



# REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO EN COLOMBIA

JUN/  
2024

**Daniela Rodríguez-Novoa**  
**Angie Rozada Najar**  
**Juan David Roa\***

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a junio de 2024, en la que participan los establecimientos de crédito (EC)<sup>1</sup> que otorgan préstamos: bancos, compañías de financiamiento<sup>2</sup> (CFC) 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 una muestra de entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC)<sup>3</sup>, como cooperativas y fundaciones. 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, examina el uso reciente por parte de los EC de las operaciones de modificación y

---

\* 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 28 entidades, que corresponde al 68,3 % del total de los encuestados (42 establecimientos de crédito). A mayo de 2024, los bancos que participaron representan el 89,4 % de la cartera total de este tipo de entidad; las CFC que participaron representan el 49,0 % de la cartera total de este tipo de entidad, y las cooperativas que participaron representan el 72,5 % de la cartera total de este tipo de entidad.

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, 15 entidades financieras no vigiladas, que representan el 48,3 % del total de las entidades, participaron en la encuesta sobre la situación del microcrédito.

reestructuración de créditos<sup>4</sup>, y presenta 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 los análisis de percepción de oferta y demanda, se evalúa la calidad de la cartera de microcrédito y los riesgos financieros de las entidades no vigiladas por 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 de distintos sectores económicos y tamaños de 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 reestructuraciones 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 segundo trimestre de 2024 la percepción de la demanda de crédito por parte de los EC registró un balance positivo para las modalidades de comercial y vivienda (Gráfico 1)<sup>5</sup>. Esto se observa luego de ubicarse en terreno negativo desde septiembre de 2022, por seis trimestres consecutivos, y sugiere una percepción general de aumento en la demanda de estas carteras. En contraste, el balance del indicador de las modalidades de microcrédito y consumo fue negativo, indicando una percepción de baja demanda. Este comportamiento se observa desde junio de 2022 para la cartera de consumo.

El análisis del indicador de demanda por tipo de entidad y modalidad sugiere que, en las cooperativas, la percepción general es de aumento en la demanda para todas las modalidades, a excepción de comercial, cuyo indicador fue negativo (Gráfico 2). En los bancos, el balance fue positivo para las carteras comercial y vivienda, y en las CFC lo fue para esta última modalidad, lo que sugiere una recuperación. Por su parte, el indicador de percepción de demanda de consumo y microcrédito continuó en negativo en estos dos tipos de EC.

---

4 Las modificaciones y reestructuraciones de créditos consisten en redefinir las condiciones crediticias de ciertos deudores, con el fin de facilitarles el cumplimiento de sus obligaciones financieras ante el potencial o real deterioro de su capacidad de pago. Las modificaciones se pueden efectuar a solicitud del deudor o por iniciativa de la entidad (previo acuerdo con el deudor) siempre y cuando durante los últimos seis meses el crédito que será sujeto a esta operación no haya alcanzado una mora superior a 60 días para microcrédito y consumo, y 90 días para comercial y vivienda. Por su parte, las reestructuraciones de crédito se dan si el deudor incumple durante 30 días (60 días para microcrédito) con el pago de un crédito modificado. Contrario a los acuerdos de reestructuración, las modificaciones de crédito no tienen efectos sobre la calificación del deudor o el acceso a nueva financiación por cuanto el historial crediticio de los deudores sujetos a estas operaciones no se ve afectado (Circular Externa 026 de 2017 de la SFC).

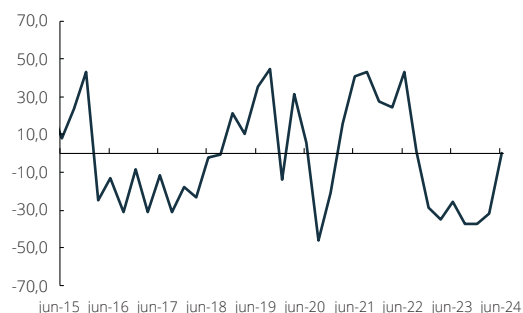
5 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (siendo: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron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

**Gráfico 1**

**Percepción de la demanda de crédito para los establecimientos de crédito**

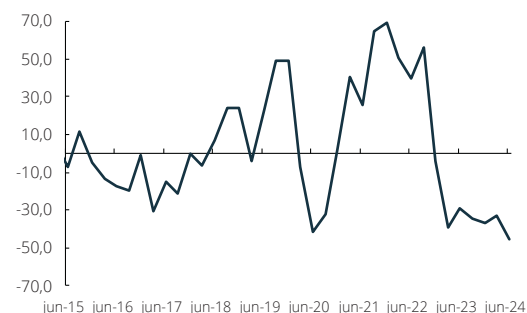
**A. Comercial**

(porcentaje del balance de respuestas)



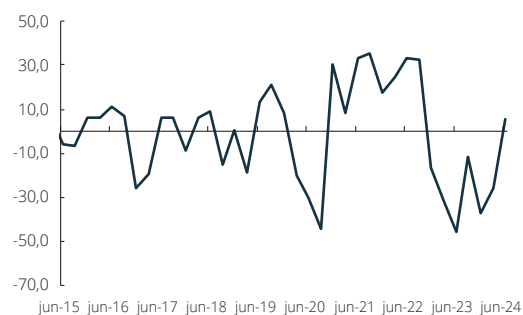
**B. Consumo**

(porcentaje del balance de respuestas)



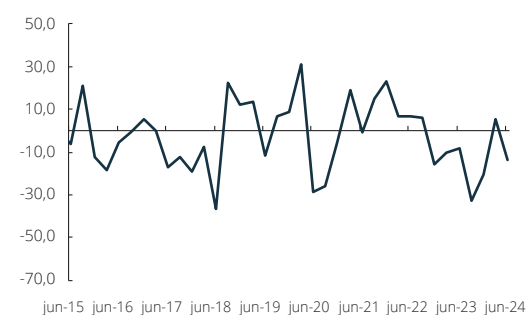
**C. Vivienda**

(porcentaje del balance de respuestas)



**D. Microcrédito**

(porcentaje del balance de respuestas)



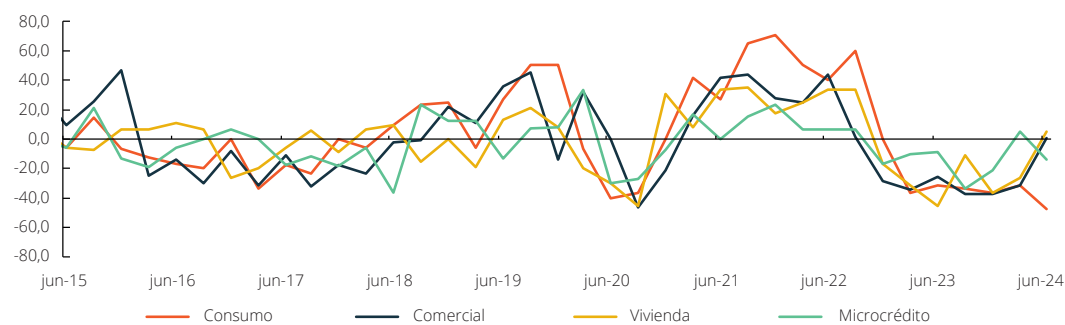
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 2**

**Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad**

**A. Bancos**

(porcentaje del balance de respuestas)



**B. CFC**

(porcentaje del balance de respuestas)

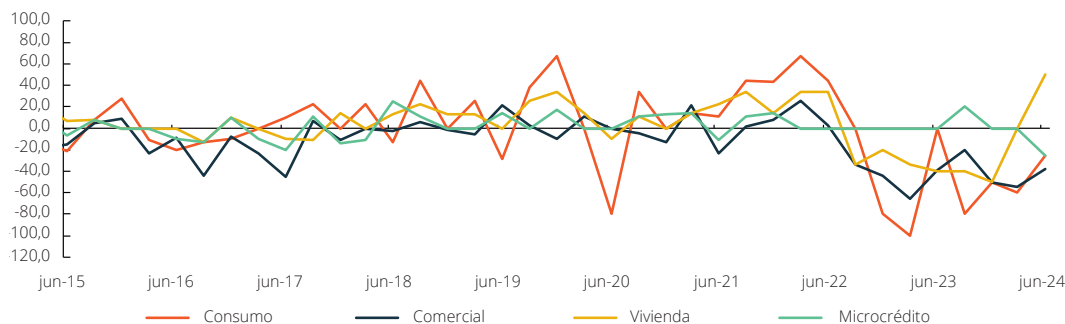
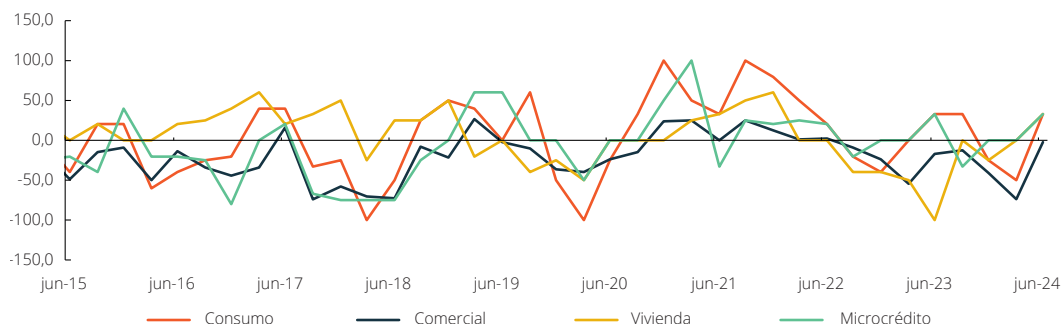


Gráfico 2 (continuación)

### Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

#### C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

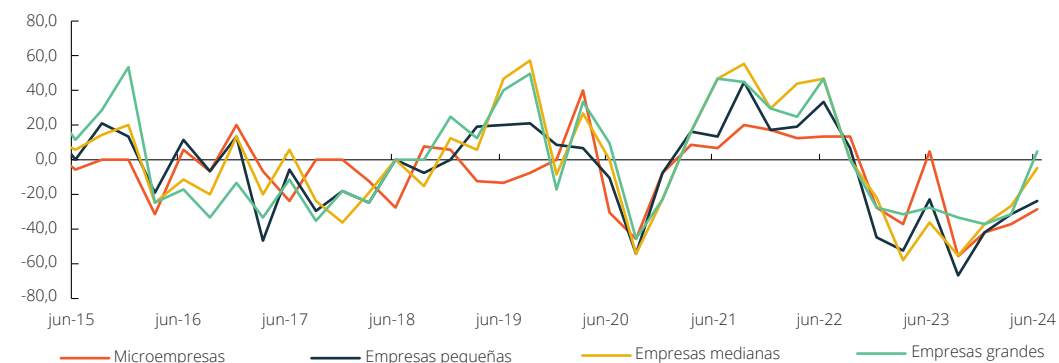
En cuanto a la percepción de demanda de crédito del sector corporativo, los indicadores de los cuatro tamaños de empresas continuaron aumentando en los bancos, y el de las empresas grandes se ubicó en niveles positivos (Gráfico 3). Esto se observa luego de ubicarse en terreno negativo desde diciembre de 2022, por cinco trimestres consecutivos, y sugiere una recuperación. En contraste, en las CFC no se registraron mejorías en los indicadores de demanda de ningún tamaño de empresa, y para las cooperativas se observó únicamente en el de las microempresas.

Gráfico 3

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

#### A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)



#### B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)

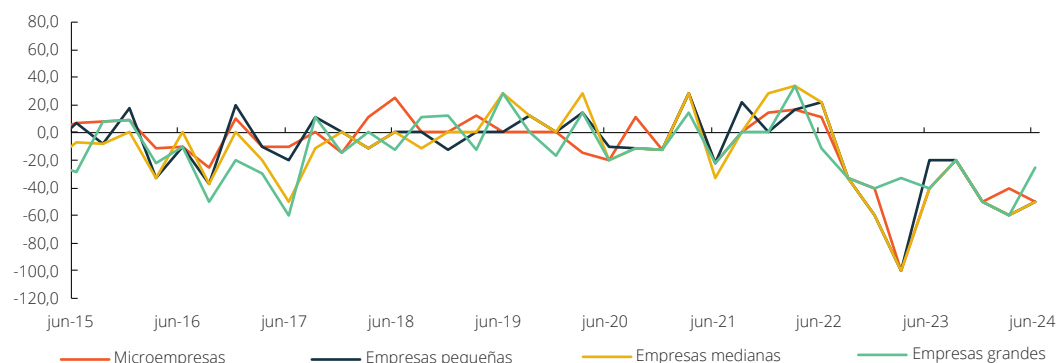
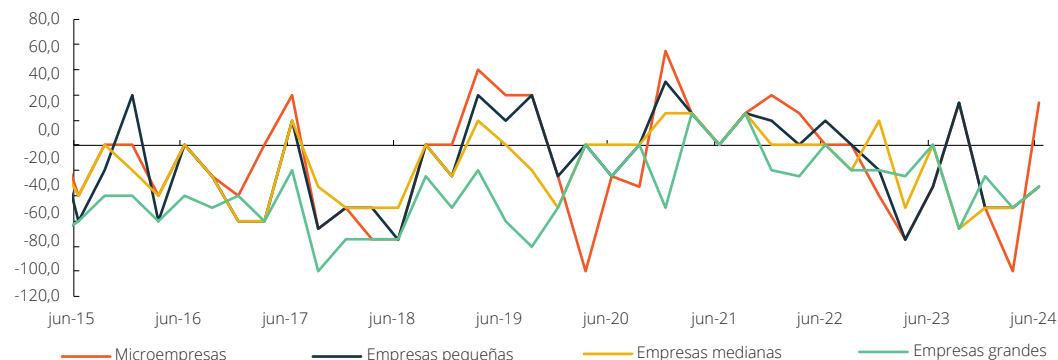


Gráfico 3 (continuación)

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

C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

Percepción general de la oferta de crédito

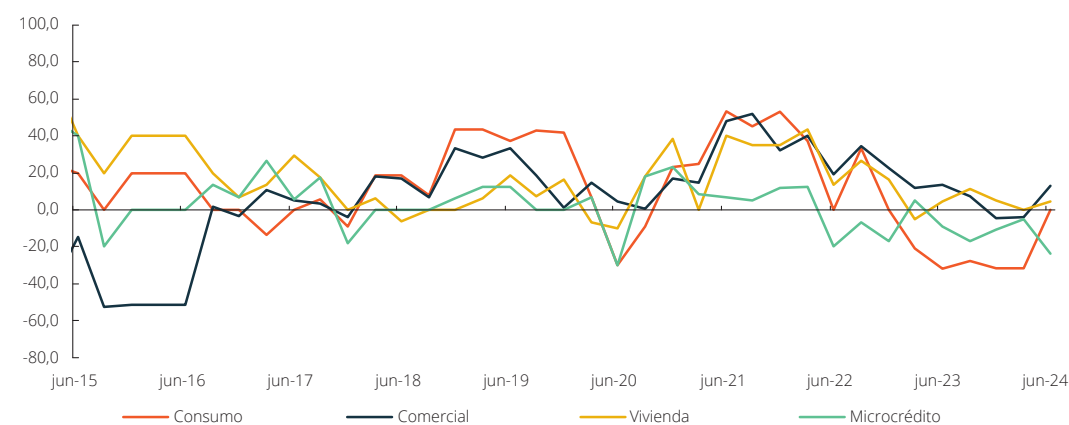
Durante el segundo trimestre de 2024 los indicadores de percepción de la oferta<sup>6</sup> de las carteras comercial y vivienda en los bancos se ubicaron en terreno positivo, al igual que el de vivienda en las CFC (Gráfico 4). Este comportamiento es similar al registrado en la percepción de la demanda, donde se observan recuperaciones en estas entidades para las mismas modalidades. Por su parte, para consumo, el indicador se ubicó en cero en los bancos y en las cooperativas, sugiriendo una mejoría para el primer caso, y un deterioro para el segundo. En relación con la cartera de microcrédito, la percepción general es de aumento en la oferta en las cooperativas, contrario a lo observado en los bancos y las CFC.

Gráfico 4

Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad

A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)

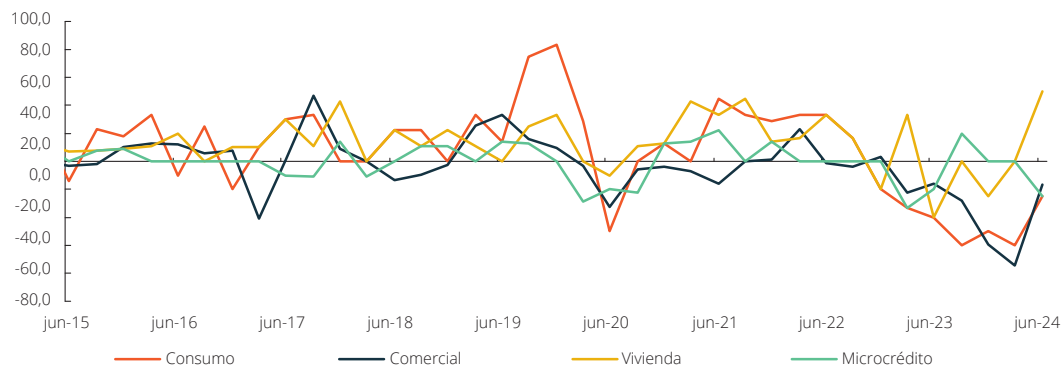


6 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la oferta por nuevos créditos durante los últimos tres meses (siendo 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior; 5 = superior; NA = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calculó como la diferencia 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.

**Gráfico 4 (continuación)**  
**Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad**

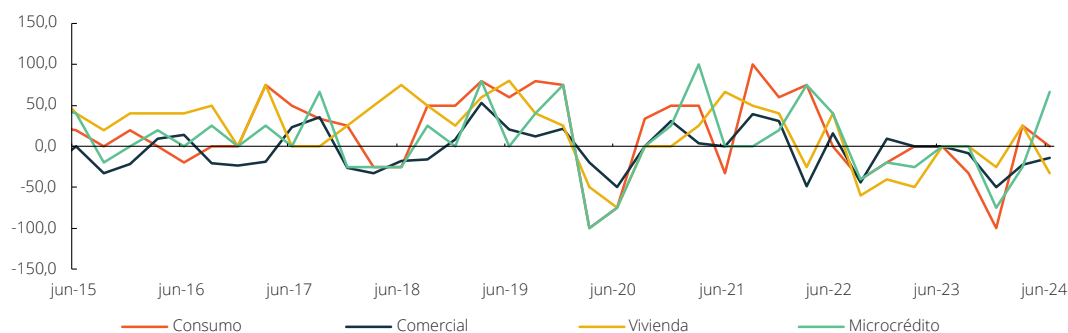
**B. CFC**

(porcentaje del balance de respuestas)



**C. Cooperativas**

(porcentaje del balance de respuestas)



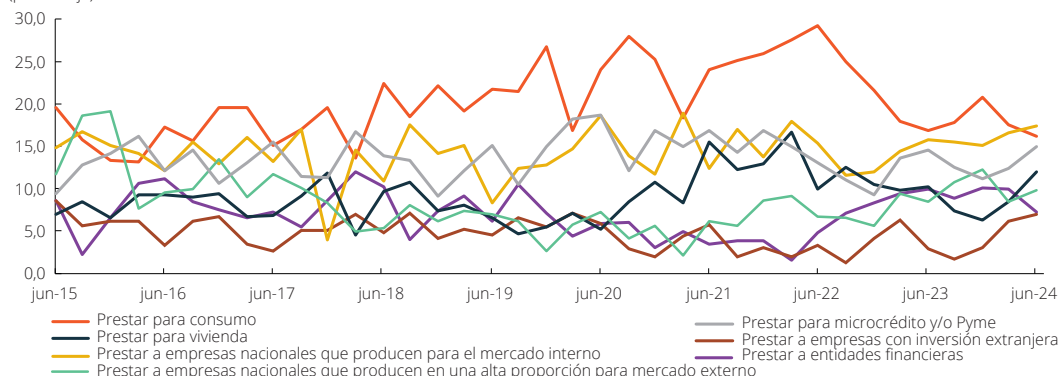
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

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 en las CFC y las cooperativas, mientras que en los bancos lo fueron los préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado interno, opción que ha venido ganando relevancia desde junio de 2022 (Gráfico 5). Para los tres tipos de entidades, los créditos a pymes o microcréditos y los préstamos de vivienda se encuentran dentro de los principales destinos. Las razones que aluden los EC para otorgar recursos a dichas actividades continúan siendo una mayor rentabilidad, la conservación de su nicho de mercado y un menor riesgo.

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

**A. Bancos**

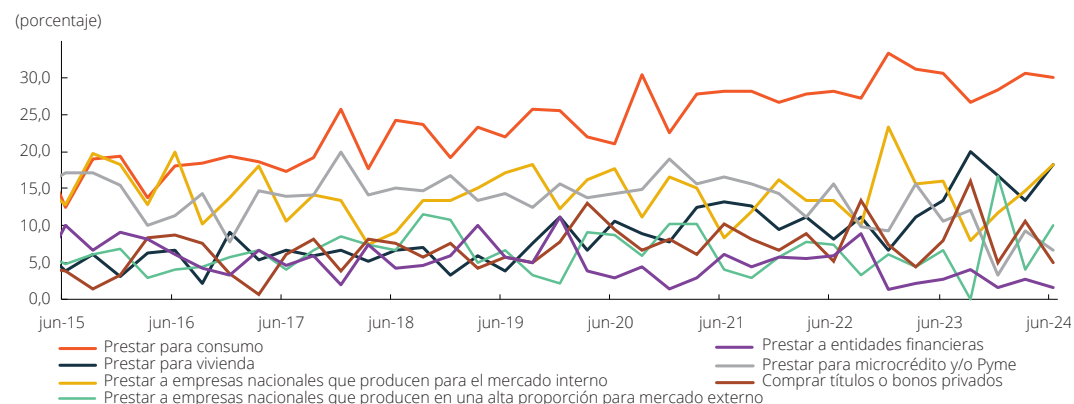
(porcentaje)



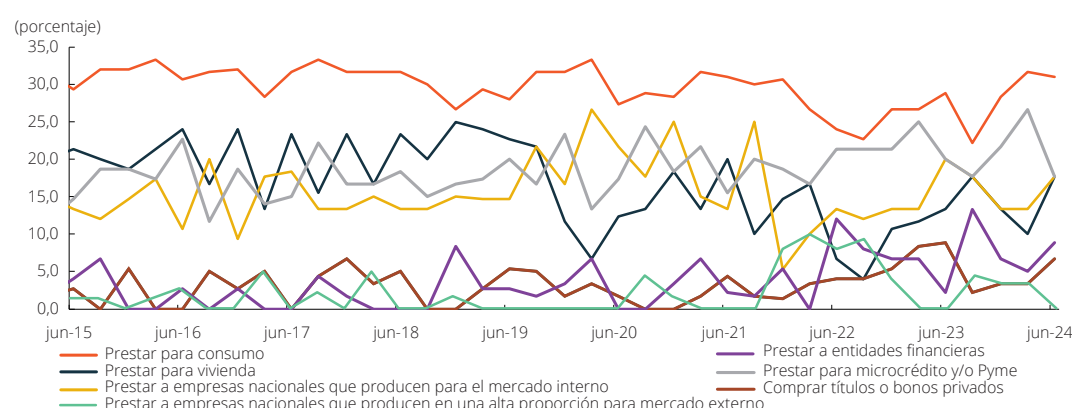
**Gráfico 5 (continuación)**

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

**B. CFC**



**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

Al indagar sobre las actividades de menor riesgo a la hora de invertir recursos, los tres tipos de EC 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, según los bancos y las CFC, y la compra de títulos o bonos hipotecarios, según las cooperativas. Por otro lado, durante el trimestre analizado todos los tipos de EC continuaron indicando que un mayor crecimiento de la economía y mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores son condiciones necesarias para aumentar la oferta de crédito. Asimismo, las CFC señalaron como un factor relevante una mayor liquidez del banco central a la economía, mientras que los bancos indicaron menores tasas de captación y las cooperativas resaltaron la extensión de garantías del sector público a proyectos del sector real.

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

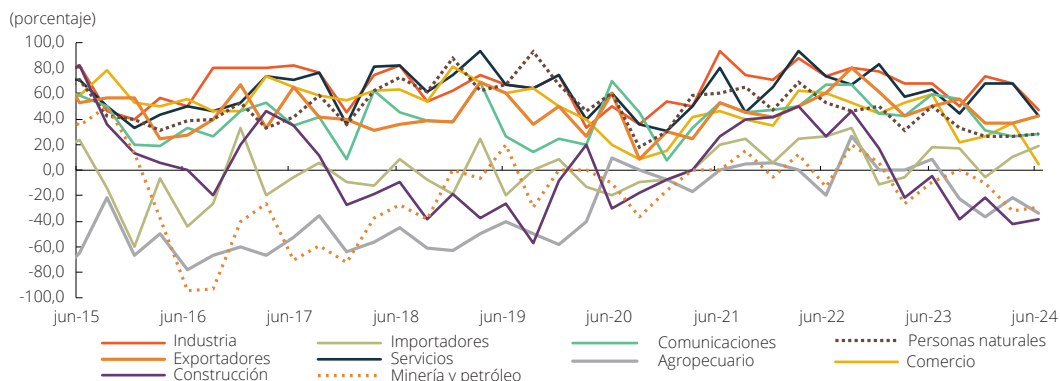
El análisis de acceso a nuevos créditos según la rama de actividad económica<sup>7</sup> muestra que para los bancos el indicador de los sectores de minería y petróleo, construcción y agropecuario continuó en niveles negativos (Gráfico 6). En las CFC el acceso se redujo

<sup>7</sup> 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 (siendo 1 = acceso bajo al crédito; 2 = acceso bajo medio al crédito; 4 = acceso alto medio al crédito; 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.

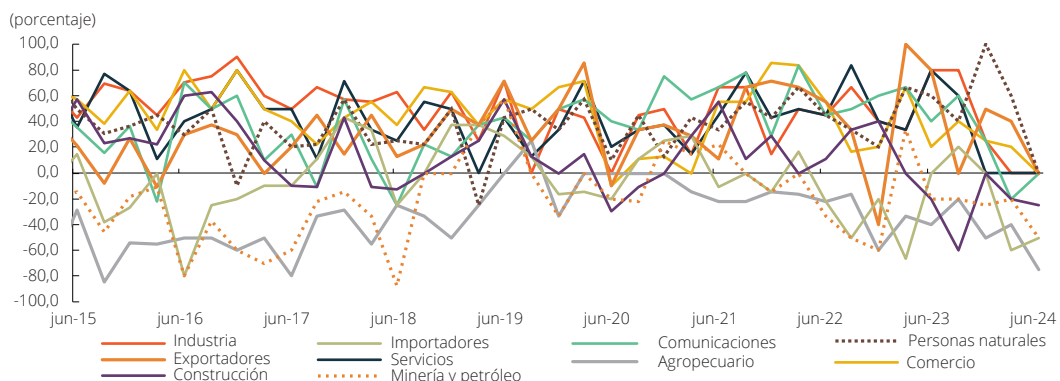
en todos los sectores, y el indicador de minería y petróleo, construcción, importación y agropecuario se ubicó en negativo. En contraste, para las cooperativas el acceso al crédito es negativo únicamente en el sector de construcción. Frente a los sectores menos rentables, los tres tipos de EC señalaron al agropecuario, así como minería y petróleo, según los bancos y las CFC, y el sector exportador según las cooperativas. Los tres tipos de entidades identificaron a los sectores agropecuario y personas naturales como aquellos con mayores problemas de información para identificar buenos clientes.

**Gráfico 6**  
**Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos**

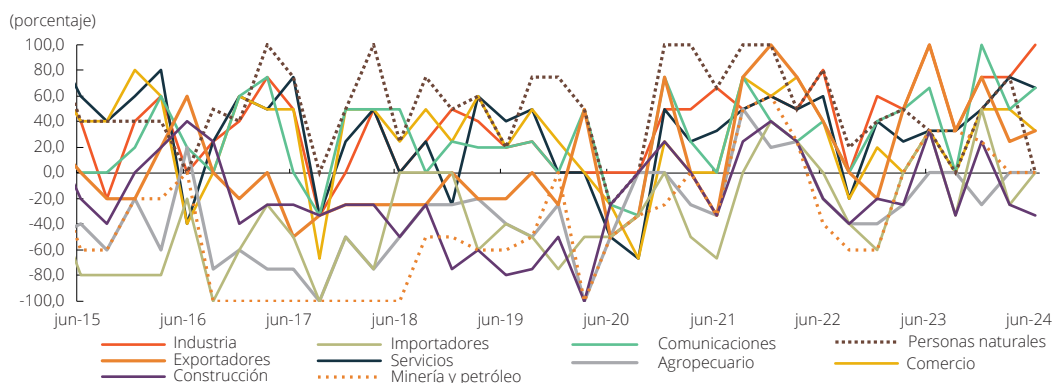
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



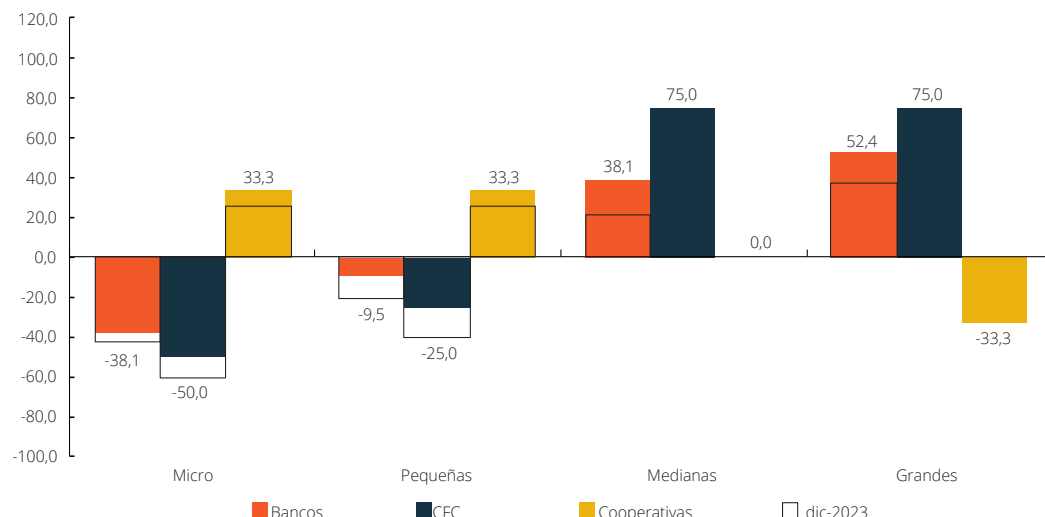
Nota: la evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

En cuanto al análisis de acceso al crédito por tamaño de firmas<sup>8</sup>, el indicador aumentó en los bancos y las CFC para todas las empresas (Gráfico 7). En las cooperativas se redujo para las grandes y se mantuvo estable para las medianas.

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

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

### 3. PERCEPCIÓN SOBRE POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

El análisis sobre las políticas de exigencias para asignar nuevos créditos se centra únicamente en el sector bancario, por ser el más representativo en el mercado crediticio<sup>9</sup>, y se realiza desde dos perspectivas. En la primera se evalúa el cambio en las exigencias en el otorgamiento de crédito a través del porcentaje del balance de respuestas de los bancos encuestados<sup>10</sup>. En la segunda se analiza 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 segundo trimestre de 2024, el indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de crédito continuó siendo restrictivo para todas las modalidades (Gráfico 8). Con respecto al trimestre anterior, el indicador para las carteras de consumo y vivienda mostró una postura menos restrictiva, mientras que para las carteras de microcrédito y comercial se registraron mayores exigencias.

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 (siendo 1 = acceso bajo al crédito; 2 = acceso bajo medio al crédito; 4 = acceso alto medio al crédito; 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.

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.

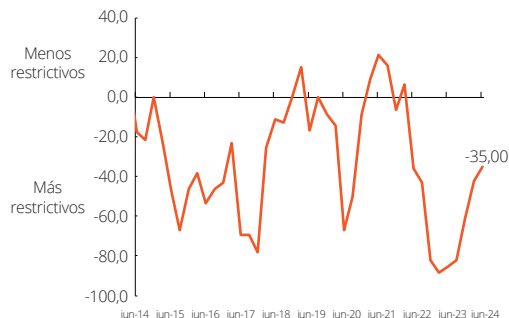
10 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo han cambiado o cambiarían sus requerimientos para la asignación de nuevos créditos (siendo 1 = más restrictivos; 2 = moderadamente más restrictivos; 3 = han permanecido igual; 4 = moderadamente menos restrictivos; 5 = menos restrictivos; NA = 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.

**Gráfico 8**

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

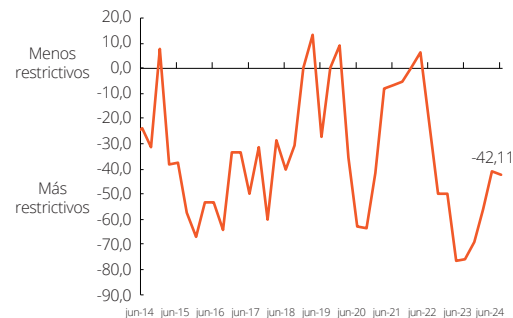
**A. Consumo**

(porcentaje del balance de respuestas)



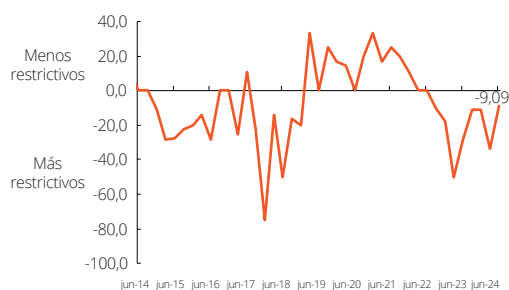
**B. Comercial**

(porcentaje del balance de respuestas)



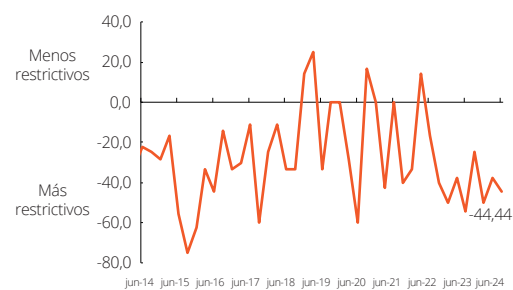
**C. Vivienda**

(porcentaje del balance de respuestas)



**D. Microcrédito**

(porcentaje del balance de respuestas)



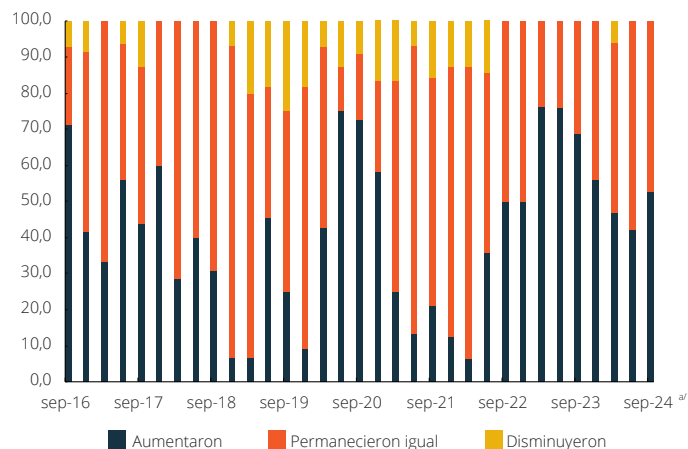
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

Al analizar la proporción de bancos que afirmó ser más, igual o menos restrictivo durante el segundo trimestre de 2024, se encuentra que, a pesar de que las exigencias para asignar nuevos créditos siguen siendo restrictivas, para las carteras de consumo y vivienda una mayor proporción de bancos disminuyó sus exigencias durante el segundo trimestre del año (Gráficos 10 y 11). Para la modalidad de microcrédito un mayor porcentaje de bancos las aumentó (Gráfico 12).

**Gráfico 9**

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

(porcentaje)



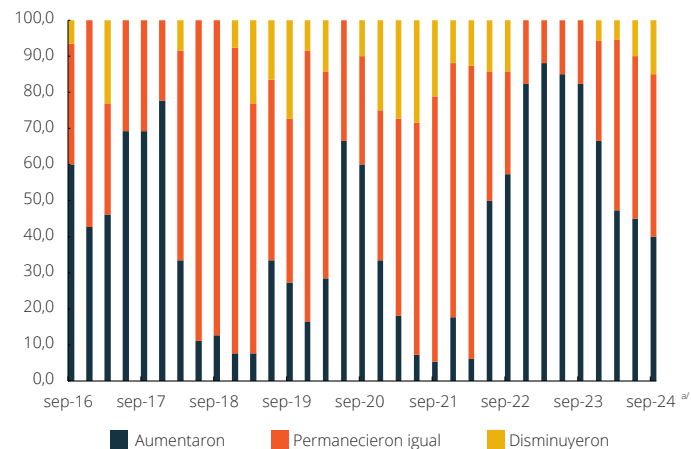
a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 10**

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

(porcentaje)

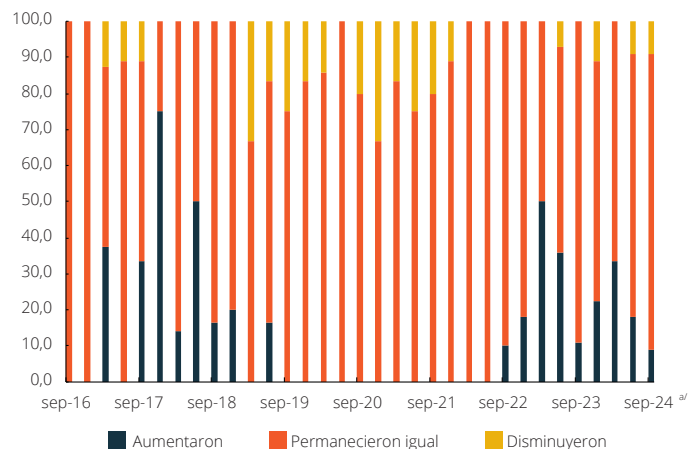


a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

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

(porcentaje)

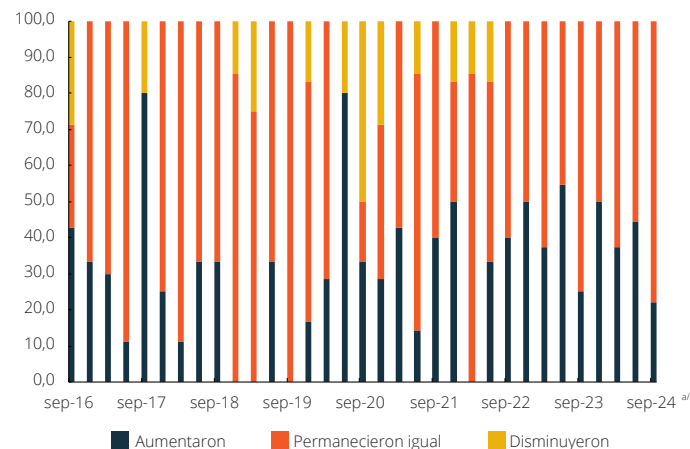


a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

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

(porcentaje)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

Al comparar los resultados de este trimestre con las expectativas que se tenían en el reporte anterior, únicamente la cartera de consumo estuvo acorde con estas. En contraste, una menor proporción de bancos aumentó las exigencias en las carteras de vivienda y comercial, mientras que para la cartera de microcrédito la proporción de bancos que aumentó sus exigencias fue mayor a la esperada.

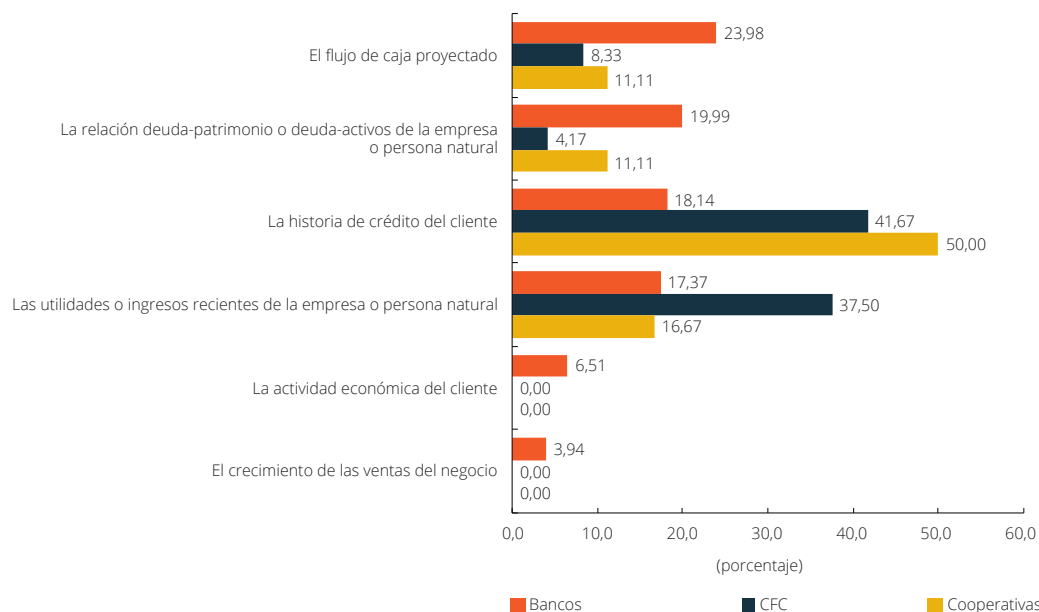
En cuanto a las expectativas para el tercer trimestre de 2024, aún se prevén condiciones restrictivas. Para la cartera comercial se espera que una mayor proporción de bancos aumenten las exigencias para la asignación de nuevos créditos, mientras que para las carteras de vivienda y consumo se espera que aumente el porcentaje de bancos que disminuyan las exigencias para otorgar nuevos créditos. Por su parte, para la cartera de microcrédito se espera que la mayoría de las entidades mantenga las exigencias inalteradas.

Los EC utilizan diversos criterios para evaluar el riesgo de nuevos clientes. En el caso de los bancos, estos se han enfocado en el flujo de caja proyectado, seguido por la relación deuda a patrimonio o deuda a activos del deudor, mientras que para las CFC y las cooperativas la historia de crédito del cliente es el criterio más relevante (Gráfico 13). Esto contrasta con los resultados del trimestre anterior, cuando el flujo de caja proyectado era el más relevante para las cooperativas.

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 la actividad económica del cliente, para los bancos; el costo de los recursos captados, para las CFC, y la falta de información financiera de los nuevos clientes, para las cooperativas.

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 continúa siendo la percepción de un nivel muy alto de las tasas de interés (Gráfico 15), seguida por factores como las condiciones para la aprobación del crédito y la extensión del tiempo para el otorgamiento.

**Gráfico 13**  
**Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes**



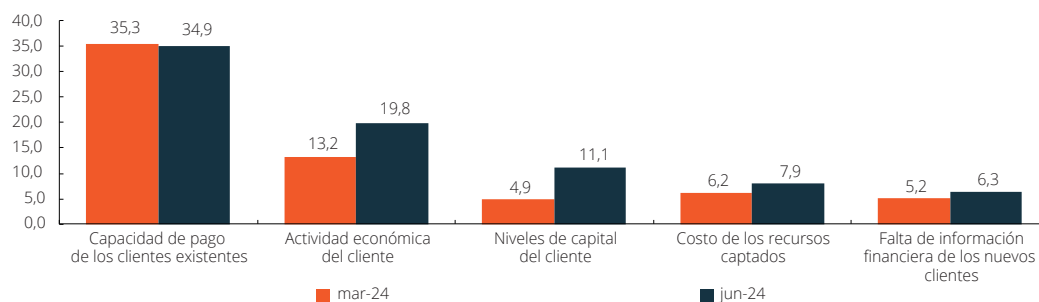
Nota: a los encuestados se les presentan diferentes criterios para evaluar el riesgo de los nuevos clientes. Estos los clasifican de mayor a menor frecuencia. El porcentaje corresponde a un promedio.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

**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)

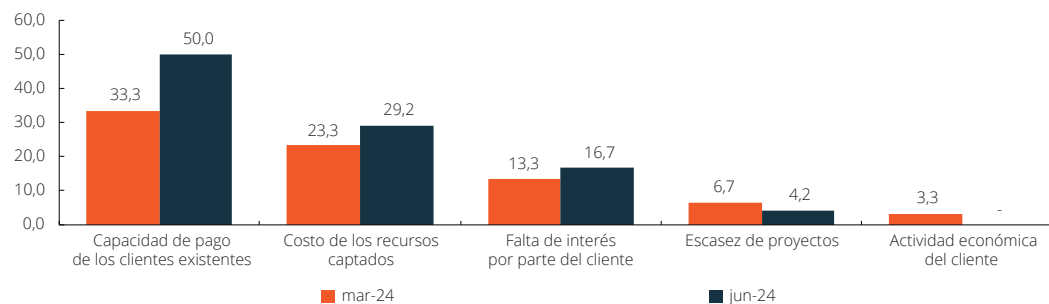
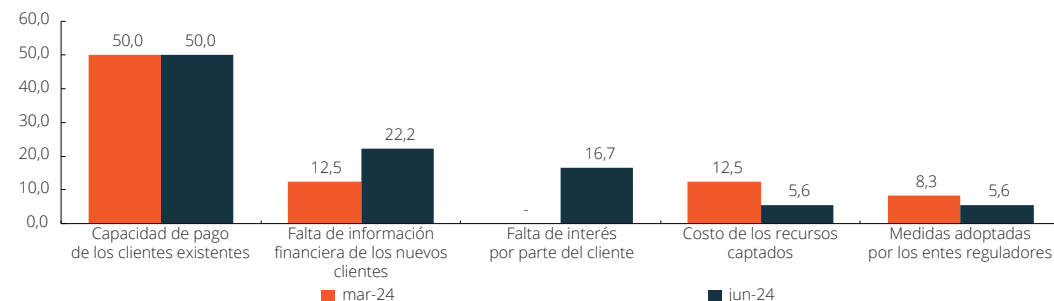


Gráfico 14 (continuación)

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

C. Cooperativas

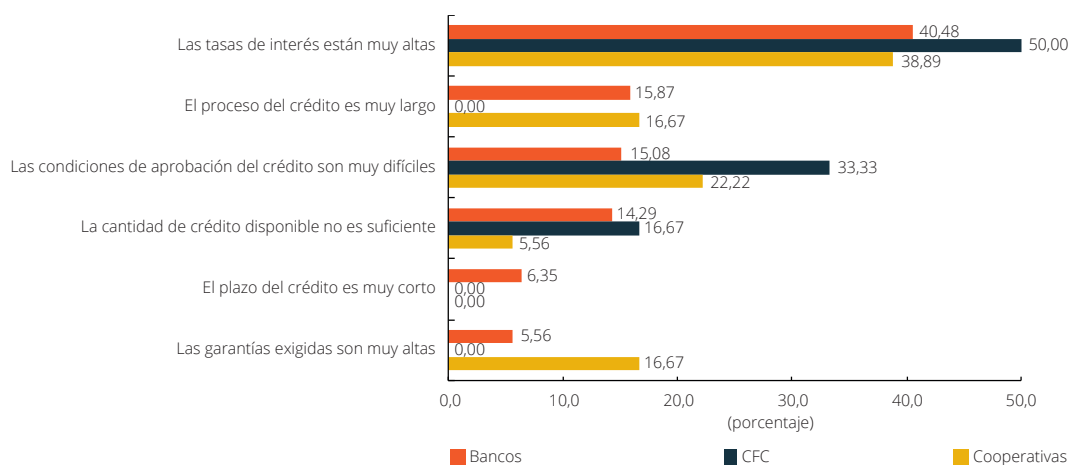
(porcentaje de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; 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 comentarios de los clientes en relación al trámite de negociación. 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, junio de 2024; 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 EC<sup>11</sup> para el segundo trimestre de 2024. En particular, se detallan 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 segundo trimestre de 2024 el 25 % de las CFC, y el total de las cooperativas y de los bancos encuestados realizaron estas operaciones. Para las CFC este porcentaje disminuyó frente al primer trimestre de 2024 (60 %), mientras que para las cooperativas y los bancos aumentó (75 % y 94,7 %, en su orden). La redefinición de condiciones crediticias más utilizada en las operaciones de modificación de créditos continúa siendo la extensión del plazo, según los tres tipos de EC (Gráfico 16). Las CFC y las cooperativas también hacen uso de los periodos

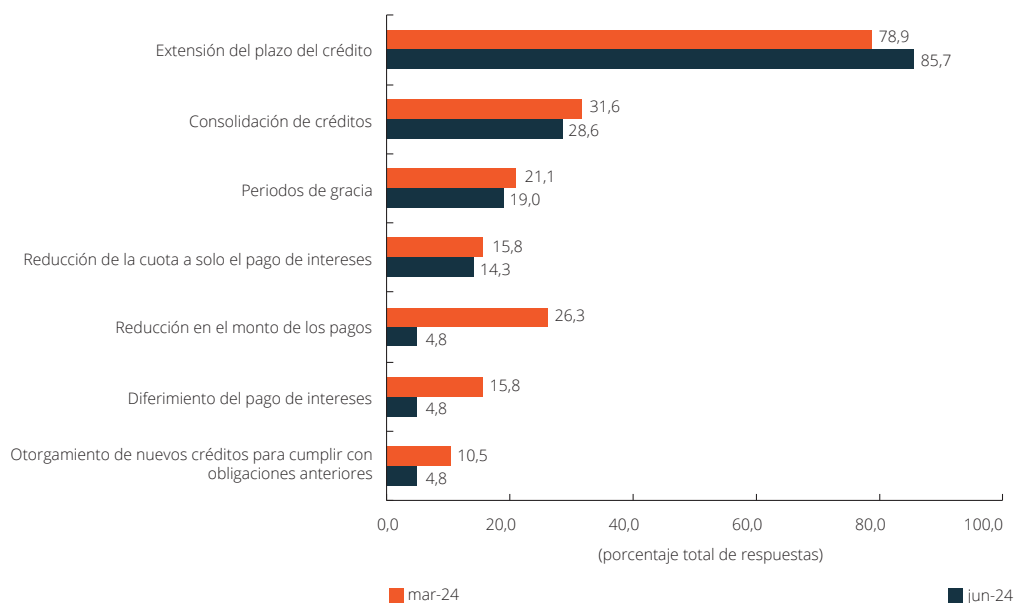
11 En esta sección se hace referencia a las modificaciones y reestructuraciones diferentes a aquellas realizadas en el contexto del Plan de Acompañamiento a Deudores dispuesto en las Circulares Externas 022 y 039 de 2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

de gracia, y los bancos de la consolidación de créditos. En cuanto a los sectores en donde más modificaciones se han realizado, los tres tipos de entidades señalaron al de personas naturales (Gráfico 17).

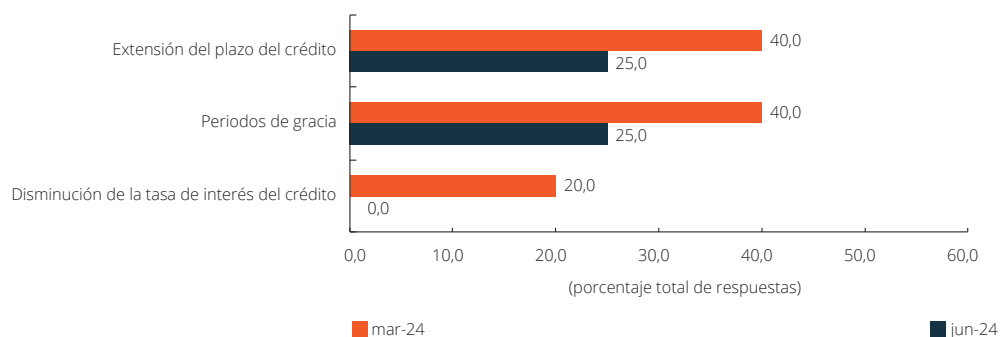
**Gráfico 16**

**Principales medidas de redefinición de condiciones crediticias en las operaciones de modificación de créditos**

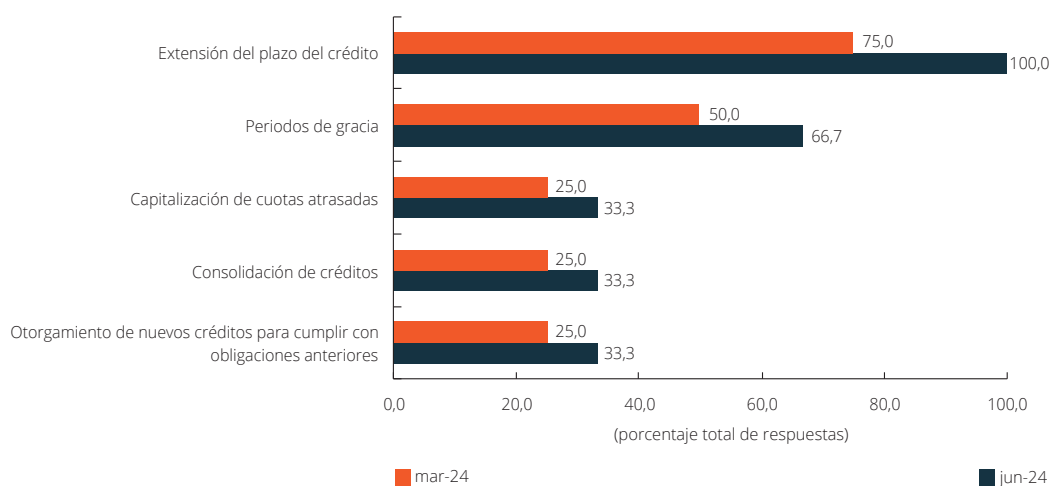
**A. Bancos**



**B. CFC**



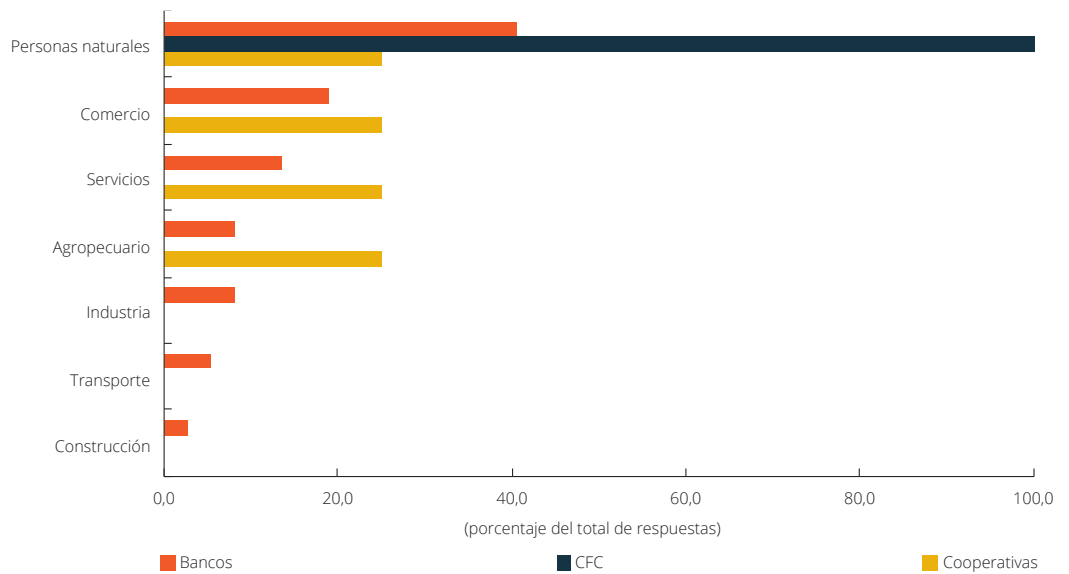
**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024 cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 17**

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

En relación con la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta señalan que el 95,2 % de los bancos, el 75 % de las CFC y el total de las cooperativas que respondieron la encuesta realizaron esta práctica durante el segundo trimestre de 2024. La redefinición de condiciones crediticias más utilizada en las operaciones de reestructuración continúa siendo la extensión del plazo para los tres tipos de EC. Sin embargo, las CFC también mencionaron el diferimiento del pago de intereses y la disminución de la cuota o la tasa de interés (Gráfico 18). Al igual que en las modificaciones, las personas naturales fueron el sector en cual se realizaron un mayor número de reestructuraciones (Gráfico 19).

**Gráfico 18**

**Principales medidas de redefinición de condiciones crediticias en las operaciones de reestructuración de créditos**

**A. Bancos**

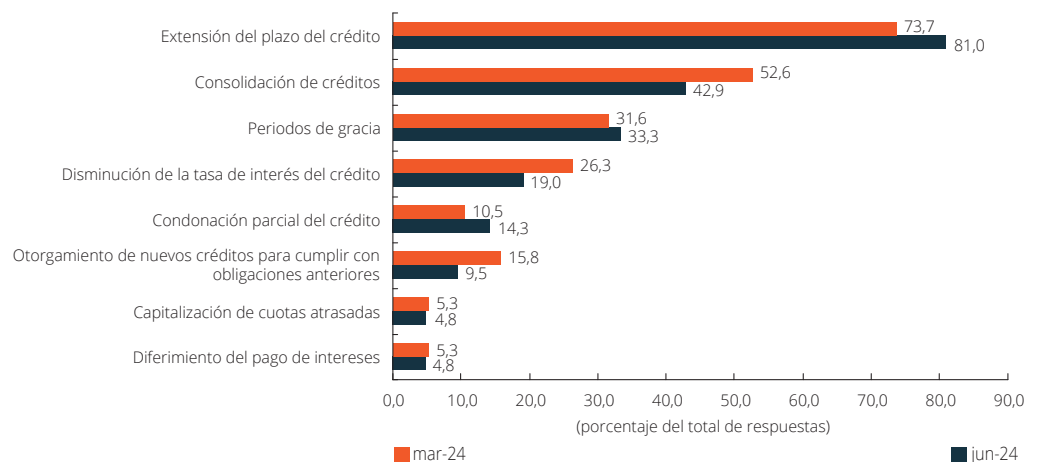
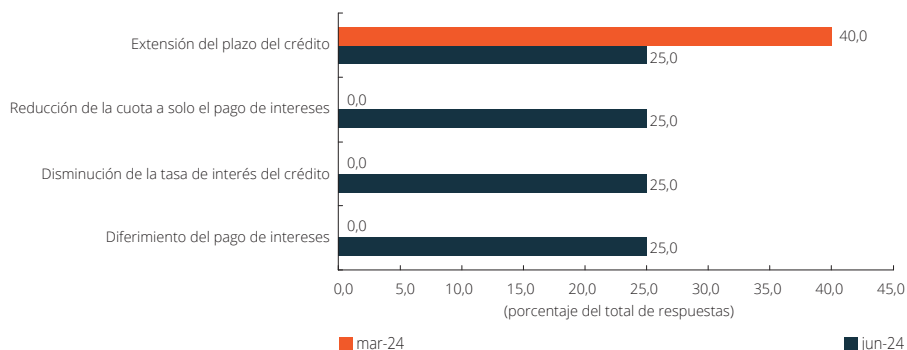


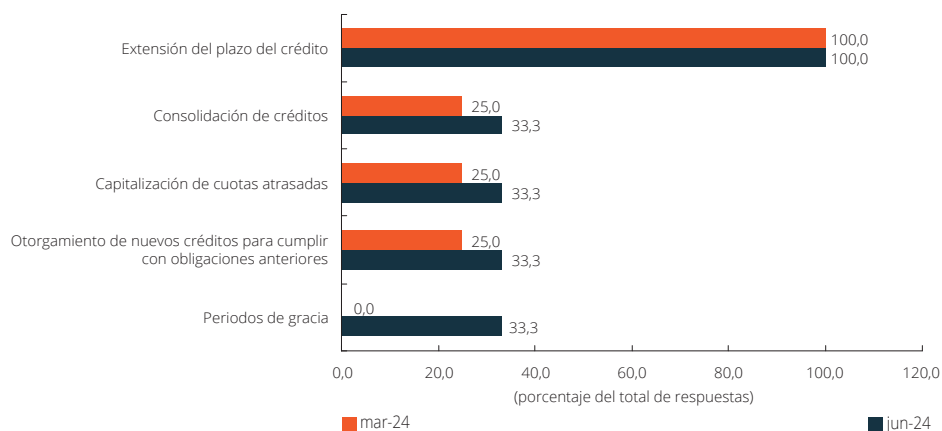
Gráfico 18 (continuación)

Principales medidas de reestructuración de créditos

B. CFC



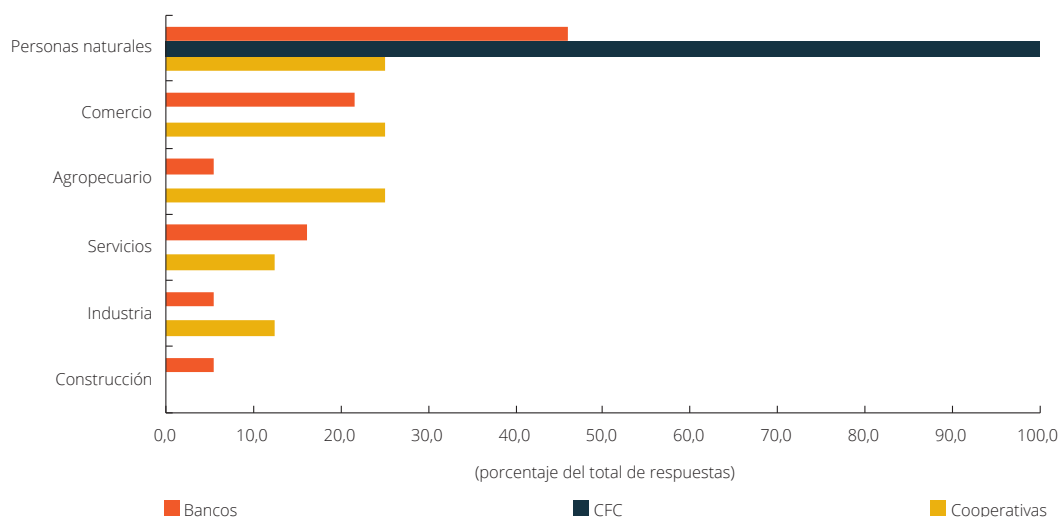
C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 19

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

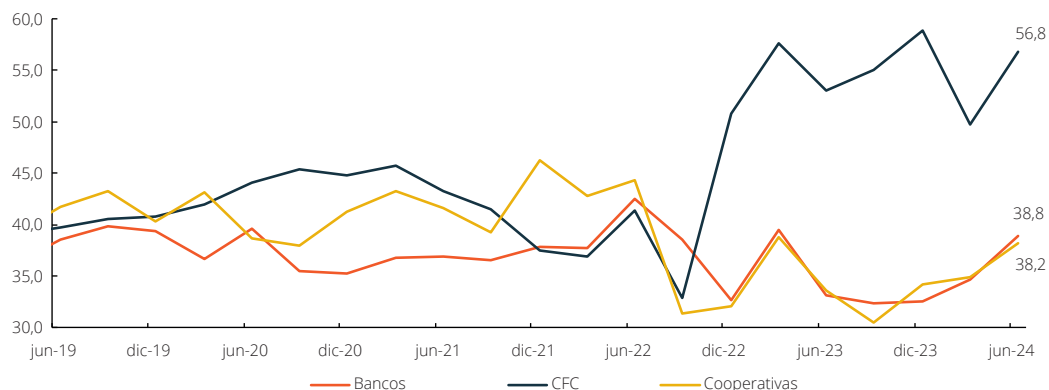
## 5. CARGA FINANCIERA

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 en todas las entidades, especialmente para las CFC, las cuales habían presentado una disminución en el trimestre anterior (Gráfico 20).

Gráfico 20

### Carga financiera promedio de los hogares que accedieron a nuevos créditos

(porcentaje)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

## 6. CONCLUSIONES

De acuerdo con los resultados de la encuesta, para el segundo trimestre de 2024 la percepción general de los EC es de aumento en la demanda para las carteras comercial y vivienda. Esta recuperación se observa luego de que el indicador se ubicara, por seis meses consecutivos, en niveles de percepción negativa. En contraste, para las modalidades de microcrédito y consumo aún no se registra un cambio de tendencia que sugiera un mayor dinamismo de la demanda de crédito en estas carteras. Asimismo, los indicadores de percepción de la oferta de las modalidades comercial y vivienda exhiben recuperaciones que indican un incremento en la oferta. Para las demás carteras el indicador continúa en niveles de bajo dinamismo.

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 valores menos negativos para las carteras de consumo, comercial y vivienda. Para el próximo trimestre aún se prevén condiciones estrictas en el otorgamiento de créditos en la cartera comercial, mientras que para las carteras de consumo y vivienda se espera que algunas entidades reduzcan sus restricciones. Por su parte, para microcrédito la mayoría prevé mantenerlas inalteradas.

La redefinición de condiciones crediticias más utilizada en la modificación y reestructuración de créditos continúa siendo la extensión del plazo, y los sectores donde más se realizan estas operaciones corresponden a personas naturales y comercio. Por último, durante el segundo trimestre de 2024 la carga financiera de los hogares deudores aumentó en los tres tipos de EC analizados.

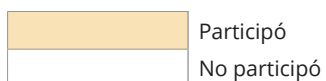
## AGRADECIMIENTOS

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

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

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

Nombre de la entidad		mar-22	jun-22	sept-22	dic-22	mar-23	jun-23	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24
Bancos	Banagrario										
	Bancamía										
	Banco AV Villas										
	Banco BBVA Colombia										
	Banco BTG Pactual										
	Banco Caja Social										
	Banco Cooperativo Coopcentral										
	Ban100										
	Banco Davivienda										
	Banco de Bogotá										
	Banco de Occidente										
	Banco Falabella										
	Banco Finandina										
	Banco GNB Sudameris										
	Banco Itau										
	Banco Mundo Mujer										
	Banco Pichincha										
	Banco Popular										
	Banco Santander de Negocios										
	Banco Serfinanza										
	Banco W										
	Bancoldex										
	Bancolombia										
	Bancompartir										
	Mibanco										
	Bancoomeva										
	Lulo Bank										
	Banco Unión										
Scotiabank Colpatría											



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

Nombre de la entidad		mar-22	jun-22	sept-22	dic-22	mar-23	jun-23	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24
CFC	Coltefinanciera										
	Credifamilia										
	Crezcamos										
	Dann Regional S. A. CFC										
	Iris										
	Financiera Juriscoop										
	Giros y Finanzas										
	GM Financiera										
	La Hipotecaria										
	RCI										
	Tuya S. A.										

Nombre de la entidad		mar-22	jun-22	sept-22	dic-22	mar-23	jun-23	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera										
	Coofinep										
	Cooperativa Financiera Antioquia										
	JFK Cooperativa Financiera										
	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?

### 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 abarca a más de dos millones de personas y se realiza en zonas geográficas donde el sector crediticio tradicional no tiene cobertura, en este sombreado se analiza la situación actual del microcrédito para las entidades no vigiladas por la SFC<sup>1</sup>. Para ello se aplica un cuestionario diseñado por el Departamento de Estabilidad Financiera junto con Asomicrofinanzas<sup>2</sup> sobre los intermediarios no supervisados por la SFC (en adelante *entidades*), el cual busca complementar el análisis crediticio de los EC y brindar un panorama integral de la actividad crediticia en el país. El objetivo de este sombreado es indagar sobre la oferta y demanda de nuevos microcréditos, conocer 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 ritmo de desembolsos, y la percepción de rentabilidad en los últimos tres meses para cada una de las nuevas submodalidades.

### 1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

Teniendo en cuenta la relevancia de la actividad microcrediticia en la inclusión financiera<sup>3</sup>, además de la formalización y el emprendimiento microempresarial en las regiones, es necesario indagar por las condiciones de este mercado. Durante el segundo trimestre de 2024 se registró una heterogeneidad en la percepción tanto de la oferta como de la demanda por sector económico (Gráfico S.1). Frente al trimestre anterior, la oferta de microcréditos por sector económico tendió a estabilizarse, incluyendo

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

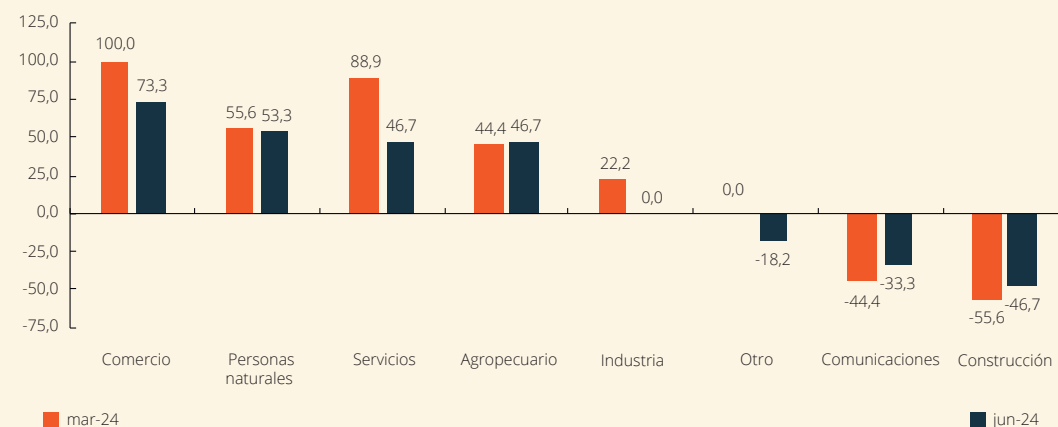
- 1 Para esta edición participaron quince entidades financieras no vigiladas por la SFC, de las cuales algunas son vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria. Lo anterior representa el 48,3 % del total de entidades microcrediticias encuestadas.
- 2 Asomicrofinanzas es una asociación gremial que agrupa a más de cuarenta 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* (aplicada 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

## Percepciones de oferta y demanda por sector económico

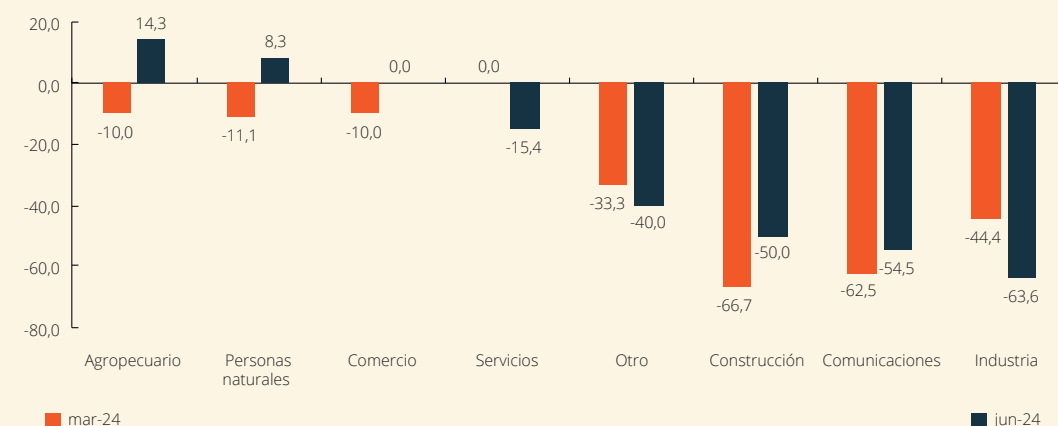
### A. Disposición para otorgar microcréditos

(porcentaje de balance)



### B. Demanda por nuevos microcréditos

(porcentaje de balance)



Fuente: Encuesta de la Situación del Microcrédito; cálculos del Banco de la República.

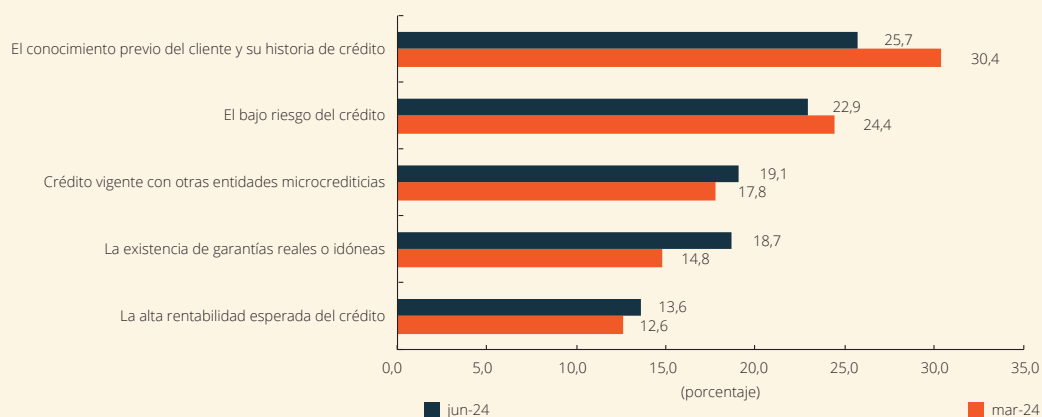
los sectores para los cuales había un balance negativo<sup>4</sup> (construcción y comunicaciones); mientras que en la demanda de crédito se observó una mejora en la mayoría de los sectores, donde el agropecuario y el de personas naturales ya se ubican en terreno positivo.

En cuanto a los criterios considerados en la aprobación de nuevos créditos, no se presentaron cambios. Los principales factores, independientemente del ciclo económico, son: el conocimiento previo del cliente y su historial de crédito, su bajo riesgo de crédito y las características de los créditos vigentes con otras entidades (Gráfico S.2). En contraste, la rentabilidad esperada del negocio o la existencia de garantías

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.

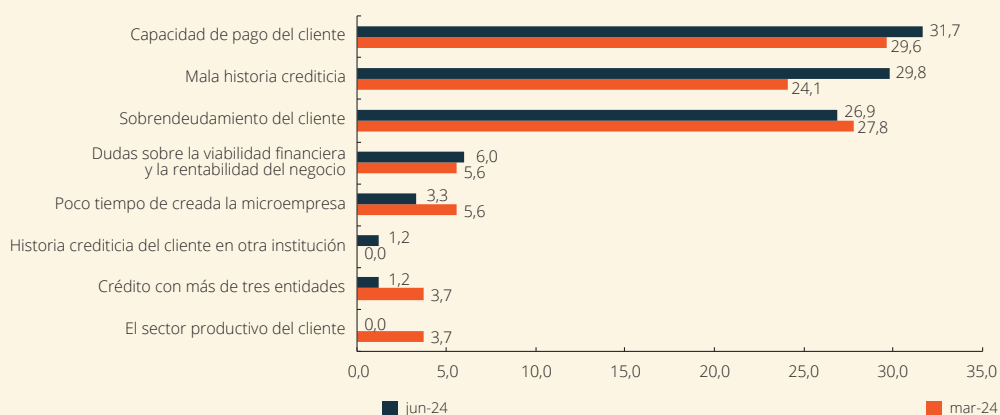
idóneas son los factores que menos relevancia tienen. Al indagar sobre los factores a considerar en los próximos tres meses, las entidades no perciben cambios frente al estado actual.

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 mala historia crediticia y el sobreendeudamiento. Si bien estos factores se alternan en importancia a lo largo de las ediciones de la encuesta, son los que mantienen mayor relevancia. Frente al trimestre anterior, el sector productivo del cliente y el alto número de créditos vigentes fueron los factores que más redujeron su importancia, mientras que la mala historia crediticia el que más creció. Por otro lado, las entidades asignan una importancia baja al hecho de que la microempresa haya sido creada recientemente, o a la historia crediticia que el cliente tenga en otra entidad financiera (Gráfico S.3).

Las entidades perciben que los principales factores que afectan al mercado microcrediticio e impiden un mayor volumen de préstamos al sector privado son: la capacidad de pago del cliente, su sobreendeudamiento y el historial crediticio. A diferencia de los resultados de hace tres meses, el nivel de tasas de usura y las medidas regulatorias ganaron relevancia, mientras que el nivel de sobreendeudamiento fue el factor que más disminuyó (Gráfico S.4, panel A). Por otro lado, además del historial crediticio, las

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.

entidades consideran que las características del cliente relevantes para el mercado microcredicio son: el conocimiento que tiene sobre su negocio, sus ingresos y la dinámica de crecimiento de las ventas (Gráfico S.4, panel B).

Frente a los resultados de los EC registrados en la primera parte de este reporte, 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, la actividad económica del cliente y su capacidad de pago, 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.

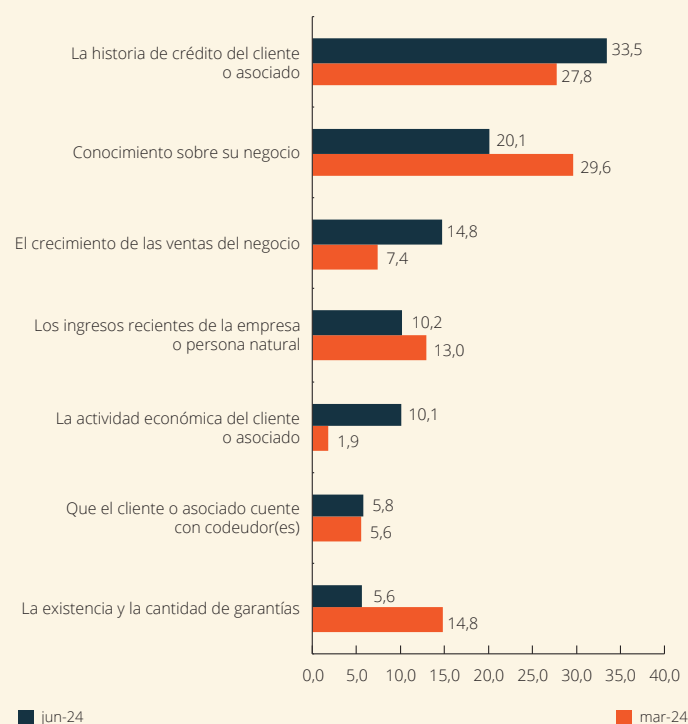
**Gráfico S.4**

**Factores globales para la evolución del microcrédito**

**A. Obstáculos para aumentar el otorgamiento de microcréditos**



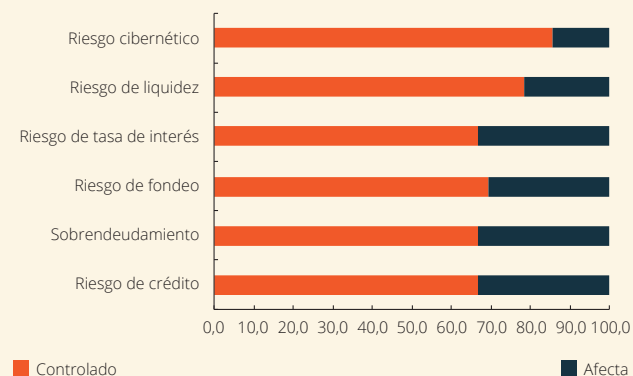
**B. Análisis sobre el cliente**



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

Gráfico S.5

### Evaluación cualitativa de riesgos financieros



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

Gráfico S.6

### Indicador de calidad por mora

(porcentaje)



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 estado actual de sus riesgos y métricas financieras crediticias.

Al indagar sobre la administración de seis diferentes riesgos financieros, las entidades encuestadas indicaron que el de tasa de interés de libro bancario<sup>5</sup> es aquel que consideran como de mayor exposición o afectación, comportamiento que se observa desde el segundo trimestre de 2023 (Gráfico S.5). Frente a la edición anterior, se observa una mayor afectación sobre todos los riesgos.

A las entidades se les preguntó por sus indicadores de calidad de cartera, con el fin de calcular un indicador de calidad por mora (ICM)<sup>6</sup> agregado para el sector microcredicio no vigilado. En el Gráfico S.6 se presenta su evolución histórica. Durante el segundo trimestre de 2024 continúa la tendencia al alza del ICM, completando así nueve meses en aumento. Por último, los intermediarios informaron que en promedio durante abril, mayo y junio castigaron el 0,38 %, 0,39 % y 0,35 % de su cartera, respectivamente. Estos niveles son superiores a los del trimestre anterior<sup>7</sup>.

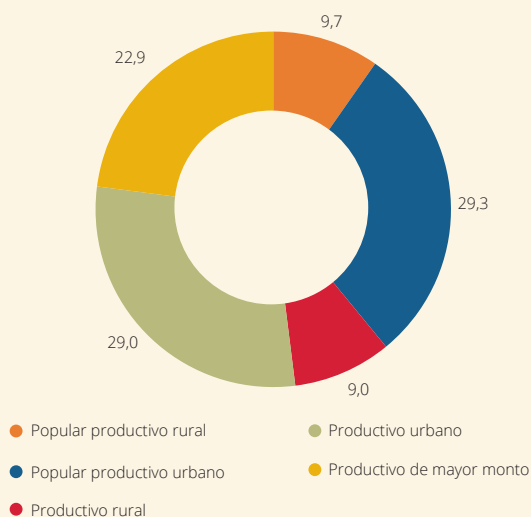
## 3. PREGUNTA COYUNTURAL

El Decreto 455 de 2023 modificó el cálculo del interés bancario corriente (IBC)<sup>8</sup> para la modalidad de microcrédito. Antes del 1 de abril de 2023, el 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

- 5 El riesgo de tasa de interés del libro bancario se refiere al riesgo actual o prospectivo para el capital y las ganancias de la entidad que surge de movimientos adversos en las tasas de interés que afecta las posiciones del libro bancario. Cuando las tasas de interés cambian, el valor presente y el momento de los flujos de efectivo futuros pueden verse afectados.
- 6 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.
- 7 Los castigos observados durante los primeros tres meses del año fueron del 0,35 %, 0,05 % y 0,13 %, respectivamente.
- 8 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 de los desembolsos trimestrales de cartera microcrediticia por subsegmento - junio 2024**



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

Cuadro S.1

**Balance de percepción de desempeño y rentabilidad**

Submodalidad	jun-24
Crédito popular productivo urbano	75,0%
Crédito popular productivo rural	44,4%
Crédito productivo de mayor monto	0,0%
Crédito productivo rural	-22,2%
Crédito productivo urbano	-22,2%

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

productivo urbano, 3) crédito productivo rural, 4) crédito productivo urbano, y 5) crédito productivo de mayor monto<sup>9</sup>. Dado que desde octubre de 2023 las entidades vigiladas por la SFC empezaron a reportar información bajo esta segmentación, a las entidades encuestadas se les preguntó por la composición de su cartera microcrediticia y los desembolsos realizados durante el segundo trimestre del año (Gráfico S.7). Los resultados muestran que el segmento popular productivo urbano participa en un 25,3 % y el segmento productivo urbano lo hace en un 30,2 %, por lo que el crédito urbano totaliza una participación del 55,5 %. El segmento de crédito popular productivo rural tiene la menor participación (7,5 %). En cuanto a los desembolsos, su composición sigue a la del saldo de cartera.

Teniendo en cuenta la coyuntura actual de disminución de las tasas de interés de mercado y de inflación, así como de tasas activas de colocación, junto con un deterioro progresivo de la cartera que ya completa nueve meses, se le preguntó al sector microcrediticio no vigilado por la SFC por la percepción de desempeño y rentabilidad de su entidad al interior de cada submodalidad de microcrédito. Los resultados muestran que los intermediarios perciben un mejor desempeño y rentabilidad en aquellas dos asociadas al crédito popular productivo, perciben un resultado neutro en el crédito productivo de mayor monto, y perciben un desempeño negativo en las de crédito productivo rural y crédito productivo urbano (Cuadro S.1). Finalmente, algunas entidades indicaron que están migrando desde el crédito productivo rural hacia el crédito popular productivo urbano para fortalecer su base de asociados y apoyar la inclusión. Entre los argumentos para adoptar esta estrategia se encuentra el descenso acelerado de la tasa activa, producto de la caída en la tasa de usura, al punto de no compensar los costos asociados con la actividad microcrediticia.

#### 4. CONCLUSIONES

Durante el segundo trimestre de 2024 la percepción de oferta y demanda de nuevos microcréditos registrada por las entidades no vigiladas encuestadas fue heterogénea por sector económico. Con respecto al trimestre anterior, se observa una estabilización en la oferta, mientras que la percepción de demanda mejoró, y en algunos sectores económicos ya se encuentra en terreno positivo. Por su parte, el conocimiento previo del cliente, el bajo riesgo de crédito y los créditos previos con otras entidades son los elementos

9 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.

que consideran fundamentales al momento de aprobar o rechazar una solicitud de microcrédito. Además de estos factores que impactan individualmente la actividad de las entidades, consideran que a nivel de mercado la capacidad de pago del cliente, su sobreendeudamiento y el nivel de tasa de usura 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 sigue siendo 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	mar-24	jun-24
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						
Coopmultiservicios Villanueva						
Cofincafé						

	Participó
	No participó
	Inactiva