

# Repensando la Inclusión Crediticia en Colombia

Segunda Edición

**El reto de la inclusión crediticia en Colombia, llegar a todos los perfiles de riesgo crediticio: Efecto de la tasa de usura en el acceso al crédito.**

# Introducción

La **inclusión crediticia** es la capacidad de que toda la población adulta, especialmente aquellas tradicionalmente excluidas del sistema de crédito formal, puedan **acceder a productos de crédito legales** de manera segura, asequible y sostenible. ¿En qué va Colombia? ¿Qué factores influyen para que cada vez haya más inclusión crediticia en el país?

Los estudios de Repensando la Inclusión Crediticia tienen como propósito analizar las barreras, incentivos y condiciones de la oferta crediticia que afectan el acceso al crédito en Colombia, con el fin de identificar oportunidades para ampliar la cobertura del sistema de manera sostenible y equitativa. **En esta ocasión, el estudio expondrá la importancia que el crédito pueda extender su alcance hacia perfiles con mayor restricción de acceso al crédito, y analizará el papel que juega la tasa de usura en limitar esa posibilidad.**



# 01

## Donde hay opciones, hay oportunidades: la diversidad crediticia clave para el acceso



Para entender cuál es el alcance del concepto de inclusión crediticia, es importante entender que, hoy en día el crédito en Colombia es altamente diversificado. Hay créditos de todo tipo, desde la tradicional tarjeta de crédito otorgada por una entidad financiera, hasta la financiación de productos de belleza por parte de una empresa de venta directa. Hay créditos dirigidos a mujeres, emprendedores, jóvenes y hasta para quienes quieren financiar una compra.

Por esa razón, cuando se habla de inclusión crediticia, se debe hacer referencia al porcentaje de adultos que cuentan con una obligación de crédito formal sobre el total de adultos en Colombia, sin importar el sector donde lo haya adquirido.

Así las cosas, **¿qué tantos colombianos han accedido al crédito? Según datos de DataCrédito Experian**, en Colombia más de 33 millones de adultos, de un total de 44 millones, estimados con base en la información publicada por el DANE, han accedido al crédito formal. Esto evidencia que una parte importante de la población ha utilizado el sistema para financiar bienes o servicios.

El crédito se ha convertido en una herramienta presente en la vida cotidiana y su alcance refleja su papel clave en la economía del país y proviene de una variedad de fuentes, incluyendo Bancos, Retail, Telecomunicaciones, Fintech, Venta directa y Solidario, todos los cuales ofrecen alternativas de financiamiento relevantes. Esta diversidad de productos ha permitido que públicos como mujeres, jóvenes y emprendedores tengan un primer acercamiento al crédito. Esta expansión multisectorial es una fortaleza del sistema y un motor clave de inclusión crediticia, permitiendo que, por ejemplo, 8 de cada 10 créditos sean otorgados a personas en estratos 1, 2 y 3.

Ahora bien, aún persiste el reto de profundizar en crédito en el país. **Más de 11 millones de adultos en el país aún no tienen acceso al crédito y el 41% de quienes han accedido a uno, esto es aproximadamente 13 millones de personas, solo han tenido una obligación, y de bajo monto.** Esto muestra que a la profundización crediticia le falta un buen camino. **Y para transitar ese camino, es necesario que la oferta de crédito llegue a todos los perfiles de riesgo crediticio.**

Por consiguiente, se requieren una serie de variables y actores jueguen de forma conjunta, como sistemas de información que eliminen asimetrías, innovación y tecnología, más y mejores programas de educación financiera, una mayor amplitud de oferta y productos, y que la economía acompañen ese crecimiento. Cabe señalar que mucho de esto ya está sucediendo.



# 02

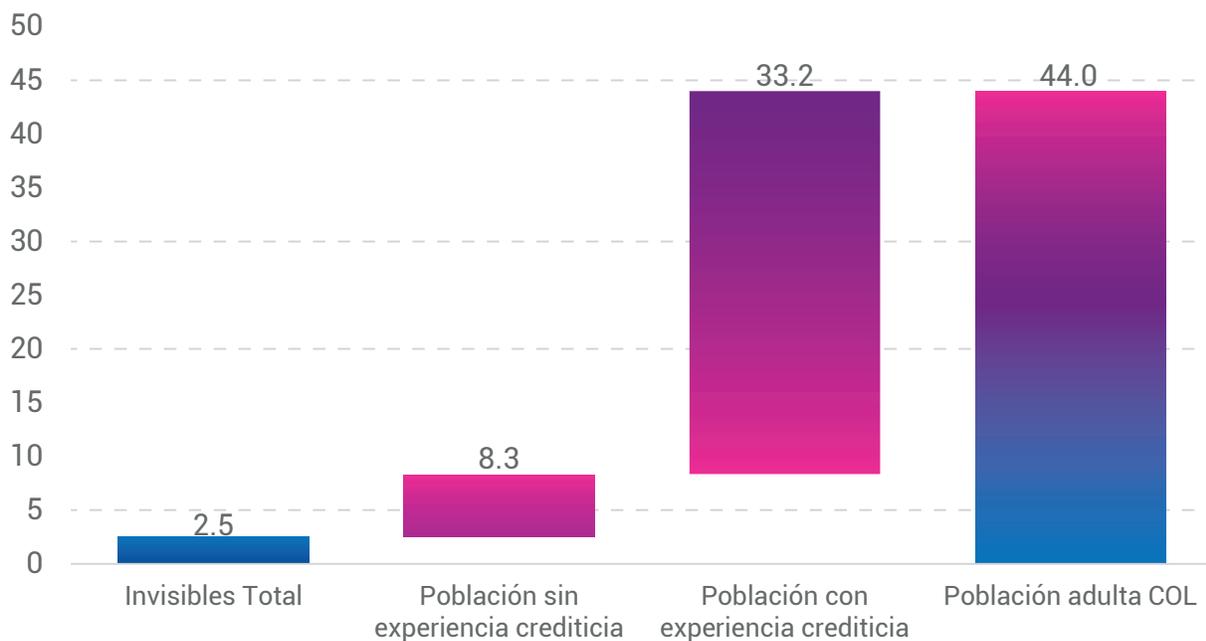
## Datos que transforman: el rol de la información en la inclusión



Los datos tienen el poder de generar oportunidades. Contar con un historial crediticio permite que cada persona tome decisiones más informadas y responsables sobre sus finanzas. A través de la información que reportan diferentes sectores, se construye una hoja de vida financiera que refleja el comportamiento de pago de cada uno.

Hoy, **el 93 % de los reportes registrados en DataCrédito son positivos**, lo que demuestra el compromiso de la mayoría de los colombianos con el manejo responsable de sus obligaciones. Este dato refleja que muchas personas ya están aprovechando las oportunidades del sistema financiero formal. De hecho, en Colombia, 7 de cada 10 adultos cuentan con al menos un crédito registrado, lo que significa que el 75% hacen parte del grupo de personas visibles dentro del sistema.

**Distribución de la población adulta en Colombia - 2024 III**



Aun así, existe un gran potencial para visibilizar al 25% restante de adultos que aún no cuentan con historial crediticio. Para ellos, el acceso a productos crediticias y financieros puede ser más difícil, porque no hay suficiente información que respalde su perfil. Crear ese historial es clave para facilitar su acceso al crédito en condiciones adecuadas y apoyar su desarrollo personal. **Entender cómo interactúan factores como el historial crediticio y las condiciones del crédito puede ayudarnos a pensar en nuevas formas de ampliar el acceso.**

En el acceso al crédito, **la garantía reputacional** — es decir, la confianza que una persona genera a través de su comportamiento crediticio — se constituye como activo fundamental. Construir una buena historia de crédito no solo abre las puertas al sistema crediticio, sino que permite acceder a mejores condiciones: tasas más bajas, montos más altos y mayor flexibilidad. En un entorno donde las tasas de usura pueden ser más elevadas, contar con un historial sólido se vuelve aún más relevante, ya que permite a las entidades identificar perfiles confiables y reducir su percepción de riesgo. Por eso, es clave que las personas comprendan que cada pago puntual, cada obligación cumplida y cada decisión financiera responsable contribuye a fortalecer su reputación crediticia, haciendo su demanda de crédito más atractiva y sostenible en el tiempo.



# 03

## Analizando el efecto de la usura ¿Cómo se hizo y qué se tuvo en cuenta?



En esta entrega, buscamos entender **cómo la tasa de usura impacta el acceso al crédito en Colombia**, especialmente para aquellos perfiles que hoy enfrentan mayores barreras para ingresar al crédito formal. Para ello, nos propusimos analizar el acceso al crédito **desde la perspectiva de la oferta**, es decir, evaluando el riesgo crediticio tal como lo haría una entidad financiera. Esto nos permitió identificar los incentivos y restricciones que enfrentan los otorgantes al momento de decidir a quién prestar, bajo qué condiciones.

El análisis parte de una premisa clave: **la tasa de usura no solo protege al consumidor, sino que también define los límites de riesgo asumible para las entidades**, lo que puede restringir su disposición a otorgar créditos. A través de este enfoque, buscamos aportar evidencia para enriquecer el debate sobre cómo lograr una inclusión crediticia más amplia y sostenible.

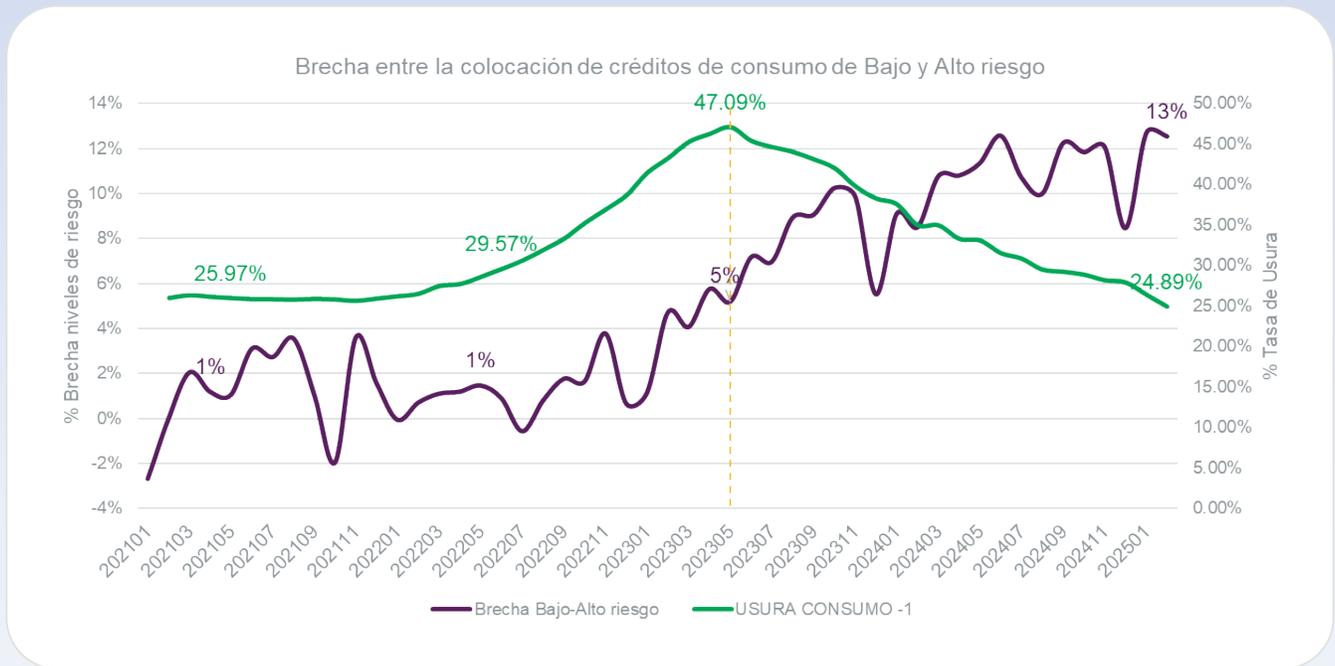
En ese sentido, a partir del estudio histórico de la colocación de créditos de consumo en Colombia, de la información reportada a Experian por las entidades de crédito, y analizando dichas aperturas utilizando un score de crédito genérico de DataCrédito, (el cual estima la probabilidad de que una persona pague de sus obligaciones crediticias) se agruparon a los solicitantes en diferentes niveles de riesgo crediticio y se identificó una correlación negativa significativa (-73%) entre la brecha que hay entre la participación de los perfiles de riesgo de crédito bajo y alto, y la Tasa de Usura de Consumo.

Lo anterior indica que, a medida que la Tasa de Usura decrece, en proporción, aumenta la brecha en la colocación entre perfiles de alto y bajo riesgo. Es decir, mientras que la tasa de usura es más baja, la oferta de crédito suele concentrarse en perfiles de bajo riesgo. Quiere decir que, el porcentaje de la población con poca o nada de información en su historial de crédito o aquellos que tienen un perfil que represente un riesgo importante de incumplimiento, es el segmento de la población que se ve más impactada cuando la tasa de usura baja.

Lo anterior, supone un reto importante: ¿cómo hacemos que la oferta llegue a todos los perfiles de crédito?

Como se muestra a continuación, en la gráfica 1 la brecha resultante entre niveles de riesgo Bajo y Alto y su relación con la Tasa de Usura.

Grafica 1



El análisis se apoyó en herramientas estadísticas como Regresión lineal múltiple y suavización dirigidas a entender y aprender de la historia que ha transcurrido en la interacción entre variables relevantes como la morosidad y la **Tasa de Usura** en créditos de consumo y cómo estas aportan en la explicación a la apertura o cierre de la brecha entre la participación de los perfiles de riesgo en la colocación de créditos de consumo.

Para lo anterior, se tuvieron en cuenta variables como mora del mercado, índice de confianza del consumidor, tasa de intervención, y la **tasa de usura** del crédito de consumo.

Gracias a esta metodología, fue posible simular escenarios para prever cómo podría comportarse la brecha entre perfiles de riesgo en la colocación de créditos de consumo, en caso de que la Tasa de Usura aumente, atendiendo a lo ocurrido históricamente ocurrido y la expectativa.



# 04

## ¿Un techo invisible?: el análisis de la usura en el acceso al crédito



Teniendo en cuenta el panorama respecto a la cantidad de colombianos que cuenta –o no– con información de crédito y que, además, adquiere crédito de diferentes sectores de la economía, la tasa de usura juega un papel crucial para comprender mejor la forma en cómo se comporta la inclusión crediticia.

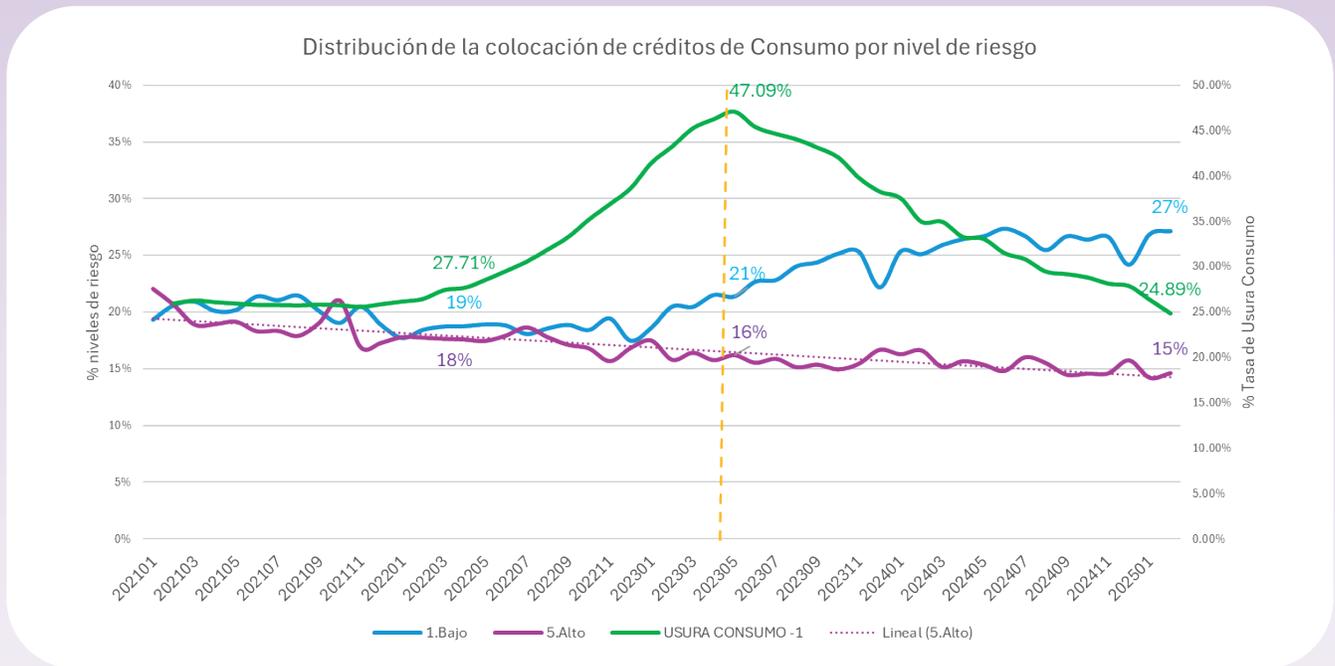
La tasa de usura, que es el límite máximo que se puede cobrar por un préstamo, tiene un papel importante en quiénes pueden acceder al crédito en Colombia. Cuando esta tasa baja, quienes ofrecen préstamos suelen ser más cuidadosos. Esto hace que las personas con mayor riesgo o sin experiencia previa con créditos tengan menos oportunidades de financiamiento.

Después de la pandemia, en 2022, la tasa de usura comenzó a subir y en mayo de 2023 alcanzó su punto más alto: 47.09 %. **A partir de ahí, empezó a bajar poco a poco. Durante ese tiempo, se amplió la diferencia en la entrega de créditos entre personas con buen historial (bajo riesgo) y aquellas con mayor probabilidad de incumplir pagos (alto riesgo).**

Desde mayo de 2022, la diferencia en el acceso al crédito entre estos grupos ha aumentado considerablemente. **En ese momento, la brecha entre perfiles de bajo y alto riesgo era de solo 1 %, pero en los últimos dos años creció 12 puntos porcentuales.**

Adicionalmente, la participación de personas sin experiencia crediticia dentro del grupo de alto riesgo bajó del 18 % al 15 %. Esto muestra que, aunque una tasa más baja puede aliviar la carga financiera para quienes ya tienen acceso al crédito, también puede hacer que se reduzca la disposición a aceptar nuevos perfiles por parte de los otorgadores, como se muestra en la gráfica 2.

Grafica 2



Así las cosas, lo que indica este hallazgo es que cuando la Tasa de Usura de Consumo disminuye, las entidades otorgantes de crédito tienden a concentrar más su colocación de créditos en personas con bajo riesgo crediticio, ampliando así la brecha con respecto a quienes tienen alto riesgo.

En resumen, una Tasa de Usura más baja puede tener efectos positivos para quienes ya están bien posicionados en el sistema financiero, pero también puede reducir los incentivos para que las entidades asuman riesgos con perfiles nuevos o más vulnerables, afectando la equidad en el acceso al crédito.



# 05

## Simulando el futuro: ¿y si la tasa de usura subiera?



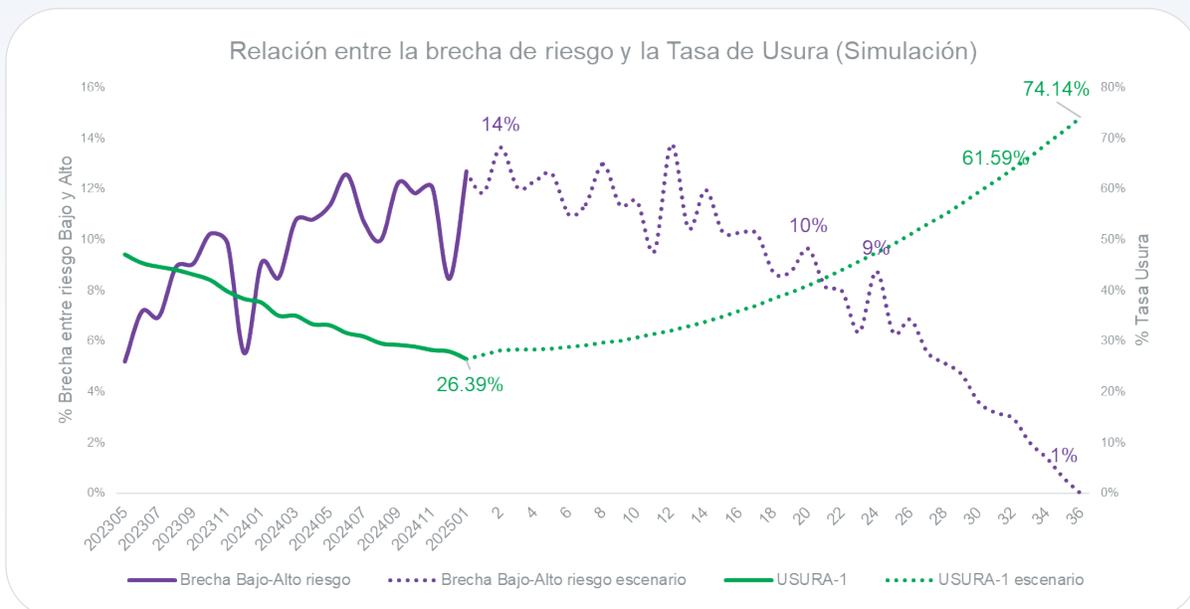
En este análisis quisimos entender todos los escenarios respecto a la influencia de la usura en el acceso, por eso, incluimos una simulación que muestra qué podría pasar si la tasa de usura —el límite máximo que se puede cobrar por un préstamo— subiera.

Según los resultados, cuando esta tasa se encuentra entre el 61 % y el 74 %, dadas las condiciones actuales en términos de confianza del consumidor, crecimiento económico e índices de morosidad, el alcance de la oferta crediticia se ampliaría a la mayoría de perfiles de riesgo. **Este escenario indica que habría más disposición a prestar dinero a personas que normalmente no podrían antes, como quienes no tienen experiencia previa con créditos.**

Cuando la tasa es más alta, se pueden ajustar mejor los intereses según el perfil de cada persona. Por ejemplo, el estudio encontró que por cada punto que sube la tasa de usura, la diferencia entre los perfiles de riesgo se reduce en 0.3 puntos porcentuales.

Además, las simulaciones muestran que, con una tasa más alta, quienes otorgan créditos pueden asumir más riesgo de forma controlada, lo que facilita que personas sin historial crediticio puedan acceder a préstamos. En otras palabras, **una mayor flexibilidad en las condiciones del crédito puede ayudar a expandir el acceso en nuevos perfiles.**

Grafica 3



# 06

## La importancia de un **adecuado endeudamiento**



La colocación de crédito en Colombia ha crecido, impulsada por una mayor oferta de productos financieros y una creciente necesidad de financiamiento entre los hogares. Sin embargo, este crecimiento no siempre ha estado acompañado de una adecuada educación financiera, lo que ha llevado a que muchos ciudadanos contraigan deudas sin una comprensión clara de sus condiciones.

En este contexto, **no solo los usuarios deben estar mejor informados, sino que también las entidades que otorgan crédito tienen la responsabilidad de saber endeudar adecuadamente.** Esto implica ofrecer productos que se ajusten a la capacidad de pago de cada persona, con condiciones transparentes y mecanismos de evaluación que prevengan el sobreendeudamiento. Una oferta crediticia responsable no solo protege al consumidor, sino que también fortalece la sostenibilidad del sistema financiero en su conjunto, al reducir el riesgo de impago y fomentar relaciones de largo plazo basadas en la confianza.

De lo contrario, el endeudamiento puede desbordarse y la morosidad presentarse en su hábito de pago, lo que limita el acceso futuro al crédito formal y genera un círculo vicioso de exclusión financiera. Incluso si la tasa de usura se incrementa, el acceso sostenible al crédito depende en gran medida de un endeudamiento responsable. Si la morosidad se generaliza, no habrá tasa de usura suficientemente alta que garantice una colocación saludable. Por ello, **endeudarse bien es clave para fortalecer la inclusión financiera y garantizar un sistema crediticio más equitativo y resiliente.**

Por consiguiente, si bien la tasa de usura elevada también puede limitar el acceso al crédito para personas con perfiles de mayor riesgo percibido, ya que las entidades podrían abstenerse de otorgar préstamos por debajo de su umbral mínimo de rentabilidad, **el acceso al crédito no depende únicamente del nivel de la tasa, sino también de la calidad del endeudamiento.**

Si la morosidad aumenta, incluso una tasa más alta no garantiza una colocación sostenible. Por ello, avanzar hacia una inclusión crediticia real requiere encontrar un equilibrio entre protección y viabilidad, complementado con programas de educación financiera y políticas que promuevan un endeudamiento responsable y sostenible.



# Conclusión

A medida que más personas construyen su historial crediticio, se abren caminos hacia decisiones más informadas, productos más ajustados a sus necesidades y ajustados a sus posibilidades de endeudamiento. Aún hay quienes permanecen fuera del sistema por falta de información que los respalde. Reconocer el valor de la información de crédito, entender cómo influyen factores como las condiciones del crédito y seguir explorando nuevas formas de evaluar el riesgo son pasos clave para avanzar hacia una evaluación de acceso más completa.



**La tasa de usura juega un papel crucial en este proceso.** Un techo más bajo puede limitar el acceso al crédito para perfiles que no han tenido experiencia, mientras que una tasa más alta puede equilibrar la asignación de crédito y promover una mayor inclusión.



Más que sugerir un cambio en la tasa de usura, este análisis invita a reflexionar sobre cómo se está abordando la inclusión crediticia en el país. La tasa de usura, aunque diseñada para proteger a los consumidores, también influye en las decisiones sobre a quién se le otorgan créditos. Por eso, **vale la pena abrir una conversación más amplia sobre cómo potencializar la posibilidad de acceso, especialmente para quienes aún no tienen historial crediticio.**



**Pensar en la inclusión desde una mirada más integral,** considerando variables como la diversidad del otorgamiento de crédito a partir de diferentes sectores de la economía, son temas cruciales para redefinir la inclusión crediticia.

The logo for Datacrédito Experian is centered on a dark blue-to-purple gradient background. It features a cluster of five white squares of varying sizes to the left of the text. The text "datacrédito" is on the top line and "experian" is on the bottom line, both in a white, lowercase, sans-serif font.

datacrédito  
experian