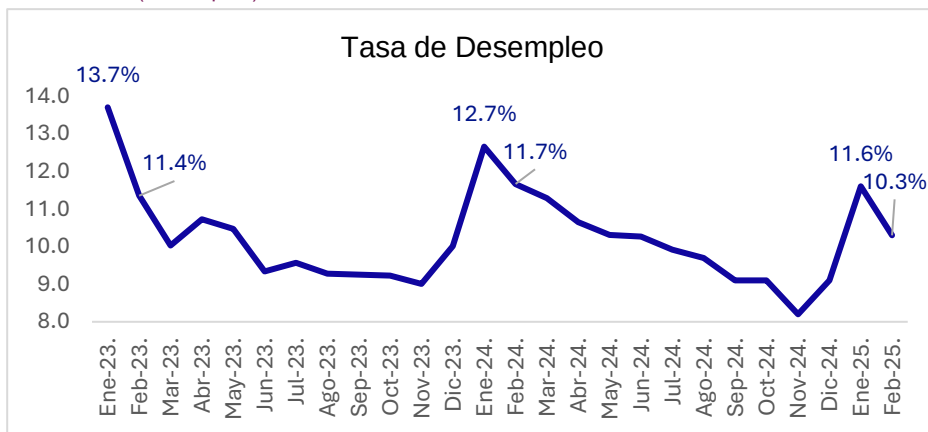


Panorama macroeconómico

Según el más reciente boletín técnico del DANE (febrero 2025) el PIB de Colombia para el 2024 creció 1.7% en comparación al año anterior. Por su parte Fedesarrollo proyecta un crecimiento de 2.9% para el primer trimestre de 2025, sustentado en los resultados del Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE), que reportó un avance de 2.17% en enero-febrero. En cuanto a inflación, el IPC registró una variación del 5.09% en marzo de 2025. El Banco de la República mantuvo la tasa de interés de intermediación en 9.5%, en línea con su estrategia de llevar la inflación hacia la meta de 3%.

Adicional, basados en el último boletín de mercado laboral del DANE, la tasa de desocupación del total nacional en su serie original fue 10.3% para febrero de 2025, mientras que en el mismo periodo en los dos años anteriores fue del 11.4% y 11.7% respectivamente, mostrando una tendencia favorable en materia de empleo. Según el IPM del Banco de la República, “la tasa de desempleo ha disminuido y se ubica en niveles bajos frente al pasado, mientras los niveles de empleo han crecido. Además, un mejor comportamiento del empleo asalariado ha permitido reducciones adicionales en la tasa de informalidad”.

Gráfico 1 (Desempleo)



Fuente: DANE, gráfico Mareigua.

En resumen, tenemos una economía en una senda de recuperación con proyecciones favorables en cuanto al crecimiento, disminución de la tasa de desempleo y una estabilidad en la inflación gracias a una política monetaria rigurosa. No obstante, el entorno internacional sigue siendo desafiante, con tensiones geopolíticas inéditas, guerras comerciales activas y cambios regulatorios que aumentan la incertidumbre.

A nivel local, persisten alertas en sectores clave. La ANDI destacó una caída del 3.1 % en actividades secundarias durante febrero, con descensos en el índice de producción industrial (-2.2 %) y en la industria manufacturera (-1.2 %). Por su parte, el exministro de Hacienda Mauricio Cárdenas advirtió sobre un incremento inusual en la contratación estatal, posiblemente asociado a fines preelectorales, lo que contrasta con la difícil situación fiscal del país.

Información Mareigua

Dentro de nuestros procesos de información, contamos con las vinculaciones contractuales con el sector público, analizamos la variación en la participación que han tenido en las consultas aquellas que cuentan con su fuente de ingreso producto de la ejecución de dichos contratos.

Al comparar los primeros tres meses de 2025 con los mismos periodos de los últimos tres años, se observa un aumento sostenido en la participación de personas con contratos estatales dentro de las consultas de crédito. Este comportamiento puede estar vinculado al incremento en la contratación pública recientemente señalado por expertos.

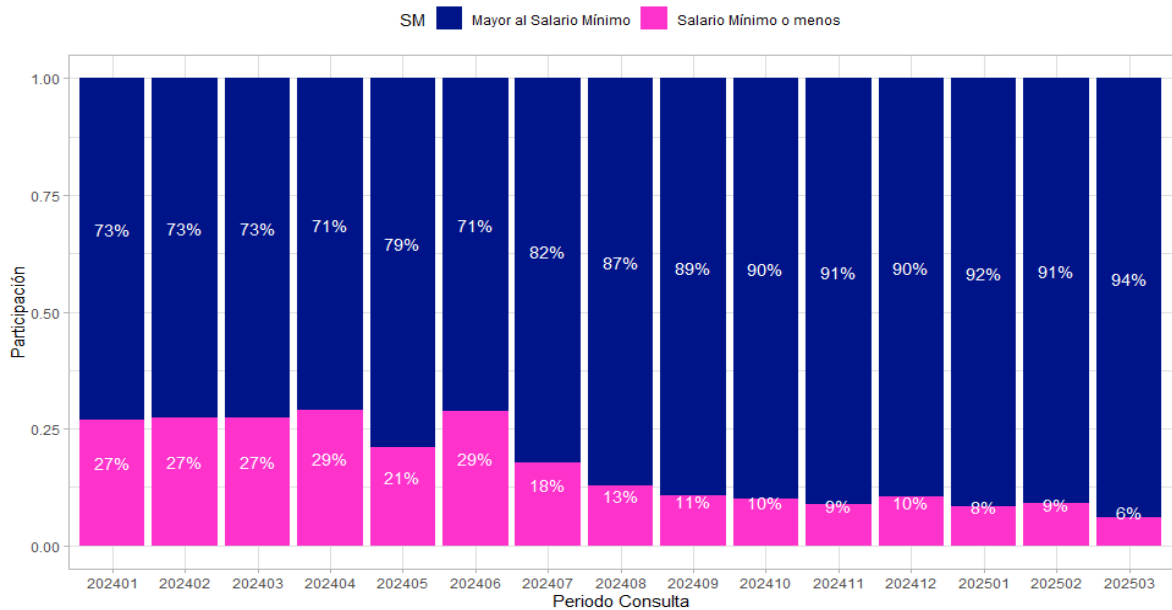
Gráfico 2 (Variación consultas con contratos estatales)



Fuente: Mareigua

Por otro lado, en la edición anterior destacamos la participación de las personas que devengan un salario mínimo dentro de las consultas de crédito, e informamos que venían disminuyendo de forma significativa con respecto a los niveles observados a comienzos de2024 Esta tendencia no solo se ha mantenido, sino que se ha intensificado. En el último periodo analizado, las personas que devengan un salario mínimo representaron apenas el 6 % del total de consultas de crédito.

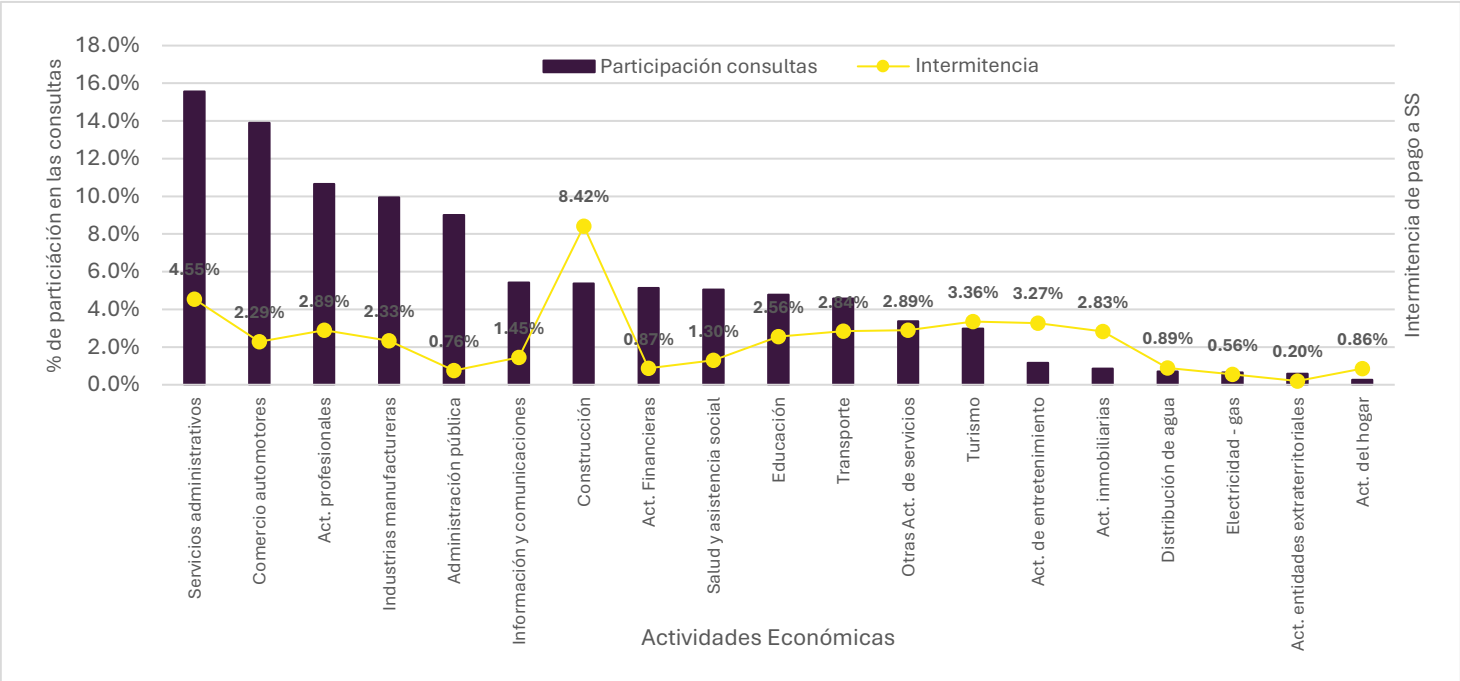
Gráfico 3 (Participación de las personas con salario mínimo en el sistema financiero)



Fuente: Mareigua.

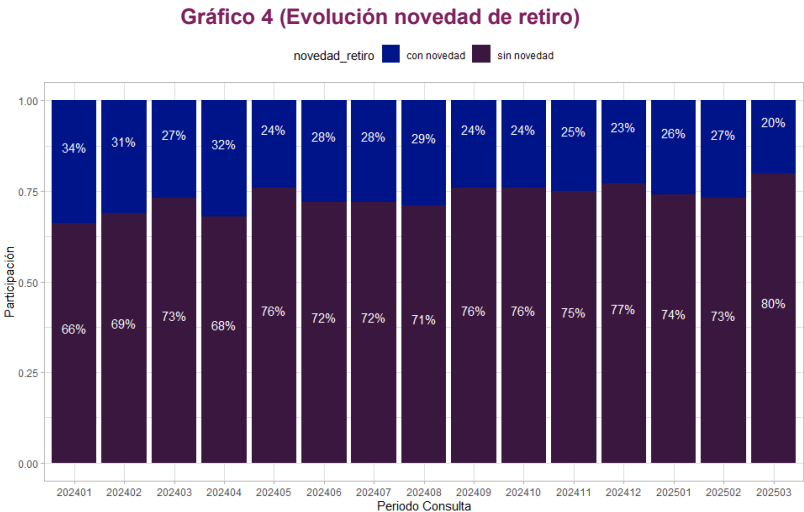
Dentro de la formalidad, analizamos los sectores con mayor intermitencia en el pago de aportes a seguridad social. Para el primer trimestre de 2025, los sectores con mayor participación en las consultas de crédito fueron servicios administrativos (15 %), comercio de automotores (14 %) y actividades profesionales (11 %). Sin embargo, los niveles más altos de intermitencia en pagos se observaron en construcción (8,42 %), servicios administrativos (4,55 %) y turismo (3,36 %).

Gráfico 4 (porcentaje de personas consultadas que no pagaron seguridad social por sector económico)



Fuente: Mareigua.

Atendiendo una preocupación recurrente del sector financiero frente a la novedad de retiro de las personas consultadas, analizamos la evolución de este evento en el tiempo y encontramos una reducción significativa en su incidencia: pasó de representar 1 de cada 3 personas consultadas en enero de 2024 a 1 de cada 5 en marzo de 2025. Este comportamiento está en línea con las cifras positivas de desempleo reportadas por el DANE. Este resultado no solo refuerza la mejora en el contexto laboral, sino que también evidencia la relevancia de monitorear y anticipar este tipo de eventos dentro del ciclo de crédito, dada su influencia directa en el riesgo y la continuidad del ingreso.



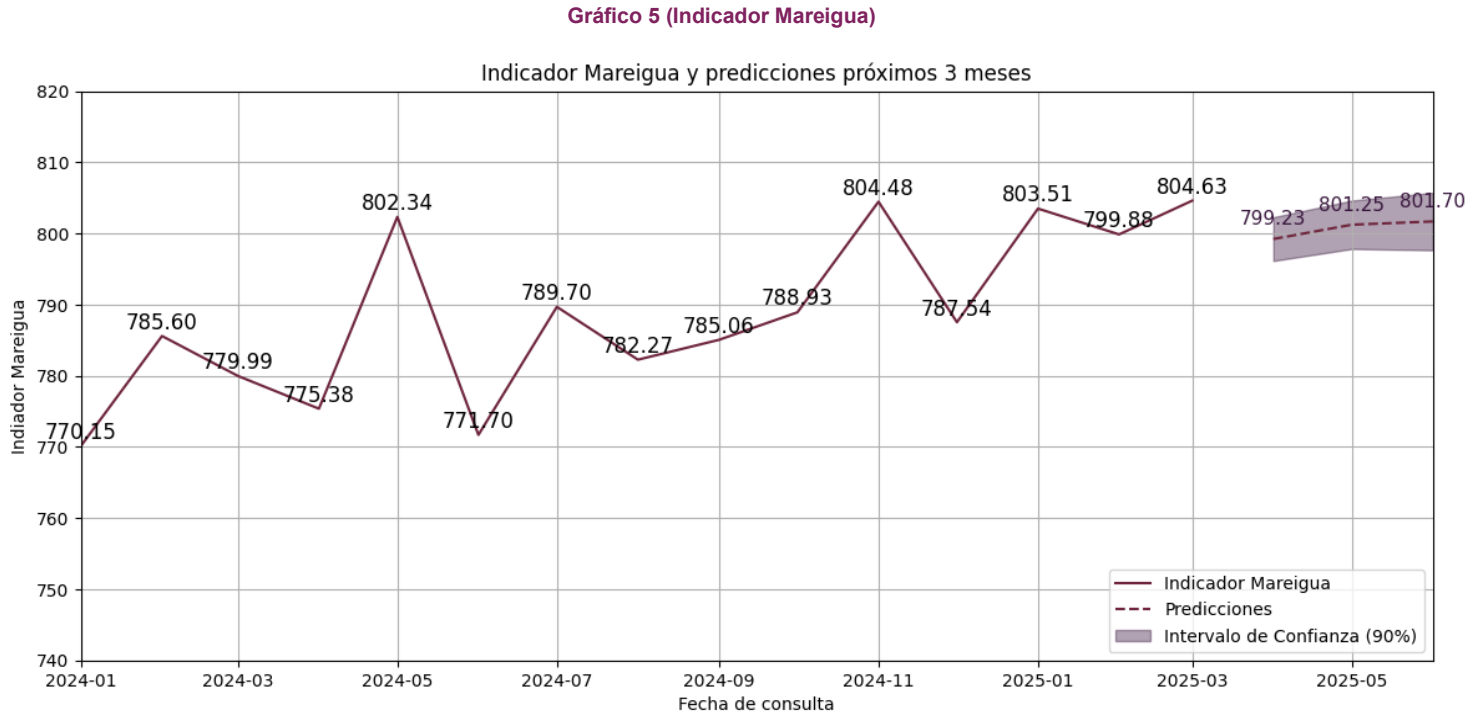
Fuente: Mareigua.

Indicador Mareigua

Finalmente, presentamos la actualización del Indicador Mareigua, nuestra métrica diseñada para estimar la probabilidad de que las nuevas colocaciones de crédito se queden sin una fuente de ingreso continua durante los próximos seis meses.

Un valor elevado del indicador sugiere que los créditos fueron otorgados a perfiles con mayor solidez en su capacidad de pago, mientras que un valor bajo indica un aumento en el apetito de riesgo por parte del mercado. Actualmente, proyectamos una estabilidad alrededor de los 800 puntos, lo que refleja una tendencia hacia perfiles de bajo riesgo en las consultas crediticias.

En este contexto, es clave innovar en el ciclo de crédito utilizando fuentes de información no tradicionales y modelos predictivos como los desarrollados por Mareigua, que permiten identificar nuevos segmentos y anticipar el desempeño esperado de los clientes.



Fuente: Mareigua.