

# Reporte de la situación del crédito en Colombia



Diciembre - 2012 ■ ■ ■ ■

Jéssica Castaño  
Dairo Estrada  
María Alejandra Patiño\*

Este reporte presenta los resultados de la encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia (RSCC) aplicada en diciembre de 2012, la cual está dirigida a los intermediarios financieros en Colombia que realizan operaciones de crédito y cartera, tales como bancos (bancos), compañías de 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 cuarto trimestre del año.

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

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

Este documento contiene cuatro secciones: en la primera se analiza 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 cuarto trimestre de 2012 la demanda de crédito percibida por los intermediarios financieros aumentó, luego de haber presentado una desaceleración durante el resto del año. Al analizar la demanda de las distintas modalidades se observa que las carteras de consumo y comercial presentan el mayor dinamismo, de acuerdo con lo indicado por los tres grupos de establecimientos de crédito. En particular para los préstamos de consumo, los bancos, CFC y cooperativas venían percibiendo crecimientos negativos en las solicitudes de este

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

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> En septiembre y octubre de 2012 la JDBR no modificó la tasa de interés de política, mientras que en noviembre la redujo en 25 pb. Al momento de diligenciar esta encuesta los consultados no conocían la reducción en la tasa de interés de intervención de 25 pb para diciembre.

<sup>3</sup> Las proyecciones para el crecimiento real anual del PIB del tercer trimestre de 2012 estaban en 3,9%, mientras que en junio el PIB creció al 4,9% real anual. Vale la pena resaltar que al momento de diligenciar esta encuesta, los entrevistados no conocían el crecimiento observado del tercer trimestre, el cual fue de 2,1% real anual.

tipo de créditos entre el primer y tercer trimestre de 2012; no obstante, para los últimos tres meses las entidades indicaron percibir una recuperación significativa para dicha cartera. En relación con los préstamos comerciales, las CFC y las cooperativas manifiestan un fuerte aumento en su demanda, cuando tres meses atrás estas últimas percibían tasas negativas.

Por su parte, la cartera de vivienda sigue mostrando tasas positivas, según los bancos y cooperativas, al tiempo que la mayor dinámica del microcrédito está concentrada en este último tipo de intermediarios (Gráfico 1)<sup>4,5</sup>.

En el Gráfico 2<sup>6</sup> se muestra el cambio de la demanda por nuevos créditos para los bancos durante los cinco años más recientes. Allí se observa que en todas las carteras, a excepción de la de vivienda, las tasas de crecimiento de la demanda están recuperando su dinámica. No obstante, este grupo de intermediarios con-

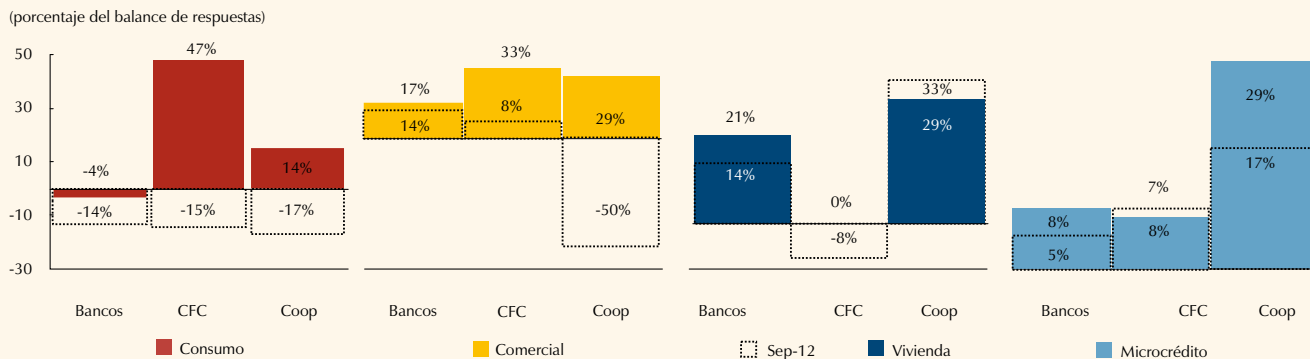
tinúa señalando crecimientos negativos en la demanda por créditos de consumo, pero tasas positivas en los préstamos comerciales y de microcrédito. En cuanto a la modalidad de vivienda los bancos resaltan la relativa estabilidad en la demanda de este tipo de créditos para los últimos dos trimestres.

Como se mencionó, los bancos perciben mayores solicitudes por créditos comerciales frente a hace tres meses, lo que puede explicarse por una mayor demanda en todos los tamaños de empresas, destacándose las medianas y pequeñas. Por su parte, el aumento en la demanda por este tipo de créditos para las CFC se explica por mayores solicitudes por parte de la mediana empresa. Las cooperativas, en general, manifestaron una mayor demanda en todos los tipos de empresas, siendo la mediana y la microempresa las que presentan un mayor crecimiento en el número de solicitudes (Gráfico 3).

Con respecto a los principales factores que le impide o podría impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los intermediarios financieros continúan señalando a la capacidad de pago como el principal obstáculo (39,3% en promedio). Por su parte, las cooperativas y los bancos también consideran que la actividad económica del cliente es un limitante (16,7% y 13,6%, en su orden), en tanto que las CFC indican que lo es la falta de información financiera de los nuevos clientes (12,7%). Por último, vale la pena mencionar que las medidas adoptadas por los entes reguladores perdieron importancia como un factor que impide otorgar un mayor volumen de crédito al

- 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 el mismo peso a cada entidad, es decir, la misma participación a cada entidad en la cartera total por modalidad de crédito.

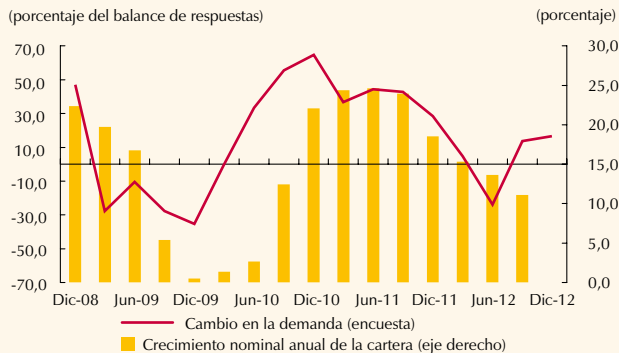
Gráfico 1  
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad, diciembre de 2012



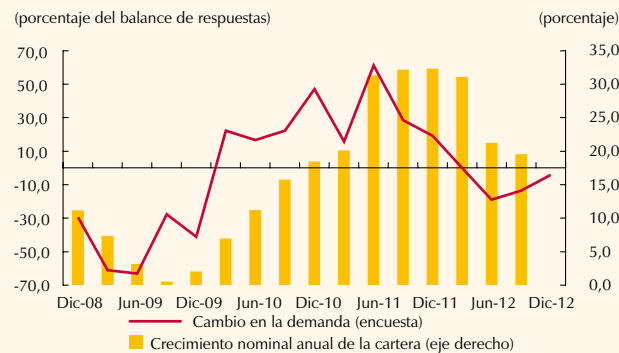
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2012; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 2  
Percepción de la demanda de crédito para los bancos

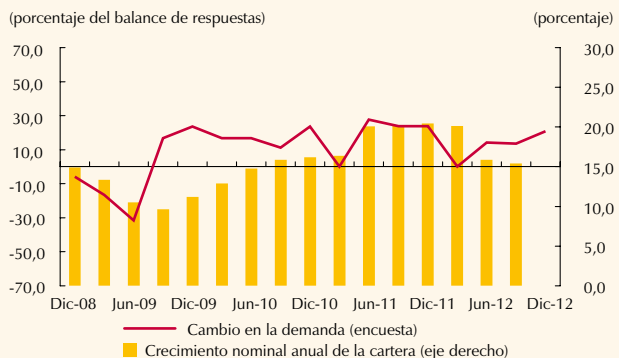
A. Comercial



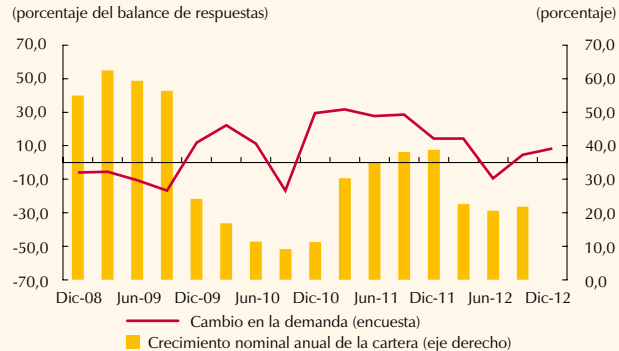
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



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

sector privado, frente a lo observado tres meses atrás (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 (28,8% en promedio) son la principal medida que impide otorgar un mayor volumen de crédito. Adicionalmente, como segunda respuesta, los bancos señalan que los límites a la tasa de usura es una barrera a la hora de otorgar un mayor volumen de crédito (23,9%); mientras que las cooperativas y las CFC argumentan que lo es el nivel de encaje requerido, junto con el nivel de la tasa de interés de política.

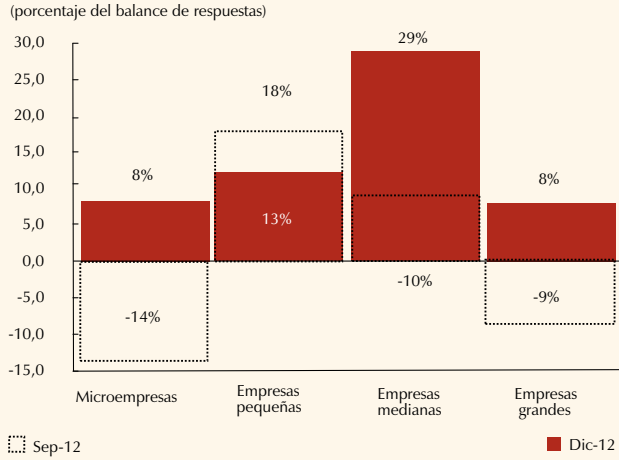
Ante un escenario donde las entidades contarán con excesos de recursos, los intermediarios financieros continúan registrando, en una mayor proporción, preferencias por otorgar créditos de consumo (23,1% en

promedio), seguido de microcréditos, según los bancos (16,2%), y de préstamos comerciales, en el caso de las CFC y las cooperativas (18,8% y 16,2%, respectivamente). Cabe mencionar que esta opción aumentó para las cooperativas con respecto a tres meses atrás, cuando los microcréditos eran el segundo destino de un posible exceso de recursos (Gráfico 5). Las razones que aluden los bancos para las anteriores asignaciones se explican, primero, por un menor riesgo (71,4%), y segundo, por una mayor rentabilidad (42,9%). Por su parte, las cooperativas y CFC aluden a una mayor rentabilidad (71,4% y 60,0%, en su orden), seguida por la conservación de su nicho de mercado (57,1% y 46,7%, respectivamente). No obstante, esta última opción registró una fuerte caída, si se compara con tres meses antes.

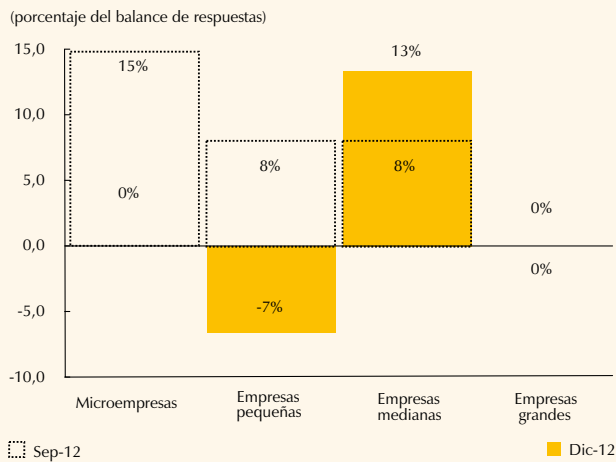
Al preguntarle a las entidades cuáles son las actividades de menor riesgo a la hora de invertir sus recursos, los establecimientos de crédito siguen prefiriendo

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

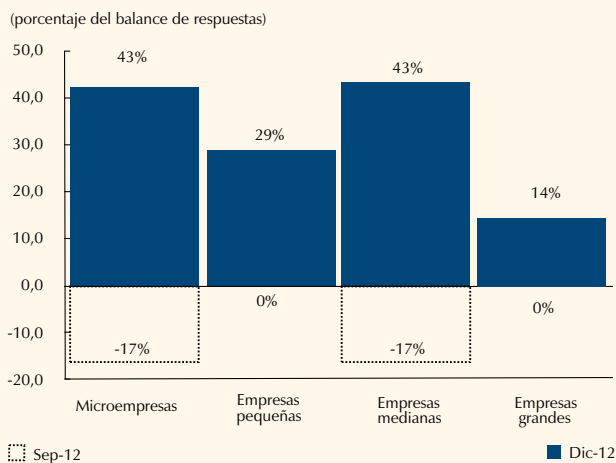
**A. Bancos**



**B. CFC**



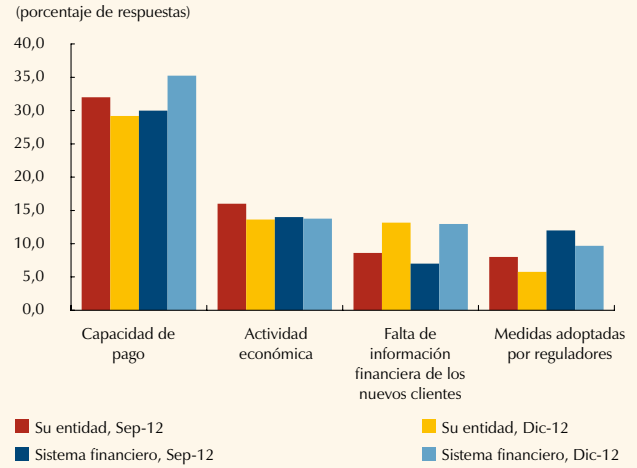
**C. Cooperativas**



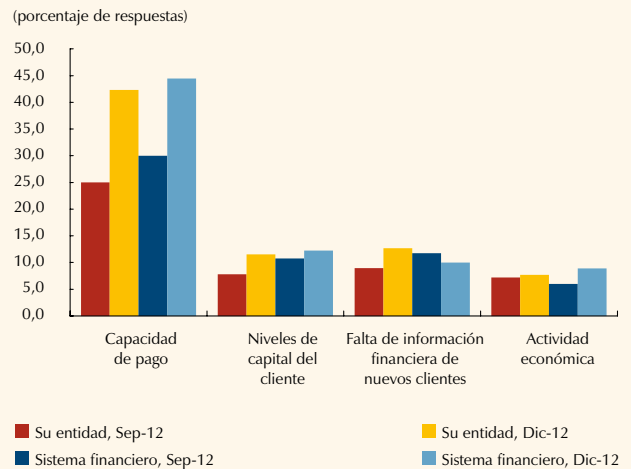
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2012; cálculos del Banco de la República.

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

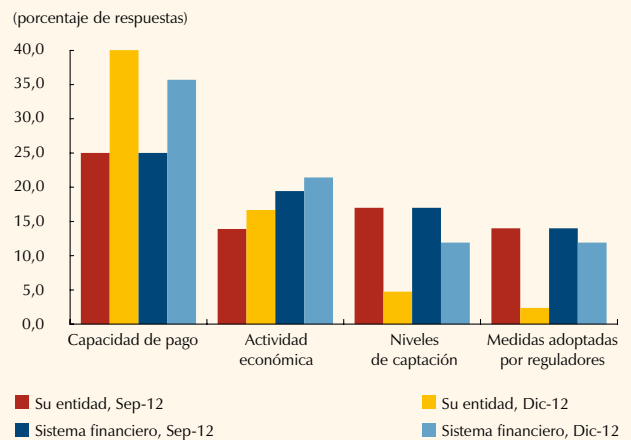
**A. Bancos**



**B. CFC**



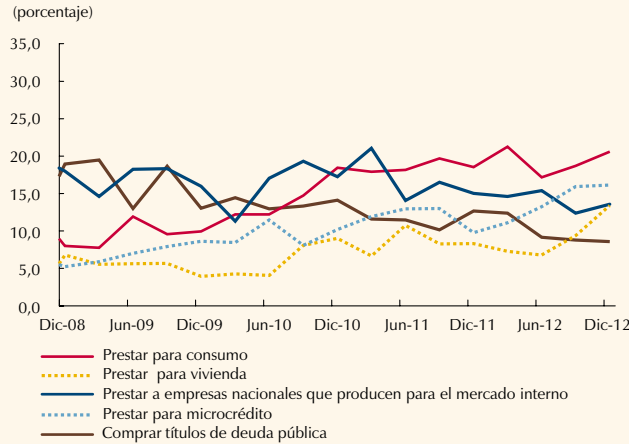
**C. Cooperativas**



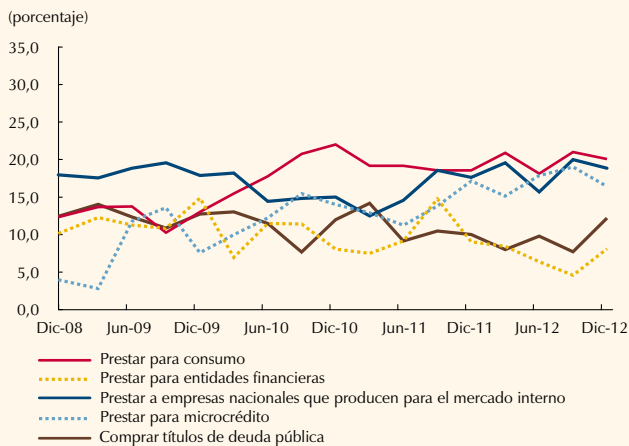
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2012; cálculos del Banco de la República.

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

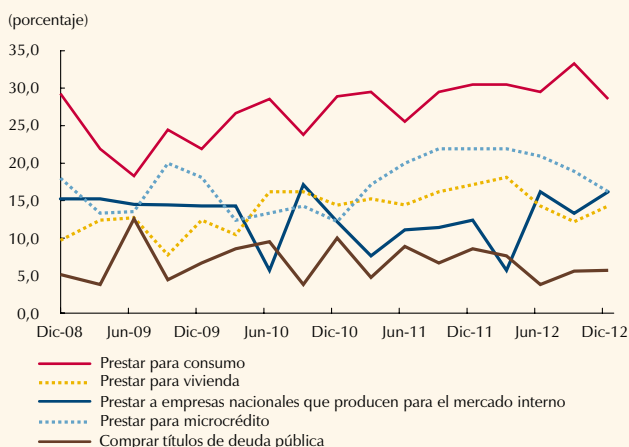
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

llevarlos al Banco de la República (14,6% en promedio), seguido por la compra de títulos de deuda pública (12,9%) y los préstamos a entidades financieras (8,9%); mientras que las actividades más riesgosas cambian según el tipo de entidad: los bancos indicaron que los préstamos comerciales y a empresas con inversión extranjera son las actividades más riesgosas, mientras que para las CFC y cooperativas lo son los de microcrédito.

Cuando se les pregunta sobre las condiciones necesarias para aumentar el crédito, se observa que el mayor crecimiento de la economía ya no es el principal factor para todos los tipos de entidades; tan solo las cooperativas consideran que esta es la principal condición (22,9%). En contraste, los bancos y las CFC indicaron una mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores como la condición más importante (21,7% y 23,9%, en su orden). Como un factor adicional, estos dos grupos de intermediarios coinciden en un mayor crecimiento de la economía como segundo factor, en tanto que las cooperativas sugieren una menor tasa de captación.

En caso de presentarse un crecimiento acelerado de la economía y, en consecuencia, de la demanda de crédito, se observa un cambio en la percepción por parte de los tres grupos de intermediarios con respecto a lo señalado en el tercer trimestre de este año. Por un lado, los bancos indican que el sistema puede atender el exceso de demanda de manera parcial (25,0%). Por su parte, las CFC consideran que habrían más exigencias para otorgar nuevos créditos (24,0%), a diferencia de la anterior encuesta, donde habían manifestado poder atender al mercado sin mayores traumatismos. En cambio, las cooperativas señalaron que el sistema sí puede atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos, aunque la proporción de entidades que indicó esta opción disminuyó con relación al tercer trimestre de 2012 (36,1% en septiembre, frente a 23,8% en diciembre).

**II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO**

Durante el cuarto trimestre de 2012 el acceso al crédito de los diferentes sectores ha presentado un comportamiento mixto. Los bancos indican que se ha presentado

una disminución en la mayoría de los sectores: en particular se observa que la industria y los servicios (los principales sectores para este grupo de intermediarios), junto con los departamentos y municipios, presentaron importantes reducciones. Por su parte, las CFC y las cooperativas consideran que en general el acceso al crédito se ha incrementado para la mayoría de los sectores, especialmente para la industria y los servicios. Vale la pena resaltar que los tres grupos de intermediarios consideran que el sector agropecuario continúa siendo el que presenta mayores restricciones, y en el último trimestre del año empeoró su acceso al crédito en comparación con trimestres anteriores (Gráfico 6).

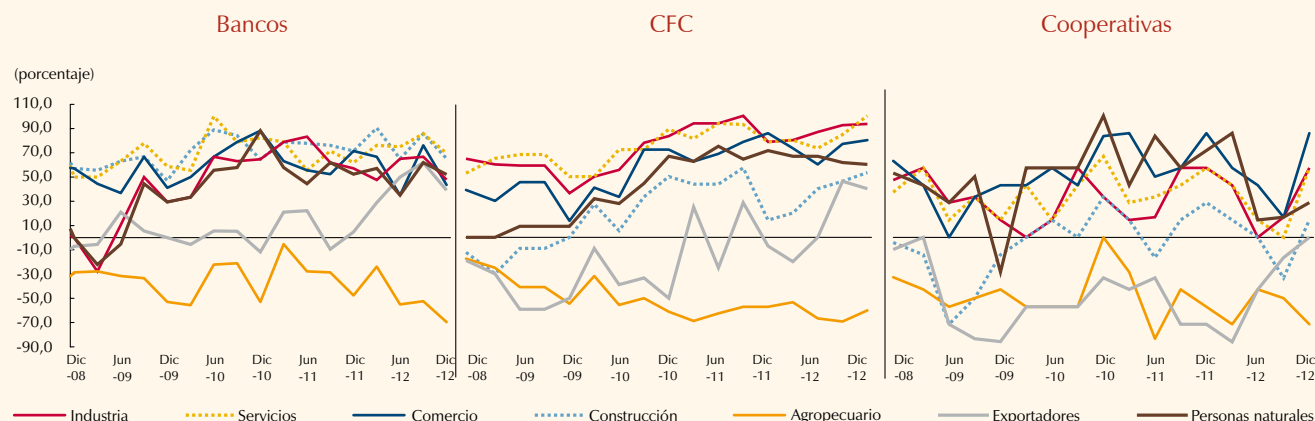
Cuando se considera cómo afectan la rentabilidad y los problemas de información a la hora de identificar buenos clientes, los intermediarios coinciden en que los sectores de industria, servicios, comercio, comunicaciones e importadores son los que ofrecen las mejores condiciones de crédito. Por el contrario, señalan que el sector agropecuario, los departamentos y municipios y los exportadores ofrecen menores condiciones de rentabilidad. Sin embargo, esta percepción ha disminuido entre el segundo y el cuarto trimestre del año y se espera que para los próximos tres meses continúe mejorando. Vale la pena resaltar que los sectores que ofrecen mejor rentabilidad son los mismos que tienen mayor acceso al crédito.

La dificultad para identificar buenos clientes por problemas de información respalda la percepción de la

baja rentabilidad que se tiene del sector agropecuario: los tres intermediarios financieros afirman que allí es donde más se les dificulta identificar buenos clientes. Sin embargo, los bancos y las cooperativas indican que estos problemas de información se han reducido durante el cuarto trimestre del año frente a los dos trimestres anteriores. En contraste, para los bancos y las CFC la industria continúa siendo donde menos se dificulta identificar buenos clientes, mientras que según las cooperativas, lo es el sector de los importadores. Cabe resaltar que este último grupo de intermediarios financieros afirmó que durante el cuarto trimestre en la industria hubo algunos problemas para identificar buenos clientes, cuando en el tercer trimestre no los tenían (Gráfico 7).

Con respecto 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 siendo las que presentan un acceso más limitado, mostrando una desmejora entre el tercer y cuarto trimestre del año. En el caso de las CFC estas consideran que las grandes y medianas son las que mayor acceso al crédito tienen, pero su percepción es más moderada en comparación con los bancos; por su parte, las micro y pequeñas, según este tipo de entidades, mantienen un acceso al crédito muy limitado. Cabe resaltar que las cooperativas afirman que los cuatro tipos de empresas presentaron poco acceso al crédito durante el cuarto trimestre del año (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, diciembre de 2012; cálculos del Banco de la República.

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

A. Bancos



B. CFC

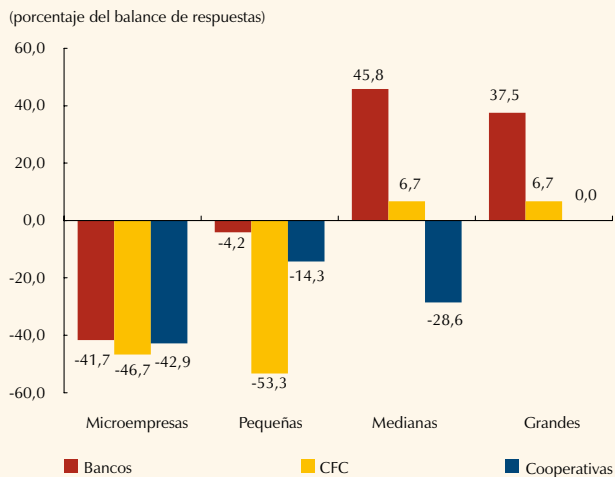


C. Cooperativas



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

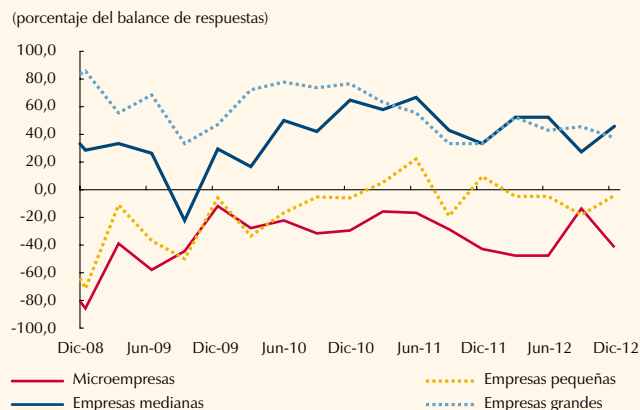
Gráfico 8  
Acceso al crédito para las empresas, según tamaño; diciembre de 2012



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

En el Gráfico 9 se puede observar la tendencia del acceso al crédito según el tamaño de la firma desde el año 2008. Para las grandes empresas el acceso siempre ha sido el más alto, seguido por las medianas. Cabe resaltar que en el último año estas últimas han mostrado un mayor acceso al crédito frente a las grandes. Por el contrario, las pequeñas y microempresas han tenido una mayor restricción al crédito durante el período analizado, aunque en los últimos dos años las pequeñas han logrado mejoras en este aspecto.

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



En síntesis, durante el cuarto trimestre del año se pudo observar que los sectores con mayor acceso al crédito continúan siendo los mismos que presentan mejores condiciones de rentabilidad y en los cuales los intermediarios financieros no tienen grandes problemas para identificar buenos clientes; estos sectores son: la industria, servicios, comercio, comunicaciones e importadores. En contraste, el sector agropecuario continuó siendo el de mayores restricciones en el acceso al crédito, problemas para identificar buenos clientes y menores condiciones de rentabilidad. Por otro lado, las micro y pequeñas empresas mantienen un acceso muy limitado y su comportamiento empeoró entre septiembre y diciembre de 2012.

### III. POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

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

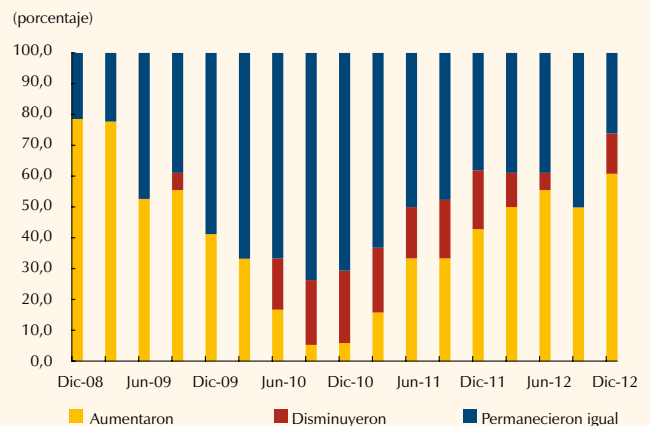
Cuando se trata de aprobar nuevos créditos, las entidades indican que el conocimiento previo de los clientes y que tengan buena historia de crédito, así como el bajo riesgo del préstamo, son los principales aspectos que se consideran (30,4% y 26,4% en promedio, respectivamente). Cabe resaltar que en el caso de las CFC la alta rentabilidad esperada del crédito es un factor que ha cobrado importancia en los últimos tres meses (22%). Otros factores importantes para otorgar crédito son la alta rentabilidad esperada y la existencia de garantías reales idóneas.

En cuanto a las exigencias para otorgar créditos comerciales, durante el cuarto trimestre del año ningún grupo de intermediarios las disminuyó. En el caso de los bancos, la mayoría las mantuvo en los mismos niveles de hace tres meses (60,9%) y el 31,9% las aumentó. En las CFC la proporción de entidades que mantuvo inalteradas las exigencias (69,2%) es superior a la que las aumentó (30,8%). La principal razón de haber incrementado las exigencias para otorgar

nuevos créditos comerciales es, en general, un deterioro en las posiciones de balance. Vale la pena resaltar que según las CFC, hace tres meses la principal razón para haberlo hecho era una perspectiva económica menos favorable, mientras que en este trimestre ningún intermediario de este grupo aludió a esta razón. Por otra parte, para los próximos tres meses se espera un comportamiento mixto, donde la mayoría de los bancos mantenga iguales las exigencias y una proporción menor a la actual las aumente, al tiempo que se espera que las CFC las aumenten en mayor proporción a lo observado durante este trimestre y una menor no las altere (Gráfico 10).

Con respecto a los créditos de consumo, el aumento en las exigencias es mayor: una gran proporción de las entidades en los tres grupos de intermediarios afirmaron que habían aumentado sus exigencias en relación con las del tercer trimestre del año en curso (63% en promedio). Otro porcentaje significativo de entidades (30% en promedio) afirmó que aquellas permanecieron iguales. Por su parte, ninguna cooperativa disminuyó los requerimientos durante este período, mientras que un porcentaje muy pequeño de los bancos y de las CFC lo hicieron (10% en promedio). Cabe resaltar que las mayores exigencias para otorgar créditos de consumo se viene observando desde mediados de 2011. Las razones principales que explican este comportamiento son, en el caso de los bancos y las CFC, una menor tolerancia al riesgo y un deterioro de sus posiciones de

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



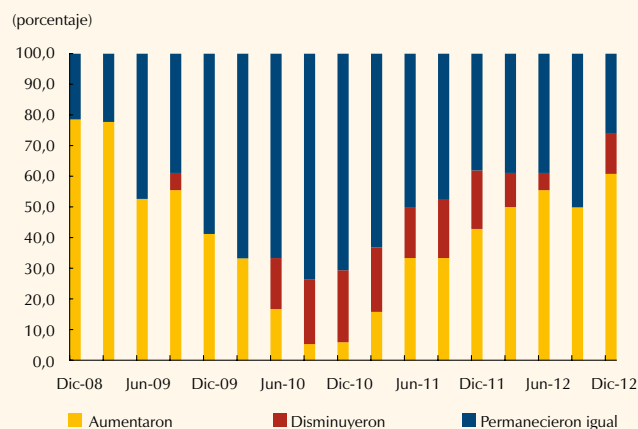
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2012; cálculos del Banco de la República.



balance (45% y 32,1% en promedio, respectivamente), y según las cooperativas: problemas específicos de este segmento. Por otra parte, las expectativas para el próximo trimestre sugieren que un porcentaje significativo en los tres grupos de intermediarios endurecería las exigencias (55% en promedio), mientras que una proporción menor las mantendría inalteradas (40% en promedio). Por último, un pequeño porcentaje de bancos sería menos restrictivo en los próximos tres meses (9%) (Gráfico 11).

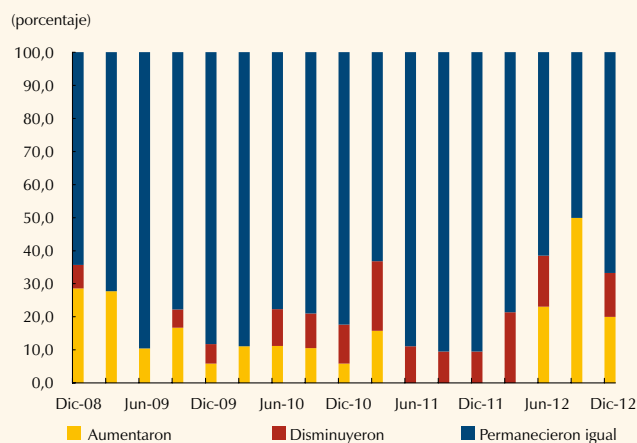
En cuanto a la cartera de vivienda, el 66,7% de los bancos indicó no haber hecho cambios en los requerimientos para otorgar nuevos créditos durante los últimos tres meses, el porcentaje restante se dividió entre haberlos disminuido o aumentado (20% y 13,3%, respectivamente). En el caso de las cooperativas, la mitad de las entidades aumentó los requisitos, y la otra mitad los mantuvo iguales, tal y como se esperaba en la anterior encuesta. Quienes los aumentaron aluden a una perspectiva económica menos favorable o incierta (50%) y a un deterioro en sus posiciones de balance (50%). Por otra parte, las expectativas para los próximos tres meses sugieren que la mayoría de los bancos (81,3%) y la mitad de las cooperativas (50%) mantendrán sus exigencias para otorgar créditos de vivienda en los mismos niveles a los actuales. El resto de entidades manifestó aumentos (Gráfico 12).

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



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

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

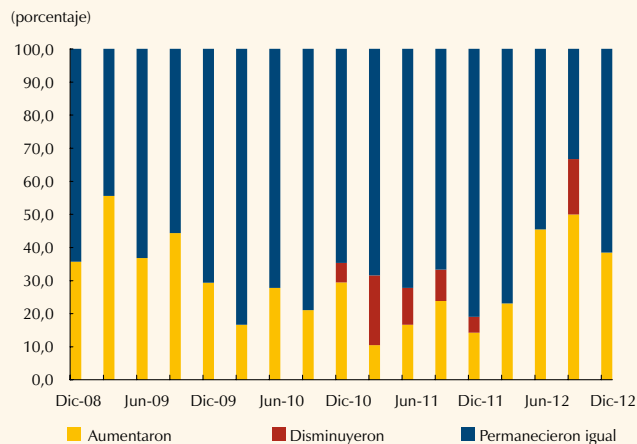


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2012; cálculos del Banco de la República.

En la cartera de microcrédito el 61,6% de los bancos indicó que no variaron las exigencias durante el cuarto trimestre del año en curso y el 38,4% restante manifestó haberlas aumentado. Las razones principales de quienes las aumentaron son los problemas específicos de este segmento (80%), el deterioro de sus posiciones de balance (40%) y una menor tolerancia al riesgo (40%). De enero a marzo de 2013 se espera un comportamiento similar al observado actualmente (Gráfico 13).

En general, se observa que durante el cuarto trimestre del año la mayoría de entidades encuestadas mantuvo

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



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

iguales sus exigencias para otorgar créditos o las aumentaron. Para el caso de los créditos de vivienda y microcrédito, se observa que una proporción significativa de entidades mantuvo los niveles de exigencias iguales a los tres meses anteriores. Por su parte, la cartera comercial presentó un comportamiento heterogéneo: según los bancos, la mayoría de establecimientos dejó el nivel exigencias inalterado, mientras que en las CFC la mayoría los aumentó. En cuanto a los préstamos de consumo, el incremento en los requerimientos fue mayor; de hecho, la mayoría de las entidades de los tres grupos de intermediarios financieros afirmaron que los habían aumentado en relación con el trimestre anterior. Para los próximos tres meses las expectativas sugieren que los requerimientos para las modalidades de microcrédito y vivienda presentarían cambios similares a los actuales, y que un porcentaje significativo de entidades los aumentaría o los mantendría iguales para los préstamos de consumo y comercial.

Por otra parte, cuando los establecimientos de crédito evalúan el riesgo de sus nuevos clientes, siguen coincidiendo en que los criterios más importantes son el flujo de caja proyectado y la historia crediticia del cliente. Vale la pena anotar que en relación con el comportamiento durante el tercer trimestre de 2012, la existencia y la cantidad de garantías ha ganado importancia (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 aún es el factor más relevante para los tres tipos de entidades (29% en promedio). El segundo factor por el cual el crédito no es otorgado se debe a la historia de crédito en otra institución financiera (26% en promedio). Vale la pena resaltar que para el caso de las CFC este último factor se ha hecho más importante en los últimos tres meses.

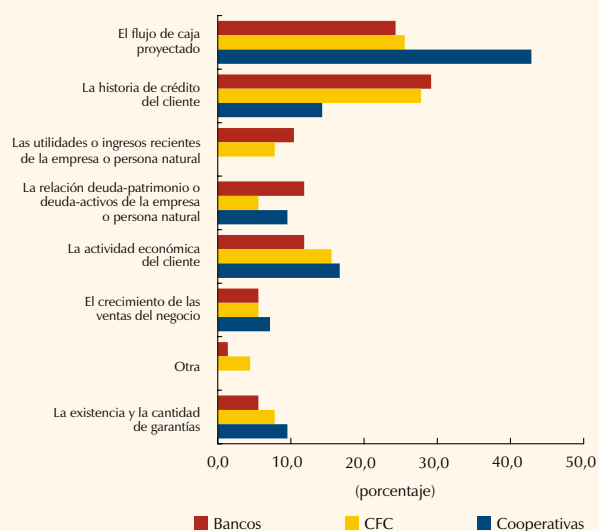
Por último, al analizar las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, las más frecuentes siguen siendo las altas tasas de interés, el hecho de que el proceso del crédito es muy largo, y las difíciles condiciones de aprobación del préstamo (Gráfico 15). Vale la pena anotar que los bancos indicaron que, si bien las altas tasas de interés son la queja más frecuen-

te por parte de los clientes, esta ha perdido importancia entre junio y diciembre del año en curso (Gráfico 16).

#### IV. CONCLUSIONES

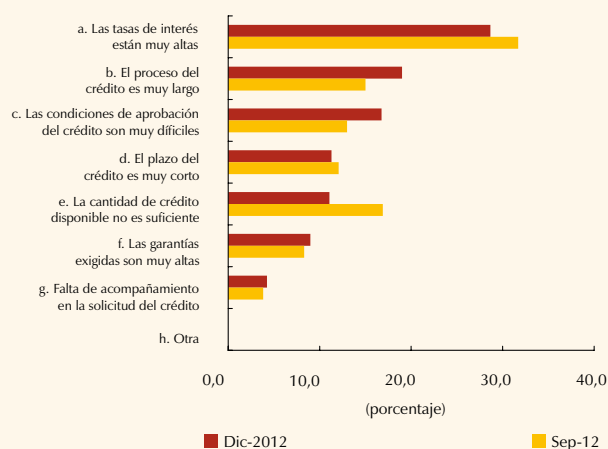
Los resultados de la encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia, aplicada en diciembre de 2012, muestran incrementos en la demanda

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



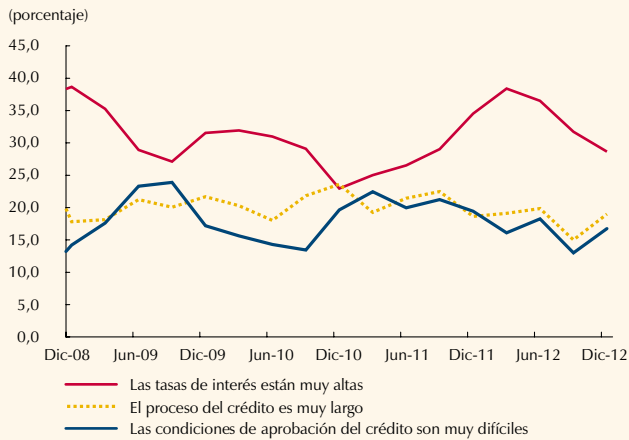
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2012; cálculos del Banco de la República.

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



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

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



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

de crédito para todas las modalidades, especialmente para las carteras de consumo y comercial.

Por el lado de la oferta se observó que la mayoría de entidades encuestadas mantuvieron iguales sus niveles de exigencia para otorgar créditos, o los aumentaron.

Cuando se analiza el cambio en la demanda por préstamos de las empresas del sector real, según los bancos y las cooperativas, se observa un mayor dinamismo en las tasas de crecimiento para todos los tamaños de empresas, en comparación con lo observado tres meses atrás. Sin embargo, las CFC indicaron una desaceleración para las pequeñas y microempresas.

Por sector económico, se pudo observar que los que cuentan con mayor acceso al crédito, continúan siendo los mismos que presentan mejores condiciones de rentabilidad y en los cuales los intermediarios finan-

cieros no encuentran grandes problemas para identificar buenos clientes. Para el cuarto trimestre de 2012, los bancos señalan que el acceso al crédito se ha disminuido en la mayoría de los sectores, principalmente para la industria y servicios. En contraste, las CFC y cooperativas indican que se ha observado un incremento en estos dos sectores, así como mejoras en el acceso al crédito a nivel general. Por otro lado, el sector agropecuario sigue siendo el que presenta 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 con lo observado tres meses atrás: mientras que en la anterior encuesta indicaron que podrían atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos, para el cuarto trimestre de 2012 los bancos consideran que solo la podrían atender parcialmente, mientras que las CFC manifiestan que se harían más exigentes los criterios de selección para otorgar crédito.

En resumen, si bien la demanda de la cartera de consumo mostró signos de recuperación durante el último trimestre del año, los tres grupos de intermediarios coincidieron con un endurecimiento de las exigencias para otorgar nuevos créditos en esta modalidad (63% en promedio), y esperan que para los próximos tres meses se mantengan en los mismos niveles o se incrementen. Esto sugiere que la mayor demanda de estos préstamos se puede estabilizar para el próximo trimestre. En cuanto a las demás modalidades de crédito, se observa un mayor dinamismo en la demanda de préstamos comerciales y microcréditos, mientras que los de vivienda se mantuvieron relativamente estables.

## AGRADECIMIENTOS

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

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

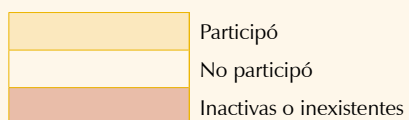
Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

Nombre de la entidad	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12
	Banco WWB	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
Banco Finandina	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	Inactivas o inexistentes
Banco AV Villas	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	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	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	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	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó
Banco Falabella	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Participó	Inactivas o inexistentes
Banco GNB Sudameris	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
Banco Pichincha	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes	Inactivas o inexistentes
Banco Popular	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Banco Corpbanca/ Banco Santander	No participó	Participó	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	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	No 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	No participó	Participó	Participó	Participó
Bancoomeva	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

	Participó
	No participó
	Inactivas o inexistentes

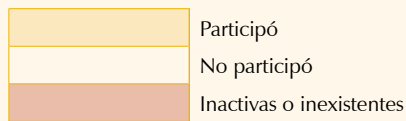
Registro de la participación de las entidades financieras en la Encuesta de la Situación del Crédito

Nombre de la entidad		Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12
CFC	Credivalores (antes CIT CAPITA)															
	CMR Falabella S. A.															
	Coltefinanciera															
	Dann Regional S. A.															
	Factoring Bancolombia S. A.															
	Finamérica Internacional S. A.															
	G.M.A.C. Financiera de Colombia															
	Giros y Finanzas															
	Inversora Pichincha															
	Leasing Bancoldex S. A.															
	Leasing Bancolombia S. A.															
	Leasing Bolívar															
	Leasing Corficolombiana S. A.															
	Macrofinanciera S. A.															
	Serfinansa															
	Tuya S. A.															



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

Nombre de la entidad	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	Participó
	Coofinep	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Cooperativa Financiera Antioquia	Participó	No 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





## ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

### Gráfico 1

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

### Gráfico 2

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

### Gráfico 3

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

### Gráfico 4

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

### Gráfico 5

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

### Gráfico 6

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

### Gráfico 7

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

### Gráfico 8

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

### Gráfico 9

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