

Abril de 2025

RIESGO DE CRÉDITO

Diego Fernando Cuesta Mora
Camilo Gómez Molina
Carlos Quicazán Moreno
Juan David Roa Ramírez
Miguel Sarmiento Paipilla
Mariana Escobar Villarraga
Roberto Carlo Simancas Gómez

Banco de la República
Bogotá, D. C., Colombia



Informe especial de riesgo de crédito de abril de 2025¹

El *Reporte de Estabilidad Financiera del segundo semestre de 2024* destacó el incremento de la morosidad de las firmas como consecuencia de los efectos rezagados del proceso de ajuste macroeconómico de la economía colombiana de los últimos años. En cuanto a la cartera a hogares, dicho reporte documentó la reducción en los indicadores de impago, en especial en la modalidad de consumo. Por su parte, la *Actualización trimestral de abril de 2025* del Reporte de Estabilidad Financiera sigue señalando el deterioro de la calidad de cartera del sector corporativo como una de las vulnerabilidades relevantes que enfrenta el sistema financiero en el futuro cercano en un contexto de heterogeneidades en las dinámicas sectoriales, leves recuperaciones del crédito empresarial y el incremento de las tensiones geopolíticas. Por tanto, dada su importancia en la coyuntura actual, este *Informe Especial de Estabilidad Financiera* actualiza y amplía el análisis sobre el comportamiento del riesgo de crédito de los establecimientos de crédito (EC)² presentado en el *Reporte* del segundo semestre de 2024 y en su actualización de abril de 2025, y lo complementa con una descripción de las condiciones de este mercado con la última información disponible. Para esto, cada sección del *Informe* presenta la dinámica reciente de las condiciones de crédito, y de la percepción y materialización de riesgo de crédito para cada modalidad de cartera.

De acuerdo con el análisis presentado en este *Informe* y en línea con el proceso de recuperación de la actividad económica y aumento de la demanda de préstamos, el crédito total se ha acelerado entre julio de 2024 y enero de 2025, aunque aún presenta tasas de crecimiento reales anuales negativas³. En enero de 2025, el crecimiento se ubicó en -1,9%, cifra 3,3 puntos porcentuales (pp) superior a la presentada en julio de 2024. De acuerdo con la información semanal de las cuentas de balance, la cartera total seguiría presentando tasas reales anuales negativas a febrero de 2025 (Gráfico 1, paneles A y B)⁴.

El comportamiento reciente de la cartera total responde principalmente a la aceleración de la cartera comercial y de consumo, y a las contribuciones positivas de la cartera de vivienda y microcrédito. Las carteras de vivienda y microcrédito, a su vez, presentan crecimientos reales positivos en medio de heterogeneidades al interior de cada modalidad. En vivienda, el segmento VIS ha impulsado el crecimiento, mientras que el no VIS sigue presentando contracciones reales anuales⁵. Por su parte, el crecimiento de la cartera de microcrédito se ha dado en un contexto de un menor número de deudores y un mayor saldo promedio. La actividad reciente de microcrédito ha podido estar afectada negativamente por los cambios en la forma de cálculo de la tasa de usura que se implementaron en 2023, cuya relación negativa con la profundización e inclusión financiera fue reseñada en el *Reporte del primer semestre de 2024*. La cartera de consumo sigue presentando valores de crecimiento negativos, aunque se contrae cada vez menos. Lo anterior es consistente con un mayor número de deudores en esta modalidad y con una postura menos restrictiva de los bancos para otorgar estos

¹ Los autores - Diego Cuesta, Mariana Escobar, Camilo Gómez, Juan David Roa, Carlos Quicazán, Roberto Carlo Simancas Gómez y Miguel Sarmiento - son miembros del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones expresadas en este documento son responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

² Los establecimientos de crédito incluyen las siguientes entidades financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia: bancos, corporaciones financieras, compañías de financiamiento y cooperativas financieras.

³ Los crecimientos reales presentados en este informe se calculan utilizando el índice de precios al consumidor sin alimentos.

⁴ A la fecha de elaboración de este Informe se contaba con información oficial de los balances mensuales de los EC con corte a enero de 2025, por lo cual las gráficas y el análisis presentado tiene mayoritariamente esta fecha de corte. No obstante, para los saldos de la cartera se presentan y analizan datos de febrero de 2025 provenientes del formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual cuenta con información semanal de algunas cuentas de los balances de los EC.

⁵ El segmento VIS es aquel que reúne los elementos que aseguran su habitabilidad, estándares de calidad en diseño urbanístico, arquitectónico y de construcción, y cuyo valor máximo es de 135 salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV). El segmento no VIS corresponde a aquel que supera los 135 SMMLV.

morosidad de la cartera comercial siguió incrementándose en la segunda parte de 2024, con una corrección en diciembre que se revirtió parcialmente en enero de 2025. En la cartera comercial, asimismo, se observa un aumento en el ritmo de crecimiento de la cartera vencida para ocho de los doce sectores de la economía, siendo los de transporte y comercio los de mayor incremento.

En general, se observa que los EC cuentan con niveles adecuados de cubrimiento de provisiones sobre la cartera vencida⁸. Asimismo, los EC cuentan con niveles suficientes de capital para afrontar escenarios extremos y poco probables de materialización de riesgo de crédito⁹. De manera consistente con la fase del ciclo de crédito y la desacumulación de las provisiones contracíclicas por parte de algunos EC, se observan unos indicadores de cubrimiento que siguen siendo altos, pero se encuentran por debajo del promedio de los últimos cinco años. El indicador de la modalidad de microcrédito se encuentra por debajo de los de consumo y comercial y ha presentado leves mejorías en los últimos meses, lo que contrasta con las reducciones que se observaban en el pasado. Se seguirá monitoreando la evolución de esta modalidad en el corto plazo.

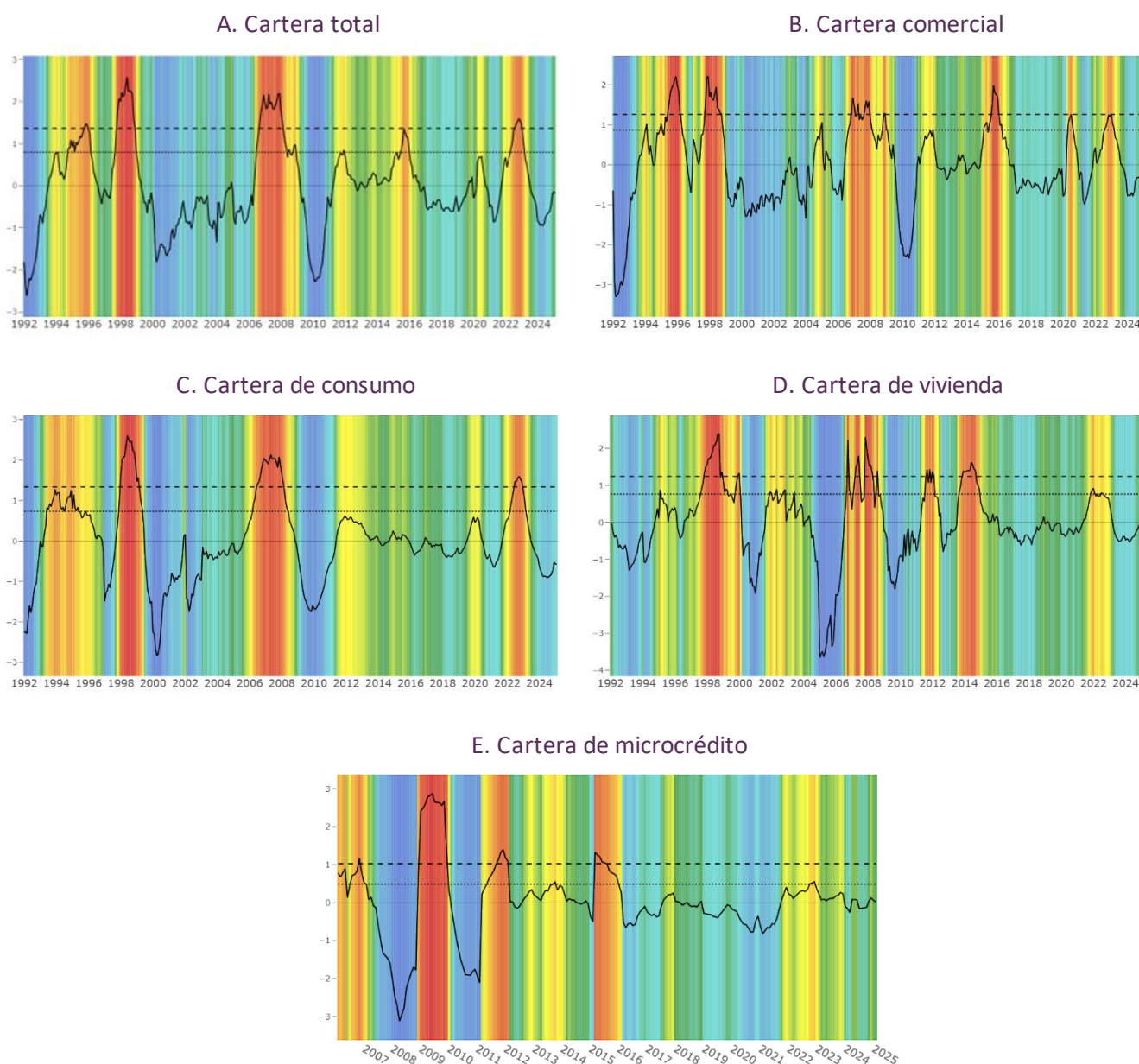
En el actual contexto de recuperación económica, el análisis presentado en este *Informe* muestra una recuperación paulatina del crédito hacia el comportamiento de largo plazo de algunas categorías, lo que sugeriría que el crecimiento del crédito ha venido convergiendo hacia su tendencia (tonalidades verdes del indicador de auge, Gráfico 2)¹⁰. Sin embargo, se observan algunos rezagos en ciertos segmentos y modalidades de cartera. En particular, se observa una lenta recuperación del crédito comercial en un contexto de incrementos en la cartera vencida para algunos sectores económicos e incertidumbre por los potenciales efectos del incremento de las tensiones geopolíticas sobre los ingresos de las firmas. Así, el comportamiento de la morosidad para esta cartera dependerá de la evolución de estos factores, del ritmo de recuperación de la demanda de crédito de las empresas, el cual ha mostrado algunas mejoras de acuerdo con el Reporte sobre la situación del crédito en Colombia de diciembre de 2024. Los anteriores factores deberán seguir siendo monitoreados en el futuro cercano.

⁸ El indicador de cubrimiento mide la razón de provisiones a cartera vencida.

⁹ Véase el capítulo 3 del REF del segundo semestre de 2024.

¹⁰ El indicador de auge se calcula como la suma de los componentes cíclicos de la cartera per cápita y su crecimiento. Estos componentes de frecuencia mensual se calculan empleando un filtro de Hodrick y Prescott. Las tonalidades rojizas indican momentos en los que el indicador se encuentra en niveles históricamente altos, mientras que tonalidades verdes señalan períodos de crecimiento “normal” de la cartera frente a su historia. Por su parte, las tonalidades azules muestran crecimientos bajos históricos. Las líneas punteadas indican los percentiles 80 y 90 de la distribución del indicador.

Gráfico 2: Indicador de Auge



Nota: El indicador de auge se calcula como la suma de los componentes cíclicos de la cartera per cápita y su crecimiento. Estos componentes de frecuencia mensual se calculan empleando un filtro de Hodrick y Prescott. Las tonalidades rojizas indican momentos en los que el indicador se encuentra en niveles históricamente altos, mientras que tonalidades verdes señalan períodos de crecimiento “normal” de la cartera frente a su historia. Por su parte, las tonalidades azules muestran crecimientos bajos históricos. Las líneas punteadas indican los percentiles 80 y 90 de la distribución del indicador.

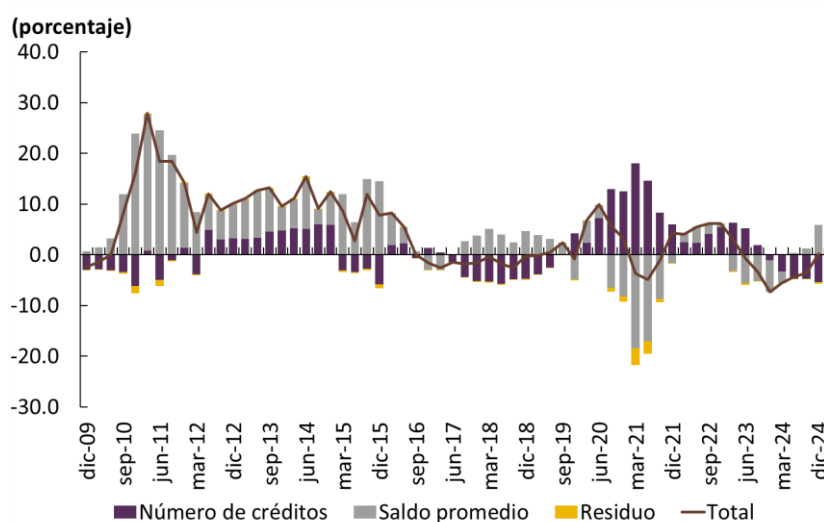
1. Cartera comercial

La cartera comercial es la modalidad que exhibe la mayor participación dentro del total del portafolio de créditos de los EC. A enero de 2025, los créditos comerciales representaron el 51,8% de la cartera total (Cuadro 1, Anexo), con un saldo de COP 361,6 billones (b). El crecimiento real anual de esta modalidad fue de -0,1%, cifra inferior al promedio de los últimos cinco años (1,0%) pero superior al nivel observado un año atrás (-6,3%) (Cuadro 1, Anexo). En los últimos seis meses se observa una menor contracción real de la cartera comercial (Gráfico 1, Panel B) que pasa de tonalidades azules a

verdes claras en el indicador de auge (Gráfico 2, Panel B). No obstante, este indicador sigue ubicándose debajo de su tendencia de largo plazo. El comportamiento reciente de la cartera comercial es consistente con el proceso de recuperación de la actividad económica y los incrementos en la demanda de crédito observadas recientemente.

Al descomponer el crecimiento de la cartera comercial entre el saldo promedio y el número de créditos se observa que el reciente patrón de la cartera comercial se explica por el aumento del saldo promedio que alcanzó el 5,9% frente al nivel observado un año atrás (Gráfico 3). A su vez, el saldo promedio de los nuevos deudores¹¹ muestra un aumento del 24,1%, lo cual es consistente con la recuperación de la cartera comercial en los últimos meses y con evidencia de mayor acceso al crédito por parte de nuevos deudores.

Gráfico 3: Descomposición del crecimiento real anual de la cartera comercial por saldo promedio y número de créditos



Nota: El residuo se define como el efecto combinado entre el número de créditos y el saldo promedio de los créditos.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República

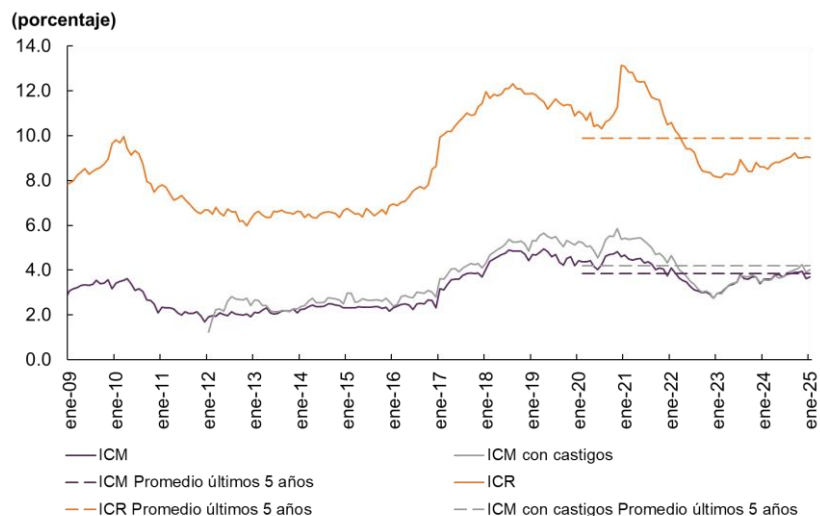
El plazo promedio de la cartera comercial se mantuvo relativamente estable (pasó de 3,6 años en diciembre de 2023 a 3,7 años en el mismo mes de 2024). En cuanto a las condiciones de plazo de los nuevos préstamos otorgados en la cartera comercial, se observa un aumento en la participación de los créditos de mayores plazos. A diciembre de 2024, la proporción del saldo de los nuevos créditos en plazos de 1 a 5 años se ubicó en el 36,5%, nivel inferior al observado un año atrás (43,3%). Por su parte, la deuda con plazo inferior a un año redujo su participación en 1,3 pp; mientras que la deuda entre cinco y diez años aumentó en 4,9 pp y la deuda superior a diez años lo hizo en 3,1 pp. El endeudamiento a mayor plazo es consistente con la reducción de la tasa de interés de la cartera comercial. La tasa de interés de esta modalidad continuó su senda de reducción iniciada en marzo de 2023 y se ubicó en 12,6% al cierre de febrero de 2025, valor inferior en 3,5 pp al registrado en el mismo mes de 2024 (16,2%). La menor tasa de interés en esta modalidad explica en parte la recuperación de la demanda de crédito del sector corporativo

Por su parte, los indicadores de riesgo de crédito muestran un aumento en la cartera riesgosa y vencida del segmento comercial. El indicador de calidad por riesgo (ICR) se incrementó en 40 puntos básicos (pb) y el de calidad por mora (ICM) en 10 pb frente al valor observado un año atrás, ubicándose en 9,0% y 3,7%, respectivamente. No obstante, ambos indicadores registran niveles inferiores al

¹¹ Se refiere a los deudores que adquieren por primera vez un crédito con algún EC en una ventana de cuatro años.

promedio de los últimos cinco años (Cuadro 1, Anexo). Al incluir los castigos en el ICM se observa un incremento frente al nivel observado un año atrás, aunque los niveles son inferiores al promedio de los últimos cinco años (Gráfico 4). El comportamiento del ICR se explica en parte por el crecimiento de la cartera riesgosa desde el primer semestre de 2023.

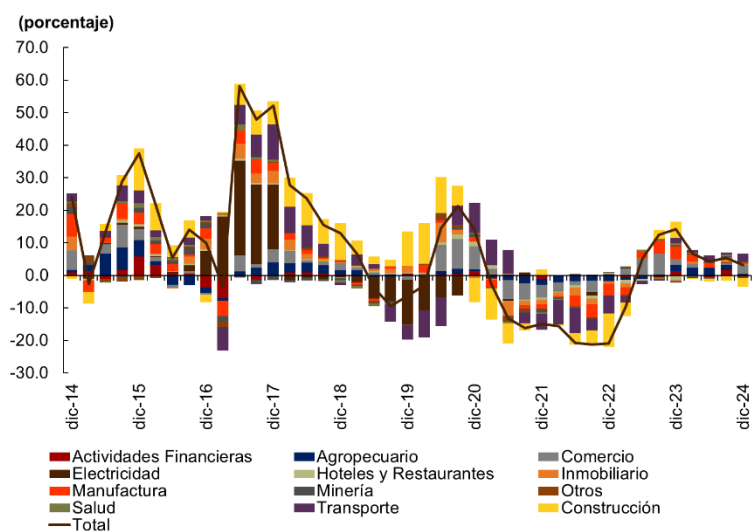
Gráfico 4: Indicadores de calidad por riesgo (ICR) y por mora (ICM) de la cartera comercial



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República

Al examinar el vencimiento por sectores económicos, se observa un aumento en el ritmo de crecimiento de la cartera vencida para ocho de los doce sectores de la economía, siendo los de transporte y comercio los de mayor incremento (Gráfico 5). Estos sectores representan el 7,2% y 17,9% del total de la cartera comercial, por lo que se realizará un monitoreo especial. Como se resaltó en el Reporte de Estabilidad Financiera del segundo semestre de 2024, el deterioro de la cartera se ha concentrado en firmas pequeñas y medianas. Adicionalmente, el Reporte de Estabilidad Financiera del primer semestre de 2025 analizará la exposición de las firmas a las recientes tensiones geopolíticas derivadas de la imposición de aranceles por parte de Estados Unidos.

Gráfico 5: Contribución por segmento del crecimiento real anual de la cartera vencida comercial



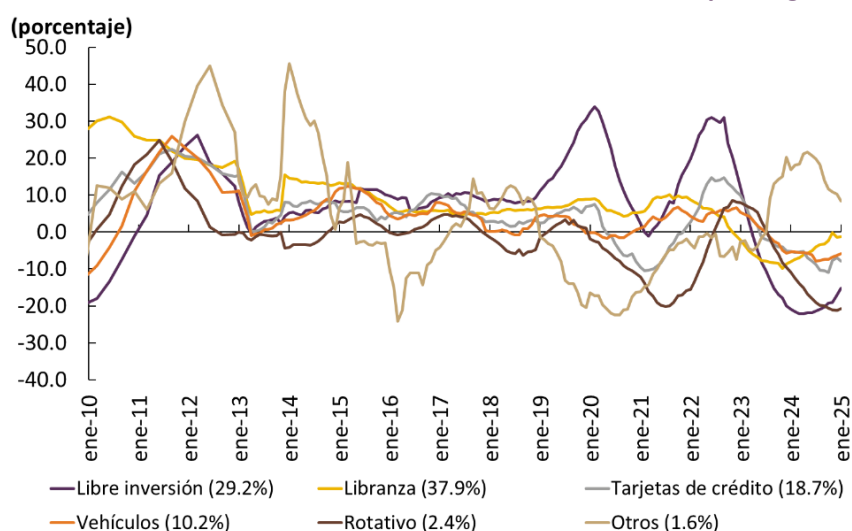
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República

2. Cartera de consumo

A enero de 2025 la cartera de consumo continuó siendo la segunda con mayor participación dentro de la cartera total (28,9%), con un saldo de COP 201 b (Cuadro 2, Anexo). En términos reales anuales, la modalidad consumo ha presentado contracciones desde abril de 2023; sin embargo, hace cerca de un año las caídas empezaron a ser cada vez menores y a enero de 2025 el crecimiento de la cartera fue de -7,8% (superior al -11,6% de enero de 2024). Esto se refleja en el indicador de auge de crédito, que comenzó a cambiar ligeramente de tonalidades azules a verdes (Gráfico 2, panel C).

Por segmento, libranza, libre inversión y tarjetas de crédito concentran más del 80% de la cartera consumo. Sus tasas de crecimiento reales en términos anuales son cada vez menos negativas, especialmente para libranza (Gráfico 6). Esta dinámica es consistente con la reducción sostenida de la tasa de interés de los desembolsos de consumo, que entre enero de 2023 y febrero de 2025 disminuyó 11,4 pp en línea con las reducciones observadas en la tasa de política monetaria y en las expectativas de inflación.

Gráfico 6. Crecimiento real anual de la cartera de consumo por segmento



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos Banco de la Republica

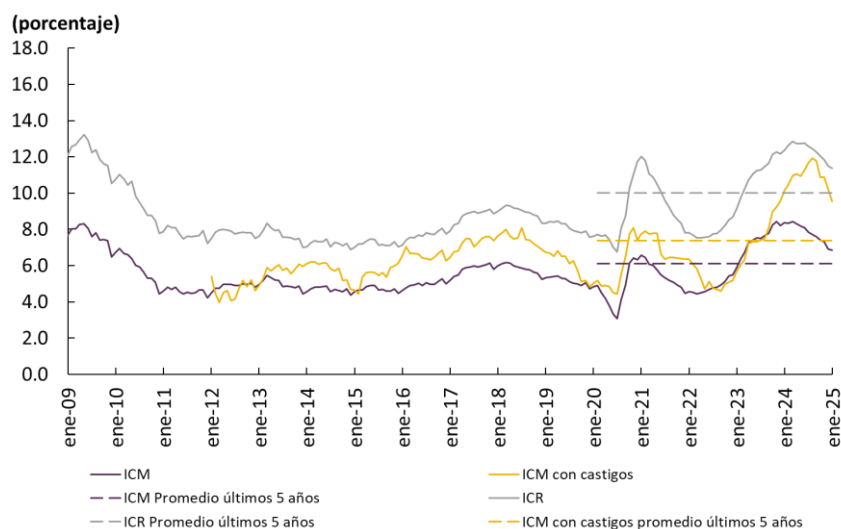
Nota: Los números en paréntesis en la leyenda corresponden a la participación de cada modalidad en la cartera de consumo total.

En términos del acceso al crédito, a diciembre de 2024 el número de nuevos deudores se incrementó en más de 50% respecto al trimestre anterior (0,35 millones (m) vs 0,22 m). Esto contribuyó a que el número total de deudores con créditos de consumo se incrementara ligeramente hasta 9,4 m. Este aumento puede estar relacionado con el aumento de las entidades que han disminuido y esperan disminuir sus exigencias para la colocación del crédito, como se observa en el [Reporte de la situación del crédito en Colombia](#) de diciembre de 2024. Por su parte, la distribución de los plazos de los nuevos créditos se mantuvo estable y la mayoría (55,5%) fueron colocados entre 5 y 10 años.

En línea con lo presentado en el Reporte de Estabilidad Financiera del segundo semestre de 2024, la cartera vencida de esta modalidad continuó reduciéndose en términos reales anuales, lo cual se explica principalmente por la caída de libre inversión (-33,3%) y tarjetas de crédito (-29,7%). En términos reales anuales, la cartera vencida de consumo se contrajo 24,3% a enero de 2025 y libranza fue la única modalidad en presentar crecimientos positivos, aunque inferiores a los de los últimos seis meses. Lo anterior impactó favorablemente los indicadores de calidad de la cartera y resultó en que se consolidara la tendencia decreciente del ICM y el ICR de consumo. No obstante, aunque estos indicadores continúan acercándose a su promedio de los últimos cinco años, su nivel sigue siendo

elevado en comparación con los observados prepandemia (Gráfico 7). De la dinámica del ICM por segmento se destaca que el de los créditos de vehículo inició su recuperación más tarde que el de las otras.

Gráfico 7. Indicadores de riesgo de la cartera de consumo

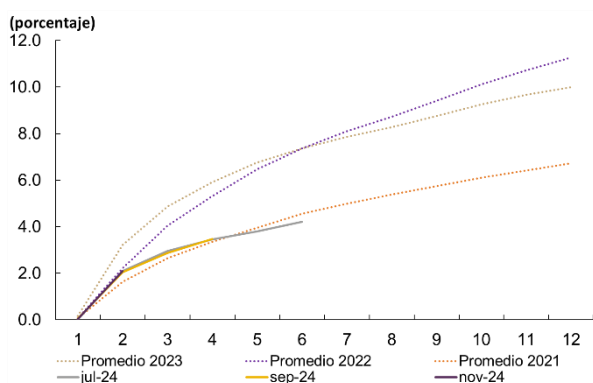


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos Banco de la Republica

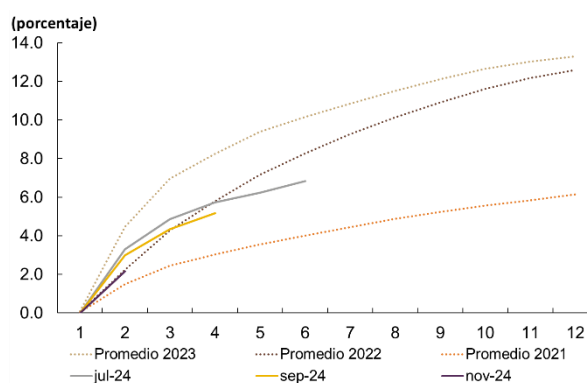
Esta dinámica de mejor calidad en la cartera se reflejó también en las nuevas colocaciones. Las últimas cosechas¹² muestran que aquellos créditos originados durante lo corrido de 2024 tuvieron un deterioro menor a lo observado en promedio para los dos años anteriores; sin embargo, aún continúa por encima del promedio de 2021 (Gráfico 8, panel A). Por segmento se destaca el menor deterioro de libre inversión (Gráfico 8, panel B), que continúa reduciéndose ordenadamente como se anticipó en el Reporte de estabilidad financiera del segundo semestre de 2024, y vehículo (Gráfico 8, panel C), que ha continuado recuperándose desde octubre de 2024 y ya se ubica por debajo del promedio de los últimos tres años.

Gráfico 8. ICM por cosechas de crédito

Panel A. Consumo total

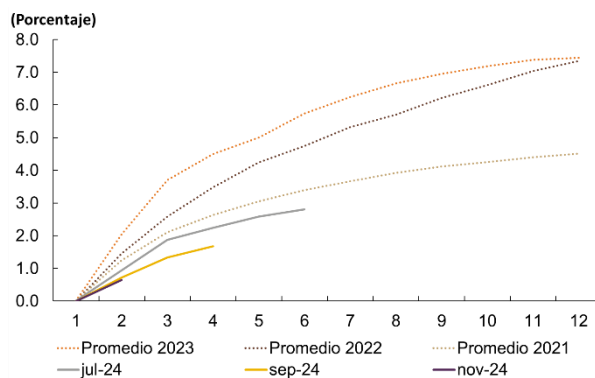


Panel B. Libre inversión



¹² El análisis de cosechas consiste en el monitoreo de la evolución en el tiempo de los indicadores de calidad para un grupo de créditos que se originaron en un mes específico.

Panel C. Vehículo



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos Banco de la Republica

Nota: El gráfico presenta el indicador de calidad por mora (ICM) de los créditos desembolsados mensualmente contra la cantidad de meses que lleva vigente el crédito (altura).

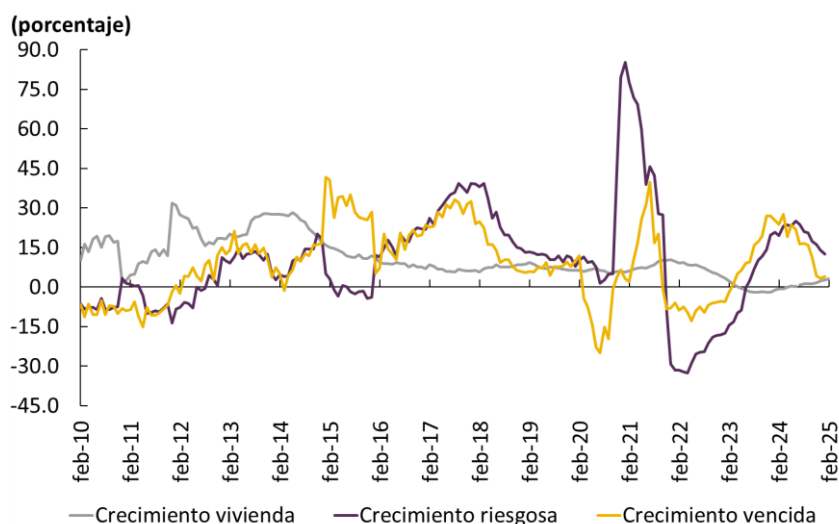
3. Cartera de vivienda

Luego de las contracciones observadas en 2023 e inicios de 2024, la cartera de vivienda presentó tasas de crecimiento reales anuales positivas desde la segunda mitad de 2024 (Cuadro 3, Anexo). Este resultado está en línea con el indicador de auge de crédito, el cual se ubica en tonalidades verdes, lo que refleja la recuperación de la cartera luego de las tonalidades azules observadas desde 2023 (Gráfico 2, Panel D). El desempeño positivo de esta cartera ha sido explicado por el segmento VIS, el cual representa el 36,4% de la cartera de vivienda. En contraste, el segmento no VIS, con una participación del 65,6%, continúa por debajo de su tendencia presentando decrecimientos reales anuales. Tal como se expone en el *Informe Especial de Análisis de la cartera y del mercado inmobiliario en Colombia, primer semestre de 2025*, la dinámica futura de la cartera de vivienda puede depender, entre otros factores, de la dinámica de la política de subsidios de vivienda, la cual experimenta dificultades ante las presiones fiscales que enfrenta el Gobierno Nacional.

En un contexto de mejor desempeño de la actividad económica y una reducción en la inflación, las tasas de interés de los desembolsos hipotecarios han presentado una tendencia decreciente desde marzo de 2023. A febrero de 2025, las tasas de créditos VIS y no VIS se ubicaron en 11,3% y 11,7%, respectivamente. Además, se ha evidenciado un proceso de disminución de la brecha en las tasas de interés de ambos segmentos de la cartera de vivienda; de continuarse este comportamiento en el futuro, las tasas de créditos no VIS podrían volver a ubicarse por debajo de la VIS, tal como ocurría previo a 2022.

Durante 2024 la estructura de plazos de los desembolsos de vivienda incrementó su concentración en plazos entre quince y veinte años en detrimento de plazos mayores a veinte años. Específicamente, los nuevos créditos hipotecarios con plazos entre quince y veinte años pasaron de representar el 16,6% en diciembre de 2023 a 19,6% en diciembre de 2024. Sin embargo, la distribución por plazo del saldo total presenta un comportamiento estable, con cerca del 64% de la cartera de vivienda en plazos mayores a veinte años. Lo anterior ha redundado en una estabilidad del plazo actual promedio de la cartera de vivienda (15,4 años en diciembre de 2024).

A enero de 2025, se ha reducido el crecimiento real de los créditos riesgosos y vencidos, revirtiendo la tendencia positiva de crecimiento que se observaba desde 2023 (Gráfico 9). Tanto el segmento de VIS como el de No VIS han contribuido a la reducción de la cartera vencida, siendo No VIS el que más contribuyó a la disminución. Dada la reciente mejora en la cartera vencida del segmento No VIS, es posible que se consolide un mayor dinamismo en la cartera de este segmento.

Gráfico 9. Crecimiento de la cartera riesgosa y vencida de vivienda

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos: Banco de la República.

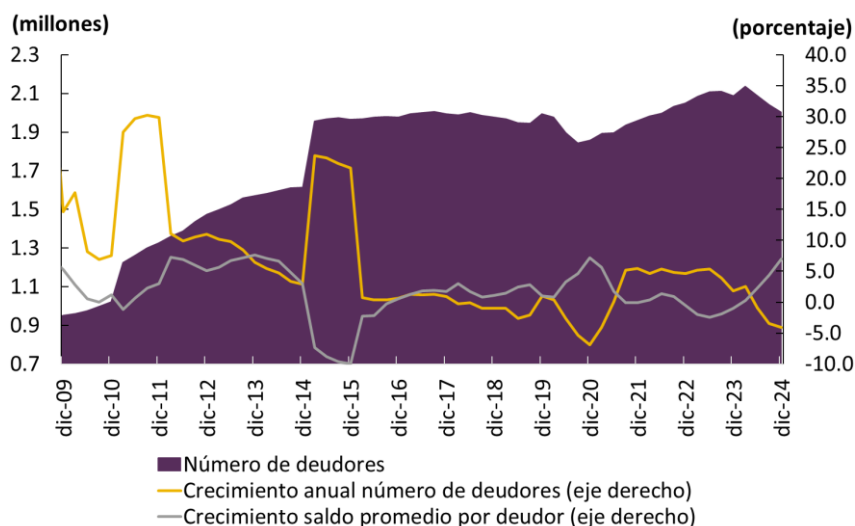
4. Cartera de microcrédito

La cartera de microcrédito es la modalidad de menor participación dentro del total de la cartera de los EC. A enero de 2025, los microcréditos representaban el 2,9% de la cartera total, con un saldo de COP 20,2 b. Esta ha sido la única modalidad que ha mostrado crecimientos reales anuales positivos desde 2021 y a enero de 2025 creció a una tasa de 2,9%, cifra superior al nivel observado un año atrás (1,2%) y al promedio de los últimos cinco años (2,7%, Cuadro 4, Anexo). Al analizar su indicador de auge de crédito, en los últimos meses se observa un nivel en tonalidades verdes que indica niveles de crecimiento alrededor de su comportamiento histórico (Gráfico 2, Panel E).

A pesar de su baja participación dentro de la cartera total de los EC, esta modalidad cuenta con una amplia cobertura geográfica y un elevado número de deudores (aproximadamente 2 m con saldo promedio de COP 10 m por deudor), lo que la hace importante para la inclusión y el desarrollo financiero. El crecimiento de esta modalidad ha ocurrido en un contexto de un menor crecimiento en el número de deudores y un mayor crecimiento en el saldo promedio por deudor (Gráfico 10). Esta dinámica podría estar asociada con los cambios en la forma de cálculo de la tasa de usura que se implementaron en 2023, cuya relación negativa con la profundización e inclusión financiera fue reseñada en el Reporte de Estabilidad Financiera del primero semestre de 2024¹³.

¹³ Véase Recuadro 3: Potencial incidencia de disminuciones en la tasa de usura sobre la inclusión financiera y la cartera de los establecimientos de crédito.

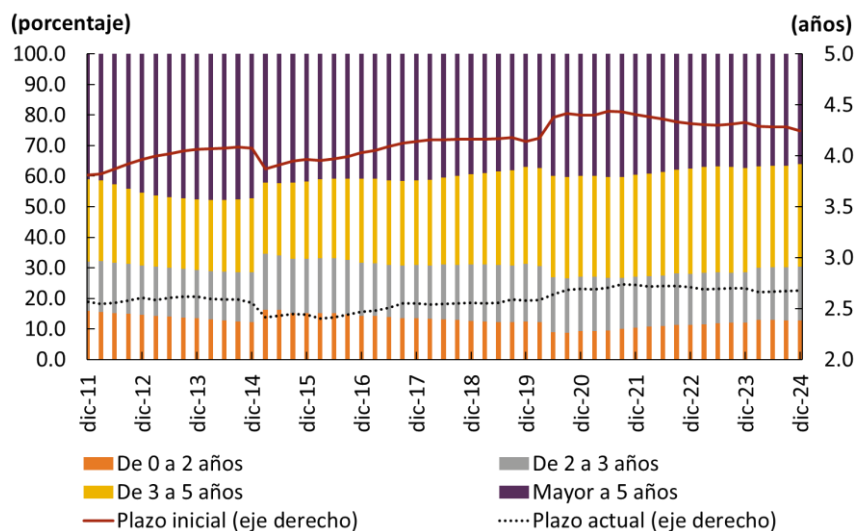
Gráfico 10: Evolución del número de deudores de la cartera de microcrédito



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos: Banco de la República.

Por su parte, el plazo promedio inicial de estos créditos ha venido disminuyendo en los últimos años ubicándose en 4,2 años mientras que el plazo actual de todo el saldo de estos créditos se ubicó en 2,7 años, cifra relativamente estable en los últimos tres años. La dinámica en el plazo promedio inicial se explica por una disminución en los créditos de más largo plazo (Gráfico 11).

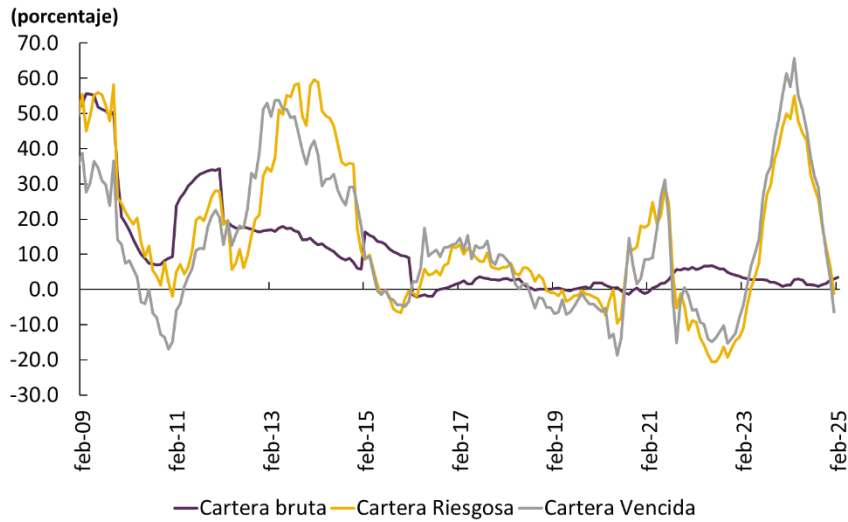
Gráfico 11: Composición de la cartera de microcrédito por plazo



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos: Banco de la República.

Por ser un segmento que en promedio es de mayor riesgo, la calidad de la cartera de microcrédito usualmente exhibe los mayores niveles de deterioro frente a las otras modalidades. A enero de 2025 los principales indicadores de riesgo presentaron un deterioro frente a los niveles observados un año atrás, aunque en los últimos meses se ha observado una mejoría (Cuadro 4, Anexo). Este mejor comportamiento reciente se explica por la corrección en el crecimiento de la cartera vencida y morosa luego de alcanzar máximos históricos a mediados de 2024 (Gráfico 12). Lo anterior ha llevado a reducciones en el ICM e ICR durante el segundo semestre de 2024 e inicios de 2025, aunque continúan ubicándose por encima del promedio de los últimos 5 años. Por su parte, se ha observado una leve recuperación en su indicador de cubrimiento, el cual se ubicó en 79,6% a enero de 2025, lo cual sugiere un mayor ritmo de aprovisionamiento, aunque dado su bajo nivel es una situación que debe continuar monitoreándose en el corto plazo.

Gráfico 12: Crecimiento real anual de la cartera de microcrédito

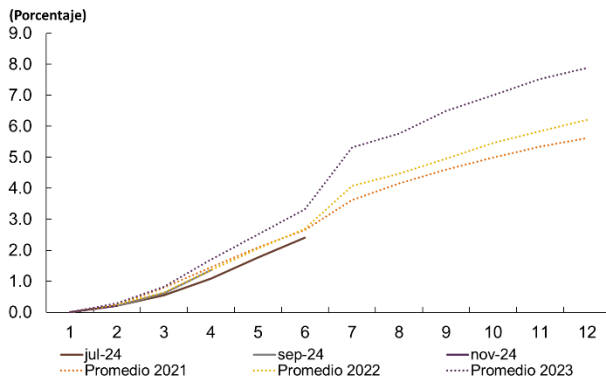


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos: Banco de la República.

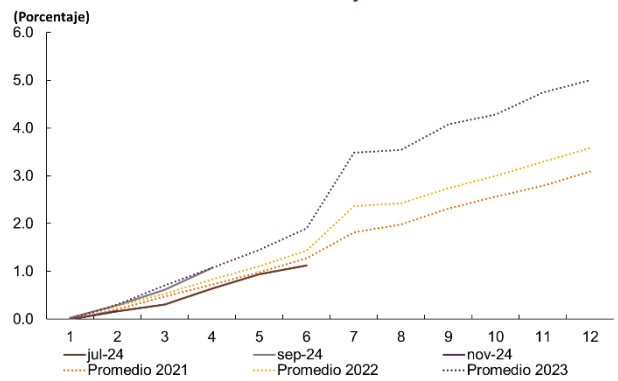
El menor deterioro en la cartera de microcrédito se explica por el comportamiento tanto de los créditos de bajo monto como por lo de montos más altos. Así, el ICM de los créditos desembolsados durante el segundo semestre de 2024 han mostrado un menor deterioro frente a los desembolsos otorgados en 2023 y su dinámica es similar al promedio de créditos desembolsados durante 2022 (Gráfico 13, Panel A y B).

Gráfico 13: ICM por cosechas de crédito

Panel A: Menos de 25 SMLV



Panel B: Entre 25 y 120 SMLV



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos: Banco de la República.

Anexo estadístico

Cuadro 1: Situación de los indicadores de desempeño de la cartera comercial a enero de 2025

	enero de 2024 (porcentaje)	enero de 2025 (porcentaje)	Promedio de los últimos cinco años
Participación en la cartera total sin titularizaciones	50.8	51.8	51.4
Crecimiento real anual	-6.3	0.1	1.0
Crecimiento real anual de la cartera riesgosa	-1.0	4.8	-3.2
Crecimiento real anual de la cartera vencida	13.1	3.0	-2.1
Crecimiento real anual de las provisiones	-10.1	1.9	-3.3
Indicador de calidad por riesgo [ICR]	8.6	9.0	9.9
Indicador de calidad por mora [ICM]	3.6	3.7	3.8
Indicador de calidad por mora con castigos [ICM con castigos]	3.6	4.0	4.2
Indicador de cubrimiento	134.9	133.5	146.7
Crecimiento cartera en moneda legal [ML]	-4.4	-0.6	1.4
Crecimiento cartera en moneda extranjera [ME]	-24.3	7.9	-2.6
Participación saldo denominado en moneda legal [ML]	92.4	91.8	91.0

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos: Banco de la República.

Cuadro 2: Situación de los indicadores de desempeño de la cartera consumo a enero de 2025

	enero de 2024 (porcentaje)	enero de 2025 (porcentaje)	Promedio de los últimos cinco años
Participación en la cartera total sin titularizaciones	30.8	28.9	31.1
Crecimiento real anual	-11.7	-7.8	0.9
Crecimiento real anual de la cartera riesgosa	19.5	-15.1	12.1
Crecimiento real anual de la cartera vencida	25.2	-24.3	13.1
Crecimiento real anual de las provisiones	4.3	-9.1	6.4
Indicador de calidad por riesgo [ICR]	12.4	11.4	10.0
Indicador de calidad por mora [ICM]	8.4	6.9	6.1
Indicador de calidad por mora con castigos [ICM con castigos]	10.1	9.6	7.4
Indicador de cubrimiento	116.3	139.7	143.9
Participación de la cartera de créditos rotativos en el total de consumo	2.8	2.4	3.0
Participación de la cartera de libre inversión en el total de consumo	31.8	29.2	32.3
Participación de la cartera de libranza en el total de consumo	35.3	37.9	36.0
Participación de la cartera de automóviles en el total de consumo	10.0	10.2	9.6
Participación de la cartera tarjetas de crédito en el total de consumo	18.7	18.7	17.8
Crecimiento de la cartera de créditos rotativos	-11.0	-20.7	-8.8
Crecimiento de la cartera de libre inversión	-20.9	-15.2	4.1
Crecimiento de la cartera de libranza	-8.0	-1.2	1.5
Crecimiento de la cartera de automóviles	-5.3	-5.8	0.3
Crecimiento de la cartera tarjetas de crédito	-5.2	-7.9	-0.9

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos: Banco de la República.

Cuadro 3: Situación de los indicadores de desempeño de la cartera de vivienda a enero de 2025

	enero de 2024 (porcentaje)	enero de 2025 (porcentaje)	Promedio de los últimos cinco años
Participación en la cartera total sin titularizaciones	15.6	16.4	14.9
Crecimiento real anual sin titularizaciones	-1.1	2.6	4.3
Crecimiento real anual de la cartera riesgosa	20.9	12.5	10.8
Crecimiento real anual de la cartera vencida	25.2	4.1	5.2
Crecimiento real anual de las provisiones	-2.0	2.1	2.7
Indicador de calidad por riesgo [ICR]	6.3	6.9	6.6
Indicador de calidad por mora [ICM]	6.9	7.0	6.3
Indicador de calidad por mora con castigos [ICM con castigos]	6.9	7.1	6.5
Indicador de cubrimiento	48.1	47.2	55.8
Participación de la cartera para VIS en la cartera de vivienda	30.7	34.4	27.0
Participación de la cartera para no VIS en la cartera de vivienda	69.3	65.6	73.0
Crecimiento real anual de la cartera para VIS	13.7	15.2	13.1
Crecimiento real anual de la cartera para no VIS	-6.4	-2.9	1.3

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos: Banco de la República.

Cuadro 4: Situación de los indicadores de desempeño de la cartera de microcrédito a enero de 2025

	enero de 2024 (porcentaje)	enero de 2025 (porcentaje)	Promedio de los últimos cinco años
Participación en la cartera total sin titularizaciones	2.8	2.9	2.6
Crecimiento real anual	1.2	2.9	2.7
Crecimiento real anual de la cartera riesgosa	50.0	-1.2	9.3
Crecimiento real anual de la cartera vencida	61.4	-6.5	10.7
Crecimiento real anual de las provisiones	24.8	-0.2	3.7
Indicador de calidad por riesgo [ICR]	14.7	14.1	12.4
Indicador de calidad por mora [ICM]	9.7	8.8	7.4
Indicador de calidad por mora con castigos [ICM con castigos]	9.5	10.6	8.2
Indicador de cubrimiento	74.6	79.6	101.5

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos: Banco de la República.