



Superintendencia
Financiera de Colombia



Realidades de las microfinanzas en Colombia

César Ferrari, Ph.D.

Superintendente Financiero de Colombia

15° Congreso Asomicrofinanzas

Bogotá, D.C., 24 de julio de 2025



Superintendencia
Financiera de Colombia

Panorama de las microfinanzas y de los mercados de crédito en Colombia



El microcrédito es muy reducido: a mayo de 2025 sumó COP 21.1 billones frente a una cartera bruta de COP 725 billones

Modalidad	MAY 2024		MAY 2025	
	Cartera bruta (COP billones)	Participación	Cartera bruta (COP billones)	Participación
Comercial	347.9	50.5%	370.7	51.1%
Consumo	203.1	29.5%	203.6	28.1%
Microcrédito	19.5	2.8%	21.1	2.9%
Vivienda	117.9	17.1%	129.9	17.9%
Total	688.4	100.0%	725.3	100.0%

Fuente: SFC, 2025.

Al quinto mes del año el microcrédito representa sólo el **2.9%** de la cartera total (en 2024 fue 2.8%).



Después de vivienda, el microcrédito es de las modalidades de crédito que más ha crecido a mayo 2025 frente a igual periodo de 2024

Tasa de crecimiento de cartera bruta nominal anual							
Modalidad	MAY 2019	MAY 2020	MAY 2021	MAY 2022	MAY 2023	MAY 2024	MAY 2025
Comercial	4.3%	11.4%	-3.1%	11.1%	12.6%	1.9%	6.6%
Consumo	11.4%	10.2%	3.7%	21.7%	7.6%	-4.6%	0.3%
Microcrédito	3.1%	2.4%	3.9%	13.5%	14.7%	10.7%	8.0%
Vivienda	11.5%	9.2%	8.6%	14.0%	11.1%	9.1%	10.2%
Total	7.3%	10.5%	0.8%	14.9%	10.8%	1.3%	5.4%

Fuente: SFC, 2025.



Después de un significativo crecimiento en 2024, la cartera vencida nominal anual de microcrédito ha decrecido en 2025

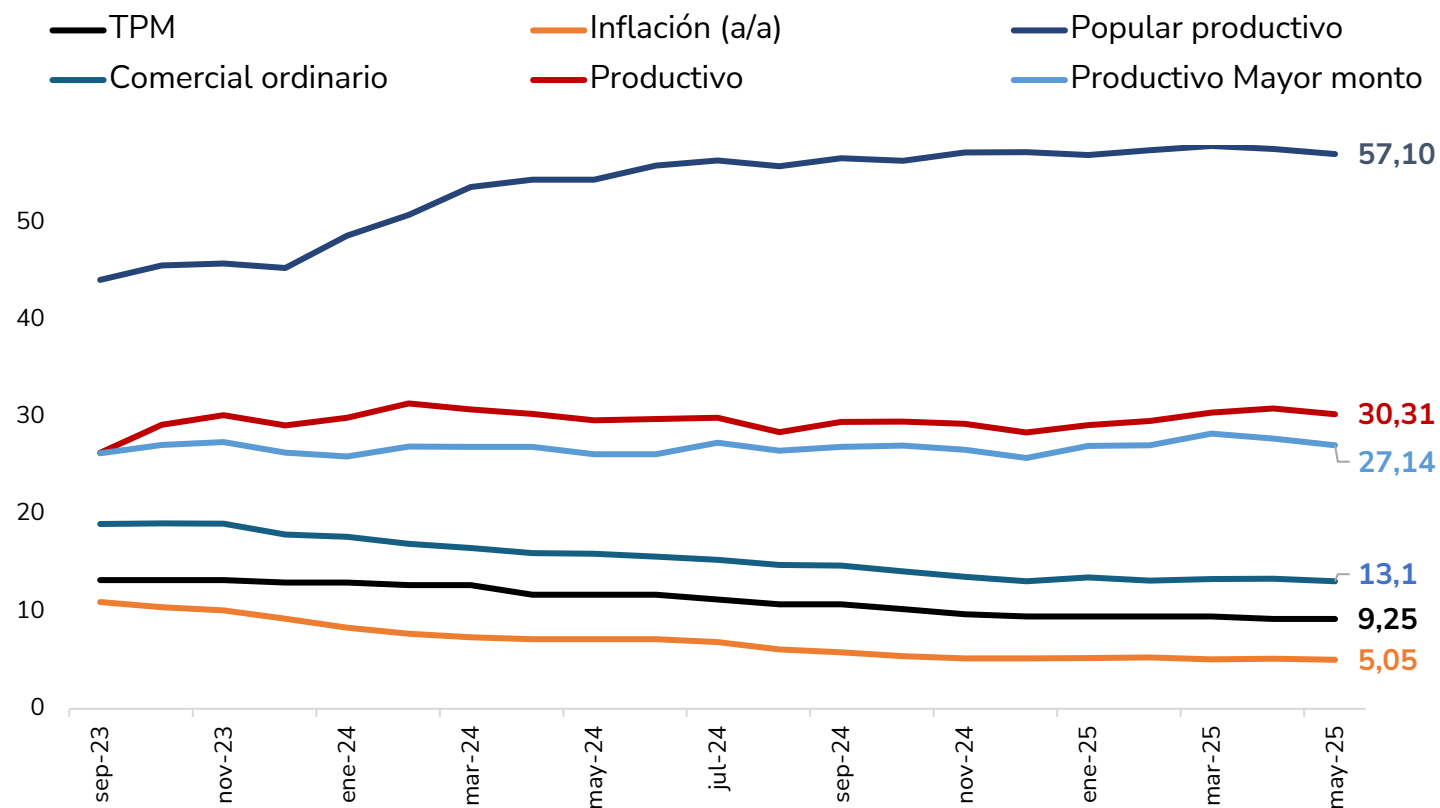
Tasa de crecimiento de cartera vencida nominal anual							
Modalidad	MAY 2019	MAY 2020	MAY 2021	MAY 2022	MAY 2023	MAY 2024	MAY 2025
Comercial	7.1%	-3.9%	4.9%	-15.3%	10.8%	13.1%	2.8%
Consumo	-1.1%	-21.1%	57.2%	-3.9%	75.5%	5.1%	-24.8%
Microcrédito	-4.0%	-10.9%	29.3%	-8.5%	23.1%	62.7%	-14.3%
Vivienda	14.0%	32.9%	2.5%	-10.6%	5.7%	32.2%	11.4%
Total	4.5%	-6.1%	19.9%	-10.4%	35.7%	12.8%	-10.0%

Fuente: SFC, 2025.



Las tasas de interés de microcrédito son costosas y sobrepasan a las de otras modalidades

Tasas de interés comercial ordinario, microcrédito y de crédito productivo*, inflación y tasa de intervención (%)



Fuentes: SFC, Banco de la República, 2025.

*Se refiere a la modalidad de crédito productivo establecida en el Decreto 455 de 2023.



¿Por qué el microcrédito es tan pequeño y tan caro?

Por el lado de la oferta:

- Créditos totales son reducidos porque la liquidez en la economía es escasa.
- Altos costos en la generación del crédito: uso de tecnología no se traduce en menores costos operativos.
- Problemas de economía de escala.

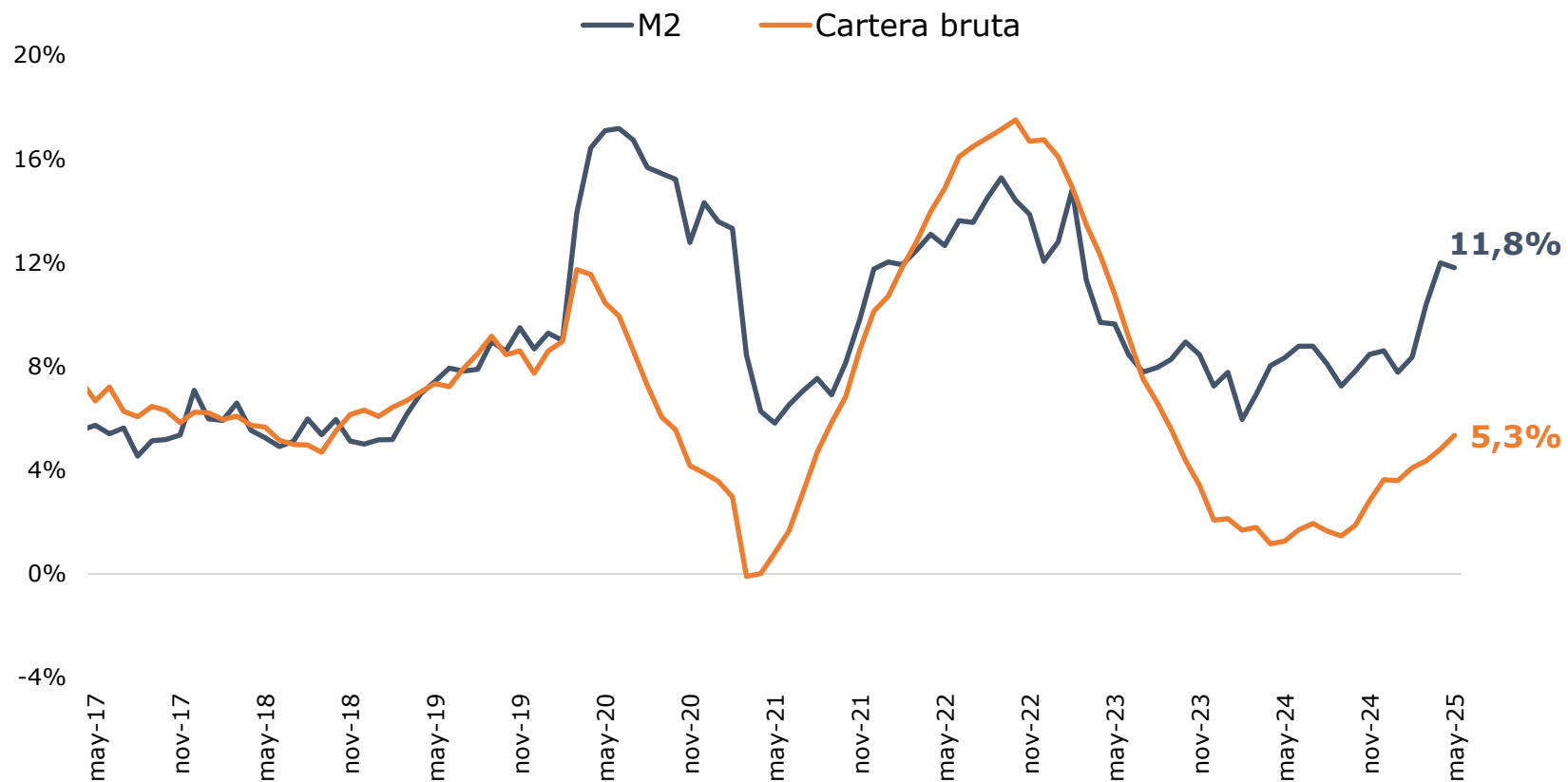
Por el lado de la demanda:

- Ingresos pequeños y no regulares.
- Autoexclusión.



El crédito es pequeño porque los medios de pago son reducidos

Tasa de crecimiento nominal anual de M2 y cartera de crédito



Fuentes: SFC, Banco de la República, 2025.



El microcrédito es costoso y enfrenta problemas de economía de escala

Con tecnología tradicional:

- **Crédito por 1 SMMLV:**
presenta un costo total del 100.3% del monto prestado
- **Crédito por 2 SMMLV:**
57.3% del monto prestado
- **Crédito por 25 SMMLV:**
17.7% del monto prestado

Fuente: Asobancaria (2025, 3 de junio). *Más allá del microcrédito: costos, estructuras y futuro del microcrédito colombiano* (Banca & Economía, No. 1475-BE).



Costos de operación tradicional

Componente del costo		Cooperativas	Microfinancieras	Total
Costo fijo	Costo habilitador	\$ 328.873	\$ 620.412	\$ 458.446
	Prospección	\$ 186.253	\$ 67.829	\$ 133.620
	Levantamiento y sistematización	\$ 178.505	\$ 76.473	\$ 133.157
	Análisis y calificación y garantía	\$ 211.159	\$ 137.451	\$ 178.400
	Desembolso y pagaré digital	\$ 72.752	\$ 26.111	\$ 49.431
	Seguimiento y control metodológico	\$ 61.841	\$ 19.164	\$ 42.874
	Política de beneficios	\$ 17.415	\$ 33.282	\$ 25.348
	Cobranza	\$ 90.862	\$ 102.095	\$ 95.855
	Costo directo operativo	\$ 818.786	\$ 462.405	\$ 658.685
Total	\$ 1.147.659	\$ 1.082.817	\$ 1.117.131	
Costo variable	Fondeo	7,72%	13,63%	10,34%
	Provisiones	2,76%	5,27%	3,87%
	Total	10,47%	18,90%	14,22%

Otras alternativas de operación:

- Con mayor nivel de tecnología. Requiere más inversión.
- Formas alternativas de operar: ej. Grameen Bank.

Extraído de: Asobancaria (2025, 3 de junio). *Más allá del microcrédito: costos, estructuras y futuro del microcrédito colombiano* (Banca & Economía, No. 1475-BE).



Ingresos bajos y no regulares

- **Pobreza:** 33% de la población (2023).
- **Vulnerabilidad:** 31.5% de la población (2023).
- **Informalidad:** 56% de los ocupados (trimestre móvil marzo - mayo 2025).

Fuente: DANE.



En Colombia el acceso a productos de captación ha aumentado, pero en los de colocación ha disminuido

En particular, el microcrédito reflejó un descenso (5.7%), registrando su nivel más bajo desde que se realiza esta medición.

Indicadores de acceso, uso y crédito				
Año	Depósitos Adultos con productos / Total Adultos	Uso Adultos con producto que tuvo al menos un movimiento en los últimos 6 meses / Total adultos	Crédito Adultos con algún producto crédito / Total adultos	Microcrédito
2015	76.3	64.5		
2016	76.6	66.3		
2017	77.3	68.6		
2018	80.6	67.8	40.1	9.1
2019	82.6	66.0	36.2	6.9
2020	87.8	72.6	35.1	6.5
2021	90.7	74.7	34.5	6.3
2022	92.4	77.3	36.2	6.3
2023	94.6	82.0	35.3	6.2
2024	96.4	83.9	35.5	5.7

Fuente: Reporte de Inclusión Financiera (RIF), 2024.



Todo lo anterior es consecuencia de la poca profundidad del mercado de crédito colombiano

Colombia (mayo 2025): **41.5%** del PIB (COP 725.3 billones)

Crédito interno al sector privado (% PIB)					
País	2000	2010	2020	2023	2024
Estados Unidos	162.6	181.9	218.3	192.5	197.9
Reino Unido	114.7	184.6	147.0	119.8	114.0
Eurozona	..	102.8	93.8	80.2	77.8
China	110.0	124.4	179.1	189.6	194.2
Japón	208.8	159.9	195.5	195.2	196.9
Corea del Sur	71.7	130.0	164.1	176.1	..
Chile	..	99.5	124.1	109.5	103.4
Brasil	31.1	52.8	68.7	71.1	75.8
Colombia	20.9	32.4	52.0	41.7	39.6
México	14.3	22.3	36.9	33.2	34.7
Perú	26.3	30.3	55.3



Tasa de usura

¿A mayor tasa, hay mayores niveles de crédito?





Un estudio de la SFC arrojó estos hallazgos

- Conocemos los puntos de equilibrio de créditos 'formales'.
- **Hay una relación inversa entre tasa de usura y cartera:** incrementos en la tasa de usura se asocian con una menor expansión del crédito debido al desincentivo en la demanda por mayores costos financieros.
- **No hay mejora en la inclusión financiera:** a pesar del incremento en las tasas para productos populares, no se observa mayor acceso al crédito ni en montos ni en número de desembolsos.
- **El cambio en la Tasa de Interés Bancaria Corriente (TIBC) no explica la caída de cartera:** no hay evidencia estadísticamente significativa que indique que la modificación metodológica de julio de 2023 explique la reducción reciente de la cartera de consumo.
- Cualquier reforma debe equilibrar inclusión financiera, protección al consumidor y estabilidad del sistema.



Superintendencia
Financiera de Colombia

Estadísticas del microcrédito





El microcrédito permea más en la ruralidad

Variable	Nivel urbano	Nivel rural	Brecha
Desembolsos de microcrédito por cada 10.000 adultos	423.2	539.67	116.47
Monto promedio desembolsado en microcrédito (COP)	7,821,658	8,796,750	975,092
Indicador de acceso al microcrédito	3.2%	8.1%	4.9%
Disminución de acceso a microcréditos	0.3 p.p.	0.8 p.p.	0.5 p.p.

Fuente: RIF, 2024



El microcrédito permea más en las provincias

Departamento	Indicador de acceso al microcrédito
Huila	13.4%
Putumayo	13.4%
Nariño	12.7%
Boyacá	12.3%
Caquetá	12.2%
Tolima	10.5%
Cauca	9.7%
Guaviare	9.5%
Casanare	9.0%
Santander	8.0%
Resto de Departamentos	<8.0%

Departamento	Desembolsos de microcrédito por cada 10.000 adultos (COP millones)
Guainía	15.8
San Andrés y Providencia	13.9
Bogotá, D.C.	12.7
Chocó	11.2
Antioquia	10.3
Caquetá	10.3
Boyacá	9.1
Norte de Santander	9.0
Cundinamarca	8.8
Santander	8.1
Resto de Departamentos	<8.0



Las mujeres tienen más acceso pero los hombres acceden a mayores montos

Variable	Mujeres	Hombres	Brecha
Indicador de acceso al microcrédito	6.0%	5.5%	0.5 pp
Número de desembolsos de microcrédito	928,648	762,959	165,689
Desembolsos de microcrédito por cada 10.000 adultos	461	410	51
Monto promedio desembolsado en microcrédito (COP)	6,929,757	8,386,317	1,456,560



La mayoría de entidades que usa tecnología microcrediticia realiza desembolsos entre 0 y 25 salarios mínimos

Participación del monto desembolsado (popular productivo y productivo)
por entidad y rango de salarios mínimos

Entidad	0<x≤6	6<x≤12	12<x≤25	25<x≤30	30<x≤60	60<x≤90	90<x≤120	Total
Banco Mundo Mujer	24.7%	15.3%	8.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.4%
Banagrario	17.3%	37.4%	49.8%	97.9%	93.0%	64.2%	35.4%	48.9%
Banco Contactar	13.3%	4.0%	2.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%
Bancamía	10.1%	10.4%	7.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.6%
Banco W	9.5%	7.4%	4.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.3%
Mibanco	9.0%	6.3%	4.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.6%
Banco Santander	5.4%	4.9%	2.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.1%
Banco Caja Social	4.7%	7.2%	6.8%	0.7%	1.1%	1.0%	0.7%	6.3%
Otros	3.4%	2.9%	2.6%	0.1%	0.4%	0.4%	0.0%	2.5%
Bancolombia	2.5%	4.2%	11.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.1%
Banco de Occidente	0.0%	0.0%	0.0%	1.3%	5.4%	33.7%	63.1%	1.2%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Monto desembolsado (COP billones)	2.92	2.80	3.19	0.21	0.42	0.08	0.04	9.66



Cumplimiento de la meta del Pacto por el crédito por sectores

- Vivienda excede las expectativas.
- Economía popular va rezagado.

Sector priorizado	Línea base (COP billones)	Meta final (COP billones)	Monto desembolsado (COP billones)	Meta de cumplimiento (%)*
Manufactura y transición energética	128.2	163.4	79.0	48.3%
Vivienda e infraestructura	31.8	40.6	26.5	65.3%
Agropecuario	26.1	32.1	15.7	49.1%
Turismo	6.8	8.4	4.4	52.5%
Economía popular	4.8	8.2	2.9	35.6%
Total	197.7	252.7	128.5	50.9%



Acciones de la SFC con relación a las microfinanzas





1. Finanzas Abiertas

- Mayor competencia para **reducir tasas** en las microfinanzas.
- Mayor **simetría de información**. Por ejemplo, para el conocimiento y la construcción del perfil de riesgo de clientes y terceros.
- **Empoderamiento del consumidor financiero** en el tratamiento de sus datos personales y prevenir conductas asociadas a su mal uso, por ejemplo, extorsión y fraude.



2. Supervisión Digital

- Fortalecimiento de la **analítica predictiva y prescriptiva** para una mejor aplicación de la metodología de supervisión basada en riesgos.
- Requiere **mayor inversión en tecnología.**

3. Gestión Óptima de Riesgos

- Nueva matriz de riesgos: riesgos **sociales y ambientales.**
- Pequeñas entidades suelen tener **retos de gobernanza.**



4. Optimización Normativa

- Depuración de las **Circulares Básica Jurídica y Básica Contable y Financiera.**

5. Modernización de la SFC

- Potencialización del **conocimiento** y del **pensamiento crítico** como guía para la toma de decisiones.
- Fomento del **diálogo** como forma de supervisión: colegios y reuniones bilaterales de supervisión.
- Generación de **eficiencias** y **mejores prácticas** de supervisión. Separación de las funciones de supervisión y de sanción y guía de dosimetría sancionatoria.

Otras tareas de la SFC

- **Educación financiera permanente:** nuevos aliados (Ábacos).
Prevención del fraude.
- **Promover el diseño de productos y servicios financieros** acordes con las necesidades de la población (ingresos no regulares, sin historial crediticio).
- **Promover el uso de tecnologías** que faciliten el acceso y reduzcan costos operativos.



Superintendencia
Financiera de Colombia

Gracias



@SFCsupervisor



Superintendencia
Financiera de Colombia



superfinanciera



Superintendencia
Financiera de Colombia



SuperfinancieraSFC



superfinanciera

Descárguela en su dispositivo



www.superfinanciera.gov.co



super@superfinanciera.gov.co