

# Reporte de la situación del crédito en Colombia



Diciembre de 2013 ■ ■ ■ ■

Jéssica Castaño  
Juan Pablo Franco  
Esteban Gómez\*

Este reporte presenta los resultados de la encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia (RSCC) aplicada en diciembre de 2013, la cual está dirigida a los intermediarios financieros que realizan operaciones de crédito, tales como 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 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*. 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 estudia 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.

\* Los autores son, profesional, profesional, y director (e) 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.

## I. SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Durante el cuarto trimestre de 2013 los intermediarios financieros percibieron un incremento en la demanda de crédito para todas las modalidades. En el Gráfico 1 se observa que el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos<sup>2, 3</sup> exhibió una mayor dinámica frente a tres meses atrás. En particular, las solicitudes por microcréditos presentaron la mayor expansión, luego de haber mantenido un comportamiento estable desde comienzos de 2013<sup>4</sup>. Asimismo, el porcentaje de entidades que percibieron un mayor número de solicitudes por créditos de consumo continúa aumentando de manera significativa. Por su parte, la percepción de demanda por préstamos comerciales y de vivienda se incrementó moderadamente y se mantiene en niveles positivos (Gráfico 1)<sup>5</sup>. Adicionalmente, cabe resaltar

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.

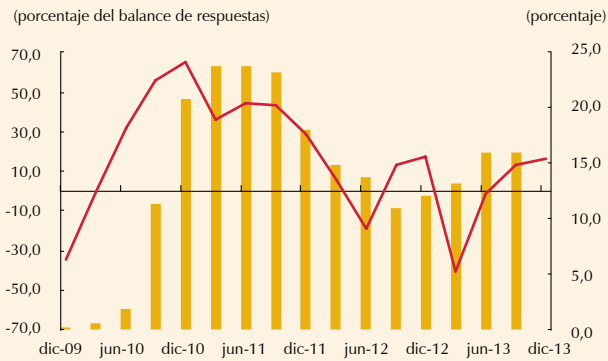
3 Para el cálculo del indicador conjunto de demanda por nuevos créditos se ponderó, en cada trimestre, el balance de respuestas de cada grupo de intermediarios financieros (bancos, CFC y cooperativas), de acuerdo con su participación en el saldo total del crédito que otorgan.

4 Cabe resaltar que este resultado difiere del presentado en la Encuesta de la situación del microcrédito en Colombia del cuarto trimestre de 2013 debido a las siguientes razones: (1) la muestra de entidades encuestadas es distinta; (2) las personas encuestadas en una misma entidad puede diferir y (3) el ponderador utilizado para construir el indicador conjunto de demanda es diferente entre las encuestas.

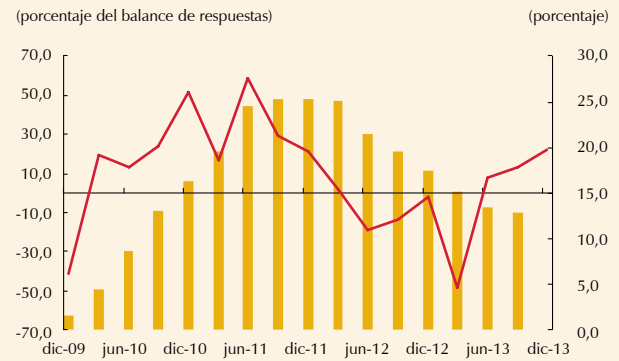
5 Las preguntas correspondientes a cada gráfico se encuentran en un índice al final del documento.

Gráfico 1  
Percepción de la demanda de crédito para el sistema financiero

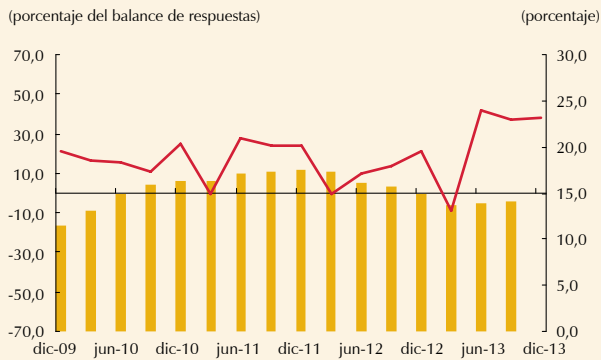
A. Comercial



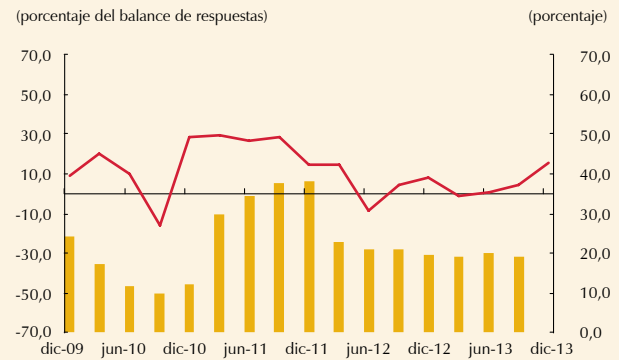
B. Consumo



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

que la evolución de la percepción de demanda de las entidades parece ser un indicador líder del crecimiento de la cartera, en especial para las modalidades comercial y de consumo, lo que podría indicar que la primera continúe creciendo a tasas similares a las observadas en los últimos dos trimestres, y se aprecie una posible recuperación de la segunda.

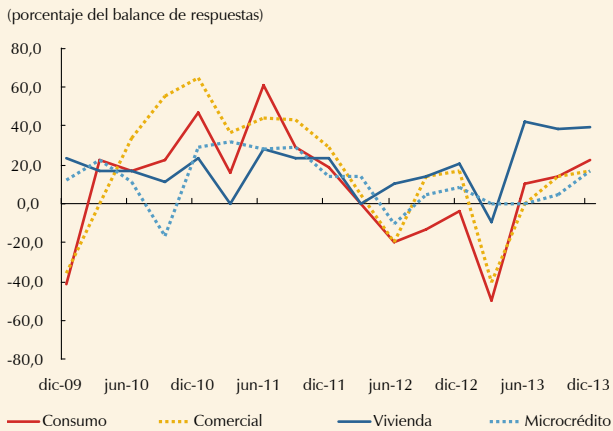
El análisis de la demanda por tipo de intermediario muestra algunas diferencias. Por una parte, los bancos y las CFC aprecian una mayor dinámica en las solicitudes en todas las modalidades de crédito. Cabe resaltar que, si bien la percepción de demanda por créditos de vivienda aumentó en los últimos tres meses, se ubicó en un nivel cercano a cero de acuerdo con lo señalado por las CFC, mientras que para los bancos alcanza el nivel más alto dentro de todos los tipos de préstamos. En el caso de las coo-

perativas, las solicitudes por microcréditos registraron un balance negativo, contrario a lo que se venía observando desde el segundo trimestre de este año, en tanto que la demanda por préstamos de consumo y vivienda exhibió un aumento, en comparación con lo registrado tres meses atrás. Por su parte, las solicitudes por créditos comerciales se mantuvieron estables, con un balance negativo (Gráfico 2).

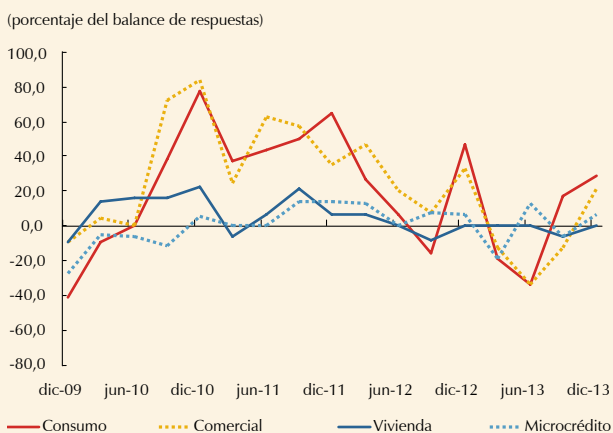
Como se mencionó, los intermediarios financieros perciben un aumento en la demanda de créditos comerciales, en comparación con la anterior *Encuesta*, aunque el balance de respuestas sigue siendo negativo para las cooperativas. Al analizar las solicitudes de crédito por tamaño de empresa, se encuentra que en los tres grupos de entidades la demanda de todos los tamaños presenta un comportamiento positivo y expansivo, a excepción de las empresas grandes y pequeñas, que según

**Gráfico 2**  
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad, diciembre de 2013

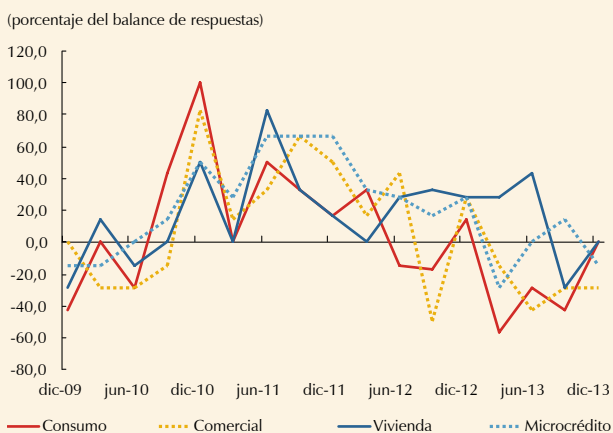
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

las cooperativas se mantuvieron estables. Vale la pena señalar que las CFC manifestaron un fuerte aumento en la demanda por parte de las empresas pequeñas, contrario a lo que se venía observando desde finales de 2012 (Gráfico 3).

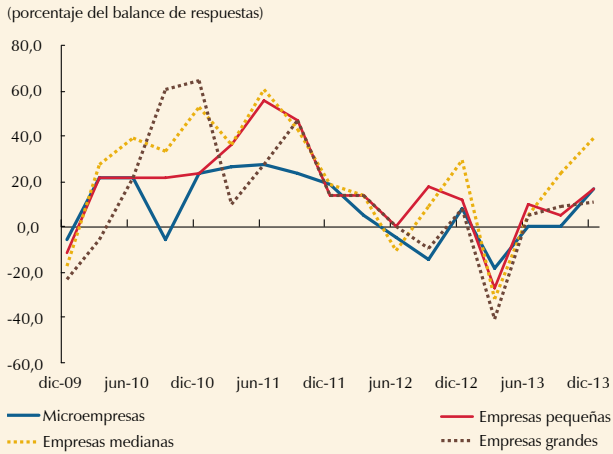
Con respecto a los factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los intermediarios financieros continúan señalando a la capacidad de pago del solicitante como el principal obstáculo (37,7% en promedio). En segundo lugar, los bancos consideran a la actividad económica del cliente como un limitante (13,1%), aunque este factor perdió importancia en los últimos tres meses, mientras que para las CFC los niveles de capital del cliente son la segunda barrera más importante que les impide otorgar un mayor volumen de crédito (19%). En tercer lugar, en tanto los bancos señalan la falta de información financiera de nuevos clientes (10,2%), las CFC indicaron que las medidas adoptadas por los entes reguladores son otro obstáculo (11,1%). Por otro lado, para las cooperativas, no es claro qué factores impiden otorgar un mayor volumen de crédito distinto a la capacidad de pago del cliente (Gráfico 4).

En cuanto a las medidas adoptadas por los entes reguladores, los bancos y las CFC coinciden en que los límites a la tasa de interés de usura (26,8% en promedio) son la principal medida que impide otorgar un mayor volumen de crédito, ganando relevancia para el segundo grupo de entidades, en comparación con la anterior *Encuesta*, en tanto que para las cooperativas son los niveles de provisionamiento (36,3%). Adicionalmente, al igual que hace tres meses, los bancos y las CFC señalan que los niveles de provisionamiento son la segunda barrera más importante a la hora de otorgar un mayor volumen de crédito (26,4% en promedio), a diferencia de las cooperativas, que argumentan que lo es el nivel de encaje requerido (28%).

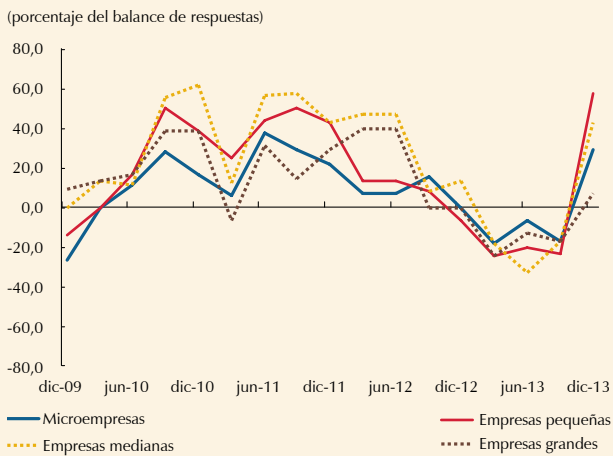
Ante un escenario donde las entidades contaran con excesos de recursos, los tres grupos de entidades coinciden en que los destinarían a otorgar crédito en general. Como primera respuesta, las entidades señalan que prestarían para consumo (24,3% en promedio). Como segunda opción, para los bancos son los préstamos destinados a las empresas que producen para el

**Gráfico 3**  
Cambio de la demanda de nuevos créditos comerciales por tamaño de la entidad, diciembre de 2013

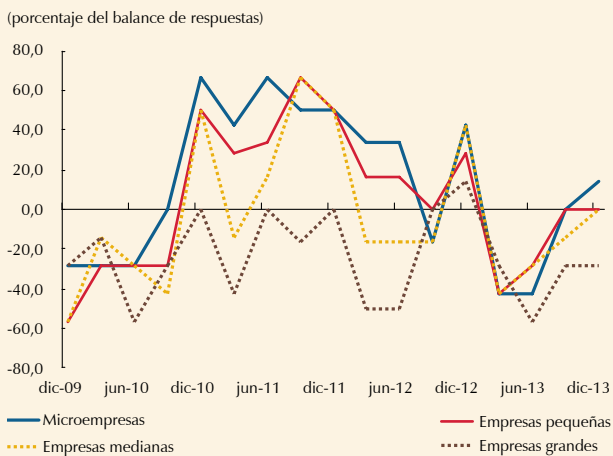
**A. Bancos**



**B. CFC**



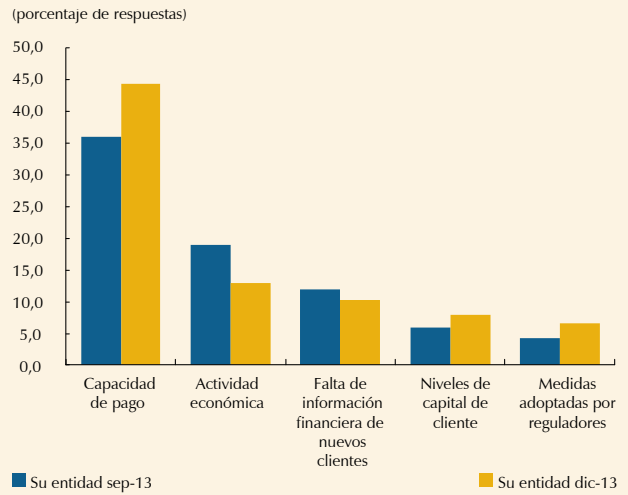
**C. Cooperativas**



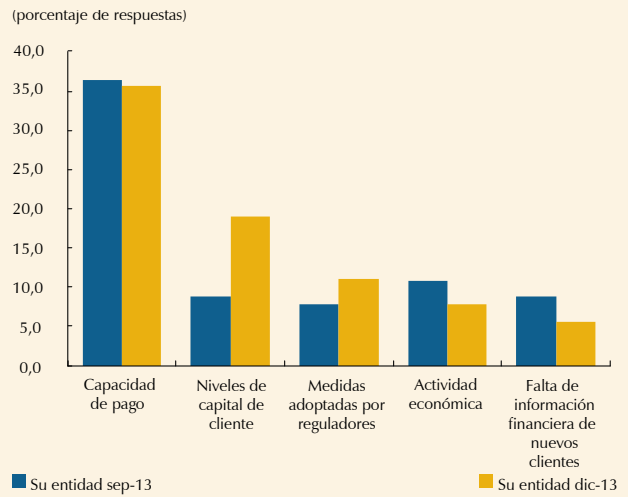
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2013; cálculos del Banco de la República.

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

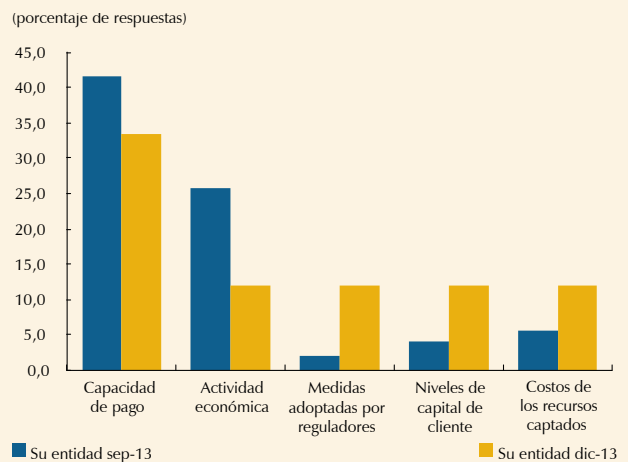
**A. Bancos**



**B. CFC**



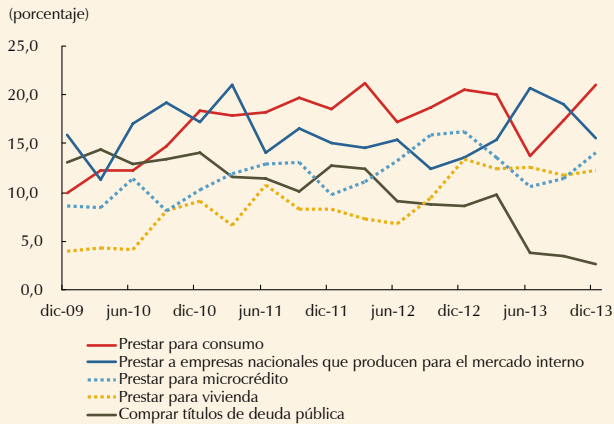
**C. Cooperativas**



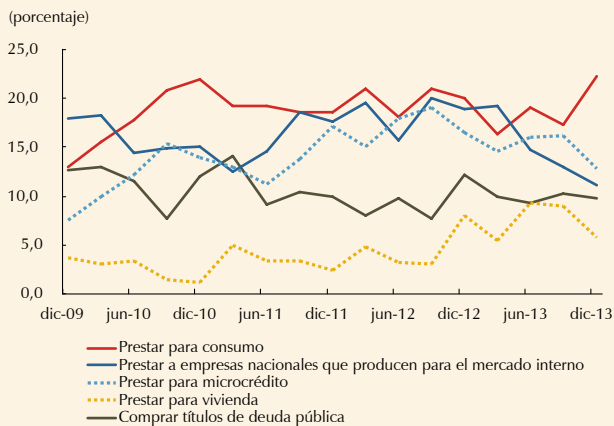
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2013; cálculos del Banco de la República.

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

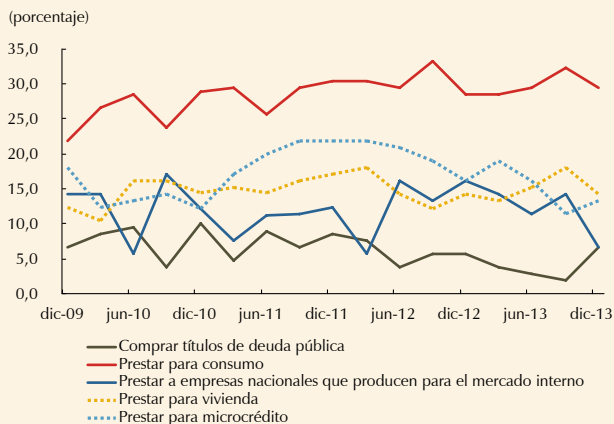
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

mercado interno (15,6%), mientras que en la anterior *Encuesta* esta opción ocupaba el primer lugar. Por su parte, las CFC indicaron que los microcréditos serían el segundo destino (12,9%), al igual que en el tercer trimestre de 2013, mientras que las cooperativas continúan señalando a los créditos para la adquisición de vivienda (14,3%) (Gráfico 5).

Las razones que aluden los bancos para las anteriores asignaciones se explican, primero, por un menor riesgo junto con una mayor rentabilidad (61,1% en ambos casos), donde esta última adquirió importancia desde comienzos de 2013. Segundo, los bancos señalan a la conservación de su nicho de mercado como una de las principales razones para asignar el exceso de sus recursos a los destinos mencionados (38,9%). Por su parte, las CFC aluden a una mayor rentabilidad (60,0%), seguida de un menor riesgo (53,3%), a diferencia de las cooperativas, para las cuales la conservación de su nicho de mercado es lo más importante (85,7%), y en segundo lugar, la búsqueda de una mayor rentabilidad (42,9%).

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 el llevarlos al Banco de la República (21% en promedio) como su primera opción. En segunda medida, los tres grupos de entidades se inclinan por la compra de títulos de deuda pública (12,3% en promedio), opción que ganó importancia para los bancos durante el último trimestre, desplazando a los préstamos a otras entidades financieras. Cabe resaltar que los bancos y las CFC consideran los préstamos de consumo como una de las actividades más riesgosas, a pesar de que en el caso de contar con exceso de recursos estos serían su primer destino.

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 como el factor principal (26,3% en promedio). Adicionalmente, los tres grupos de entidades indican que la mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores también es un factor relevante (17,6% 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 (34,3% en promedio), opción que recuperó importancia para los bancos y cooperativas durante el cuarto trimestre de 2013. En segundo lugar, los bancos y las cooperativas manifiestan que podrían existir cuellos de botella para la pequeña y mediana empresa (15,7% y 16,7% respectivamente), mientras que las CFC consideran que estos se presentarían en determinados sectores (18,9%). Cabe resaltar que un menor porcentaje de bancos señaló que solo podría absorber de manera parcial la demanda de crédito, en comparación a la anterior *Encuesta* (13,9% frente a 17,5%).

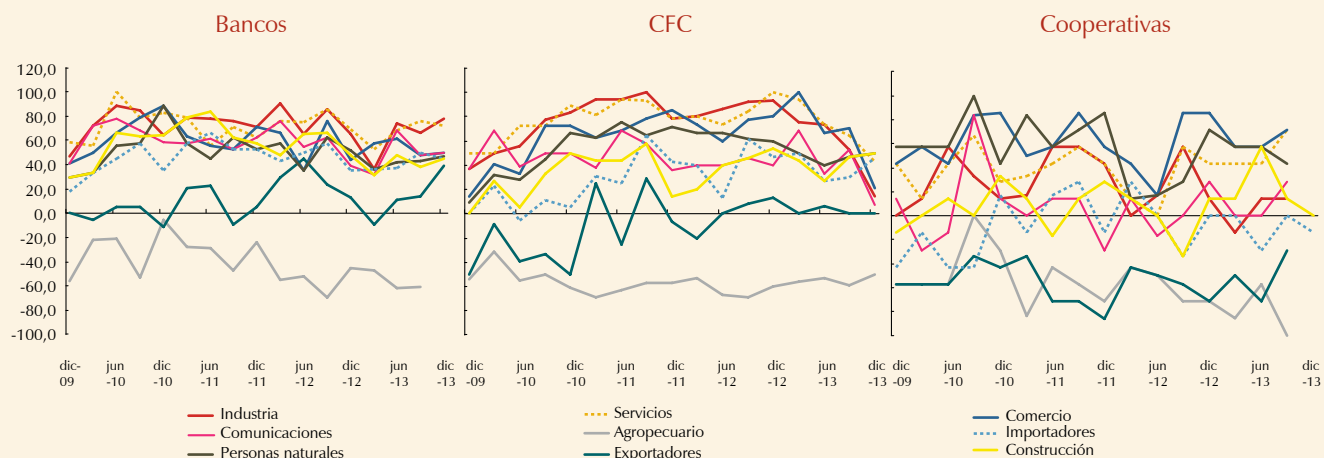
## II. ANÁLISIS SECTORIAL DEL CRÉDITO

Al analizar el acceso al crédito de los diferentes sectores de la economía, se observa que, según los bancos, los sectores de industria, servicios, comercio y comunicaciones siguen siendo los que cuentan con un mayor acceso, mientras que para las CFC estos perdieron importancia durante el cuarto trimestre de 2013, dándole paso a la construcción, personas naturales y al sector importador. Para las cooperativas, los servicios, el comercio y las personas naturales continúan siendo los de mayor acceso. Por otra parte, de acuerdo con los tres grupos de entidades, el sector agropecuario es el que presenta un menor acceso.

Es importante mencionar que durante el cuarto trimestre de 2013 el acceso al crédito de los sectores presentó algunos cambios frente al tercer trimestre. Por un lado, los bancos y las cooperativas perciben un mayor acceso para el sector exportador, mientras que en el caso de las CFC lo fue para los importadores. Por otro lado, las CFC señalaron una disminución importante en el acceso de la industria, el comercio y las comunicaciones, sectores que en las anteriores encuestas ocupaban los primeros lugares, mientras que para las cooperativas se evidencia una reducción en el acceso para el sector agropecuario, las personas naturales y la construcción (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. Por un lado, el sector agricultor es el de menor acceso y, a la vez, es percibido como el menos rentable y el que presenta mayores dificultades con la información. Por otro lado, se evidencia que el acceso al crédito no necesariamente está ligado a una buena disponibilidad de información para identificar buenos clientes entre sectores económicos. Así pues, aunque el comercio, las personas naturales y los servicios cuentan con un buen acceso del crédito y se destacan por su rentabilidad, presentan problemas de información, de acuerdo con los bancos y las CFC. Estos factores también son señalados por las cooperativas en el sector comercio

Gráfico 6  
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

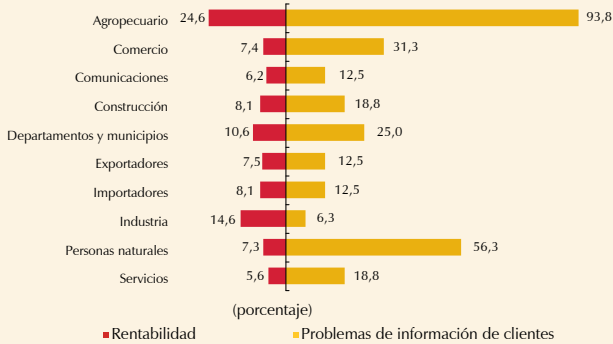


Nota: la evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra.  
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2013; cálculos del Banco de la República.

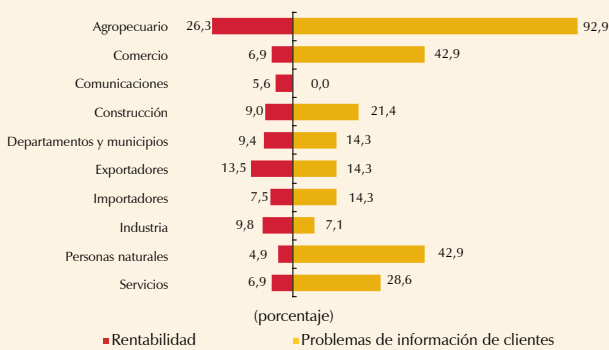


Gráfico 7  
¿Cuáles sectores no ofrecen buenas condiciones de crédito?

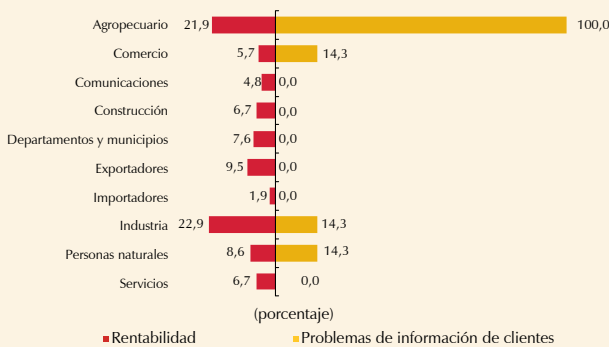
A. Bancos



B. CFC



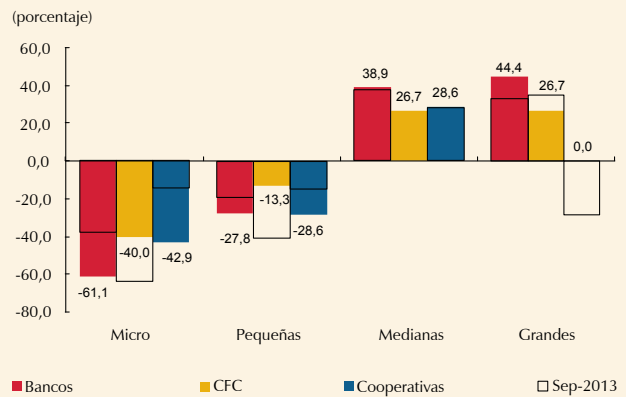
C. Cooperativas



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

Con respecto al tamaño de las empresas, a diciembre 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, aunque estas últimas presentaron mejoras frente a hace tres meses, según las CFC (Gráfico 8). Cabe resaltar que desde la perspectiva de las CFC,

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



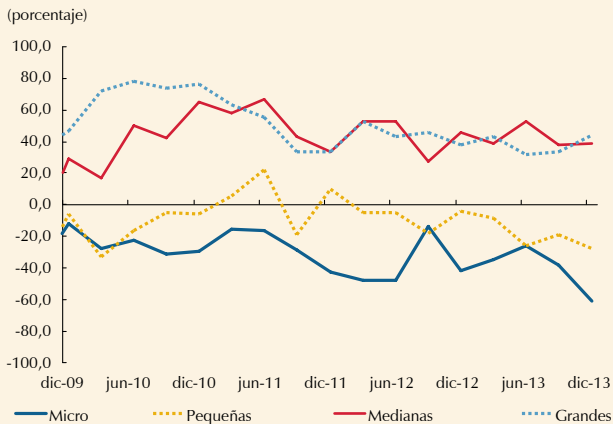
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2013; cálculos del Banco de la República.

las empresas medianas presentaron un mayor acceso frente a la anterior *Encuesta*, mientras que las grandes lo redujeron. En contraste, los bancos aprecian un aumento en el acceso por parte de las grandes, pero una desmejora de las pequeñas y microempresas. Por otro lado, las cooperativas señalaron un incremento en el acceso a las empresas grandes.

Por último, al analizar la evolución del acceso al crédito según el tamaño de la firma, se encuentra que las empresas grandes volvieron a ser aquellas con el mayor acceso, después de haber sido superadas por el de las medianas por dos trimestres consecutivos. Asimismo, se resalta el bajo acceso de las pequeñas y microempresas, y la tendencia a la baja de estas últimas desde junio de 2013 (Gráfico 9).

En síntesis, al analizar el comportamiento de los sectores económicos se encuentran resultados heterogéneos. En particular, el sector agropecuario es el que presenta el menor acceso al crédito y es percibido como el menos rentable y el que tiene mayores dificultades con la información. Por su parte, los sectores de comercio y las personas naturales que cuentan con un alto acceso al crédito y buenos niveles de rentabilidad exhiben problemas de información. Por otro lado, según los bancos, los sectores de servicios, industria y comunicaciones siguen siendo los de mayor acceso, mientras que para las CFC estos perdieron importancia. En las cooperativas se observa que los servicios, el comercio y las personas naturales continúan siendo los de mayor

**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, diciembre de 2013; cálculos del Banco de la República.

acceso. En relación con el comportamiento por tamaño de empresa, los bancos indicaron una disminución en el acceso para las pequeñas y microempresas, en comparación con lo observado hace tres meses. Por su parte, las CFC reportaron mayor acceso en todos los tamaños de empresas, a excepción 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 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 (30,6% en promedio del balance de respuestas), seguido del bajo riesgo del préstamo (26,7% en promedio del balance de respuestas).

Con respecto a las exigencias para otorgar nuevos créditos, los establecimientos bancarios manifiestan haberlas aumentado en una menor proporción que hace tres meses, tanto para los créditos comerciales como para los de consumo. Vale la pena resaltar que los indicadores del cambio en las exigencias para la cartera

de consumo y comercial parecen ser indicadores líder del consumo de los hogares y de la inversión (formación bruta de capital) respectivamente, lo que podría indicar una posible recuperación en ambos.

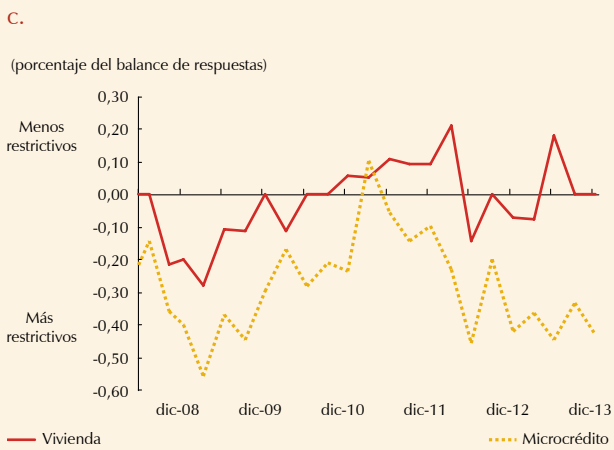
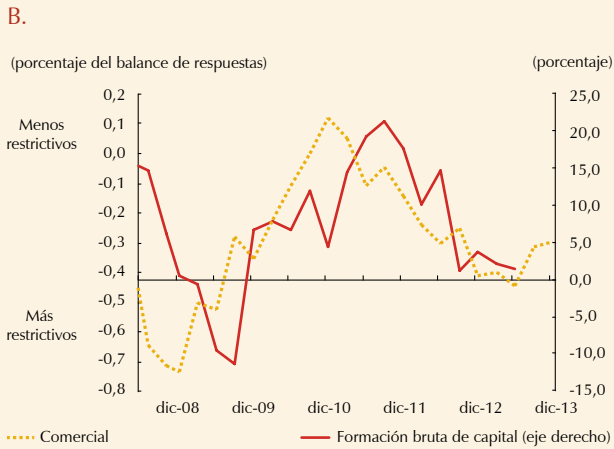
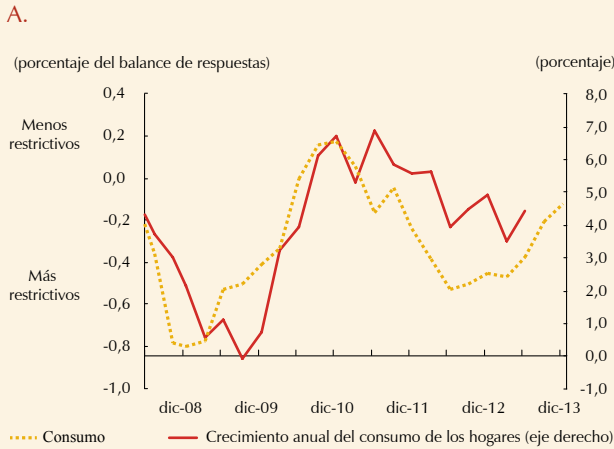
Por su lado, para los microcréditos los requerimientos fueron más restrictivos que durante el trimestre anterior y para los créditos de vivienda un número igual de bancos indicó haberlos aumentado o disminuido durante los últimos tres meses (Gráfico 10).

Al analizar en detalle por tipo de cartera, se aprecia que para la modalidad comercial un porcentaje significativo de bancos señalaron ser igual de restrictivos (47%) o más restrictivos (41%) (Gráfico 11). Asimismo, una proporción importante de CFC indicó haber mantenido inalteradas las exigencias (62%), mientras que un porcentaje menor afirmó que las endureció (23%). Los intermediarios justifican estos cambios en los requisitos para asignar nuevos créditos en una perspectiva económica menos favorable o incierta (56,3% en promedio), no obstante esta preocupación disminuyó para ambos tipos de intermediarios. También, se debe destacar que para los bancos el aumento en los requerimientos se ha dado en mayor medida por el deterioro de sus posiciones de balance (37,5% de los encuestados, frente al 0% registrado en septiembre de 2013). Cabe resaltar que tanto para las CFC como para los bancos, solo el 9,9% de las entidades afirmó haberlos disminuido durante este período para dicha modalidad. Por otra parte, para el próximo trimestre se espera un comportamiento igual o más restrictivo, donde el 41% de los bancos mantenga iguales las exigencias y el 47% las aumente, al tiempo que un porcentaje menor indicó que va a disminuirlas (11,8%). Asimismo, las CFC señalaron que van a endurecer los requisitos en la misma proporción a lo observado durante este trimestre (31%), mientras que un mayor porcentaje no los alterará (69%).

En cuanto a los créditos de consumo, se observa que el 31% de los bancos, el 38% de las CFC y el 71% de las cooperativas incrementaron sus exigencias. En promedio, el 45% de las entidades afirmó haberlas dejado iguales, mientras que el 18,8% de los bancos y el 7% de las CFC las disminuyeron (ver bancos, Gráfico 12). Resulta importante mencionar que las razones principales de los intermediarios para incrementar sus



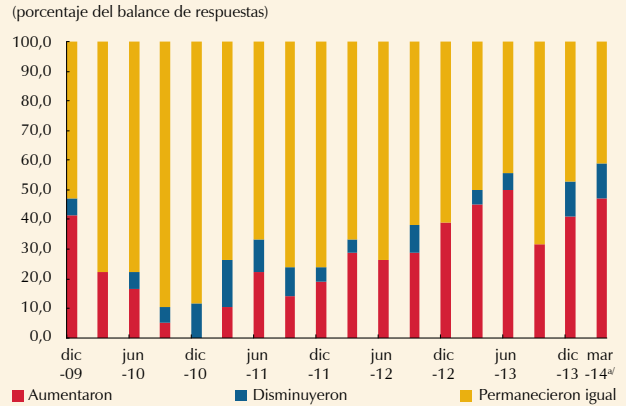
**Gráfico 10**  
Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos por tipo de cartera (bancos), diciembre de 2013



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

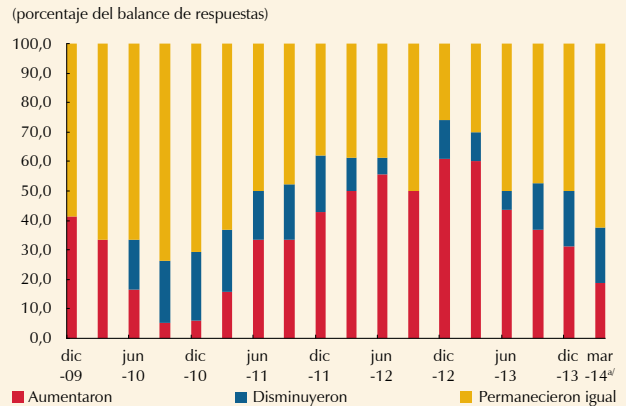
exigencias son: para los bancos y CFC, una perspectiva económica menos favorable o incierta, para las CFC, adicionalmente, los son los problemas específicos de este segmento y la menor tolerancia al riesgo, y para las cooperativas, son los problemas específicos de esta

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



a/ Expectativas para marzo de 2014.  
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2013; cálculos del Banco de la República.

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

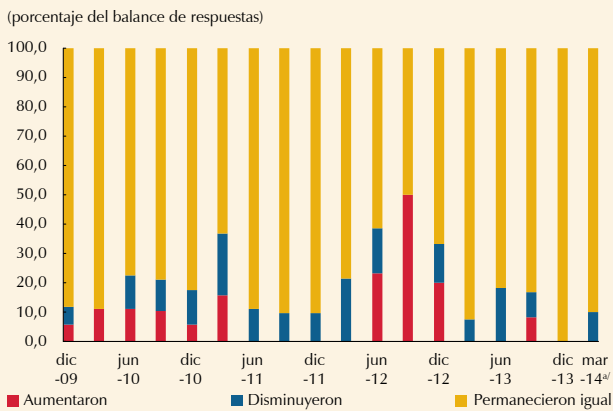


a/ Expectativas para marzo de 2014.  
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2013; cálculos del Banco de la República.

cartera. Las expectativas para el próximo trimestre sugieren que un porcentaje alto en los tres grupos de intermediarios mantendrá inalteradas sus exigencias (56% en promedio), mientras que una proporción menor las incrementará (35% en promedio). Por último, un pequeño porcentaje de bancos y CFC sería menos restrictivo en los próximos tres meses (19% y 8%, respectivamente).

Para los créditos de vivienda todos los bancos indicaron no haber hecho cambios en los requerimientos para otorgar nuevos préstamos durante los últimos tres meses (Gráfico 13). En el caso de las cooperativas, el 75% de las entidades aumentó los requisitos, mientras que las restantes los mantuvieron iguales. Quienes los

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

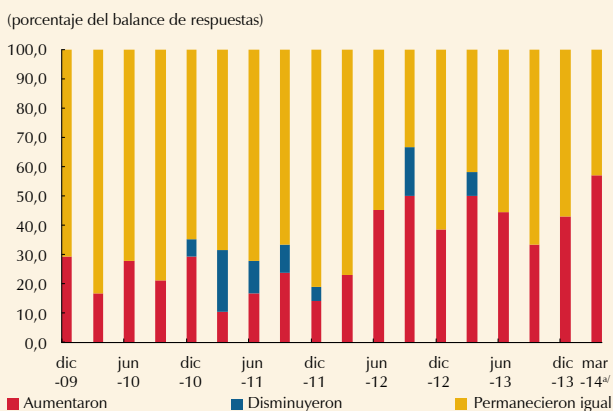


a/ Expectativas para marzo de 2014.  
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2013; cálculos del Banco de la República.

endurecieron lo hicieron principalmente por problemas específicos de este segmento. Por otra parte, las expectativas para los próximos tres meses sugieren que para los bancos el 90% mantendrá sus exigencias en los mismos niveles, en tanto que un 10% las disminuirá. Todas las cooperativas esperan ser moderadamente más restrictivas durante los próximos tres meses en esta modalidad de crédito.

En cuanto al microcrédito, el 43% de los bancos manifestó haber aumentado sus exigencias para aprobar nuevos créditos, mientras que el porcentaje restante afirmó mantenerlas en los mismos niveles de septiembre de 2013 (Gráfico 14). Vale la pena resaltar que

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



a/ Expectativas para marzo de 2014.  
Fuente: encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2013; cálculos del Banco de la República.

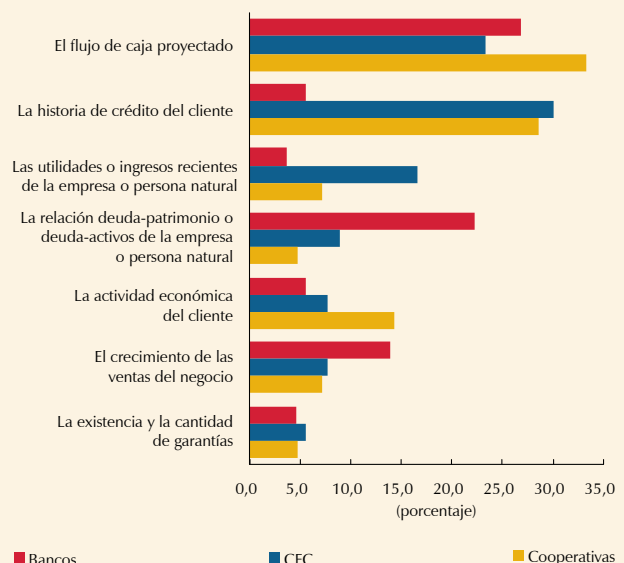
desde diciembre de 2011 los bancos venían aumentando sus exigencias, y a partir de junio del 2012 la mayoría manifiesta haberlas dejado en esos niveles. La razón principal por la cual algunos siguen aumentándolas está relacionada con los problemas específicos de este segmento. Para el primer trimestre de 2014 se espera que el 42,9% de las entidades mantenga iguales las exigencias y las restantes las aumenten.

En general, se observa que la mayoría de entidades encuestadas mantuvo iguales o aumentó sus exigencias para otorgar créditos, mientras que una proporción muy pequeña indicó haberlas disminuido. No obstante, vale la pena resaltar que en consumo, tanto para los bancos como para las CFC, una menor proporción de entidades dice haber aumentado sus exigencias.

Por otra parte, cuando las entidades 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. Cabe anotar que, en relación con el comportamiento del tercer trimestre de 2013, la relación de apalancamiento del cliente ha ganado relevancia para los bancos (Gráfico 15).

Cuando los intermediarios financieros rechazan nuevos créditos o entregan una cuantía inferior a la solicitada,

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



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

las dudas sobre la viabilidad financiera del solicitante sigue siendo, en promedio, el factor más relevante para los tres tipos de entidades (28% en promedio). El segundo factor por el cual el crédito no es otorgado se debe a la historia de crédito del cliente en otra institución financiera (27% 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 para las CFC y los bancos continúa siendo las altas tasas de interés, seguido 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). Por su lado, para las cooperativas

la queja más frecuente es el hecho de que el proceso del crédito es muy largo. Vale la pena resaltar que para los bancos las quejas por el nivel de las tasas de interés han venido disminuyendo desde junio de 2012.

## CONCLUSIONES

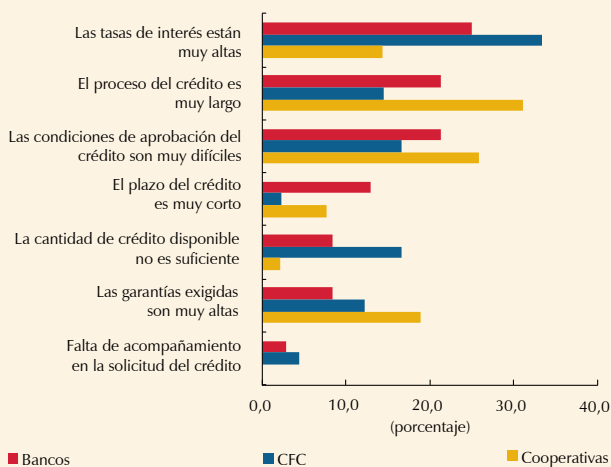
Los principales resultados de la encuesta sobre la situación actual del crédito en Colombia, aplicada en diciembre de 2013, señalan que, en general, la demanda por crédito percibida por los intermediarios financieros continuó recuperándose por segundo trimestre consecutivo. En particular, los bancos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

Adicionalmente, la percepción de la demanda en la cartera de consumo presentó un aumento, ubicándola en una perspectiva positiva de crecimiento desde junio de 2013, lo cual podría indicar que dicha cartera presentará una recuperación. Así mismo, la percepción de la cartera comercial ha presentado una perspectiva positiva desde septiembre de 2013, lo cual podría sugerir que dicha cartera continuará creciendo a tasas similares a las observadas en los trimestres más recientes.

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

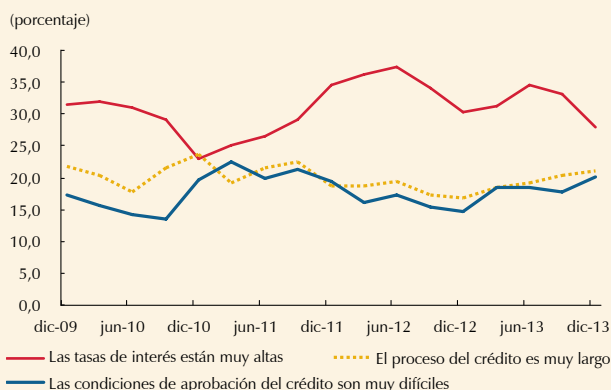
Por otra parte, para los bancos, los sectores de servicios, de industria y de comunicaciones siguen siendo los de mayor acceso, mientras que según las CFC dichos sectores perdieron importancia, pasando a ser la construcción, personas naturales e importadores los de mejor acceso. Las cooperativas manifiestan que los sectores con más alto acceso serían los servicios y

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



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

**Gráfico 17**  
Comentarios de los clientes en el trámite del crédito en los bancos



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

el comercio. Adicionalmente, los tres grupos de entidades manifestaron que los sectores agropecuario y de exportación continúan siendo los que presentan un menor acceso, no obstante este último ha presenciado mejoras, según lo expuesto por los bancos y las cooperativas.

De otro lado, cuando se les preguntó qué pasaría si la demanda por crédito aumentara debido a un crecimiento acelerado en la actividad económica, los tres grupos de entidades financieras manifestaron que el sistema podría atender el exceso de demanda sin mayores traumatismos. Por otra parte, un porcentaje menor que hace tres meses manifiesta que po-

drían existir cuellos de botella para algunos sectores económicos, así como para las pequeñas y medianas empresas.

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 de entidades coinciden en que los destinarían a otorgar crédito de consumo, el cual aumentó durante el último trimestre para los bancos y las CFC.

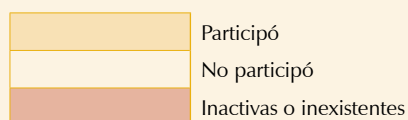
## AGRADECIMIENTOS

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

BANCOS	CFC	COOPERATIVAS
Banco Falabella	Credifamilia	Confiar Cooperativa Financiera
Banco Pichincha	Credifinanciera S. A.	Coofinep
Banco WWB	Coltefinanciera	Financiera Juriscoop
Banagrario	Dann Regional S. A. CFC	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco BBVA Colombia	Finamerica	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 GNB Sudameris	Leasing Bancolombia S. A.	
Banco Popular	Leasing Bolívar	
Banco Corpbanca Colombia S. A	Leasing Corficolombiana S. A. CFC	
Bancoldex	Macrofinanciera S. A.	
Bancolombia	Serfinansa	
Banco HSBC Colombia S. A.	Opportunity International	
Banco Procredit		
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-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	Dic-13
Bancos	Banco WWB	Participó	Participó	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 Finandina	Participó	Participó	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 AV Villas	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó
	Banagrario	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
	Bancamía	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
	Banco BBVA Colombia	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
	Banco Caja Social BCSC	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	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	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó
	Banco Falabella	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	No 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	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó
	Banco Popular	No participó	No participó	Participó	No participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Banco Corpbanca/ Banco Santander	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	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	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Red Multibanca Colpatria	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	No participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
Bancoomeva	Participó	Participó	Participó	Participó	No participó	No participó	No 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	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	Dic-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	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
	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	Participó	Participó	Participó	Participó	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	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
	La Polar	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	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	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Leasing Bolívar	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Leasing Corficolombiana S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Macrofinanciera S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	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	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó
	Tuya S. A.	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó	Participó

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-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	Dic-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 comerciales 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 (histórico)