



# Tendencias de la Industria de Crédito en Colombia al T1 2025

**Virginia Olivella**

Directora Senior de Investigación



# En esta sesión, abordaremos:



Perspectivas de los consumidores—la importancia de la voz del consumidor



Dinámicas de mercado en torno al acceso, endeudamiento y comportamiento



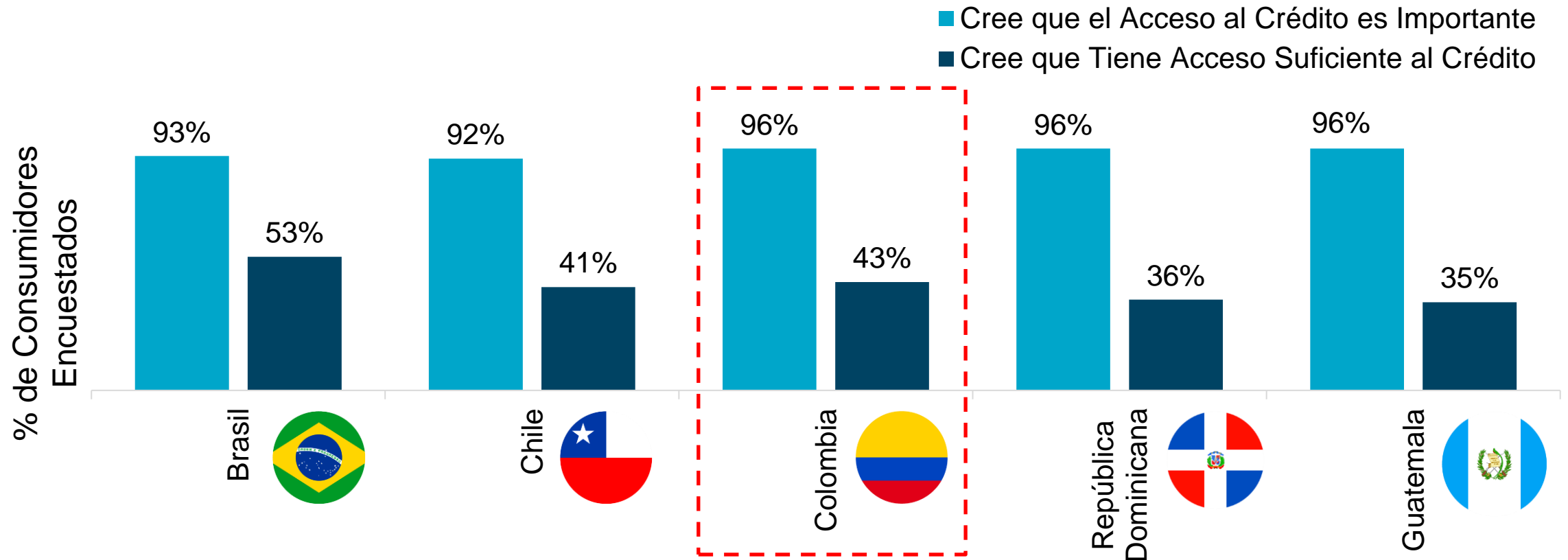
Conclusiones e implicaciones para las entidades

# La voz del consumidor



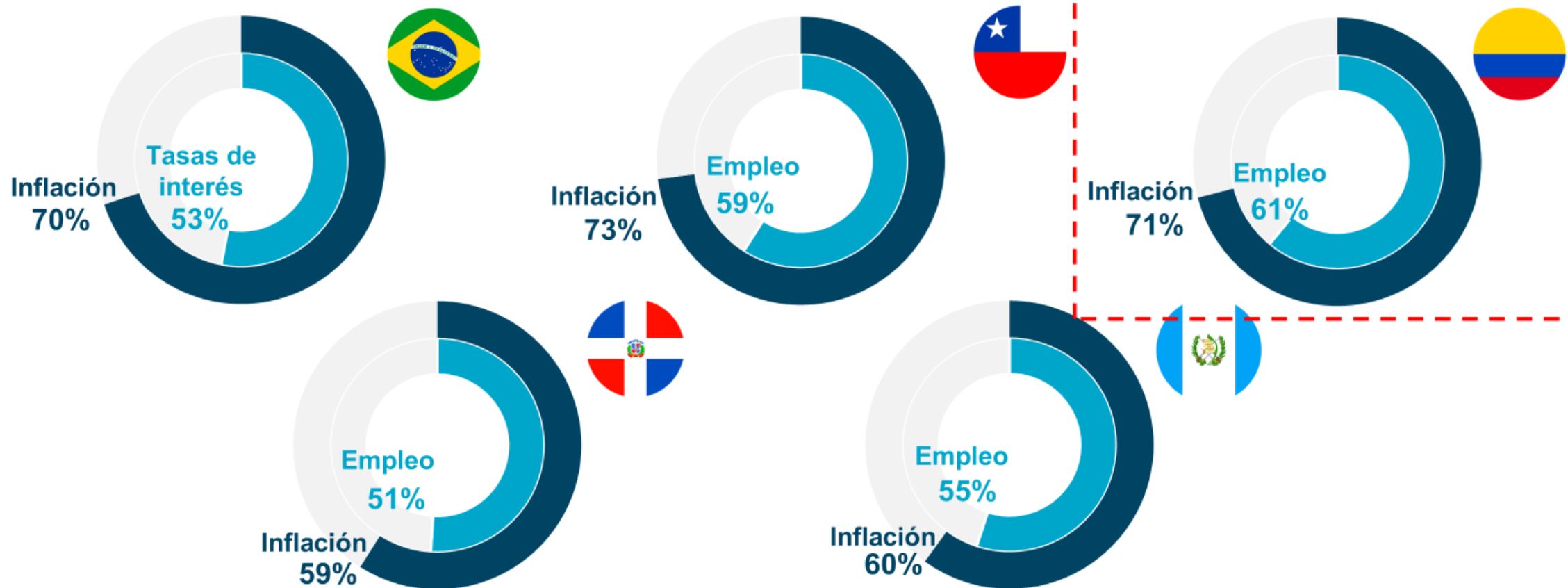
# Las brechas entre importancia y percepción de acceso existen en todo América Latina, generando oportunidades de ampliar el acceso al crédito

## Importancia y percepción de acceso al crédito, T1 2025



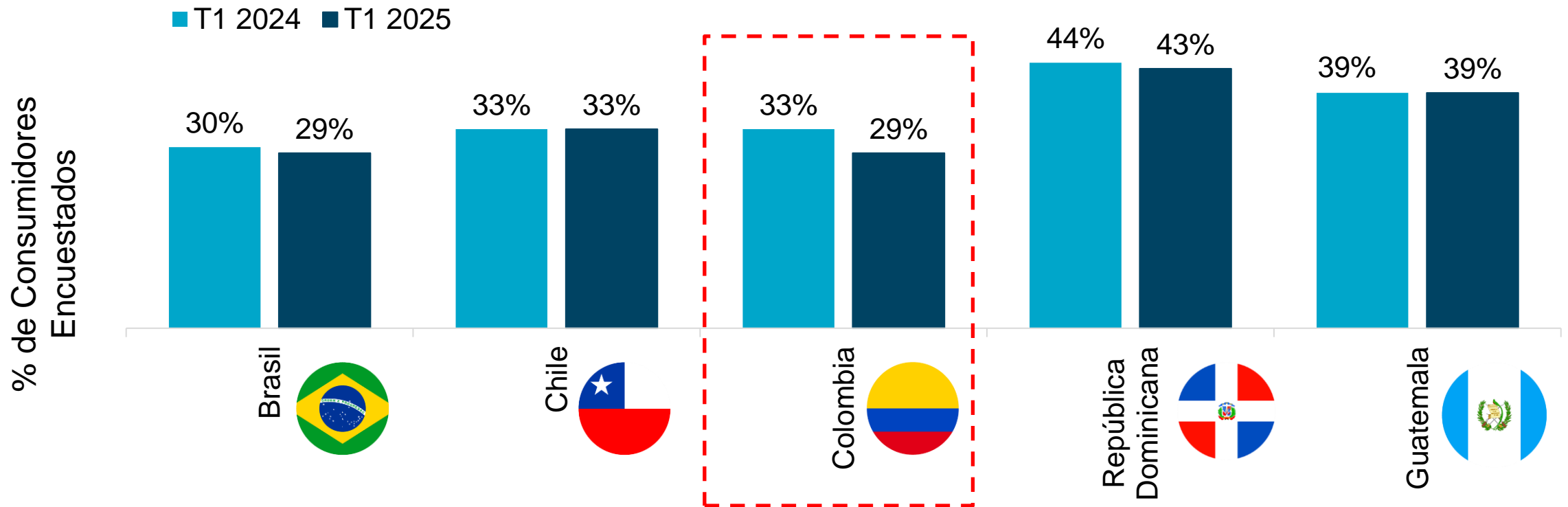
# Las preocupaciones en torno a la inflación y el empleo son compartidas a nivel regional

## Principales preocupaciones financieras de los hogares



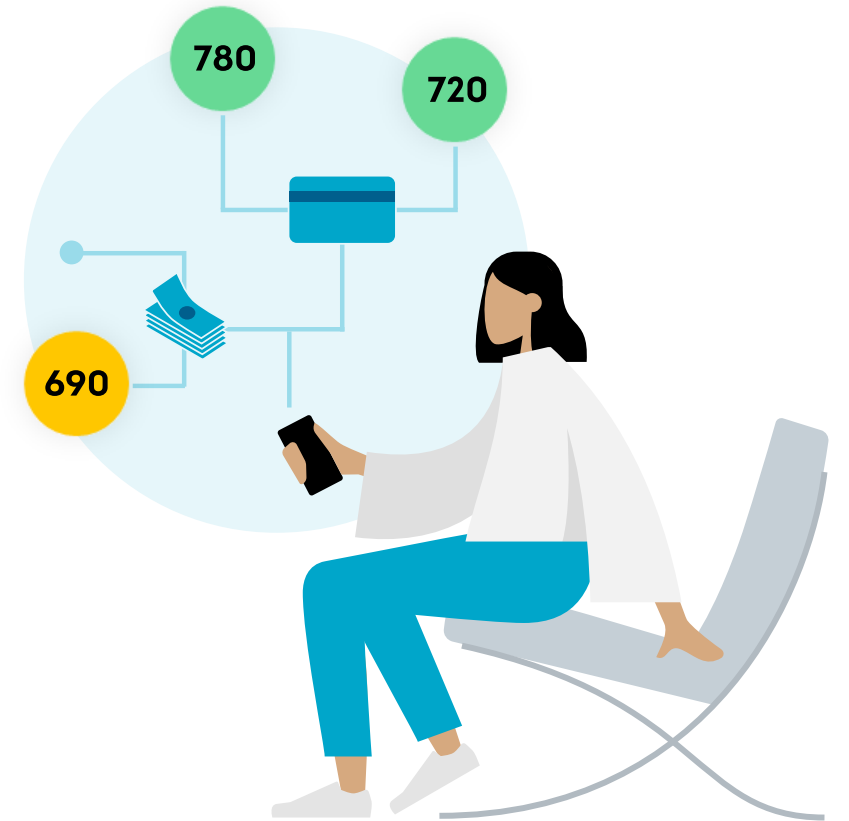
# La preocupación por la capacidad de pago de obligaciones disminuyó en el último año, en particular en Colombia

¿Espera tener problemas para pagar al menos una de sus obligaciones actuales en su totalidad?



## Estos son algunos de los temas clave que se desprenden de la voz de los consumidores en los mercados emergentes

- **Oportunidad de inclusión financiera:** la mayoría de los consumidores cree que el acceso al crédito es importante, pero un porcentaje menor cree tener acceso suficiente—los altos costos presentan desafíos, pero existe apetito por nuevos créditos, en particular, de consumo
- **Persisten preocupaciones, pero los consumidores se mantienen resilientes:** la inflación y el empleo preocupan, y la incertidumbre lleva a que los consumidores prioricen el ahorro y el repago de sus deudas—la educación financiera es clave



# Dinámicas en torno al acceso, endeudamiento y comportamiento



1,516.05

1,508.80

1,478.68

1,408.92

1,327.04

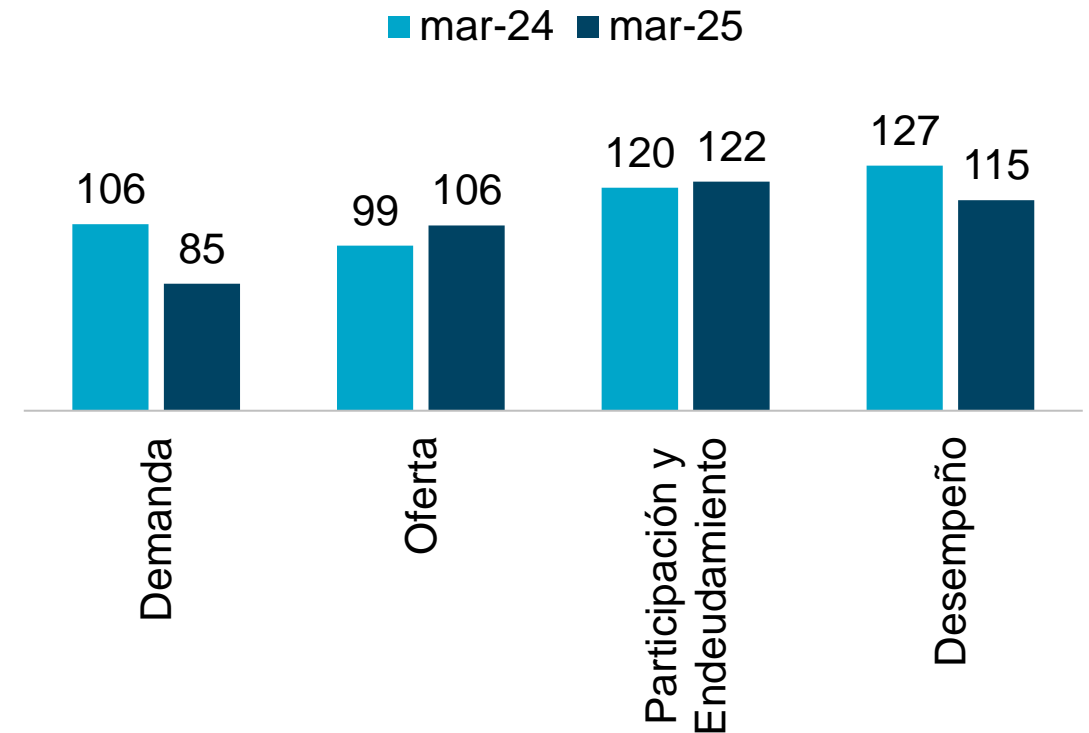
1,042.09

## En marzo de 2025 el IIC se mantuvo relativamente estable año contra año— mejora en desempeño contrarrestada por un menor acceso al crédito

### Indicador de la Industria de Crédito (IIC)



### Factores Impulsando Cambios en el IIC



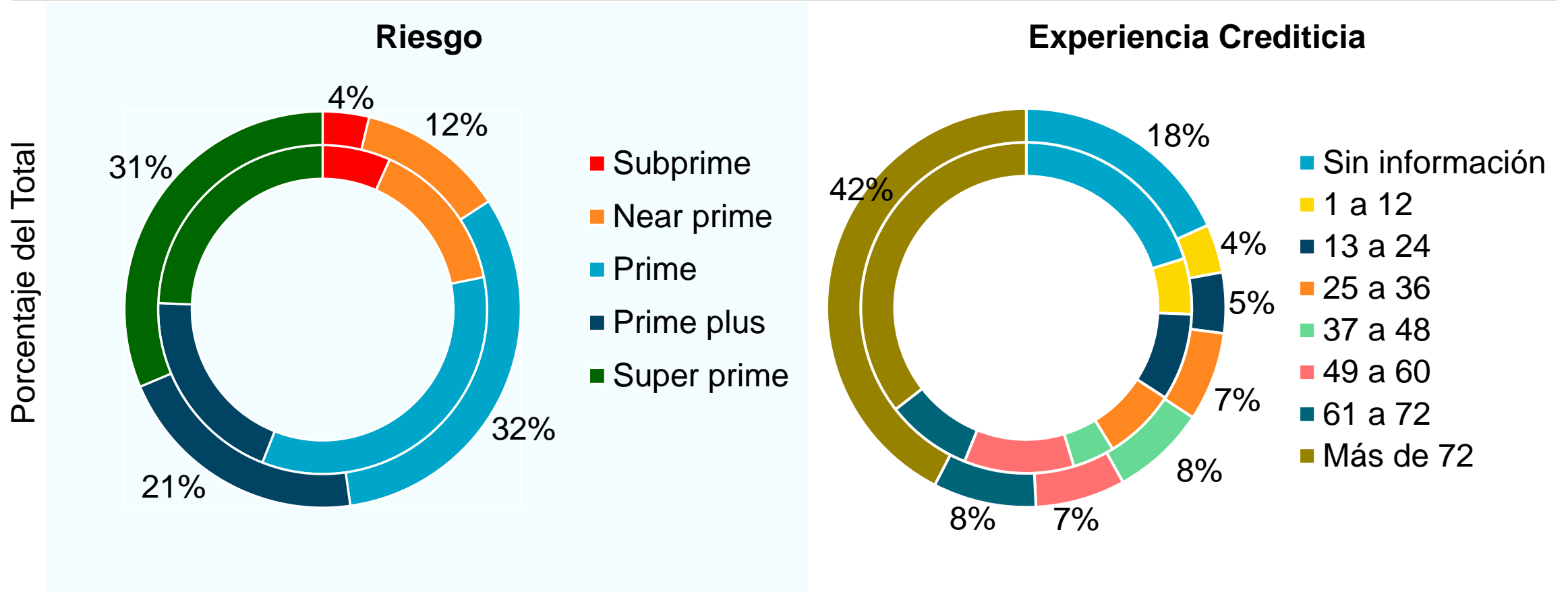
Nota: El componente de desempeño es el único cuya contribución al indicador es negativa



# Acceso al crédito

# Los consumidores de menor riesgo y mayor experiencia ganaron participación en la demanda respecto al año pasado

## Distribución de Consultas (T1 2024 y T1 2025)



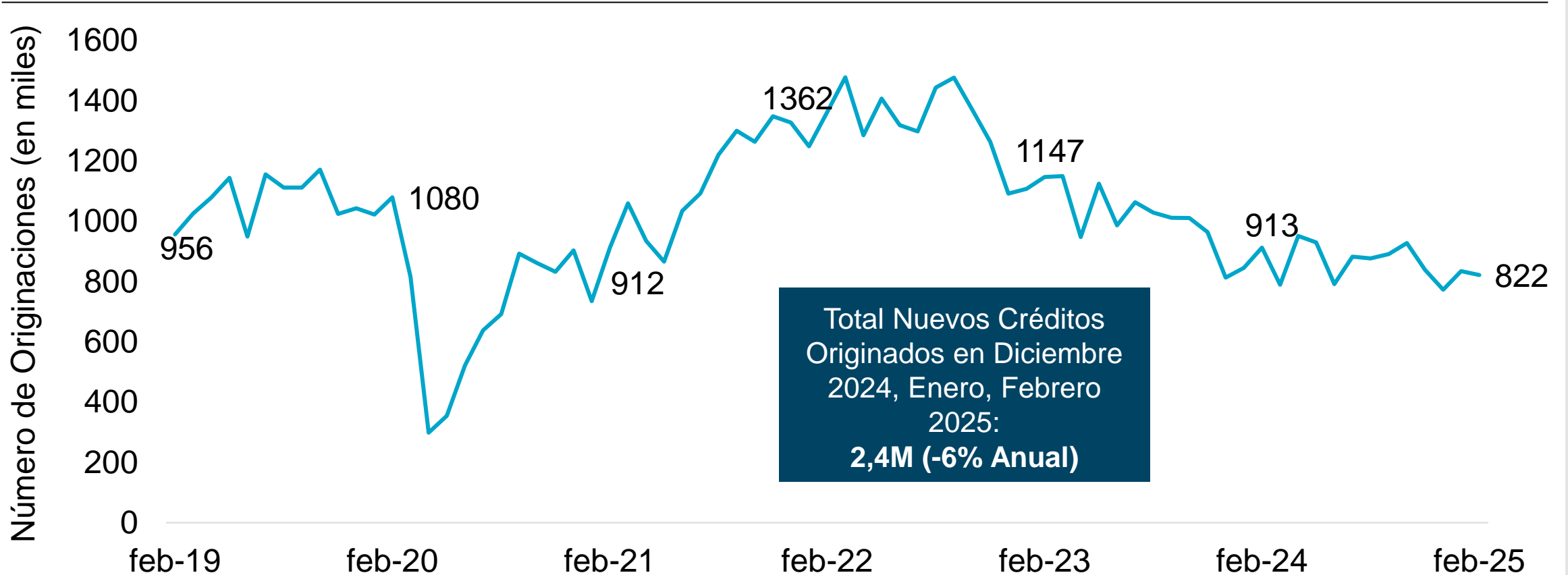
Rangos de puntaje (CV Score): Subprime: < 500, Near prime: 500 – 600, Prime: 601 – 710, Prime plus: 711 – 775, Super prime: > 775

El círculo interno representa la distribución en T1 2024 y el círculo externo la de T1 2025



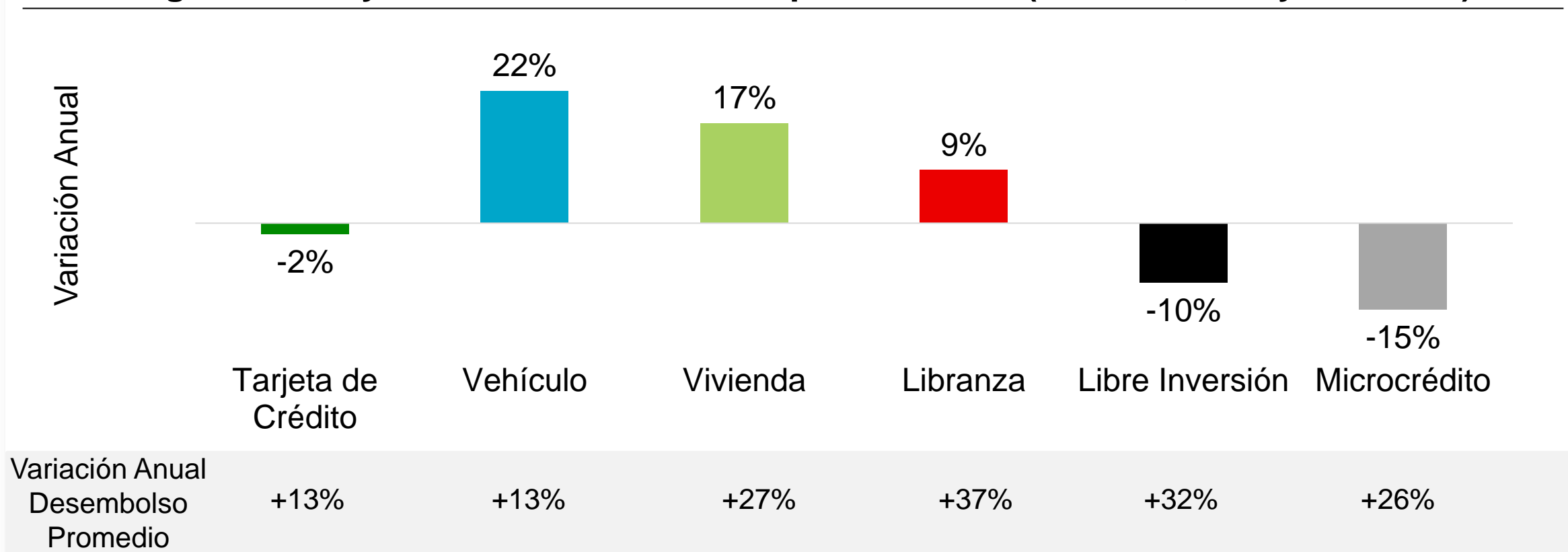
## Las originaciones totales continuaron disminuyendo, pero a menor ritmo que hace un año—persiste la cautela por parte de las entidades

### Originaciones Totales



## La caída en originaciones se observa para tarjeta, libre inversión y microcrédito—los créditos con garantía crecen

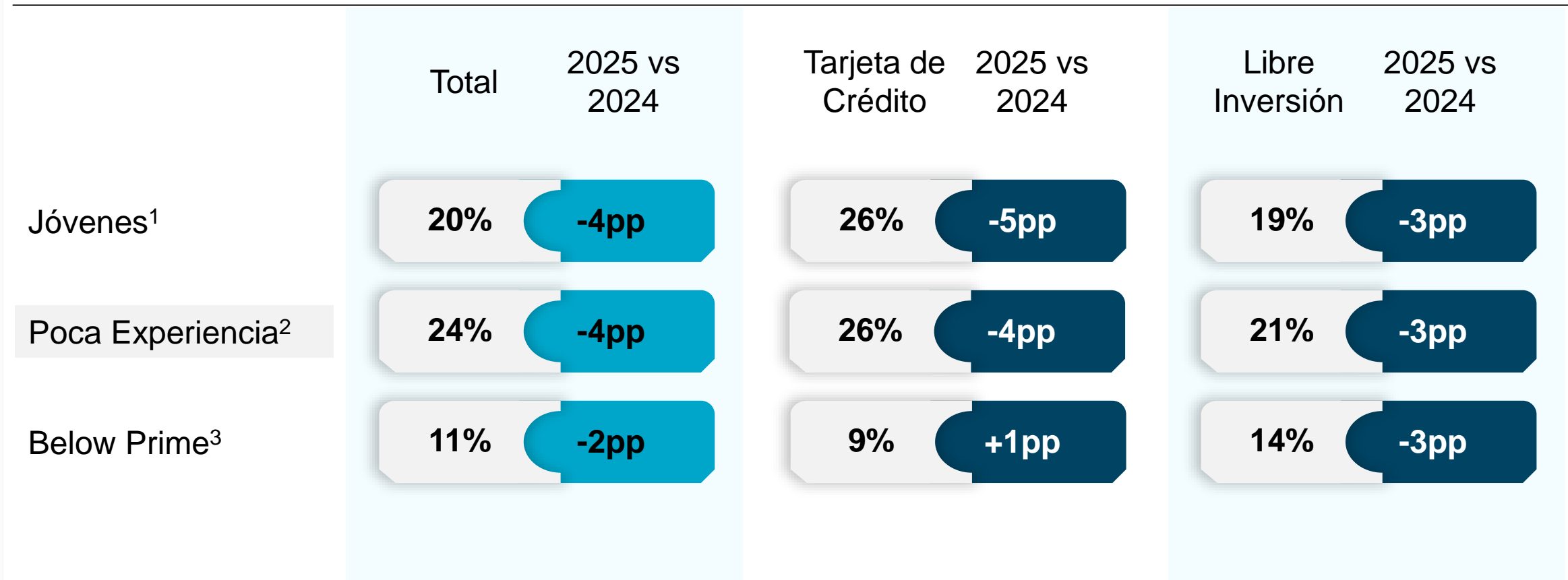
Originaciones y Desembolso Promedio por Producto (Dic 2024, Ene y Feb 2025)



Libre inversión incluye las líneas Normal y Ordinario

## Consumidores jóvenes, de menor experiencia y mayor riesgo continúan disminuyendo su participación en nuevos créditos

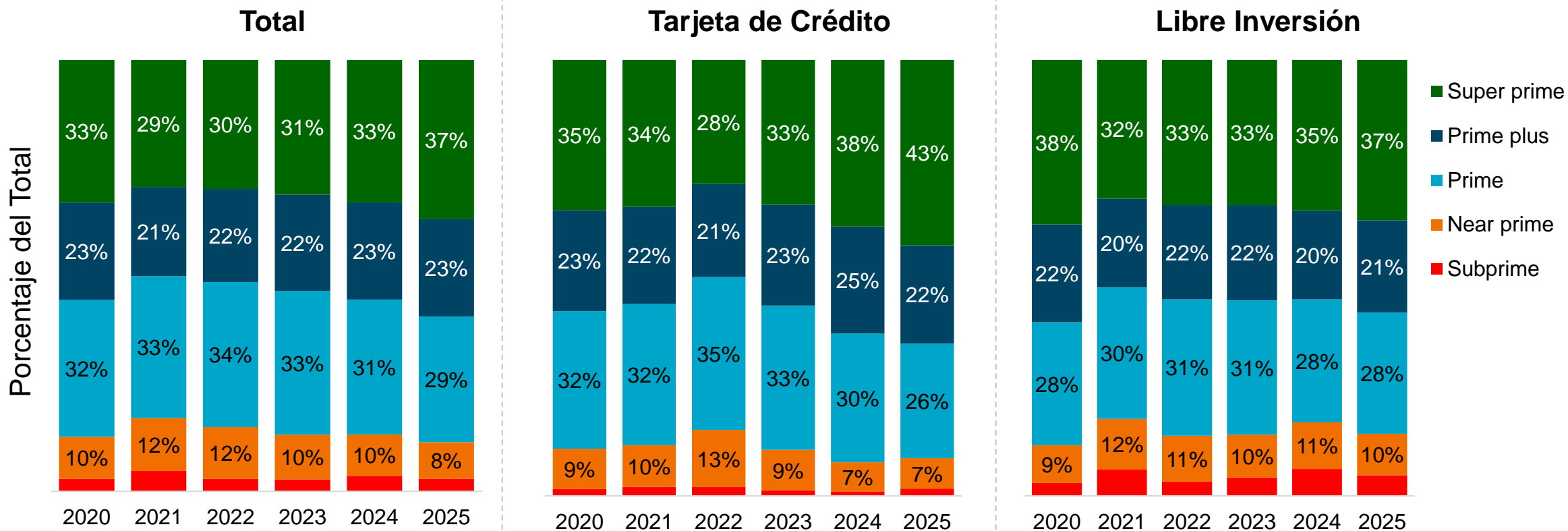
### Participación en Originaciones Mensuales Totales (Diciembre, Enero, Febrero)



<sup>1</sup>Consumidores menores de 30 años (Gen Z). <sup>2</sup>Menos de 2 años de experiencia. <sup>3</sup>Consumidores con puntajes de riesgo CreditVision de 600 o menor. Libre inversión incluye las líneas Normal y Ordinario

**En libre inversión, hoy se están originando niveles de riesgo similares a los de pre-pandemia—en tarjeta las estrategias son mucho más conservadoras**

### Distribución de Originaciones por Riesgo (Diciembre, Enero, Febrero)



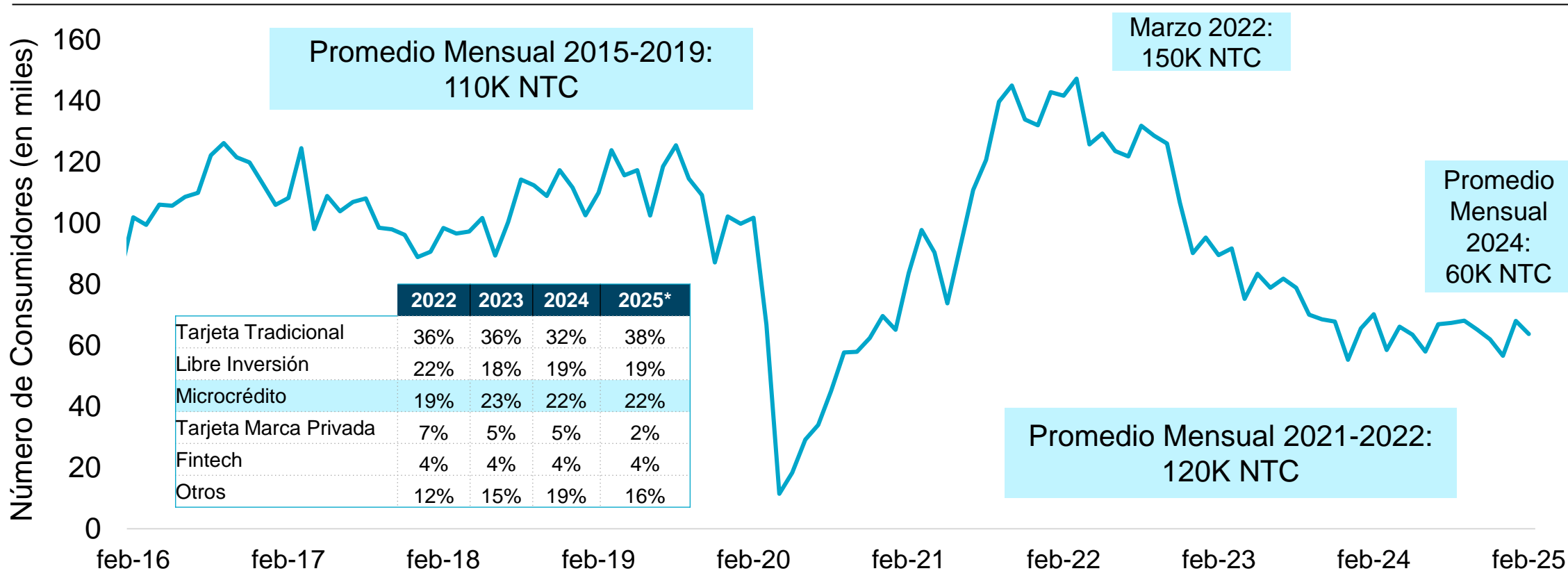
Rangos de puntaje (CV Score): Subprime: < 500, Near prime: 500 – 600, Prime: 601 – 710, Prime plus: 711 – 775, Super prime: > 775

Libre inversión incluye las líneas Normal y Ordinario



# Los consumidores NTC se mantuvieron estables en 2024, pero muy por debajo del promedio de años previos—desafío para la inclusión financiera

## Volumen de Consumidores NTC, Mensual



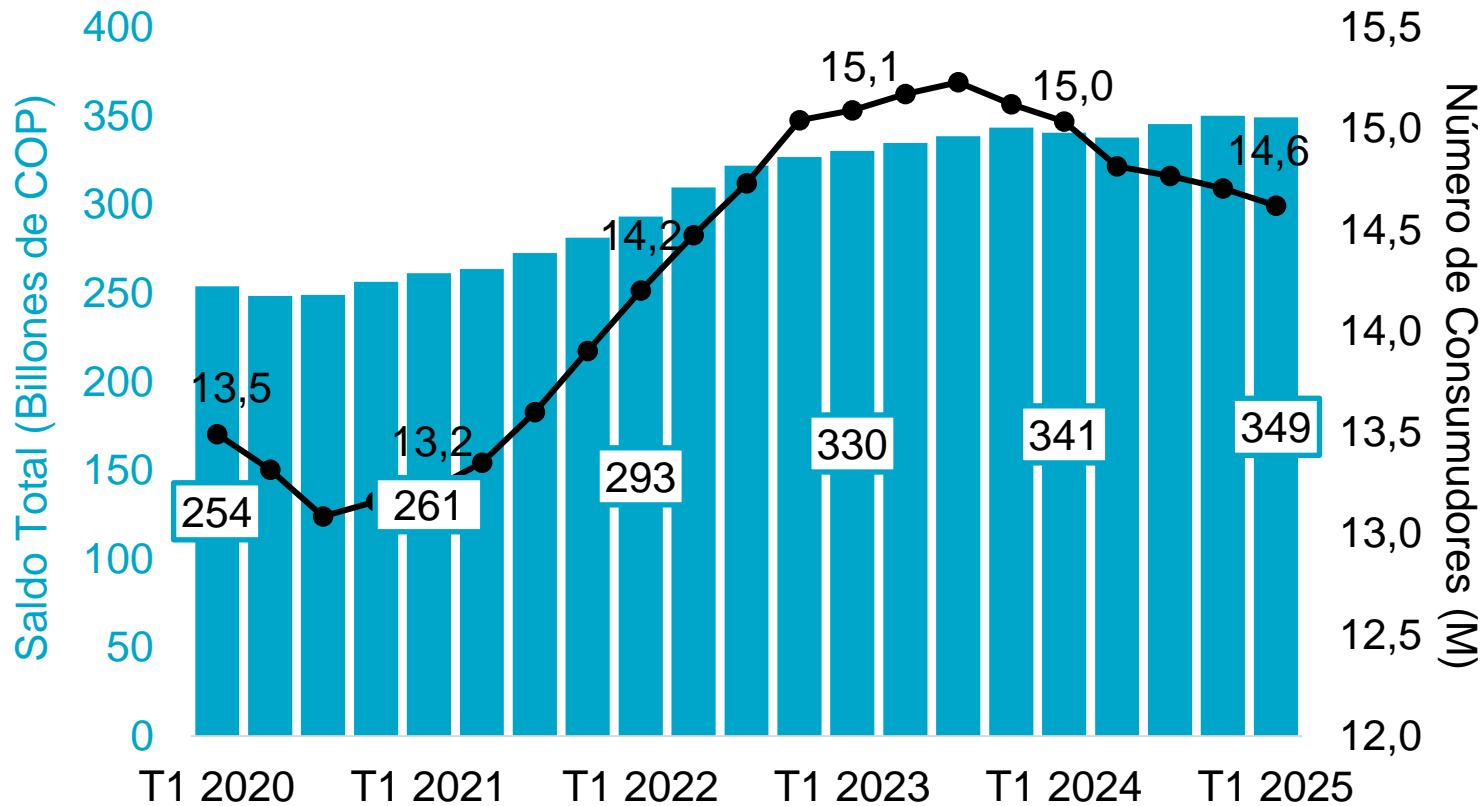
\*Incluye consumidores nuevos al crédito hasta febrero 2025



# Consumidores y su Endeudamiento

# El número de consumidores con crédito en Colombia continuó disminuyendo año contra año, mientras que los saldos totales se mantuvieron estables

### Saldo y Consumidores Totales



### Consumidores por Producto

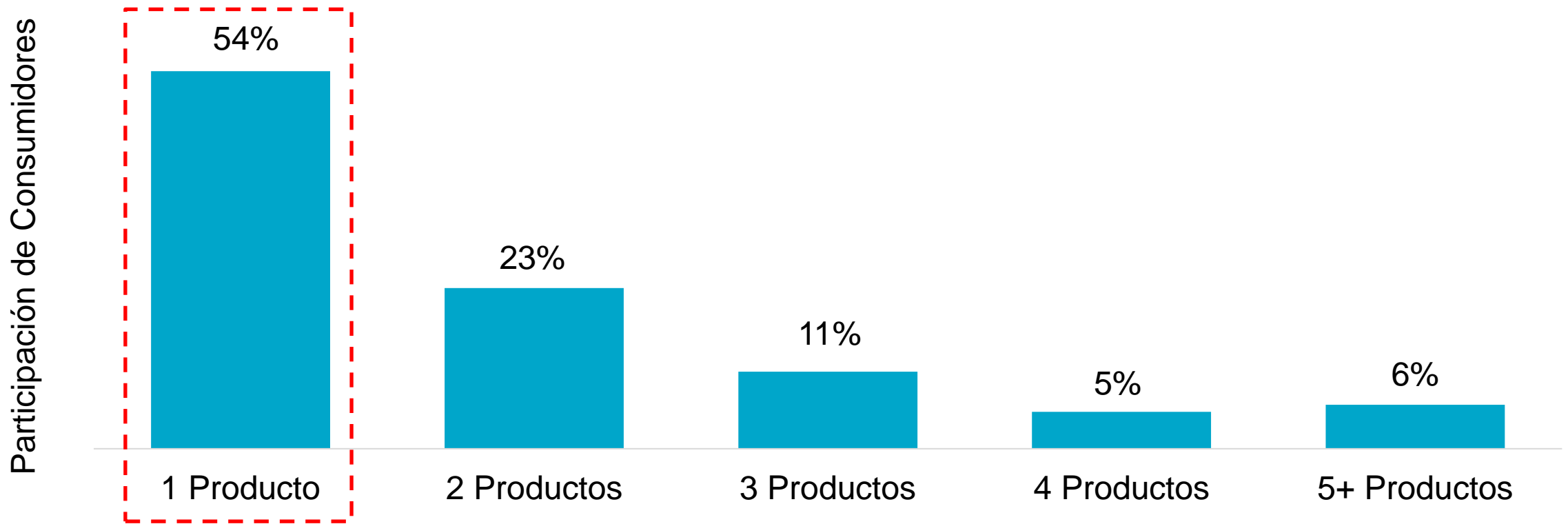
Tipo de Producto	Variación Anual
Tarjeta de Crédito	-4,5%
Libre Inversión	-7,4%
Libranza	5,0%
Microcrédito	-9,4%
Vivienda	5,1%
Vehículo	-4,0%

Libre inversión incluye las líneas Normal y Ordinario



## Más del 50% de los consumidores con productos de crédito tiene un solo producto—oportunidad para profundizar

### Distribución de Consumidores por Número de Productos – Productos de Crédito



**Además, dentro de los que tienen más de un producto, existe poca concentración por entidad, similar a lo observado en años anteriores**

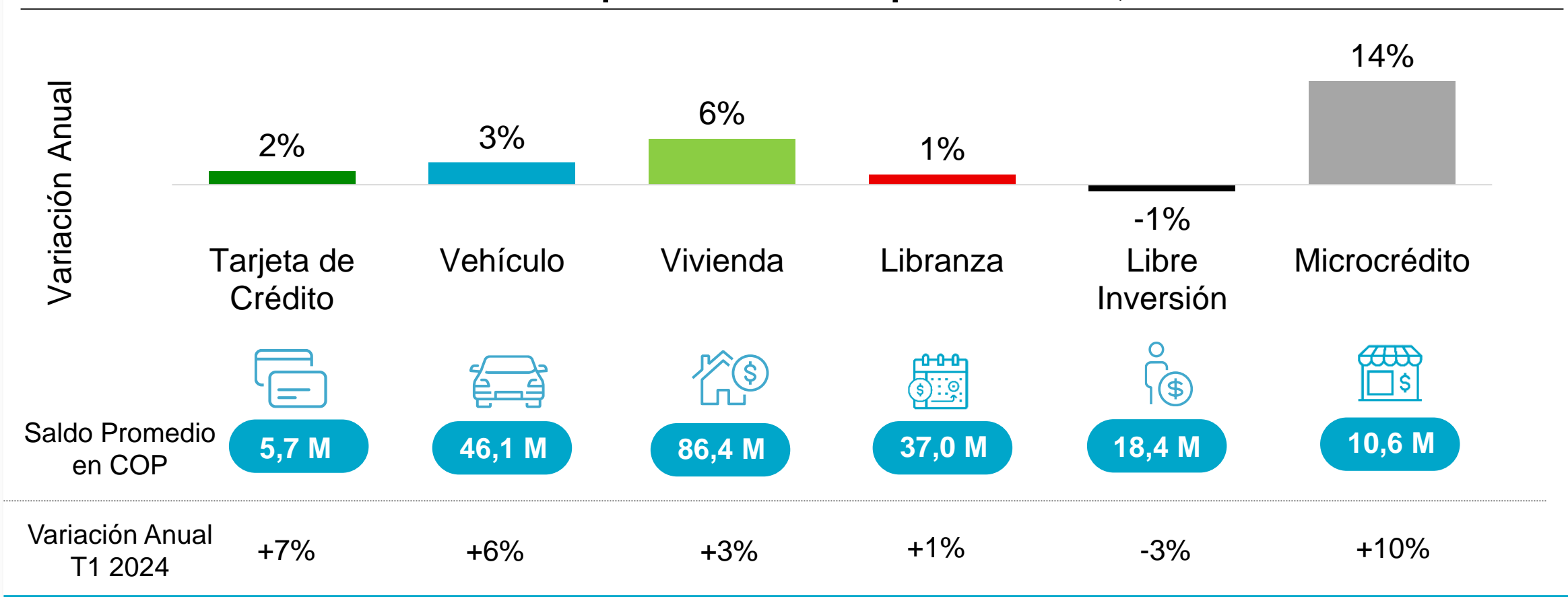
### Concentración de Productos de Crédito por Consumidor por Entidad

		T1 2024				
		Productos				
Entidades		1	2	3	4	5+
1		100%	26%	6%	3%	2%
2		-	74%	52%	28%	14%
3		-	-	43%	48%	32%
4		-	-	-	20%	31%
5+		-	-	-	-	21%

		T1 2025				
		Productos				
Entidades		1	2	3	4	5+
1		100%	26%	7%	6%	4%
2		-	74%	55%	37%	24%
3		-	-	38%	44%	37%
4		-	-	-	13%	24%
5+		-	-	-	-	12%

## Deuda promedio siguió creciendo en T1 2025 para los principales productos con excepción de libre inversión

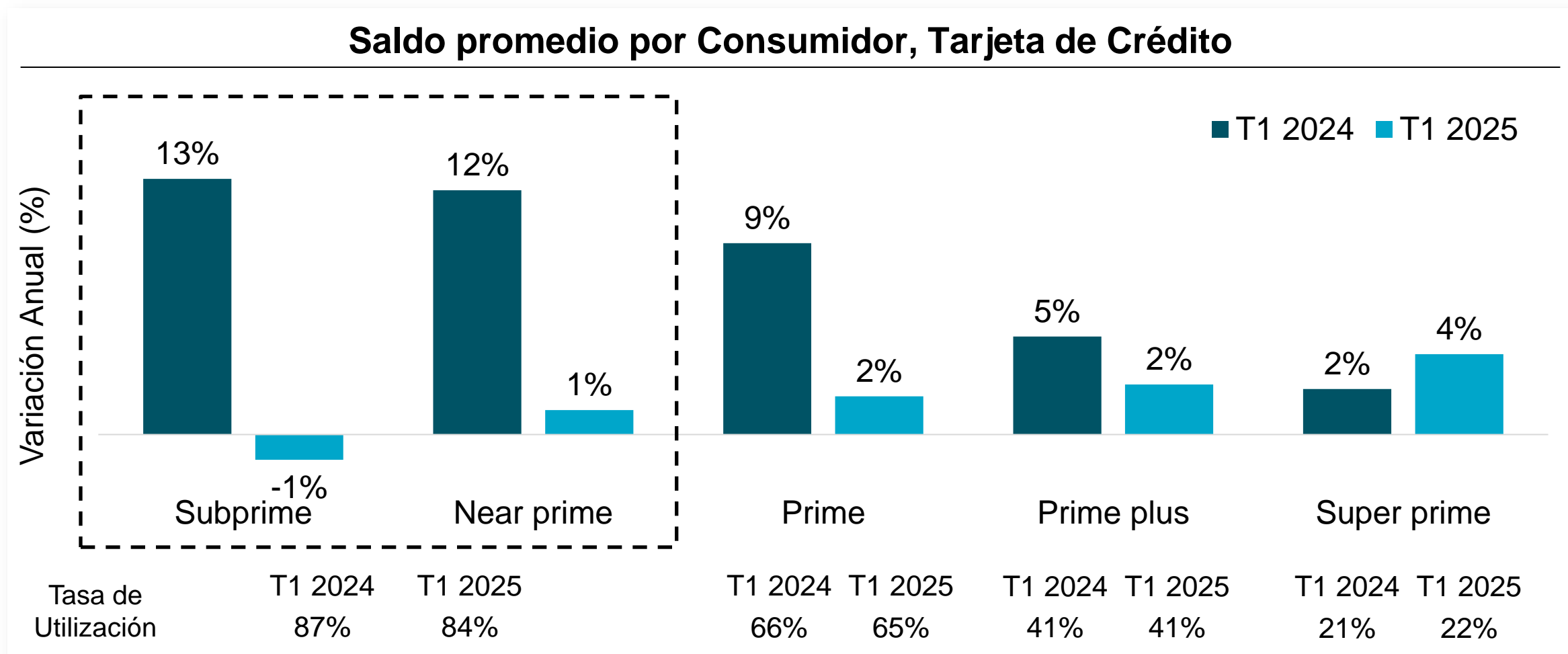
Saldo Promedio por Consumidor por Producto, T1 2025



Libre inversión incluye las líneas Normal y Ordinario

### 3. Comportamiento de los Consumidores: Deuda Promedio por Consumidor en Tarjeta

## Saldo promedio en tarjeta muestra desaceleración, principalmente en segmentos de mayor riesgo

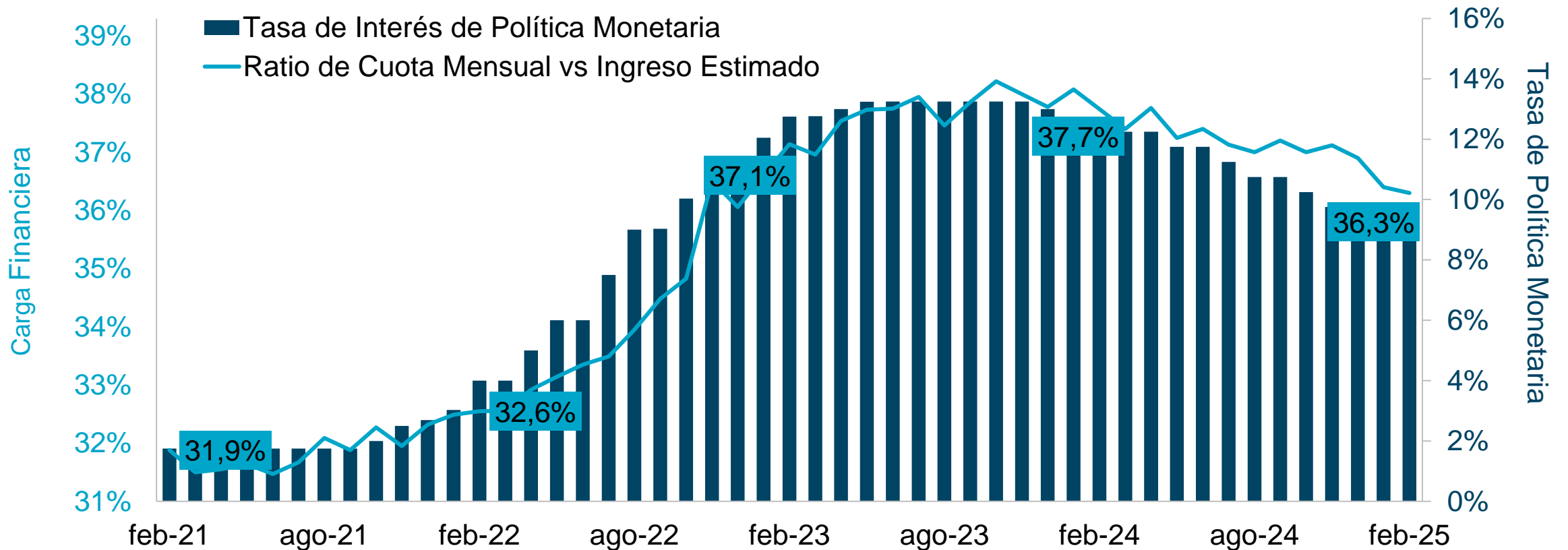


Rangos de puntaje (CV Score): Subprime: < 500, Near prime: 500 – 600, Prime: 601 – 711, Prime plus: 711 – 775, Super prime: > 775



# Menores tasas y el menor crecimiento de la deuda han llevado a que la carga financiera disminuyera en el último año—sin embargo, se mantiene alta

## Carga Financiera



Carga Financiera = Cuota mensual en deudas / Ingreso mensual

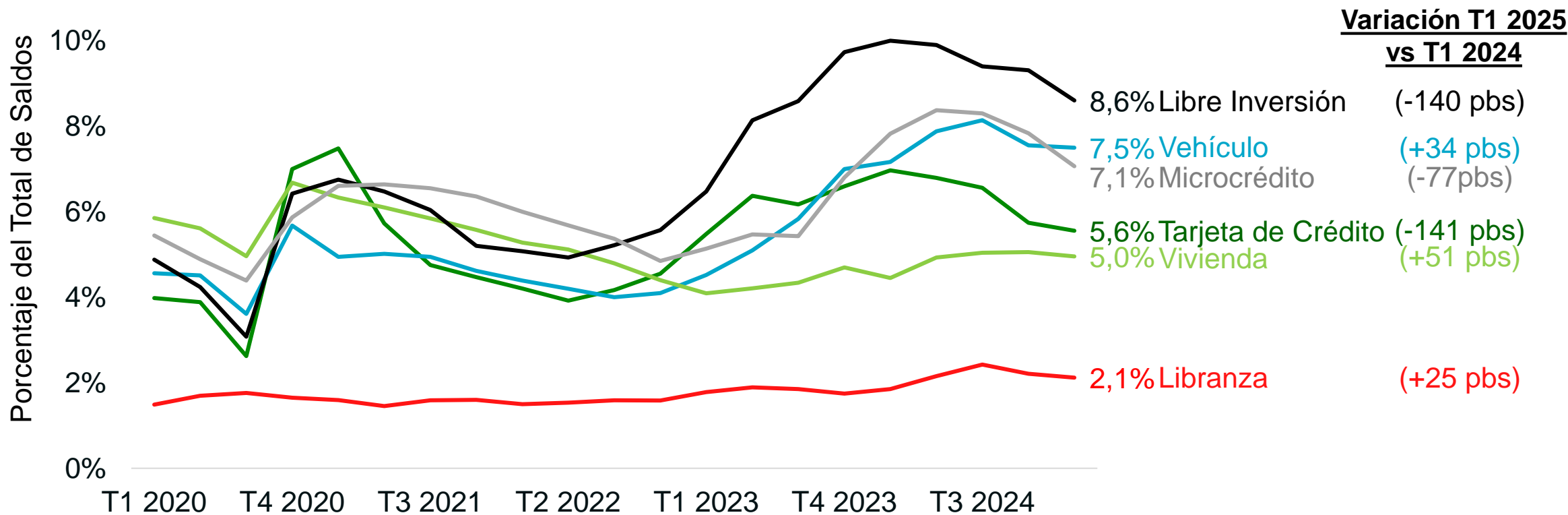




# Comportamiento

## Tasas de mora continúan mostrando deterioro año contra año en vivienda, vehículo y libranza—tarjeta, libre inversión y microcrédito muestran mejora

### Tasa de Mora 60+ por Saldos por Producto

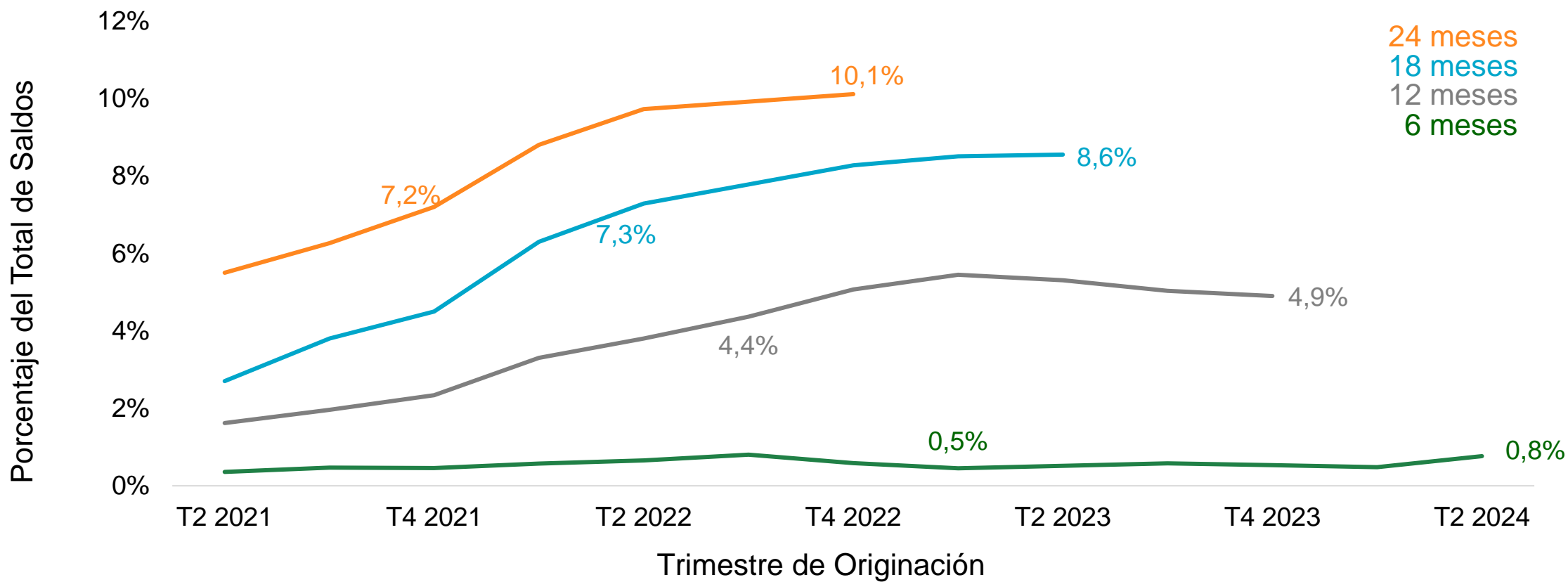


Libre inversión incluye las líneas Normal y Ordinario



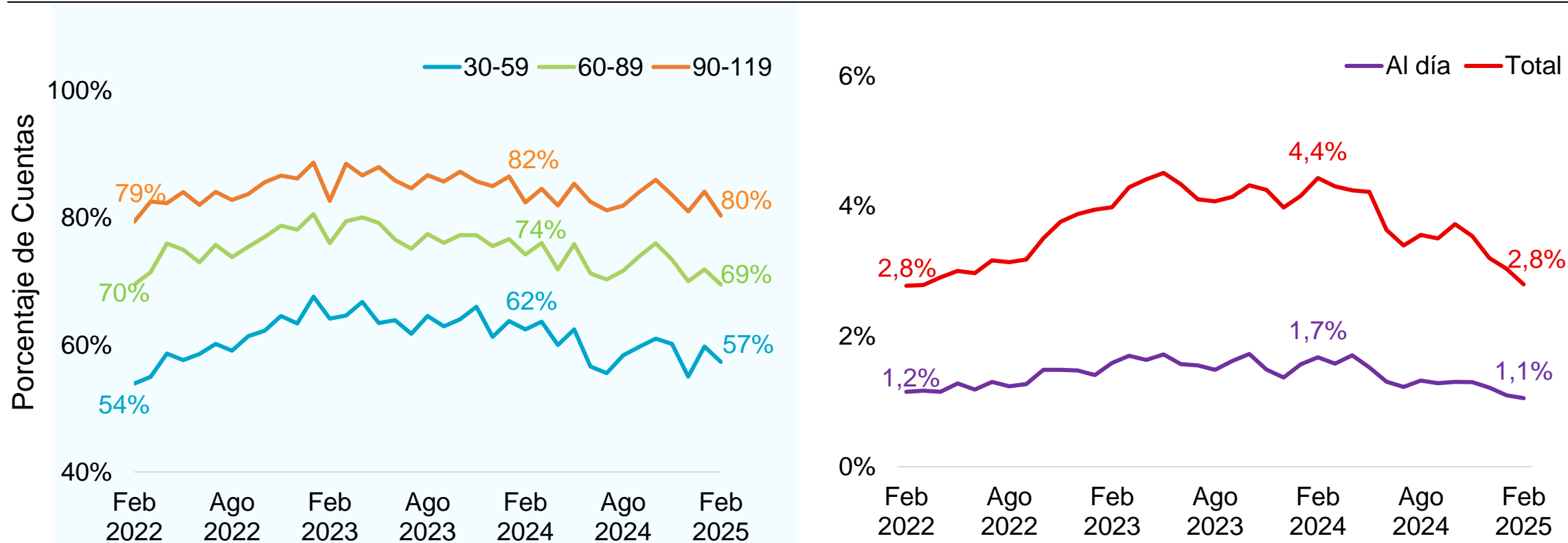
## La cartera castigada aumentó a un mayor ritmo que el año pasado, con un mayor porcentaje de saldos castigados en los primeros años desde la originación

### Saldo de Cuentas Castigadas @ 6, 12, 18 y 24 Meses de Originadas



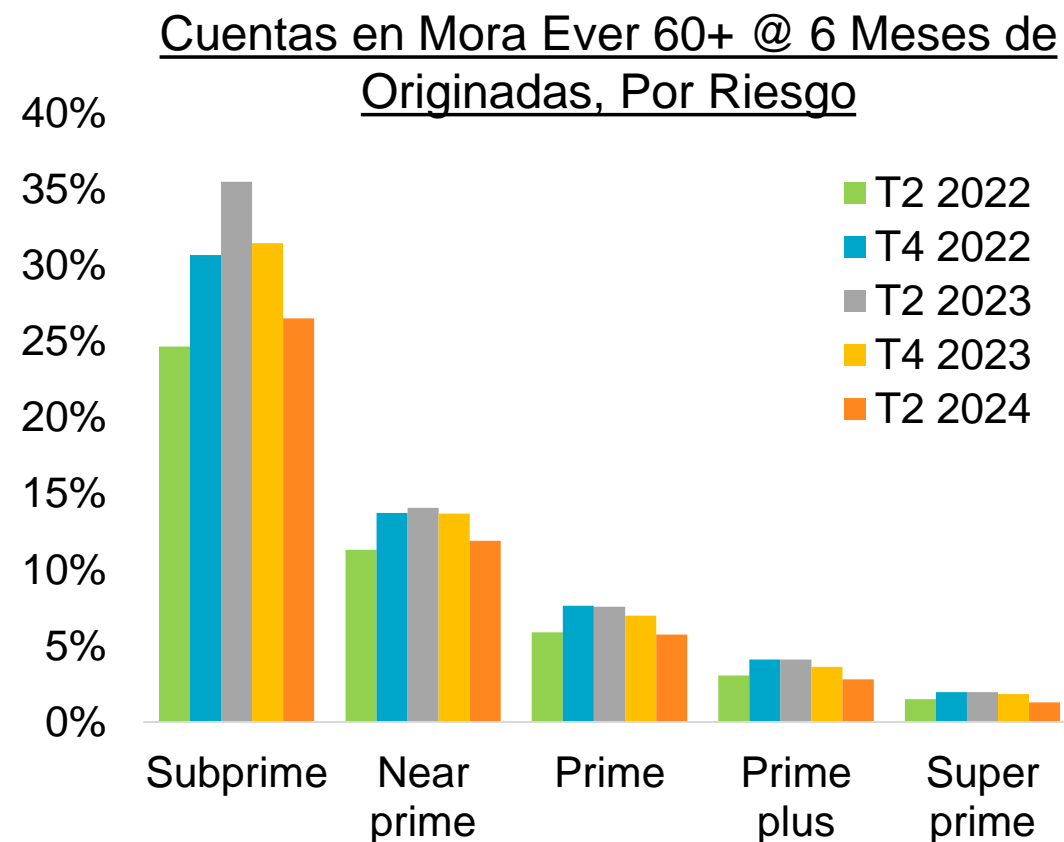
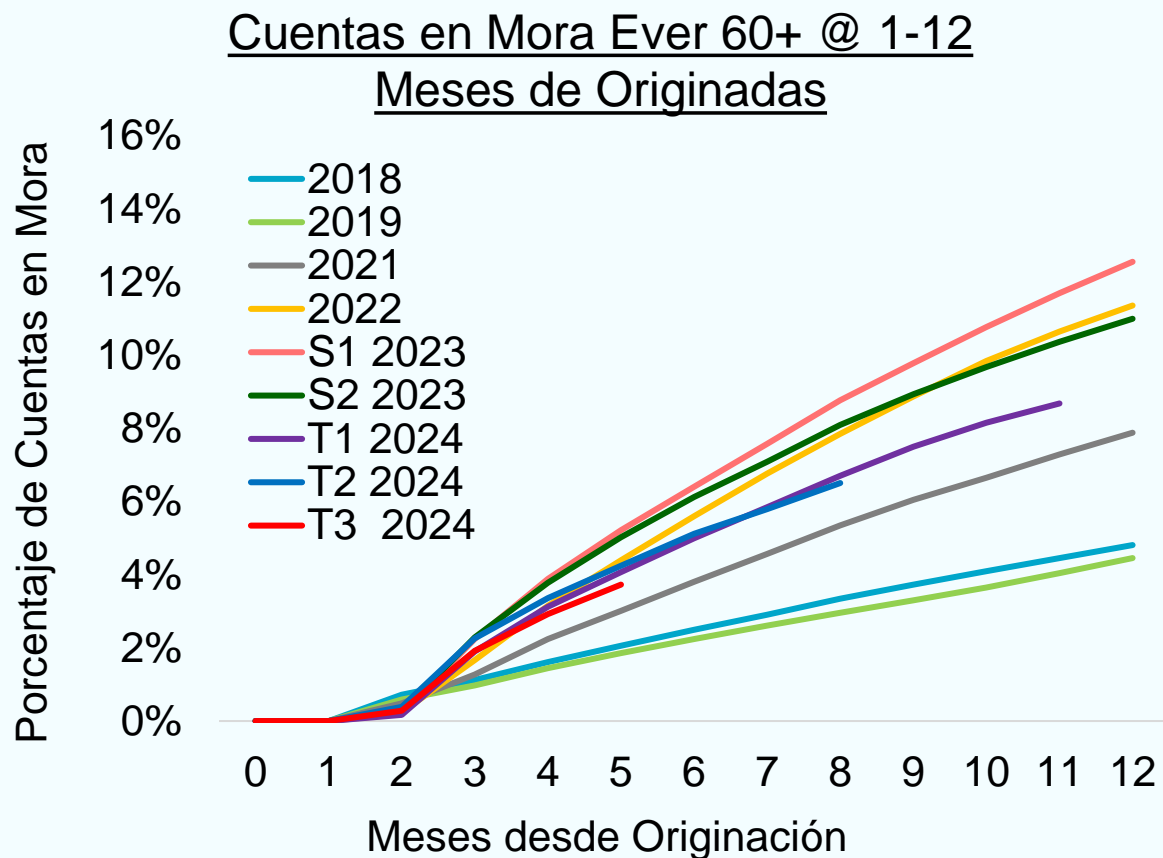
## Las tasas de rodamiento muestran mejora año contra año

### Tasa de Rodamiento a Peores Moras, Por Franja de Mora, Total



# Cosechas recientes continúan mostrando mejora, impulsada en parte por estrategias de las entidades—la mejora se observa en todos los perfiles de riesgo

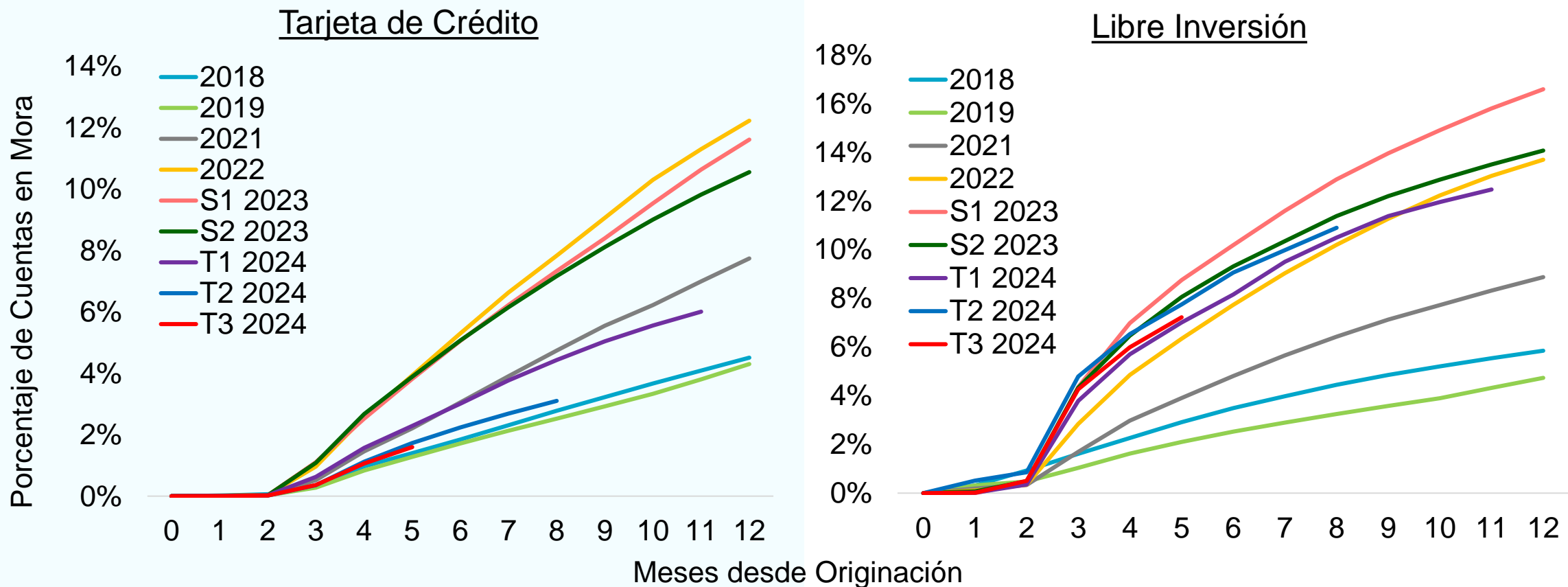
## Cuentas en Mora Ever 60+, Sector Financiero



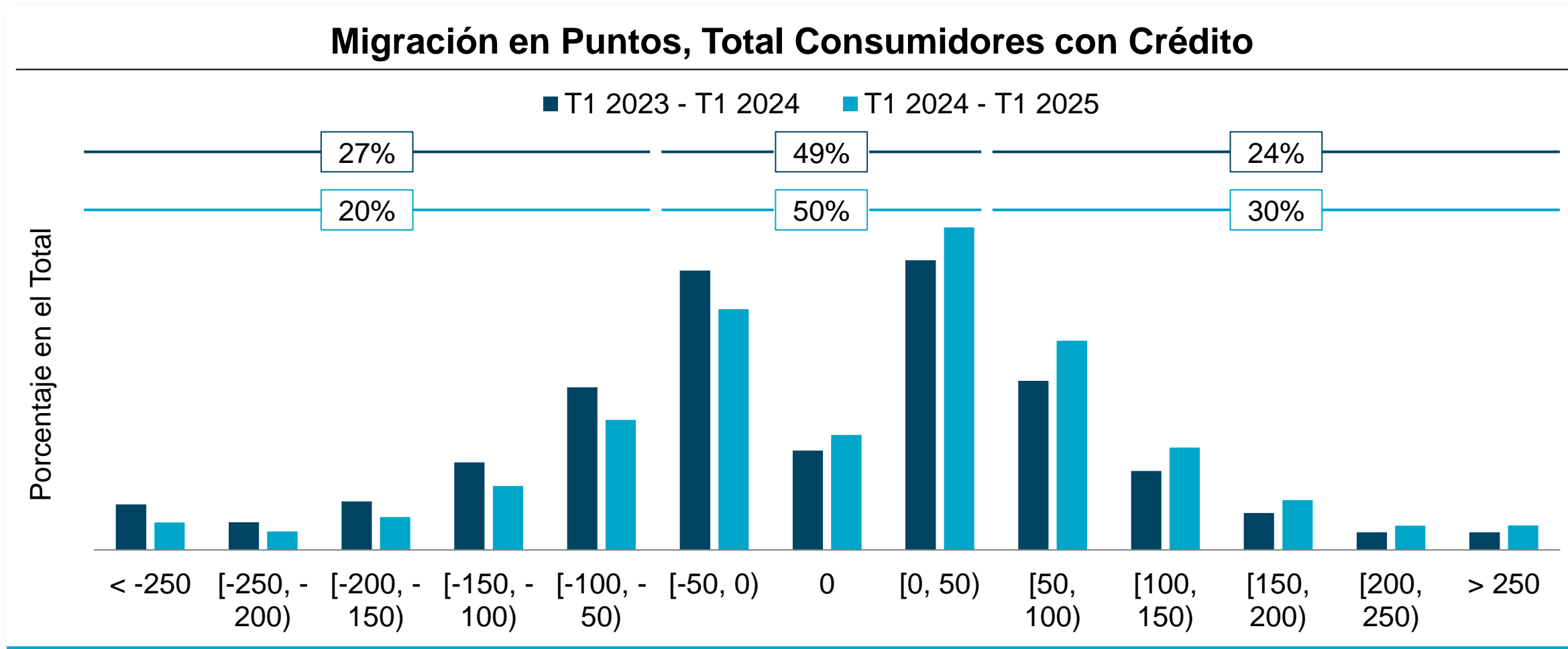
Rangos de puntaje (CV Score): Subprime: < 500, Near prime: 500 – 600, Prime: 601 – 710, Prime plus: 711 – 775, Super prime: > 775

# La mejora en cosechas se observa principalmente en tarjeta de crédito—en libre inversión la mejora es menor

## Cuentas en Mora Ever 60+ @ 1-12 Meses de Originadas

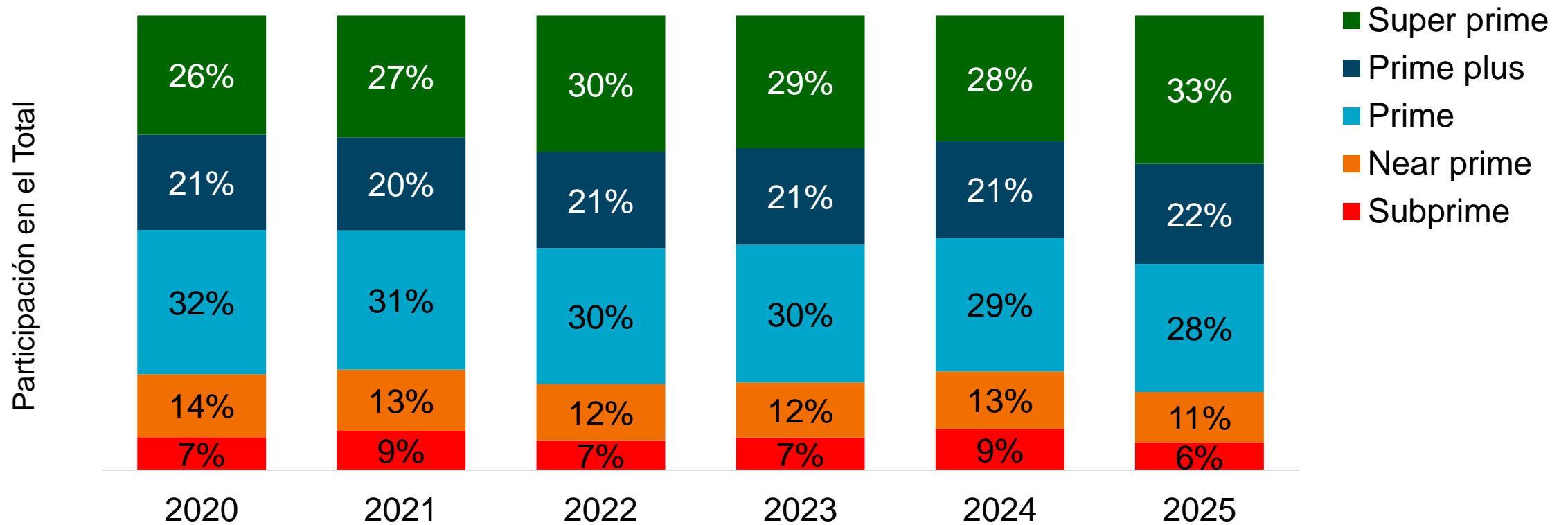


## Entre T1 2024 y T1 2025, un mayor porcentaje de consumidores mejoraron su puntaje de score relativo a lo observado entre T1 2023 y T1 2024



## La participación de segmentos de riesgo bajo aumentó en el último año, mientras que la de segmentos de riesgo alto disminuyó

Distribución de Consumidores con al Menos un Producto de Crédito, por Riesgo, T1



Rangos de puntaje (CV Score): Subprime: < 500, Near prime: 500 – 600, Prime: 601 – 710, Prime plus: 711 – 775, Super prime: > 775

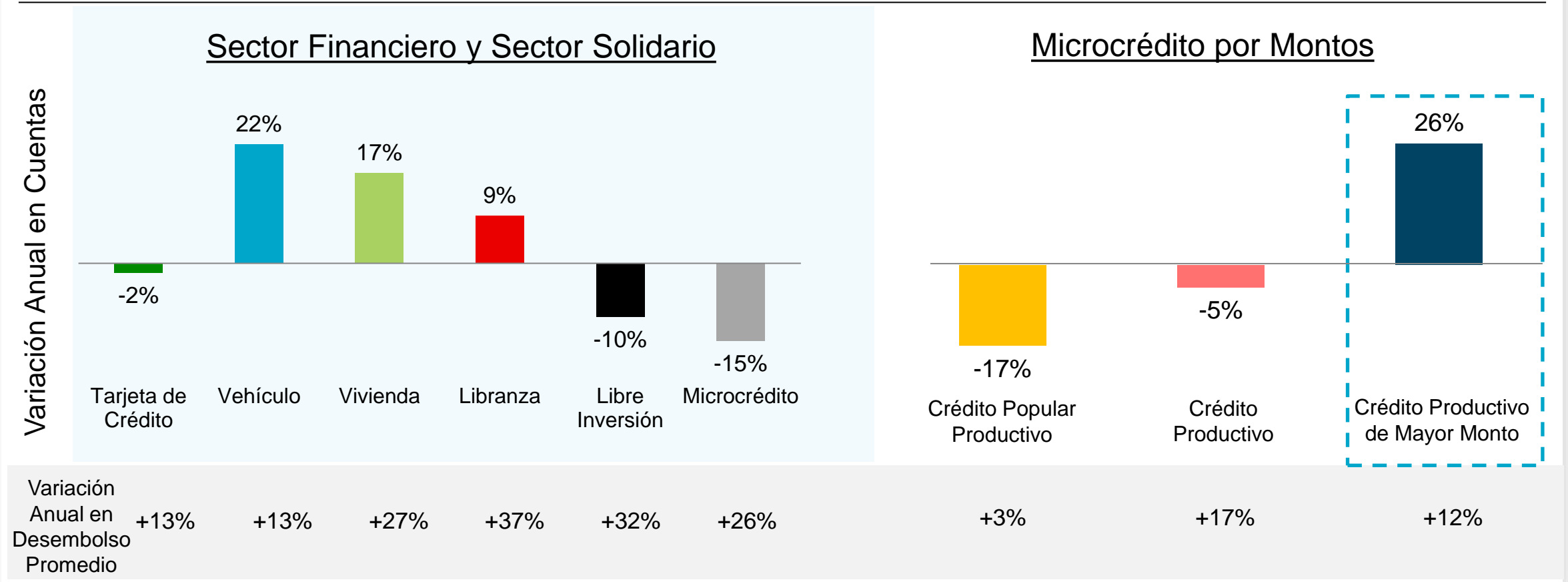




# Microcrédito

# Créditos con garantía crecen, mientras tarjeta, libre inversión y microcrédito caen—en microcrédito los créditos productivos de mayor monto crecen

Originaciones por Producto (Dic 2024, Ene y Feb 2025)



Libre inversión incluye las líneas Normal y Ordinario



# En microcrédito de montos bajos, la participación de consumidores de menor experiencia, mayor riesgo y rural es mayor a la del SF y SS

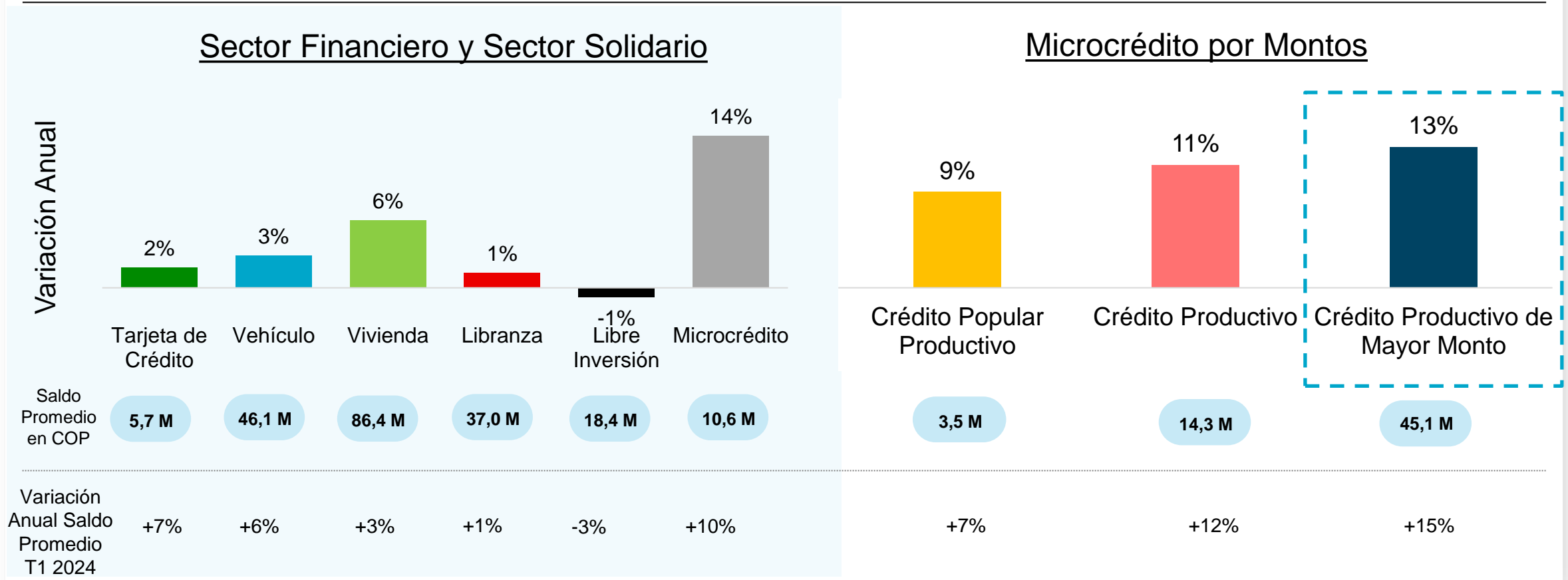
## Participación en Originaciones Mensuales (Diciembre, Enero, Febrero)

	SF y SS		Microcrédito por Montos					
	Total	2025 vs 2024	Crédito Productivo	2025 vs 2024	Crédito Productivo	2025 vs 2024	Crédito Productivo de Mayor Monto	2025 vs 2024
Jóvenes <sup>1</sup>	20%	-4pp	18%	-3pp	12%	-3pp	7%	-2pp
Poca Experiencia <sup>2</sup>	24%	-4pp	43%	-4pp	21%	-6pp	10%	-3pp
Below Prime <sup>3</sup>	11%	-2pp	14%	-2pp	5%	-4pp	4%	-2pp
Rural <sup>4</sup>	14%	-1pp	33%	-6pp	39%	-3pp	30%	-1pp

<sup>1</sup>Consumidores menores de 30 años (Gen Z). <sup>2</sup>Menos de 2 años de experiencia. <sup>3</sup>Consumidores con puntajes de riesgo CreditVision de 600 o menor. <sup>4</sup>Ruralidad se define según DANE

# Deuda promedio siguió creciendo en T1 2025 para los principales productos con excepción de libre inversión

## Saldo Promedio por Consumidor, T1 2025

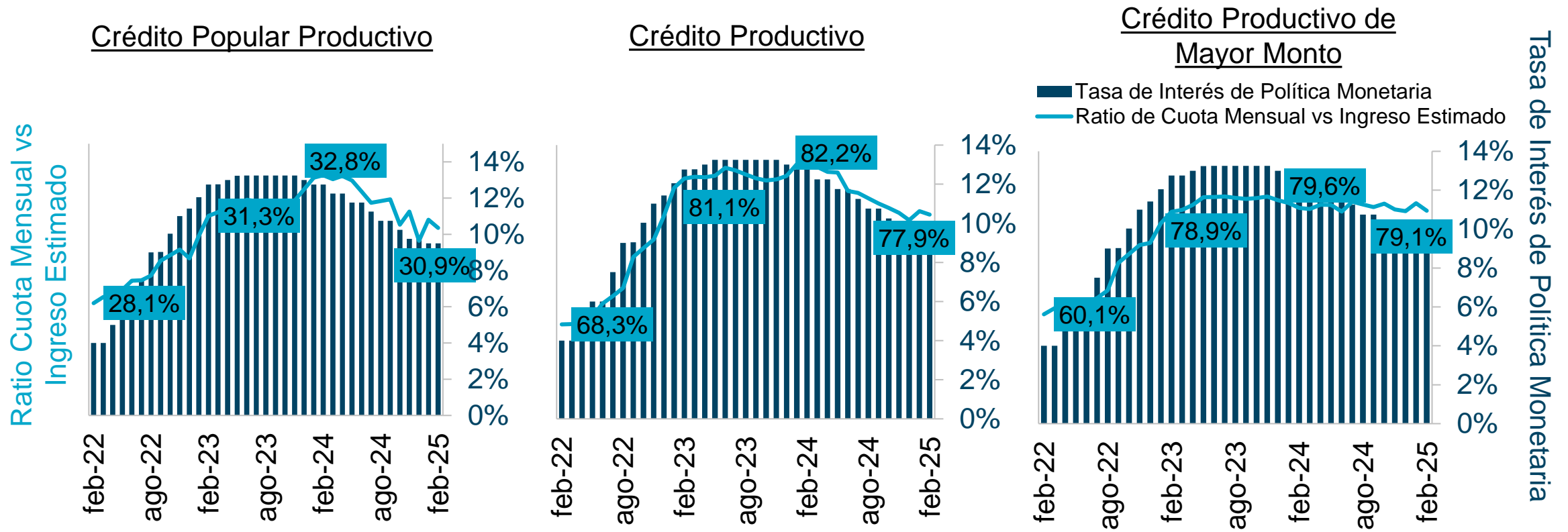


Libre inversión incluye las líneas Normal y Ordinario



# Una tendencia similar se observa para los consumidores de microcrédito

## Tasa de Política Monetaria y Carga Financiera Mensual, Microcrédito

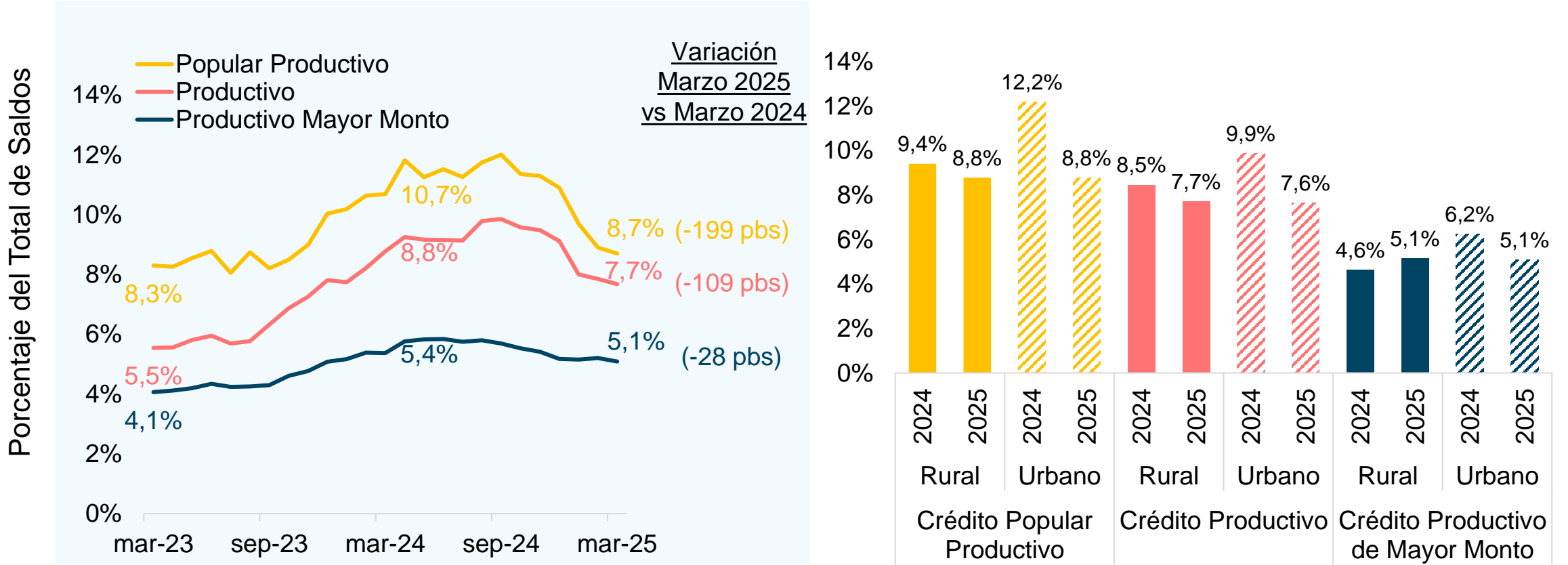


Carga Financiera = Cuota mensual en deudas / Ingreso mensual



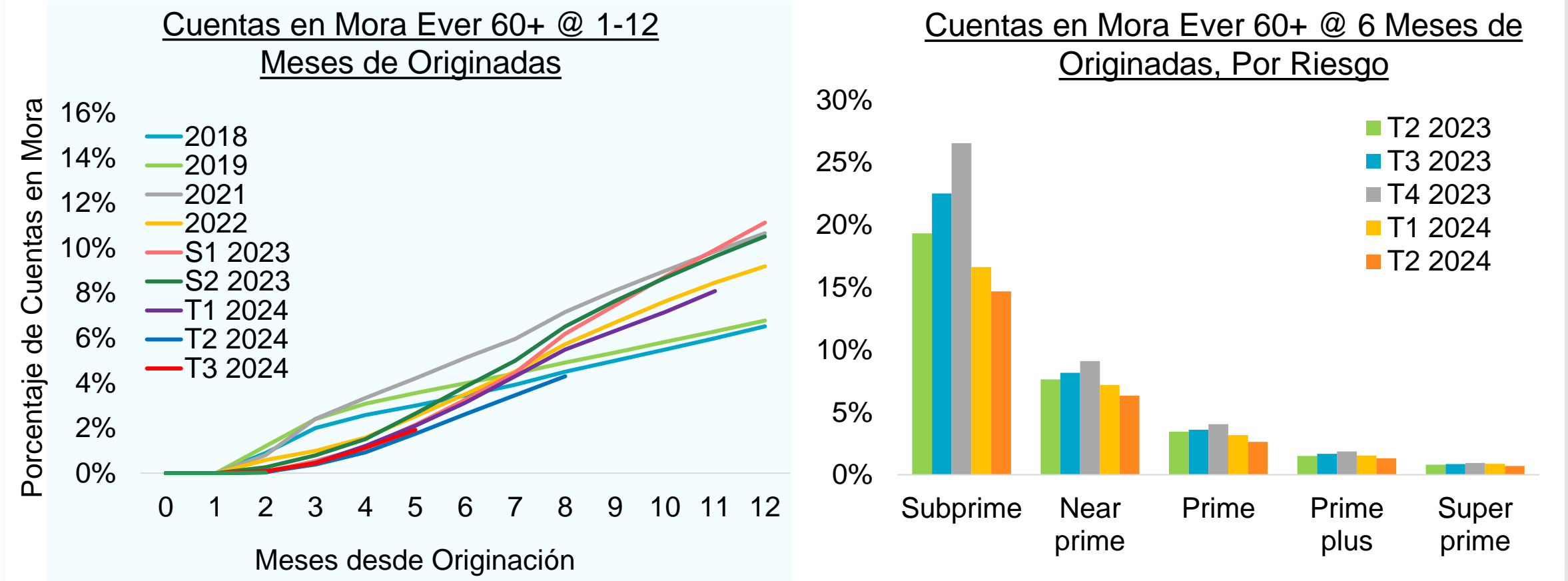
# En microcrédito, la mejora en comportamiento fue mayor en el segmento de crédito popular productivo y en zonas urbanas

## Tasa de Mora 60+ por Saldos de Microcrédito, por Monto y Ruralidad



# La mejora observada en el total de sector financiero y solidario en el último año se observa también en las cosechas de microcrédito

## Cuentas en Mora Ever 60+, Microcrédito



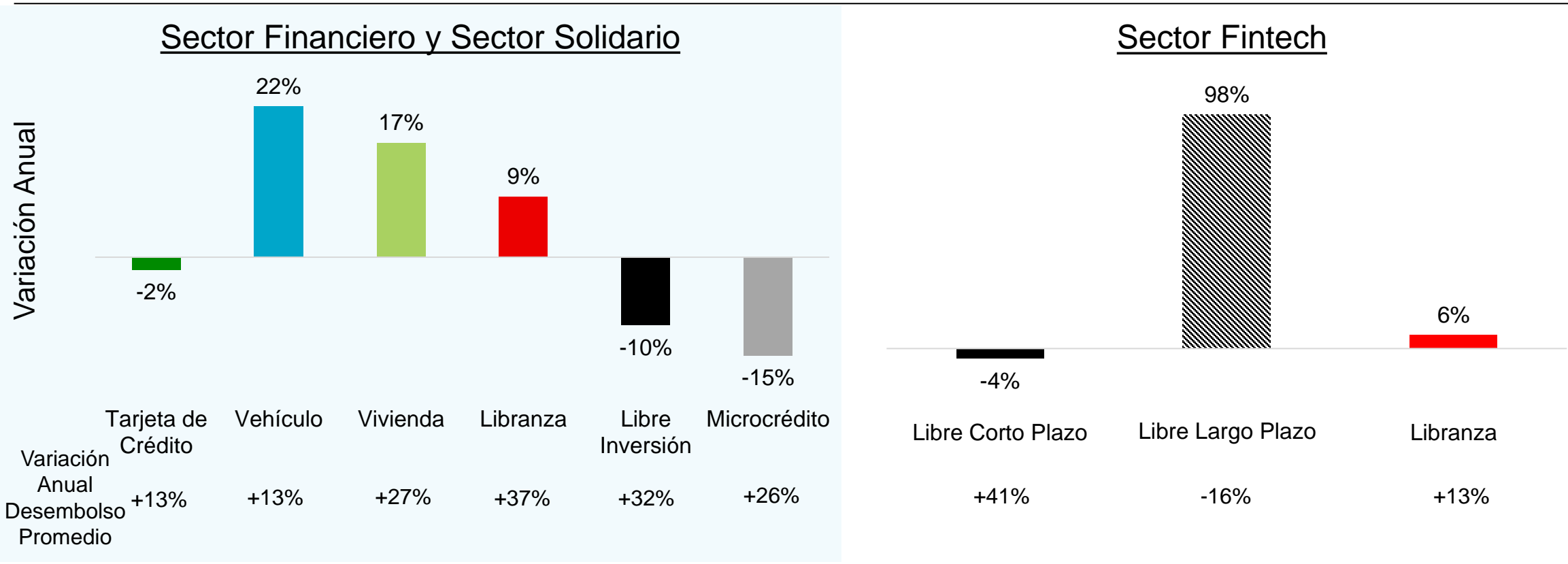
Rangos de puntaje (CV Score): Subprime: < 500, Near prime: 500 – 600, Prime: 601 – 710, Prime plus: 711 – 775, Super prime: > 775



# Fintech

# La caída en originaciones se observa para tarjeta, libre inversión y microcrédito—los créditos con garantía y libre largo plazo en Fintech crecen

## Originaciones por Producto (Dic, Ene y Feb 2025)

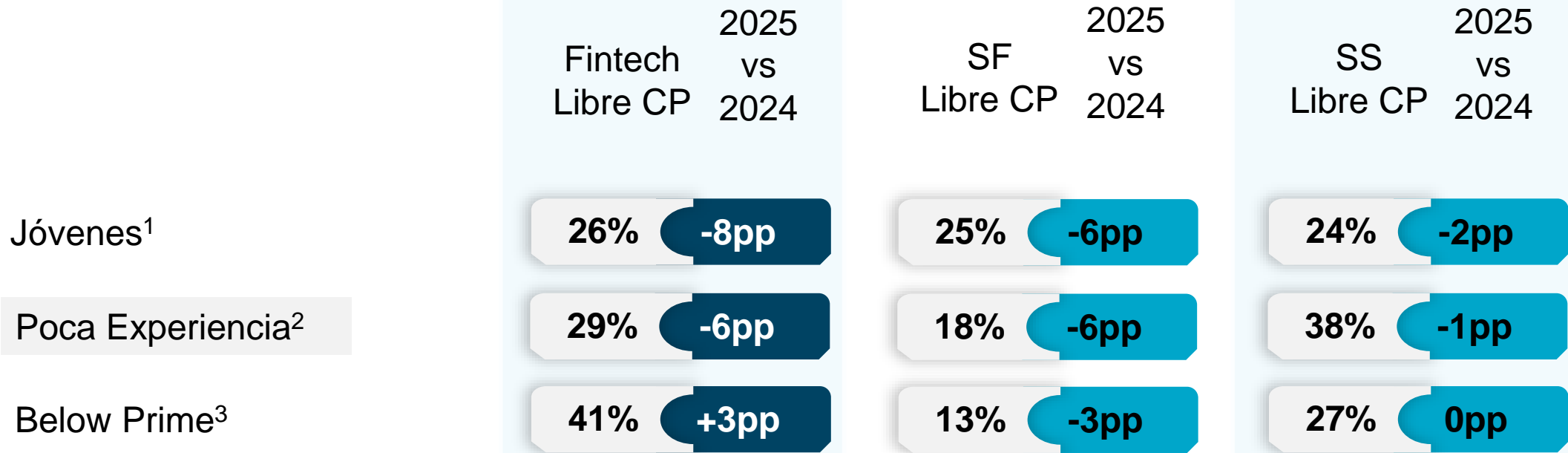


Libre inversión incluye las líneas Normal y Ordinario



# Consumidores jóvenes y de menor experiencia pierden participación en nuevos créditos de CP en todos los sectores—riesgo alto gana participación en Fintech

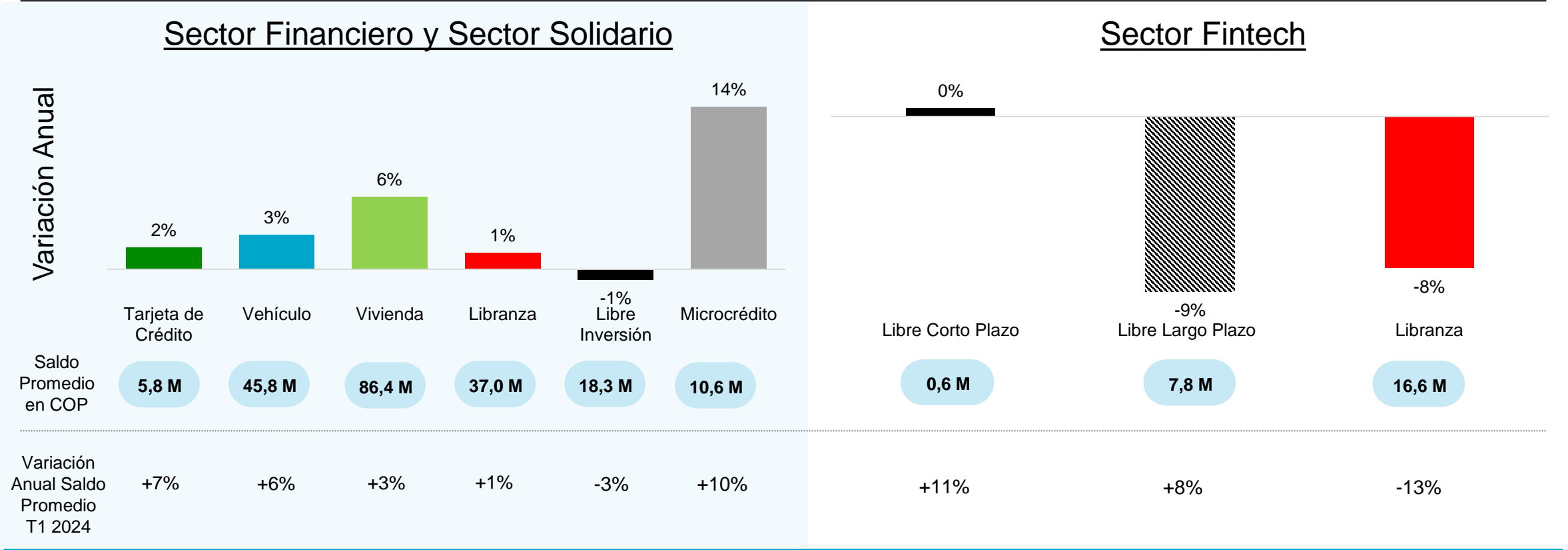
## Participación en Originaciones Mensuales de Libre Inversión CP (Dic, Ene, Feb)



<sup>1</sup>Consumidores menores de 30 años (Gen Z). <sup>2</sup>Menos de 2 años de experiencia. <sup>3</sup>Consumidores con puntajes de riesgo CreditVision de 600 o menor.

# Deuda promedio aumentó en T1 2025 para los principales productos del SF y SS con excepción de libre inversión—en Fintech la deuda promedio cae

## Saldo Promedio por Consumidor, T1 2025

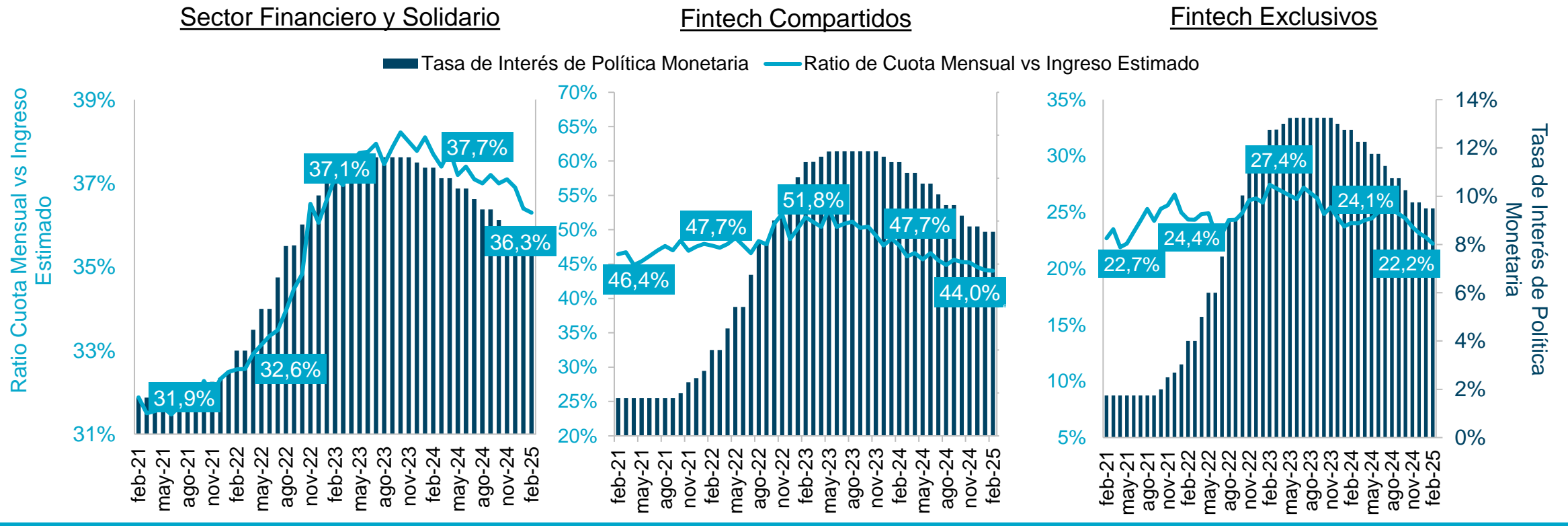


Libre inversión incluye las líneas Normal y Ordinario



# Menores tasas y el menor crecimiento de la deuda han llevado a una caída en la carga financiera en el último año—para compartidos se mantiene alta

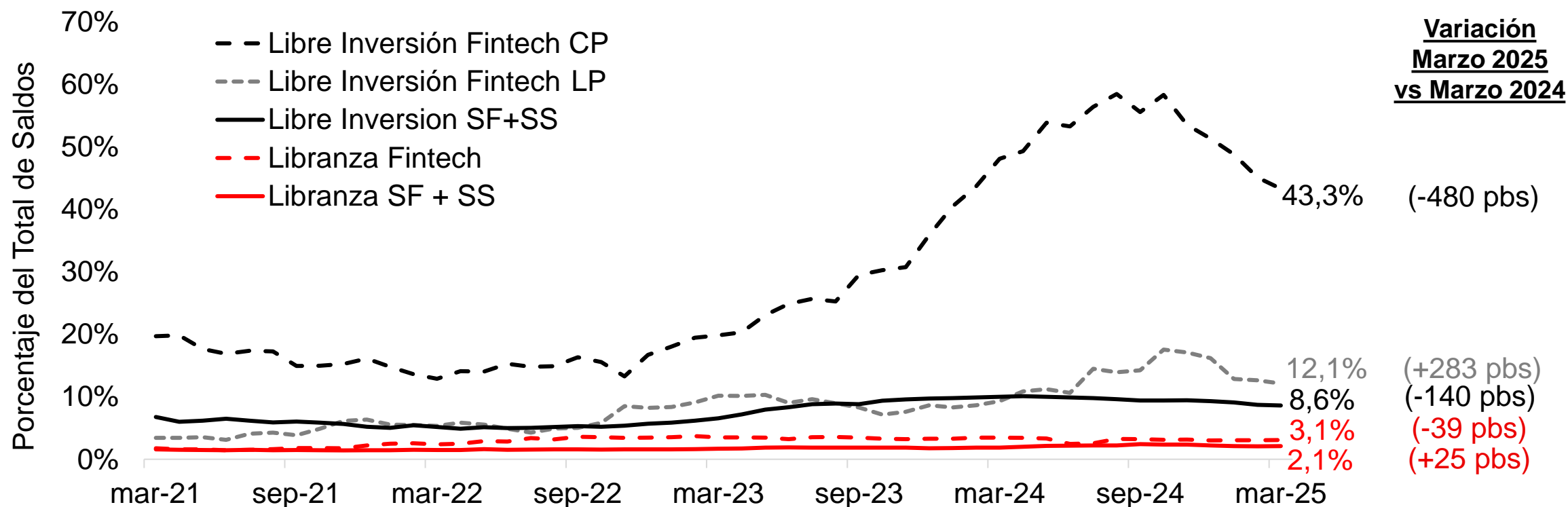
## Tasa de Política Monetaria y Carga Financiera Mensual



Cuota mensual en deudas / Ingreso mensual

# La mejora en comportamiento es mayor en el segmento Fintech que en el sector financiero, impulsado por la mejora en créditos de corto plazo

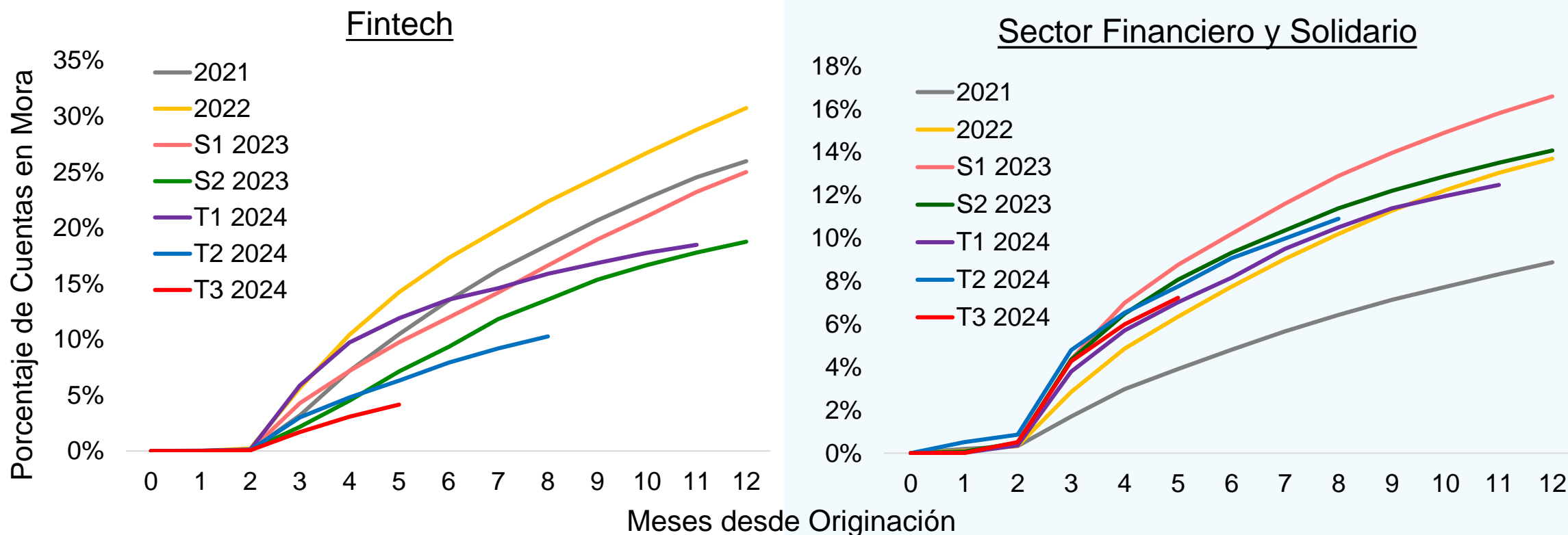
## Tasa de Mora 60+ por Saldos por Producto y Sector



Libre inversión incluye las líneas Normal y Ordinario

# La mejora reciente observada en el SF y SS también se observa en Fintech libre inversión—las cosechas más recientes tienen comportamiento similar

## Cuentas en Mora Ever 60+ @ 1-12 Meses de Originadas, Libre inversión, Total



Rangos de puntaje (CV Score): Subprime: < 500, Near prime: 500 – 600, Prime: 601 – 710, Prime plus: 711 – 775, Super prime: > 775



# Conocer las perspectivas de los consumidores y las dinámicas del mercado de crédito permite a las entidades tomar mejores decisiones



Originaciones totales siguen cayendo, aunque a menor tasa y créditos con garantía se recuperan, así como aquellos a mejores perfiles—**entidades buscan oportunidades de crecimiento prudentes**



Un porcentaje importante de consumidores tiene un solo producto de crédito, y dentro los que tienen varios, existe poca concentración por entidad—**oportunidad para profundizar**



Si bien se mantiene alta, **la carga financiera disminuye y la morosidad continúa dando señales de mejora**, en particular para tarjeta, libre inversión y microcrédito—**buena noticia para la inclusión financiera**



El perfil de riesgo de los consumidores ha mejorado, significando más de 600K consumidores adicionales de bajo riesgo relativo al año pasado—**oportunidad para crecer con estos consumidores**