



REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO EN COLOMBIA

DIC/
2023

Daniela Rodríguez-Novoa
Angie Rozada Najar
Andy José Farid Salcedo Gómez*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a diciembre de 2023, en la que participan los establecimientos de crédito (EC)¹ que realizan operaciones de crédito: bancos, compañías de financiamiento (CFC)² y cooperativas financieras (cooperativas). Adicionalmente, con el fin de complementar el análisis de la modalidad de microcrédito, se presenta un sombreado en el cual se analiza la situación actual de esta cartera para las entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC)³. Lo anterior, teniendo en cuenta que, para el microcrédito, 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 27 entidades, que corresponde al 65,9% del total de los encuestados (42 establecimientos de crédito). Dentro de estas se encuentran bancos, compañías de financiamiento y cooperativas. A octubre de 2023 la participación de estas entidades en la cartera total corresponde al 97,3%, 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, diez entidades financieras no vigiladas, que representan el 38,5% 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 percepción de la oferta de crédito 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

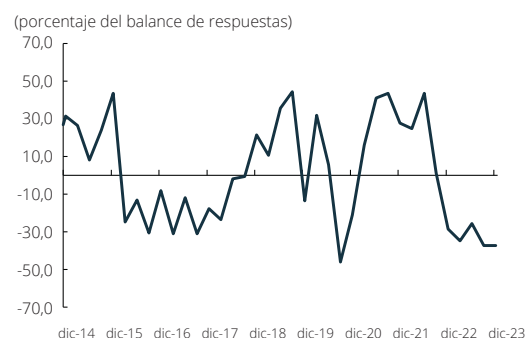
Percepción general de la demanda de crédito

Durante el cuarto trimestre de 2023 la percepción de la demanda de crédito por parte de los EC continuó ubicándose en valores negativos para todas las modalidades, lo que indica un bajo dinamismo de esta (Gráfico 1)⁵. Pese a que el indicador de las

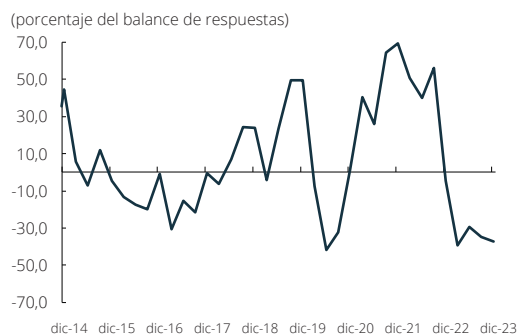
Gráfico 1

Percepción de la demanda de crédito para los establecimientos de crédito

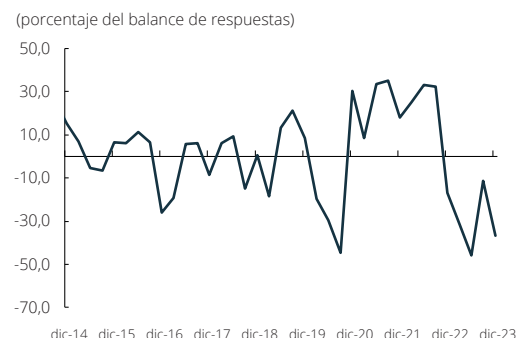
A. Comercial



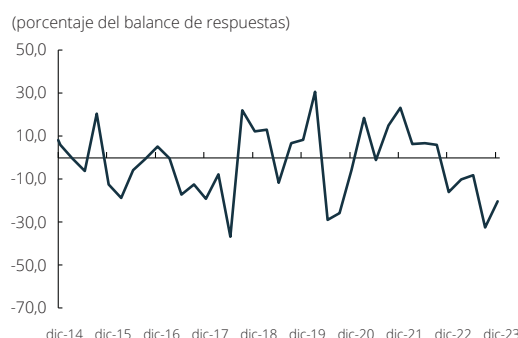
B. Consumo



C. Vivienda



D. Microcrédito



— Cambio en la demanda (encuesta)

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

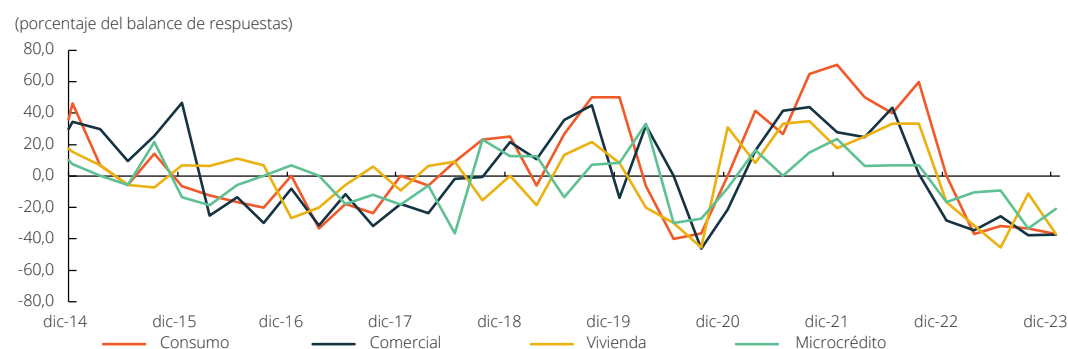
5 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (fue: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 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.

cuatro carteras registra una tendencia negativa desde finales de 2022, el ritmo al que disminuye se ha reducido, a excepción de la modalidad de vivienda.

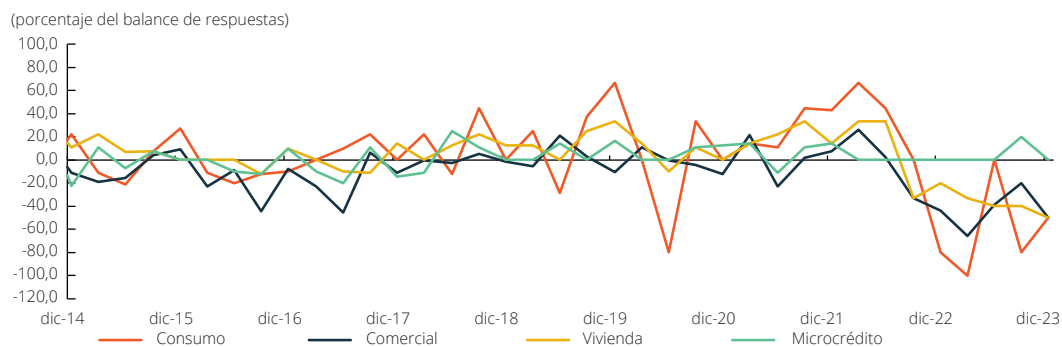
El análisis del indicador de demanda por tipo de entidad y modalidad sugiere que, para las carteras de consumo, comercial y vivienda, la percepción de demanda en los tres tipos de EC analizados continúa en niveles bajos y durante el cuatro trimestre de 2023 no se registraron recuperaciones (Gráfico 2). Por su parte, el indicador de la modalidad de microcrédito aumentó según los bancos y las CFC, aunque, para los primeros, aún se ubica en niveles negativos, y para los segundos, en cero. En las cooperativas, la percepción de demanda de microcrédito se redujo levemente.

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

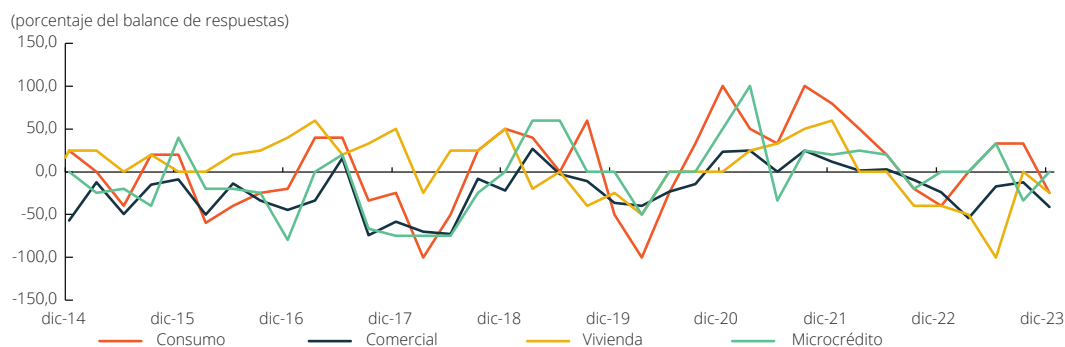
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



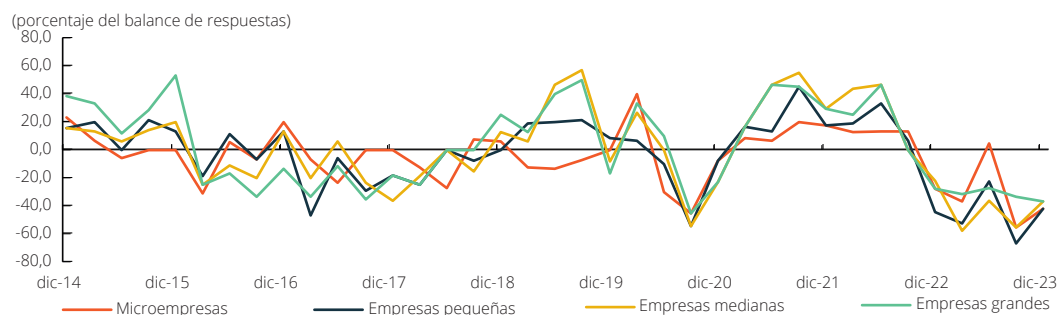
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia diciembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a la percepción de demanda de crédito del sector corporativo, los resultados para el cuarto trimestre de 2023 son los siguientes. Contrario a lo observado en septiembre de 2023, los indicadores de los cuatro tamaños de empresa presentaron recuperaciones en los bancos, a excepción de las firmas grandes (Gráfico 3). Pese a lo anterior, aún se ubican en niveles bajos y similares a los registrados durante el choque económico de la pandemia. En cuanto a las CFC, la percepción de demanda se redujo para todos los tamaños de empresa, así como para las micro y pequeñas empresas en las cooperativas.

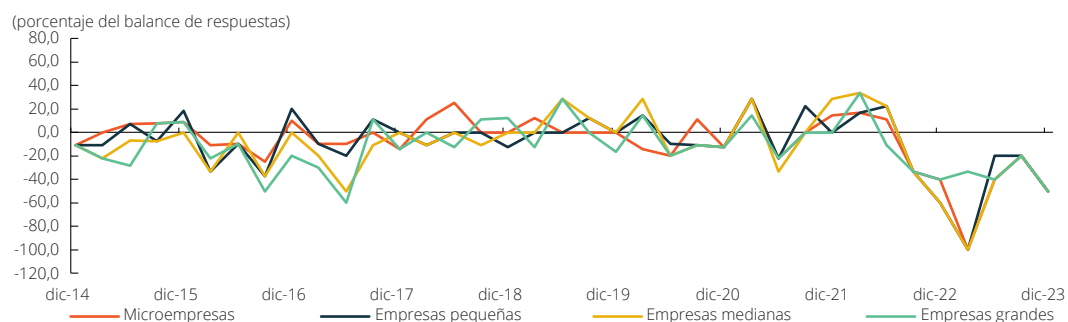
Gráfico 3

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

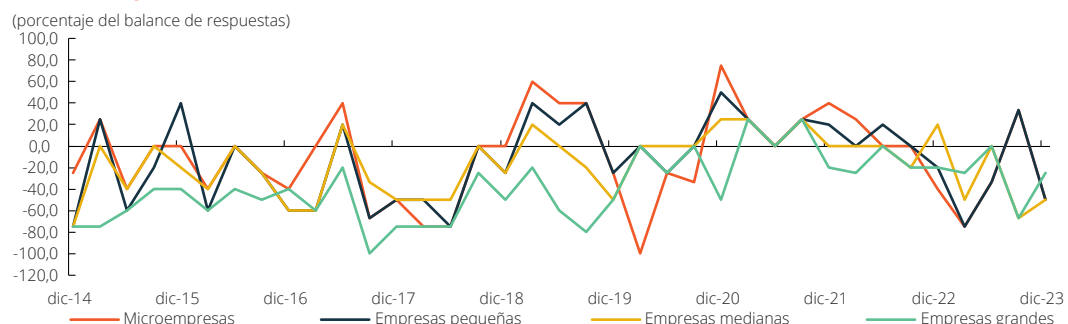
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

Percepción general de la oferta de crédito

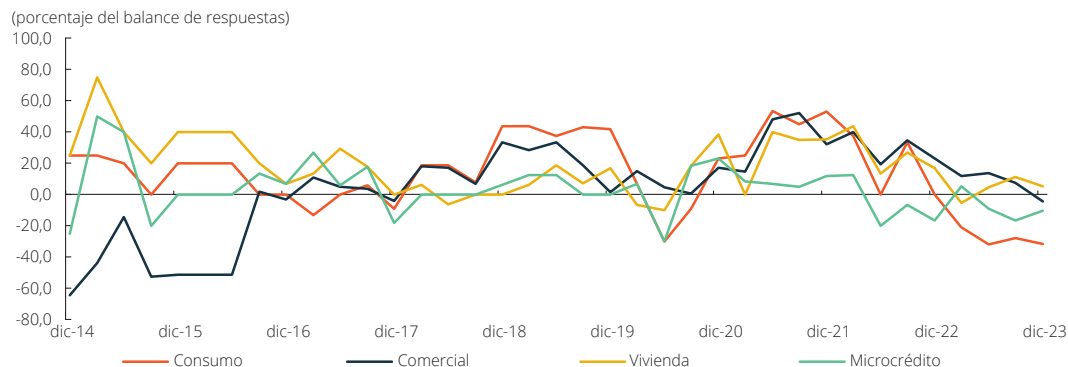
Durante el cuarto trimestre de 2023 el indicador de cambio en la oferta⁶ en los tres tipos de EC disminuyó para las carteras comercial y vivienda, aunque en los bancos la percepción de oferta de esta última modalidad aún se ubica en niveles positivos (Gráfico 4). El

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.

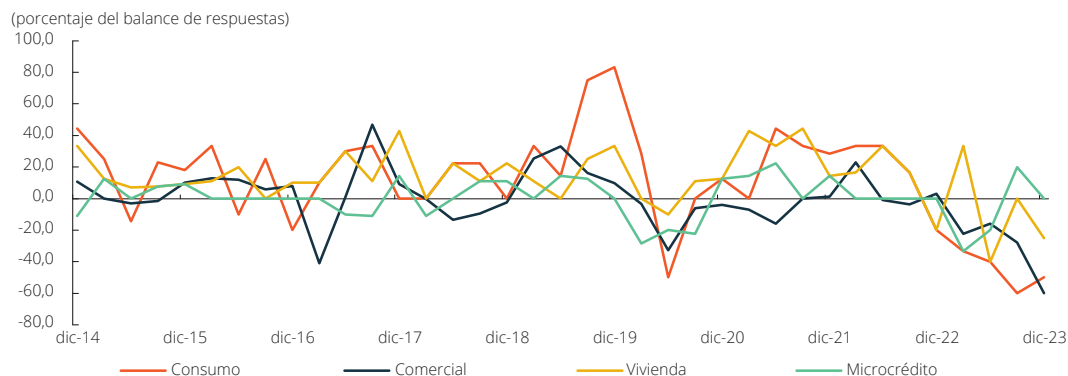
indicador de la cartera de consumo continuó siendo negativo en todas las entidades; sin embargo, en las CFC, luego de registrar reducciones desde junio de 2022, presentó ligeras recuperaciones. Por su parte, la percepción de oferta de microcrédito disminuyó en las CFC y cooperativas, y mejoró en los bancos, aunque aún se encuentra en niveles bajos.

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

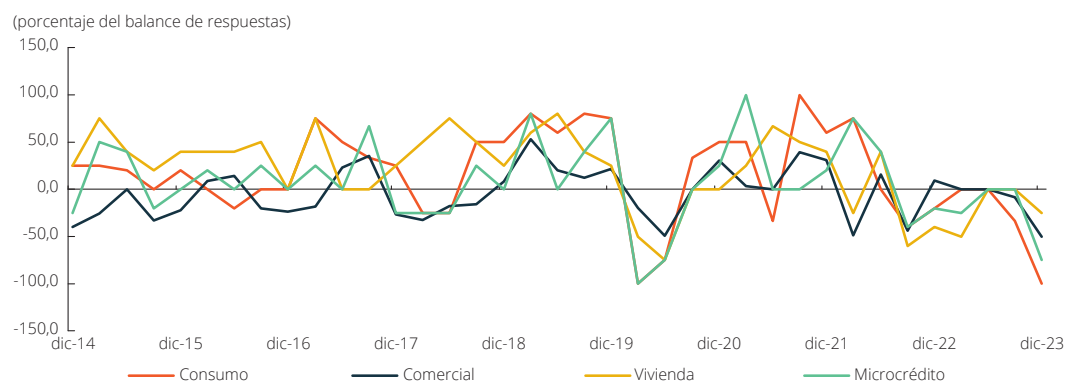
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



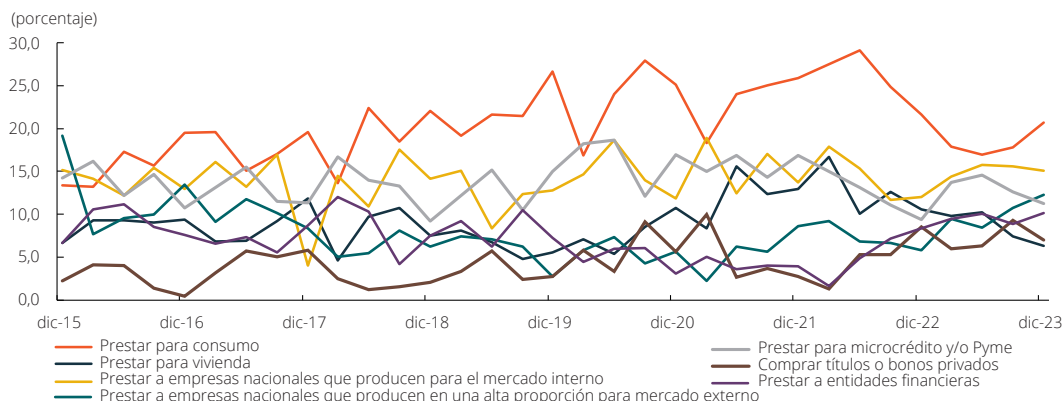
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia diciembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

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 (Gráfico 5). Los bancos también señalaron los préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado interno y los destinados a las empresas nacionales que producen para el mercado externo han ganado relevancia en estas entidades y en las CFC. En contraste, en las cooperativas los préstamos de microcréditos o pymes son la segunda alternativa predilecta. 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.

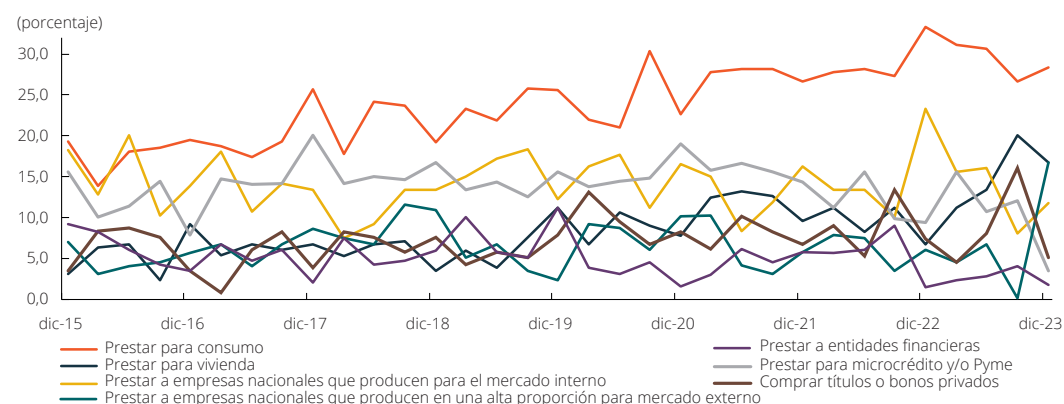
Gráfico 5

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

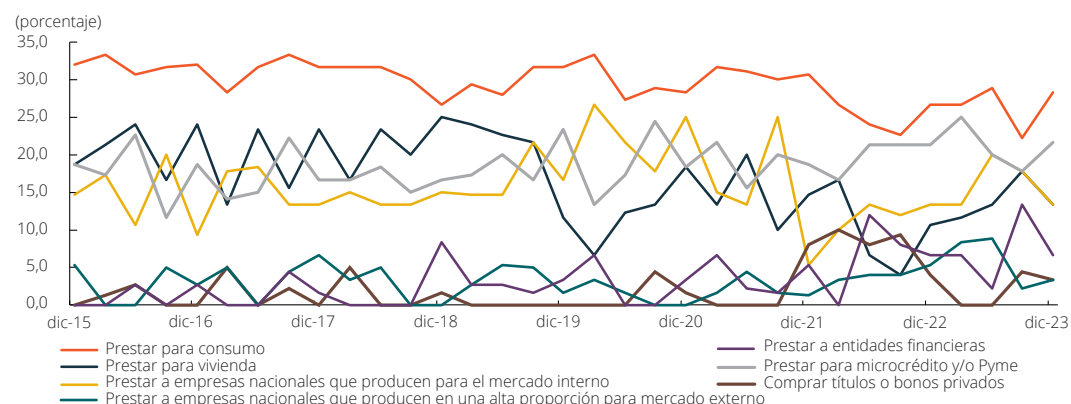
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

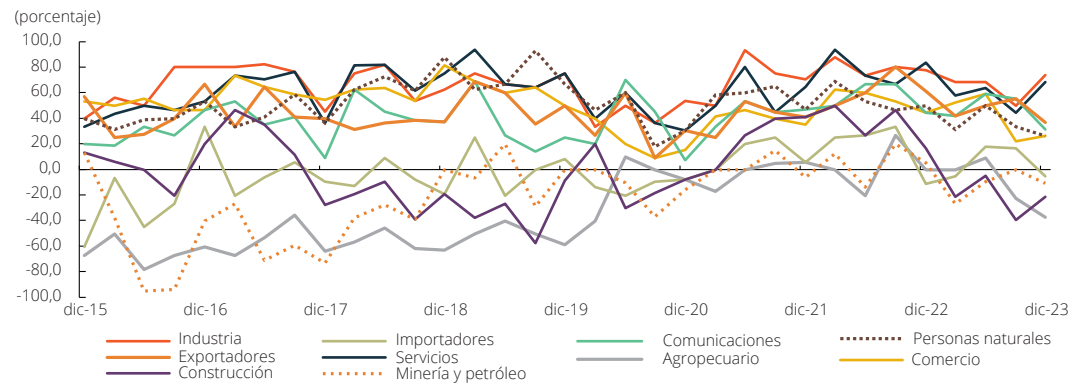
Al indagar sobre las actividades de menor riesgo a la hora de invertir recursos, los tres tipos de intermediarios continuaron indicando que llevarlos al Banco de la República y la compra de títulos de deuda pública son las mejores opciones. Otras alternativas son los préstamos a otras entidades financieras, la compra de títulos o bonos hipotecarios y de títulos o bonos privados. Por otro lado, durante el trimestre analizado todos los tipos de EC indicaron que unas menores tasas de captación y mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores son condiciones necesarias para aumentar la oferta de crédito. Asimismo, los bancos y las cooperativas señalaron como factores necesarios un mayor crecimiento de la economía y las CFC indicaron una mayor liquidez del banco central a la economía.

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

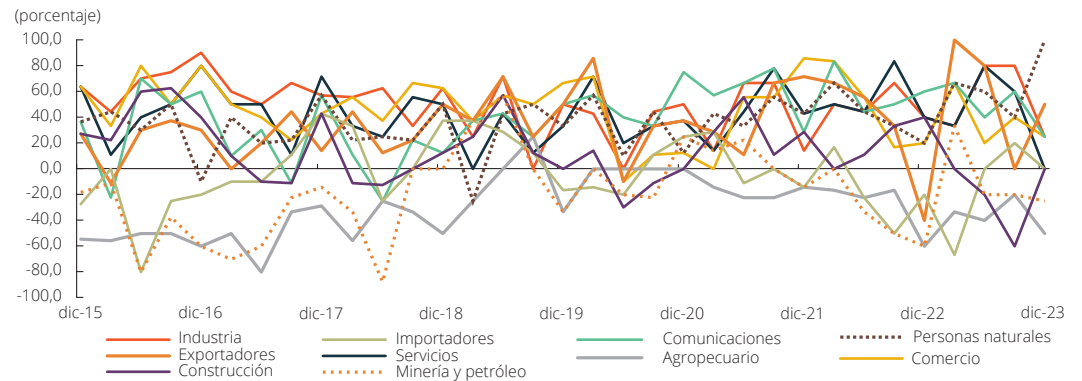
El análisis de acceso a nuevos créditos según la rama de actividad económica⁷ muestra que, en los bancos, el indicador para los sectores agropecuario, minería y petróleo, importador y construcción se ubicó en niveles negativos; sin embargo, para esta última rama se registró una leve recuperación (Gráfico 6). Asimismo, el acceso al crédito de los sectores minería y petróleo, y agropecuario se redujo en las CFC y en las cooperativas. Para las primeras, el indicador continuó en niveles negativos.

Gráfico 6
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

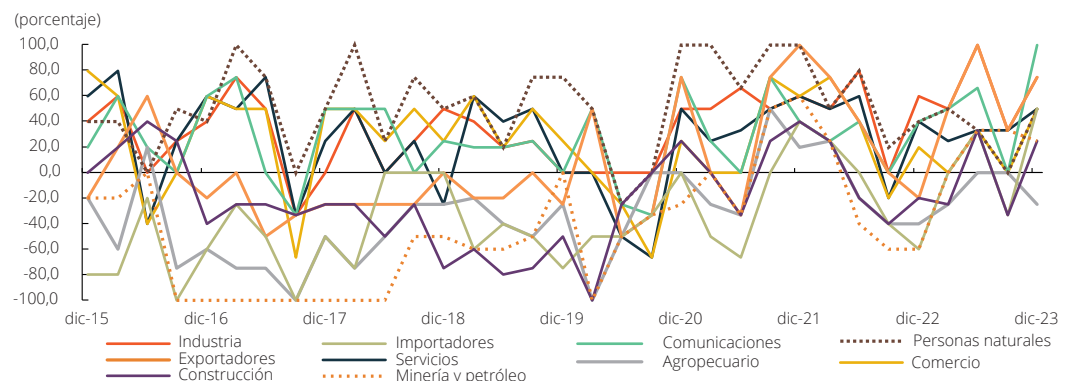
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



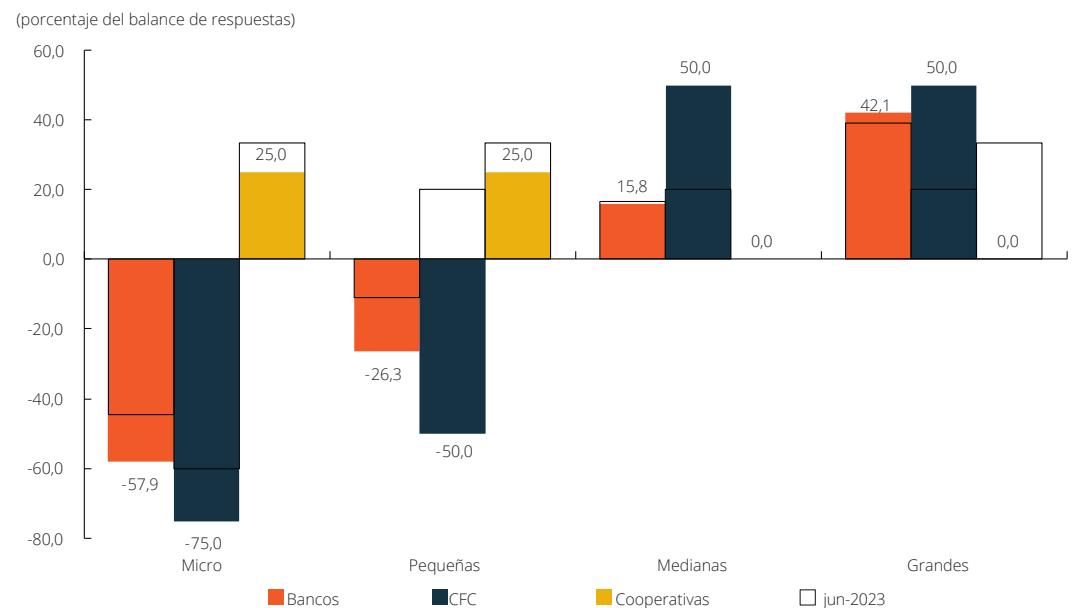
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia diciembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

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 y las CFC señalaron el de construcción y las personas naturales, mientras que las cooperativas lo hicieron así para el agropecuario y el importador. En contraste, los menos rentables fueron el sector comercial, según los bancos; minería y petróleo, según las CFC, y comunicaciones según 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, en comparación con los resultados del trimestre anterior, el indicador se redujo en los bancos para todas las empresas, a excepción de las firmas grandes (Gráfico 7). En las CFC aumentó, a excepción del de las micro y pequeñas empresas, y en las cooperativas disminuyó para todos los tamaños de firmas.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia diciembre 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

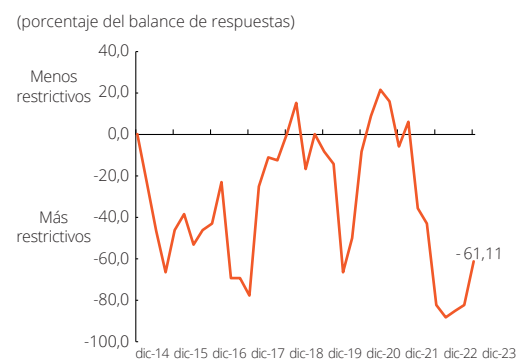
Las políticas de exigencias para asignar nuevos créditos se analizan únicamente para el sector bancario, por ser el más representativo en el mercado crediticio, desde dos perspectivas⁹. En primer lugar, se analiza el cambio en las exigencias en el otorgamiento de crédito a través del porcentaje del balance de respuestas de los bancos encuestados¹⁰. En segundo lugar, se evalúa la proporción de bancos que afirmó ser más, igual o menos restrictivo durante el trimestre de análisis y sus expectativas para los próximos tres meses.

En el cuarto trimestre de 2023 el indicador del cambio en las exigencias continuó ubicándose en niveles de mayores restricciones para todas las modalidades de crédito (Gráfico 8). No obstante, desde inicios de 2023 se registra una postura menos restrictiva para las carteras de consumo, comercial y vivienda, en la medida en que el indicador ha registrado recuperaciones.

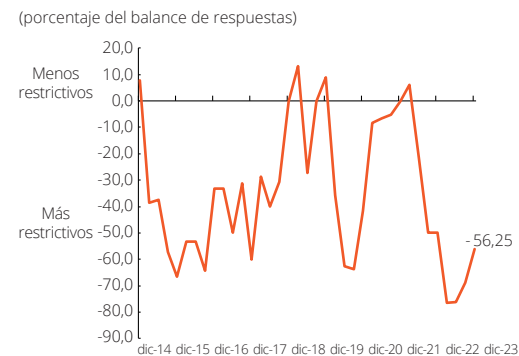
Gráfico 8

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

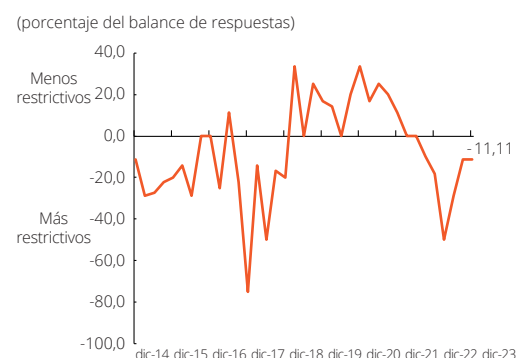
A. Consumo



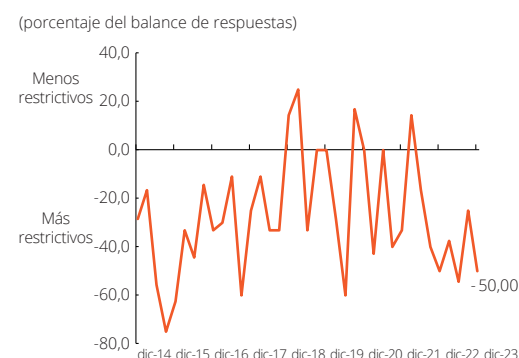
B. Comercial



C. Vivienda



D. Microcrédito



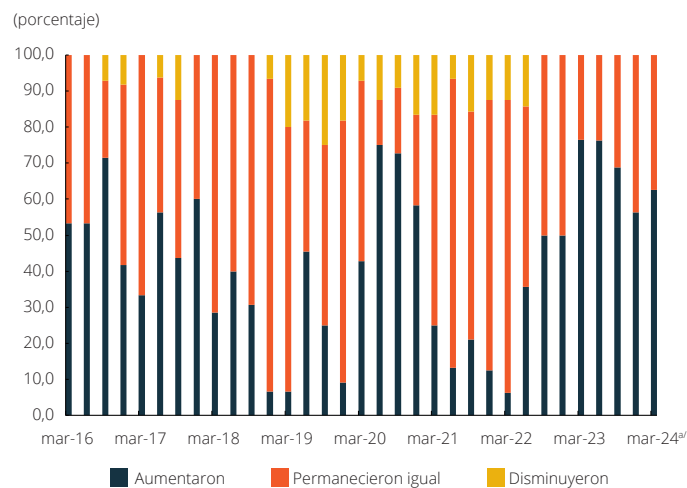
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia diciembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

9 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.

10 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.

De igual manera, el análisis de la segunda medida muestra una menor proporción de bancos que durante el último trimestre de 2023 incrementó sus exigencias para la asignación de nuevos créditos en las carteras de consumo y comercial (Gráficos 9 y 10). Por su parte, para las modalidades de microcrédito y vivienda, este porcentaje aumentó (Gráficos 11 y 12). Estos resultados son acordes con las expectativas que se tenían para este trimestre en el reporte anterior, aunque la proporción de bancos que aumentó las exigencias para las carteras de vivienda y comercial fue menor que la esperada, mientras que para las modalidades de consumo y microcrédito fue superior.

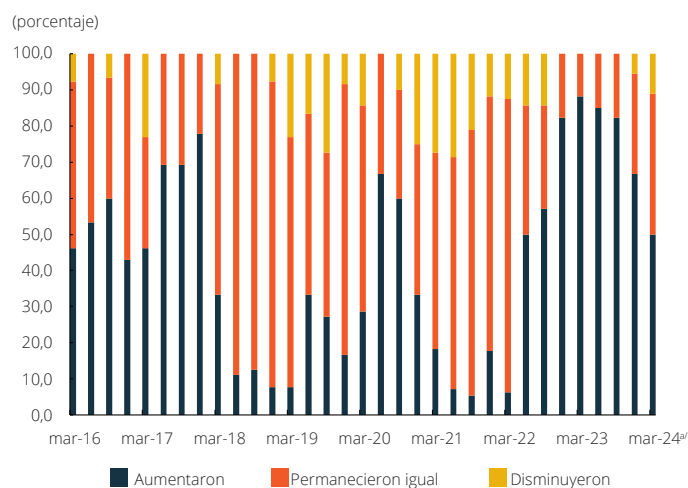
Gráfico 9
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

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

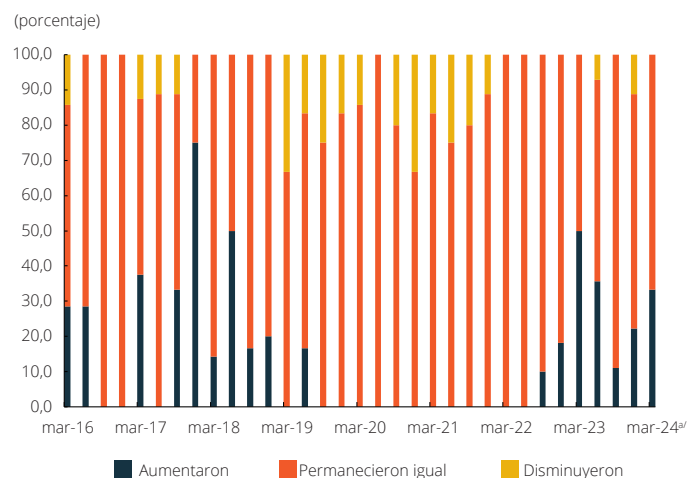
Gráfico 10
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

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

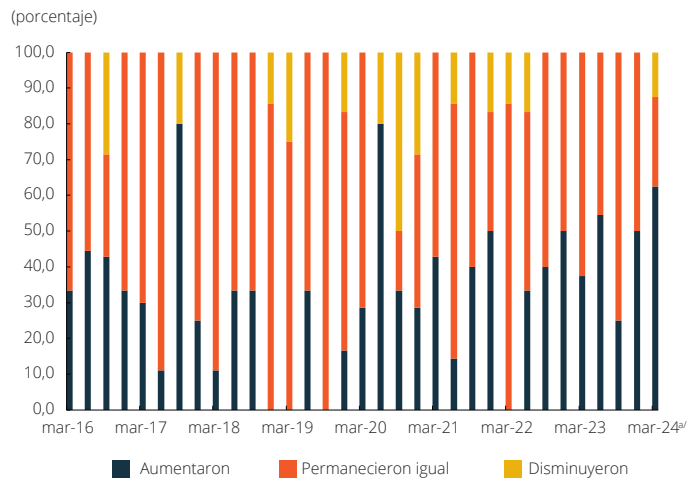
Gráfico 11
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de vivienda (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia diciembre 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)



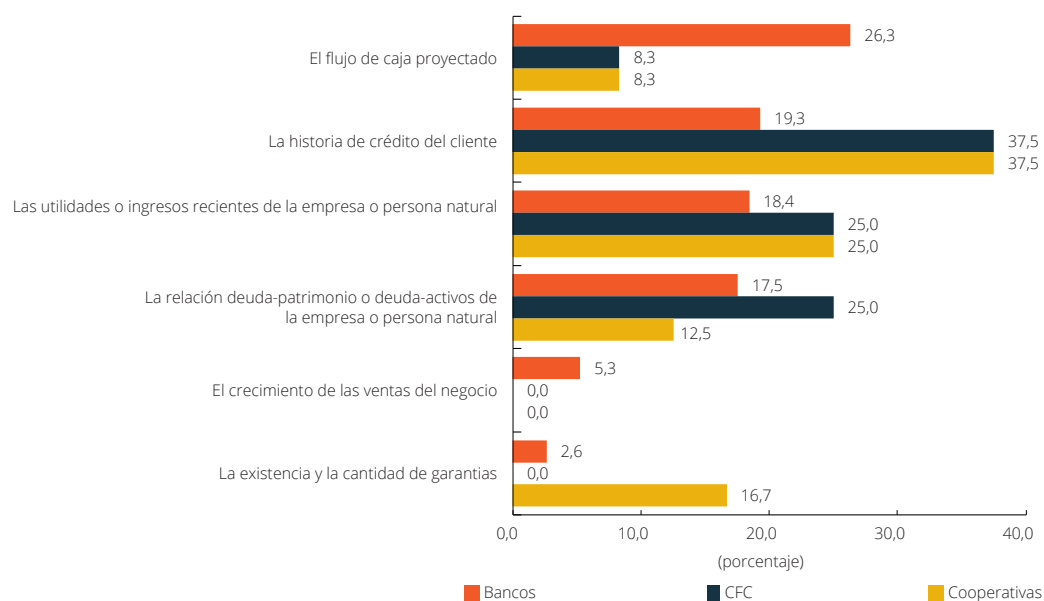
a/ Expectativas para el próximo trimestre.

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

En cuanto a las expectativas para el próximo trimestre, aún se prevén condiciones restrictivas. Se espera que una mayor proporción de bancos aumenten las exigencias para la asignación de nuevos créditos para todas las modalidades, a excepción de consumo. Para esta última modalidad y para microcrédito, se prevé un leve aumento en el porcentaje de entidades que disminuyan las exigencias.

En cuanto al criterio más relevante para evaluar el riesgo de nuevos clientes, los bancos se han enfocado en el flujo de caja proyectado, mientras que las CFC y las cooperativas en el historial crediticio del cliente (Gráfico 13). Otros criterios relevantes para los EC son los ingresos recientes del deudor y la relación deuda-patrimonio o deuda-activos del deudor.

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 diciembre 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 de los clientes es el principal obstáculo (Gráfico 14). Otros factores que influyen en el otorgamiento de crédito son el costo de los recursos captados y la actividad económica del cliente.

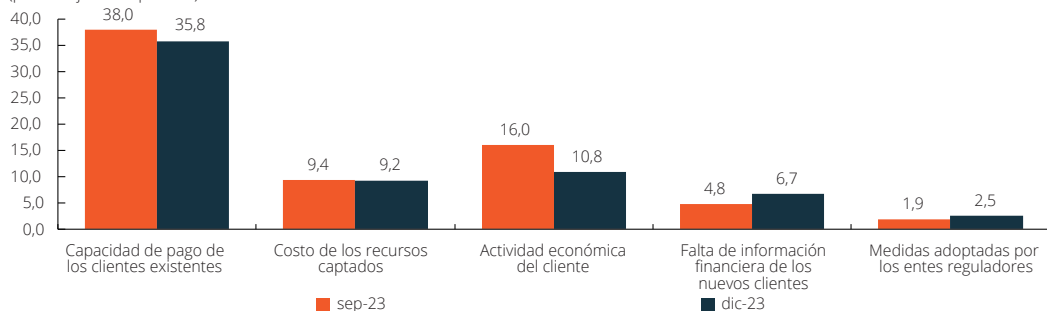
Por último, en cuanto a las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, para los tres tipos de entidades la más frecuente está relacionada con la percepción de tasas de interés muy altas (Gráfico 15). Los clientes de las cooperativas también mencionan factores como las condiciones 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

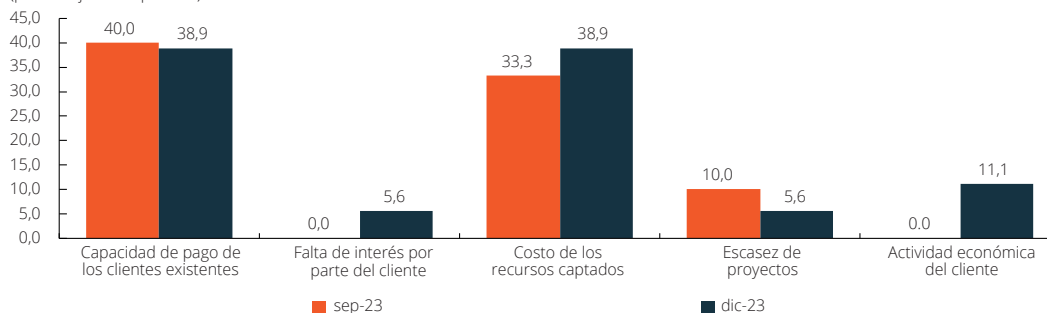
A. Bancos

(porcentaje de respuestas)



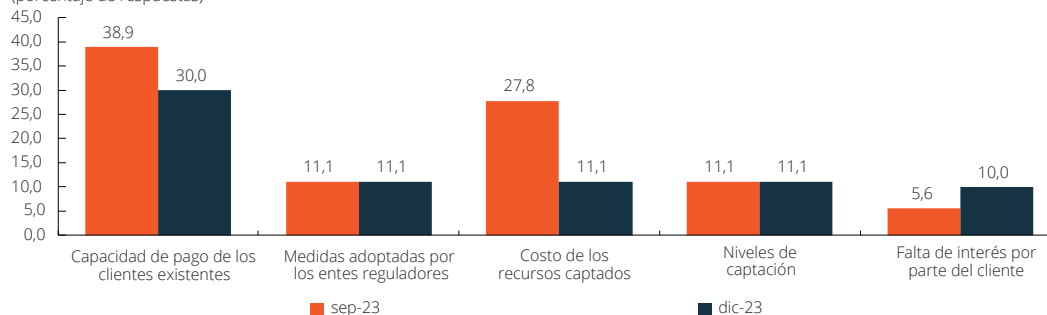
B. CFC

(porcentaje de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia diciembre 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 diciembre 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 de 2023 el 50,0 % de las CFC, el 94,7% de los bancos y la totalidad de las cooperativas encuestadas realizaron estas operaciones. Para el caso de los bancos, la proporción de entidades que reportó modificaciones superiores al 5% del saldo total aumentó para todas las carteras, a excepción de vivienda (Cuadro 1)¹². Para el caso de las CFC, no se registraron modificaciones en la cartera de microcrédito, mientras que aumentó la proporción de entidades con modificaciones en la modalidad de vivienda. 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 microcrédito y no para la de vivienda. En el caso de las cooperativas, todas las entidades registraron modificaciones para todas las modalidades de cartera que representaron menos del 5% del saldo total.

Cuadro 1

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

dic-23		0% - 5%	5.1% - 10%	10.1% - 15%	>15%
Bancos	Consumo	87,5	6,2	0,0	6,2
	Comercial	87,5	6,2	0,0	6,2
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	83,3	16,7	0,0	0,0
	Promedio	89,6	7,3	0,0	3,1
CFC	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	0,0	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 diciembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

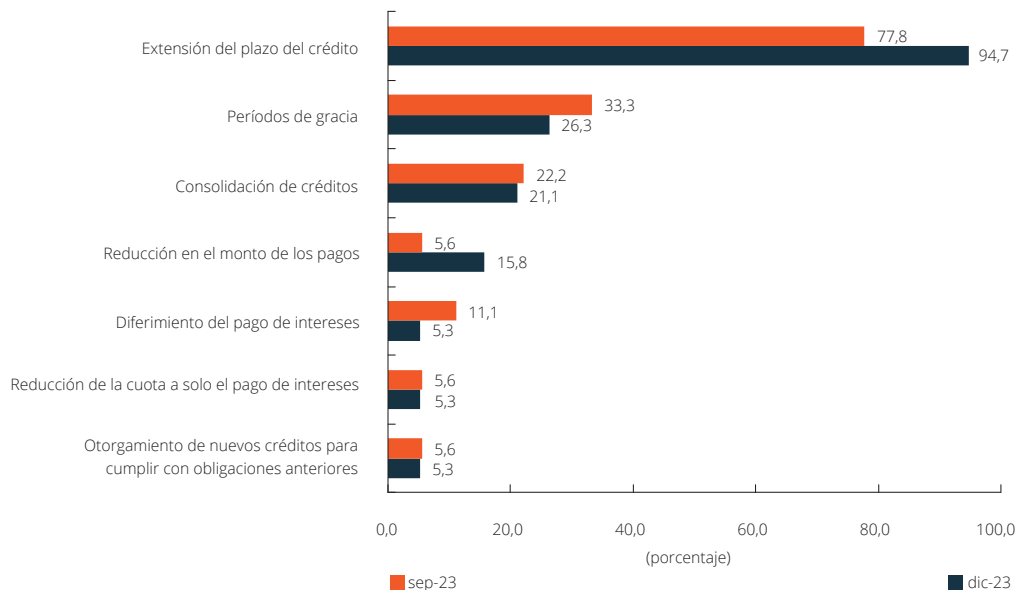
11 En esta sección se hace referencia a las modificaciones y reestructuraciones diferentes a aquellas realizadas en el contexto del Plan de Acompañamiento a Deudores dispuesto en las circulares 022 y 039 de 2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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).

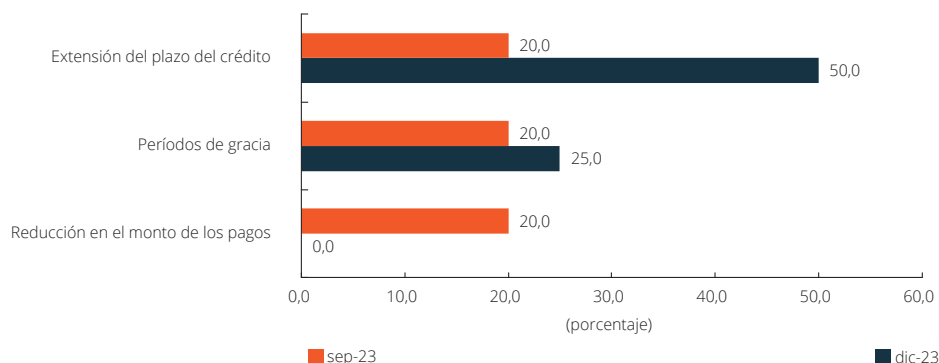
Las medidas de modificación de créditos más utilizadas por los bancos y las CFC fueron la extensión del plazo y los períodos de gracia, mientras que para las cooperativas fueron la extensión del plazo y la capitalización de cuotas atrasadas (Gráfico 16). Para el caso de los bancos y las CFC, la proporción de entidades que reportó utilizar la extensión del plazo aumentó con respecto al trimestre anterior.

Gráfico 16
Principales medidas de modificación de créditos

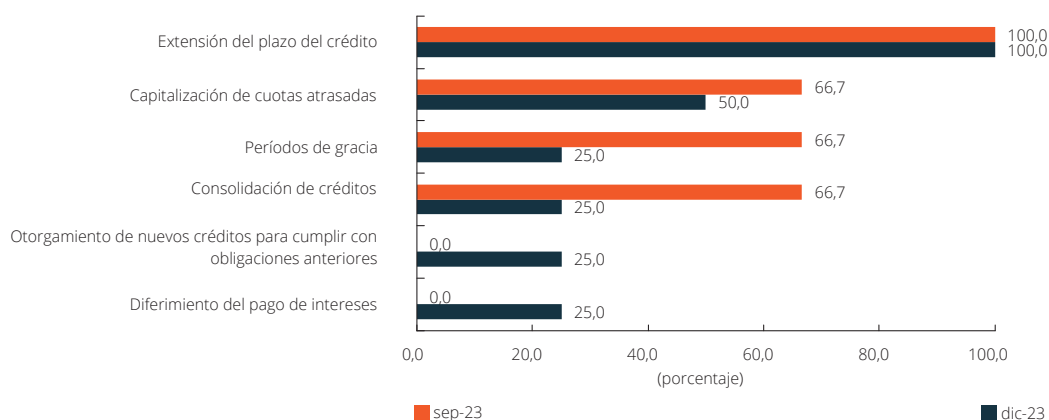
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

En relación con la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta señalan que el 89,4 % de los bancos, el 25,0 % de las CFC y el total de las cooperativas que contestaron la encuesta realizaron esta práctica durante el cuarto trimestre de 2023. La medida de reestructuración más utilizada por los tres tipos de entidades fue la extensión del plazo del crédito (Gráfico 17).

Con respecto al trimestre anterior, los bancos y las cooperativas registraron un aumento en el porcentaje de créditos modificados que fueron reestructurados para todas las modalidades, a excepción de vivienda. En contraste, en las CFC dicho porcentaje disminuyó para todas las carteras (Cuadro 2). Al indagar cuáles fueron las modalidades de crédito en las que se registró un mayor número de reestructuraciones, todos los tipos de entidades indicaron haberlas efectuado, en su mayoría, para las de consumo y comercial. Para las cooperativas, este resultado contrasta con la encuesta del trimestre anterior, en donde señalaron que el mayor número de reestructuraciones se realizaron para las carteras 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 las modalidades de consumo y microcrédito (Cuadro 3). Para el caso de las CFC, aumentó el número de entidades que reportaron reestructuraciones para la cartera de consumo, mientras que no se reportaron reestructuraciones para la cartera de microcrédito en contraste con la encuesta anterior. 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

dic-23		Por saldo	Por crédito
Bancos	Consumo	11,0	15,4
	Comercial	8,7	11,2
	Vivienda	4,2	3,8
	Microcrédito	9,2	10,1
	Promedio	8,3	10,1
CFC	Consumo	9,5	12,0
	Comercial	11,5	17,0
	Vivienda	0,0	0,0
	Microcrédito	0,0	0,0
	Promedio	9,6	7,3
Coop	Consumo	5,9	6,9
	Comercial	15,9	15,1
	Vivienda	0,1	0,1
	Microcrédito	9,6	9,4
	Promedio	7,9	7,9

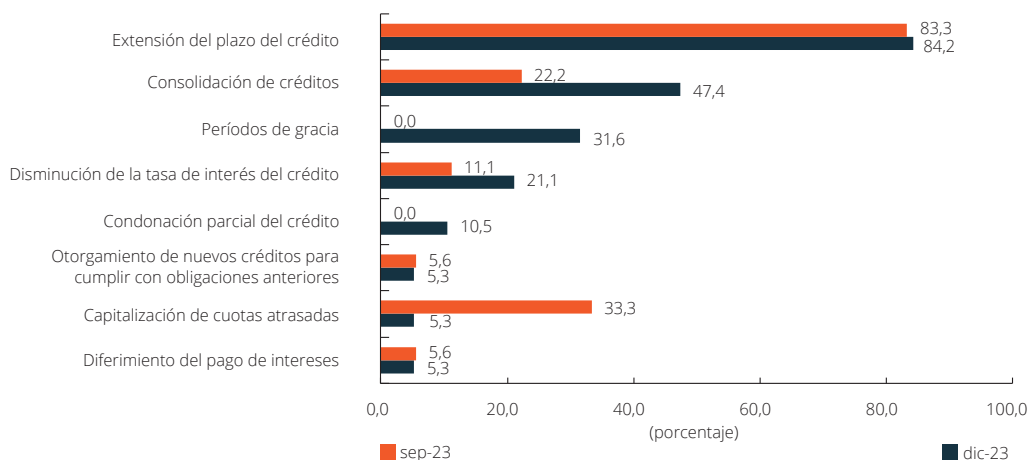
Nota: El color rojo (amarillo) indica si hubo un incremento (reducción) en la proporción de entidades entre el trimestre anterior y el analizado.

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

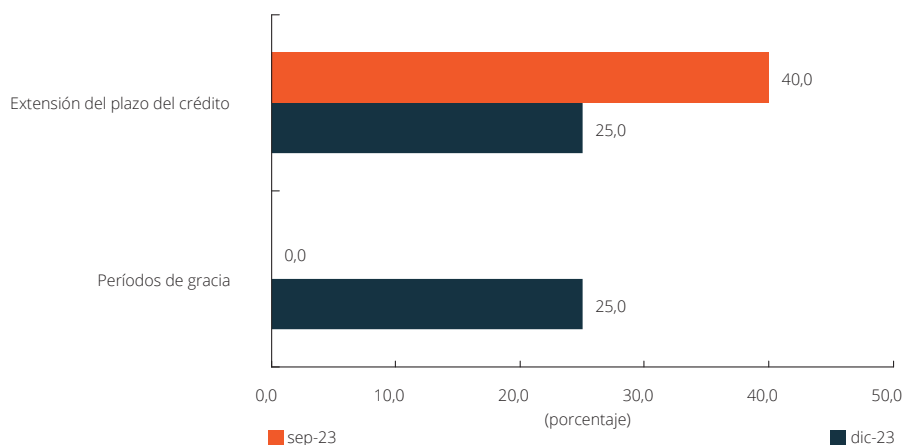
Gráfico 17

Principales medidas de reestructuración de créditos

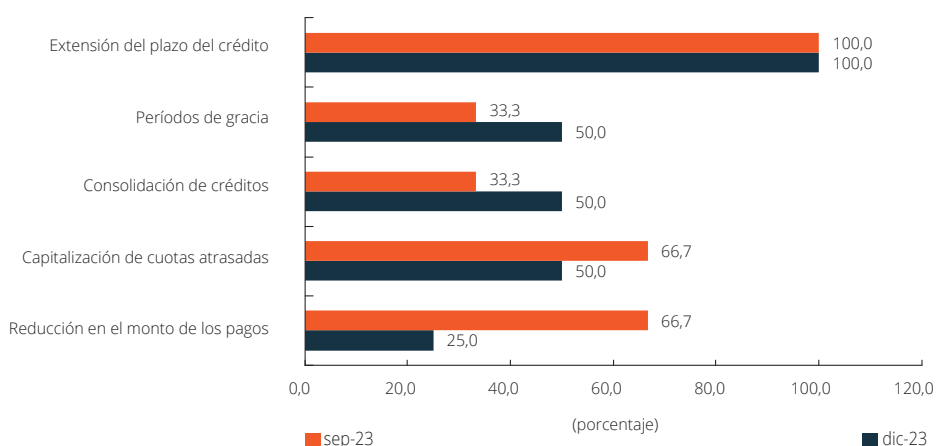
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

Cuadro 3

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

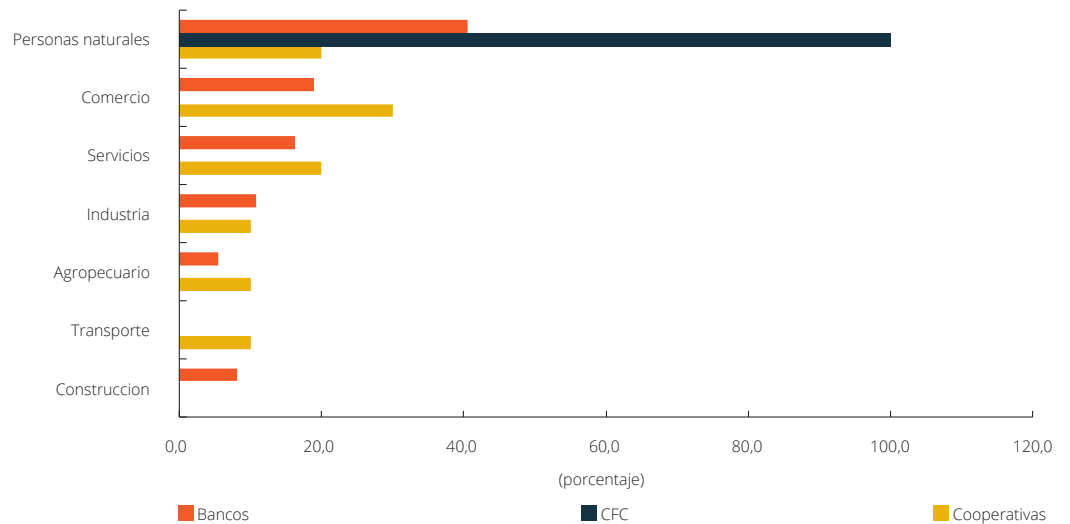
dic-23		0% - 5%	5.1% - 10%	10.1% - 15%	>15%
Bancos	Consumo	75,0	18,8	0,0	6,2
	Comercial	93,3	0,0	0,0	6,7
	Vivienda	100,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	83,3	16,7	0,0	0,0
	Promedio	87,9	8,9	0,0	322,5
CFC	Consumo	100,0	0,0	0,0	0,0
	Comercial	100,0	0,0	0,0	0,0
	Vivienda	0,0	0,0	0,0	0,0
	Microcrédito	0,0	0,0	0,0	0,0
	Promedio	50,0	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 diciembre 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?



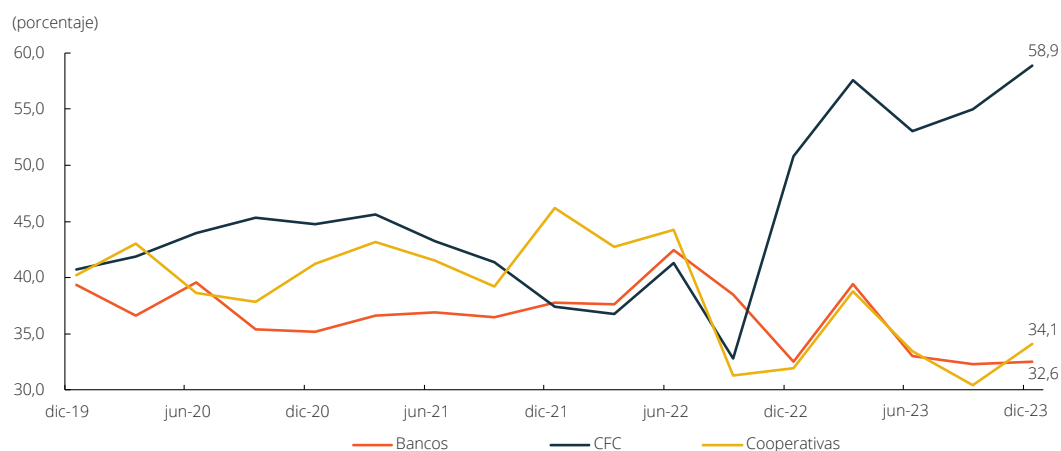
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia diciembre de 2023; cálculos del Banco de la República.

5. CARGA FINANCIERA

En esta sección se analiza 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. Para esto, se construye el promedio del indicador reportado para cada EC encuestado ponderado por su cartera. Durante el trimestre analizado se observó un aumento de este indicador para las cooperativas y las CFC, mientras que para los bancos este indicador permaneció estable con respecto al trimestre anterior (Gráfico 19).

Gráfico 19

Carga financiera promedio de los hogares que accedieron a nuevos créditos



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

6. CONCLUSIONES

De acuerdo con los resultados de la encuesta, durante el cuarto trimestre de 2023 la percepción de demanda de crédito por parte de los EC continuó en niveles negativos para todas las modalidades, indicando un bajo dinamismo. En particular, se registró una caída significativa en la percepción de demanda para la cartera de vivienda. Asimismo, el indicador de oferta de crédito se mantuvo en valores negativos para todas las modalidades en los tres tipos de EC, a excepción de la cartera de vivienda en los bancos, aunque desde el trimestre anterior viene reduciéndose.

El análisis de exigencias sugiere que los bancos aún mantienen una postura restrictiva para otorgar nuevos créditos en todas las carteras. Sin embargo, desde inicios de 2023 el indicador de cambio en las exigencias registra recuperaciones para las carteras de consumo, comercial y vivienda. Para el próximo trimestre aún se prevén condiciones estrictas en el otorgamiento de créditos de consumo, comercial y microcrédito, aunque para los primeros se espera que algunas entidades reduzcan las restricciones. Por su parte, para vivienda la mayoría prevé mantenerlas inalteradas.

En cuanto a las modificaciones y reestructuraciones de crédito, acorde con el contexto actual de mayor materialización 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 se mantuvo estable mientras que para las CFC y las cooperativas aumentó.

AGRADECIMIENTOS

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

Bancos	CFC	Cooperativas
Banagrario	Credifamilia	Confiar
Banco AV Villas	GM Financial	Cooperativa Financiera de Antioquia
Banco BBVA Colombia	La Hipotecaria	Cotrafa
Banco BTG Pactual	RCI Colombia	JFK
Banco Caja Social		
Banco Cooperativo Coopcentral		
Ban100		
Banco Davivienda		
Banco de Occidente		
Banco Falabella		
Banco Finandina		
Banco GNB Sudameris		
Banco Itau		
Banco Mundo Mujer		
Banco Popular		
Banco Serfinanza		
Banco W		
Bancolombia		
Lulo Bank		

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

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

Nombre de la entidad		Sep-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23
Cooperativas	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 sombreado 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 y sobre la cobertura y el uso reciente de garantías microcrediticias.

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 cuarto trimestre de 2023 se registró una heterogeneidad en la oferta por sector económico mientras que en la demanda se evidencia una percepción de caída generalizada (Gráfico S.1). Frente al trimestre anterior, la oferta de microcréditos por sector económi-

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

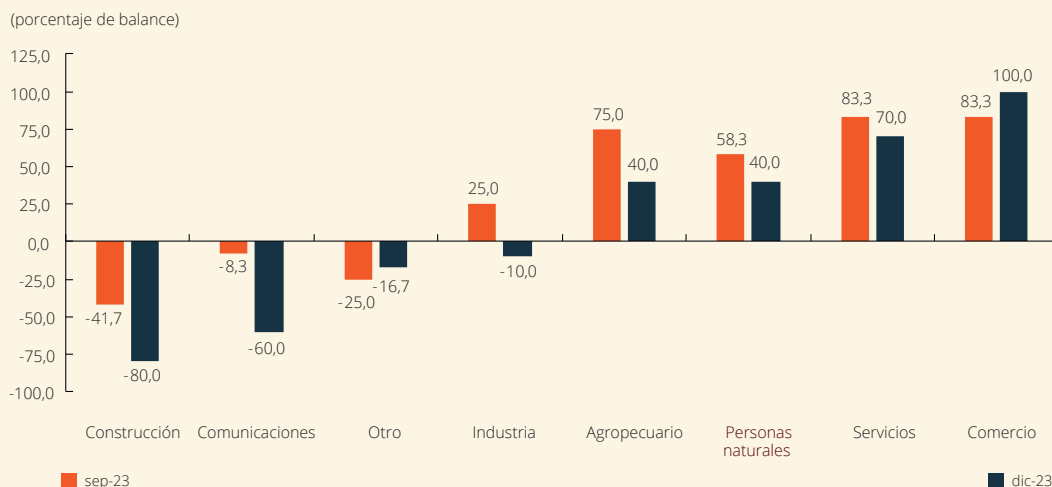
1 Para esta edición participaron diez entidades financieras no vigiladas por la SFC, de las cuales algunas de ellas son vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria. Lo anterior representa el 38,5 % del total de entidades microcrediticias encuestadas.

2 Asomicrofinanzas es una asociación gremial que agrupa a más de 40 instituciones microfinancieras. 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.

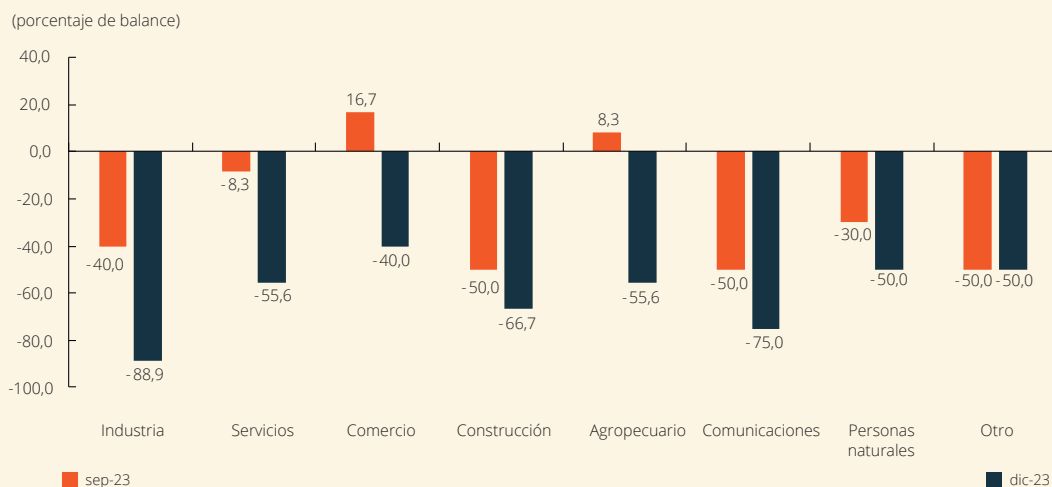
3 Cano, C.; Esguerra, M.; García, N.; Rueda, L.; Velasco, A. (2014). "Inclusión financiera en Colombia", en *Política monetaria y estabilidad financiera en economías pequeñas y abiertas*, Banco de la República.

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.

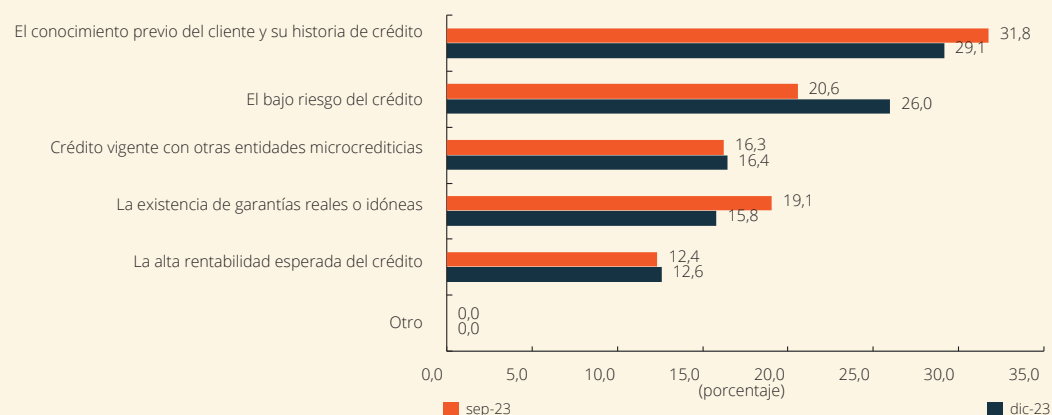
co tendió a reducirse, y en los sectores para los cuales hay un balance⁴ negativo (construcción, comunicaciones y otros), ahora lo es en mayor medida. En cuanto a la percepción de la demanda, todos los sectores registraron una disminución, incluyendo los sectores de comercio y agropecuario, que en el trimestre anterior habían registrado una percepción levemente positiva.

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 S.2). 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

4 En este tipo de preguntas las entidades escogen una opción numérica entre 1 y 5, donde 1 = percepción menor; 2 = percepción levemente inferior; 3 = percepción neutra, 4 = percepción levemente superior y 5 = percepción superior. El balance se calcula posteriormente como la diferencia entre las respuestas que reflejan una mayor percepción y aquellas que reflejan una percepción inferior y se escala al rango [-100%, 100%].

Gráfico S.2

Aspectos relevantes en la aprobación de nuevos microcréditos



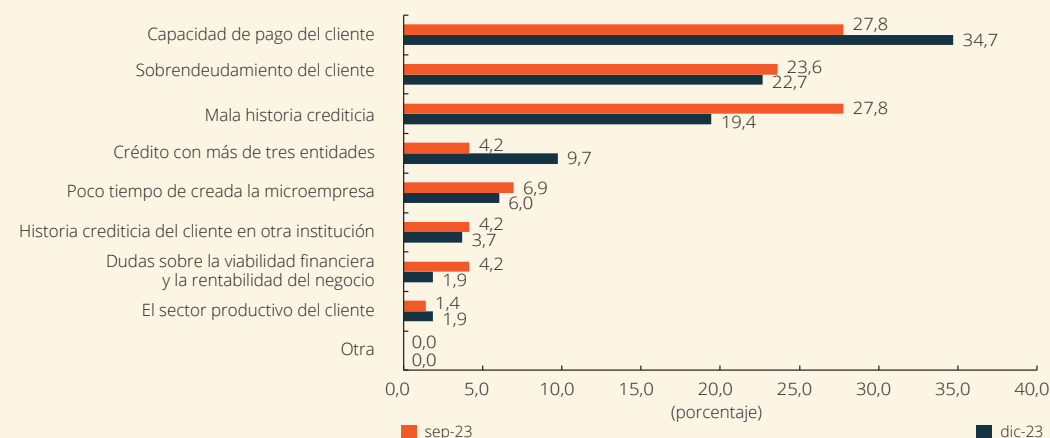
Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

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.

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 sobreendeudamiento y su mala historia crediticia. Si bien estos factores se alternan en importancia a lo largo de las ediciones de la encuesta, son los que permanecen con mayor relevancia: frente al trimestre anterior, la capacidad de pago del cliente ganó importancia; mientras que la mala historia crediticia la redujo. Por otro lado, las entidades asignan una importancia baja al hecho de 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; no obstante, se observa un aumento en la importancia de que el cliente tenga créditos con tres o más entidades financieras como criterio de rechazo (Gráfico S.3).

Gráfico S.3

Factores que determinan el rechazo de un nuevo microcrédito



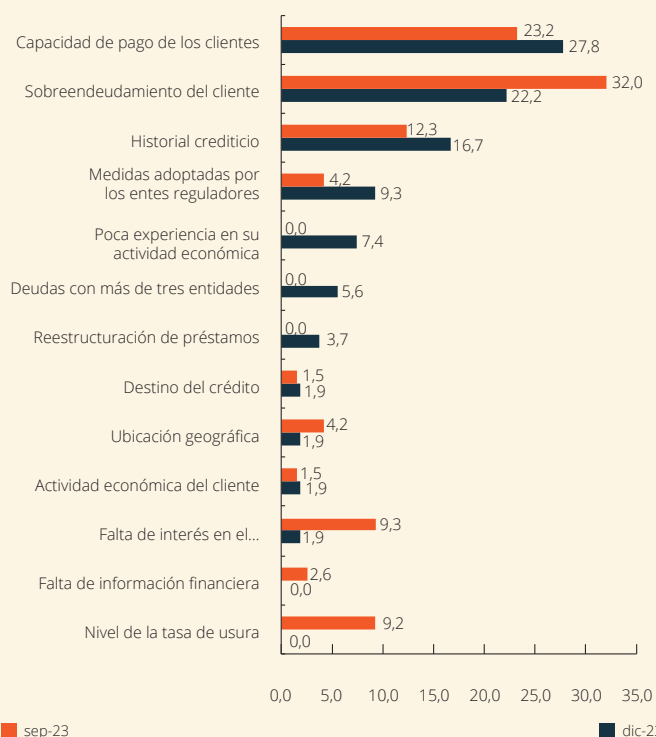
Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

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. Por su parte, el nivel de tasas de usura y el interés del cliente para honrar sus deudas, relevantes en la edición pasada de la encuesta, perdieron importancia. Además de los factores contemplados para rechazar microcréditos, a estas consideraciones se añaden las medidas regulatorias existentes (Gráfico S.4, panel A). Por otro lado, las entidades consideran como factores globales de análisis sobre el cliente, además del historial crediticio, el conocimiento que el cliente tiene sobre su negocio, sus ingresos y la existencia de garantías (Gráfico S.4, panel B).

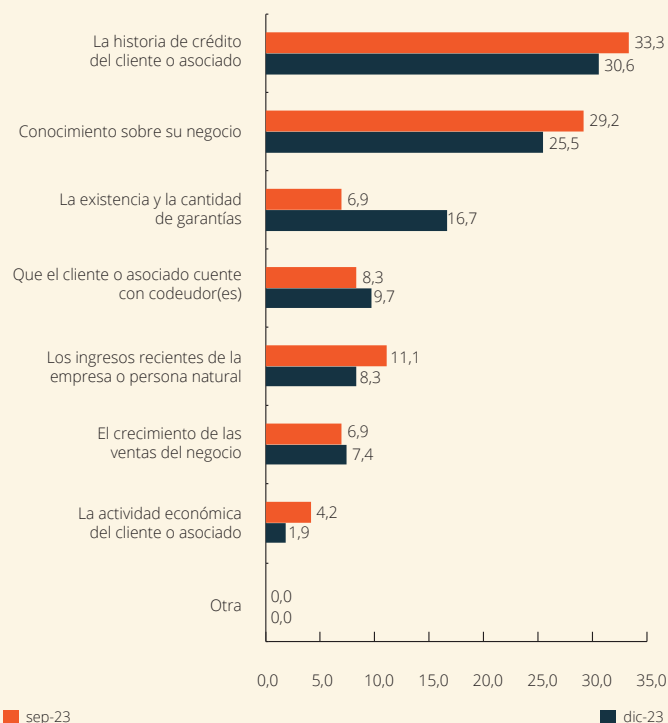
Frente a los resultados de la *Situación del crédito en Colombia* de los EC, los criterios que las entidades evalúan para otorgar créditos a nuevos clientes difieren por su estrategia y estructura de negocio: mientras que los EC asignan mayor relevancia al costo de los recursos captados y la capacidad de pago de los clientes; las entidades microcrediticias 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

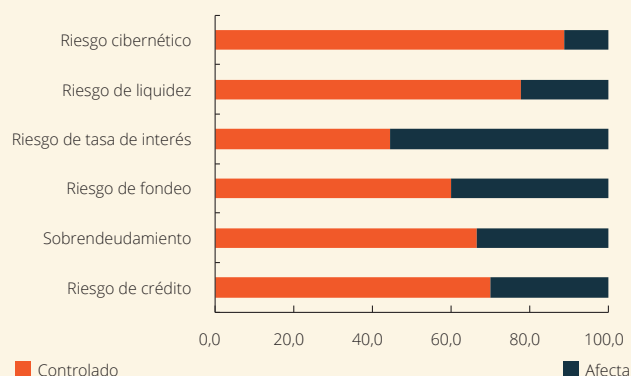
Puesto que las entidades que responden este cuestionario no son supervisadas por la SFC, en la encuesta se incluyen preguntas sobre su calidad de cartera, el comportamiento de sus castigos y sus riesgos financieros, con el objetivo de realizar una evaluación cuantitativa y cualitativa del monitoreo y 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 liquidez son aquellos que las entidades consideran como mejor controlados (Gráfico S.5). Frente a la edición anterior, se encuentra un nivel similar en el riesgo cibernético, de liquidez y de crédito y un deterioro en el riesgo de tasa de interés y de fondeo. El riesgo de tasa de interés es aquel al que las entidades se sienten más expuestas desde la edición del segundo trimestre de 2023.

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)⁵ agregado para el sector microcredicio no vigilado. En el Gráfico S.6 se presenta su evolución histórica. Durante el último trimestre de 2023 se observa un cambio de tendencia en el ICM hacia el alza, luego de haber disminuido desde 2021 y oscilar durante la primera parte de 2023. Por último, los intermediarios informaron que en promedio durante octubre, noviembre y diciembre castigaron el 0,38 %, 0,24 % y 0,45 % de su cartera, respectivamente, siendo esto más del doble con respecto al trimestre anterior.

Gráfico S.5

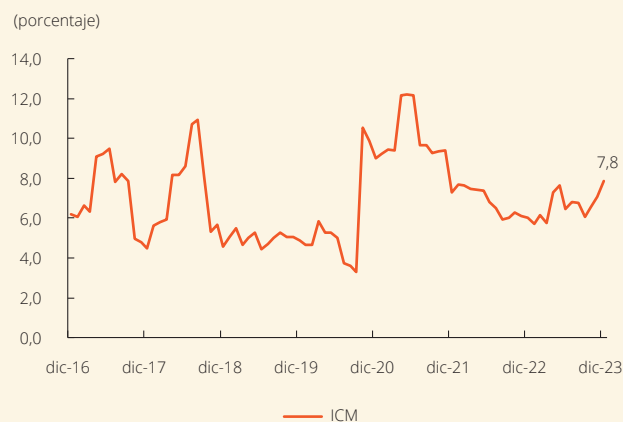
Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



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.

3. PREGUNTA COYUNTURAL

El Decreto 455 de 2023 modificó el cálculo del Interés Bancario Corriente (IBC)⁶ 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 pro-

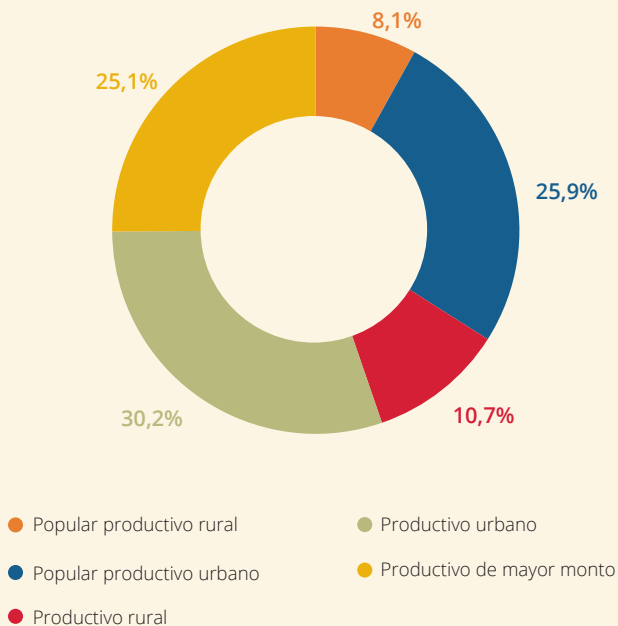
5 Se define como la proporción de la cartera vencida (mora superior a 30 días) con respecto al saldo total de cartera vigente a la fecha de corte.

6 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

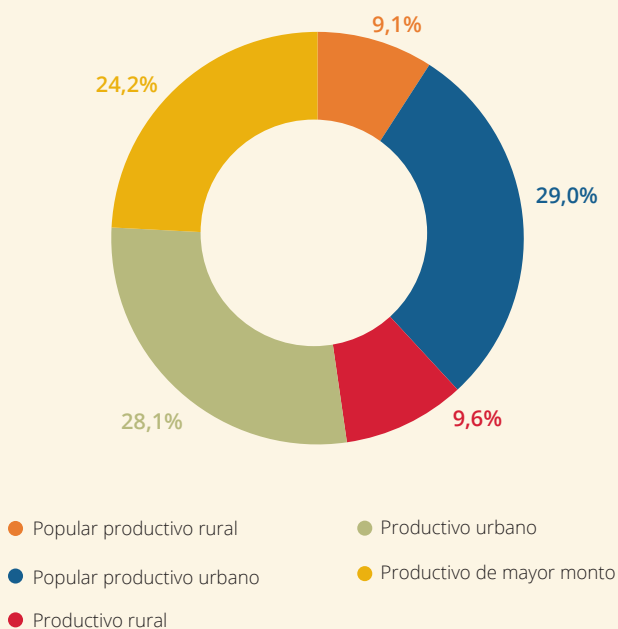
Composición de la cartera microcrediticia según subsegmentos del IBC

A. Saldo al 31 de diciembre de 2023



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

B. Desembolsos realizados entre septiembre y diciembre



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

ductivo urbano, y 5) crédito productivo de mayor monto⁷. 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 y los desembolsos realizados durante el último trimestre del año (Gráfico S.7). Los resultados muestran que el segmento popular productivo urbano participa en un 25,9% y el segmento productivo urbano lo hace en un 30,2%, por lo que el crédito urbano totaliza una participación del 55,9%. El segmento de crédito productivo rural tiene la menor participación (8,1%). En cuanto a los desembolsos, la dinámica es similar y su composición sigue a la del saldo de cartera.

Ahora bien, teniendo en cuenta el reciente deterioro que la cartera microcrediticia del sector vigilado está exhibiendo, es relevante continuar monitoreando la evolución del sector microcrediticio no vigilado por la SFC. El trimestre pasado se les preguntó a los intermediarios por los plazos de otorgamiento de los desembolsos y se encontró que la dispersión ha disminuido y no se observan cambios en los plazos, disipando dudas de un sobreapalancamiento de los deudores vía mayores plazos. En esta oportunidad se les preguntó a las entidades por el uso y cubrimiento que tienen las garantías que toman para el otorgamiento de los créditos. Los resultados muestran que en promedio el 62,6% de la cartera microcrediticia cuenta con algún tipo de garantía, aunque el porcentaje de la cartera garantizada es menor. Además, solo tres intermediarios afirmaron que en su portafolio de créditos se incluyen otros seguros contra impagos por parte del cliente. Finalmente, las entidades informaron que durante el último año accedieron a nuevas líneas de garantías como la *Garantía Automática para Operaciones de Microcrédito Empresarial*⁸, *Unidos por el Cambio*⁹, *Garantía Empresarial Multipropósito*¹⁰ y *Garantía para créditos individuales populares*¹¹ del

- 7 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 y el crédito productivo de mayor monto son operaciones activas de crédito entre 25 y 120 SMMLV.
- 8 Línea permanente de garantía cuyo plazo es 36 meses con un porcentaje de cobertura del 50%. El monto máximo corresponde a 25 SMLMV y cubre créditos dirigidos a microempresas.
- 9 Línea de garantía que cubre hasta el 60% del crédito, con un monto máximo de 6 SMLMV y que funciona como un cupo rotativo. Está dirigida a personas naturales, trabajadores independientes y microempresas.
- 10 Línea permanente de garantía cuyo plazo es indefinido, cubre hasta el 50% del crédito con un monto máximo de COP 3.130 millones. Está dirigida a microempresas, pequeñas y medianas empresas.
- 11 Línea de garantía en asocio con Banca de las Oportunidades, cuyo plazo máximo es 12 meses, tiene un porcentaje de cobertura del 70% del crédito y un monto máximo de COP 2,0 millones. Está dirigida a personas naturales, micronegocios, trabajadores independientes y microempresas.



Fondo Nacional de Garantías, y la línea *Joven y Mujer* de la Développement International Desjardins.

4. CONCLUSIONES

Durante el cuarto trimestre de 2023 la percepción de oferta de nuevos microcréditos registrada por las entidades no vigiladas encuestadas fue heterogénea por sector económico, con una leve disminución con respecto al trimestre anterior, mientras que la percepción de demanda se redujo en todos los sectores. Por su parte, el conocimiento previo del cliente, el bajo riesgo de crédito y las deudas con múltiples entidades financieras son los elementos 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 actividad económica del cliente, el poco uso de garantías y su bajo respaldo por codeudor impiden aumentar el flujo de recursos al sector microempresarial. En cuanto al análisis de riesgos, 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 y el ICM presentó un aumento 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	sep-23	dic-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