana S. A.	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Participó	Participó
	Macrofinanciera S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó
	Opportunity International	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes
	Serfinansa	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Tuya S. A.	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó



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

Nombre de la entidad	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar-13	Jun-13	Sep-13
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera														
	Coofinep														
	Cooperativa Financiera Antioquia														
	Cooperativa Financiera Kennedy														
	Cotrafa Cooperativa Financiera														
	Coopcentral														
	Financiera Juriscoop														

	Participó
	No participó
	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 el agregado de los intermediarios financieros.

### Gráfico 2

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Balance de respuestas por tipo de entidad

### Gráfico 3

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Balance de respuestas según el tamaño de la empresa.

### Gráfico 4

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

### Gráfico 5

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

### 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

Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos (histórico para bancos)

### Gráfico 11

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

### Gráfico 12

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

### Gráfico 13

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

### Gráfico 14

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

### Gráfico 15

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

### Gráfico 16

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

### Gráfico 17

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