



REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO EN COLOMBIA

SEP/
2023

María Alejandra López
Daniela Rodríguez-Novoa
Angie Rozada Najar*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a septiembre de 2023, en la que participan los establecimientos de crédito (EC)¹ que realizan operaciones de crédito: bancos, compañías de financiamiento² (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas). Adicionalmente, se presenta un sombreado en el cual se analiza la situación actual del microcrédito para las entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC)³, con el fin de complementar el análisis de dicha modalidad. Lo anterior, teniendo en cuenta que, para esta cartera, el sector no vigilado por la SFC tiene un alcance geográfico y poblacional relevante con respecto al sector tradicional.

El objetivo de este reporte es analizar la percepción que tienen las entidades sobre la oferta, la demanda y el acceso al crédito, los cambios en las políticas de asignación en el trimestre analizado y las expectativas que se tienen para el próximo. Además, presenta el comportamiento de las modificaciones y reestructuraciones de las carteras⁴, y la carga financiera de los deudores que accedieron a nuevos créditos en la cartera a hogares, compuesta por las modalidades de vivienda y consumo. En relación con el sombreado, además de estos objetivos, se analiza la evolución de la calidad de la cartera de microcrédito y los riesgos financieros de las entidades no vigiladas por la SFC.

* Los autores forman parte del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

- 1 Este reporte se elaboró a partir del diligenciamiento de la encuesta por parte de veintitrés entidades, que corresponde al 56,1 % del total de los encuestados (42 establecimientos de crédito). Dentro de estas se encuentran bancos, compañías de financiamiento y cooperativas. A julio de 2023 la participación de estas entidades en la cartera total corresponde al 97,2 %, 2,1 % y 0,7 %, en su orden.
- 2 Tras la promulgación 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 se usa la sigla CFC para evitar confusiones con la de las corporaciones financieras (CF), utilizada en otras publicaciones del Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República.
- 3 Este sombreado recoge el análisis que se presentaba anteriormente en el *Reporte sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*. Para esta edición del sombreado, doce entidades financieras no vigiladas, que representan el 41,1 % del total de las entidades, participaron en la encuesta sobre la situación del microcrédito.
- 4 Modificación de créditos es un proceso previo a la reestructuración de cartera y se refiere a la redefinición de las condiciones de los créditos entre las entidades vigiladas y aquellos deudores que han visto afectada su capacidad de pago y normal cumplimiento de sus obligaciones. Por tratarse de un paso previo, las modificaciones no tienen efectos sobre el historial y la calificación del deudor. No obstante, si el deudor incumple el acuerdo de pagos definido en el proceso de modificación, automáticamente el crédito se cataloga como reestructurado y se recalifica (Circular Externa 026 de 2017 de la SFC).

El documento está compuesto por seis secciones. La primera analiza el panorama general de la situación del crédito, centrándose en las percepciones que tienen los EC con respecto a la demanda y oferta. La segunda se enfoca en el acceso al crédito por sectores económicos y firmas. En la tercera se analizan los cambios en la oferta durante el trimestre analizado y las políticas de asignación de nuevos créditos. En la cuarta se presentan los principales resultados sobre modificaciones y reestructuración de préstamos, y en la quinta se analiza la carga financiera de los hogares deudores de nuevos créditos. Finalmente, en la última sección se incluyen algunos comentarios generales que resumen la situación actual del crédito en Colombia.

1. PERCEPCIÓN SOBRE LA SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

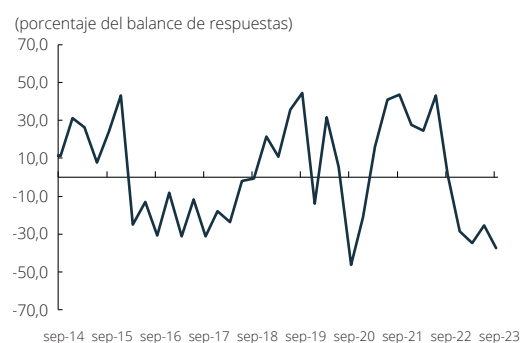
Percepción general de la demanda de crédito

Durante el tercer trimestre de 2023 el indicador de percepción de la demanda de crédito de todas las modalidades continuó registrando valores negativos; sin embargo, la cartera de vivienda, tras presentar un comportamiento decreciente desde mediados de 2022 y ubicarse en mínimos históricos, presentó un cambio de tendencia, que podría indicar una recuperación para los próximos trimestres (Gráfico 1)⁵. En contraste,

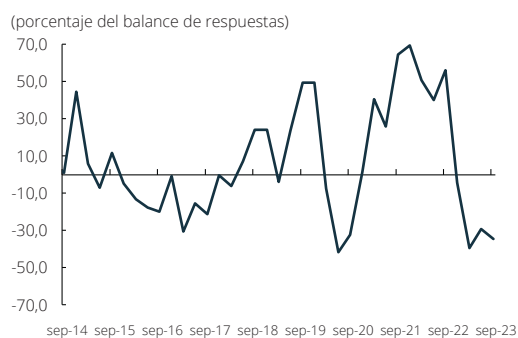
Gráfico 1

Percepción de la demanda de crédito para los establecimientos de crédito

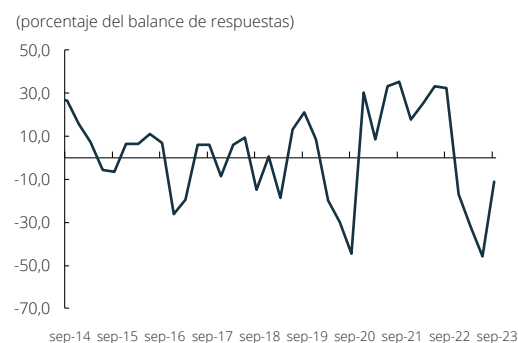
A. Comercial



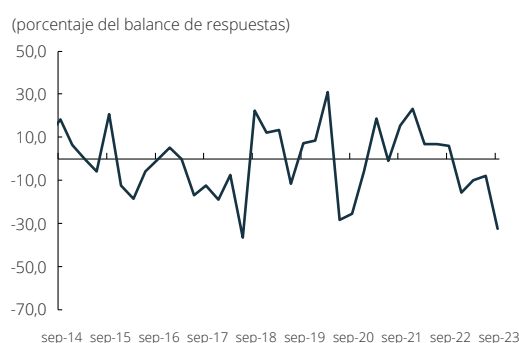
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



— Cambio en la demanda (encuesta)

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

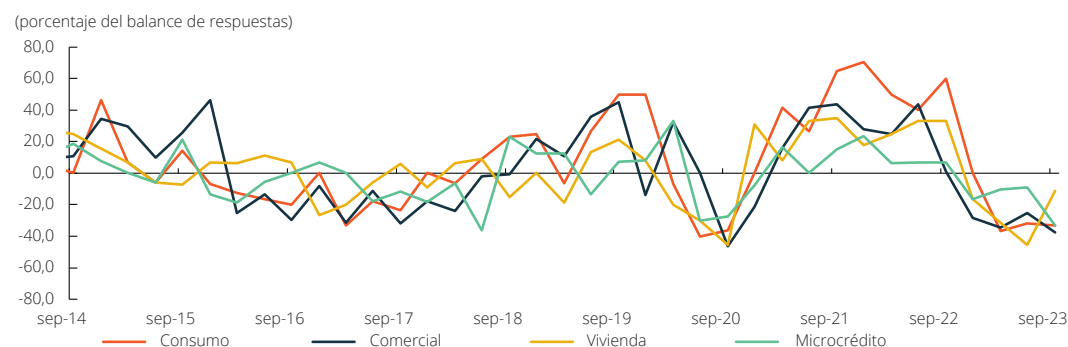
5 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (fue: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como una percepción general de un aumento en la demanda. Para calcular el 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), según su participación en el saldo total del crédito otorgado, incluyendo el *leasing* financiero.

los indicadores de las modalidades de consumo, comercial y microcrédito, que en los resultados de la encuesta del trimestre anterior daban indicios de iniciar una tendencia creciente de recuperación, registraron reducciones.

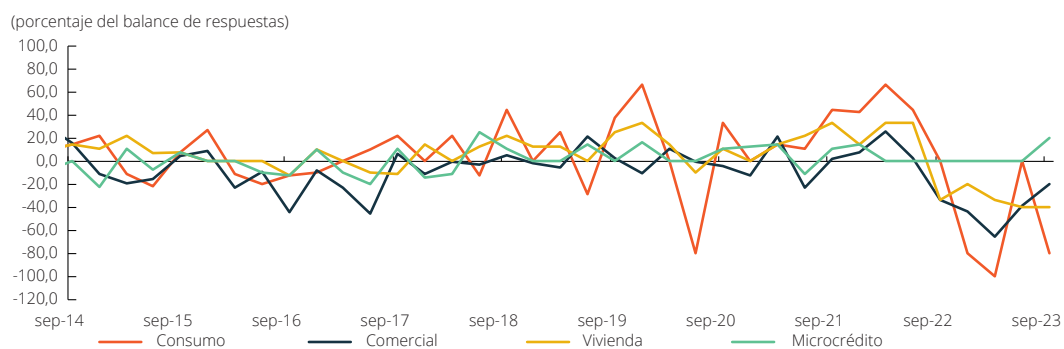
Al analizar el indicador de demanda por tipo de entidad y modalidad, se observa que el de la cartera comercial continúa en niveles de baja percepción de demanda para los tres tipos de entidades analizados, aunque registra recuperaciones en las CFC y cooperativas (Gráfico 2). Asimismo, aunque el indicador de vivienda aún no es positivo, presenta una tendencia creciente en los bancos y las cooperativas. Por su parte, en la cartera de consumo el indicador es positivo únicamente para las cooperativas y en la de microcrédito lo es para las CFC.

Gráfico 2
Cambio de la demanda de nuevos crédito según modalidad, por tipo de entidad

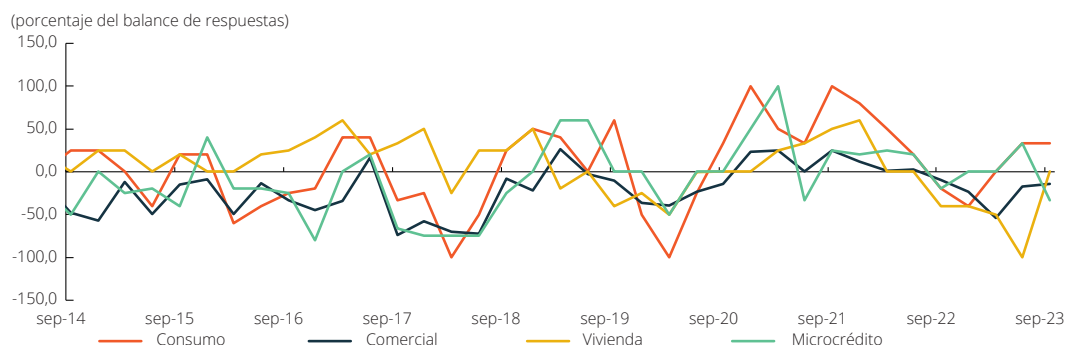
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



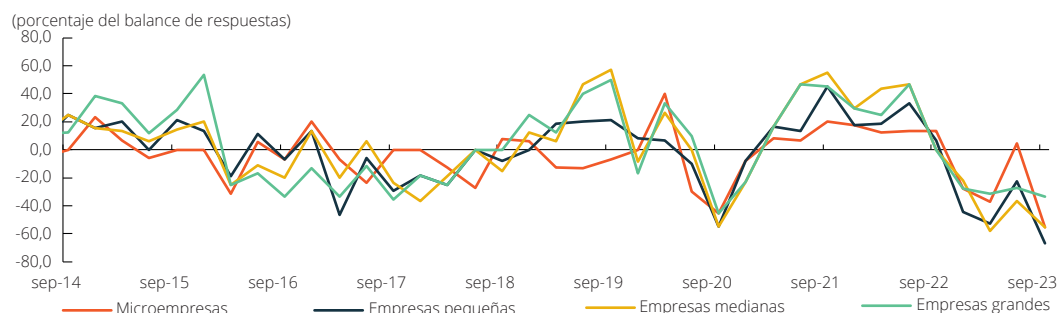
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a la percepción de demanda de crédito del sector corporativo, durante el tercer trimestre de 2023 los indicadores de los cuatro tamaños de firma registraron deterioros en los bancos, y para las micro y pequeñas empresas cayeron a mínimos históricos (Gráfico 3). En contraste, en las CFC se presentó un cambio de tendencia generalizado, lo que sugiere una mejoría. Este comportamiento contrasta con los resultados de la encuesta anterior, donde los bancos parecían iniciar una fase de recuperación y en las CFC continuaba el deterioro. Por su parte, en las cooperativas la percepción de demanda mejoró para las micro y pequeñas empresas, y se redujo para las grandes y medianas.

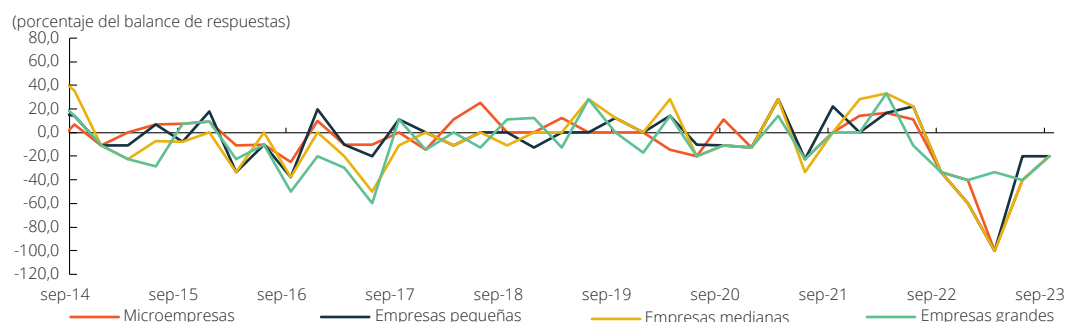
Gráfico 3

Cambio de la demanda de nuevos créditos según tamaño de la empresa, por tipo de entidad

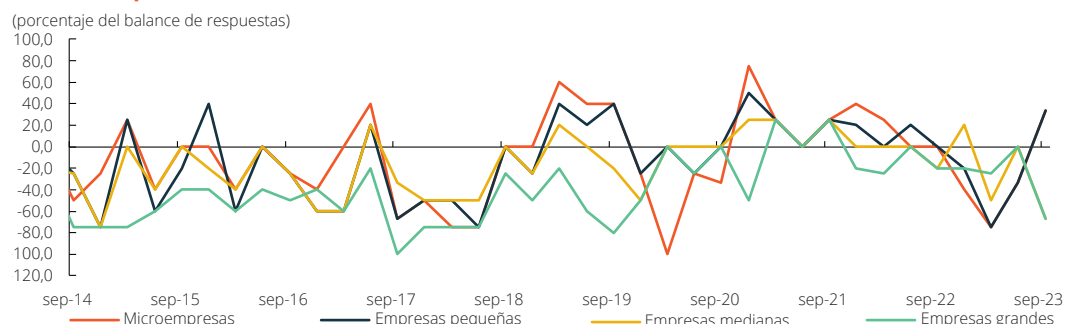
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

Percepción general de la oferta de crédito

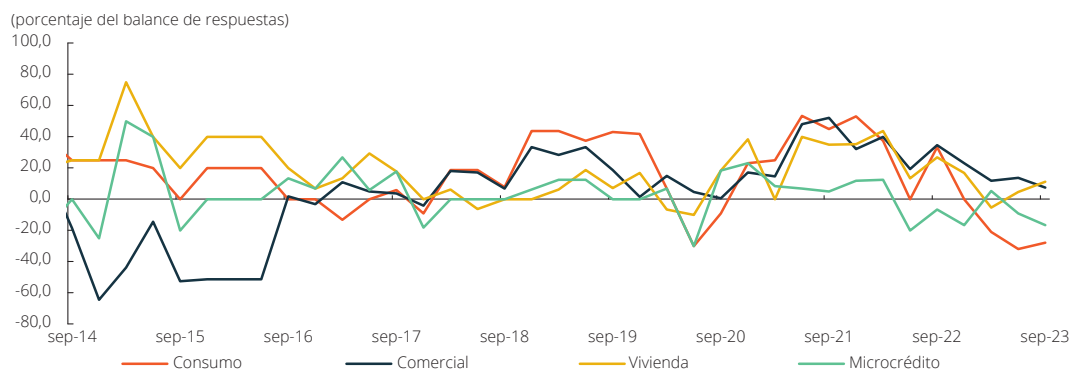
Durante el tercer trimestre de 2023 el indicador de cambio en la oferta⁶ en los tres tipos de EC aumentó para la cartera de vivienda, se redujo para la comercial (aunque en los

6 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la oferta por nuevos créditos durante los últimos tres meses (ha sido: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior; 5 = superior; NA = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calculó como la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como una percepción general de un aumento en la oferta, y viceversa.

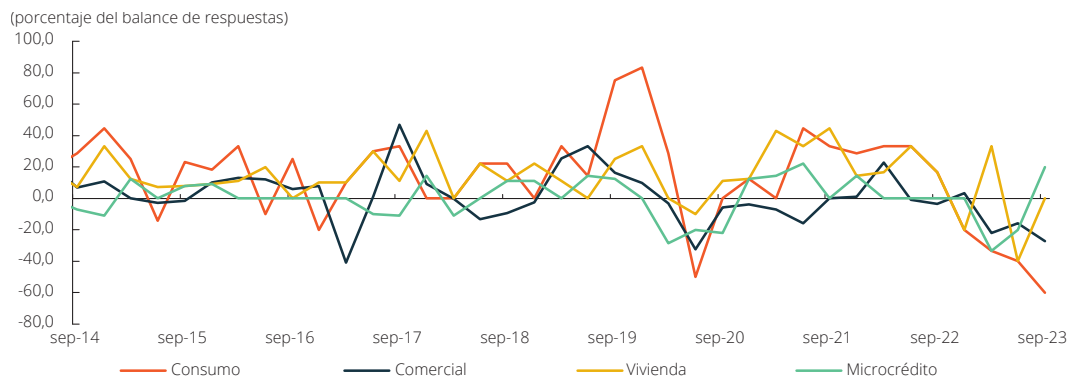
bancos se ubica en niveles positivos) y continuó en negativo para la modalidad de consumo (Gráfico 4). Por su parte, en las CFC, la percepción de oferta en la cartera de microcrédito continuó la tendencia creciente que viene registrando desde el trimestre anterior, mientras que en los bancos disminuyó, y permaneció estable en las cooperativas.

Gráfico 4
Cambio de la oferta de nuevos crédito según modalidad, por tipo de entidad

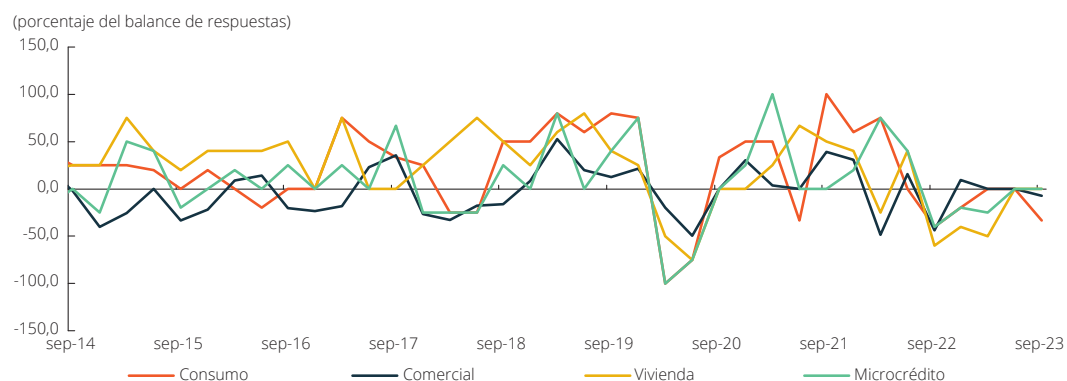
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas

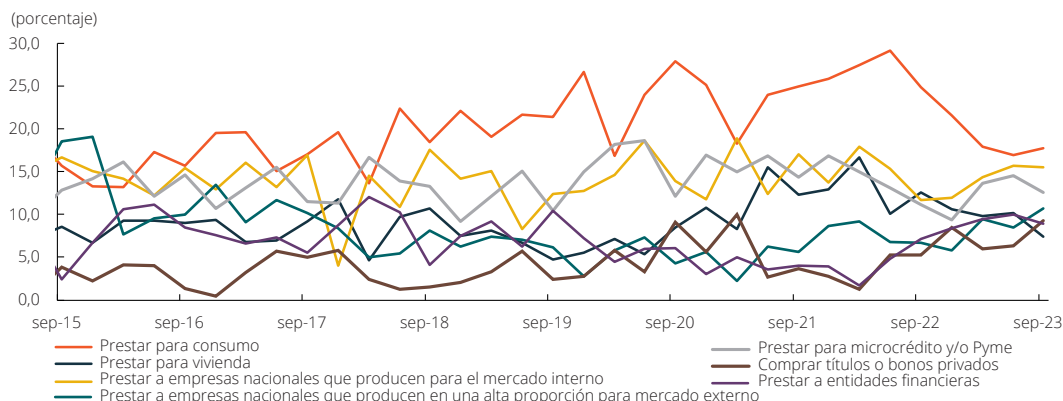


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

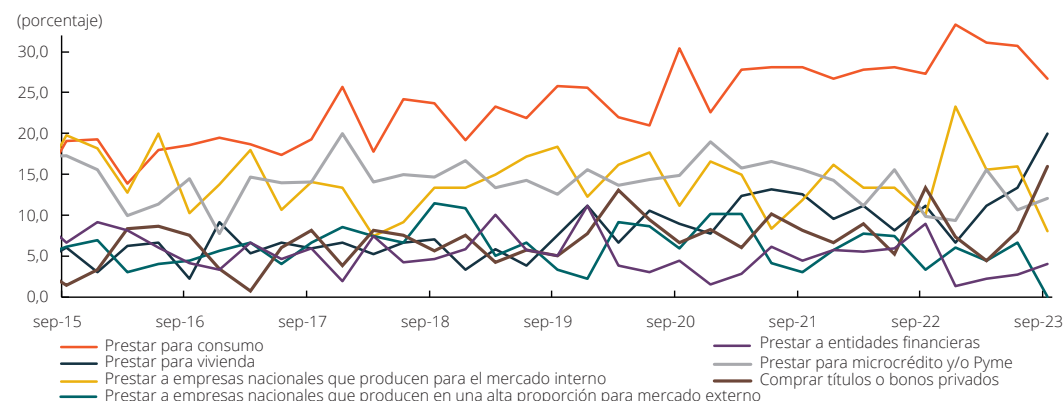
Al consultar con las entidades si se llegara a materializar un escenario en el cual contarán con excesos de recursos, los préstamos de consumo continuaron siendo la alternativa predilecta, aunque en los tres tipos de EC esta preferencia ha perdido relevancia (Gráfico 5). Los bancos también señalaron los préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado interno y los préstamos de microcréditos o pymes, y en las CFC y cooperativas los préstamos a vivienda se han vuelto atractivos. En general, las razones principales para otorgar recursos a dichas actividades continúan siendo un menor riesgo, una mayor rentabilidad y la conservación de su nicho de mercado.

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

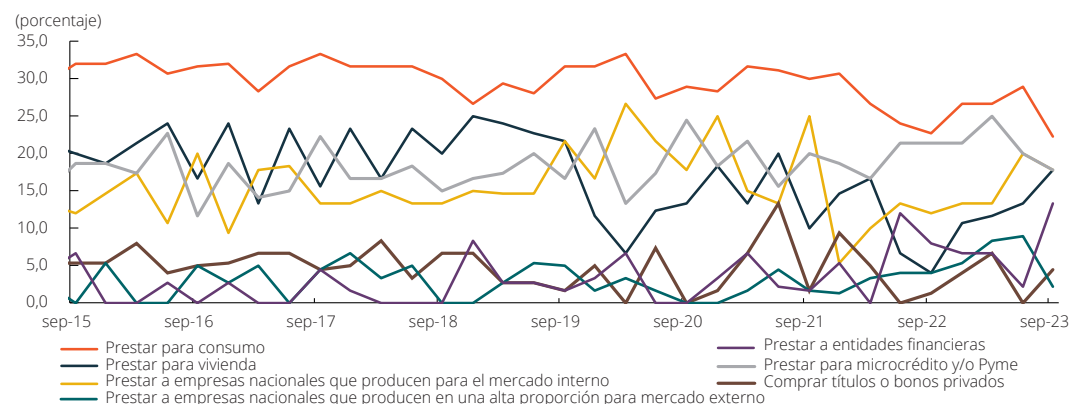
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

Al indagar sobre las actividades de menor riesgo a la hora de invertir recursos, los tres tipos de intermediarios continuaron indicando que llevarlos al Banco de la República y la compra de títulos de deuda pública son las mejores opciones, seguidas de los préstamos a otras entidades financieras y la compra de títulos o bonos hipotecarios. En particular, las CFC y las cooperativas también señalaron los préstamos para adquisición de vivienda.

En cuanto a las condiciones necesarias para aumentar la oferta de crédito, durante el trimestre analizado todos los tipos de EC mencionaron un mayor crecimiento de la economía y mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores. Adicionalmente, los bancos y las CFC señalaron como factores necesarios unas menores tasas de captación, y disponibilidad de mayores y mejores garantías.

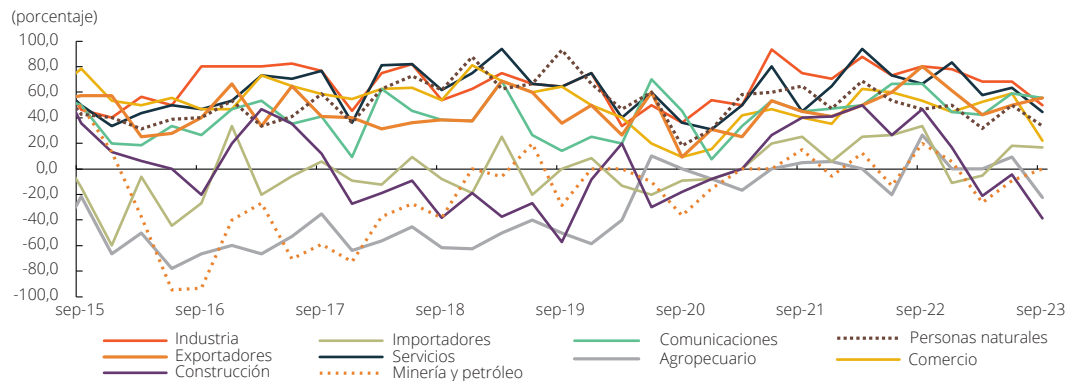
2. PERCEPCIÓN SOBRE EL ACCESO AL CRÉDITO POR SECTORES Y TAMAÑO DE FIRMAS

El análisis de acceso a nuevos créditos según sector económico⁷ muestra que, en los bancos, el indicador registra niveles positivos para todas las ramas de actividad, a excepción de construcción y agropecuario, que presentaron valores negativos (Gráfico 6). En las cooperativas, el balance es positivo para todos los sectores, excepto para construcción, y en las CFC se observa un bajo acceso para los sectores agropecuario, construcción, y minería y petróleo.

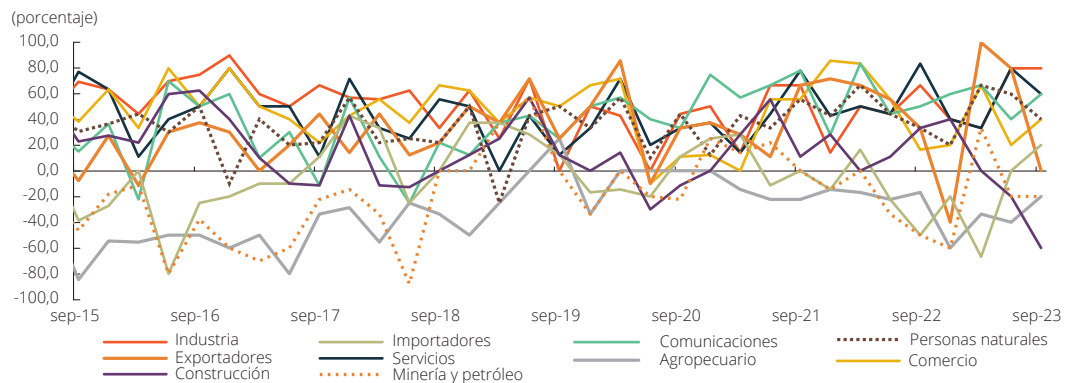
Gráfico 6

Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

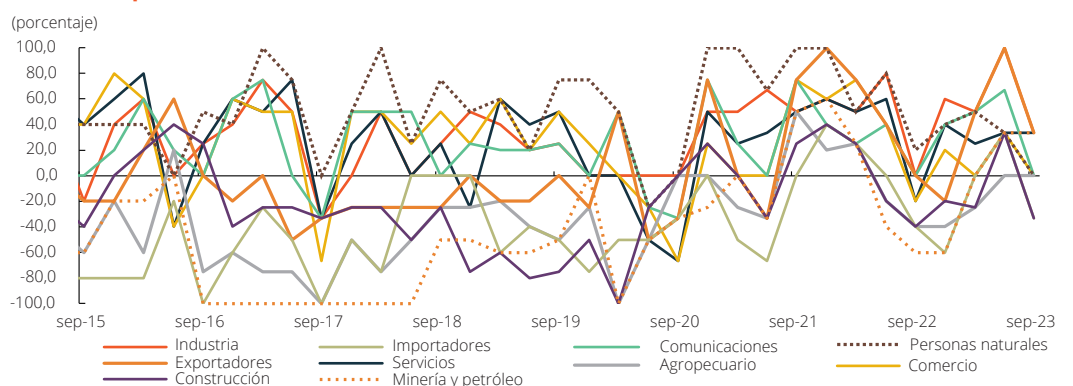
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



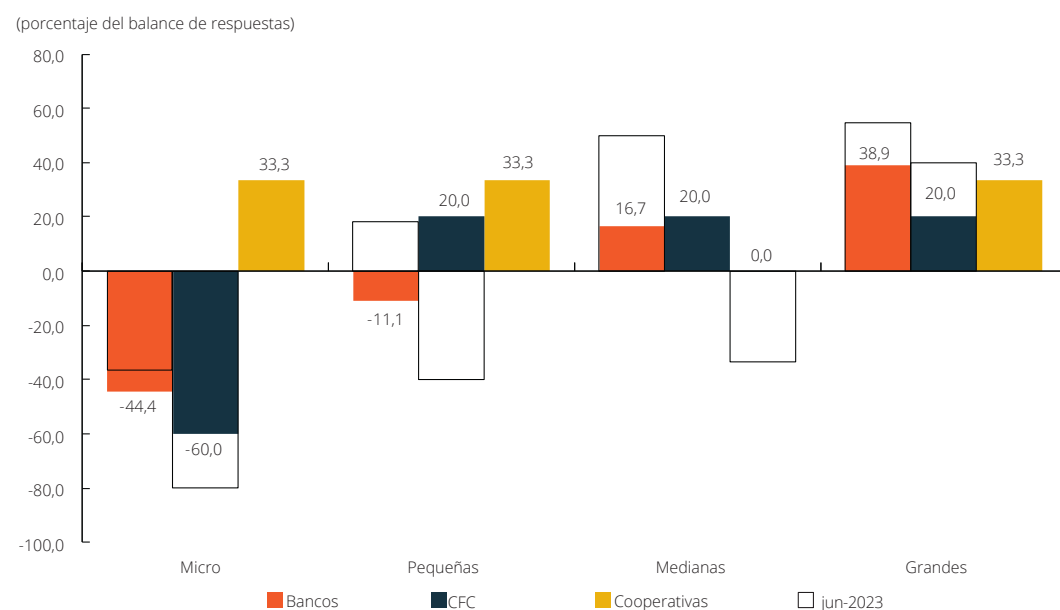
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

7 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo consideraban el actual acceso de los siguientes sectores económicos al crédito nuevo que otorga el sector financiero (donde: 1 = acceso bajo al crédito y 5 = acceso alto al crédito). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y el de aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un acceso alto al crédito.

Frente a los sectores más rentables, los bancos señalaron al de construcción, y las CFC y cooperativas al sector agropecuario. En contraste, los menos rentables fueron el sector de industria, según los bancos y las CFC, y servicios para las cooperativas. Finalmente, los tres tipos de entidades señalaron a los sectores agropecuario y de personas naturales como los de mayores problemas de información para identificar buenos clientes.

En cuanto al análisis de acceso al crédito por tamaño de firmas⁸, frente al segundo trimestre de 2023, en los bancos se observó un menor indicador para todos los tamaños de firmas, a excepción de las medianas (Gráfico 7). En contraste, en las cooperativas el acceso aumentó para todas las empresas, y en las CFC mejoró para las micro, pequeñas y medianas.

Gráfico 7
Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

8 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo consideraban el actual acceso de los siguientes tamaños de empresas al crédito nuevo que otorga el sector financiero (donde 1 = acceso bajo al crédito y 5 = acceso alto al crédito). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y el de aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un acceso alto al crédito.

3. PERCEPCIÓN SOBRE POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

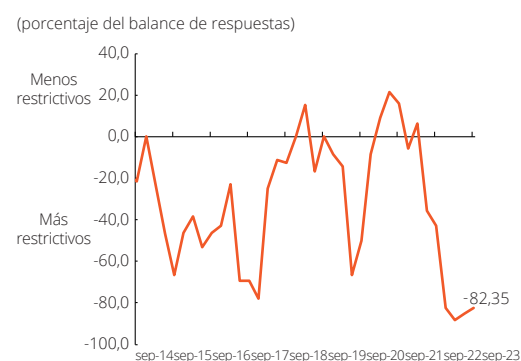
En cuanto a las políticas de exigencias para asignar nuevos créditos, los resultados de la encuesta se analizan para el sector bancario desde dos perspectivas: la primera corresponde al cambio en las exigencias, que se mide como el porcentaje del balance de respuestas de los bancos encuestados⁹; la segunda, a la proporción de bancos que afirmó ser más, igual o menos restrictivo¹⁰.

El indicador del cambio en las exigencias continuó ubicándose en niveles de mayores restricciones para todas las modalidades de crédito, pese a que se mantuvo la tendencia hacia menores exigencias que se registra desde el trimestre anterior (Gráfico 8). En particular, para la cartera de vivienda, los bancos parecen reflejar una postura menos restrictiva con respecto a lo registrado a finales de 2022.

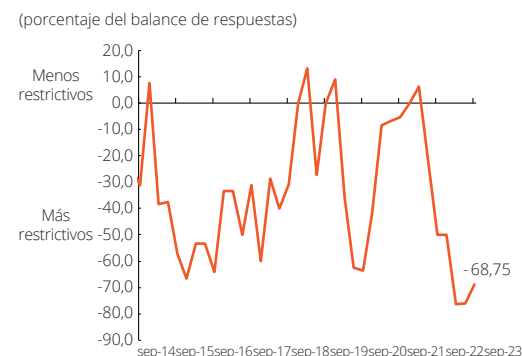
Gráfico 8

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

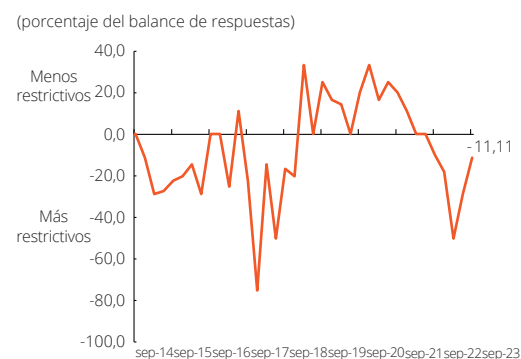
A. Consumo



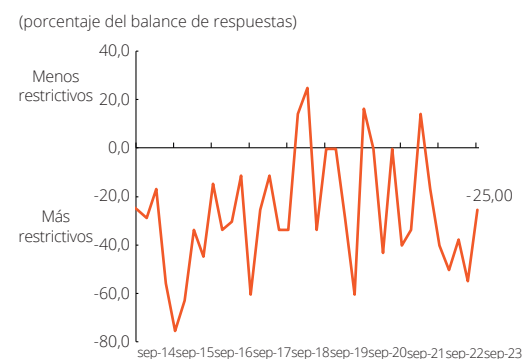
B. Comercial



C. Vivienda



D. Microcrédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

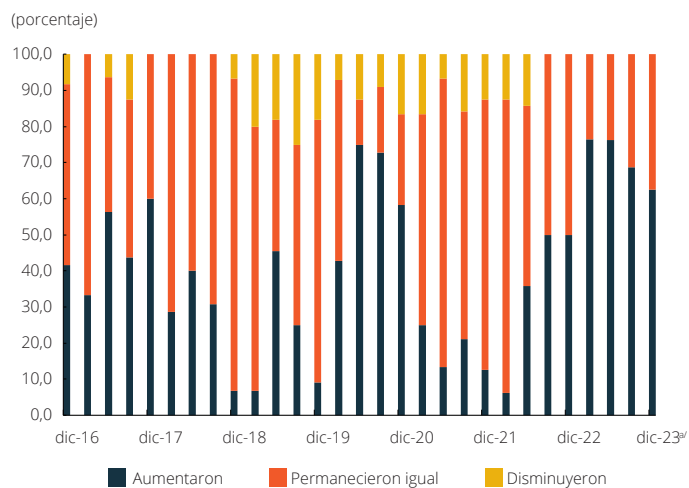
9 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo han cambiado o cambiarían sus requerimientos para la asignación de nuevos créditos (1 = más restrictivos; 2 = moderadamente más restrictivos; 3 = han permanecido igual; 4 = moderadamente menos restrictivos; 5 = menos restrictivos; 6 = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calcula como la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y el de aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como que estos establecimientos de crédito están siendo menos restrictivos, y viceversa.

10 Para este indicador, el análisis se centra en los bancos, dado que estos concentran la mayor participación en la cartera de los EC, y el comportamiento del sistema financiero agregado se encuentra fuertemente relacionado con lo que ocurre en este tipo de entidades.

De igual manera, el análisis de la segunda medida muestra que la proporción de bancos que durante el tercer trimestre de 2023 incrementó sus exigencias para la asignación de nuevos créditos es superior al 50 % en las carteras de consumo y comercial (Gráficos 9 y 10). Para vivienda y microcrédito, en la mayoría de los bancos las exigencias se mantuvieron igual a las del segundo trimestre de 2023 y un porcentaje bajo las redujo (Gráficos 11 y 12).

En comparación con las expectativas del reporte anterior, la proporción de bancos que aumentó las exigencias en la asignación de nuevos créditos durante este trimestre fue

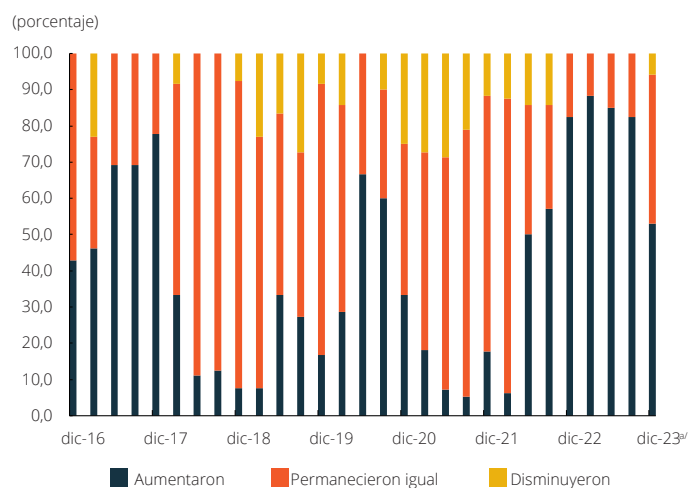
Gráfico 9
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

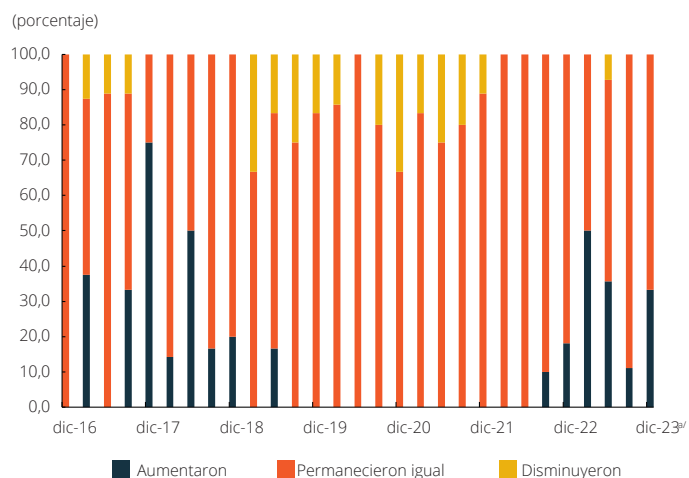
Gráfico 10
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

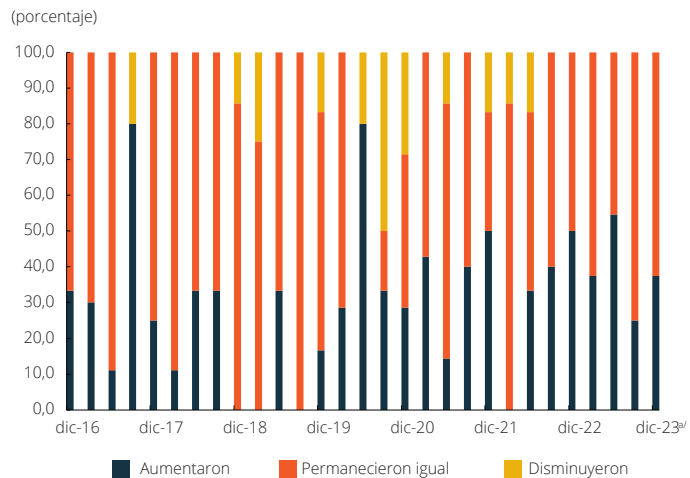
Gráfico 11
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de vivienda (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

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

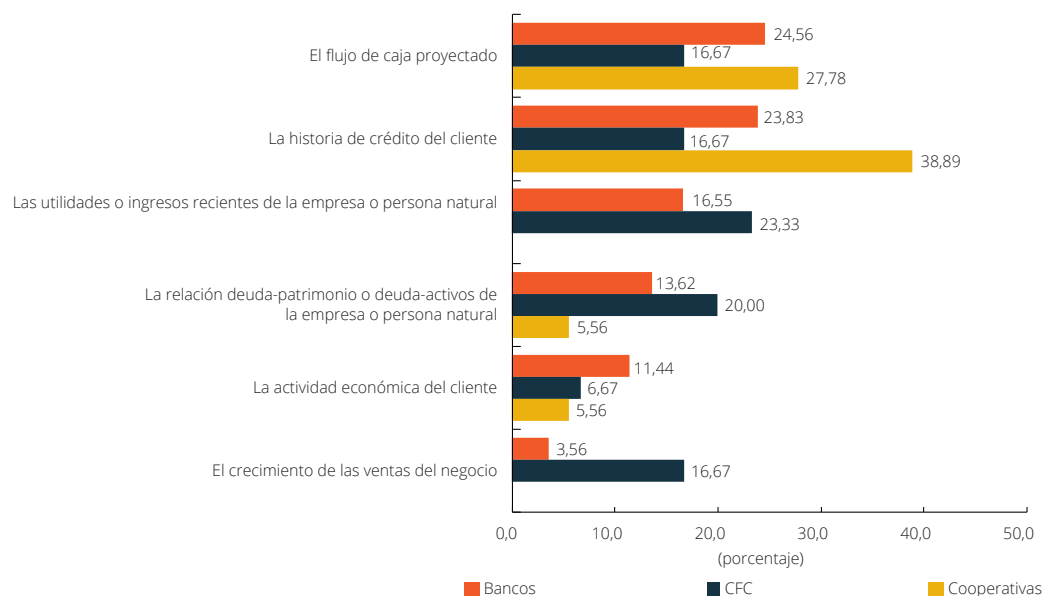


a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

superior a la esperada para las modalidades de consumo y comercial, e inferior para vivienda y microcrédito. En cuanto a las expectativas para el próximo trimestre, aún se prevén condiciones restrictivas. Pese a que se espera que la proporción de entidades que aumente las exigencias sea menor para los créditos comercial y consumo, se prevé que será superior al 50 % y solo un pequeño porcentaje de entidades las reducirá para esta última modalidad. Por su parte, para microcrédito y vivienda, aunque la mayoría espera mantener las exigencias inalteradas, la proporción que las aumentaría sería superior a las de este corte. En cuanto al criterio más relevante para evaluar el riesgo de nuevos clientes, los tres tipos de entidades se han enfocado en el historial crediticio (Gráfico 13). Otros criterios relevantes para los EC son los ingresos recientes del deudor y el flujo de caja proyectado.

Gráfico 13
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Nota: a los encuestados se les presentan diferentes criterios para evaluar el riesgo de los nuevos clientes. Estos los clasifican de mayor a menor frecuencia. El porcentaje corresponde a un promedio ponderado en el cual se le otorga mayor peso a la mayor frecuencia.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

Con respecto a los factores que impiden o podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los tres tipos de entidades continuaron señalando que la capacidad de pago es el principal obstáculo (Gráfico 14). Otros factores que influyen en el otorgamiento de crédito son las medidas tomadas por los reguladores y el costo de los recursos captados.

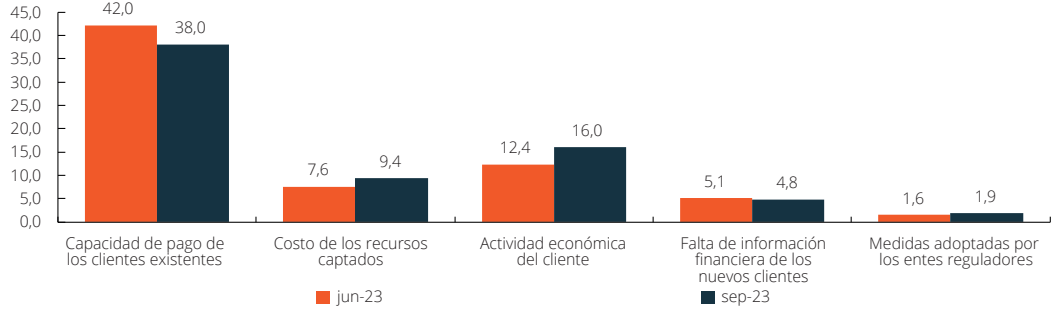
Por último, en cuanto a las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, para los tres tipos de entidades, la más frecuente está relacionada con la percepción de tasas de interés muy altas (Gráfico 15). Los clientes de las cooperativas también mencionan factores como las condiciones para la aprobación del crédito y la extensión del tiempo para el otorgamiento, mientras que los de los bancos y CFC señalan que el monto del crédito es insuficiente.

Gráfico 14

Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito, por tipo de entidad

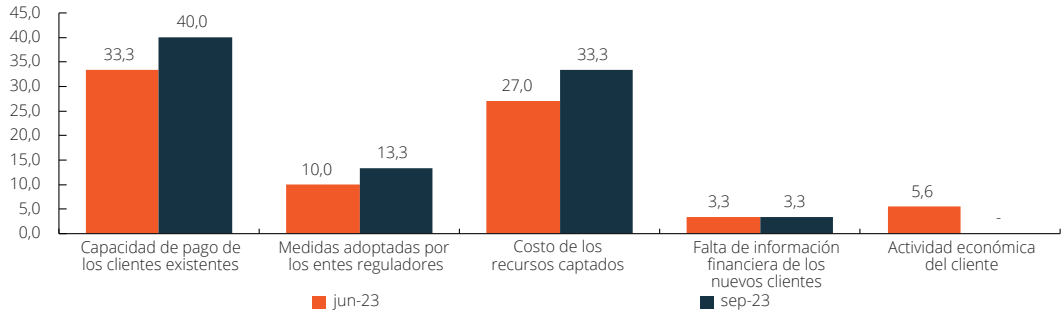
A. Bancos

(porcentaje de respuestas)



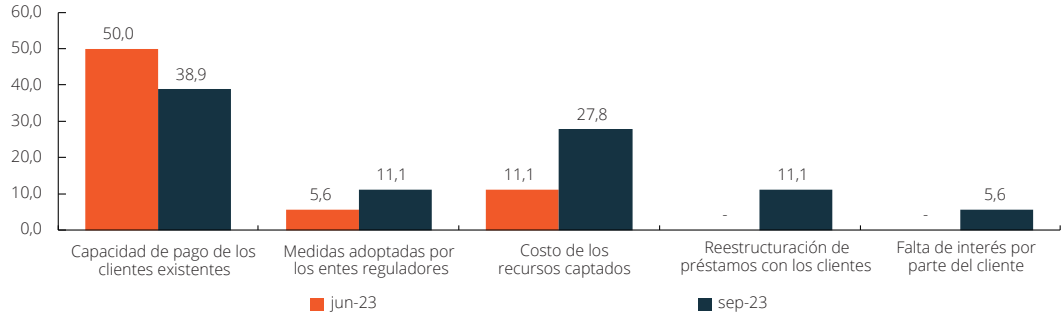
B. CFC

(porcentaje de respuestas)



C. Cooperativas

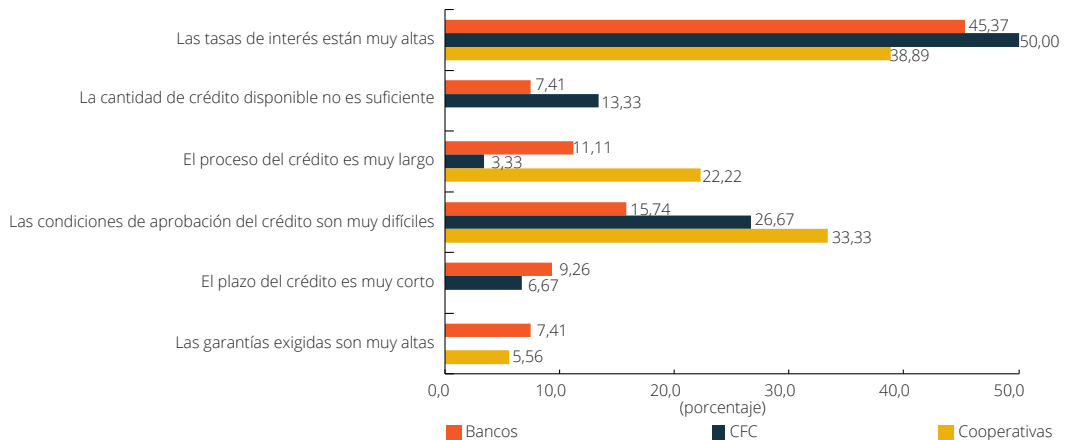
(porcentaje de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 15

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito



Nota: a los encuestados se les presentan diferentes criterios para evaluar el riesgo de los nuevos clientes. Estos los clasifican de mayor a menor frecuencia. El porcentaje corresponde a un promedio ponderado en el cual se le otorga mayor peso a la mayor frecuencia.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

4. MODIFICACIONES Y REESTRUCTURACIONES DE CRÉDITOS

En esta sección se presentan los principales resultados sobre las modificaciones y reestructuraciones de créditos de los EC¹¹. En particular, se exponen los mecanismos, las modalidades de crédito y los sectores económicos en los que se concentran dichas prácticas.

En cuanto a las modificaciones de crédito, en el último trimestre el 40,0 % de las CFC y el total de los bancos y cooperativas encuestadas realizaron estas operaciones. Para el caso de los bancos, las modificaciones se concentraron en los rangos del 0 al 5 % y del 10,1 % al 15 % del saldo total para todas las modalidades de cartera, a excepción de vivienda y microcrédito (Cuadro 1)¹². Para el caso de las CFC, no se registraron modificaciones en la cartera de vivienda, mientras que aumentaron en la modalidad de microcrédito. Este resultado contrasta con el del trimestre anterior, donde el total de las CFC que realizaron este tipo de operaciones lo hicieron para la cartera de vivienda y no para la de microcrédito. En el caso de las cooperativas, todas las entidades registraron modificaciones para todas las modalidades de cartera inferior al 5 % del saldo total.

Cuadro 1

Cartera modificada como porcentaje del saldo total, por tipo de crédito e intermediario (porcentaje de respuestas)

sep-23		0% - 5%	5.1% - 10%	10.1% - 15%	>15%
Bancos	Consumo	93,3	0,0	6,7	0,0
	Comercial	94,1	0,0	5,9	0,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	96,9	0,0	3,2	0,0
CFC	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	100,0	0,0	0,0	0,0
	Vivienda	0,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	75,0	0,0	0,0	0,0
Cooperativas	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	100,0	0,0	0,0	0,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	100,0	0,0	0,0	0,0

Nota: El color rojo (amarillo) indica si hubo un incremento (reducción) en la proporción de entidades entre el trimestre anterior y el analizado.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

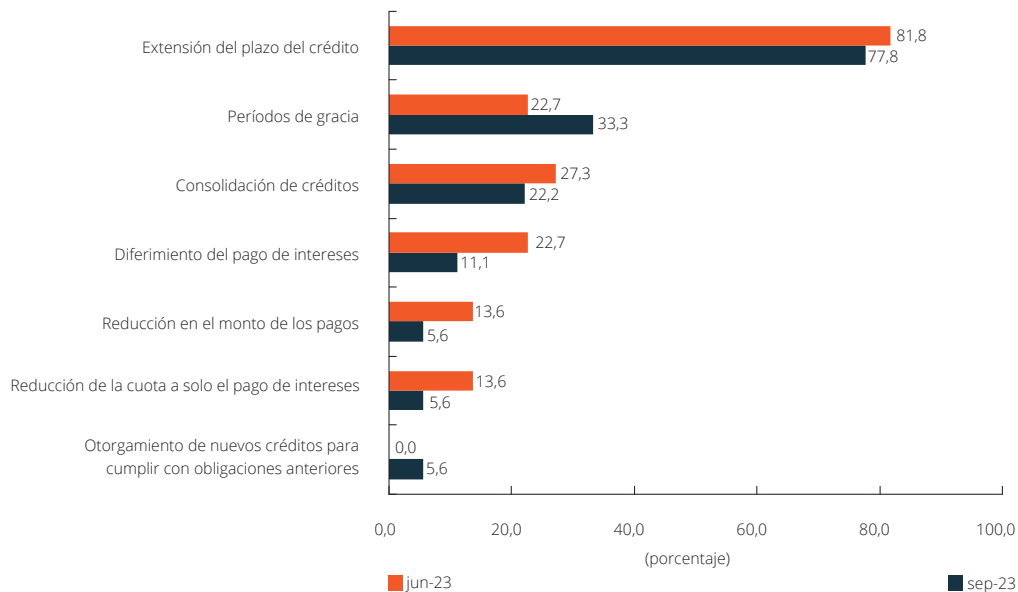
11 En esta sección se hace referencia a las modificaciones y reestructuraciones diferentes a aquellas realizadas en el contexto del Plan de Acompañamiento a Deudores dispuesto en las circulares 022 y 039 de 2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

12 En los cuadros 1 a 3 se resaltan en amarillo los porcentajes de respuesta que disminuyeron en el último trimestre (lo que es equivalente a una contracción en las reestructuraciones o modificaciones) y en rojo los que aumentaron (lo que es equivalente a un incremento en las reestructuraciones o modificaciones).

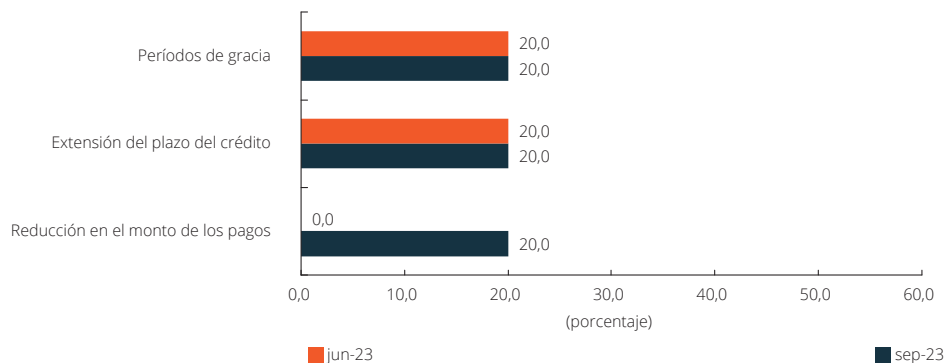
Asimismo, las medidas de modificación de créditos más utilizadas fueron la extensión del plazo y los períodos de gracia, según los tres tipos de establecimientos (Gráfico 16). Para el caso de los bancos, la proporción de entidades que reportó utilizar los períodos de gracia como medida de modificación ha aumentado, mientras que se ha reducido la utilización de la extensión de plazo de crédito.

Gráfico 16
Principales medidas de modificación de créditos

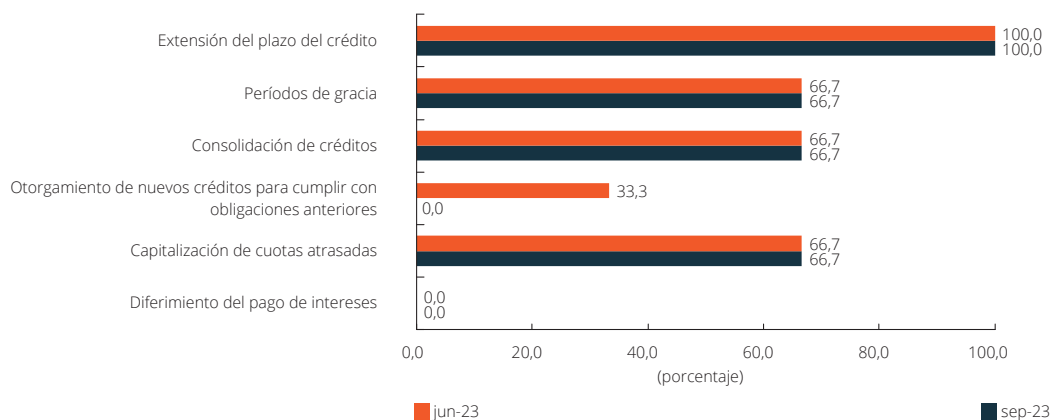
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

En relación con la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta señalan que el 94,4 % de los bancos, el 40,0 % de las CFC y el total de las cooperativas que contestaron a la encuesta realizaron esta práctica durante el tercer trimestre de 2023. La medida de reestructuración más utilizada por los tres tipos de entidades fue la extensión del plazo de crédito (Gráfico 17).

Con respecto al trimestre anterior, aumentó el porcentaje de créditos modificados que fueron reestructurados para las modalidades de consumo y comercial para todos los tipos de entidad, a excepción de las cooperativas, que redujeron el número de estas operaciones en créditos de consumo. Para las modalidades de vivienda y microcrédito, los bancos y las cooperativas redujeron las reestructuraciones, mientras que las CFC aumentaron dichas operaciones (Cuadro 2).

Al indagar cuáles fueron las modalidades de crédito en las que se registró un mayor número de reestructuraciones, los bancos y las CFC indicaron haberlas efectuado, en su mayoría, para las carteras de consumo y comercial. Por su parte, las cooperativas señalaron que lo hicieron para las de consumo y microcrédito.

Al consultar por el porcentaje de cartera reestructurada como proporción del saldo total, una mayor cantidad de bancos registraron créditos reestructurados en los rangos superiores al 5 % del saldo total para todas las modalidades, a excepción de la cartera de vivienda (Cuadro 3). Para el caso de las CFC, aumentó el número de entidades que reportaron reestructuraciones del saldo total para las carteras de consumo y microcrédito; mientras que para el caso de las cooperativas, todas las entidades encuestadas registraron este tipo de operaciones para todas las modalidades de cartera en el rango inferior al 5 % del saldo total. Finalmente, para los EC encuestados los sectores de comercio y personas naturales son aquellos en los cuales se han realizado el mayor número de reestructuraciones (Gráfico 18).

Cuadro 2

Porcentaje del saldo de créditos modificados reestructurados

sep-23		Por saldo	Por crédito
Bancos	Consumo	14,3	15,0
	Comercial	4,4	5,3
	Vivienda	3,5	4,2
	Microcrédito	3,4	4,8
	Promedio	6,4	7,3
CFC	Consumo	24,5	27,0
	Comercial	29,5	26,5
	Vivienda	0,0	0,0
	Microcrédito	25,0	25,0
	Promedio	19,8	19,6
Coop	Consumo	4,1	4,2
	Comercial	6,5	3,9
	Vivienda	0,2	0,2
	Microcrédito	5,1	4,4
	Promedio	4,0	3,1

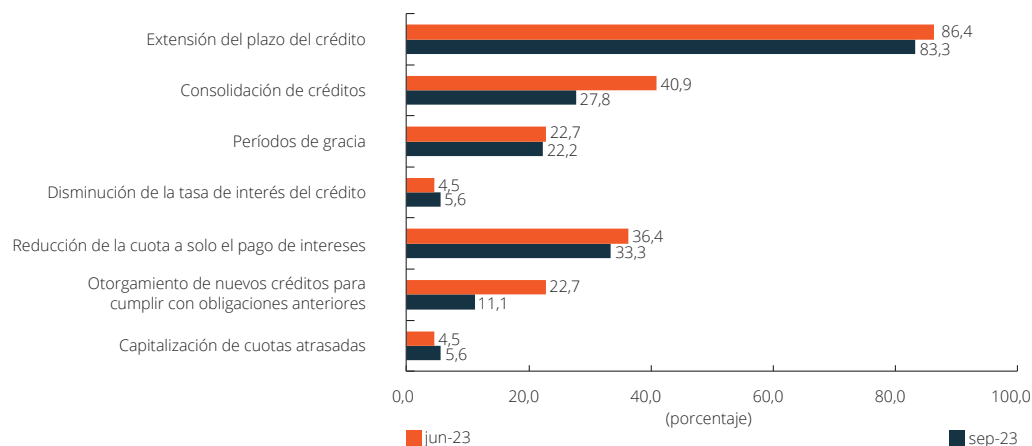
Nota: El color rojo (amarillo) indica si hubo un incremento (reducción) en la proporción de entidades entre el trimestre anterior y el analizado.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

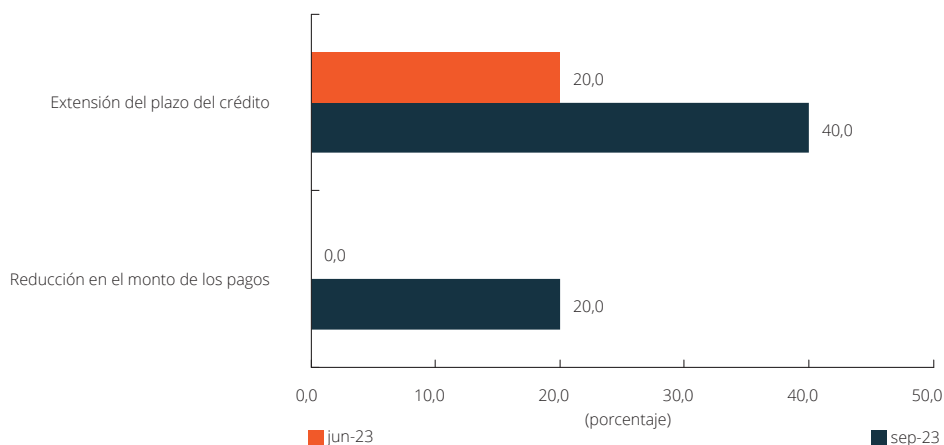
Gráfico 17

Principales medidas de reestructuración de créditos

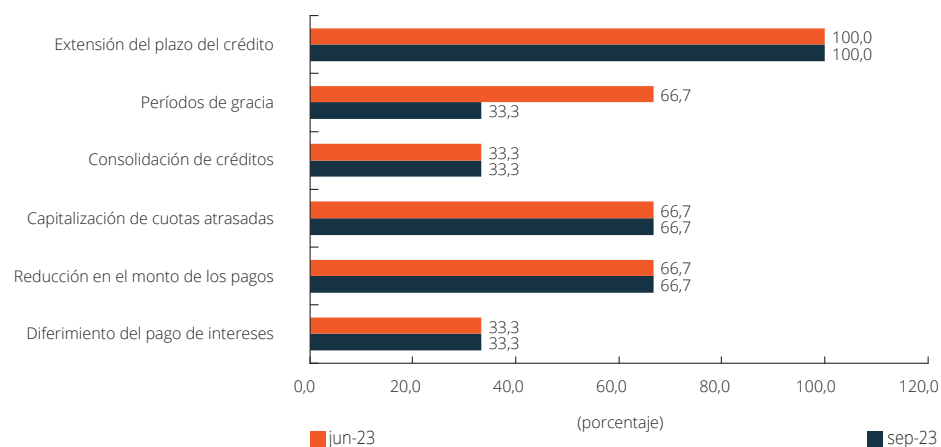
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

Cuadro 3

Cartera reestructurada como porcentaje del saldo total, por tipo de crédito e intermediario

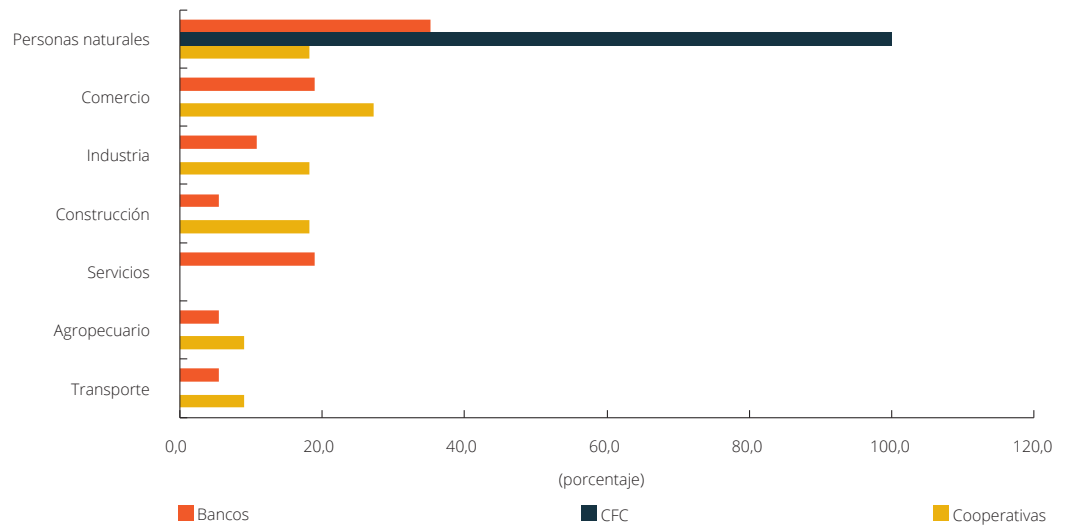
sep-23		0% - 5%	5.1% - 10%	10.1% - 15%	>15%
Bancos	Consumo	86,7	6,7	6,7	0,0
	Comercial	80,0	6,7	6,7	6,7
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	87,5	12,5	0,0	0,0
	Promedio	88,6	6,5	3,4	167,5
CFC	Consumo	50,0	50,0	0,0	0,0
	Comercial	100,0	0,0	0,0	0,0
	Vivienda	0,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	62,5	12,5	0,0	0,0
Cooperativas	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	100,0	0,0	0,0	0,0
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	100,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	100,0	0,0	0,0	0,0

Nota: El color rojo (amarillo) indica si hubo un incremento (reducción) en la proporción de entidades entre el trimestre anterior y el analizado.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 18

¿En cuáles de los siguientes sectores ha realizado un mayor número de reestructuraciones de créditos?

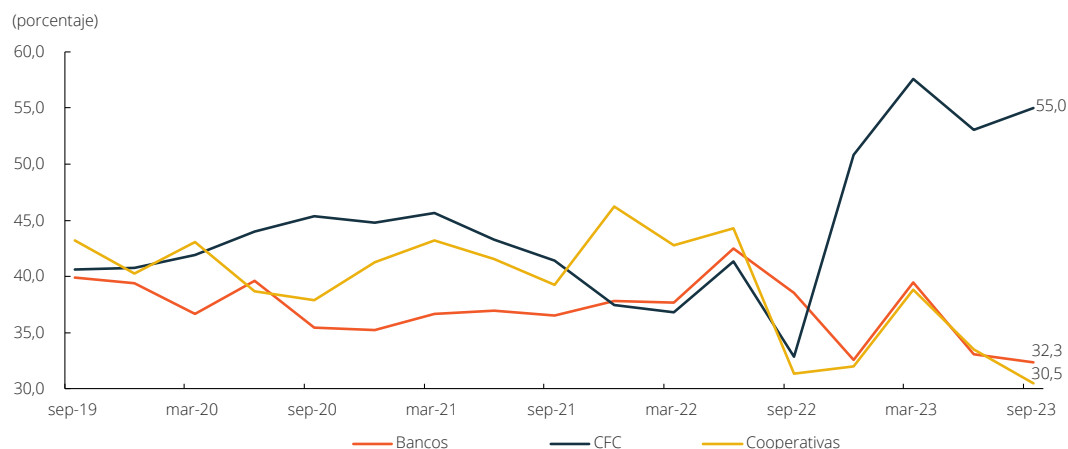


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

5. CARGA FINANCIERA

Para analizar el indicador de carga financiera de los hogares, que se define como la razón entre las cuotas de obligaciones financieras de consumo y vivienda, y el ingreso en determinado horizonte de tiempo, se construye un promedio del indicador reportado por las entidades ponderado por su cartera. Durante el trimestre analizado se observó una disminución de este indicador para los bancos y cooperativas, el cual reportó valores inferiores al promedio registrado desde 2019 (Gráfico 19).

Gráfico 19
Carga financiera promedio de los hogares que accedieron a nuevos créditos



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia septiembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

6. CONCLUSIONES

De acuerdo con los resultados de la encuesta, durante el tercer trimestre de 2023 la percepción de demanda de crédito continuó en niveles bajos, especialmente en las modalidades de consumo, comercial y microcrédito, para las cuales se observó una reversión de la tendencia de recuperación registrada el trimestre anterior. En cuanto a la oferta, en los tres tipos de EC el indicador aumentó para la cartera de vivienda, se redujo para la comercial y continuó en bajos niveles para la modalidad de consumo. Por su parte, para el microcrédito, el indicador en los bancos cayó, lo que podría estar asociado con una estrategia para hacer frente al mayor deterioro que recientemente se ha registrado en esta modalidad.

El análisis de las exigencias sugiere que los bancos aún mantienen una postura restrictiva para otorgar nuevos créditos, sobre todo para consumo y comercial. Para el próximo trimestre aún se prevén condiciones estrictas debido a que se espera que la mayoría de las entidades mantenga inalteradas o aumente las exigencias, y que una proporción menor las reduzca únicamente para la cartera de consumo. Las tendencias de la percepción de demanda y oferta, y las altas restricciones sugieren que el menor dinamismo del crédito podría continuar en los próximos meses.

En cuanto a las modificaciones y reestructuraciones de crédito, acorde con el contexto actual de mayores indicadores de riesgo de crédito, se observó un aumento en la participación de la cartera sujeta a estas operaciones sobre el saldo total. Por último, durante el periodo de análisis la carga financiera de los hogares deudores de los bancos y las cooperativas continuó la tendencia decreciente que presenta desde el trimestre anterior.

AGRADECIMIENTOS

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

Bancos	CFC	Cooperativas
Ban100	Credifamilia	Confiar
Banagrario	Crezcamos	Cooperativa Financiera de Antioquia
Banco AV Villas	GM Financial	Cotrafa
Banco Caja Social	La Hipotecaria	
Banco Coomeva	RCI Colombia	
Banco Cooperativo Coopcentral		
Banco de Occidente		
Banco Finandina		
Banco GNB Sudameris		
Banco Mundo Mujer		
Banco Popular		
Bancolombia		
BBVA		
Davivienda		
Lulo		

REGISTRO DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS EN LA ENCUESTA DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO

Nombre de la entidad	Jun-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Sep-23
Banagrario									
Bancamía									
Banco AV Villas									
Banco BTG Pactual									
Banco BBVA Colombia									
Banco Caja Social									
Banco Cooperativo Coopcentral									
Ban 100									
Banco Credifinanciera									
Banco Davivienda									
Banco de Bogotá									
Banco de Occidente									
Banco Falabella									
Banco Finandina									
Banco GNB Sudameris									
Banco Itaú									
Banco Mundo Mujer									
Banco Pichincha									
Banco Popular									
Banco Santander de Negocios									
Banco Serfinanza									
Banco W									
Bancolombia									
Mibanco									
Bancoomeva									
Lulo Bank									
Scotiabank Colpatría									

Bancos

	Participó
	No participó

**REGISTRO DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS EN LA ENCUESTA DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO
(CONTINUACIÓN)**

Nombre de la entidad		Jun-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Sep-23
CFC	Coltefinanciera									
	Credifamilia									
	Crezcamos									
	Dann Regional S. A. CFC									
	Financiera Juriscoop									
	GM Financial									
	La Hipotecaria									
	RCI									
	Tuya S. A.									

Nombre de la entidad		Jul-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Sep-23
	Confiar Cooperativa Financiera									
	Coofinep									
	Cooperativa Financiera Antioquia									
	Cooperativa Financiera Kennedy									
	Cotrafa Cooperativa Financiera									

 Participó
 No participó

ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

Gráfico 1

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Histórico para el agregado de los intermediarios financieros.

Gráfico 2

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

Gráfico 3

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

Gráfico 4

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

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

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

Gráfico 8

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

Gráfico 9

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

Gráfico 10

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

Gráfico 11

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

Gráfico 12

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

Gráfico 13

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

Gráfico 14

¿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 15

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito

Gráfico 16

Seleccione los tipos de modificación más utilizados en los últimos tres meses

Gráfico 17

Seleccione los tipos de reestructuración más utilizados en los últimos tres meses

Gráfico 18

¿En cuáles sectores ha realizado un mayor número de reestructuraciones de créditos?

Cuadro 1

Actualmente, ¿cuál es el saldo de créditos modificados como proporción del saldo total de cada una de las modalidades?

Cuadro 2

¿Qué porcentaje del saldo de créditos modificados fue reestructurado?

Cuadro 3

Actualmente, ¿cuál es el saldo de créditos reestructurados como proporción del saldo total de cada una de las modalidades?

Gráfico 19

¿Cuál fue la carga financiera promedio de los deudores que accedieron a nuevos créditos para las modalidades de consumo y vivienda?



SITUACIÓN ACTUAL DEL MICROCRÉDITO ENTIDADES NO VIGILADAS POR LA SFC

Camilo Eduardo Sánchez Quinto*

Teniendo en cuenta que la actividad microcrediticia incluye a más de dos millones de personas y se realiza en zonas geográficas donde la actividad crediticia tradicional no tiene cobertura, en este sombreado se analiza la situación actual del microcrédito para las entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC)¹. Para ello, se aplica un cuestionario diseñado por el Departamento de Estabilidad Financiera junto con Asomicrofinanzas² sobre los intermediarios no supervisados por la SFC (en adelante *entidades*), con el objetivo de complementar el análisis crediticio de los establecimientos de crédito (EC) y brindar un panorama más integral de la actividad crediticia en el país. El objetivo de este documento es indagar sobre la oferta y demanda por nuevos microcréditos, los factores que las entidades toman en consideración para aprobar o rechazar nuevas solicitudes crediticias, analizar la evolución de las carteras en mora y castigada, y realizar una evaluación cualitativa del estado actual de los riesgos financieros. Finalmente, en esta edición se incluye una sección coyuntural de preguntas sobre la nueva segmentación de la cartera microcrediticia, su apalancamiento y las medidas de contención del riesgo de crédito.

1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

Teniendo en cuenta la relevancia de la actividad microcrediticia en la inclusión financiera³, además de la formalización y el emprendimiento microempresarial en las regiones, es necesario indagar por las condiciones de este mercado. Durante el tercer trimestre de 2023 se registró una heterogeneidad por sector económico, tanto en la oferta como en la demanda por nuevos microcréditos (Gráfico S1). Frente al trimestre anterior, la oferta de microcréditos por sector económico tendió a mejorar, y en los sectores para los cuales hay percepción negativa (construcción, comunicaciones y

* El autor es profesional del Departamento de Estabilidad Financiera, del Banco de la República.

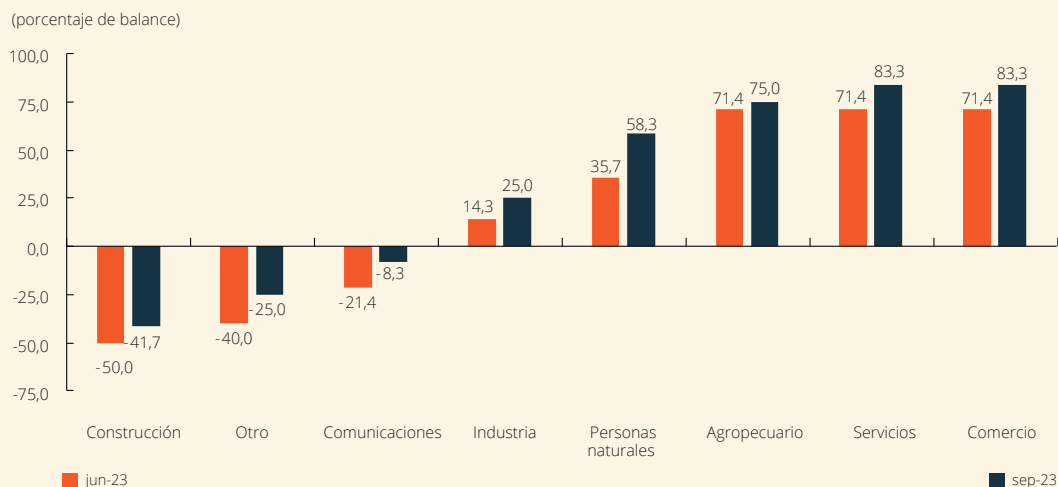
1 Para esta edición participaron doce entidades financieras no vigiladas por la SFC, de las cuales algunas de ellas son vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria. Lo anterior representa el 41,3 % del total de entidades microcrediticias encuestadas.

2 Las preguntas toman como referencia la *Encuesta de riesgos de las microfinanzas*, del *Centre for the Study of Financial Innovation* (CSFI). Además, se toma como base la antigua Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia (vigente hasta diciembre de 2022), diseñada por el Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República junto con Asomicrofinanzas.

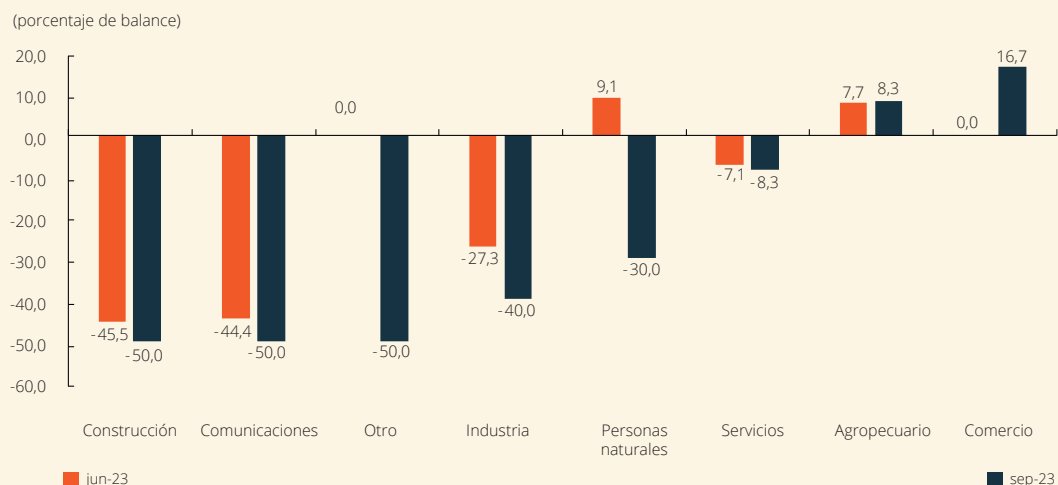
3 Cano, C.; Esguerra, M.; García, N.; Rueda, L.; Velasco, A. (2014). "Inclusión financiera en Colombia", en *Política monetaria y estabilidad financiera en economías pequeñas y abiertas*, Banco de la República.

Gráfico S.1
Oferta y demanda por sector económico

A. Disposición para otorgar microcréditos



B. Demanda por nuevos microcréditos



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

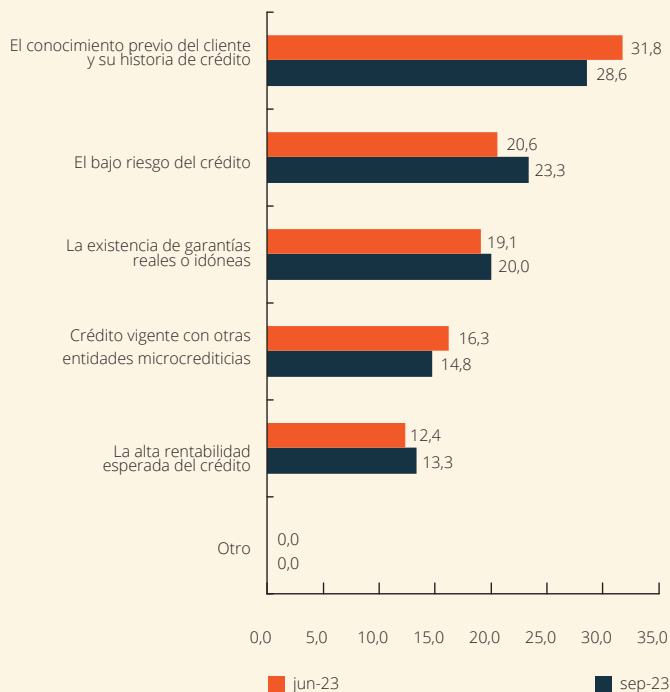
otros), ahora lo es en menor medida. En cuanto a la percepción de la demanda, la mayoría de los sectores registraron una disminución, y se presentó un cambio en el segmento de personas naturales, que ahora es negativa. En general, la oferta presenta una mejora en la percepción, mientras que la demanda registra un detrimento.

Para la aprobación de nuevos microcréditos, los intermediarios consideran el conocimiento previo del cliente y el historial de crédito como el factor más relevante (Gráfico S2). En segundo lugar, el bajo riesgo de crédito del cliente es el elemento que más se tiene en cuenta. Los anteriores criterios suelen ser los que las entidades manifiestan como más relevantes, independientemente del ciclo económico. La rentabilidad esperada del negocio o la existencia de otros microcréditos vigentes por parte del cliente son los factores que menor relevancia tienen. Al indagar sobre los factores a considerar en los próximos tres meses, las entidades no perciben cambios frente al estado actual.

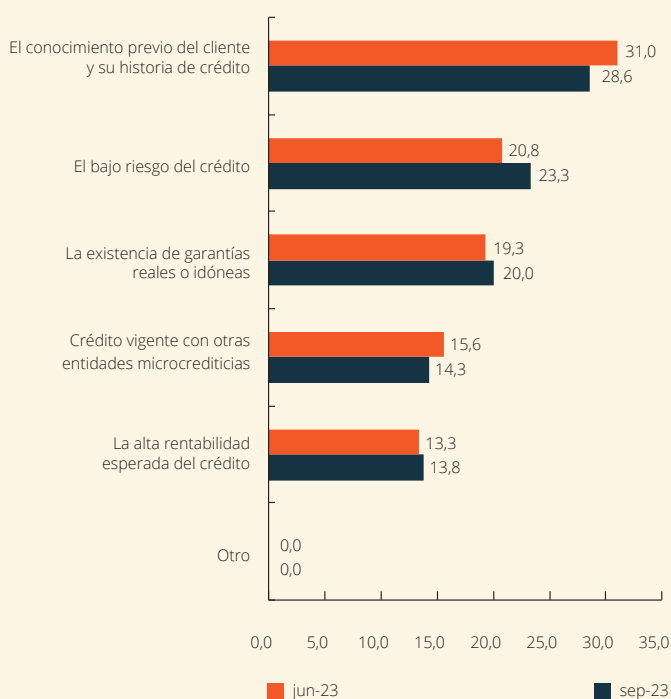
Gráfico S.2

Aspectos relevantes en la aprobación de nuevos microcréditos

A. Últimos tres meses



B. Próximos tres meses

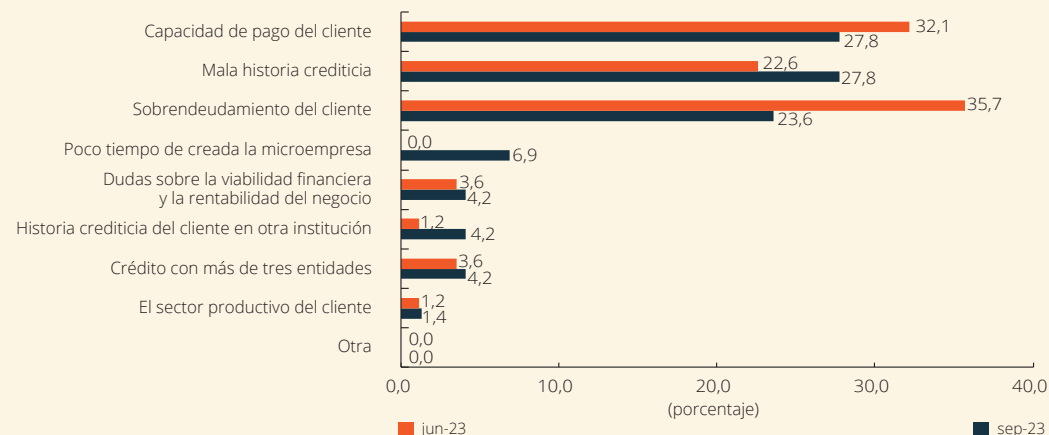


Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a las razones por las cuales las entidades rechazan las solicitudes de nuevos microcréditos, se encuentra la capacidad de pago del cliente, su mala historia crediticia y su sobreendeudamiento. Si bien estos factores se alternan en importancia a lo largo de las ediciones de la encuesta, son los que permanecen como los de mayor relevancia. Por otro lado, las entidades asignan una importancia baja al hecho de que el cliente ya cuente con créditos vigentes, que la microempresa haya sido creada recientemente, que el proyecto no cuente con la viabilidad financiera o que el cliente desarrolle su actividad en un sector específico de la economía (Gráfico S3).

Gráfico S.3

Factores que determinan el rechazo de un nuevo microcrédito



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

En general, las entidades consideran que la capacidad de pago del cliente, su sobreendeudamiento y el historial crediticio son los factores globales que impiden que el volumen de microcrédito al sector privado aumente en este momento; el nivel de tasas de usura, relevante en la edición pasada de la encuesta, perdió relevancia. Además de los factores contemplados para rechazar microcréditos, a estas consideraciones se añaden la falta de interés en honrar sus obligaciones y las medidas regulatorias existentes (Gráfico S4, panel A). Por otro lado, las entidades consideran como factores globales a estudiar en los clientes, además del historial crediticio, el conocimiento que el cliente tiene sobre su negocio, sus ingresos y la existencia de un codeudor (Gráfico S4, panel B).

Frente a los resultados de la *Situación del crédito en Colombia* de los EC, los criterios que las entidades evalúan para otorgar créditos a nuevos clientes difieren por su estrategia y estructura de negocio: mientras que los EC asignan mayor relevancia al costo de los recursos captados y la capacidad de pago de los clientes, las entidades microcrediticas se enfocan en el conocimiento que el cliente tiene de su negocio, su información financiera, su historial crediticio y la tasa de usura.

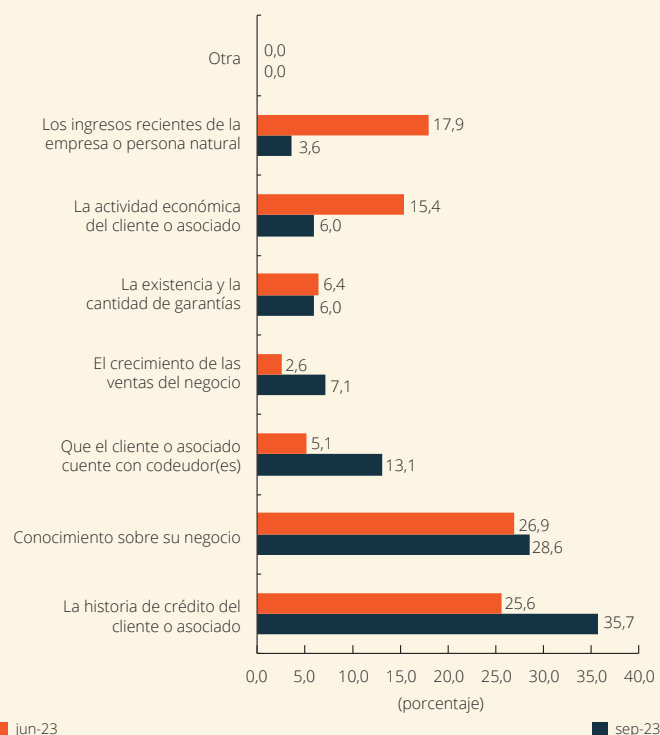
Gráfico S.4

Factores globales para la evolución del microcrédito

A. Obstáculos para aumentar el otorgamiento de microcréditos



B. Análisis sobre el cliente



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

2. EVALUACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Puesto que las entidades que responden este cuestionario no son supervisadas por la SFC, en la encuesta se incluyen preguntas sobre su calidad de cartera, el comportamiento de sus castigos y sus riesgos financieros, con el objetivo de realizar una evaluación cuantitativa y cualitativa del monitoreo y estado actual de sus riesgos y métricas financieras crediticias.

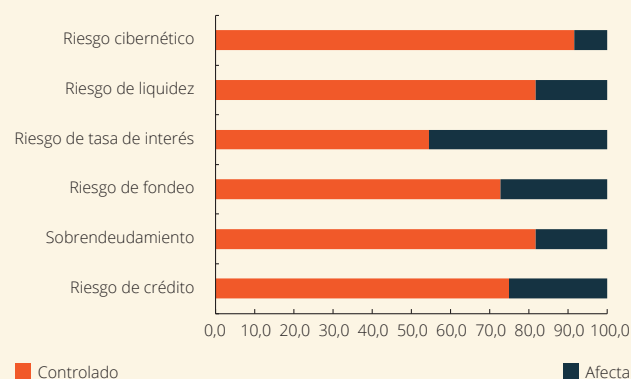
Al indagar sobre el estado actual de la administración de seis diferentes riesgos financieros, las entidades encuestadas indicaron que el cibernético y el sobreendeudamiento son aquellos que las entidades consideran como mejor controlados (Gráfico S5). Frente a la edición anterior, se encuentra un nivel similar en el riesgo de liquidez y de crédito, y un deterioro en el riesgo de fondeo. El riesgo de tasa de interés continúa siendo aquel al que las entidades se sienten más expuestas.

A las entidades se les pregunta por sus indicadores de calidad de cartera, con el fin de calcular un indicador de calidad por mora (ICM)⁴ agregado para el sector microcrediticio no vigilado. En el Gráfico S6 se presenta su evolución histórica. Desde 2021 se observa una mejora en la calidad de los créditos que, si bien evidencia un rebote en mayo de 2023, no muestra un cambio de tendencia. Por último, los intermediarios informaron que durante julio, agosto y septiembre castigaron el 0,14 %, 0,14 % y 0,18 % de su cartera, respectivamente.

3. PREGUNTA COYUNTURAL

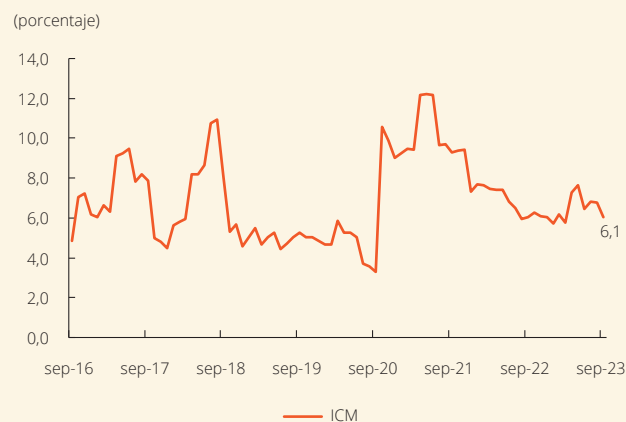
El Decreto 455 de 2023 modificó el cálculo del Interés Bancario Corriente (IBC)⁵ para la modalidad de microcrédito. Antes del 1 de abril de 2023, microcrédito era una modalidad individual para la que se calculaba el IBC. A partir de la fecha, el cálculo en el IBC se reemplazó por cinco categorías, a saber: 1) crédito popular productivo rural, 2) crédito popular productivo urbano, 3) crédito productivo rural, 4) crédito

Gráfico S.5
Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

Gráfico S.6
Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



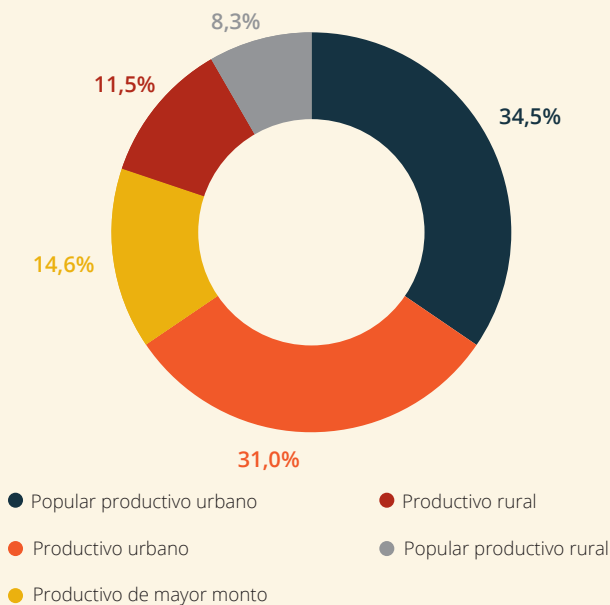
Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

4 Se define como la proporción de la cartera vencida (mora superior a treinta días) con respecto al saldo total de cartera vigente a la fecha de corte.

5 El IBC es una referencia del promedio de las tasas de interés que manejan las entidades financieras en un segmento o modalidad particular de crédito. El IBC es certificado por la SFC, y su importancia radica en que es la base para el cálculo de la tasa de usura, la cual, a su vez, es la tasa máxima que legalmente una entidad u organismo puede cobrar por una operación crediticia.

Gráfico S.7

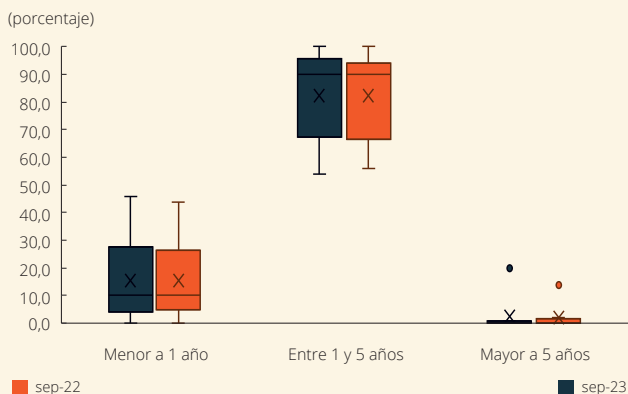
Distribución del saldo de cartera microcrediticia por subsegmento, septiembre de 2023



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

Gráfico S.8

Distribución de los desembolsos trimestrales Microcrédito



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

productivo urbano, y 5) crédito productivo de mayor monto⁶. Dado que desde octubre las entidades vigiladas por la SFC empezaron a reportar información bajo esta segmentación, a las entidades de la encuesta se les preguntó por la composición de su cartera microcrediticia en estas categorías al corte de septiembre (Gráfico S7). Los resultados muestran que el segmento popular productivo urbano participa en un 34,5 % y el segmento productivo urbano lo hace en un 31 %, por lo que el crédito urbano totaliza una participación del 65,5 %. El segmento de crédito productivo rural tiene la menor participación (8,3 %).

Ahora bien, teniendo en cuenta el reciente deterioro que la cartera microcrediticia del sector vigilado está exhibiendo, a las entidades no vigiladas por la SFC se les preguntó por la composición a plazo de los desembolsos de microcrédito realizados durante el tercer trimestre de 2022 y de 2023 (Gráfico S8). Los resultados no muestran un cambio significativo de los desembolsos por rangos de plazo, aunque sí una leve disminución en la dispersión del porcentaje de desembolsos que se ubica en cada rango.

Al preguntarle a las entidades por la situación microcrediticia actual, caracterizada porque el mercado microcrédito no se está desacelerando aun cuando la calidad de la cartera permanece alta, las entidades informan que la demanda por nuevos microcréditos permanece alta, y que los proyectos y emprendimientos innovan permanentemente, a pesar del ciclo de desaceleración de la actividad económica. Además, los intermediarios consideran que el aumento en las restricciones de acceso al crédito en el sector vigilado ha llevado a que ellas también aumenten sus requisitos, pero aun así se logre otorgar financiamiento a los proyectos de microempresarios. Finalmente, las entidades mencionaron que, como medidas de monitoreo, han fortalecido los procesos de clasificación y selección de proyectos más riesgosos, el análisis del deterioro de las cosechas más recientes y una gestión más eficiente del cobro.

4. CONCLUSIONES

Durante el tercer trimestre de 2023 la oferta de nuevos microcréditos registrada por las entidades no vigiladas encuestadas fue heterogénea por sector económico, con una leve mejoría con respecto al trimestre anterior, mientras que en la demanda se percibió una reducción para la mayoría de sectores. Por su parte, el conocimiento previo del cliente, su capacidad de pago y el bajo riesgo de crédito son los ele-

6 El crédito popular urbano se constituye por las operaciones de crédito que no exceden los 6 SMMLV; el crédito productivo urbano y productivo rural tienen en común que los montos otorgados oscilan entre 6 y 25 SMMLV; el crédito productivo de mayor monto se caracteriza por operaciones activas de crédito entre 25 y 120 SMMLV.

mentos que estas entidades consideran fundamentales al momento de aprobar o rechazar una solicitud de microcrédito. A estos factores, y como consideraciones globales del mercado microcrediticio, las entidades encuestadas señalan que la falta de interés para honrar las deudas, la actividad económica del cliente y su bajo respaldo por codeudor impiden aumentar el flujo de recursos al sector microempresarial. Por otro lado, para las entidades encuestadas el riesgo de tasa de interés es la fuente actual de mayor vulnerabilidad para el sector microcrediticio no vigilado por la SFC; no obstante, el ICM presentó una leve disminución durante el trimestre de análisis.

REGISTRO DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS EN LA ENCUESTA DE LA SITUACIÓN ACTUAL DEL MICROCRÉDITO

Nombre de la entidad	mar-23	jun-23	sept-23
Acercasa			
Activos y Finanzas			
Actuar Atlántico			
Actuar Quindío			
Actuar Tolima			
Comerciacoop			
Contactar			
Cooperativa de Ahorro y Crédito Congente			
Cooperativa de Ahorro y Crédito Crearcoop			
Corporación Microcrédito Aval			
Corporación Minuto de Dios			
Corposuma			
Crediservir			
Eclof			
UNI2 Microcrédito (Finamiga)			
Financiera Comultrasan			
Finanfuturo			
Fintra			
Fundación Amanecer			
Fundación Coomeva			
Fundación de la mujer			
Fundación El Alcaraván			
Fundación Mario Santo Domingo			
Fundesmag			
Garantías Comunitarias			
Interactuar			
Microempresas de Colombia			
Microactivos SAS			
Cootregua			

	Participó
	No participó