



# REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO EN COLOMBIA

MAR/  
2024

**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 marzo de 2024, en la que participan los establecimientos de crédito (EC)<sup>1</sup> que realizan operaciones de crédito: 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 las entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC)<sup>3</sup>. 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 carteras<sup>4</sup>, 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

---

\* 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 de 28 entidades, que corresponde al 68,3% del total de los encuestados (42 establecimientos de crédito). A febrero de 2024, los bancos que participaron representan el 39,2% de la cartera total de este tipo de entidad; las CFC que participaron representan el 48,7% de la cartera total de este tipo de entidad, y las cooperativas que participaron representan el 60,5% 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, once entidades financieras no vigiladas, que representan el 42,4% del total de las entidades, participaron en la encuesta sobre la situación del microcrédito.
- 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 6 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 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).

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.

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 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.

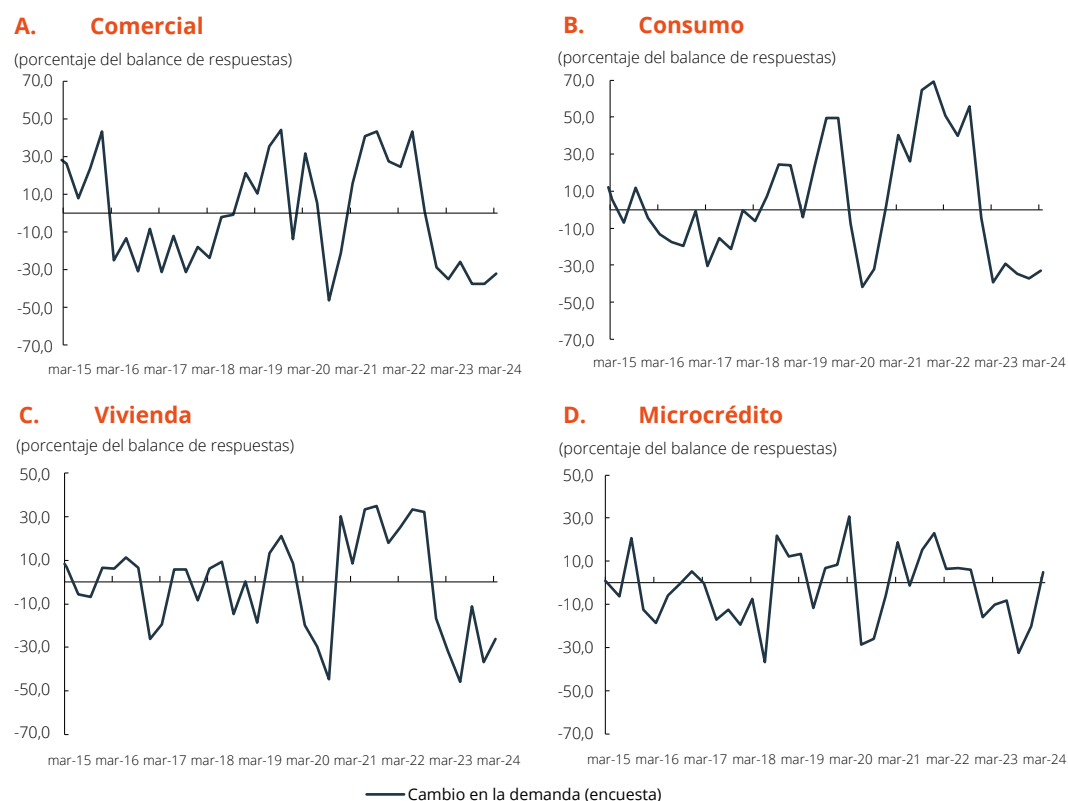
## 1. PERCEPCIÓN SOBRE LA SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

### Percepción general de la demanda de crédito

Durante el primer trimestre de 2024 la percepción de la demanda de crédito por parte de los EC continuó ubicándose en valores negativos para todas las modalidades, a excepción de microcrédito (Gráfico 1)<sup>5</sup>. Para esta última cartera, las entidades perciben

Gráfico 1

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



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

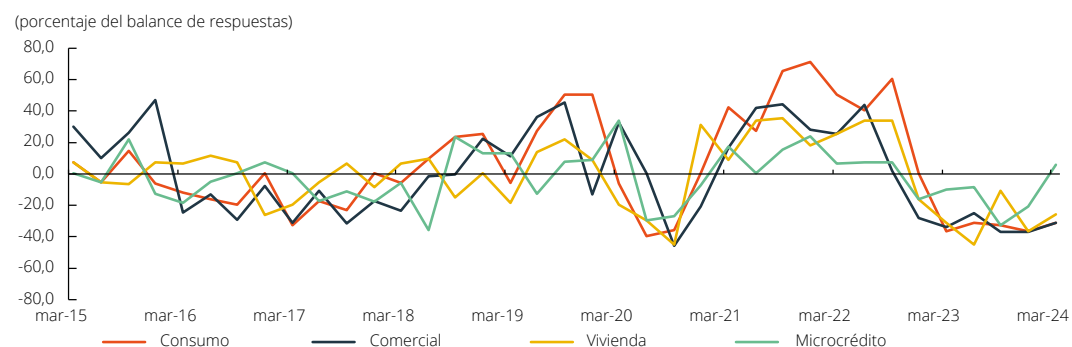
5 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (siendo: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron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

un aumento en la demanda, en la medida en que el indicador pasó a terreno positivo, luego de ubicarse en negativo desde diciembre de 2022. Para las otras modalidades, aunque los resultados indican una percepción de baja demanda, se observa una leve recuperación del indicador. De continuar esta tendencia, podría esperarse un mayor dinamismo de la demanda en los próximos períodos.

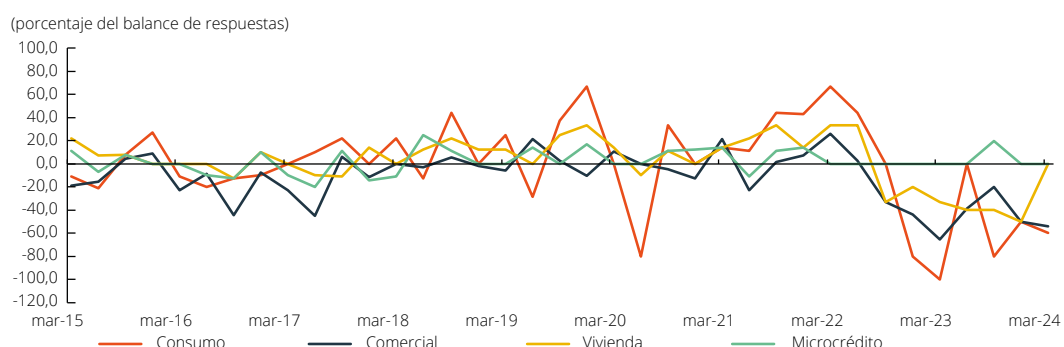
El análisis del indicador de demanda por tipo de entidad y modalidad sugiere que, para las carteras de consumo, comercial y vivienda, la percepción de demanda en los tres tipos de EC analizados continúa en niveles bajos (Gráfico 2). Sin embargo, en comparación con los resultados del trimestre anterior, los indicadores de estas modalidades en los bancos se ubicaron en niveles superiores, lo que sugiere una leve recuperación. Asimismo, el indicador de vivienda en las cooperativas y las CFC registró una

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

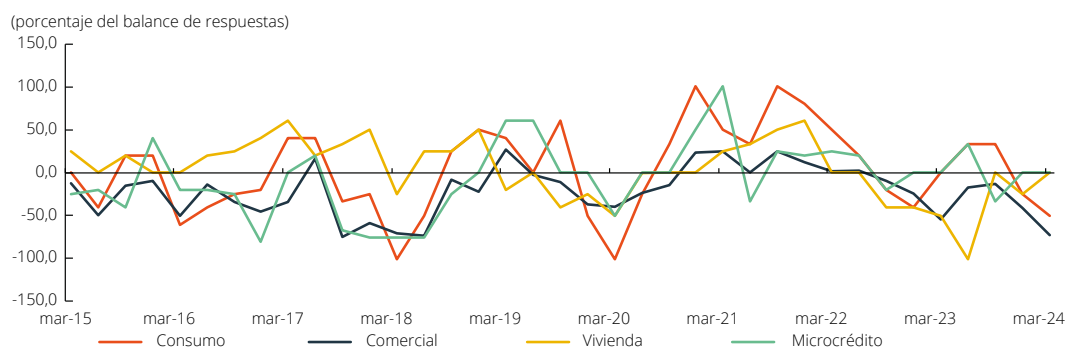
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

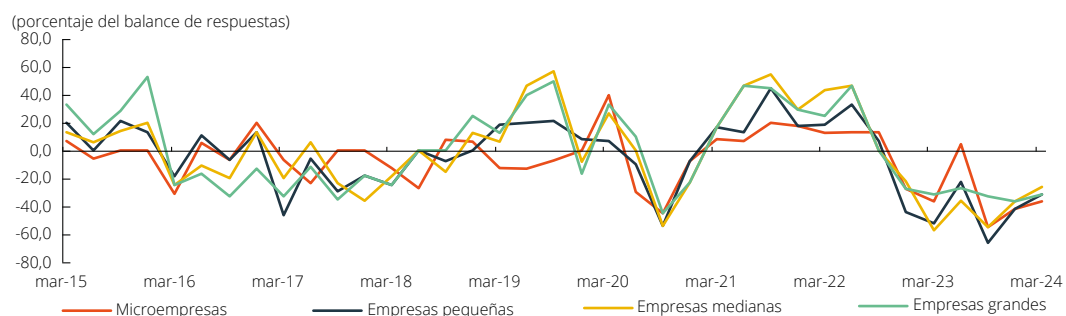
mejoría y se ubicó en un balance igual a cero. Para la modalidad de microcrédito, la percepción de demanda continuó aumentando hasta niveles positivos en los bancos, y se mantuvo estable en las cooperativas y las CFC.

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, aunque aún se ubican en niveles negativos, pero superiores a los registrados durante el choque económico de la pandemia (Gráfico 3). En las CFC, la percepción de demanda fue superior a la del trimestre anterior únicamente en las microempresas, mientras que en las cooperativas no se registraron mejorías: en las grandes y microempresas el indicador disminuyó, y se mantuvo estable en las restantes.

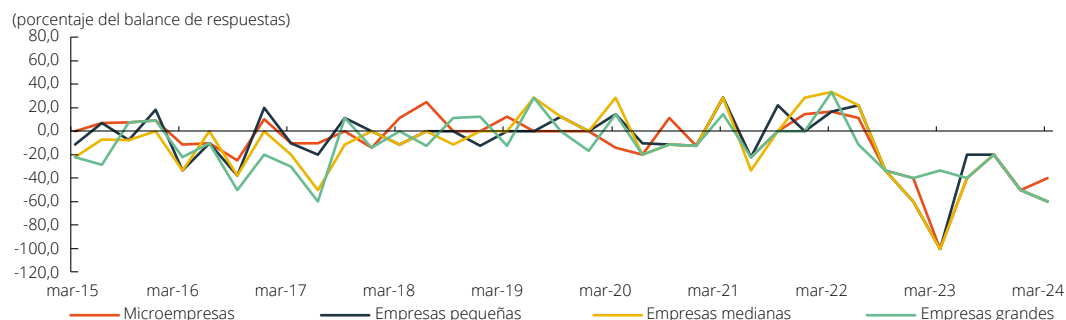
**Gráfico 3**

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

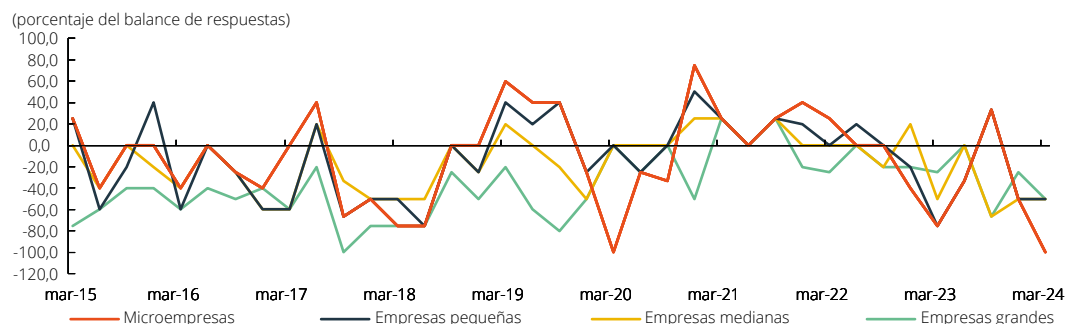
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

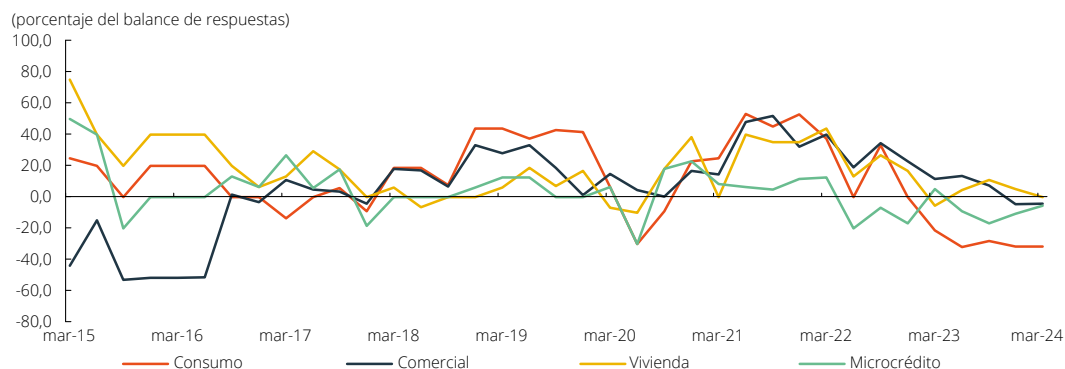
## Percepción general de la oferta de crédito

Durante el primer trimestre de 2024 los indicadores de cambio en la oferta<sup>6</sup> de todas las modalidades en los bancos, a excepción de microcrédito, continuaron la tendencia decreciente que registran desde septiembre de 2022 (Gráfico 4). Este comportamiento difiere con el registrado en la percepción de la demanda, donde se observan leves recuperaciones. Por su parte, para microcrédito, se registró un indicador superior al del trimestre anterior, aunque aún se ubica en niveles negativos. En cuanto a las CFC, la percepción de oferta mejoró únicamente en la modalidad de vivienda;

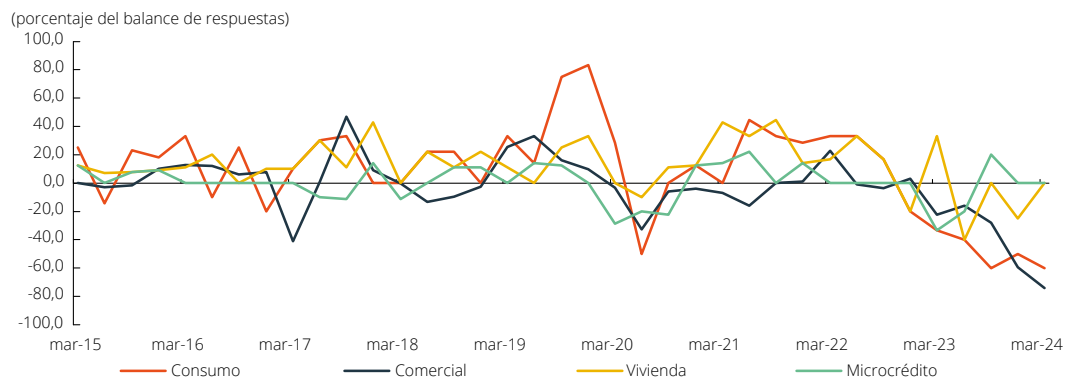
Gráfico 4

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

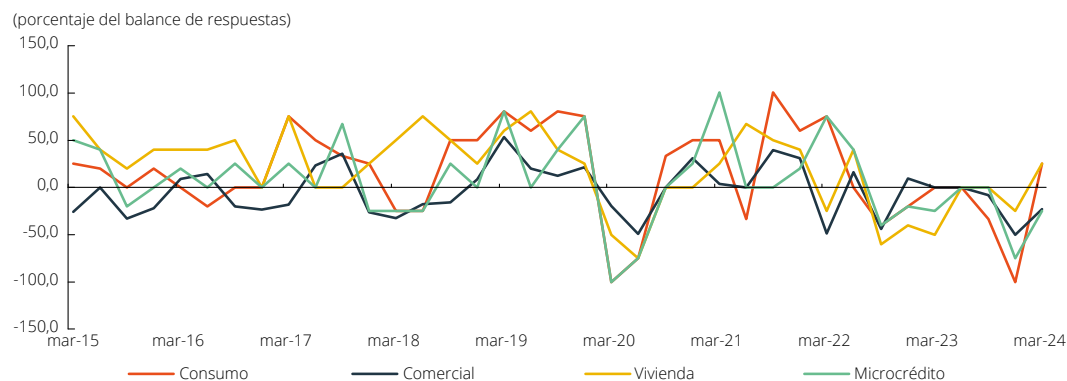
#### A. Bancos



#### B. CFC



#### C. Cooperativas



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

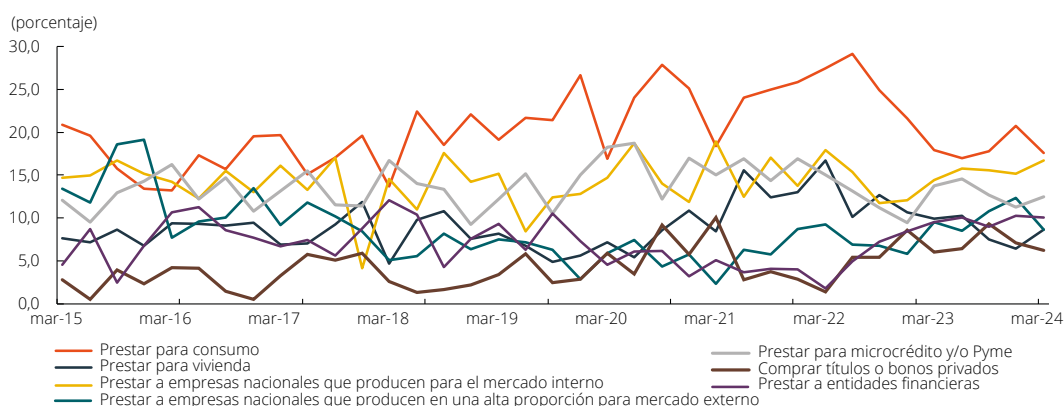
6 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la oferta por nuevos créditos durante los últimos tres meses (siendo 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior; 5 = superior; NA = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calculó como la diferencia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

mientras que, en las cooperativas, aumentó en todas las carteras, ubicándose en positivo para vivienda y consumo.

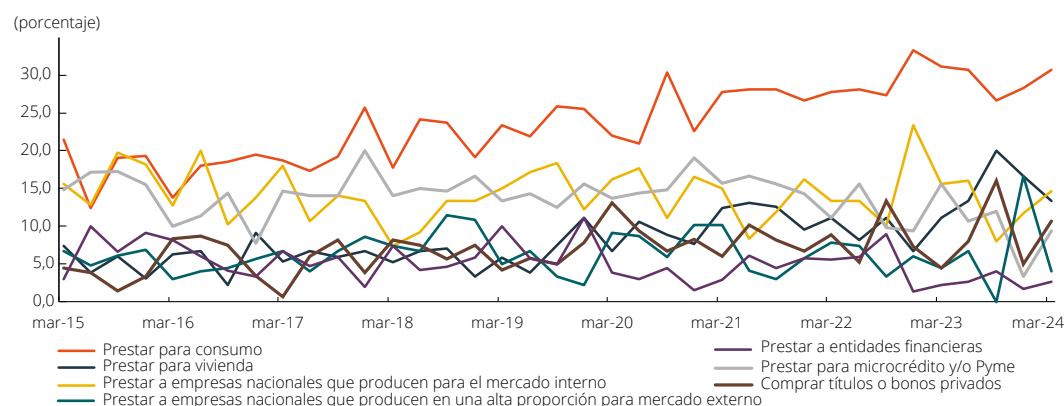
Al consultar con las entidades si se llegara a materializar un escenario en el cual contarán con excesos de recursos, los préstamos de consumo continuaron siendo la alternativa predilecta en los tres tipos de EC, aunque siguen perdiendo relevancia en los bancos (Gráfico 5). Para estas últimas entidades, los créditos a entidades financieras han vuelto a ser atractivos, aunque los préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado interno y aquellos destinados a pymes o microcréditos aún

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

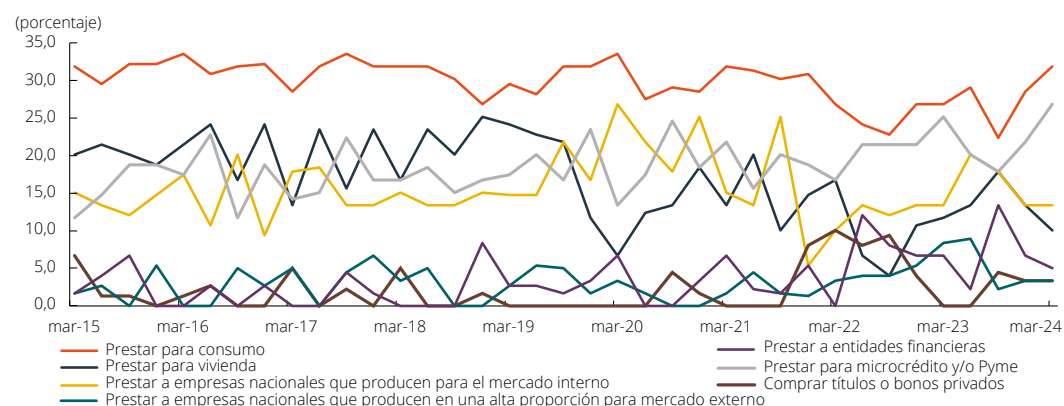
**A. Bancos**



**B. CFC**



**C. Cooperativas**



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

representan mejores alternativas. Para las CFC, los préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado externo son su segunda opción y, para las cooperativas, lo son los créditos a pymes o microcréditos. Las razones principales para otorgar recursos a dichas actividades continúan siendo una mayor rentabilidad, un menor riesgo y la conservación de su nicho de mercado.

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 (para los bancos), los préstamos para adquisición de vivienda (para las CFC) y los préstamos a entes territoriales y entidades públicas (para las cooperativas). Por otro lado, durante el trimestre analizado todos los tipos de EC continuaron indicando que un mayor crecimiento de la economía, menores tasas de captación y mejor información sobre la capacidad de pago de los deudores son condiciones necesarias para aumentar la oferta de crédito.

## **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 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, aunque, en el caso de este último, se registró una leve recuperación (Gráfico 6). En las CFC, el acceso se redujo en la mayoría de los sectores y el indicador se encuentra en niveles positivos únicamente en personas naturales y el sector exportador y comercio. Asimismo, para las cooperativas, con excepción del agropecuario y de personas naturales, el acceso desmejoró.

Frente a los sectores más rentables, los bancos y las CFC señalaron al agropecuario, además del de la construcción para los primeros, y el exportador para los segundos. Para las cooperativas, las ramas de actividad más rentables corresponden a la agropecuaria y la industria. En contraste, los menos rentables fueron los sectores de servicios y comunicaciones (para los bancos) comercio y personas naturales (para las CFC) y minería y petróleo y comunicaciones (para las cooperativas). Finalmente, los tres tipos de entidades señalaron a los sectores agropecuario y de personas naturales como los de mayores problemas de información para identificar buenos clientes.

En cuanto al análisis de acceso al crédito por tamaño de firmas<sup>8</sup>, en contraste con los resultados del trimestre anterior, el indicador aumentó en los bancos para todas las empresas, a excepción de las firmas grandes (Gráfico 7). En las CFC aumentó para las micro y pequeñas empresas, y en las cooperativas no se registraron cambios.

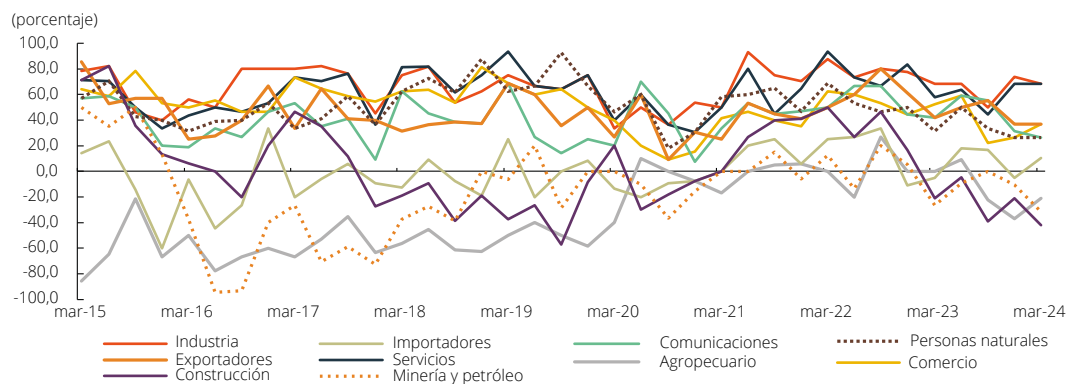
---

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 (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.

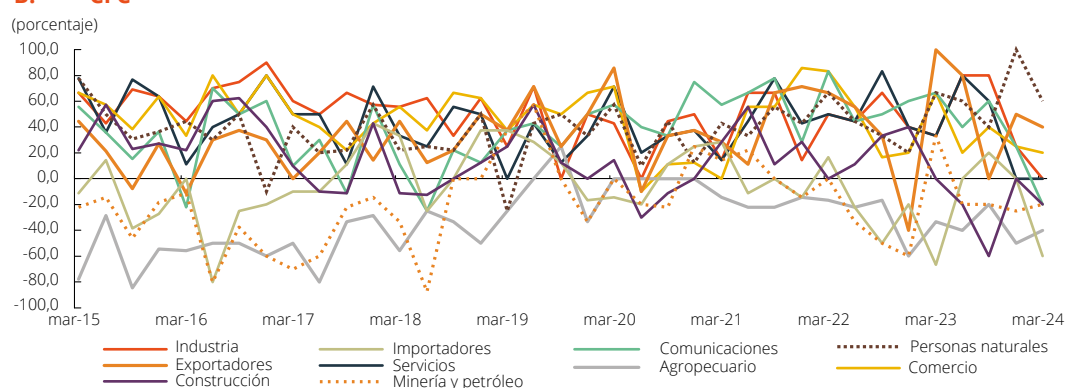
8 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo consideraban el actual acceso de los siguientes tamaños de empresas al crédito nuevo que otorga el sector financiero (siendo 1 = acceso bajo al crédito; 2 = acceso bajo medio al crédito; 4 = acceso alto medio al crédito; 5 = acceso alto al crédito). 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.

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

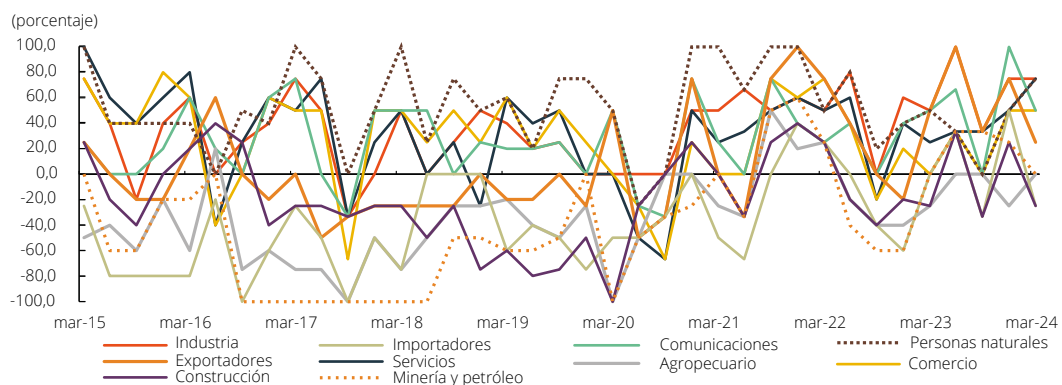
**A. Bancos**



**B. CFC**



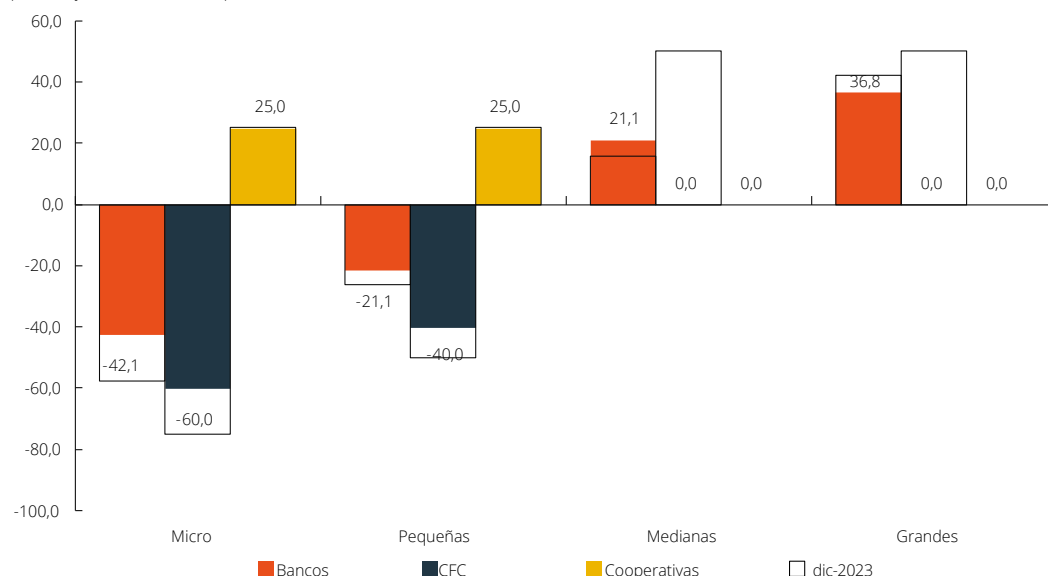
**C. Cooperativas**



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

**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 marzo de 2024; cálculos del Banco de la República.

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

El análisis de las políticas de exigencias para asignar nuevos créditos se realiza desde dos perspectivas y se centra únicamente en el sector bancario, por ser el más representativo en el mercado crediticio<sup>9</sup>. En primer lugar, 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 segundo lugar, 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 primer trimestre de 2024 el indicador del cambio en las exigencias continuó ubicándose en niveles de mayores restricciones para todas las modalidades de crédito (Gráfico 8). No obstante, se registra una postura menos restrictiva para las carteras de consumo, comercial y microcrédito, en la medida en que el indicador ha registrado recuperaciones. Por su parte, en la cartera de vivienda se registró un cambio negativo en las exigencias hacia una postura más restrictiva.

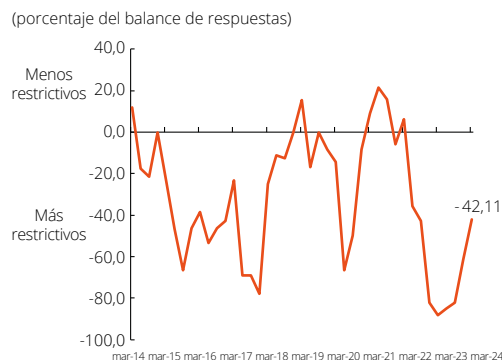
9 Para este indicador, el análisis se centra en los bancos, dado que estos concentran la mayor participación en la cartera de los EC, y el comportamiento del sistema financiero agregado se encuentra fuertemente relacionado con lo que ocurre en este tipo de entidades.

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.

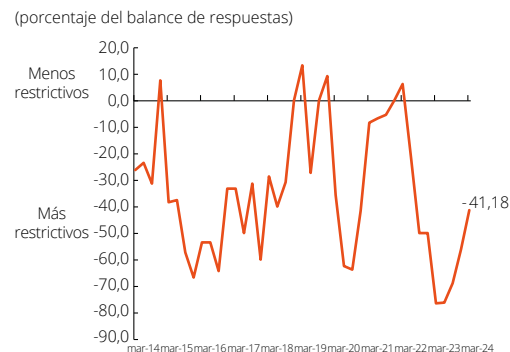
**Gráfico 8**

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

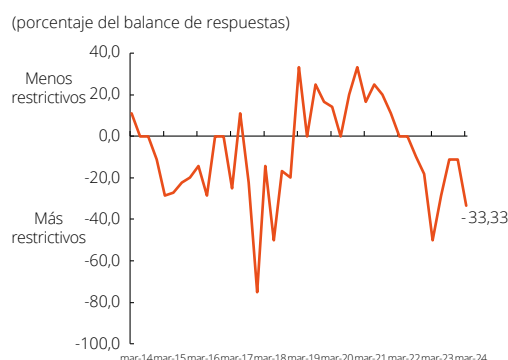
**A. Consumo**



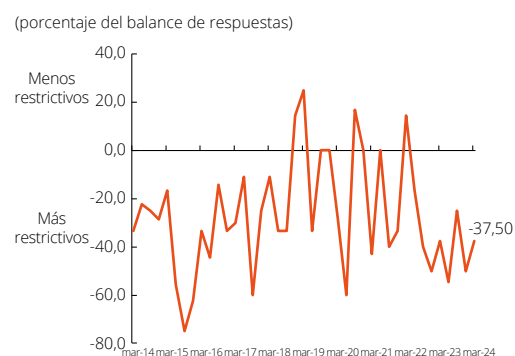
**B. Comercial**



**C. Vivienda**



**D. Microcrédito**



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

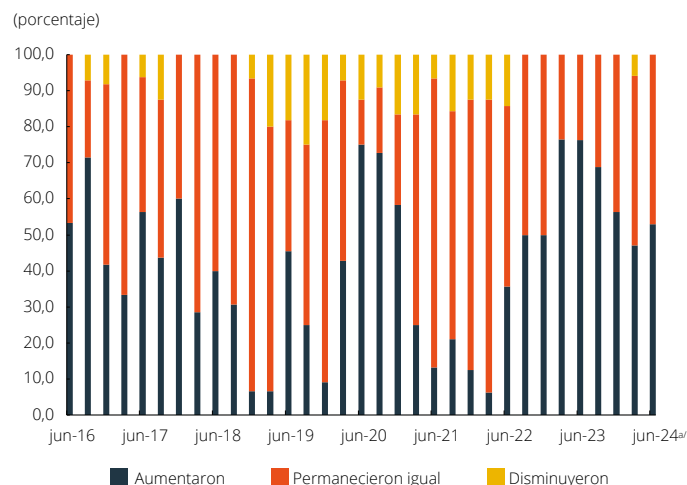
De igual manera, el análisis de la segunda medida muestra que una menor proporción de bancos incrementó sus exigencias para la asignación de nuevos créditos en las carteras de consumo, comercial y microcrédito durante el primer trimestre de 2024 (Gráficos 9, 10 y 12). Por su parte, para la modalidad de vivienda este porcentaje aumentó (Gráficos 11). Los resultados para las carteras de consumo y vivienda son acordes con las expectativas que se tenían para este trimestre en el reporte anterior. Mientras que, para las carteras de microcrédito y comercial, la proporción de bancos que aumentó sus exigencias fue menor a la esperada.

En cuanto a las expectativas para el segundo semestre de 2024, aún se prevén condiciones restrictivas. Se espera que una mayor proporción de bancos aumenten las exigencias para la asignación de nuevos créditos para la cartera comercial y un incremento en el porcentaje de entidades que disminuyan las exigencias para otorgar nuevos créditos de consumo y vivienda. Para la cartera de microcrédito, por su parte, se espera que la mayoría de las entidades mantenga las exigencias inalteradas.

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

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, para las CFC y las cooperativas; y la actividad económica del cliente, para los bancos.

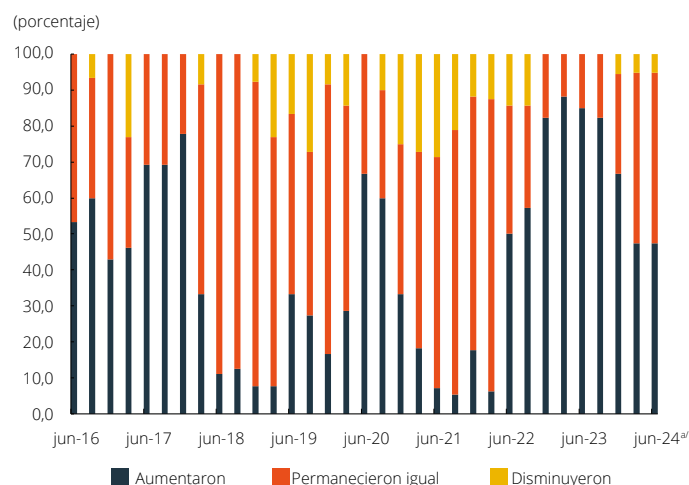
**Gráfico 9**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera comercial (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

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

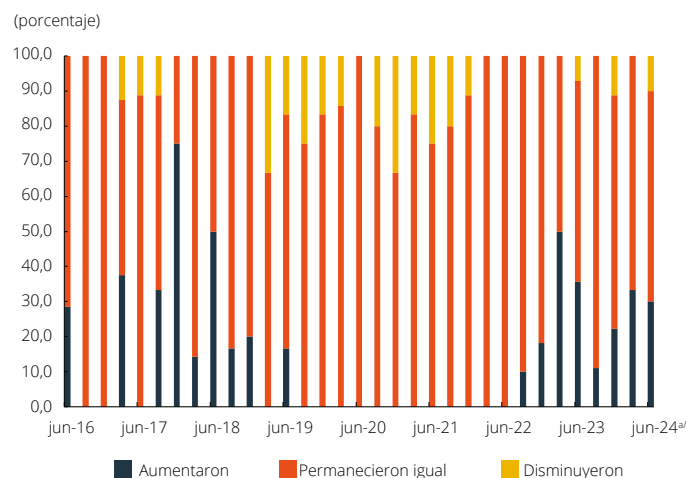
**Gráfico 10**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

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

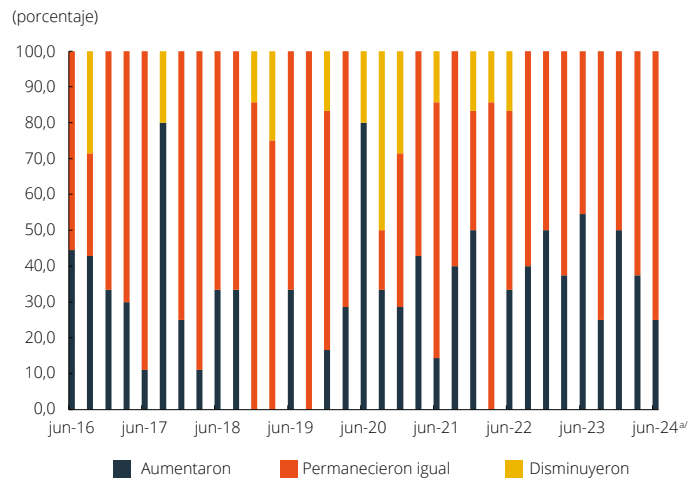
**Gráfico 11**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de vivienda (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

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

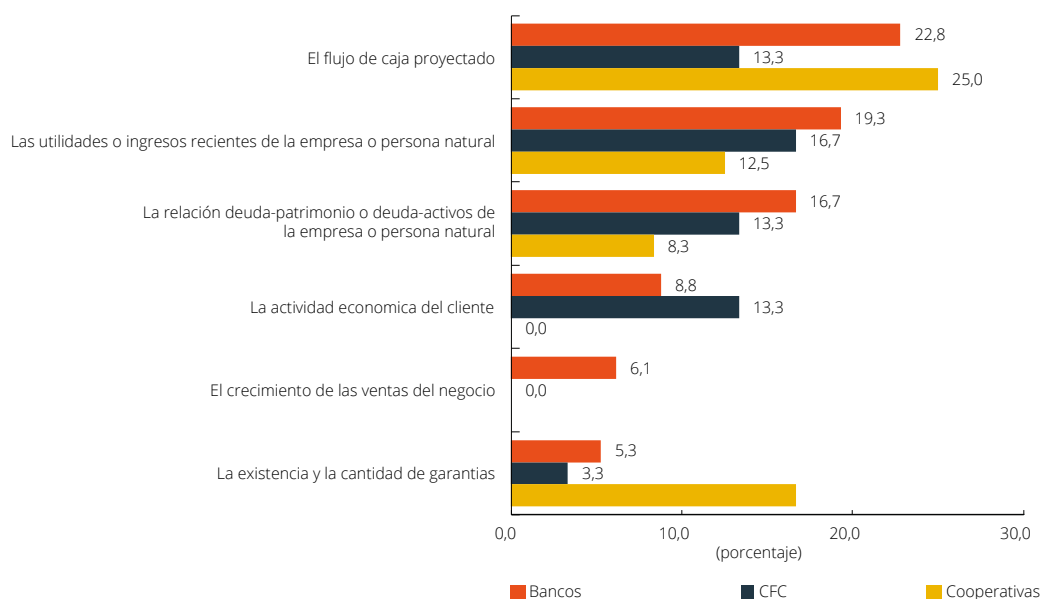
**Gráfico 12**  
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de microcrédito (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

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

**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 marzo de 2024; cálculos del Banco de la República.

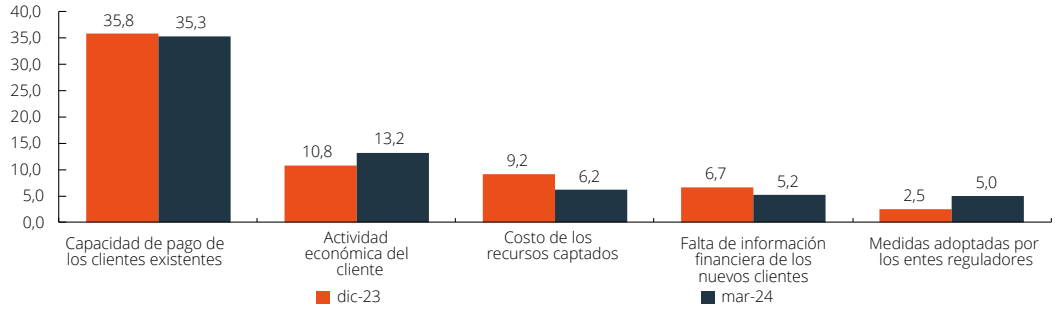
Por último, en cuanto a las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, para los tres tipos de entidades, la más frecuente está relacionada con la percepción de un nivel de tasas de interés muy alto (Gráfico 15). Los clientes de las cooperativas también mencionan factores como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

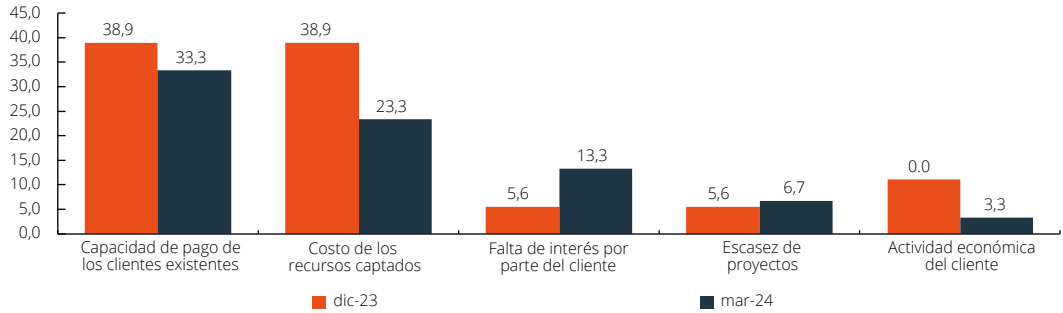
**A. Bancos**

(porcentaje de respuestas)



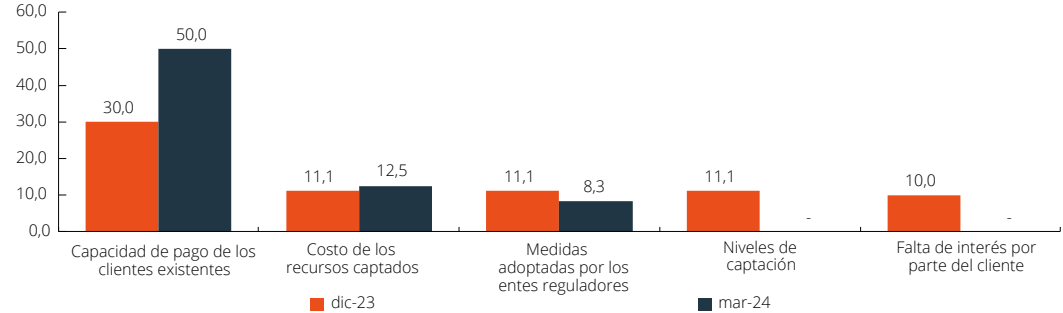
**B. CFC**

(porcentaje de respuestas)



**C. Cooperativas**

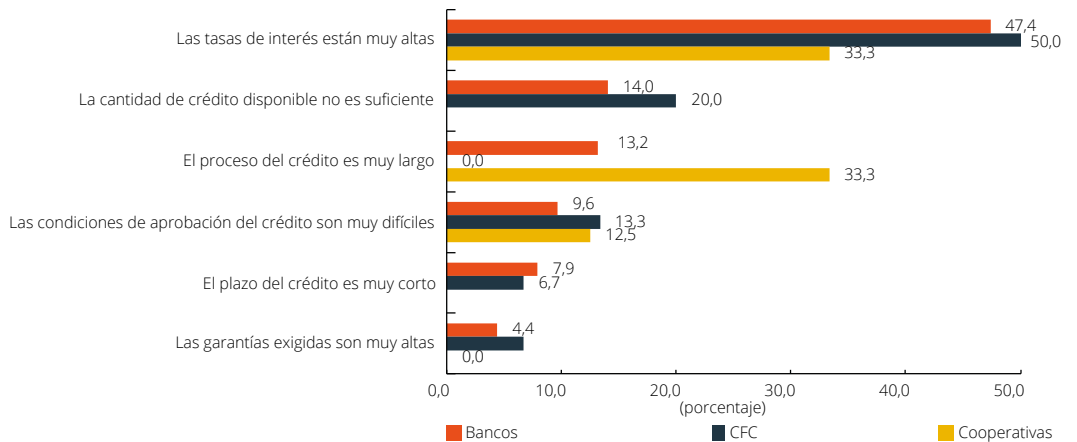
(porcentaje de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia marzo 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 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 marzo 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 primer trimestre de 2024. En particular, se exponen los mecanismos, las modalidades de crédito y los sectores económicos en los que se concentran dichas prácticas.

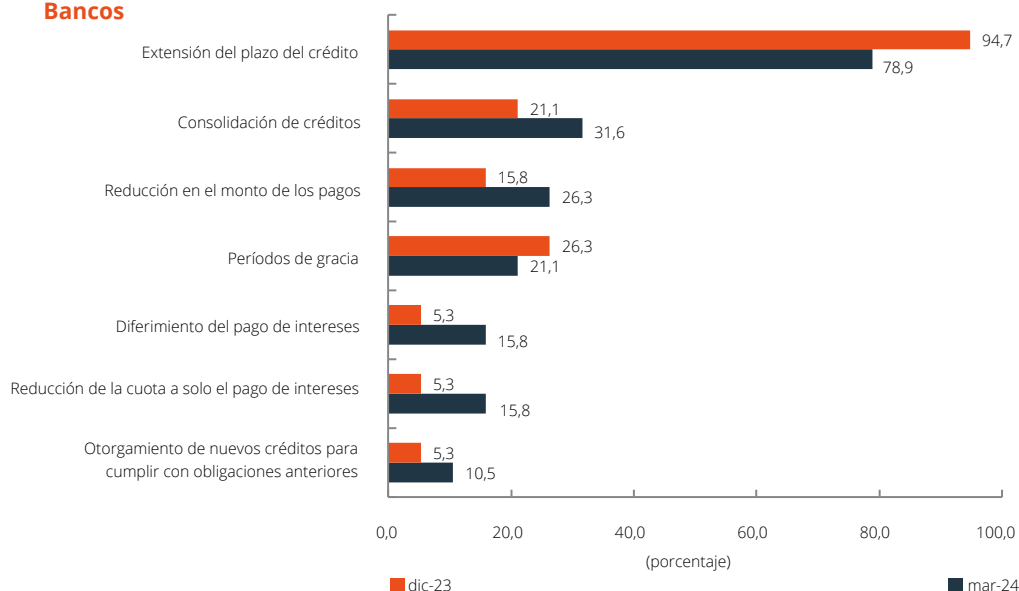
En cuanto a las modificaciones de crédito, en el primer trimestre de 2024 el 60,0% de las CFC, el 75% de las cooperativas y el 94,7% de los bancos encuestados realizaron estas operaciones. Para el caso de las cooperativas, este porcentaje disminuyó frente al último trimestre de 2023, cuando la totalidad de las entidades encuestadas realizaron estas operaciones. Las medidas de modificación de créditos más utilizadas por las CFC y las cooperativas fueron la extensión del plazo y los periodos de gracia, mientras que para las cooperativas fueron la extensión del plazo y la consolidación de créditos (Gráfico 16). Esto contrasta con los resultados de la encuesta del último trimestre de 2023, cuando el periodo de gracia y la capitalización de cuotas atrasadas eran las medidas más utilizadas por los bancos y las cooperativas, respectivamente. Además, la proporción de entidades que reportó utilizar la extensión del plazo disminuyó con respecto al trimestre anterior. Para los EC encuestados, las personas naturales y el comercio son aquellos en los cuales se han realizado el mayor número de modificaciones (Gráfico 17).

En relación con la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta señalan que el 94,7% de los bancos, el 60,0% de las CFC y el total de las cooperativas que contestaron a la encuesta realizaron esta práctica durante el primer trimestre de 2024. La medida de reestructuración más utilizada por los tres tipos de entidades fue la extensión del plazo del crédito (Gráfico 18). 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 19).

Gráfico 16

##### Principales medidas de modificación de créditos

###### A. Bancos

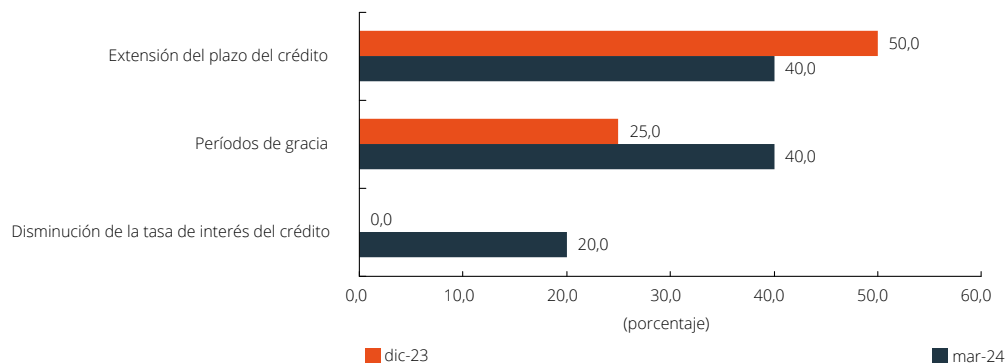


11 En esta sección se hace referencia a las modificaciones y reestructuraciones diferentes a aquellas realizadas en el contexto del Plan de Acompañamiento a Deudores dispuesto en las Circulares Externas 022 y 039 de 2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

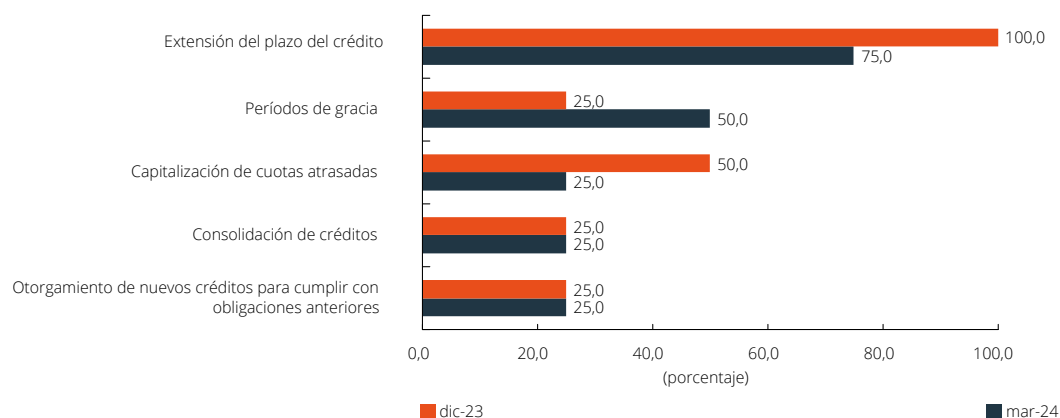
**Gráfico 16**

**Principales medidas de modificación de créditos (continuación)**

**B. CFC**



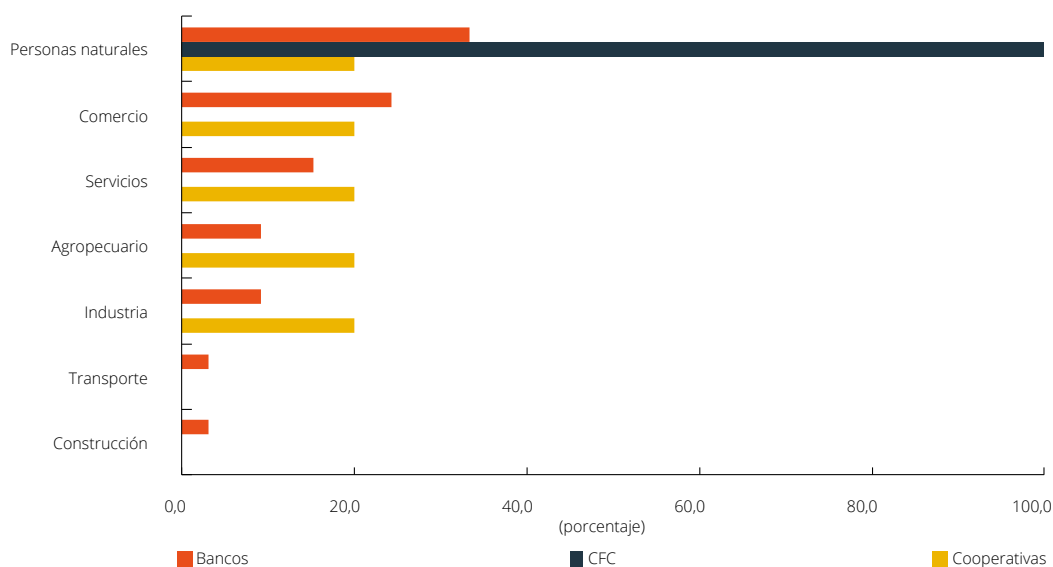
**C. Cooperativas**



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

**Gráfico 17**

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

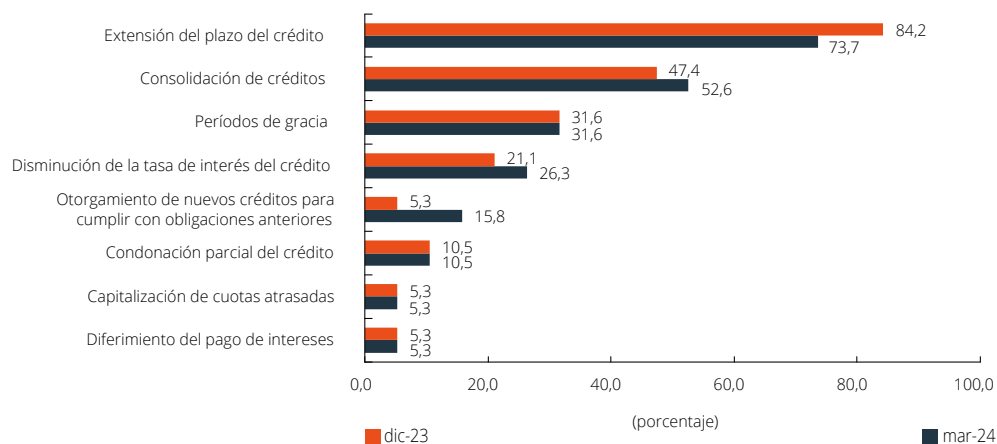


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia marzo de 2024; cálculos del Banco de la República.

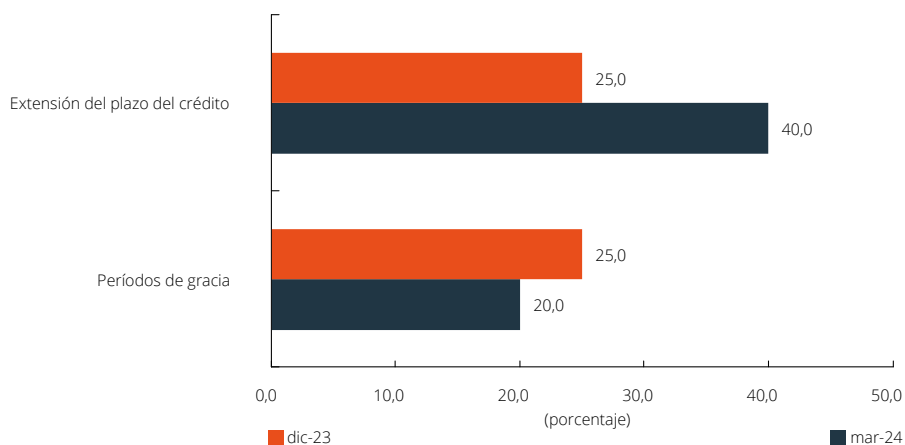
**Gráfico 18**

**Principales medidas de reestructuración de créditos**

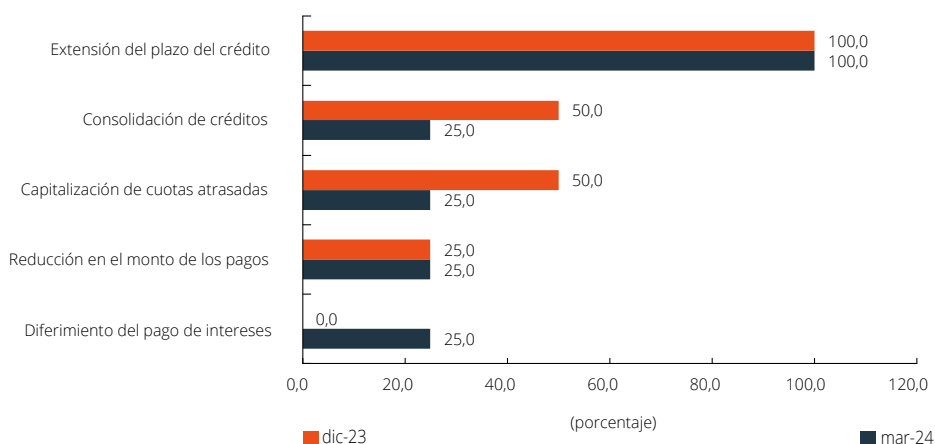
**A. Bancos**



**B. CFC**



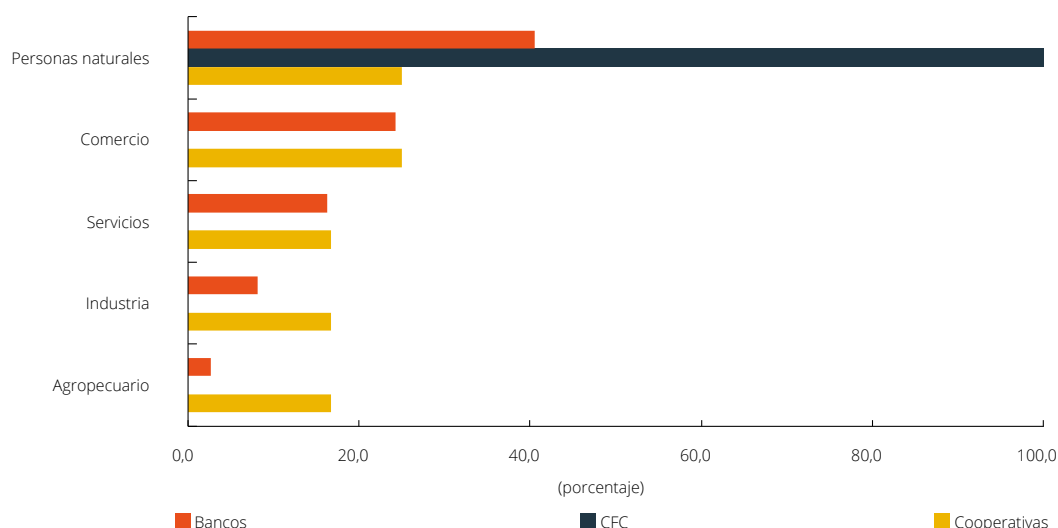
**C. Cooperativas**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia marzo 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?



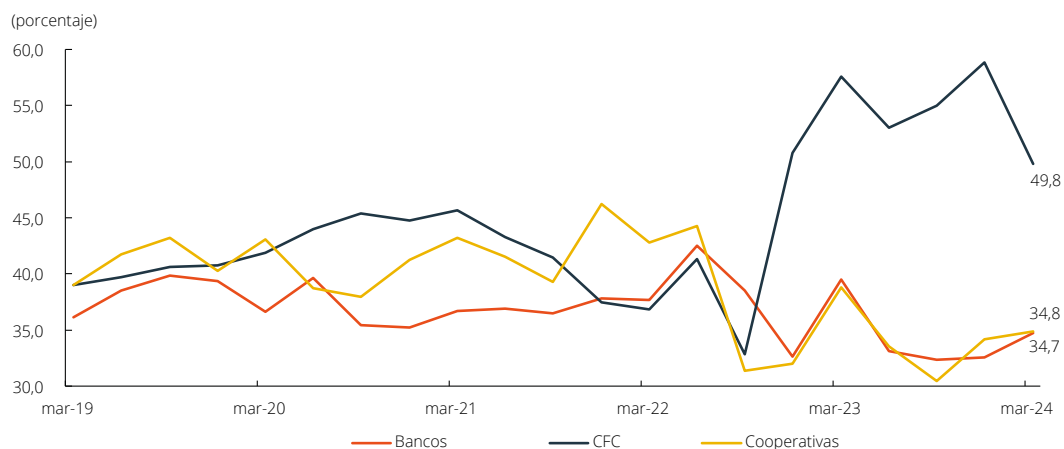
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia marzo de 2024; cálculos del Banco de la República.

## 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 leve aumento de este indicador para las cooperativas y los bancos; mientras que para las CFC se redujo con respecto al trimestre anterior, aunque aún se ubica en niveles altos respecto a su historia (Gráfico 20).

Gráfico 20

Carga financiera promedio de los hogares que accedieron a nuevos créditos



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

## 6. CONCLUSIONES

De acuerdo con los resultados de la encuesta, la percepción de demanda de crédito por parte de los EC en las carteras de consumo, comercial y vivienda continua en niveles que sugieren un bajo dinamismo; sin embargo, durante el primer trimestre de 2024 se observó una mejoría en los indicadores con respecto al trimestre anterior. De continuar este comportamiento, podría esperarse una recuperación de la demanda en estas modalidades en los próximos trimestres. En contraste, el indicador en microcrédito aumentó y se ubicó en niveles de percepción de alta demanda, luego de exhibir decrecimientos desde finales de 2022.

La percepción de oferta también continua en niveles bajos. Para este trimestre, únicamente los indicadores de vivienda y consumo en las cooperativas aumentaron significativamente, sugiriendo una mayor oferta. En los bancos, el indicador de microcrédito mejoró, así como el de vivienda en las CFC; no obstante, aún se ubican 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 recuperaciones para las carteras de consumo, comercial y microcrédito. 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.

En cuanto a las modificaciones y reestructuraciones de crédito, la medida más utilizada por los EC continúa siendo la extensión de plazo del crédito, y los sectores donde más se realizan estas operaciones corresponden a personas naturales y comercio. Por último, durante el periodo de análisis la carga financiera de los hogares deudores de los bancos y cooperativas aumentó, mientras que, para las CFC, se redujo.

## AGRADECIMIENTOS

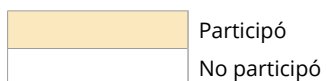
Se agradece la oportuna participación en el diligenciamiento de esta encuesta a las siguientes entidades financieras:

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

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

Nombre de la entidad	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Sep-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24
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										
Bancolombia										
Bancompartir										
Mibanco										
Bancoomeva										
Lulo Bank										
Banco Unión										
Scotiabank Colpatría										


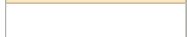
Bancos



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

Nombre de la entidad		Dic-21	Mar-22	Jun-22	Sep-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24
CFC	Coltefinanciera										
	Credifamilia										
	Crezcamos										
	Iris										
	Financiera Juriscoop										
	Giros y Finanzas										
	GM Financial										
	La Hipotecaria										
	RCI										
	Tuya S. A.										

Nombre de la entidad		Dic-21	Mar-22	Jun-22	Sep-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-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

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

### Gráfico 18

Principales medidas de reestructuración de créditos

### Gráfico 19

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

### Gráfico 20

Carga financiera promedio de los hogares que accedieron a nuevos créditos



## SITUACIÓN ACTUAL DEL MICROCRÉDITO ENTIDADES NO VIGILADAS POR LA SFC

**Camilo Eduardo Sánchez Quinto\***

Teniendo en cuenta que la actividad microcrediticia implica 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)<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*), que busca 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, 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 primer trimestre de 2024 se registró una heterogeneidad en la oferta por sector económico mientras que en la percepción de demanda se observó una mejora en la mayoría de los sectores, aunque aún se ubica en niveles negativos (Gráfico S.1). Frente al trimestre

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

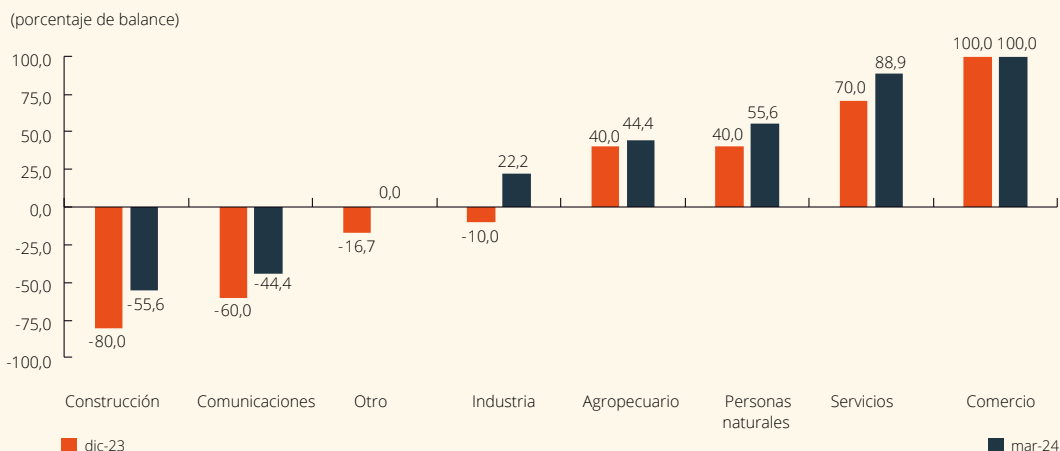
1 Para esta edición participaron once entidades financieras no vigiladas por la SFC, de las cuales algunas son vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria. Lo anterior representa el 42,4 % del total de entidades microcrediticias encuestadas.

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.

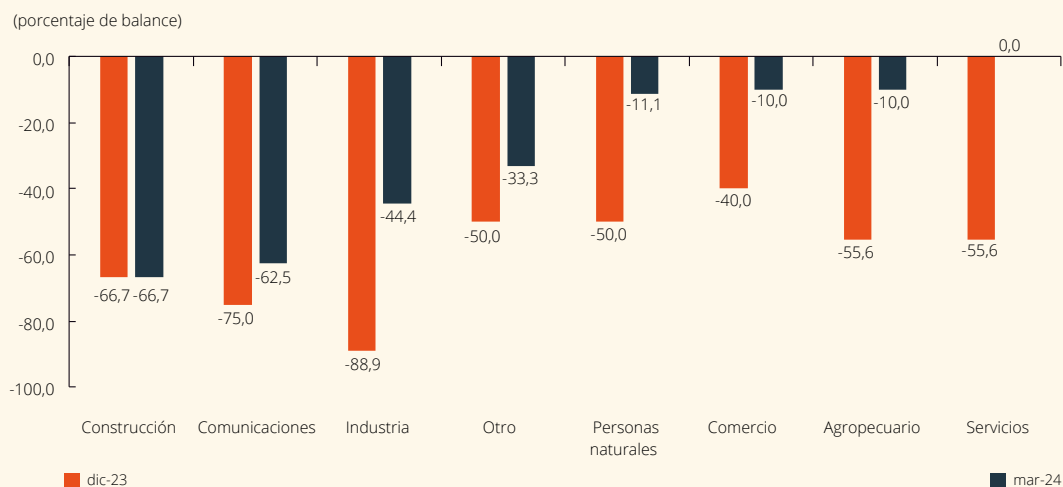
3 Cano, C.; Esguerra, M.; García, N.; Rueda, L.; Velasco, A. (2014). "Inclusión financiera en Colombia", en *Política monetaria y estabilidad financiera en economías pequeñas y abiertas*, Banco de la República.

**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.

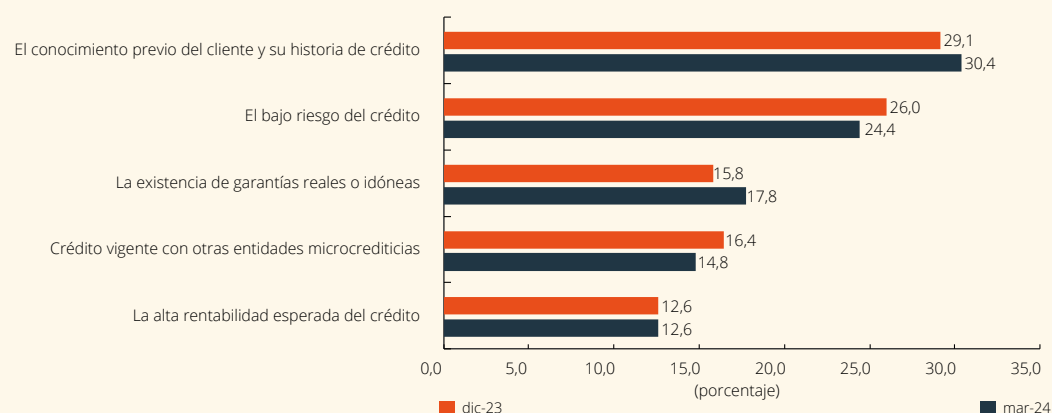
anterior, la oferta de microcréditos por sector económico tendió a ampliarse, incluyendo los sectores para los cuales había un balance negativo<sup>4</sup> (construcción, comunicaciones e industria).

En cuanto a la aprobación de nuevos microcréditos no se presentaron cambios con respecto a los criterios considerados durante el trimestre anterior. Así, el conocimiento previo del cliente y su historial de crédito, el bajo riesgo de crédito del cliente y la existencia de garantías idóneas permanecen como los elementos más relevantes (Gráfico S.2). Estos suelen ser los criterios que las entidades manifiestan como más importantes, independiente del ciclo económico. La rentabilidad esperada del

<sup>4</sup> 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.

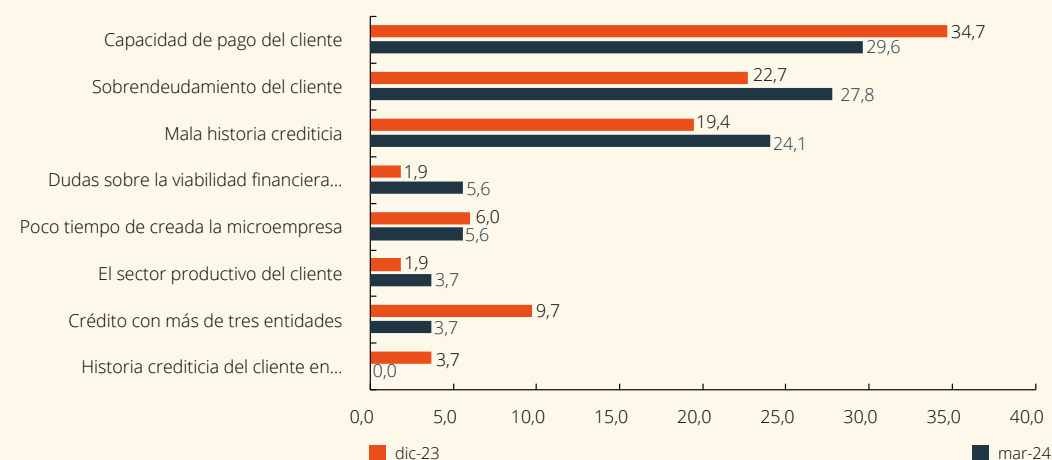
negocio o la existencia de otros microcréditos vigentes por parte del cliente son los factores que menor relevancia tienen. Al indagar sobre los factores a considerar en los próximos tres meses, las entidades no perciben cambios frente al estado actual.

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 mantienen mayor relevancia. Frente al trimestre anterior, la viabilidad financiera y rentabilidad del proyecto fue el factor que más redujo su importancia, mientras que el sobreendeudamiento el que más aumentó. Por otro lado, las entidades asignan una importancia baja al hecho de que la microempresa haya sido creada recientemente, que el proyecto desarrolle su actividad en un sector específico de la economía o la historia crediticia que el cliente tenga en otra entidad financiera (Gráfico S.3).

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

Gráfico S.3

### Factores que determinan el rechazo de un nuevo microcrédito



Nota: la opción Otra se omitió porque no obtuvo valores.

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

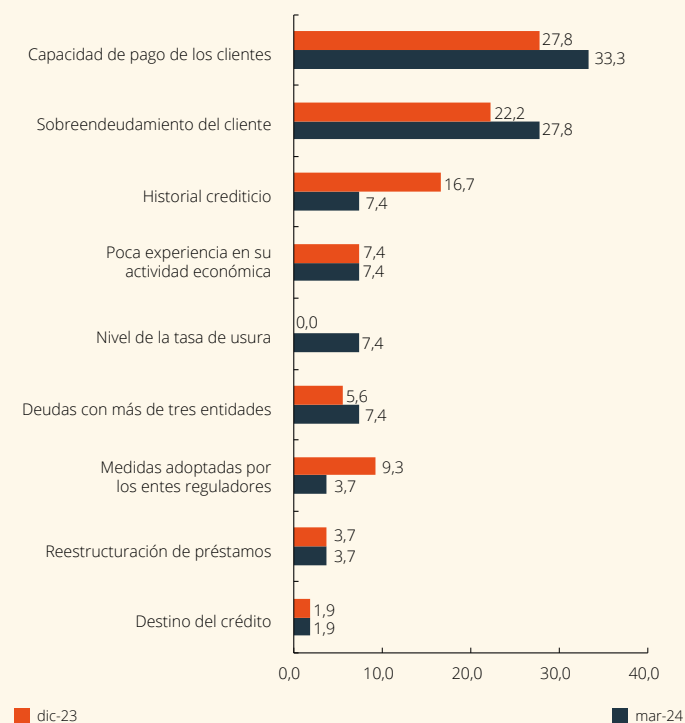
volumen de microcrédito al sector privado aumente en este momento. Por su parte, si bien hace tres meses el nivel de tasas de usura no fue un factor relevante, para esta edición fue el que más relevancia ganó. En contraste, el historial crediticio fue el factor que más disminuyó (Gráfico S.4, panel A). 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 del reporte sobre 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, 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.

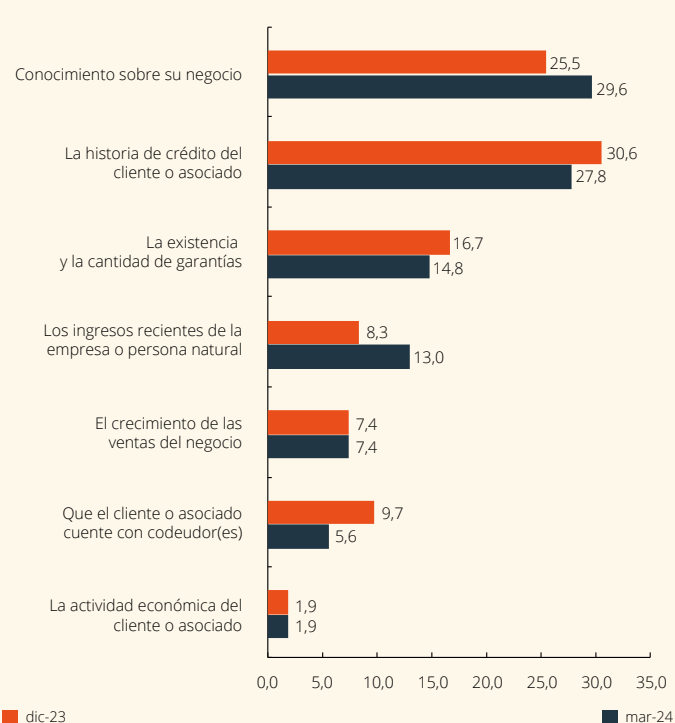
Gráfico S.4

**Factores globales para la evolución del microcrédito**

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



**B. Análisis sobre el cliente**



Nota: la opción Otra se omitió porque no obtuvo valores.  
Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

## 2. EVALUACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

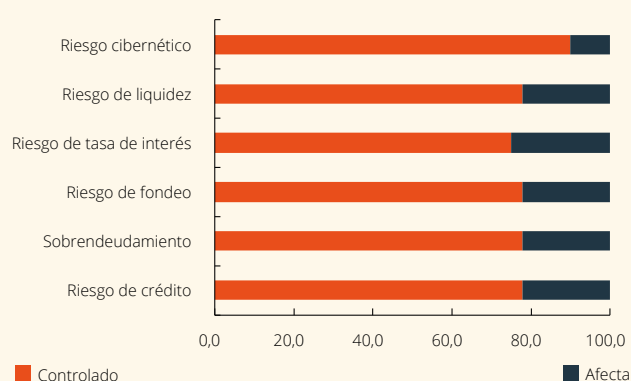
Puesto que las entidades que responden este cuestionario no son supervisadas por la SFC, en la encuesta se incluyen preguntas sobre su calidad de cartera, el comportamiento de sus castigos y sus riesgos financieros, con el objetivo de realizar una evaluación cuantitativa y cualitativa del monitoreo y 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 de tasa de interés es aquel que consideran como de mayor exposición o afectación (Gráfico S.5). Frente a la edición anterior, se observa una reducción de la afectación sobre la mayoría de los riesgos, y en especial del riesgo de fondeo que era el segundo de mayor afectación. 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 preguntó por sus indicadores de calidad de cartera, con el fin de calcular un indicador de calidad por mora (ICM)<sup>5</sup> agregado para el sector microcredicio no vigilado. En el Gráfico S.6 se presenta su evolución histórica. Durante el primer trimestre de 2024 continúa la tendencia al alza del ICM, completando así seis meses aumentando. Por último, los intermediarios informaron que en promedio durante enero, febrero y marzo castigaron el 0,35 %, 0,5 % y 0,13 % de su cartera, respectivamente. Estos niveles son similares a los del trimestre anterior.

Gráfico S.5

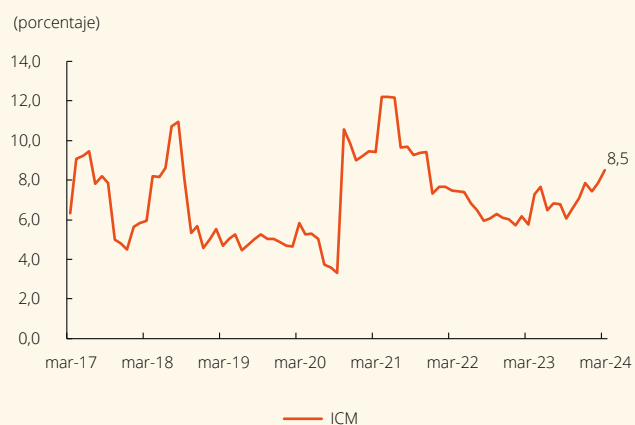
### Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos



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.

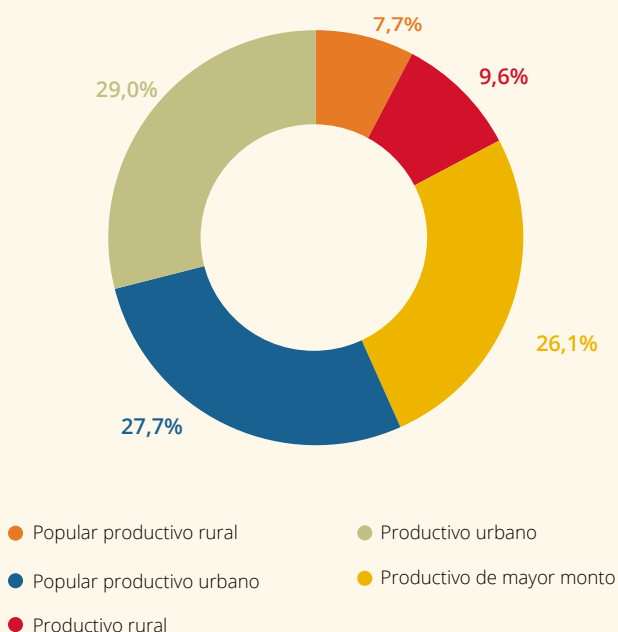
## 3. PREGUNTA COYUNTURAL

El Decreto 455 de 2023 modificó el cálculo del interés bancario corriente (IBC)<sup>6</sup> 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 productivo urbano, y 5) crédito productivo de mayor

- 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**



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

Cuadro S.1

**Balance de percepción de desempeño y rentabilidad**

Submodalidad	mar-24
Crédito popular productivo urbano	75,0%
Crédito productivo urbano	42,9%
Crédito popular productivo rural	0,0%
Crédito productivo de mayor monto	-14,3%
Crédito productivo rural	-83,3%

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

monto<sup>7</sup>. Dado que desde octubre 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 primer trimestre del año (Gráfico S.7). Los resultados muestran que el segmento popular productivo urbano participa en un 27,7% y el segmento productivo urbano lo hace en un 29,0%, por lo que el crédito urbano totaliza una participación del 56,7%. El segmento de crédito popular productivo rural tiene la menor participación (7,7%). En cuanto a los desembolsos, la dinámica es similar y su composición sigue a la del saldo de cartera.

Ahora bien, 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 de la cartera que ya completa seis meses en aumento, 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 las dos submodalidades asociadas al crédito productivo urbano, perciben un resultado neutro en el crédito popular productivo rural y perciben un desempeño negativo en las submodalidades de crédito productivo rural y crédito productivo de mayor monto (Cuadro S.1). Finalmente, algunas entidades indicaron que están migrando hacia las submodalidades de crédito popular productivo para fortalecer su base de asociados y apoyar la inclusión, a la vez que están desacecelerando su participación en el crédito productivo de mayor monto, por una percepción de aumento de competencia y sobreendeudamiento en el mercado.

#### 4. CONCLUSIONES

Durante el primer trimestre de 2024 la percepción de oferta de nuevos microcréditos registrada por las entidades no vigiladas encuestadas fue heterogénea por sector económico, con una leve mejora con respecto al trimestre anterior, comportamiento que también se observó para la percepción de demanda de microcréditos. Por su parte, el conocimiento previo del cliente, el bajo riesgo de crédito y la existencia de garantías idóneas son los elementos que estas entidades consideran fundamentales al momento de aprobar o rechazar una solicitud de microcrédito. Por estos factores, y como consideraciones globales del mercado microcrediticio, las

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.

entidades encuestadas señalan que la capacidad de pago del cliente, el conocimiento sobre su negocio y su sobreendeudamiento 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 microcredicio 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
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