

EL PANORAMA DEL ACCESO AL FINANCIAMIENTO FORMAL EN COLOMBIA



EL PANORAMA DEL ACCESO AL FINANCIAMIENTO FORMAL EN COLOMBIA

CONTENIDO

- 1** UNA NUEVA APROXIMACIÓN A LA MEDICIÓN DEL ACCESO A CRÉDITO
- 2** ADULTOS CON ACCESO AL CRÉDITO FORMAL
- 3** CARACTERÍSTICAS SOCIODEMOGRÁFICAS DE LA POBLACIÓN CON CRÉDITO FORMAL
- 4** DISTRIBUCIÓN DE LOS ADULTOS CON Y SIN CRÉDITO FORMAL
- 5** DISTRIBUCIÓN DE ADULTOS CON OBLIGACIONES INCLUYENDO PLANES POSPAGO
- 6** TRAYECTORIAS DEL CRÉDITO
- 7** PRINCIPALES HALLAZGOS

INTRODUCCIÓN



Banca de las Oportunidades realizó un estudio para analizar las tendencias de acceso al financiamiento formal en Colombia. Por primera vez, se examina la penetración del crédito otorgado por el sector formal no financiero, en particular, el sector real. Para este análisis, se utilizaron los registros de adultos con créditos u obligaciones reportadas en la central de información TransUnion.

Los hallazgos de este estudio permiten comprender las dinámicas del financiamiento formal, tanto en el sector financiero como en el no financiero. Se analiza quiénes acceden al crédito y con qué tipo de entidades se endeudan. Además, se estudian las trayectorias de los adultos que adquieren su primera obligación y la evolución de aquellos cuya cartera es castigada o recuperada.

Estos análisis son fundamentales para entender el panorama de la inclusión crediticia en Colombia y para diseñar estrategias, desde el sector público y privado, que respondan a las necesidades de la población.



PAOLA ANDREA ARIAS GÓMEZ
DIRECTORA DE BANCA DE LAS OPORTUNIDADES



MICHAEL ERNESTO BRYAN NEWBALL
JEFE DE ANÁLISIS ECONÓMICO



DAVID FRANCISCO LARA LARROTA
ANALISTA DE ANÁLISIS ECONÓMICO

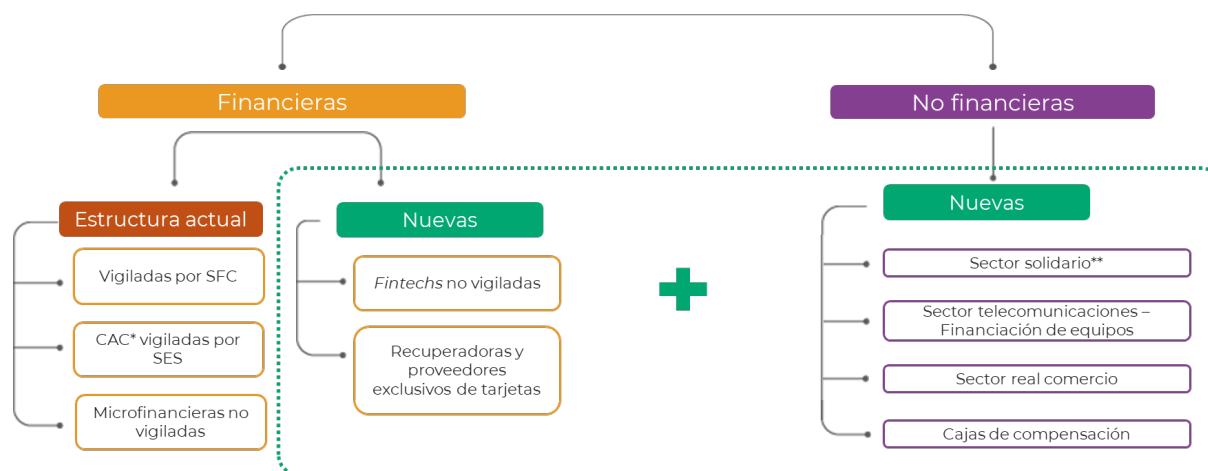
1

UNA NUEVA APROXIMACIÓN A LA MEDICIÓN DEL ACCESO A CRÉDITO



Para la medición de acceso a crédito, se analizaron **nueve** grupos de entidades (**Figura 1**). **Cinco** son categorizados como sector formal financiero:

Figura 1: grupos de entidades formales con reporte a la central de información TransUnion



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

*Cooperativas de ahorro y crédito

**Fondos de empleados, asociaciones mutuales y cooperativas multiactivas

- Los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).
- Las cooperativas de ahorro y crédito (CAC) vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria (SES).
- Las entidades microfinancieras no vigiladas por estas superintendencias.
- Las *fintech* no vigiladas por la SFC.
- Las empresas especializadas en la recuperación de usuarios o en la colocación de tarjetas que no captan recursos del público.

Las **cuatro** restantes se tipifican como sector formal no financiero:

- Empresas del sector real comercio.

- Empresas del sector real de telecomunicaciones que llevan a cabo actividades de financiamiento de equipos.
- Entidades del sector solidario distintas a las cooperativas de ahorro y crédito, como cooperativas multiactivas, asociaciones mutuales y fondos de empleado.
- Cajas de compensación.

Las mediciones sobre la tenencia de productos de crédito y las trayectorias del crédito presentan diferencias en cuanto a los grupos analizados. La medición de adultos con productos de crédito no incluye los servicios pospago dentro del sector real de telecomunicaciones, ya que estos no se consideran un producto de crédito. El análisis de trayectorias del crédito incluye los servicios pospago de empresas de telecomunicaciones dada su importancia en la creación de historial.

2

ADULTOS CON ACCESO AL CRÉDITO FORMAL



A partir de la inclusión de los nuevos grupos de entidades, se determinó que, a junio de 2024, **19,7 millones de adultos (51,2%)** contaban con al menos un crédito vigente con entidades formales, tanto financieras, como no financieras.

Crédito formal financiero

Según las mediciones que año tras año ha venido haciendo Banca de las Oportunidades, el número de adultos con créditos con el sector financiero formal se construía con base en las obligaciones originadas por tres grupos de entidades: los establecimientos de crédito vigilados por la SFC, las CAC vigiladas por la SES y las entidades microfinancieras no vigiladas. A junio de 2024, **13,7 millones de adultos (35,5%)** tenían créditos vigentes con estos tres grupos de entidades.

Reconociendo las nuevas dinámicas del mercado, se amplió la medición del sector financiero formal para incluir dos nuevos grupos de entidades de carácter financiero, que se han especializado en la colocación de crédito: las *fintech* que no son vigiladas por la SFC y las empresas especializadas en la recuperación de usuarios o en la colocación de tarjetas que no captan recursos del público.

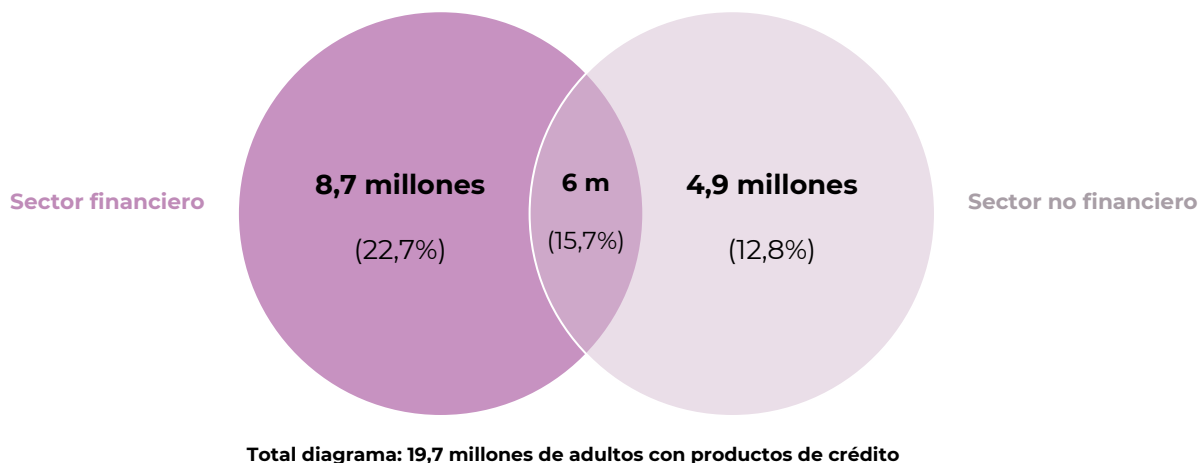
Con esta ampliación, el sector financiero formal ahora comprende cinco grupos de entidades, dentro de los cuales **14,8 millones de adultos (38,3%)** tenían créditos vigentes. De estos, **8,7 millones (22,7%)** tenían deudas exclusivamente con el sector financiero, mientras que **6 millones (15,7%)** combinaban deudas en el sector financiero y en el sector formal no financiero (**Figura 2**).

Crédito formal no financiero

Complementariamente, **10,9 millones de adultos (28,5%)** tenían créditos formales con entidades formales no financieras, entre las que se encuentran el sector real, el resto del

sector solidario y las cajas de compensación. De estos, **4,9 millones (12,8%)** tenían deudas exclusivamente con el sector no financiero.

Figura 2: adultos en Colombia con productos de crédito por sector, junio de 2024



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

Combinaciones de adultos con crédito por grupo de entidad

De los nueve grupos de entidades, las cuatro principales fuentes de crédito, en orden de participación, fueron:

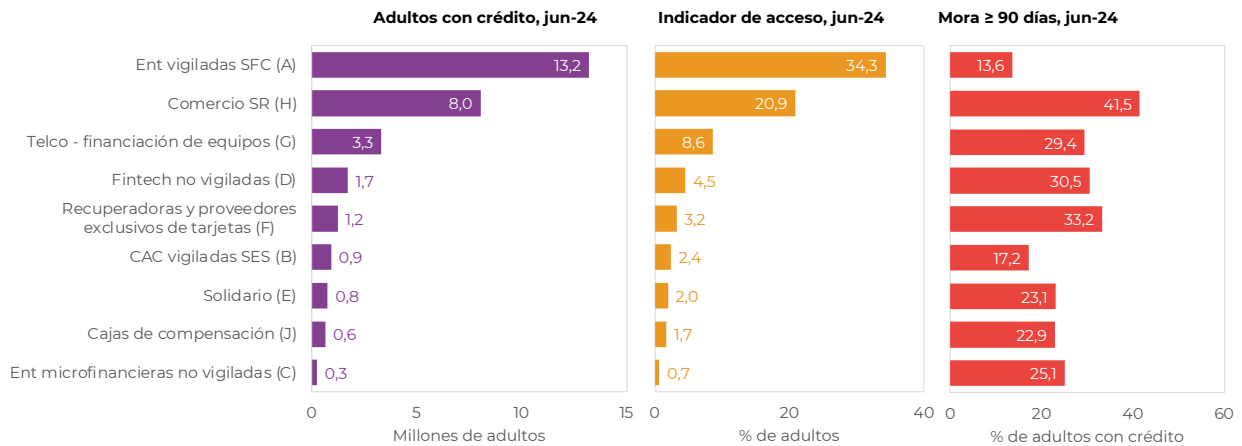
- Establecimientos de crédito vigilados por la SFC, con **13,2 millones de adultos (34,3% de los adultos)** con crédito.
- Las empresas pertenecientes al sector real comercio, con **8 millones (20,9%)**.
- El sector de telecomunicaciones para la financiación de equipos, con **3,3 millones (8,6%)**.
- Las Fintech no vigiladas por la SFC, con **1,7 millones (4,5%)**.

Las combinaciones más frecuentes de crédito fueron establecimientos de crédito vigilados por la SFC y empresas del sector real comercio, con 17,6 millones con esta mezcla, seguido por establecimiento de crédito más telecomunicaciones (financiación de equipos) con 14,6 millones. En total, 18,5 millones de adultos tenían créditos con los establecimientos de crédito, sector real comercio y sector real de telecomunicaciones (financiación de equipos).

Tendencias de la mora por grupo de entidad

Se observan diferencias en las tasas de mora entre los distintos grupos de entidad, evidenciando que las carteras de las entidades especializadas en la actividad financiera registraron mejores comportamientos. La mora de más de 90 días de los establecimientos de crédito es del 13,6% y la de las cooperativas de ahorro y crédito del 17,2% (**Gráfica 1**). Por su parte, los indicadores de mora más alto lo registraron: las empresas pertenecientes al sector real comercio, con el 41,5%, las empresas especializadas en tarjetas de crédito diferentes a los establecimientos de crédito, con 33,2%, las fintechs no vigiladas por la SFC con 30,5% y las de telecomunicaciones (financiación de equipos) con 29,4%.

Gráfica 1: adultos en Colombia por tenencia de obligaciones financieras y mora, junio de 2024



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

3

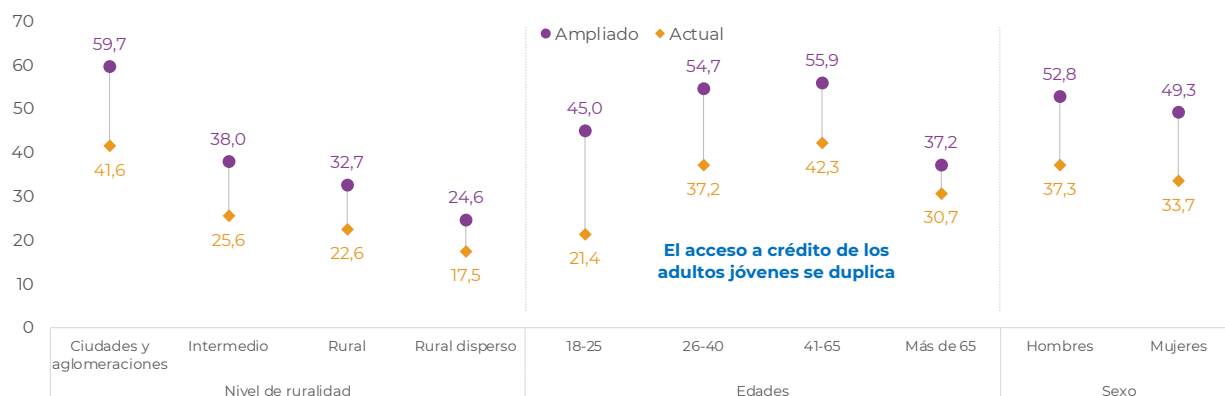
CARACTERÍSTICAS SOCIODEMOGRÁFICAS DE LA POBLACIÓN CON CRÉDITO FORMAL



Al analizar la población adulta con crédito formal, se evidencia la amplificación, persistencia o reversión de brechas de sociodemográficas (**Gráfica 2**):

- El acceso al crédito cae a medida que aumenta la ruralidad, siendo 2,5 veces mayor en las ciudades (59,7% del total de población) que en los municipios rurales dispersos (24,6%). La magnitud de la brecha crece frente a la de acceso al crédito del sector financiero.
- Por su parte, las mujeres (49,3% del total) acceden menos al crédito formal que los hombres (52,8%), con una brecha de 3,6 puntos porcentuales (pp). La magnitud de la brecha también se mantiene en comparación con la del sector financiero formal.
- Finalmente, por grupos etarios, se observa que el acceso al crédito formal está relacionado con el ciclo productivo de las personas, tanto al analizar la penetración del crédito proveniente del sector financiero como el formal. Se destaca que donde más crece el crédito del sector formal no financiero es en los adultos jóvenes de 18 a 25 años, que alcanzan una penetración del 45%. Por su parte, los adultos mayores de 65 años son lo que menos crecen, con una penetración de 37,2%, que evidencia la necesidad de desarrollar estrategias de finanzas plateadas para promover la inclusión crediticia de esta población, reconociendo la *silverización* de la economía como consecuencia de la transición demográfica y la mayor expectativa de vida.

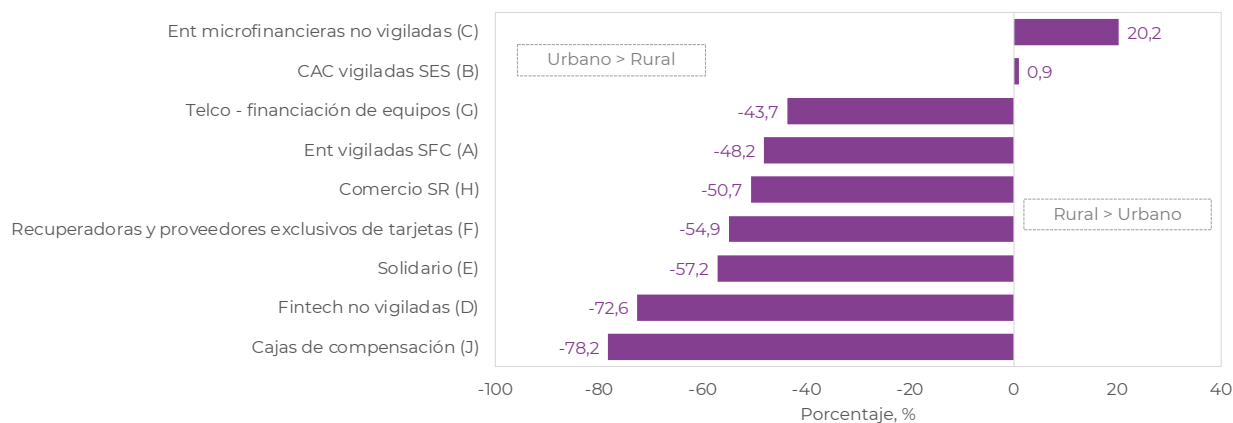
Gráfica 2: acceso a productos de crédito por ruralidad, edades y sexo, junio de 2024



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

Se destaca que los grupos de las microfinancieras no vigiladas por la SFC ni la SES, la brecha es a favor de la ruralidad. Por su parte, las cajas de compensación y las *fintech* no vigiladas por la SFC son las que más se concentran en las zonas urbanas (**Gráfica 3**).

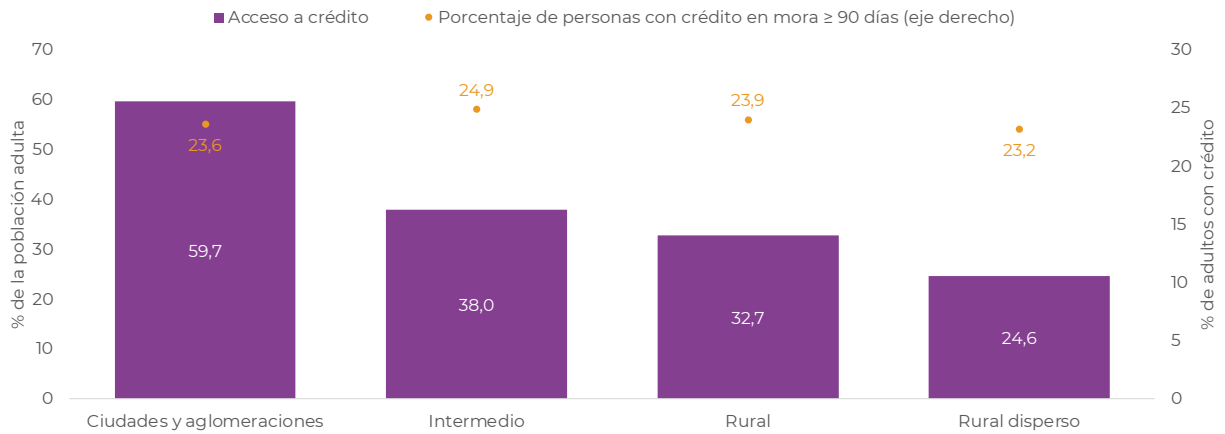
Gráfica 3: brecha porcentual de zona y grupo de entidades – indicador de acceso al crédito, junio de 2024



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

También se evidencia que los indicadores de mora de los cuatro niveles de ruralidad no reflejan diferencias significativas. El porcentaje de adultos con cartera con mora de más de 90 días se ubicó en 23,6% en las ciudades y en 23,2% en los municipios rurales dispersos (**Gráfica 4**).

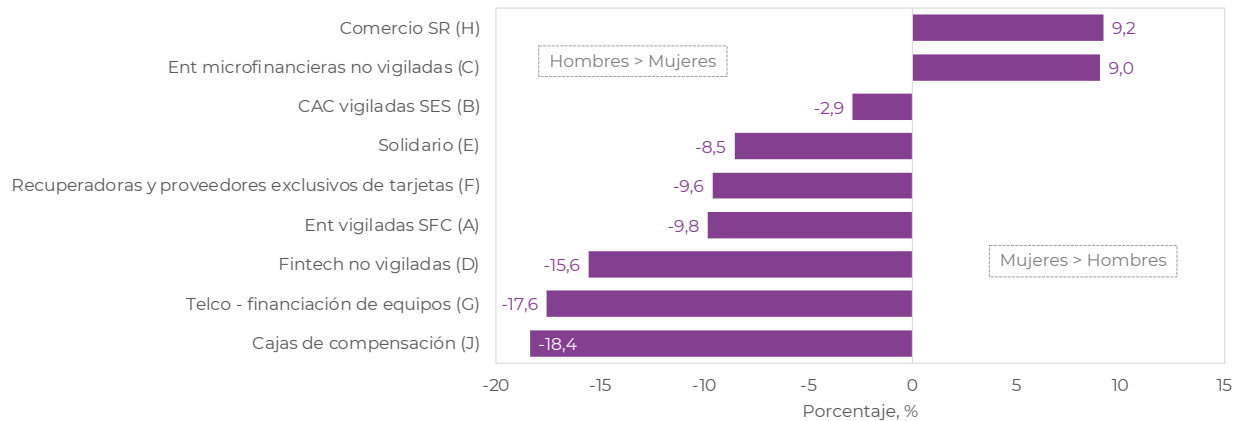
Gráfica 4: acceso a productos de crédito por ruralidad y mora, junio de 2024



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

El sector comercio y las microfinancieras no vigiladas les prestan más a las mujeres que a los hombres, mientras que las *fintech*, cajas de compensación y de telecomunicaciones (financiación de equipos) registran las brechas más grandes a favor de los hombres (**Gráfica 5**).

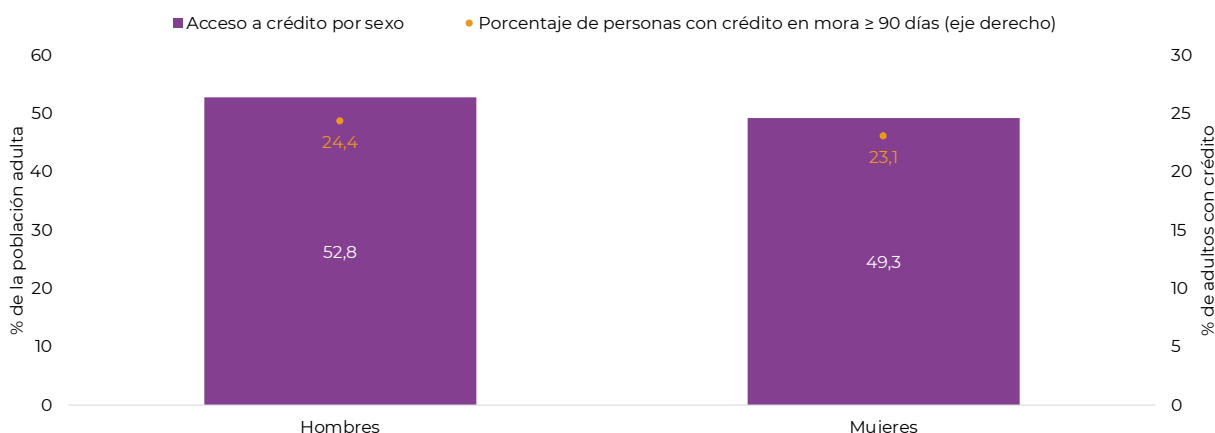
Gráfica 5: brecha porcentual de sexo y grupo de entidades – indicador de acceso al crédito, junio de 2024



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

Se destaca que las mujeres acceden menos al crédito a pesar de tener indicadores de mora ligeramente inferiores que los de los hombres. El 23,1% de las mujeres tenían moras de más de 90 días, frente al 24,4% de los hombres (**Gráfica 6**).

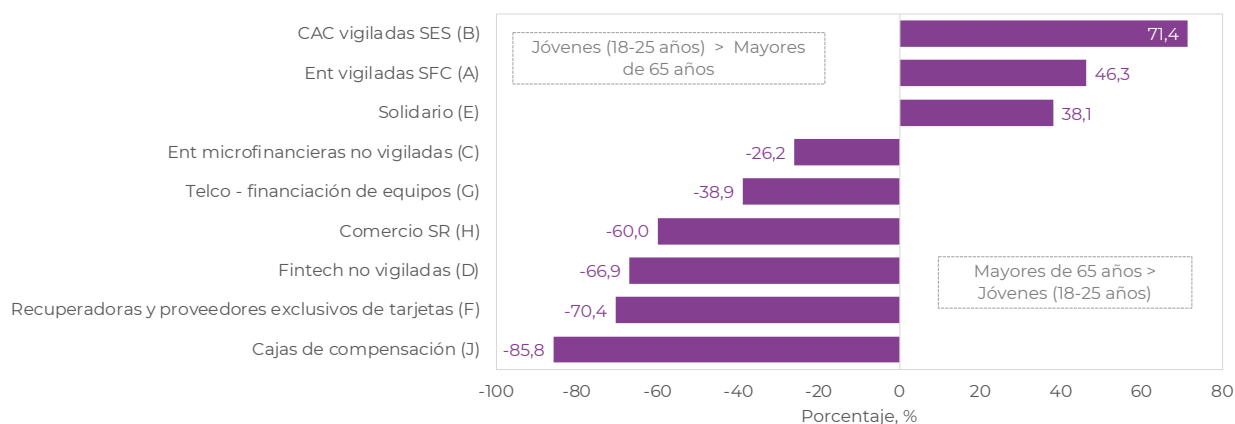
Gráfica 6: acceso a productos de crédito por sexo y mora, junio de 2024



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

El indicador de acceso al crédito para los adultos mayores es un 17,4% inferior al de los jóvenes. Sin embargo, los mayores de 65 años tienen una mayor participación en las CAC, las entidades vigiladas por la SFC y el resto del sector solidario. Por otro lado, las empresas del sector real incluyen comparativamente más a jóvenes (**Gráfica 7**).

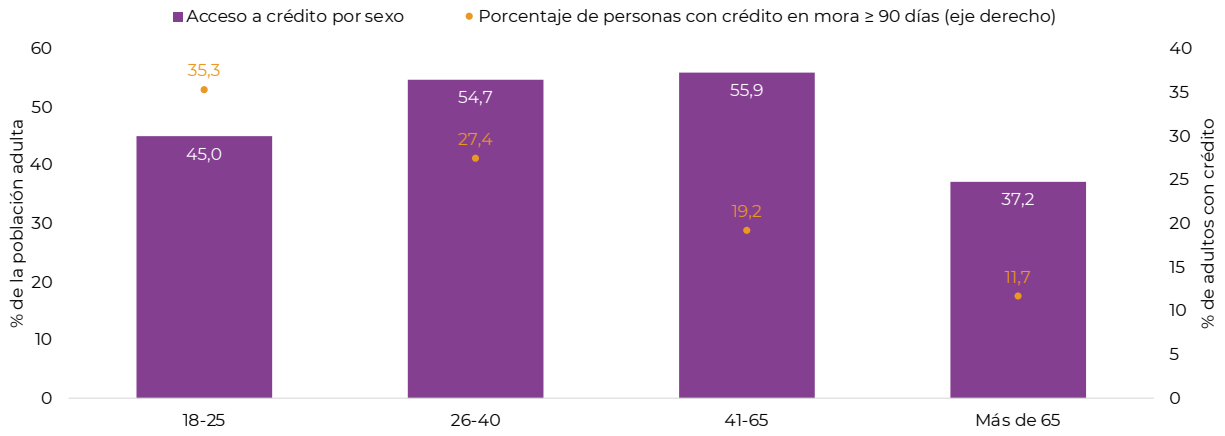
Gráfica 7: brecha porcentual de zona y grupo de entidades – indicador de acceso al crédito, junio de 2024



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

Aunque los jóvenes lideran el acceso al crédito no financiero, también presentan mayores niveles de mora, mientras que la población mayor accede menos y tiene un mejor comportamiento de pago (**Gráfica 8**).

Gráfica 8: acceso a productos de crédito por edades y mora, junio de 2024



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

4

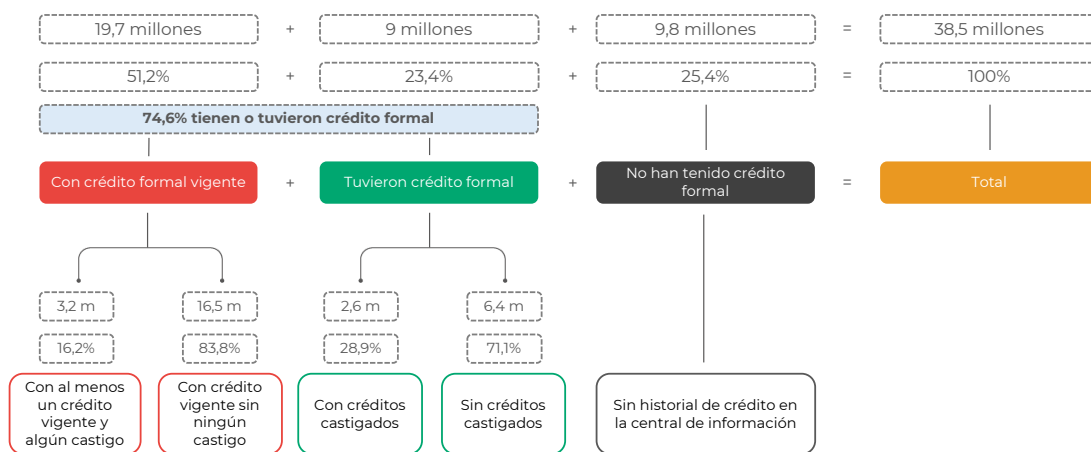
DISTRIBUCIÓN DE LOS ADULTOS CON Y SIN CRÉDITO FORMAL



Como se mencionó, **19,7 millones de adultos (51,2%)** contaban con al menos un crédito vigente con entidades formales, tanto financieras, como no financieras. De estos, **3,2 millones (16,2% del total con créditos vigentes)** combinaban algún crédito vigente con al menos un castigo.

De la población restante, que no tiene créditos vigentes, **9,8 millones (25,4% de la población adulta)** nunca se habían financiado y **9 millones (23,4%)** habían tenido crédito, pero a junio de 2024 no tenían ninguno vigente. De este último grupo, **2,6 millones (28,9% del total sin créditos vigentes)** tenían todas sus deudas castigadas debido a incumplimientos en el pago, lo que resalta la necesidad de estrategias de rebancarización. Los **6,4 millones restantes (71,1%)** finalizaron sus créditos a paz y salvo, perfilándose como una población que podría estar excluyendo del sistema crediticio formal por barreras de oferta o de demanda (**Figura 3**).

Figura 3: adultos en Colombia por tenencia de productos de crédito, junio de 2024



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

5

DISTRIBUCIÓN DE ADULTOS CON OBLIGACIONES INCLUYENDO PLANES POSPAGO

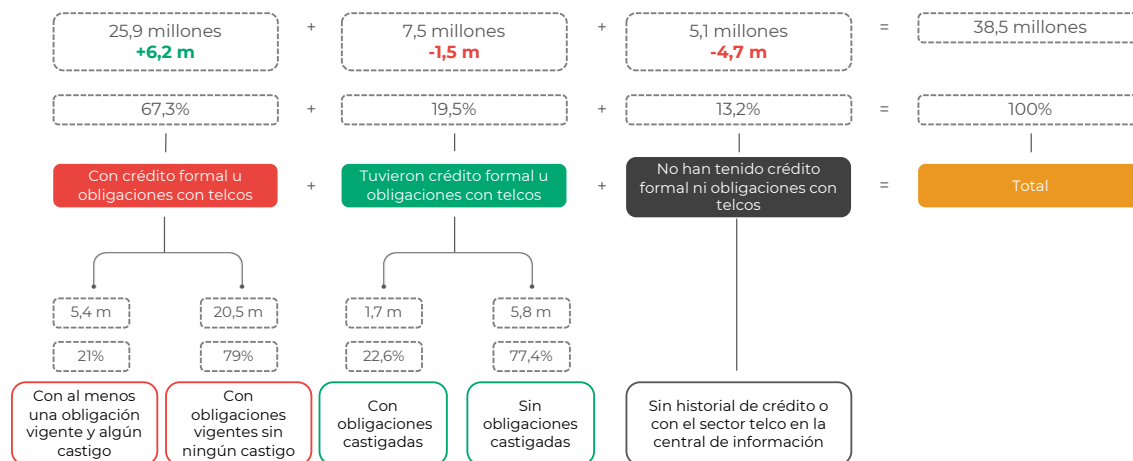


Si se incluyen los servicios pospago del sector de telecomunicaciones, que no se consideran créditos, se observa que **25,9 millones de adultos (67,3% de la población adulta)** tienen al menos un crédito vigente o una obligación pospago con el sector telecomunicaciones. De estos, 5,4 millones combinaban obligaciones vigentes con al menos un castigo.

Por su parte, 5,1 millones (13,2%) no han tenido crédito formal ni obligaciones pospago con el sector telecomunicaciones y 7,5 millones (19,5%) las tuvieron en el pasado (Figura 4). De los que nunca han tenido este tipo de obligaciones, 1,7 millones las tenían castigadas.

Esto muestra que los planes pospago están sirviendo como un primer paso para que los adultos sin trayectoria crediticia formal comiencen a construir su historial financiero en las centrales de información. Sin embargo, en esta nueva distribución se registra también un aumento del número de adultos con obligaciones castigadas.

Figura 4: adultos en Colombia por tenencia de obligaciones financieras, junio de 2024



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE. Se incluyen obligaciones no consideradas productos de crédito, como los planes pospago del sector real de telecomunicaciones

6

TRAYECTORIAS DEL CRÉDITO



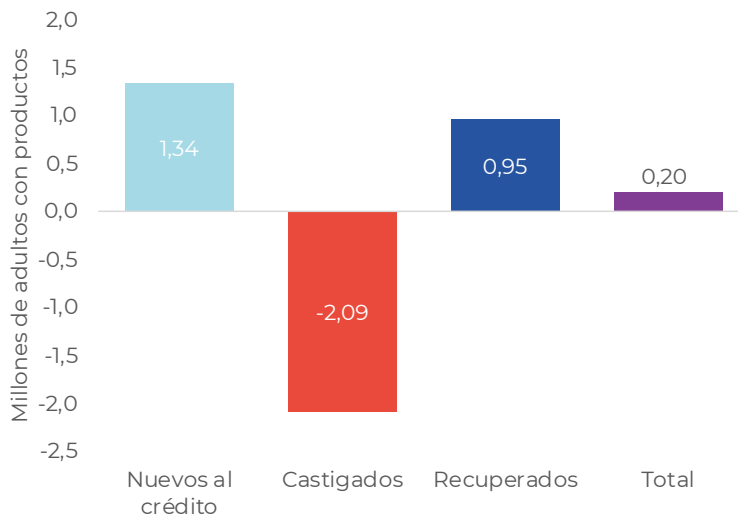
En esta sección se analiza la evolución de tres segmentos de adultos en el mercado de crédito colombiano a lo largo de un período de cuatro años (2019-2023) para identificar patrones de acceso, profundización, exclusión y reincorporación:

- **Nuevos al crédito:** adultos sin registros de créditos u obligaciones pospago con el sector de telecomunicaciones en los últimos cuatro años al momento de una apertura. Para este grupo, se evalúa el tipo de entidad con la que inician su historial crediticio, la frecuencia y el tiempo transcurrido hasta la apertura de obligaciones posteriores, así como las entidades con las que profundizan su portafolio de financiación.
- **Castigados:** adultos cuyas obligaciones han sido clasificadas en estado de “Castigado”, “Difícil cobro” o “Irrecuperable” debido a incumplimientos en el pago. El análisis se centra en identificar qué tipo de entidades generaron el castigo, la proporción de deudores que logran ponerse al día con sus obligaciones y el tiempo promedio que toma dicha recuperación.
- **Recuperados:** adultos que, tras haber tenido obligaciones en estado de “Castigado”, “Difícil cobro” o “Irrecuperable”, han extinguido su deuda mediante el pago total de la obligación. En este grupo, se examina el tipo de entidades en las que se producen estas recuperaciones, la apertura de obligaciones posteriores, el tiempo transcurrido hasta dichas reaperturas y la probabilidad de volver a caer en mora.

A cierre de 2019, 1,3 millones de adultos accedieron a un crédito u obligación pospago por primera vez, mientras que cerca de un millón logró ponerse al día tras haber estado en mora. Sin embargo, alrededor de dos millones registraron castigos. Esto significa que, a lo

largo de 2019, la vinculación neta al mercado de crédito alcanzó los 200 mil adultos colombianos, un 0,6% del total ese año (Gráfica 9).

Gráfica 9: adultos con registros de obligaciones por tipo, diciembre de 2019

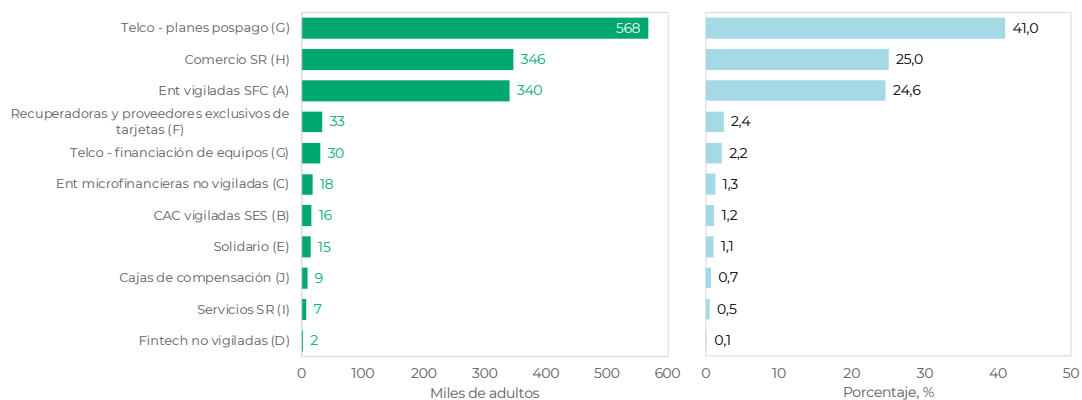


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE. Se incluyen obligaciones no consideradas productos de crédito, como los planes pospago del sector real de telecomunicaciones, por su relevancia en la creación de historial.

Nuevos al crédito

En 2019, los sectores con mayor número de registros de nuevos usuarios de crédito fueron, en orden, el sector de telecomunicaciones (planes pospago), el sector real comercio y las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Las telecomunicaciones lideraron con 528 mil nuevos usuarios, representando el 41,0% del total de los nuevos al crédito (Gráfica 10). Le siguieron las empresas del sector real comercio con 346 mil nuevos usuarios (25,0%) y las entidades supervisadas por la SFC con 340 mil (24,6%).

Gráfica 10: adultos nuevos al crédito, 2019

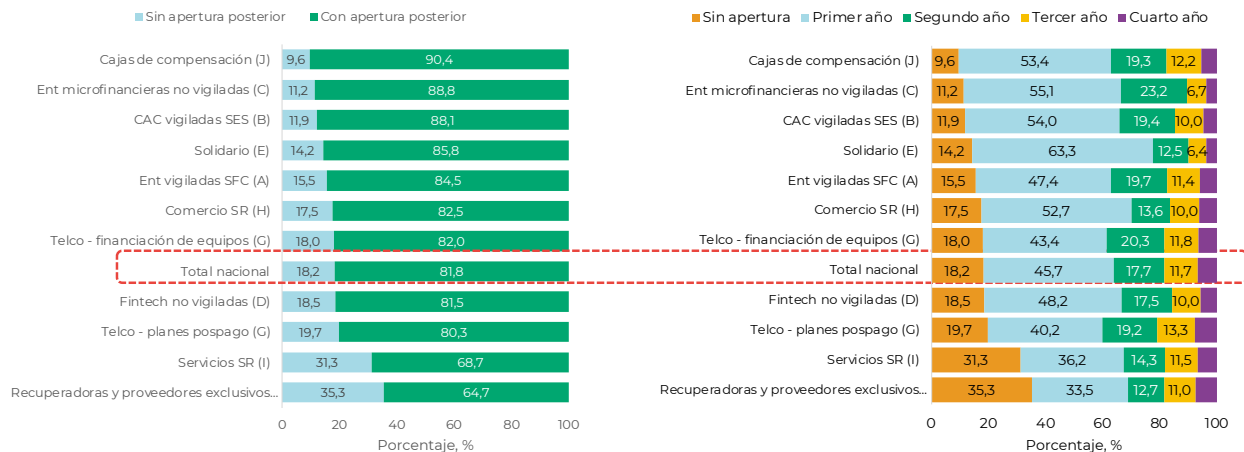


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

La mayoría de los nuevos usuarios de crédito continúan adquiriendo nuevas obligaciones. El 81,8% de quienes accedieron al crédito por primera vez registraron al menos una nueva apertura en los 48 meses siguientes a su obligación inicial. Las entidades con las tasas de reapertura más altas fueron las cajas de compensación (90,4%), las entidades microfinancieras no vigiladas (88,8%) y las cooperativas de ahorro y crédito (CAC) supervisadas por la Superintendencia de la Economía Solidaria (SES) (88,1%). Por otro lado, las empresas del sector servicios, las recuperadoras y los proveedores exclusivos de tarjetas de crédito presentaron las tasas más bajas, aunque todas superaron el 60% (Gráfica 11).

La mayoría de quienes tienen reaperturas las realizan dentro del primer año. El 45,7% adquirió una nueva obligación en el primer año, el 17,7% en el segundo, el 11,7% en el tercero y el 6,7% en el cuarto año de seguimiento. En general, las entidades donde se adquieren más obligaciones subsiguientes son también aquellas en las que el tiempo hasta la reapertura es menor.

Gráfica 11: (i) proporción de nuevos al crédito con aperturas posteriores en los primeros 48 meses (ii) número de años desde el momento en que es nuevo al crédito hasta la primera apertura, 2019-2023

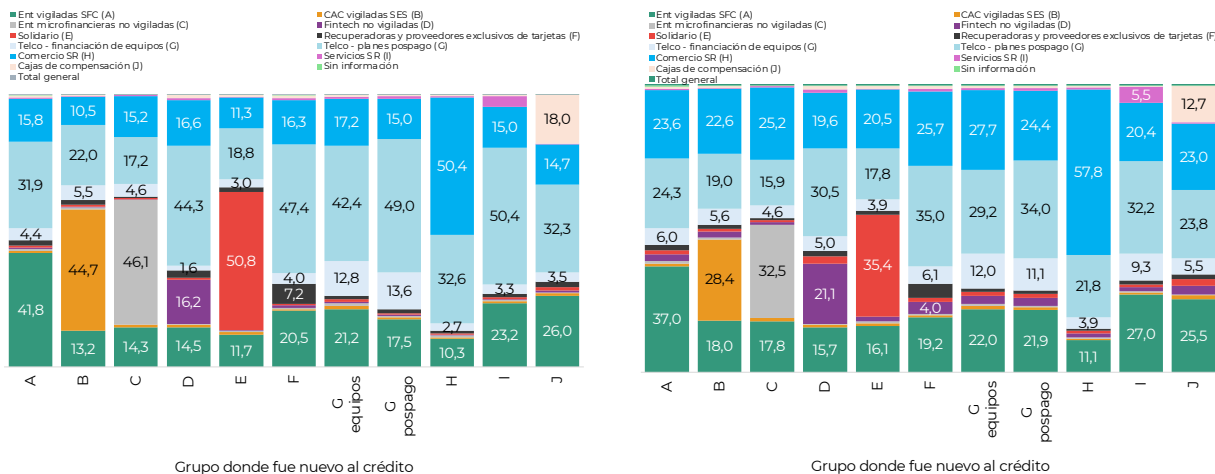


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

Los nuevos al crédito tienden a reabrir crédito en las mismas entidades donde obtuvieron su primer producto. Por ejemplo, el 41,8% de quienes iniciaron su historial crediticio en una entidad vigilada por la SFC realizó su primera reapertura dentro de los siguientes 48 meses en el mismo tipo de entidad (Gráfica 12). Este comportamiento se mantiene en otros segmentos, con una tasa de permanencia del 44,7% en cooperativas de ahorro y crédito (CAC) y del 46,1% en entidades microfinancieras no vigiladas.

En general, las empresas del sector de telecomunicaciones (planes pospago) concentran una proporción significativa de estas reaperturas. No obstante, a medida que los consumidores adquieren más productos de crédito, migran hacia otros tipos de entidades, especialmente las vigiladas por la SFC y las del sector real comercio. Asimismo, el 21,5% de las personas incurrió en una mora de 60 días o más en su primera obligación crediticia dentro de los primeros 12 meses.

Gráfica 12: (i) grupo de apertura de los nuevos al crédito vs grupos de primera apertura posterior en una ventana de 4 años y (ii) grupo de apertura NTC vs grupos de apertura posterior en una ventana de 4 años, 2019 – 2023

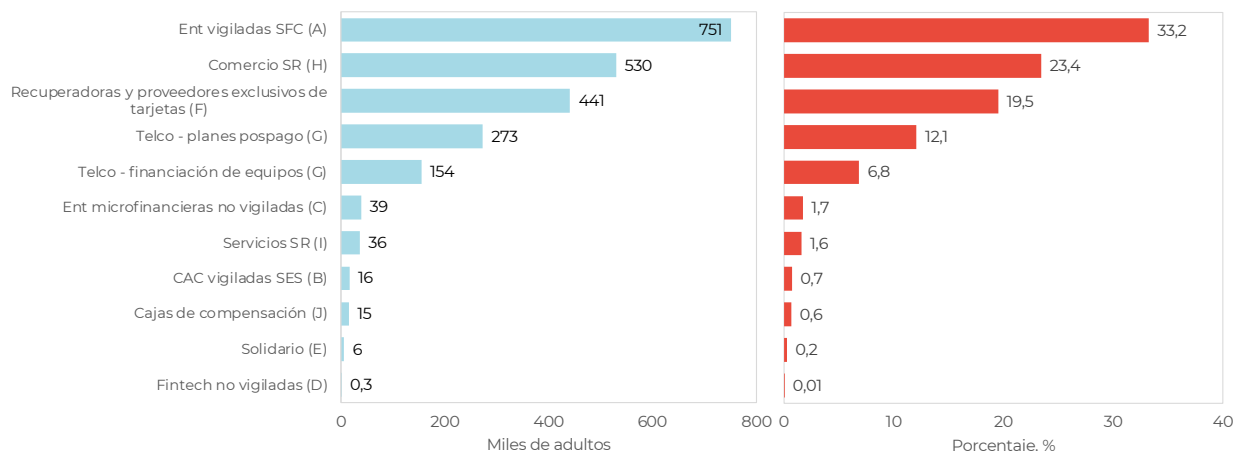


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

Castigados

En 2019, cerca del 80% de los registros de castigos se originaron en tres tipos de entidades. En primer lugar, las entidades vigiladas por la SFC concentraron 751 mil registros, equivalentes al 33,2% del total de castigados. Le siguieron las empresas del sector real comercio, con 530 mil registros (23,4%), y las recuperadoras de cartera junto con los proveedores exclusivos de tarjetas de crédito, que sumaron 441 mil casos (19,5%). Por su parte, las empresas del sector de telecomunicaciones, incluyendo planes pospago y financiación de equipos, registraron 427 mil castigos, representando el 18,9% del total (Gráfica 13).

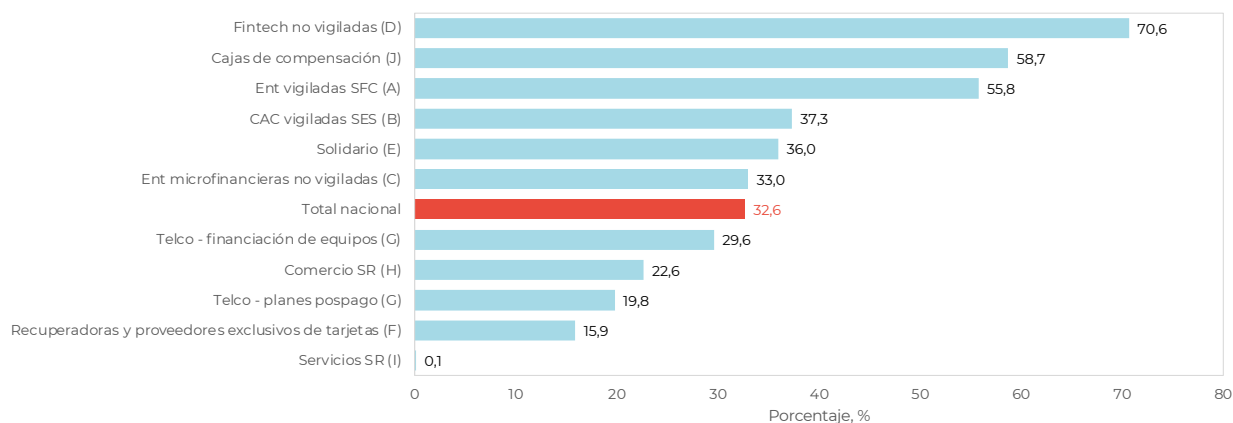
Gráfica 13: adultos con registros de castigados, 2019



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

Cuatro años después, el 32,6% de la población castigada en 2019 logró recuperarse, con diferencias importantes según el tipo de entidad (Gráfica 14). En términos generales, las entidades especializadas en intermediación financiera presentaron tasas de recuperación superiores al promedio nacional, mientras que las del sector real se ubicaron por debajo. Las fintech no vigiladas registraron la tasa de recuperación más alta, con un 70,6%, seguidas por las cajas de compensación (58,7%) y las entidades vigiladas por la SFC (55,8%).

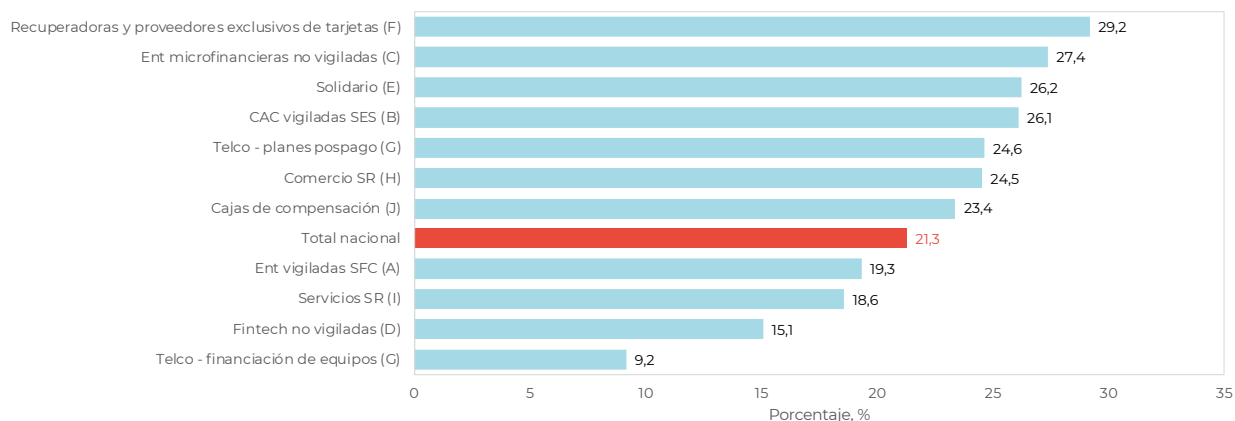
Gráfica 14: porcentaje de clientes de 2019 que pagan al menos una de las obligaciones castigadas dentro de los 48 meses siguientes



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

El tiempo promedio de recuperación de los castigados fue de aproximadamente dos años (21,3 meses) (Gráfica 15), con diferencias importantes entre sectores. Las recuperaciones más rápidas se observaron en la financiación de equipos del sector telecomunicaciones (9,2 meses), *fintechs* no vigiladas (15,1 meses), el sector real servicios (18,6 meses) y los establecimientos de crédito vigilados por la SFC (19,3 meses), todas con tiempos inferiores al promedio nacional.

Gráfica 15: tiempo promedio en meses hasta la primera recuperación presentada entre 2019 y 2023

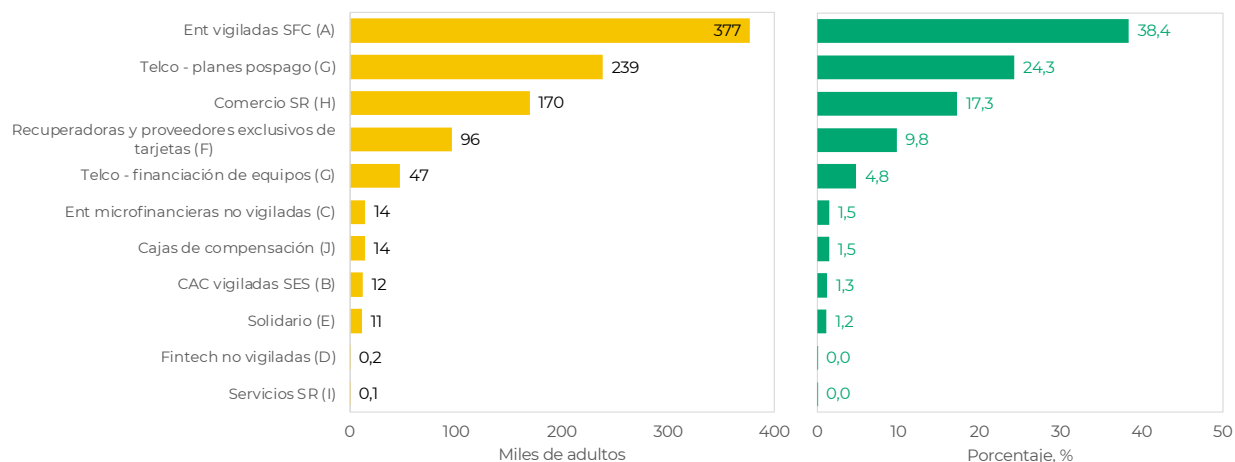


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

Recuperados

En 2019, cerca de un millón de adultos con carteras castigadas lograron recuperarse, principalmente en entidades vigiladas por la SFC (377 mil recuperaciones, equivalentes al 38,4%), en el sector de telecomunicaciones (planes pospago) (239 mil, 24,3%) y en el sector real comercio (170 mil, 17,3%) (Gráfica 16). En conjunto, estas entidades concentraron el 80% de las recuperaciones registradas.

Gráfica 16: adultos recuperados, 2019



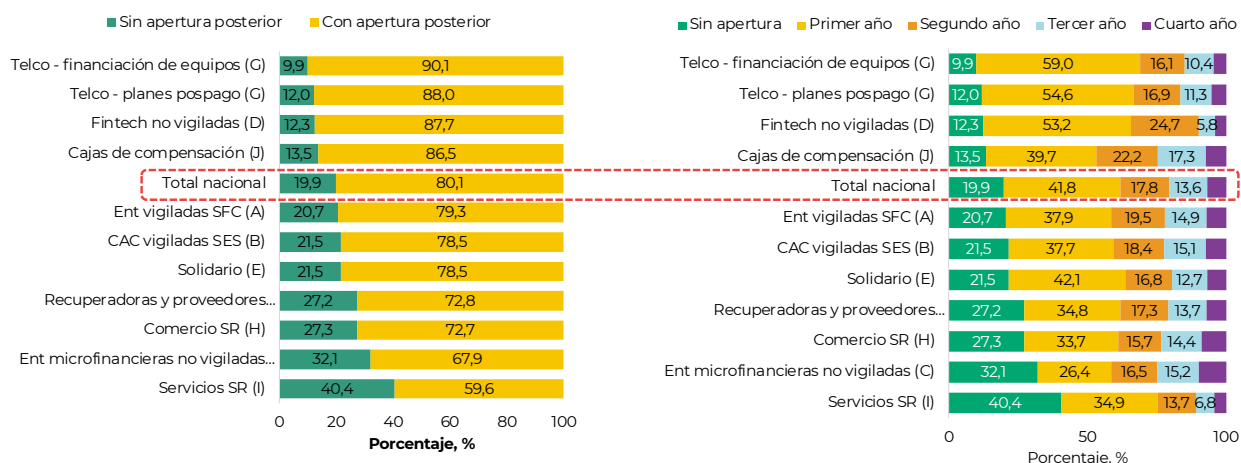
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

En los cuatro años posteriores a la recuperación, ocho de cada diez adultos acceden nuevamente al crédito. Las empresas del sector de telecomunicaciones (planes pospago y financiación de equipos), las *fintechs* no vigiladas y las cajas de compensación

registraron las tasas más altas de aperturas posteriores, con más del 85% de los recuperados adquiriendo nuevas obligaciones en los 48 meses posteriores. Exceptuando el sector real servicios, esta tasa de reaperturas entre los recuperados superó el 65% en todos los sectores (Gráfica 17).

Las aperturas posteriores a la recuperación suelen darse entre uno y dos años después. Del 80,1% de recuperados que accedió nuevamente al crédito, el 41,8% lo hizo en el primer año, el 17,8% en el segundo, el 13,6% en el tercero y el 6,8% en el cuarto. Las entidades con las tasas más altas de reapertura —empresas del sector de telecomunicaciones (planes pospago y financiación de equipos), *fintechs* no vigiladas y cajas de compensación— también presentan los menores tiempos de reapertura, con un promedio cercano a un año.

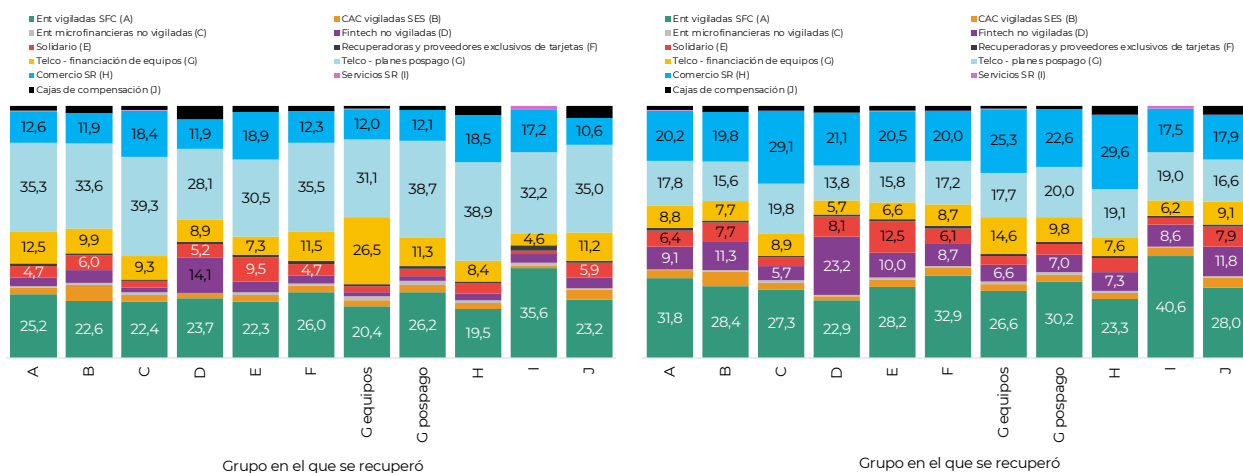
Gráfica 17: proporción de recuperados con aperturas posteriores en los primeros 48 meses y (ii) tiempo desde el momento en que es recuperado hasta la primera apertura



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

Los recuperados suelen reabrir obligaciones principalmente en empresas del sector de telecomunicaciones (planes pospago), seguidas por entidades vigiladas por la SFC y el sector comercio. Por ejemplo, el 39,3% de quienes se recuperaron en una microfinanciera realizó su primera reapertura en los siguientes 48 meses en el sector de telecomunicaciones (Gráfica 18). Esta preferencia por los planes pospago se observa en casi todos los tipos de entidad de recuperación, excepto en el sector real servicios. Con el tiempo, a medida que los consumidores acceden a más obligaciones, tienden a migrar hacia entidades vigiladas por la SFC y el sector real comercio.

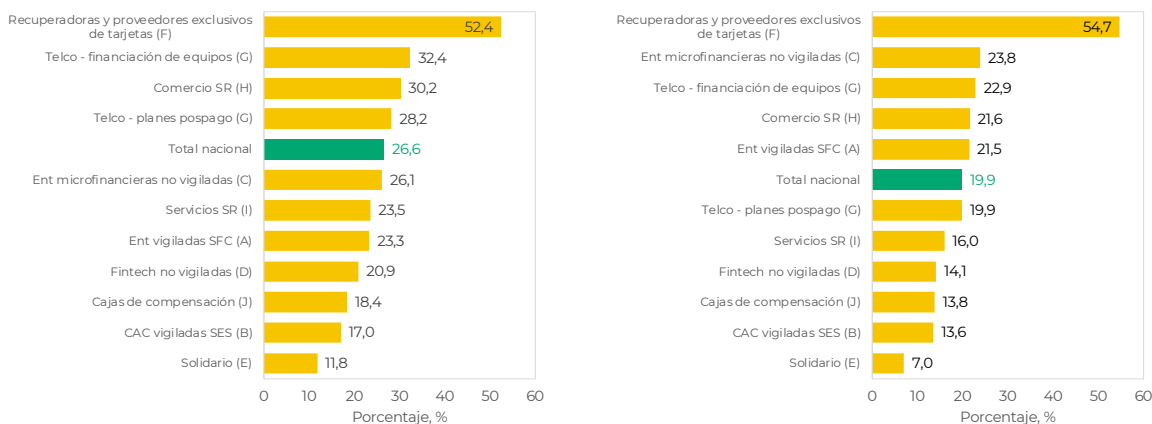
Gráfico 18: (i) obligaciones de los recuperados: grupo de recuperación vs grupos de primera apertura posterior en una ventana de 4 años y (ii) Obligaciones de los recuperados: grupo de recuperación vs grupos de apertura posterior en una ventana de 4 años, 2019 – 2023



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

Tras la recuperación, tres de cada 10 nuevas obligaciones caen en mora, mientras que esto ocurre en dos de cada 10 aperturas posteriores (Gráfica 19). Estas cifras superan el 50% en las recuperadoras y proveedores exclusivos de tarjetas de crédito.

Gráfica 19: (i) porcentaje de mora ≥ 30 días de la primera obligación abierta posterior a la recuperación por grupo de apertura y (ii) Porcentaje de obligaciones abiertas posteriores a la recuperación en mora ≥ 30 días por grupo de apertura, 2019-2023



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

7

PRINCIPALES HALLAZGOS



1. Cerca de la mitad de los adultos en Colombia tiene crédito formal vigente:

19,7 millones, correspondiente al 51,2% de los adultos en Colombia, tenía crédito formal vigente con entidades del sector financiero o el no financiero. De estos, 8,7 millones tenían deudas exclusivamente con el sector financiero, 4,9 millones solo con el sector formal no financiero y 6 millones combinaban deudas con el sector financiero y no financiero. Del total de adultos con crédito vigentes, 5,4 millones tenían tanto créditos vigentes como alguna deuda castigada.

2. La otra mitad, sin créditos, se divide entre los que nunca han tenido y los que alguna vez tuvieron:

18,8 millones de adultos, el 48,8% del total, que no tenían crédito vigente se segmentan así: 9,8 millones (25,4% de la población adulta) que nunca se habían financiado y 9 millones (23,4%) que habían tenido crédito. De este último grupo, 2,6 millones (28,9% del total sin créditos vigentes) tenían todas sus deudas castigadas debido a incumplimientos en el pago. **Esta segmentación evidencia la necesidad de estrategias de rebancarización y abordaje de la exclusión al crédito, bien sea por barreras de oferta o demanda o por la carencia de historial crediticio.**

3. En los establecimientos de crédito y las empresas del sector real comercial y de telecomunicaciones se concentra la mayoría de la población adulta con crédito:

18,5 millones de adultos tenía crédito vigente con los establecimientos de crédito vigilados por la SFC y el sector real comercio y telco. En general, la importancia del sector real en el mercado de crédito y en la trayectoria financiera de los adultos **resalta la relevancia de la agenda de datos abiertos y el papel clave de la información de este sector en su desarrollo.**

4. La población rural, las mujeres y la población senior se rezagan en el acceso al crédito:

En el análisis ampliado del crédito formal, se observa que las múltiples brechas sociodemográficas se mantienen e incluso aumentan, **destacándose la necesidad de enfoques diferenciales e interseccionales**. En particular, se destacan las brechas de ruralidad, de sexo y etarias.

- El acceso al crédito cae a medida que aumenta la ruralidad, siendo 2,5 veces mayor en las ciudades (59,7% del total de población) que en los municipios rurales dispersos (24,6%). La magnitud de la brecha crece frente a la de acceso al crédito del sector financiero.
- Las mujeres (49,3% del total) acceden menos al crédito formal que los hombres (52,8%), con una brecha de 3,6 pp. La magnitud de la brecha también se mantiene en comparación con la del sector financiero formal.
- El acceso al crédito formal está relacionado con el ciclo productivo de las personas. Se destaca que donde más crece el crédito del sector formal no financiero es en los adultos jóvenes de 18 a 25 años, que alcanzan una penetración del 45%. Por su parte, los adultos mayores de 65 años son lo que menos crecen, con una penetración de 37,2%.

5. La mora puede limitar la inclusión crediticia en ciertos grupos de entidades:

Además de los 5,8 millones de adultos con castigos, se registra que la mora de más de 90 días de los adultos con crédito vigente fue en promedio de 23,8%. Los sectores con moras más altas son el sector real comercio (con 41,5%), seguido por las recuperadoras y colocadoras exclusivas de tarjetas de crédito (con 33,2%) y las *fintech* no vigiladas (con 30,5%). Las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera y las cooperativas de ahorro vigiladas por la Supersolidaria exhiben los indicadores de mora más bajos. Esta situación evidencia la importancia de **estrategias de financiación responsables y de promoción de la cultura de pago**.

6. El impacto de las obligaciones pospago en el acceso al crédito:

Las obligaciones pospago del sector de telecomunicaciones desempeñan un papel clave en el análisis del crédito ampliado, ya que representan la puerta de entrada para muchos adultos en la construcción de su historial financiero en las centrales de información. Si se incluye en el análisis las obligaciones pospago, se evidencia que:

- El número de adultos con créditos vigentes y obligaciones pospago asciende a 25,9 millones (67,3% del total), lo que implica un aumento de 6,2 millones frente a la medición de crédito formal. Dentro de este grupo, 5,4 millones tienen al menos una deuda vigente junto con un castigo.
- 7,5 millones de adultos (19,5% del total) han tenido créditos u obligaciones pospago en algún momento, una cifra 1,5 millones menor en comparación con el análisis de crédito formal. De este grupo, 1,7 millones tienen castigos.
- El número de adultos sin créditos ni obligaciones pospago es de 5,1 millones (13,2% del total), lo que representa 4,7 millones menos.
- Al incluir las obligaciones pospago, el número de adultos con castigos aumenta en 1,3 millones, pasando de 5,8 a 7,1 millones.

7. La vinculación neta al mercado de crédito anual es baja:

En este ejercicio se analizaron las trayectorias del crédito por 4 años (48 meses) de los adultos que acceden al crédito por primera vez, de los que quedan castigados y los que se recuperan. Esta primera medición, realizada con corte 2019, evidenció que ese año: 1,3 millones de adultos accedieron a un crédito u obligación pospago por primera vez, mientras que cerca de un millón logró ponerse al día tras haber estado en mora. Sin embargo, alrededor de dos millones registraron castigos. Esto significa que, a lo largo de 2019, la vinculación neta al mercado de crédito alcanzó los 200 mil adultos colombianos.

8. Los nuevos al crédito u obligaciones pospago adquieren nuevas obligaciones:

De los 1,3 millones de adultos que abrieron créditos u obligaciones pospago por primera vez, la mayoría adquirió nuevos compromisos. El 81,8% registraron al menos una nueva apertura en los 48 meses siguientes a su obligación inicial. La mayoría de quienes tuvieron reaperturas las realizan dentro del primer año y hay una tendencia a reabrir crédito en las

mismas entidades donde obtuvieron su primer producto. La mora de más de 60 días de los nuevos al crédito u obligaciones pospago es 21,5%.

9. Uno de cada tres castigados logró recuperarse:

De los 2,09 millones de adultos con créditos u obligaciones pospago castigadas, solo el 32,6% logró recuperarse en los siguientes 48 meses, con diferencias importantes según el tipo de entidad. En términos generales, las entidades especializadas en intermediación financiera presentaron tasas de recuperación superiores al promedio nacional, mientras que las del sector real se ubicaron por debajo. El tiempo promedio de recuperación de los castigados fue de aproximadamente dos años (21,3 meses).

10. Cerca de un tercio de los recuperados vuelven a caer en mora:

En 2019, cerca de un millón de adultos con carteras castigadas lograron recuperarse. En los cuatro años posteriores a la recuperación, ocho de cada diez adultos acceden nuevamente al crédito. Las aperturas posteriores a la recuperación suelen darse entre uno y dos años después. Tras la recuperación, tres de cada 10 nuevas obligaciones caen en mora, mientras que esto ocurre en dos de cada 10 aperturas posteriores.

