



REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO EN COLOMBIA

SEP/
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 septiembre de 2024, en la que participan los establecimientos de crédito (EC)¹ que otorgan préstamos: bancos, compañías de financiamiento² (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)³, 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, evalúa el uso reciente por parte de los EC de las operaciones de modificación y reestructuración

* 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 26 entidades, que corresponde al 64,4 % del total de los encuestados (42 establecimientos de crédito). A agosto de 2024, los bancos que participaron representan el 37,1 % de la cartera total de este tipo de entidad; las CFC que participaron representan el 50,0 % de la cartera total de este tipo de entidad, y las cooperativas que participaron representan el 60,3 % de la cartera total de este tipo de entidad.

2 Tras la promulgación de la Ley 1328 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, 13 entidades financieras no vigiladas, que representan el 41,9 % del total de las entidades, participaron en la encuesta sobre la situación del microcrédito.

de créditos⁴, y presenta la carga financiera promedio 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 examina 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 tercer trimestre de 2024 el indicador de percepción de demanda de crédito por parte de los EC registró un balance positivo en todas las modalidades (Gráfico 1)⁵. Para consumo, esto se observa luego de que el indicador se ubicara en terreno negativo por siete trimestres consecutivos, desde diciembre de 2022. En contraste, para comercial y vivienda, el balance es positivo desde el trimestre anterior, aunque en esta última cartera se redujo levemente durante septiembre de 2024. En todo caso, los resultados sugieren una percepción general de aumento en la demanda, dinámica que no se registraba desde mediados de 2022.

En relación con la demanda de crédito por tipo de entidad y modalidad, la percepción de los bancos es de aumento en la demanda en todas las modalidades, contraria a la de los otros dos tipos de EC (Gráfico 2). En las CFC, el balance fue positivo únicamente en la cartera de vivienda, mientras que en las cooperativas lo fue en microcrédito. En ambos casos, sus indicadores de percepción de demanda se encuentran en positivo desde inicios de 2023.

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).

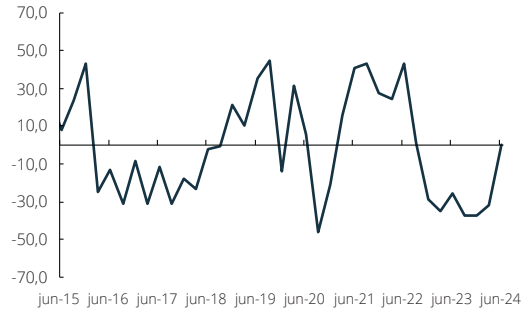
5 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (siendo: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron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

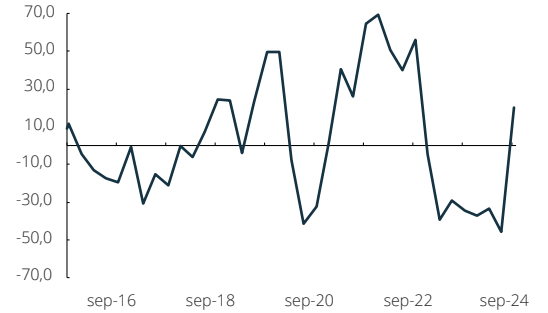
A. Comercial

(porcentaje del balance de respuestas)



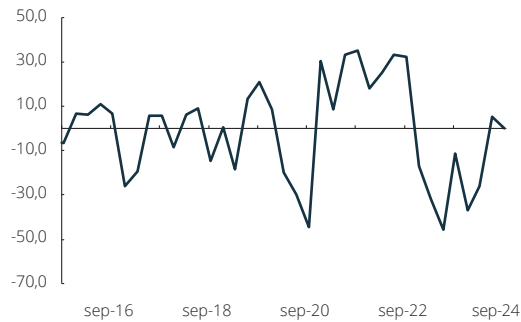
B. Consumo

(porcentaje del balance de respuestas)



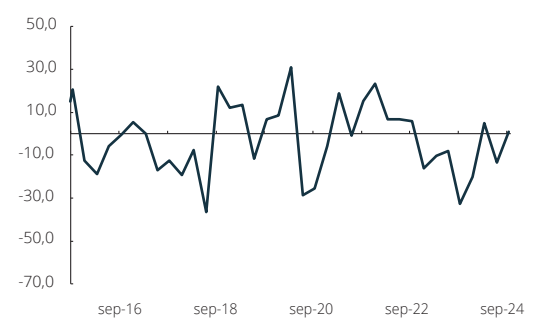
C. Vivienda

(porcentaje del balance de respuestas)



D. Microcrédito

(porcentaje del balance de respuestas)



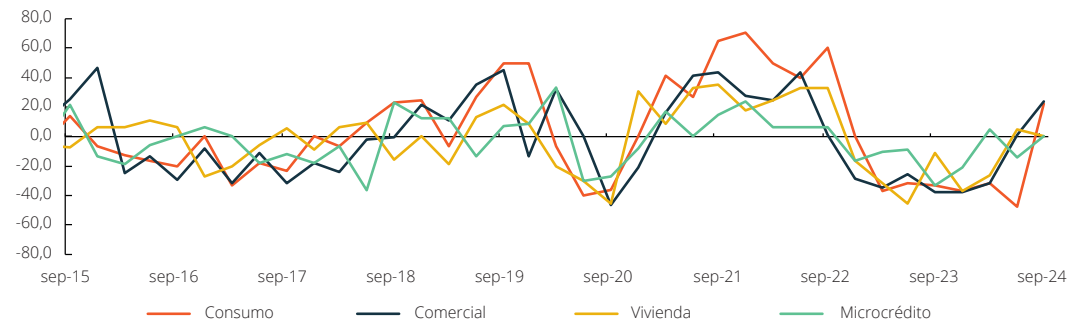
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 2

Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

A. Bancos

Balance de respuestas



B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)

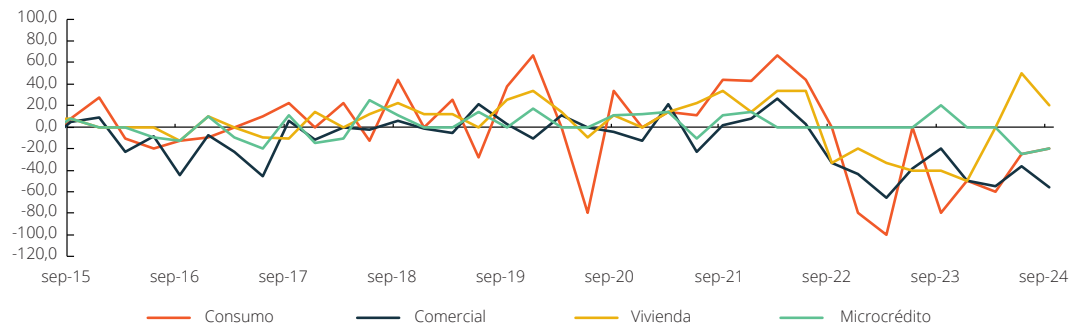
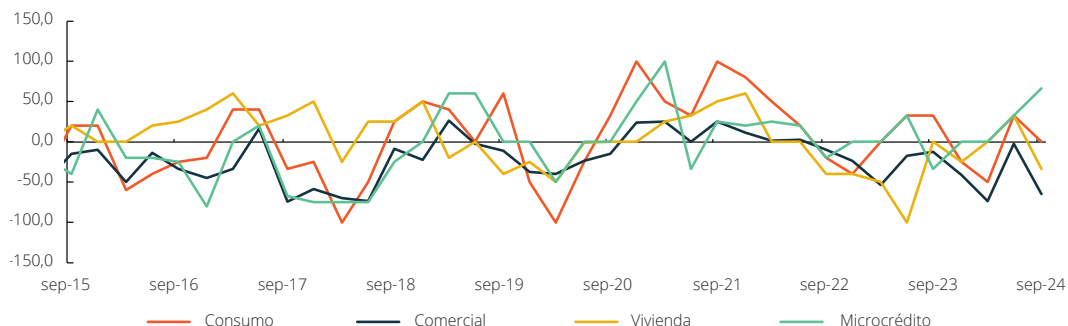


Gráfico 2 (continuación)
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



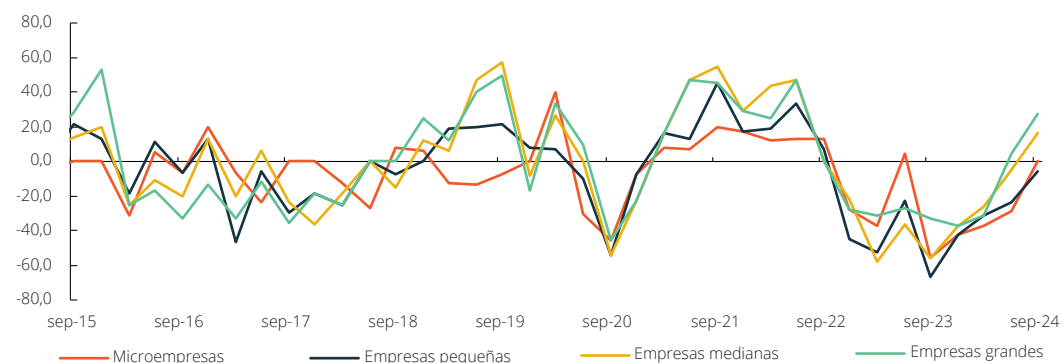
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2024; cálculos del Banco de la República.

La percepción de demanda del sector corporativo por parte de los bancos continuó aumentando, dinámica que se registra desde el tercer trimestre de 2023 (Gráfico 3). En este tipo de EC, para todos los tamaños de empresas, el balance fue positivo a septiembre de 2024, a excepción del indicador de las pequeñas y microempresas. En contraste, en las CFC y en las cooperativas no se registraron mejorías, lo que sugiere una percepción general de baja demanda de crédito por parte de los distintos tamaños de empresa.

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)

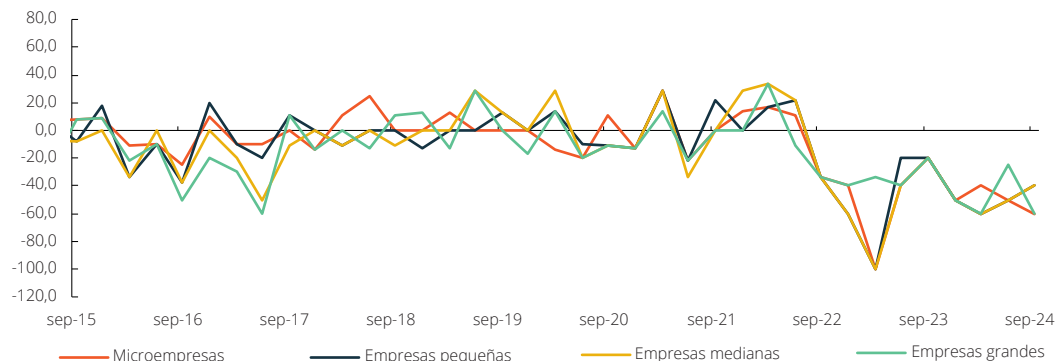
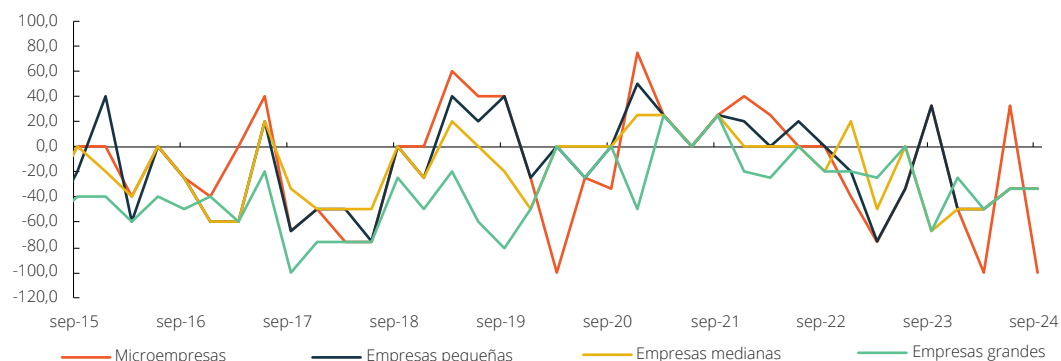


Gráfico 3 (continuación)

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, septiembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

Percepción general de la oferta de crédito

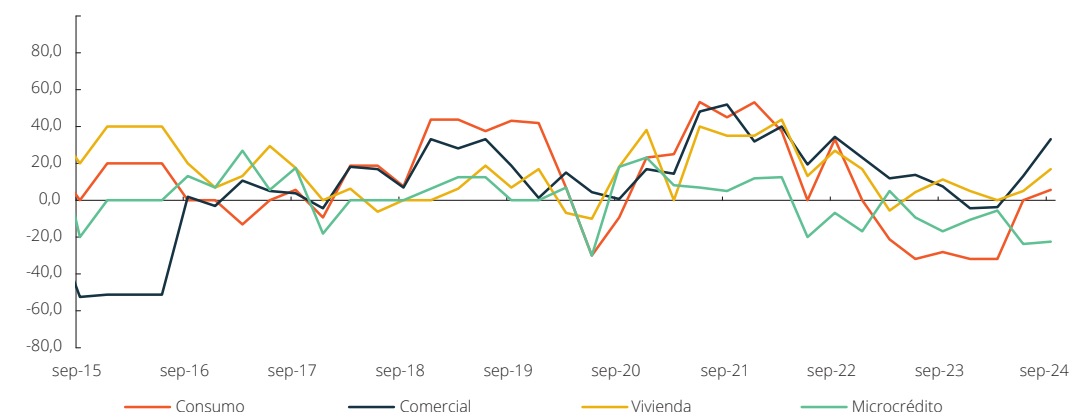
Durante el tercer trimestre de 2024, en los bancos, los indicadores de percepción de oferta de crédito⁶ de consumo, comercial y vivienda continuaron la senda de incremento que se registra desde inicios de 2024 y su balance fue positivo, lo que sugiere una recuperación (Gráfico 4). Para el caso de microcrédito, la percepción de los bancos es de disminución en la oferta. En las CFC, el balance es negativo en todas las modalidades, a excepción de vivienda, en donde es positivo desde inicios de 2024. En contraste, en las cooperativas, los indicadores de todas las carteras continuaron aumentando, sugiriendo una percepción de aumento en la oferta.

Gráfico 4

Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad

A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)

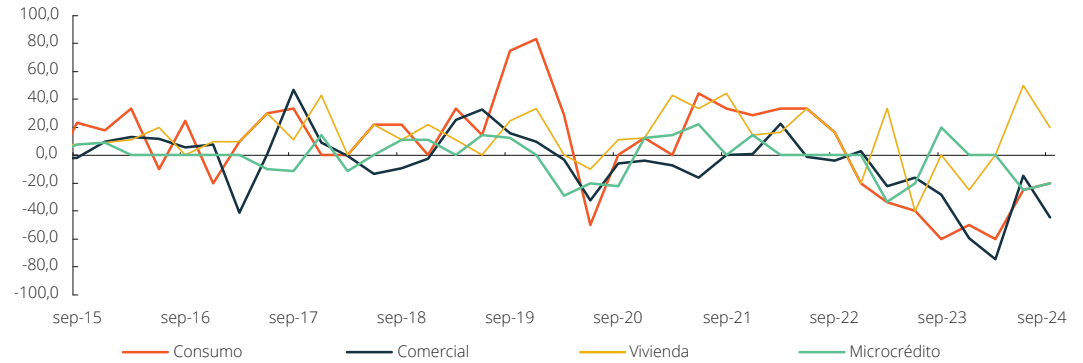


6 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la oferta por nuevos créditos durante los últimos tres meses (siendo 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior; 5 = superior; NA = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calculó como la diferencia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

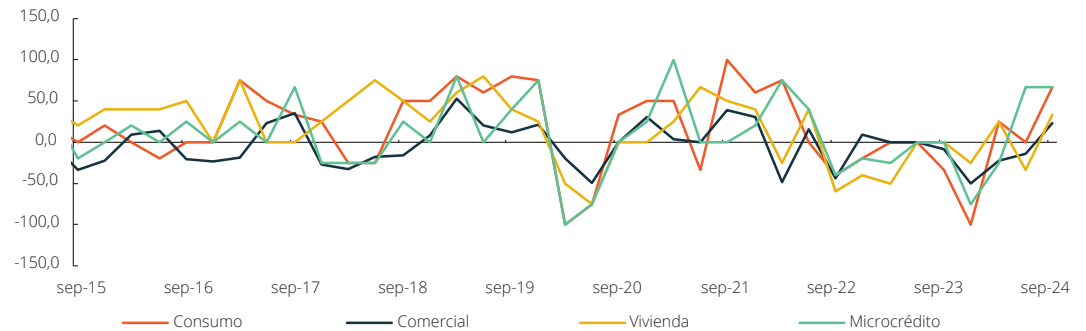
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre 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 los tres tipos de EC (Gráfico 5). Otros destinos mencionados fueron los créditos a pymes o microcréditos y los préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado interno. Las razones que aluden las entidades 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)

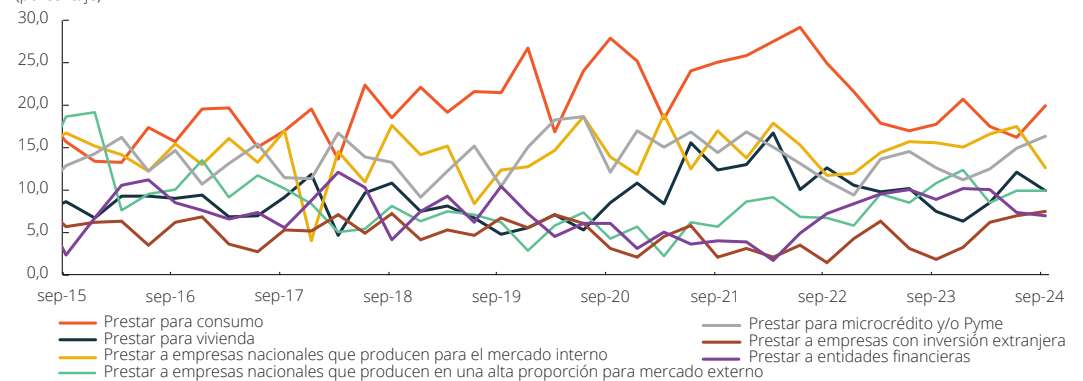
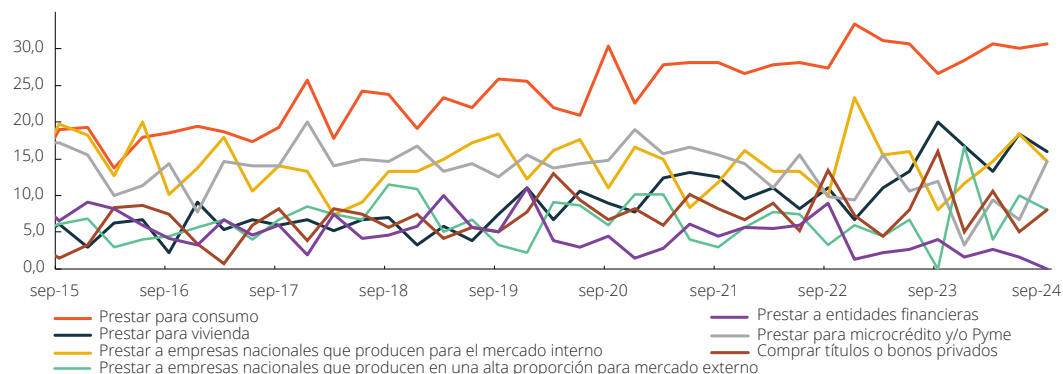


Gráfico 5 (continuación)

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

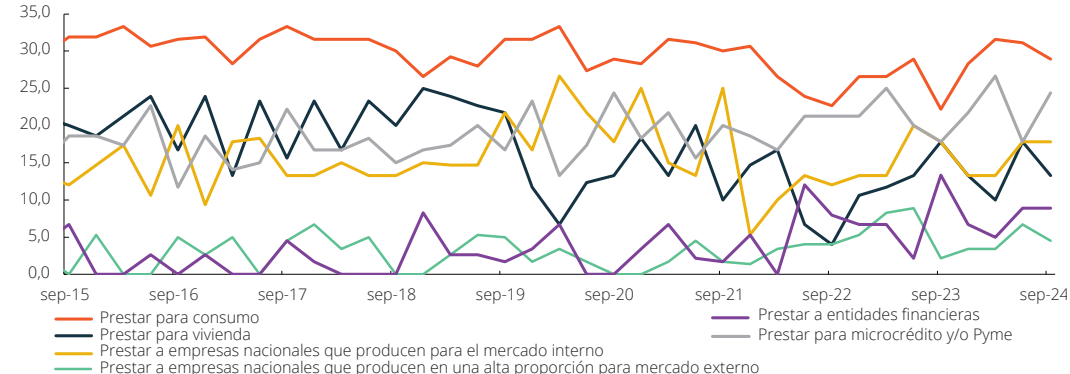
B. CFC

(porcentaje)



C. Cooperativas

(porcentaje)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre 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 la compra de títulos o bonos hipotecarios, según las CFC y las cooperativas. Por otro lado, durante el trimestre analizado todos los tipos de EC identificaron un mayor crecimiento de la economía como un factor necesario para aumentar la oferta de crédito. Las CFC también señalaron como factores relevantes mayores tasas de colocación y menores tasas de captación, mientras que los bancos y las cooperativas indicaron la disponibilidad de mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios.

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

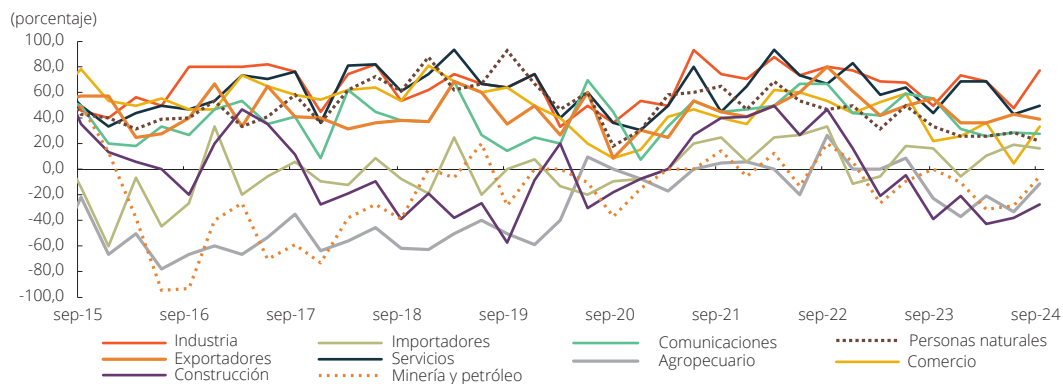
El análisis de acceso a nuevos créditos según la rama de actividad económica⁷ muestra que para los bancos el indicador de los sectores de construcción, agropecuario y minería y petróleo continuó en niveles negativos, pero con una tendencia de recuperación

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.

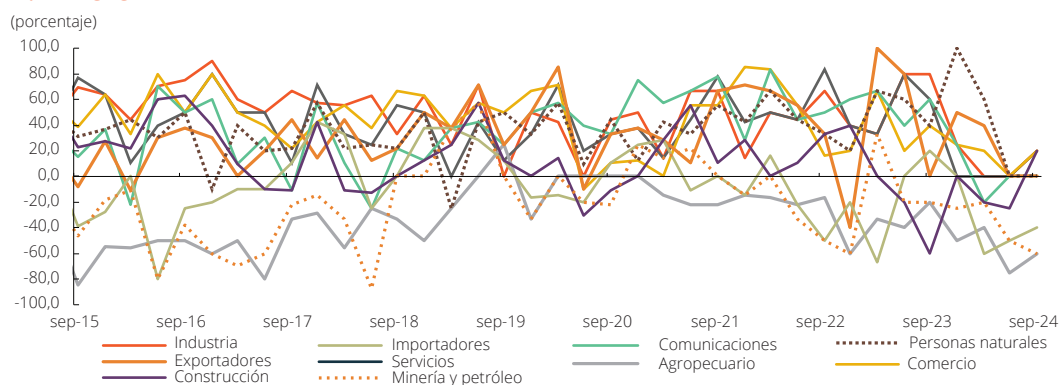
(Gráfico 6). En las CFC el acceso tuvo un repunte en los sectores de construcción, servicios, industria y comercio; mientras que el indicador de agropecuario, importación y minería y petróleo se mantuvo en negativo. Por su parte, para las cooperativas el acceso al crédito es negativo en los sectores de comercio y comunicaciones, con una recuperación a niveles positivos del sector de construcción.

Gráfico 6
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

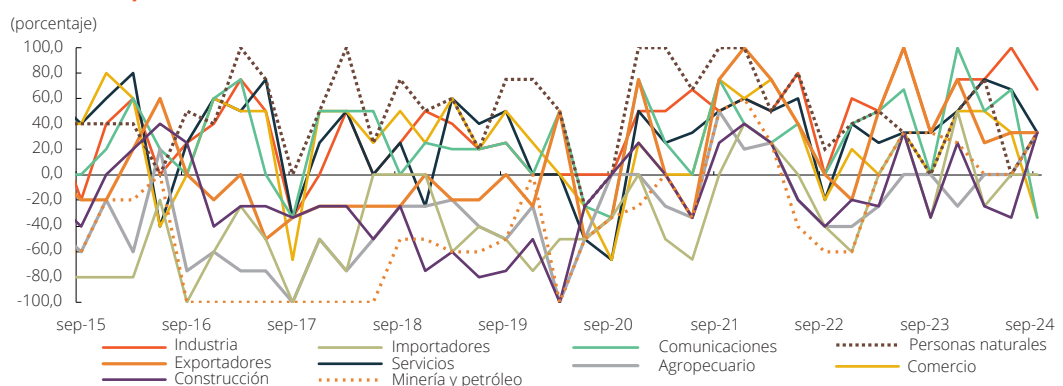
A. Bancos



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.

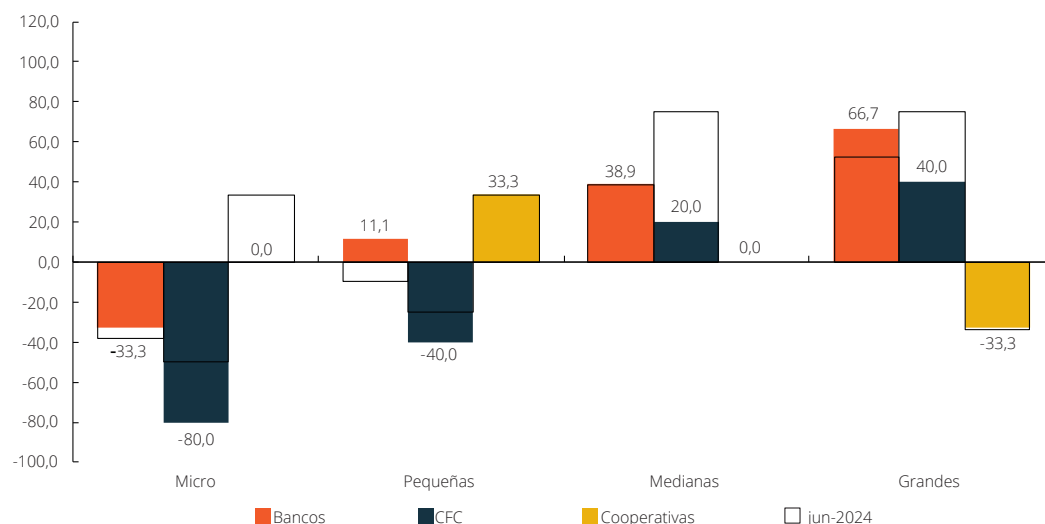
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

En cuanto al análisis de acceso al crédito por tamaño de firmas⁸, el indicador aumentó en los bancos para todas las empresas (Gráfico 7). En contraste, en las CFC se redujo en todos los casos, mientras que para las cooperativas se redujo en las micro y se mantuvo estable en las demás.

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, septiembre 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 crediticio⁹, 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 encuestados¹⁰. 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 tercer trimestre de 2024, el indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de crédito de consumo continuó la senda de incremento que lleva desde inicio de 2023 y registró un balance neutral, lo que sugiere una postura cada vez menos restrictiva (Gráfico 8). En contraste, los indicadores de las carteras comercial, vivienda y microcrédito permanecieron en negativo, lo que indica que las exigencias se mantienen elevadas para el otorgamiento de este tipo de créditos.

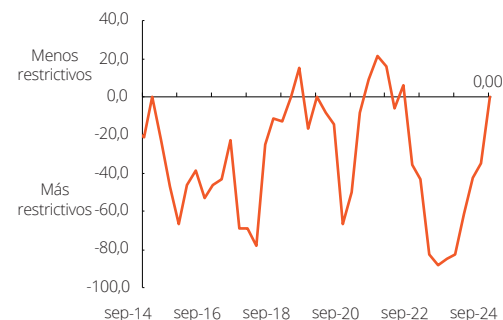
- 8 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo consideraban el actual acceso de los siguientes tamaños de empresas al crédito nuevo que otorga el sector financiero (siendo 1 = acceso bajo al crédito; 2 = acceso bajo medio al crédito; 4 = acceso alto medio al crédito; 5 = acceso alto al crédito).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

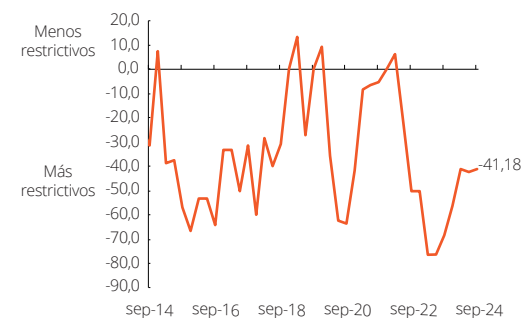
A. Consumo

(porcentaje del balance de respuestas)



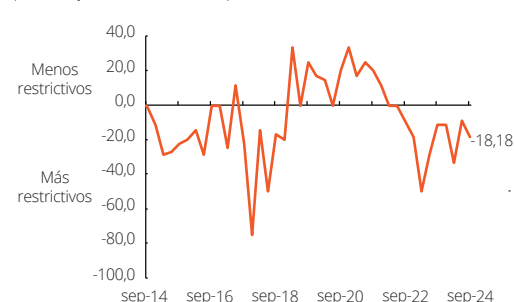
B. Comercial

(porcentaje del balance de respuestas)



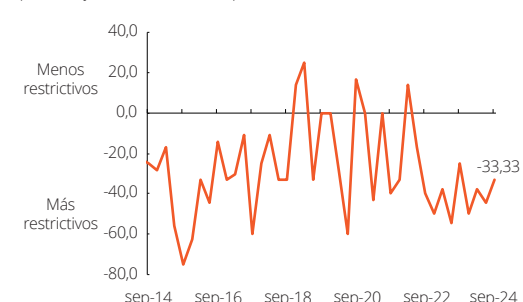
C. Vivienda

(porcentaje del balance de respuestas)



D. Microcrédito

(porcentaje del balance de respuestas)



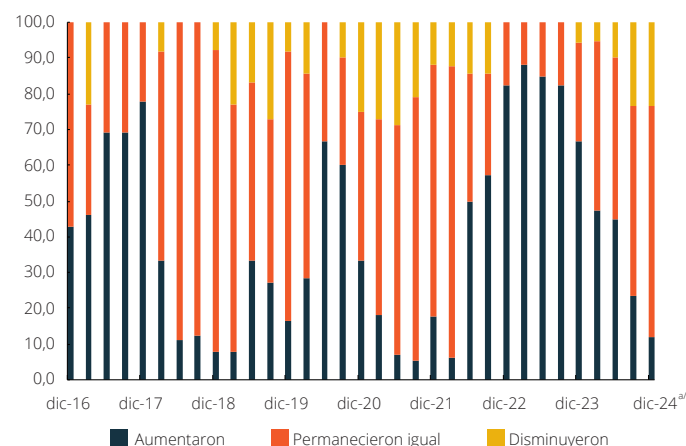
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

En comparación con el trimestre anterior, a septiembre de 2024 una mayor proporción de bancos disminuyó sus exigencias en la asignación de nuevos créditos de consumo y microcrédito (gráficos 9 y 10). No obstante, para esta última cartera, la postura de la mayoría continúa siendo restrictiva. Por su parte, para la modalidad de vivienda, un mayor porcentaje de bancos aumentó las exigencias (Gráfico 11), mientras que

Gráfico 9

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

(porcentaje)



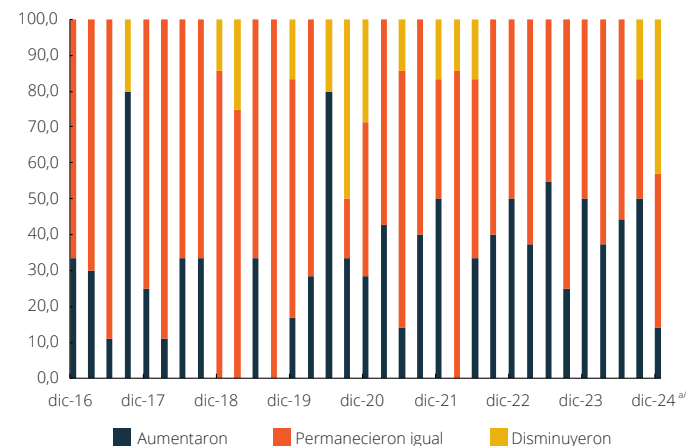
a/ Expectativas para el próximo trimestre.

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

Gráfico 10

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

(porcentaje)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

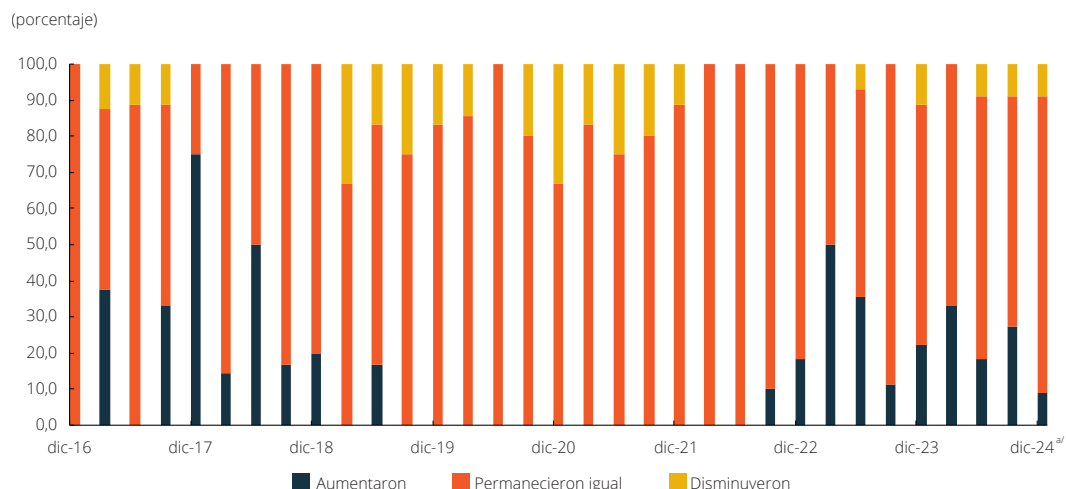
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

para la modalidad comercial se mantuvieron estables (Gráfico 12). Al comparar los resultados de este trimestre con las expectativas que se tenían en el reporte anterior, la proporción de bancos que aumentó las exigencias en todas las carteras fue mayor a la esperada.

En cuanto a las expectativas para el cuarto trimestre de 2024, se prevén condiciones menos restrictivas que las del período actual. En todas las carteras se espera que una menor proporción de bancos aumenten las exigencias para la asignación de nuevos créditos. A su vez, se prevé que una mayor proporción de bancos las mantengan inalteradas o las disminuyan (sobre todo en microcrédito).

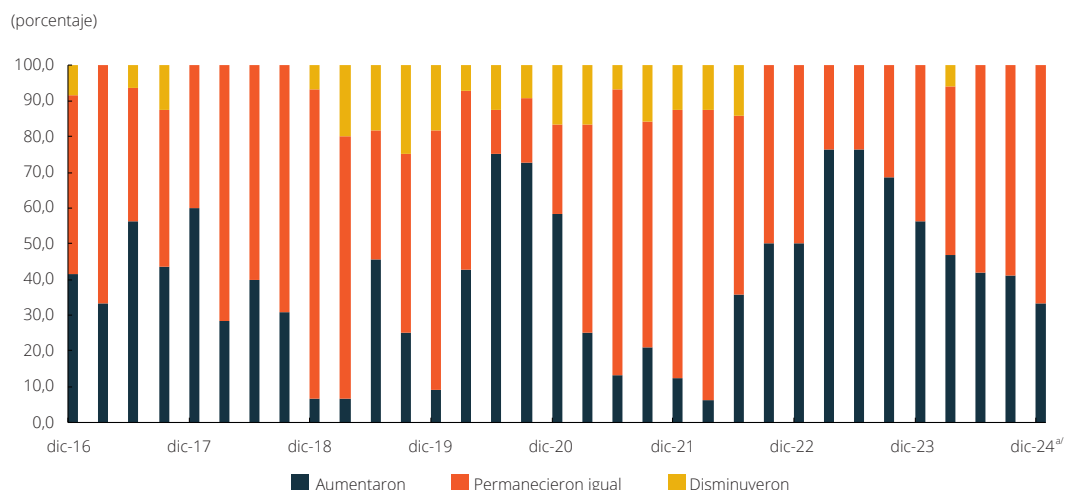
Al evaluar el riesgo de los nuevos clientes para el otorgamiento de créditos, los tres tipos de EC se enfocan en la historia crediticia del cliente, así como en el flujo de caja proyectado. Otros criterios relevantes son las utilidades o los ingresos recientes de la empresa o persona natural, según los bancos y las CFC (Gráfico 13).

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



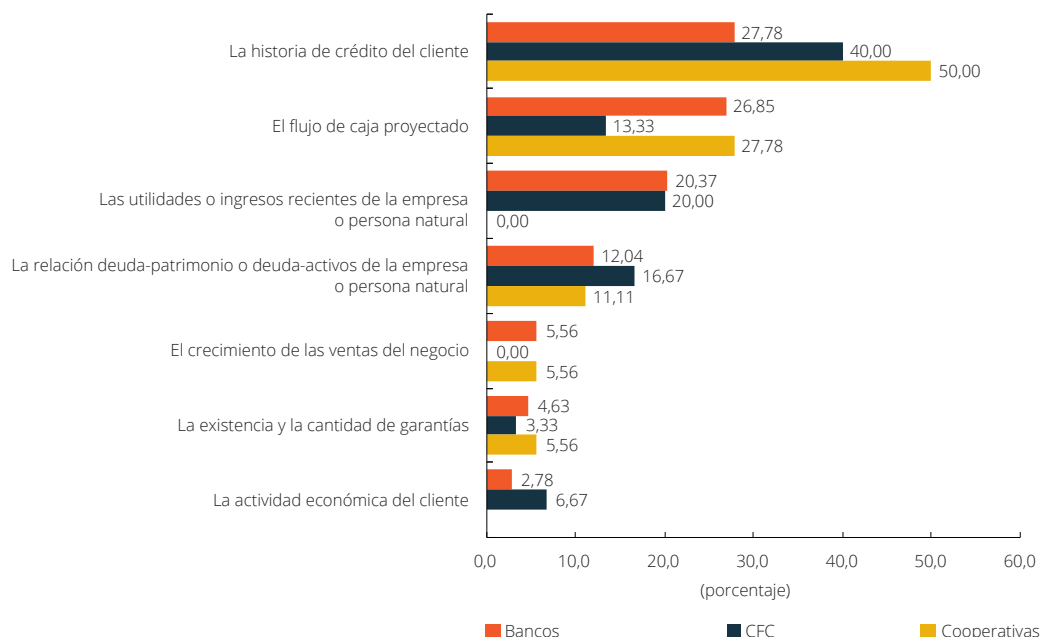
a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

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



a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 13
Crterios para la evaluacin 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, septiembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

Con respecto a los factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los tres tipos de EC continuaron señalando que la capacidad de pago de los clientes es el principal obstáculo (Gráfico 14). Otros aspectos que influyen en el otorgamiento de crédito son la falta de interés por parte del cliente, según los bancos; el costo de los recursos captados, según las CFC, y la falta de información financiera de los nuevos clientes, según 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 baja cantidad de crédito asignado.

Gráfico 14
Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito, por tipo de entidad

A. Bancos

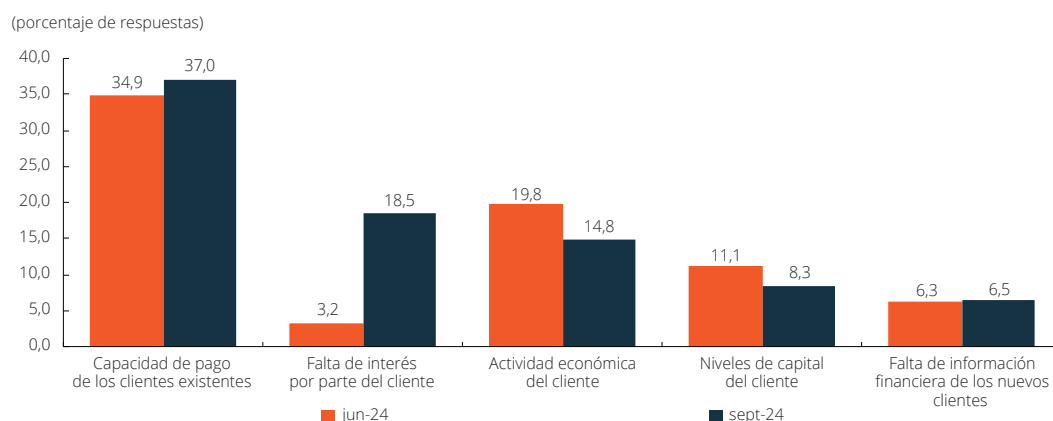
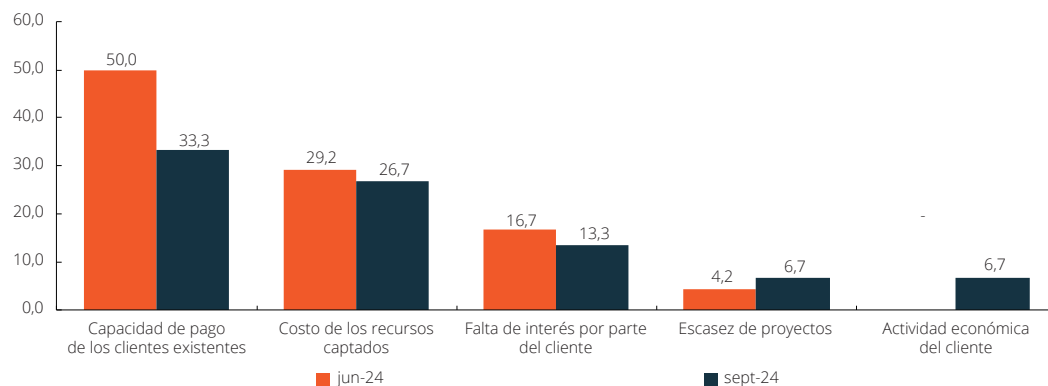


Gráfico 14 (continuación)

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

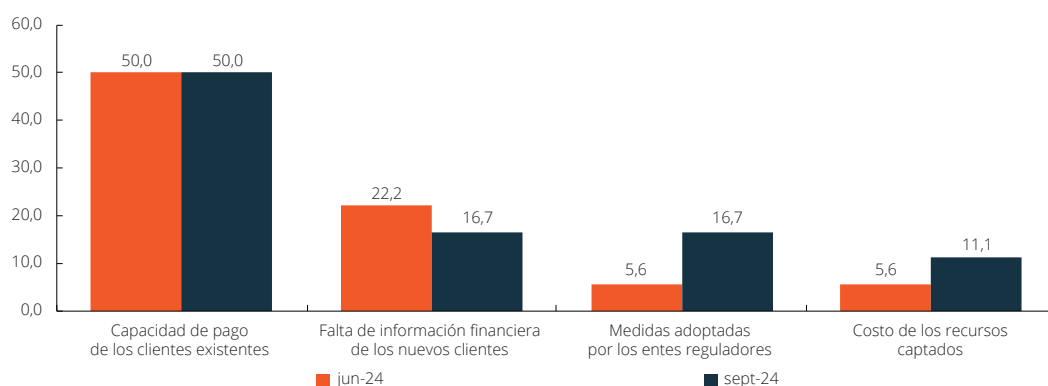
B. CFC

(porcentaje de respuestas)



C. Cooperativas

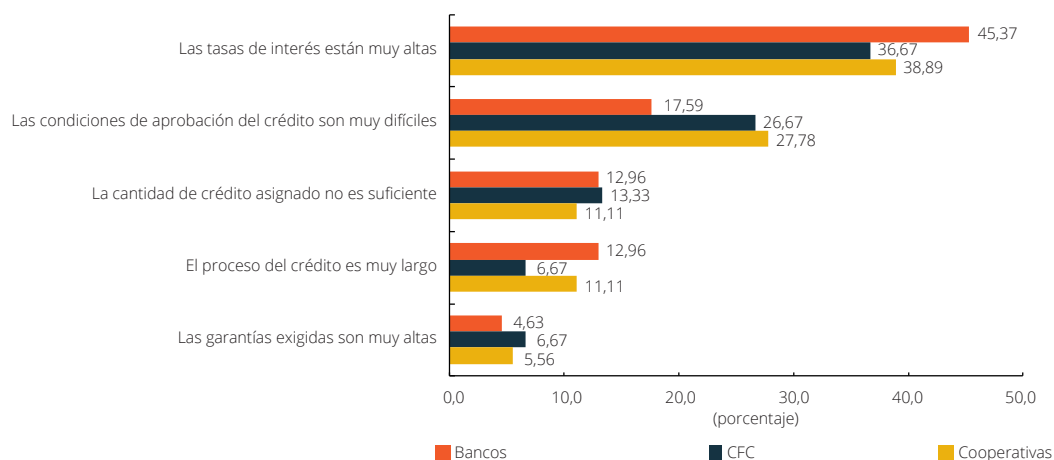
(porcentaje de respuestas)



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

4. MODIFICACIONES Y REESTRUCTURACIONES DE CRÉDITOS¹¹

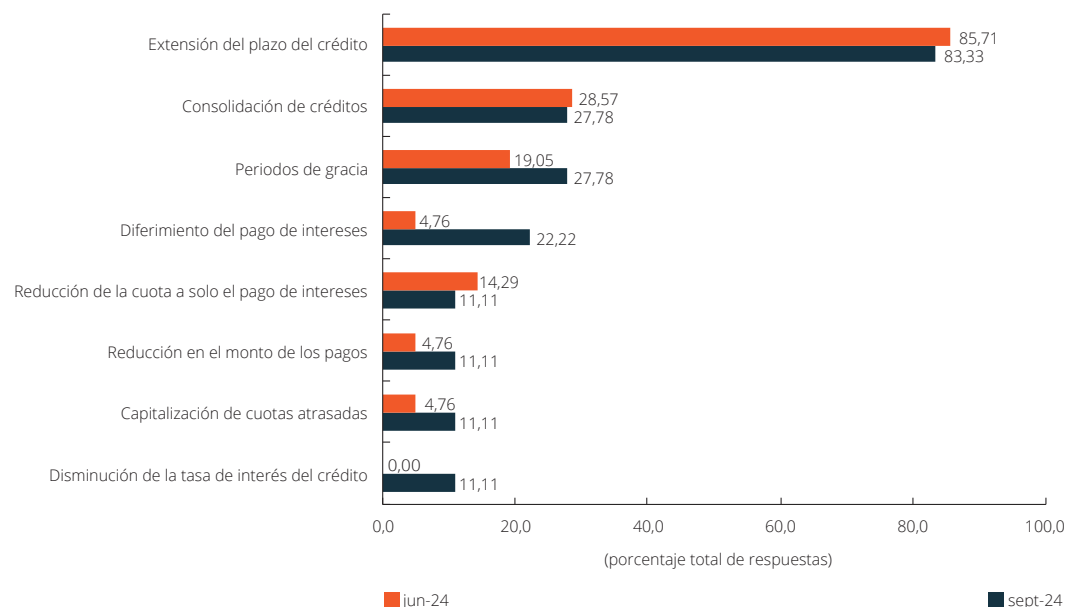
En esta sección se presentan los principales resultados sobre las modificaciones y reestructuraciones de créditos de los EC¹² para el tercer trimestre de 2024. En particular, se detallan las medidas utilizadas en estas operaciones y los sectores económicos en los que se concentran dichas prácticas.

En el tercer trimestre de 2024, el 40% de las CFC, el 94,4% de los bancos y el 100% de las cooperativas encuestadas realizaron modificaciones de crédito. Esto contrasta con el trimestre anterior, cuando el 25% de las CFC y el total de los bancos y cooperativas encuestadas realizaron estas operaciones. La extensión del plazo es la medida más utilizada por los bancos y las cooperativas para redefinir los créditos modificados, mientras que las CFC hacen uso, en mayor medida, de los periodos de gracia (Gráfica 16). En cuanto a los sectores en donde más modificaciones se han realizado, las CFC y los bancos señalaron al de personas naturales, mientras que las cooperativas indicaron que al sector de comercio (Gráfico 17). Este último resultado contrasta con el trimestre anterior, cuando las cooperativas señalaron que habían realizado más modificaciones a personas naturales.

Gráfico 16

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

A. Bancos



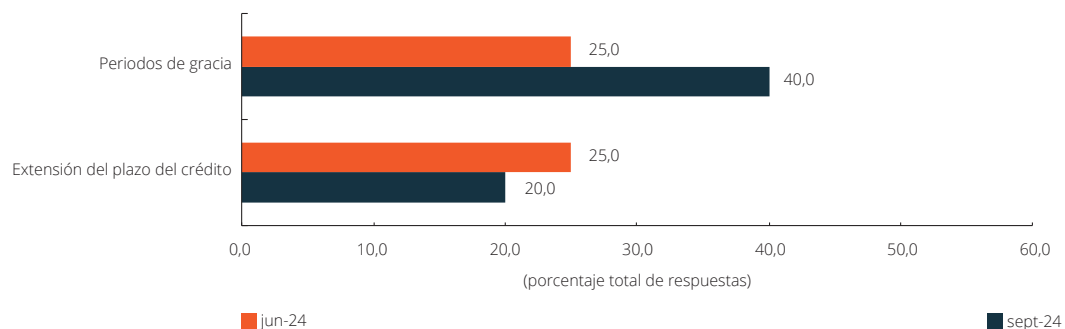
11 A agosto de 2024 la participación del saldo de créditos modificados (reestructurados) en el total de la cartera se ubicó en el 1,4% (3,5%).

12 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.

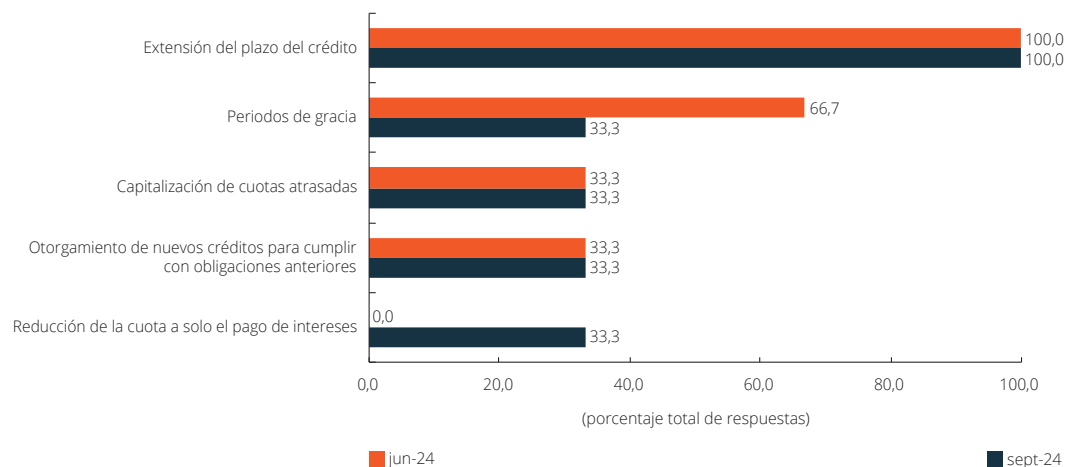
Gráfico 16 (continuación)

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

B. CFC



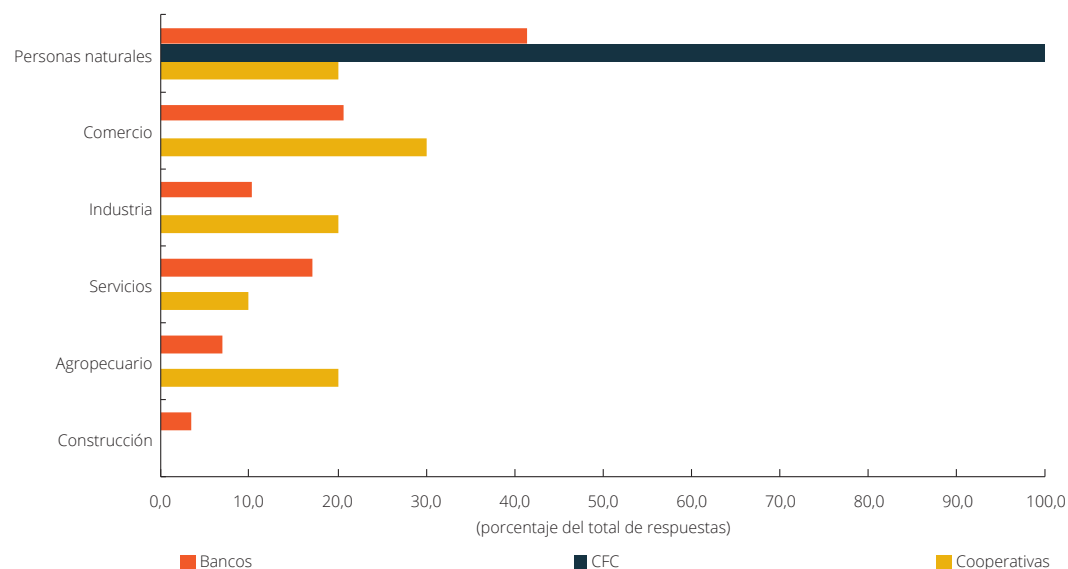
C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre 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?

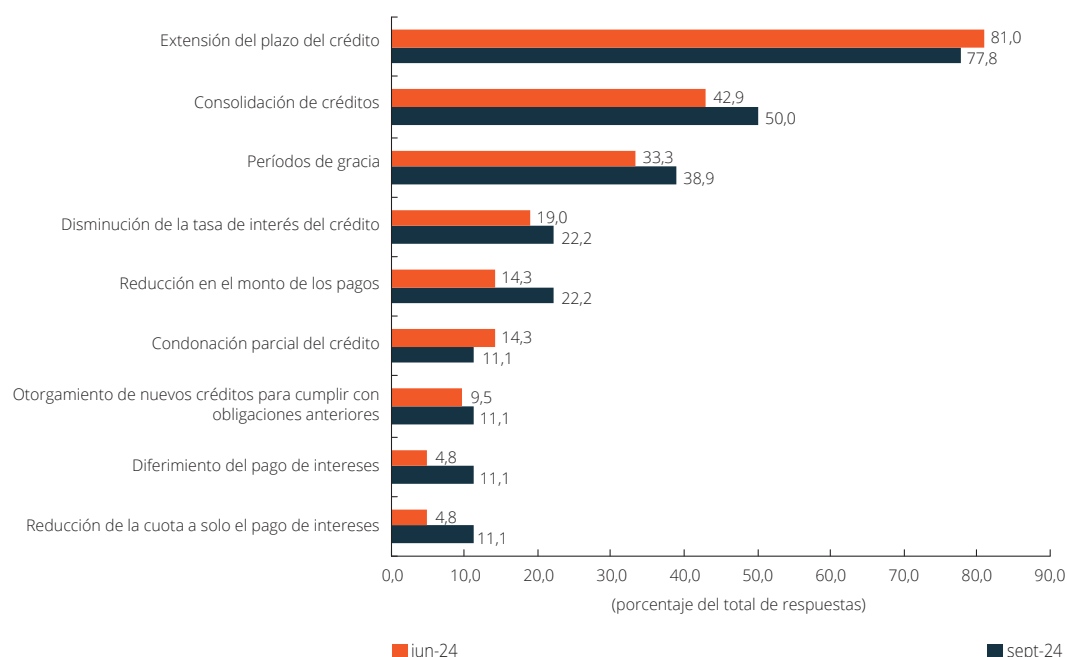


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

En relación con la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta señalan que el 60% de las CFC y la totalidad de los bancos y las cooperativas encuestadas realizaron esta práctica durante el tercer trimestre de 2024. Lo que contrasta con los resultados de la encuesta anterior cuando un mayor porcentaje de CFC (75%) y un menor porcentaje de bancos (95,2%) habían realizado estas operaciones. La medida más utilizada en las operaciones de reestructuración continúa siendo la extensión del plazo para los tres tipos de EC (Gráfico 18). Al igual que en las modificaciones, las personas naturales fueron el sector en el cual se realizaron un mayor número de reestructuraciones en los bancos y las CFC. Sin embargo, las cooperativas reportan que, para este trimestre, un mayor número de reestructuraciones se realizaron en los sectores de comercio e industria (Gráfico 19).

Gráfico 18
Principales medidas de redefinición de condiciones crediticias en las operaciones de reestructuración de créditos

A. Bancos



B. CFC

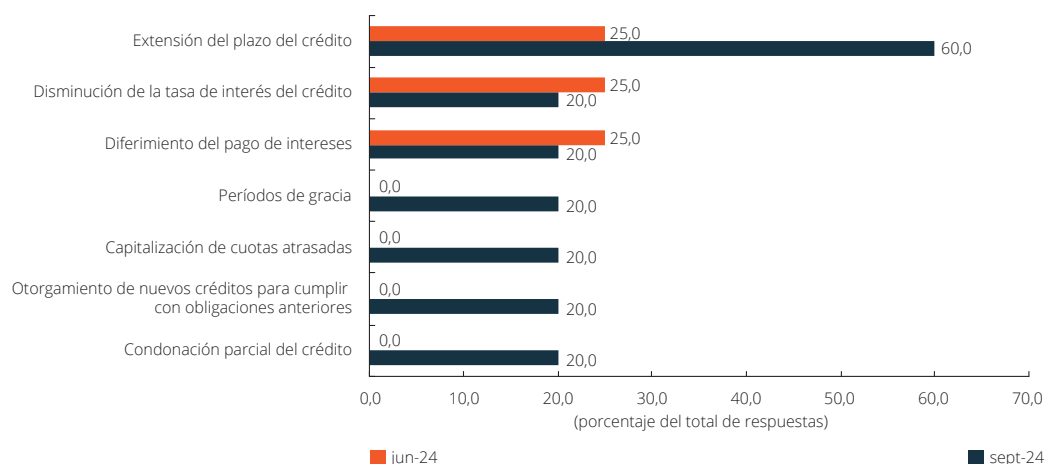
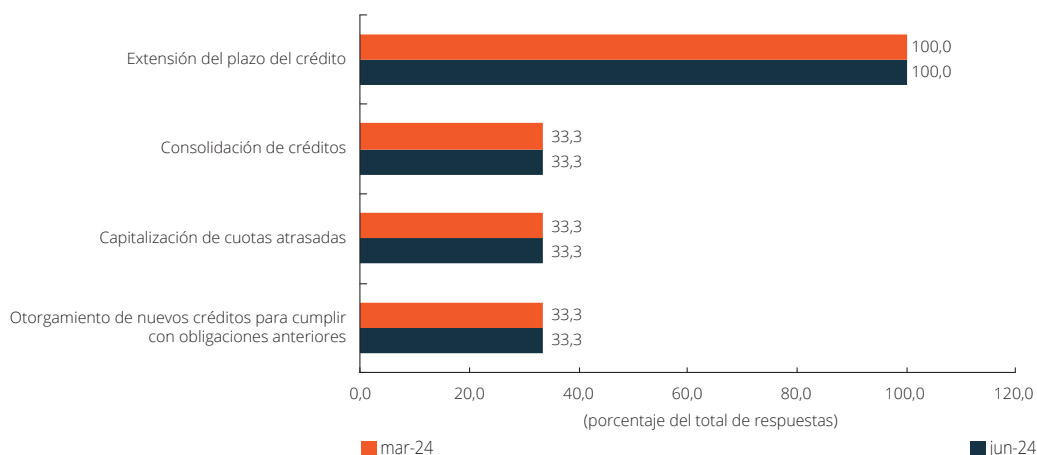


Gráfico 18 (continuación)

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

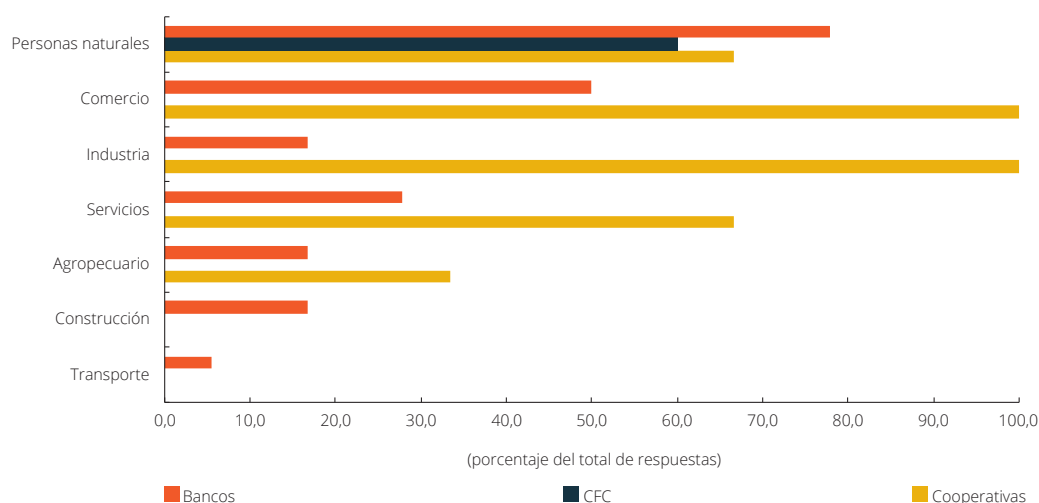
C. Cooperativas



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

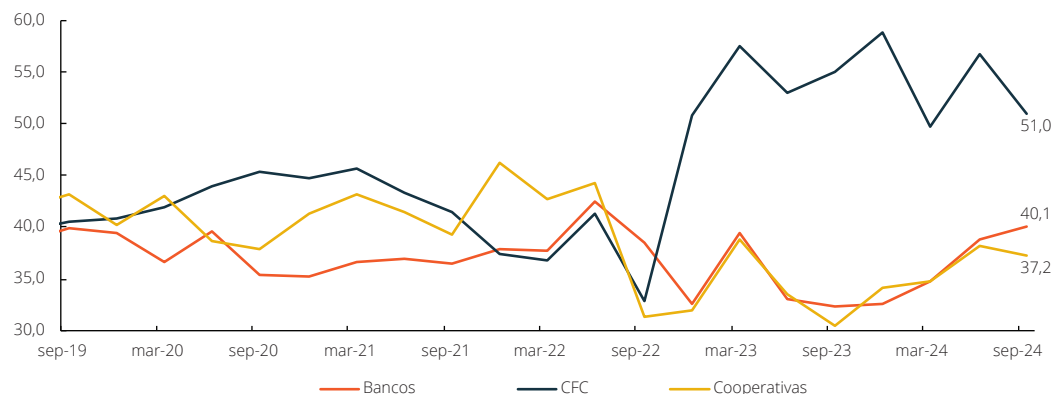
5. CARGA FINANCIERA

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 de nuevos créditos, y el ingreso en el último trimestre. Para esto, se construye el promedio del indicador reportado para cada EC encuestado ponderado por su cartera. Durante el tercer trimestre de 2024 se observó una reducción de este indicador para las cooperativas y las CFC, mientras que para los bancos el indicador registró un aumento, continuando con la tendencia que presenta desde diciembre de 2023 (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, septiembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

6. CONCLUSIONES

De acuerdo con los resultados de la encuesta, para el tercer trimestre de 2024, los EC perciben un aumento en la demanda de crédito en todas las modalidades, lo que sugiere una recuperación que no se registraba desde mediados de 2022. Asimismo, la mayoría de EC perciben un aumento en la oferta de crédito de consumo, comercial y vivienda, contrario al microcrédito, cuyo indicador aún es negativo. En un contexto de menores tasas de interés, la dinámica del crédito podría estar impulsada positivamente si estas recuperaciones en la demanda y en la oferta continúan.

La postura de los bancos es cada vez menos restrictiva en el otorgamiento de créditos de consumo, mientras que, para las modalidades de vivienda, comercial y microcrédito, las exigencias continúan siendo estrictas. Para el próximo trimestre se prevén condiciones menos restrictivas que las del período actual, aunque las exigencias se mantendrán elevadas.

En cuanto a las modificaciones y reestructuraciones de créditos la medida más utilizada para redefinir las condiciones crediticias continúa siendo la extensión del plazo para los bancos y las cooperativas, mientras que, para las CFC son los periodos de gracia. Adicionalmente, los bancos y las CFC realizan estas operaciones principalmente a personas naturales, mientras que las cooperativas las realizan al sector de comercio. Por último, durante el tercer trimestre de 2024 la carga financiera de los hogares deudores disminuyó para las cooperativas y las CFC, mientras que, para los bancos continúa la tendencia alcista del indicador que inició en diciembre de 2023.

AGRADECIMIENTOS

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

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

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	sept-24
Banagrario											
Bancamía											
Banco AV Villas											
Banco BBVA Colombia											
Banco BTG Pactual											
Banco Caja Social											
Banco Citibank											
Banco Cooperativo Coopcentral											
Ban100											
Banco Davivienda											
Banco de Bogotá											
Banco de Crédito/Grupo Helm											
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											

Bancos



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

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

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

Cuadro 1

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

Cuadro 2

¿Qué porcentaje del saldo de créditos modificados fue reestructurado?

Cuadro 3

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

Gráfico 19

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



SITUACIÓN ACTUAL DEL MICROCRÉDITO ENTIDADES NO VIGILADAS POR LA SFC

Camilo Eduardo Sánchez Quinto*

Teniendo en cuenta que la actividad microcrediticia atiende 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 SFC¹. Para ello se aplica un cuestionario diseñado por el Departamento de Estabilidad Financiera junto con Asomicrofinanzas² sobre los intermediarios no supervisados por la SFC (en adelante *entidades*), 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, la percepción de rentabilidad y la política de innovación tecnológica del sector microfinanciero.

1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

Teniendo en cuenta la relevancia de la actividad microcrediticia en la inclusión financiera³, además de la formalización y el emprendimiento microempresarial en las regiones, es necesario indagar por las condiciones de este mercado. Durante el tercer trimestre de 2024 se registró heterogeneidad en la percepción en la oferta por sector económico, pero la demanda registró una percepción negativa generalizada (Gráfico S.1). Frente al trimestre anterior, la oferta de microcréditos por sector económico mantiene las mismas tendencias, incluyendo los sectores para los cuales había un

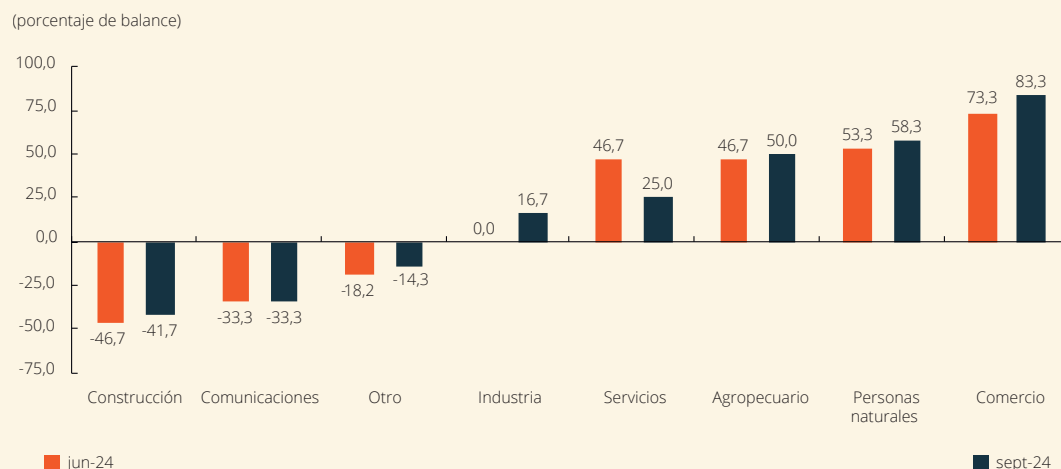
* El autor es miembro del Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República.

- 1 Para esta edición participaron trece entidades financieras no vigiladas por la SFC, de las cuales algunas son vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria. Lo anterior representa el 41,9 % 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.

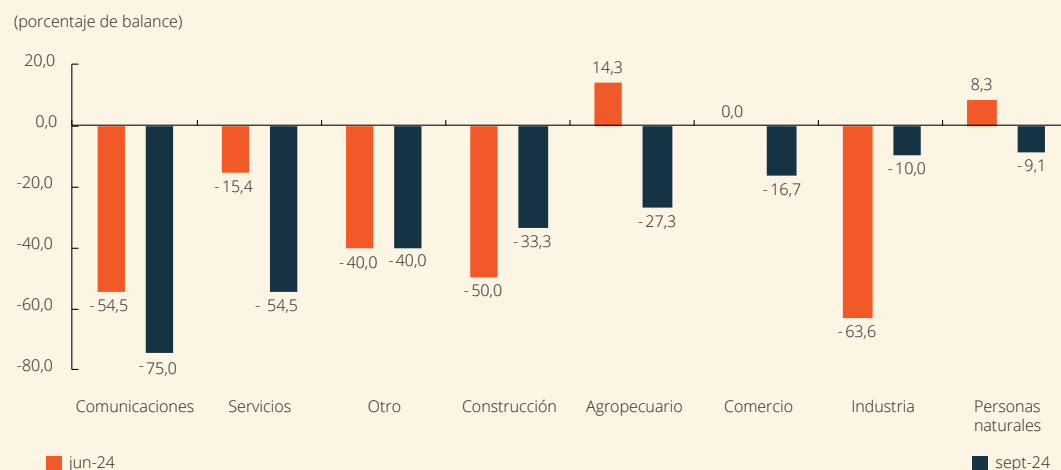
balance negativo⁴ (construcción y comunicaciones); mientras que en la demanda de crédito se observó un deterioro en todos los sectores, siendo comunicaciones y servicios los que registran los resultados más adversos. Pero, a pesar de presentar una percepción negativa de demanda, el deterioro en el último trimestre fue menor.

Gráfico S.1
Oferta y demanda por sector económico

A. Disposición para otorgar microcréditos



B. Demanda por nuevos microcréditos



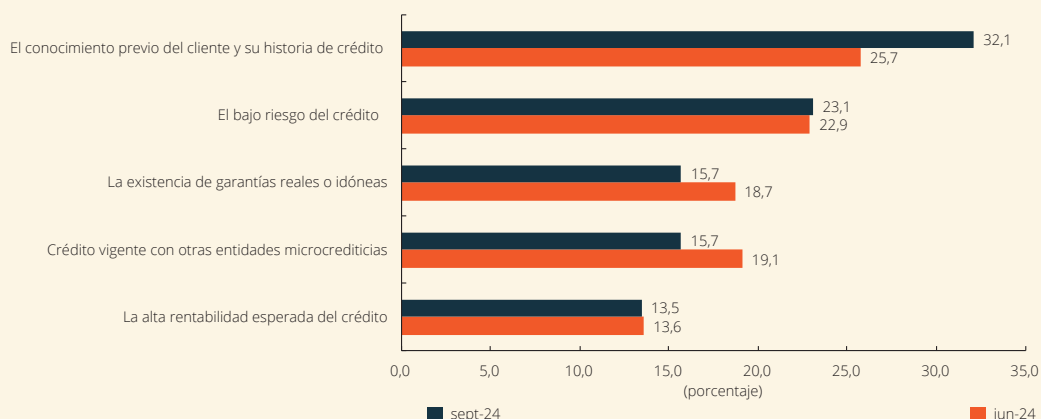
Fuente: Encuesta de la Situación del Microcrédito; cálculos del Banco de la República.

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 la existencia de garantías adecuadas (Gráfico S.2). En contraste, la rentabilidad esperada del negocio es el factor que menos relevancia tiene. Al indagar sobre los factores a considerar en los próximos tres meses, las entidades no perciben cambios materiales frente al estado actual.

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

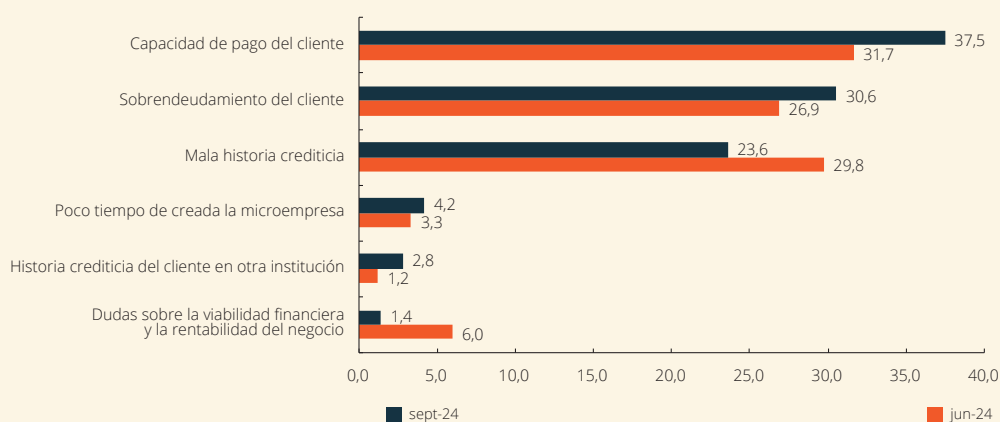


Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a las razones por las cuales las entidades rechazan las solicitudes de nuevos microcréditos, se encuentra la capacidad de pago del cliente, el 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 mala historia crediticia y la viabilidad financiera del negocio son los factores que más redujeron su importancia, mientras que la capacidad de pago del cliente es 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).

Gráfico S.3

Factores que determinan el rechazo de un nuevo microcrédito



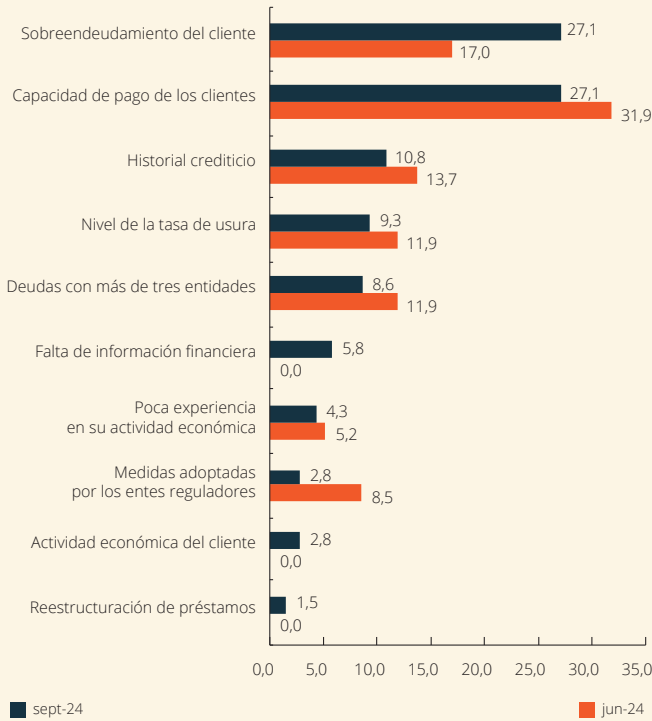
Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

Las entidades perciben que los principales factores que afectan al mercado microcrediticio e impiden un mayor volumen de préstamos al sector privado son: el sobreendeudamiento, la capacidad de pago del cliente y el historial crediticio. A diferencia de los resultados de hace tres meses, el sobreendeudamiento y la falta de información financiera ganaron la mayor relevancia, mientras que las medidas adoptadas por entes reguladores fue el factor que más disminuyó (Gráfico S.4, panel A). Por otro lado, además del historial crediticio, las entidades consideran que las características del cliente relevantes para el mercado microcrediticio son su historia crediticia, los ingresos recientes de la empresa y el conocimiento que tiene sobre su negocio (Gráfico S.4, panel B).

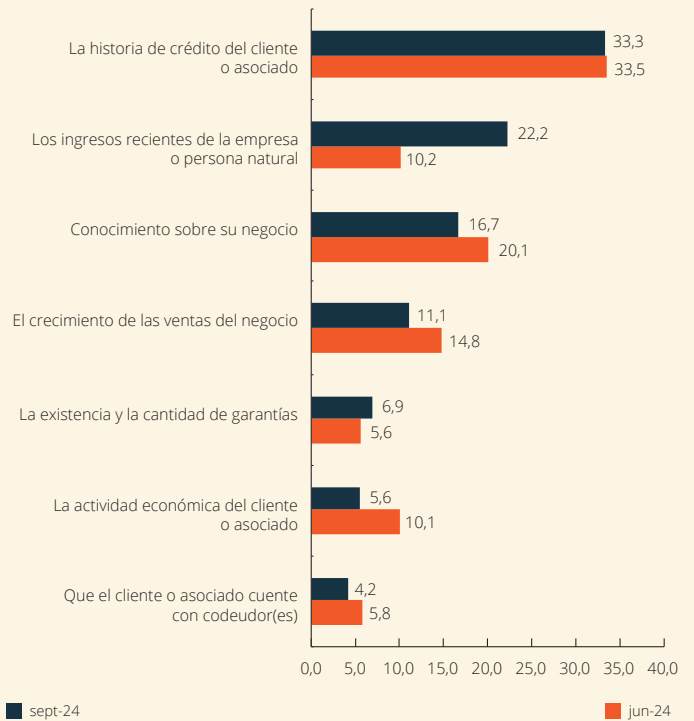
Gráfico S.4

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.

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 microcrediticias se enfocan en el conocimiento que el cliente tiene de su negocio, su información financiera, su historial crediticio y la tasa de usura.

2. EVALUACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

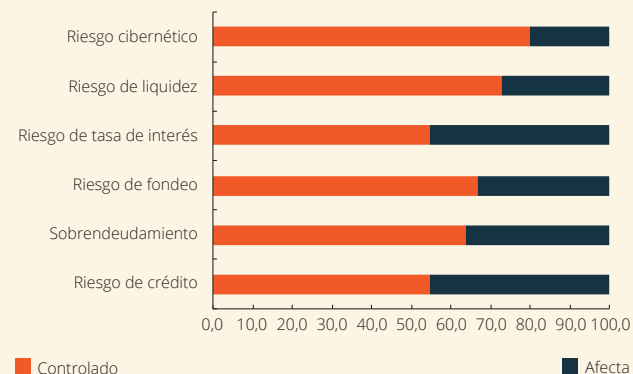
Puesto que las entidades que responden este cuestionario no son supervisadas por la SFC, en la encuesta se incluyen preguntas sobre la calidad de su cartera, el comportamiento de sus castigos y sus riesgos financieros, con el objetivo de realizar una evaluación cuantitativa y cualitativa del estado actual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

Al indagar sobre la administración de seis diferentes riesgos financieros, las entidades encuestadas indicaron que el de crédito y el de tasa de interés de libro bancario⁵ son aquellos que consideran como de mayor exposición o afectación; en el segundo caso esto ha sido de preocupación para las entidades desde el segundo trimestre

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.

Gráfico S.5

Evaluación cualitativa de riesgos financieros

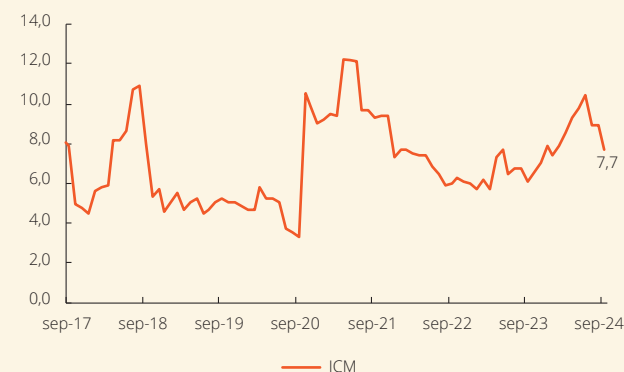


Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

Gráfico S.6

Indicador de calidad por mora

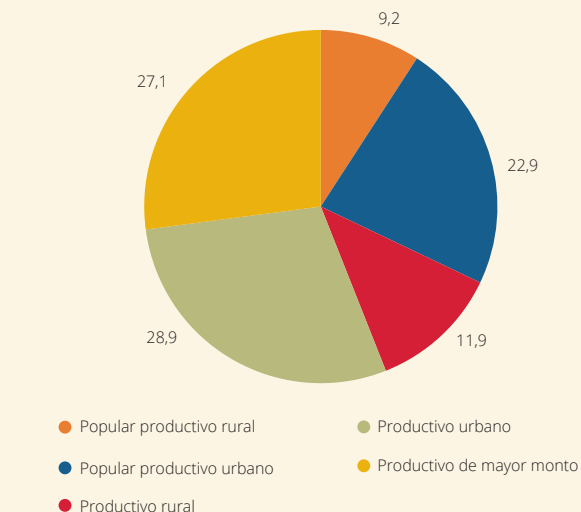
(porcentaje)



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

Gráfico S.7

Distribución de los desembolsos trimestrales de cartera microcrediticia por subsegmento, septiembre de 2024



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

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)⁶ agregado para el sector microcrédito no vigilado. En el Gráfico S.6 se presenta su evolución histórica. Durante el tercer trimestre de 2024 se revirtió la tendencia del ICM y disminuyó luego de tres trimestres en aumento. Por último, los intermediarios informaron que en promedio durante abril, mayo y junio castigaron el 0,08 %, 0,07 % y 0,08 % de su cartera, respectivamente. Estos niveles son inferiores a los del trimestre anterior⁷.

3. PREGUNTA COYUNTURAL

El Decreto 455 de 2023 modificó el cálculo del interés bancario corriente (IBC)⁸ 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 esa 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 monto⁹. 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 los desembolsos realizados durante el tercer trimestre del año (Gráfico S.7). Los resultados muestran que el segmento productivo urbano participa en 28,9 % y el segmento popular productivo urbano lo hace en 22,9%, por lo que el crédito urbano totaliza una participación del 52,8 %. Por su parte, los dos segmentos de crédito rural suman 21,2% de participación. La composición del stock de cartera tiene la misma estructura de los desembolsos.

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 una mejora en la calidad de

6 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.

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.

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 los 6 y 25 SMMLV y el crédito productivo de mayor monto son operaciones activas de crédito entre los 25 y 120 SMMLV.

Cuadro S.1**Balance de percepción de desempeño y rentabilidad**

Submodalidad	sept-24
Crédito popular productivo urbano	33,3%
Crédito productivo de mayor monto	11,1%
Crédito productivo urbano	0,0%
Crédito popular productivo rural	-11,1%
Crédito productivo rural	-50,0%

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

cartera, se le preguntó al sector microcredicio 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 el crédito popular productivo urbano y en aquel de mayor monto, perciben un resultado neutro en el crédito productivo urbano, y perciben un desempeño negativo en las dos categorías asociadas al crédito rural (Cuadro S.1). Por otro lado, el 90,9% de las entidades que respondieron la encuesta indicaron que cuentan con canales no presenciales para que los clientes realicen sus operaciones. El 81,4% recibe pagos de productos, el 63,6% cuenta con la opción de consultas digitales, y el 54,5% permite la recepción de recursos y las transferencias electrónicas. En este sentido, los principales obstáculos que han encontrado las entidades para la implementación de canales no presenciales son: resistencia y desconfianza por parte de sus clientes, los costos de su implementación, y problemas para desarrollar nuevas aplicaciones. Finalmente, la mayoría de las entidades no cuentan con una política de innovación digital, y solo algunas tienen proyectado su desarrollo o han implementado automatizaciones, optimizaciones de procesos o laboratorios digitales.

4. CONCLUSIONES

Durante el tercer trimestre de 2024 la percepción de oferta por nuevos microcréditos registrada por las entidades no vigiladas encuestadas fue heterogénea por sector económico, mientras que la demanda presentó balance negativo generalizado. Con respecto al trimestre anterior, se observa una tendencia estable en la oferta, mientras que la percepción de demanda empeoró en la mayoría de los sectores económicos. Por su parte, el conocimiento previo del cliente, el bajo riesgo de crédito y la existencia de garantías adecuadas son los elementos 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, estas consideran que a nivel de mercado la capacidad de pago del cliente, su sobreendeudamiento y el historial crediticio 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, a la que se sumó el riesgo de crédito durante el trimestre actual. Finalmente, el ICM presentó una disminución durante el trimestre de análisis, luego de nueve meses en aumento.

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

Nombre de la entidad	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24	sept-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					
Coomuldesa					
Coomultagro					

	Participó
	No participó
	Inactiva