Superintendencia
Financiera de Colombia

Pacto por el crédito
Informe No. 6

César Ferrari, Ph.D.[1]
7 de marzo de 2025

1. Evolución de los desembolsos.

- **Desembolsos acumulados.** Entre el 1 de septiembre de 2024 y el 28 de febrero de 2025, los desembolsos acumulados del Pacto fueron de 75.15 billones de pesos sobre una meta de 252.7 billones de pesos a alcanzar en 18 meses (febrero de 2026). Los desembolsos según sector fueron: i) Manufactura y transformación energética: 45.6 billones, 27.9% de la meta de 163.4 billones; ii) Vivienda e infraestructura: 16.3 billones, 40.2% de la meta de 40.6 billones, esto seguramente se explica por una menor tasa de interés; iii) Agropecuario: 9.3 billones, 28.9% de la meta de 32.1 billones; iv) Turismo: 2.16 billones, 25.6% de la meta de 8.4 billones; v) Economía popular: 1.73 billones, 21.1% de la meta de 8.2 billones (Anexo 1).

- **Desembolsos durante febrero de 2025.** Los desembolsos realizados por el sistema financiero en el marco del Pacto por el Crédito, entre el 1 y 28 de febrero de 2025, fueron de 13.9 billones de pesos, lo cual representa un crecimiento de 10% frente al mes anterior y un crecimiento de 20.9% frente al mismo mes del año anterior. Los desembolsos por sectores fueron: i) Manufactura y transformación energética: 8.74 billones de pesos, con un crecimiento de 12.2% frente a los desembolsos del mes anterior y 14.4% frente al año anterior; ii) Vivienda e infraestructura: 2.7 billones de pesos, con un incremento de 1.7% frente al mes anterior y un crecimiento de 61.6% frente al año anterior; iii) Agropecuario: 1.73 billones de pesos, con un incremento de 13.0% frente al mes anterior y un crecimiento de 14.2% frente al mismo mes del año anterior; iv) Turismo: 0.43 billones, con un incremento de 30.5% frente al mes anterior y un crecimiento de 3.4% frente hace un año; v) Economía popular: 30.000 millones, con una reducción de 6.3% frente al mes anterior y un crecimiento de 12.3% frente al año anterior (Anexo 2 y Anexo 3).

2. Tasas de interés.

La tasa de interés promedio ponderado para los desembolsos se ha reducido levemente de 15.5% en enero de 2025 a 15.1% en febrero de 2025. Por sectores priorizados, las tasas de interés fueron: i) Manufactura y transformación energética: 14.4% (vs 14.8% en enero); ii) Vivienda e infraestructura: 11.6% (vs 11.3%); iii) Agropecuario: 15.9% (vs 16.5%); iv) Turismo: 19.7% (vs 20.3%); v) Economía popular: 57.4% (vs 57.1%). La Tasa de Política Monetaria del Banco de la República a partir del 20 de diciembre a la fecha es de 9.5% (Anexo 4).

3. Número de créditos y *ticket* promedio.

Durante febrero de 2025 se otorgaron 1.8 millones de créditos y durante enero fueron 2.0 millones. El número de créditos en febrero según sector fueron: i) Manufactura y transformación energética: 1.06 millones (vs 1.18 millones en enero de 2025); ii) Vivienda e infraestructura: 20.5 mil (vs 19.5 mil); iii) Agropecuario: 388.4 mil (vs 449.7 mil); iv) Turismo: 253.3 mil (vs 287.7 mil); v)

[1] Con la colaboración de: Juan Camilo Guerrero, Juan David Martinez y Eva María Ramírez.

Economía popular: 81.6 mil (vs 87.6 mil). El *ticket* promedio fue: i) Manufactura y transformación energética: 8.2 millones de pesos (vs 6.6 millones en diciembre); ii) Vivienda e infraestructura: 135.0 millones (vs 139.7 millones); iii) Agropecuario: 4.4 millones (vs 3.4 millones); iv) Turismo: 1.7 millones (vs 1.1 millones); v) Economía popular: 3.5 millones (vs 3.6 millones).

4. **Concentración geográfica.** En febrero de 2025, al igual que en meses anteriores, el crédito se concentró en tres áreas geográficas, con muy poca variación frente al mes anterior: Bogotá (31.5% de los desembolsos), Antioquia (22.6%) y Valle del Cauca (15.9%). El sector de Economía popular presentó otra distribución, también con poca variación frente a meses anteriores: Nariño (9.1%), Valle del Cauca (8.3%) y Cundinamarca (7.6%) (Anexo 5).

5. **Concentración según receptor.** En febrero de 2025, similar a meses anteriores, el crédito según receptor se concentró. El 52.2% de los desembolsos estuvo destinado a gran empresa (vs 51.2% en enero), el 9.7% a mediana empresa (vs 7.3%), el 6.4% a pequeña empresa (vs 6.1%), el 7.9% a microempresa (vs 9.6%) y el 23.8% a personas naturales (vs 25.8%). La concentración aumentó en grandes empresas, medianas y pequeñas empresas, mientras se reduce en el resto de los receptores (Anexo 6).

6. **Conclusiones.**

- Febrero de 2025 representa el sexto mes de los 18 meses que implica el Pacto por el Crédito. Si los desembolsos se distribuyeran todos los meses igual (14.03 billones mensuales), al mes de febrero de 2025 debieron desembolsarse 84.2 billones de pesos que corresponde a 33.3% de la meta, sin embargo, el dato observado fue 75.1 billones que corresponde a 29.7% de la meta. Lo anterior refleja un ligero rezago en las metas de cumplimiento que esperamos se superen positivamente conforme las tasas de interés se reduzcan. Lo anterior no aplica al sector de Vivienda, que tuvo un desempeño positivo, con una meta de cumplimiento de 40.2%. Este sector tiene la tasa de interés más baja frente a los demás sectores priorizados. Lo anterior es posible debido a que el horizonte de tiempo de un crédito de vivienda es de largo plazo y mayor a los plazos de los otros sectores. Esto permite que, ante la previsión de reducción de tasas de política monetaria, el mercado se adelante reduciendo anticipadamente tasas de interés vivienda.

- Los desembolsos en Infraestructura disminuyeron 98.0% en febrero de 2025 frente a los desembolsos de febrero de 2024. Es importante considerar que en febrero del año anterior se dio un alto desembolso y este rubro considera, para efectos del Pacto, únicamente proyectos viales.

- La tasa de interés total disminuyó 0.4 puntos porcentuales (pp) respecto al mes anterior. En esa reducción resaltan las disminuciones de tasas de interés de Manufactura, Agropecuario y Turismo con 0.5, 0.5 y 0.6 pp respectivamente. La tasa del sector vivienda creció 0.3 puntos, aunque es el que se encuentra en menores niveles.

Superintendencia Financiera de Colombia

Anexos estadísticos

Anexo 1: Desembolsos acumulados entre el 01 SEP 2024 y el 28 FEB 2025

Sector priorizado	Monto desembolsado (en COP billones)	Número de créditos	Tasa promedio ponderada (% E.A.)	Meta final (en COP billones a MAR 2026)	Avance de cumplimiento (%)
Manufactura y transformación energética	**45.7**	**6,625,420**	**15.2**	**163.4**	**27.9%**
Vivienda e infraestructura	**16.3**	**121,407**	**11.6**	**40.6**	**40.2%**
Infraestructura (sólo vías)	0.4	81	13.2		0.9%
Vivienda	16.0	121,326	11.6		39.3%
Agropecuario	**9.3**	**2,345,521**	**16.1**	**32.1**	**28.9%**
Turismo	**2.2**	**1,524,440**	**20.6**	**8.4**	**25.7%**
Economía popular	**1.7**	**488,065**	**57.1**	**8.2**	**21.1%**
Economía popular agropecuaria	0.4	103,949	49.2		4.9%
Economía popular no agropecuaria	1.3	384,116	59.5		16.1%
Total	**75.1**	**11,104,853**	**15.7**	**252.7**	**29.7%**

Fuente: SFC. Cifras preliminares.

Anexo 2: Desembolsos Pacto por el crédito en FEB 2025

Sector priorizado	Monto desembolsado (en COP billones)	Crecimiento anual	Número de créditos	Tasa promedio ponderada	*Ticket pro*-medio (COP millones)
Manufactura y transformación energética	**8.7**	**14.3%**	**1,059,805**	**14.35**	**8.2**
Vivienda e infraestructura	**2.8**	**61.5%**	**20,548**	**11.57**	**135.0**
Infraestructura (sólo vías)	0.0	-98.0%	9	16.21	84.1
Vivienda	2.8	65.2%	20,539	11.57	135.0
Agropecuario	**1.7**	**14.2%**	**388,405**	**15.94**	**4.4**
Turismo	**0.4**	**3.3%**	**253,277**	**19.70**	**1.7**
Economía popular	**0.3**	**12.3%**	**81,671**	**57.40**	**3.7**
Economía popular agropecuaria	0.1	12.7%	17,597	48.68	4.1
Economía popular no agropecuaria	0.2	12.2%	64,074	60.17	3.5
Total	**14.0**	**20.9%**	**1,803,706**	**15.08**	**7.7**

Fuente: SFC. Cifras preliminares. Datos entre el 1 FEB y el 28 FEB de 2025.

Superintendencia
Financiera de Colombia

Anexo 3: Montos mensuales desembolsados desde la vigencia de Pacto por el Crédito

Montos mensuales						
Sector priorizado	**SEP 24**	**OCT 24**	**NOV 24**	**DIC 24**	**ENE 25**	**FEB 25**
Manufactura y transformación energética	**6,670**	**7,995**	**7,088**	**7,380**	**7,786**	**8,735**
Vivienda e infraestructura	**2,224**	**3,140**	**2,525**	**2,932**	**2,726**	**2,774**
Infraestructura (sólo vías)	174.4	37.2	39.0	65.7	50.1	0.76
Vivienda	2,449	3,103	2,486	2,866	2,676.8	2,773
Agropecuario	**1,280**	**1,690**	**1,404**	**1,634**	**1,529**	**1,728**
Turismo	**305.6**	**378.3**	**314.5**	**399.9**	**328.8**	**429.0**
Economía popular	**257.3**	**316.7**	**273.7**	**261.1**	**319.4**	**299.2**
Economía popular agropecuaria	60.4	71.4	60.8	62.2	78.3	72.1
Economía popular no agropecuaria	196.8	245.4	212.9	198.9	241.0	227.1
Total	**10,738**	**13,521**	**11,607**	**12,608**	**12,690**	**13,965**
Crecimientos mensuales (%)						
Manufactura y transformación energética		**19.9%**	**-11.3%**	**4.1%**	**5.5%**	**12.2%**
Vivienda e infraestructura		**41.2%**	**-19.6%**	**16.1%**	**-7.0%**	**1.7%**
Infraestructura (sólo vías)		-78.6%	4.7%	68.2%	-23.6%	-98.5%
Vivienda		26.7%	-19.9%	15.3%	-6.6%	3.6%
Agropecuario		**32.0%**	**-16.9%**	**16.4%**	**-6.5%**	**13.0%**
Turismo		**23.8%**	**-16.9%**	**27.1%**	**-17.8%**	**30.5%**
Economía popular		**23.1%**	**-13.6%**	**-4.6%**	**22.3%**	**-6.3%**
Economía popular agropecuaria		18.1%	-14.8%	2.3%	25.9%	-8.0%
Economía popular no agropecuaria		24.6%	-13.2%	-6.6%	21.2%	-5.8%
Total		**25.9%**	**-14.2%**	**8.6%**	**0.7%**	**10.0%**

Fuente: SFC. Cifras preliminares en COP miles de millones

Superintendencia
Financiera de Colombia

Anexo 4: Tasas de interés mensual desde la aplicación del Pacto por el Crédito

Tasas de interés según sector (en porcentaje)						
	SEP 24	**OCT 24**	**NOV 24**	**DIC 24**	**ENE 25**	**FEB 25**
Manufactura y transformación energética	**16.0**	**16.3**	**15.6**	**14.9**	**14.8**	**14.4**
Vivienda e infraestructura	**10.8**	**10.5**	**10.5**	**10.5**	**11.3**	**11.6**
Infraestructura (sólo vías)	14.2	12.7	12.3	12.3	11.6	16.2
Vivienda	10.6	10.4	10.5	10.5	11.3	11.6
Agropecuario	**16.7**	**16.4**	**15.5**	**15.5**	**16.5**	**15.9**
Turismo	**21.4**	**22.1**	**21.0**	**19.7**	**20.4**	**19.7**
Economía popular	**56.7**	**56.9**	**57.6**	**57.4**	**57.3**	**57.4**
Economía popular agropecuaria	49.1	49.8	50.7	50.1	48.6	48.7
Economía popular no agropecuaria	59.1	59.0	59.5	59.7	60.1	60.2
Tasa promedio ponderada sectores priorizados	**16.2**	**16.3**	**15.6**	**15.0**	**15.5**	**15.1**
Cambios mensuales (en puntos porcentuales)						
Manufactura y transformación energética		**0.3**	**-0.8**	**-0.7**	**-0.1**	**-0.5**
Vivienda e infraestructura		**-0.4**	**0.0**	**0.0**	**0.8**	**0.3**
Infraestructura (sólo vías)		-1.6	-0.4	0.1	-0.7	4.6
Vivienda		-0.1	0.0	0.0	0.8	0.3
Agropecuario		**-0.3**	**-0.9**	**0.0**	**0.9**	**-0.5**
Turismo		**0.7**	**-1.1**	**-1.3**	**0.6**	**-0.7**
Economía popular		**0.2**	**0.7**	**-0.2**	**0.0**	**0.1**
Economía popular agropecuaria		0.7	1.0	-0.7	-1.5	0.1
Economía popular no agropecuaria		-0.1	0.5	0.1	0.5	0.0
Tasa promedio ponderada sectores priorizados		**0.1**	**-0.7**	**-0.6**	**0.5**	**-0.4**

Fuente: SFC. Cifras preliminares.

Superintendencia
Financiera de Colombia

Anexo 5: Monto desembolsado según sector priorizado y área geográfica en FEB 2025

Montos desembolsados en FEB 2025 (COP miles de millones)						
Departamento	**Agropecuario**	**Economía popular**	**Manufactura y transforma-ción energética**	**Turismo**	**Vivienda e infraestruc-tura**	**Total**
Bogotá, D.C.	337.5	16.2	2,857.2	172.8	1,020.2	4,403.9
Antioquia	262.7	20.9	2,368.2	69.5	441.5	3,162.8
Valle del Cauca	146.3	24.9	1,762.0	34.4	255.8	2,223.5
Cundinamarca	130.0	22.7	298.5	17.8	296.8	765.8
Atlántico	27.6	9.6	300.4	20.3	177.8	535.7
Santander	129.0	16.0	139.2	8.9	101.6	394.8
Tolima	105.8	17.9	111.6	5.6	62.9	303.8
Risaralda	19.3	5.6	169.9	21.5	50.7	266.9
Huila	64.3	19.3	106.1	4.0	22.8	216.5
Meta	68.9	11.3	95.3	6.5	30.9	212.9
Magdalena	45.3	6.4	125.1	6.7	18.2	201.5
Bolívar	27.1	9.6	55.6	15.6	72.5	180.5
Caldas	26.9	5.5	112.9	3.7	28.2	177.2
Boyacá	62.4	13.6	21.6	6.2	29.8	133.7
Córdoba	30.4	9.4	41.3	3.1	24.2	108.4
Norte de Santander	16.7	6.2	50.9	3.3	29.4	106.6
Cauca	21.5	16.3	21.5	3.9	34.0	97.3
Nariño	44.5	27.2	9.1	5.4	10.8	97.1
Quindío	20.2	4.3	34.8	3.5	22.5	85.3
Casanare	61.0	4.5	8.9	1.6	4.1	80.0
Cesar	17.9	7.1	11.0	3.3	19.9	59.3
Sucre	19.9	5.7	5.1	2.0	8.0	40.7
Arauca	11.4	2.2	17.7	1.3	1.2	33.9
Caquetá	16.0	3.4	6.2	1.0	2.8	29.3
Putumayo	6.5	7.9	1.4	2.1	0.8	18.7
La Guajira	1.9	2.8	1.9	0.8	4.2	11.7
Chocó	3.0	1.1	0.4	0.5	0.3	5.4
San Andrés islas	0.4	0.1	0.7	2.5	1.1	4.7
Guaviare	2.5	0.5	0.1	0.4	0.6	4.1
Amazonas	0.1	0.3	0.1	0.4	0.5	1.4
Vichada	1.0	0.2	0.1	0.0	0.1	1.3
Guainía	0.1	0.2	0.2	0.0	0.2	0.7
Vaupés	0.0	0.1	0.0	0.3	-	0.4
Total	**1,728.2**	**299.2**	**8,735.1**	**429.0**	**2,774.3**	**13,965.7**

Fuente: SFC. Cifras preliminares.

Superintendencia
Financiera de Colombia

Anexo 6: Desembolsos, número de créditos y tasas del Pacto por el crédito según receptor en FEB 2025

Sector priorizado	Agropecuario	Economía popular	Manufactura y transformación energética	Turismo	Vivienda e infraestructura	Total
Tamaño empresa	**Monto desembolsado (miles de millones de pesos)**					
Gran empresa	576.4	0.0	6,553.0	156.8	-	7,286.1
Mediana empresa	281	0.0	1,003.7	75.5	0.1	1,360.7
Microempresa	476	299.1	246.1	82.4	0.3	1,104.0
No aplica	190	-	275.8	81.6	2,773.6	3,321.1
Pequeña empresa	204	0.1	656.5	32.7	0.4	893.9
Total	1,728.2	299.2	8,735.1	429.0	2,774.3	13,965.7
Tamaño empresa	**Número desembolsos**					
Gran empresa	10,782	1	166,542	12,974	0	190,299
Mediana empresa	8,443	1	58,429	6,930	1	73,804
Microempresa	31,470	81,651	38,783	12,062	4	163,970
No aplica	322,467	0	726,888	210,494	20,539	1,280,388
Pequeña empresa	15,243	18	69,163	10,817	4	95,245
Total	**388,405**	**81,671**	**1,059,805**	**253,277**	**20,548**	**1,803,706**
Tamaño empresa	**Tasa promedio ponderada (% E.A.)**					
Gran empresa	14.0	40.1	13.7	16.8	0.0	13.8
Mediana empresa	13.7	65.5	14.4	14.9	12.7	14.3
Microempresa	17.8	57.4	22.1	31.2	16.5	30.5
No aplica	19.8	0.0	18.1	19.4	11.6	12.8
Pequeña empresa	16.4	49.1	16.5	16.3	16.7	16.4
Total	**15.9**	**57.4**	**14.3**	**19.7**	**11.6**	**15.1**

Fuente: SFC. Cifras preliminares. Datos entre el 1 FEB y el 28 FEB 2025.