



REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO EN COLOMBIA

MAR/
2025

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a marzo de 2025, en la que participan los establecimientos de crédito (EC)¹ que otorgan préstamos: bancos, compañías de financiamiento (CFC)² y cooperativas financieras (cooperativas). Adicionalmente, con el fin de complementar el análisis de la modalidad de microcrédito, se presenta un sombreado en el cual se analiza la situación actual de esta cartera para una muestra de entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC)³, como cooperativas y fundaciones. Lo anterior, teniendo en cuenta que, para el microcrédito, el sector no vigilado por la SFC tiene un alcance geográfico y poblacional relevante con respecto al sector tradicional.

El objetivo de este reporte es analizar la percepción que tienen las entidades sobre la oferta, la demanda y el acceso al crédito, los cambios en las políticas de asignación en el trimestre analizado y las expectativas que se tienen para el próximo. Además, evalúa el uso por parte de los EC de las operaciones de modificación y reestructuración de

Juan Pablo Bermúdez Céspedes, Daniela Rodríguez-Novoa, Juan David Roa. Los autores forman parte del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

- 1 Este reporte se elaboró a partir del diligenciamiento de la encuesta por parte de 34 entidades, que corresponde al 79,1 % del total de los encuestados (43 establecimientos de crédito). A febrero de 2025, los bancos que participaron representan el 83,0 % de la cartera total de este tipo de entidad; las CFC que participaron representan el 45,7 % de la cartera total de este tipo de entidad, y las cooperativas que participaron representan el 100 % de la cartera total de este tipo de entidad.
- 2 Tras la promulgación de la Ley 1328 de julio de 2009, las compañías de financiamiento comercial cambiaron su razón social a compañías de financiamiento. Sin embargo, en este documento se usa la sigla CFC para evitar confusiones con la de las corporaciones financieras (CF), utilizada en otras publicaciones del Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República.
- 3 Este sombreado recoge el análisis que se presentaba anteriormente en el *Reporte sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*. Para esta edición, 11 entidades financieras no vigiladas, con una cartera microcrediticia de COP 1,2 billones, participaron en la encuesta sobre la situación del microcrédito.

créditos⁴, y presenta la carga financiera promedio de los deudores que accedieron a nuevos créditos en la cartera a hogares, compuesta por las modalidades de vivienda y consumo. En relación con el sombreado, además de los análisis de percepción de oferta y demanda, se examina la calidad de la cartera de microcrédito y los riesgos financieros de las entidades no vigiladas por la SFC.

El documento está compuesto por seis secciones. La primera analiza el panorama general de la situación del crédito, centrándose en las percepciones que tienen los EC con respecto a la demanda y oferta. La segunda se enfoca en el acceso al crédito de distintos sectores económicos y tamaños de firmas. En la tercera se analizan los cambios en la percepción de la oferta de crédito durante el trimestre analizado y las políticas de asignación de nuevos créditos. En la cuarta se presentan los principales resultados sobre modificaciones y reestructuraciones de préstamos, y en la quinta se analiza la carga financiera de los hogares deudores de nuevos créditos. En esta versión, se incluye una sexta sección, coyuntural, en donde se analiza la percepción de los EC sobre la dinámica de las restricciones en el otorgamiento de nuevos créditos. Finalmente, en la última sección se incluyen algunos comentarios generales que resumen la situación actual del crédito en Colombia.

1. PERCEPCIÓN SOBRE LA SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Percepción general de la demanda de crédito

Durante el primer trimestre de 2025, el indicador de percepción de demanda de crédito por parte de los EC mostró una recuperación significativa en todas las carteras, lo que contrasta con el comportamiento observado en diciembre de 2024 (Gráfico 1)⁵. El balance positivo en todas las modalidades de crédito se observó en un entorno de recuperación económica y menores tasas de colocación. En particular, la cartera de vivienda registró la mayor recuperación, llegando a niveles no observados desde el tercer trimestre de 2022. Lo anterior, acorde con la mayor demanda de vivienda nueva que se ha registrado en lo corrido de 2025⁶.

4 Las modificaciones y reestructuraciones de créditos consisten en redefinir las condiciones crediticias de ciertos deudores, con el fin de facilitarles el cumplimiento de sus obligaciones financieras ante el potencial o real deterioro de su capacidad de pago. Las modificaciones se pueden efectuar a solicitud del deudor o por iniciativa de la entidad (previo acuerdo con el deudor) siempre y cuando durante los últimos seis meses el crédito que será sujeto a esta operación no haya alcanzado una mora superior a 60 días para microcrédito y consumo, y 90 días para comercial y vivienda. Por su parte, las reestructuraciones de crédito se dan si el deudor incumple durante 30 días (60 días para microcrédito) con el pago de un crédito modificado. Contrario a los acuerdos de reestructuración, las modificaciones de crédito no tienen efectos sobre la calificación del deudor o el acceso a nueva financiación por cuanto el historial crediticio de los deudores sujetos a estas operaciones no se ve afectado (Circular Externa 026 de 2017 de la SFC).

5 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (siendo: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como una percepción general de un aumento en la demanda. Para calcular el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos se ponderó, en cada trimestre, el balance de respuestas de cada grupo de intermediarios financieros (bancos, CFC y cooperativas), según su participación en el saldo total del crédito otorgado, incluyendo el *leasing* financiero.

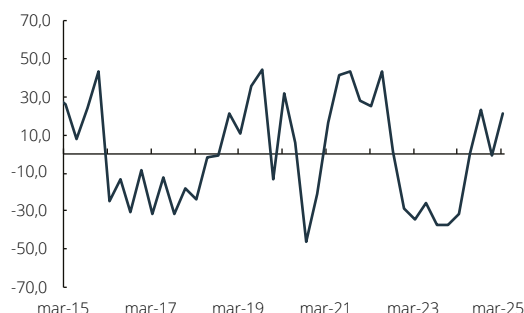
6 Para mayor detalle, véase el [Informe especial de análisis de la cartera y del mercado inmobiliario en Colombia \(abril, 2025\)](#).

Gráfico 1

Percepción de la demanda de crédito para los establecimientos de crédito

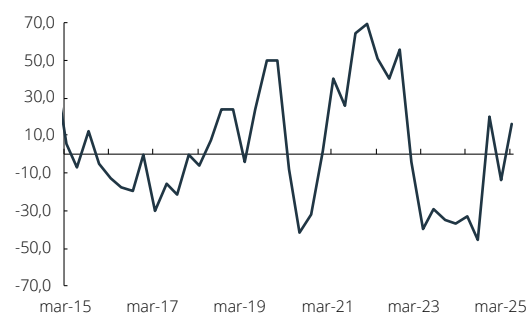
A. Comercial

(porcentaje del balance de respuestas)



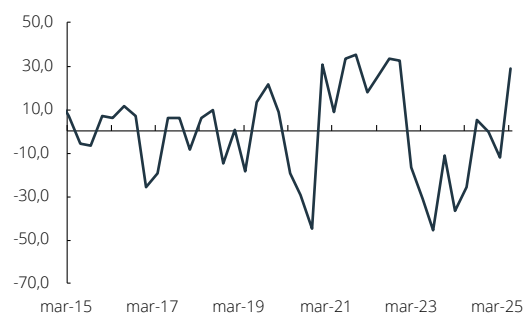
B. Consumo

(porcentaje del balance de respuestas)



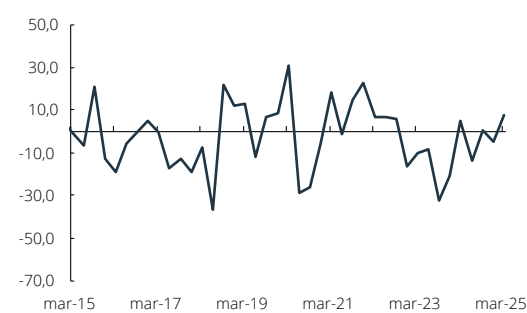
C. Vivienda

(porcentaje del balance de respuestas)



D. Microcrédito

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

Respecto a la demanda de crédito por tipo de entidad y modalidad, se observa una tendencia generalizada de recuperación en los indicadores, con muy pocas excepciones (Gráfico 2). En el caso de los bancos y las CFC, se registra una recuperación en todas las modalidades, pasando de niveles negativos observados en diciembre de 2024 a balances positivos. En contraste, en las cooperativas se presenta un comportamiento más heterogéneo entre modalidades, con una recuperación en la demanda de crédito comercial y de consumo, pero un deterioro en vivienda y microcrédito.

Gráfico 2

Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)

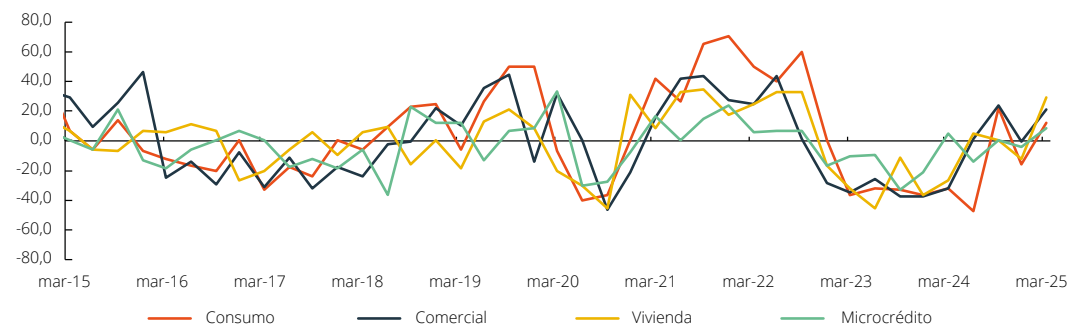
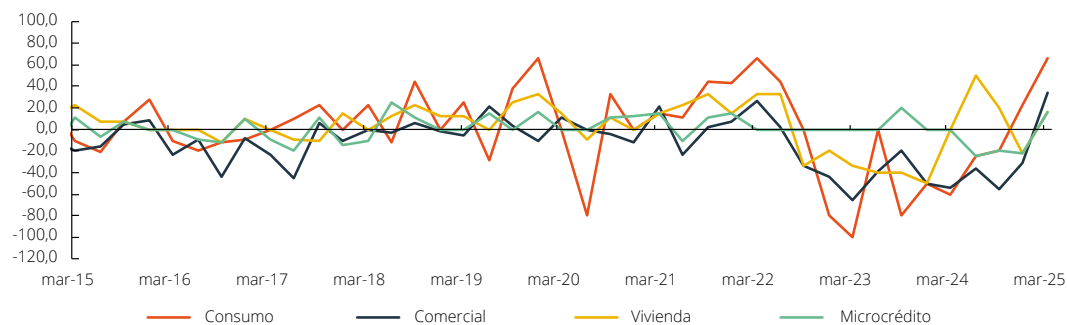


Gráfico 2 (continuación)

Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

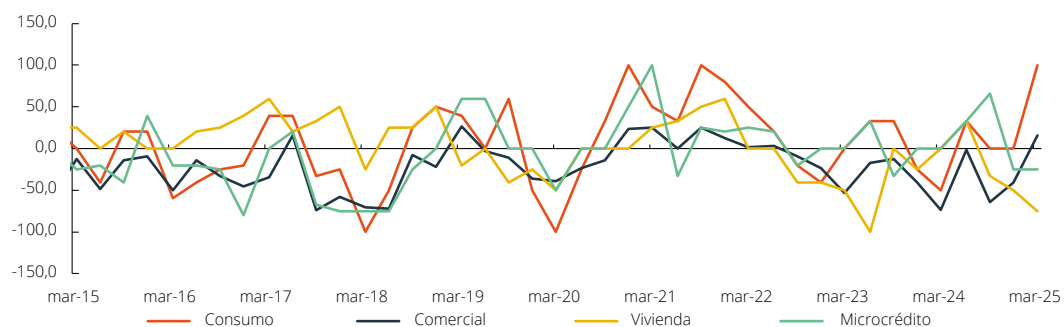
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

En términos generales, durante el primer trimestre de 2025, los indicadores de percepción de demanda del sector corporativo mostraron una mejoría frente al trimestre anterior (Gráfico 3). En el caso de los bancos, se observa un aumento en la percepción de demanda para las empresas grandes y medianas, mientras que se mantuvo sin cambios para las pequeñas y microempresas. Por su parte, en las CFC, se registró una mayor percepción de demanda para todos los tamaños de empresa, al igual que en las cooperativas, a excepción de las firmas grandes, donde el indicador se mantuvo inalterado.

Gráfico 3

Cambio de la demanda de nuevos créditos según tamaño de la empresa, por tipo de entidad

A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)

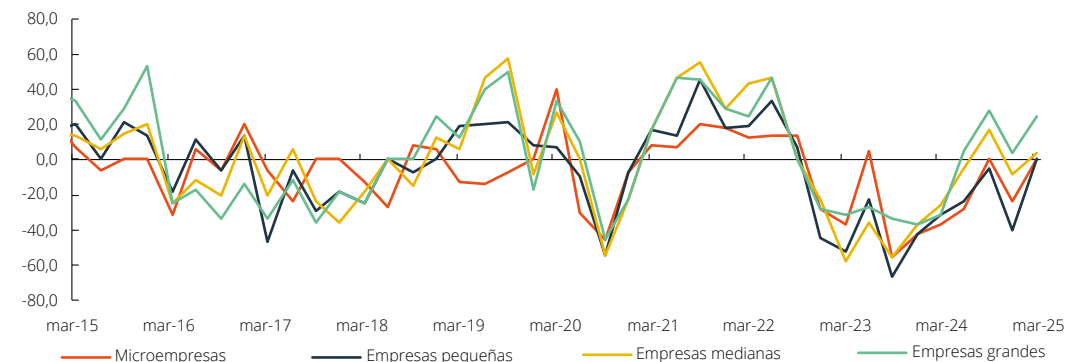
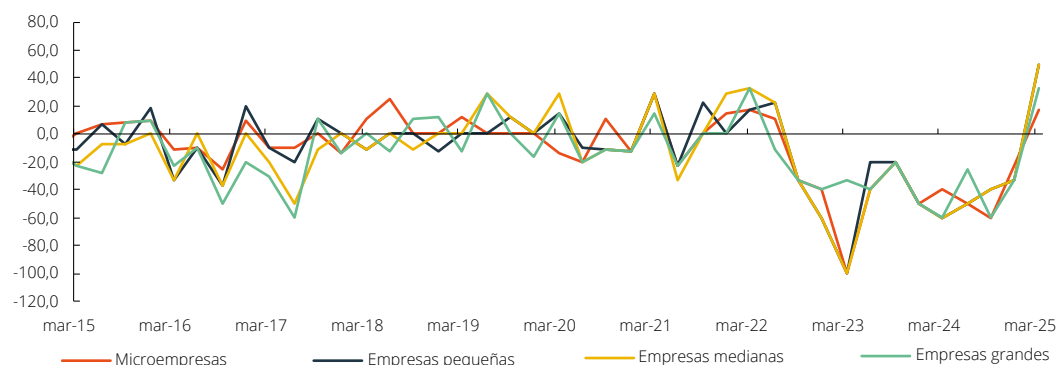


Gráfico 3 (continuación)

Cambio de la demanda de nuevos créditos según tamaño de la empresa, por tipo de entidad

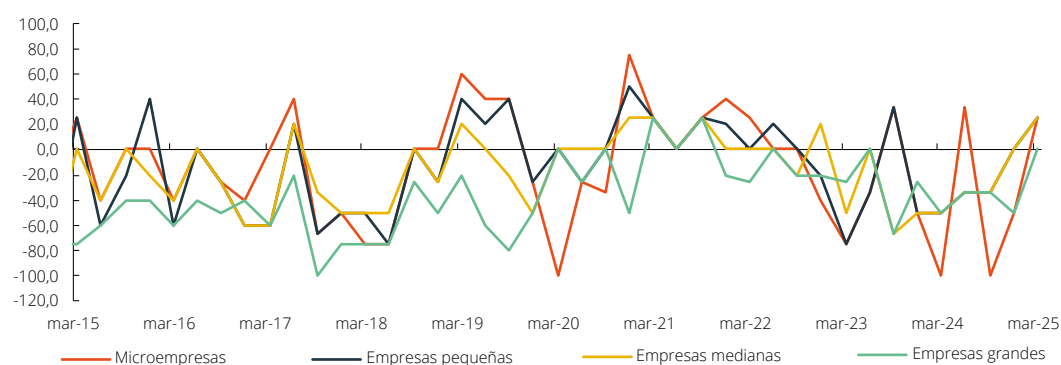
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

Percepción general de la oferta de crédito

Durante el primer trimestre de 2025 en general se observó un aumento en la percepción en la oferta de crédito⁷, aunque con diferencias según el tipo de entidad (Gráfico 4). En los bancos, el balance fue positivo para todas las modalidades, con excepción del microcrédito, que registró una leve reducción. En las CFC se presentó un aumento en la percepción de oferta de créditos de consumo y vivienda, mientras que la cartera comercial mostró una ligera disminución y el microcrédito se mantuvo estable. Por su parte, las cooperativas registraron un aumento en el indicador de percepción de oferta en todas las carteras, aunque en vivienda se ubicó en balance neutro.

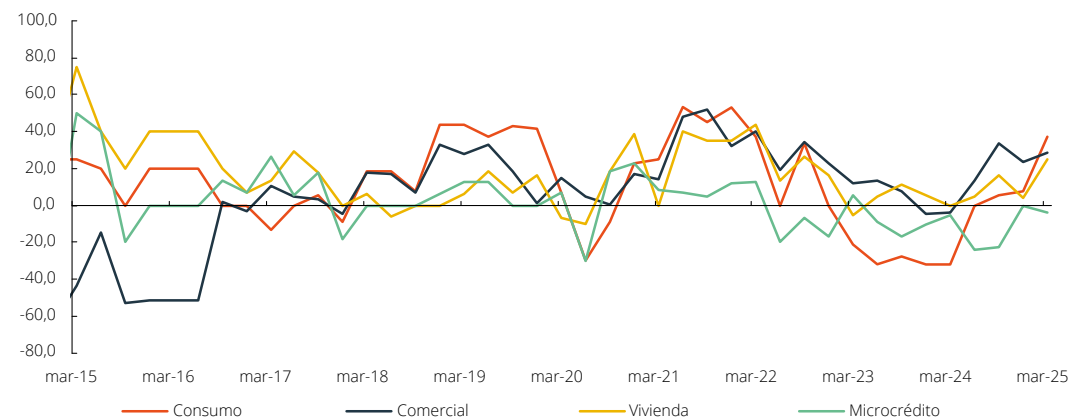
De manera idéntica a los dos últimos trimestres, al consultar a las entidades sobre un escenario hipotético en el que contarán con exceso de recursos, los préstamos de consumo continuaron siendo la alternativa predilecta para los tres tipos de EC (Gráfico 5). Otros destinos mencionados fueron los créditos a pymes o microcréditos, los préstamos a empresas nacionales orientadas al mercado interno y los préstamos de vivienda. Según los EC, las razones para priorizar estas actividades siguen siendo una mayor rentabilidad, la conservación de su nicho de mercado y un menor nivel de riesgo.

7 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la oferta por nuevos créditos durante los últimos tres meses (siendo 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior; 5 = superior; NA = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calculó como la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como una percepción general de un aumento en la oferta, y viceversa.

Gráfico 4
Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad

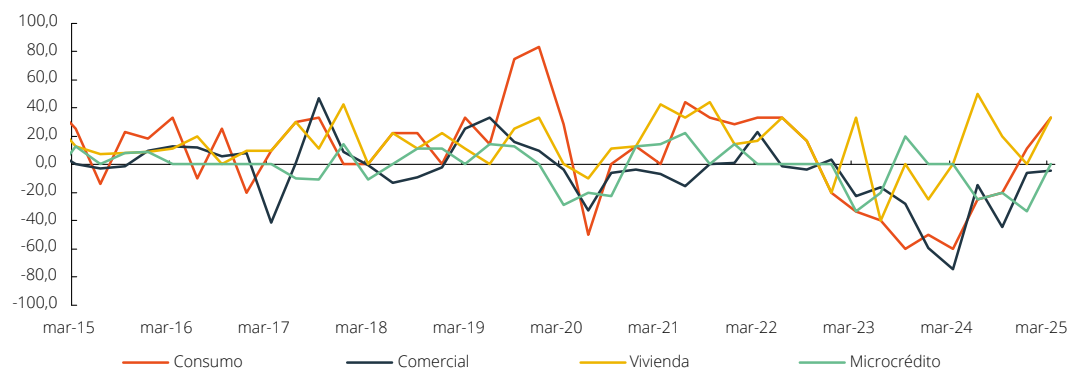
A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)



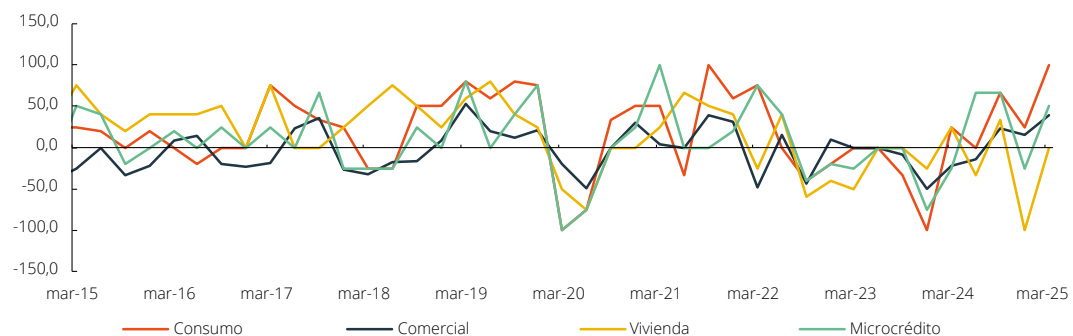
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)

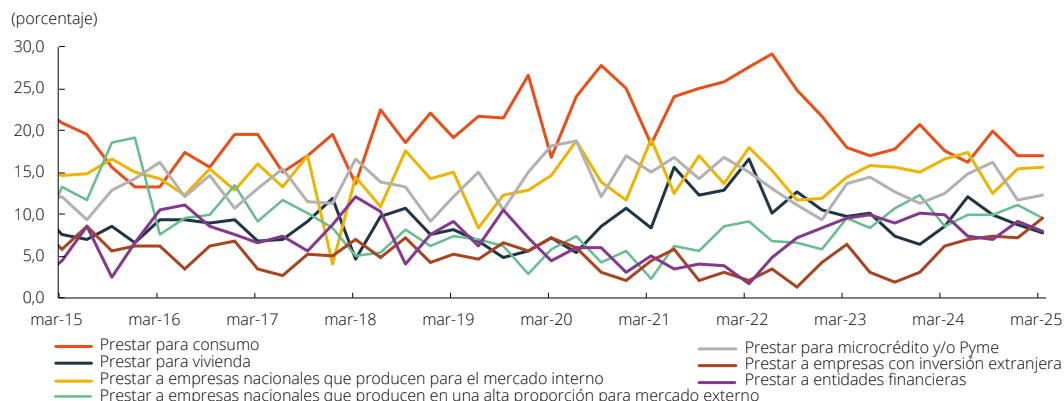


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

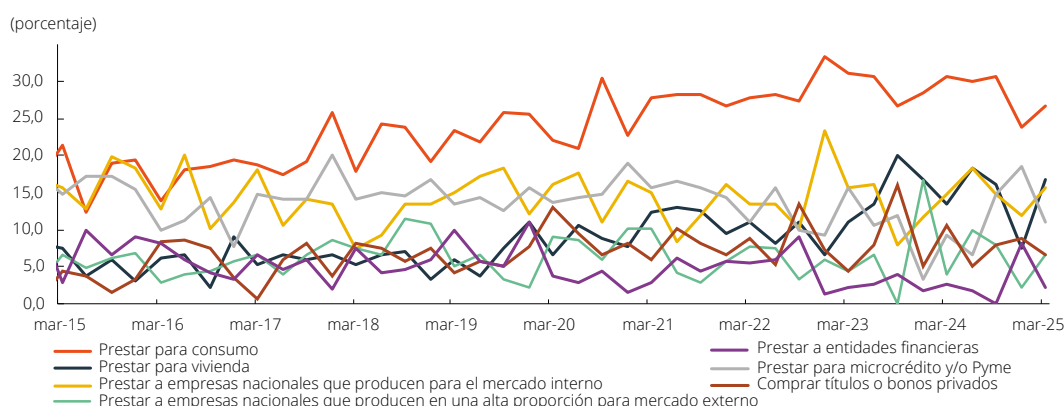
Gráfico 5

Principales destinos del exceso de recursos por parte de las instituciones financieras

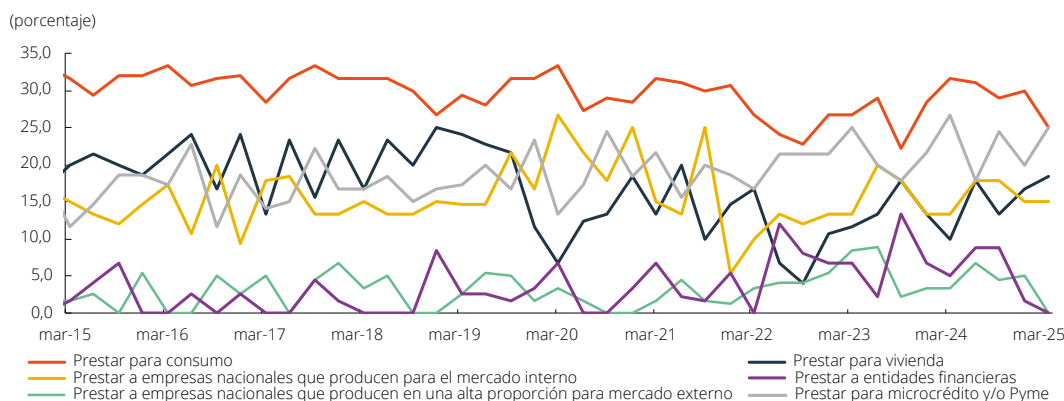
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

Al indagar sobre las actividades de menor riesgo a la hora de invertir recursos, los tres tipos de EC continuaron señalando que llevarlos al Banco de la República, la compra de títulos de deuda pública y los préstamos a otras entidades financieras son las mejores opciones. Otras alternativas mencionadas por las entidades fueron la compra de títulos o bonos privados, en el caso de bancos y cooperativas, y los préstamos para adquisición de vivienda, en el caso de las CFC.

Por otro lado, durante el trimestre analizado todos los tipos de EC identificaron un mayor crecimiento de la economía y unas menores tasas de captación como factores

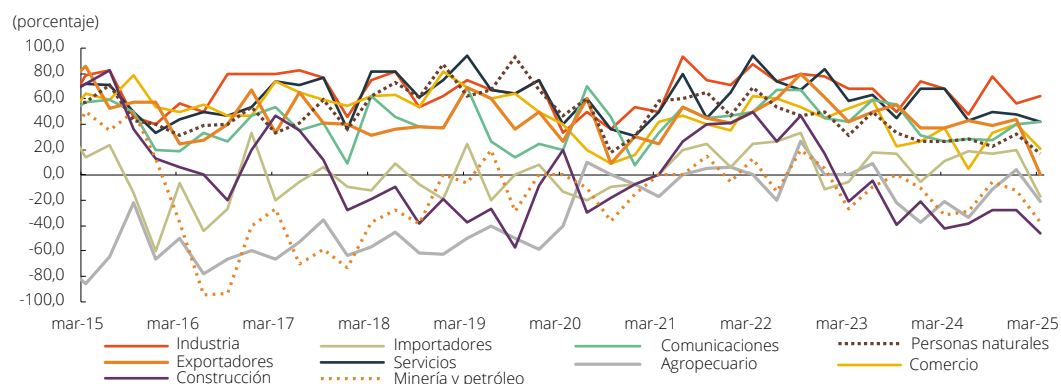
necesarios para el aumento de la oferta de crédito en la economía. Adicionalmente, los bancos y cooperativas resaltaron como factores relevantes la disponibilidad de mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios y la disponibilidad de mayores y mejores garantías, mientras que las CFC señalaron una mayor liquidez del banco central a la economía.

2. PERCEPCIÓN SOBRE ACCESO AL CRÉDITO POR SECTOR ECONÓMICO Y TAMAÑO DE FIRMAS

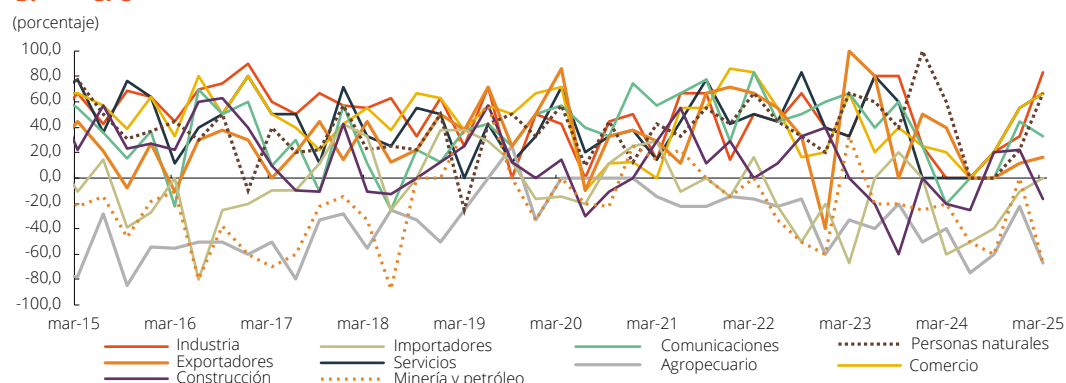
El análisis de acceso a nuevos créditos según la rama de actividad económica⁸ muestra que, en los bancos, el acceso al crédito fue percibido como negativo en los sectores agropecuario, minería y petróleo, construcción e importador (Gráfico 6). En el sector exportador se registró una caída significativa en el indicador, aunque se mantuvo en balance neutro. Para las CFC, el acceso se ubicó en terreno negativo en los sectores agropecuario, minería y petróleo, y construcción. Por su parte, para las cooperativas, el indicador mejoró significativamente en todos los sectores productivos, a excepción del sector construcción e importador.

Gráfico 6
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

A. Bancos



B. CFC

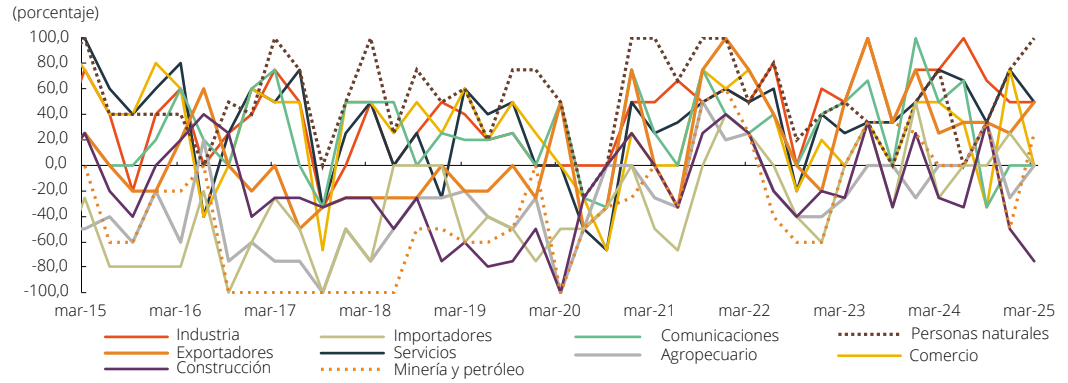


8 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo consideraban el actual acceso de los siguientes sectores económicos al crédito nuevo que otorga el sector financiero (siendo 1 = acceso bajo al crédito; 2 = acceso bajo medio al crédito; 4 = acceso alto medio al crédito; 5 = acceso alto al crédito). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y el de aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un acceso alto al crédito.

Gráfico 6 (continuación)

Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

C. Cooperativas



Nota: la evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra.

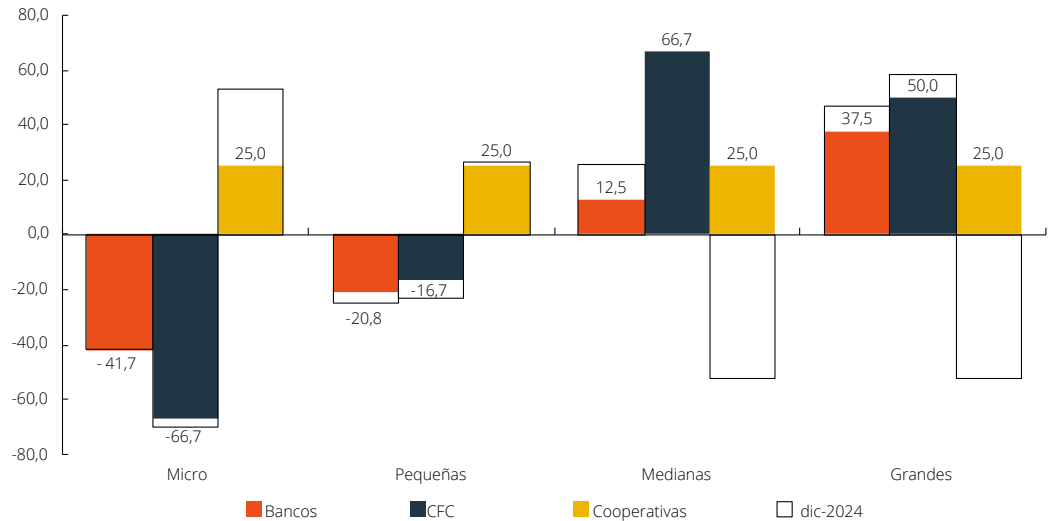
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

En cuanto al análisis de acceso al crédito por tamaño de firmas⁹, el indicador disminuyó en los bancos para todos los tamaños de empresa, a excepción de las pequeñas (Gráfico 7). En contraste, en las CFC, el acceso al crédito aumentó para todas las empresas, a excepción de las grandes; mientras que, para las cooperativas, disminuyó en las microempresas y aumentó en las demás.

Gráfico 7

Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

9 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo consideraban el actual acceso de los siguientes tamaños de empresas al crédito nuevo que otorga el sector financiero (siendo 1 = acceso bajo al crédito; 2 = acceso bajo medio al crédito; 4 = acceso alto medio al crédito; 5 = acceso alto al crédito). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y el de aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un acceso alto al crédito.

PERCEPCIÓN SOBRE POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

En esta sección se presenta el análisis sobre las políticas de exigencias para asignar nuevos créditos, que se centra únicamente en el sector bancario, por ser el más representativo en el mercado crediticio¹⁰, y se realiza desde dos perspectivas. En la primera se evalúa el cambio en las exigencias en el otorgamiento de crédito a través del porcentaje del balance de respuestas de los bancos encuestados¹¹. En la segunda se analiza la proporción de bancos que afirmó ser más, igual o menos restrictivo durante el trimestre de análisis y sus expectativas para los próximos tres meses.

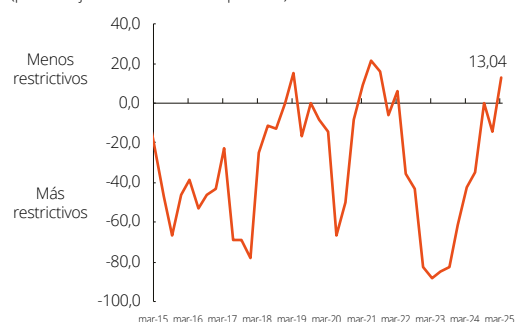
En el primer trimestre de 2025, los indicadores del cambio en las exigencias para el otorgamiento de crédito de las carteras de consumo y vivienda registraron un balance positivo, lo que sugiere una postura menos restrictiva con respecto al trimestre anterior (Gráfico 8). Este comportamiento no se observaba desde marzo de 2022 y diciembre de 2021, en su orden. En contraste, en la cartera comercial, el indicador continuó en terreno de mayores restricciones, mientras que en la cartera de microcrédito se ubicó en un balance neutral, lo que indica que las exigencias se mantuvieron estables.

Gráfico 8

Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos por tipo de cartera (bancos)

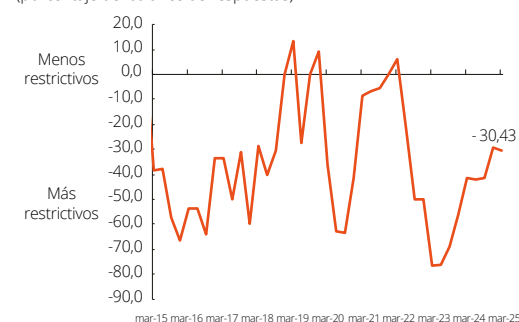
A. Consumo

(porcentaje del balance de respuestas)



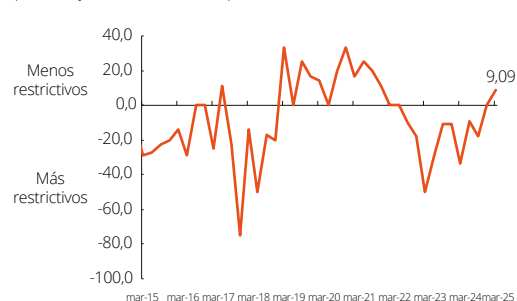
B. Comercial

(porcentaje del balance de respuestas)



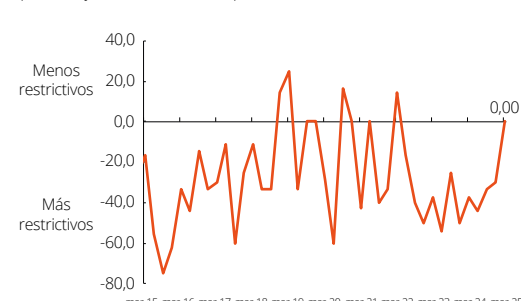
C. Vivienda

(porcentaje del balance de respuestas)



D. Microcrédito

(porcentaje del balance de respuestas)



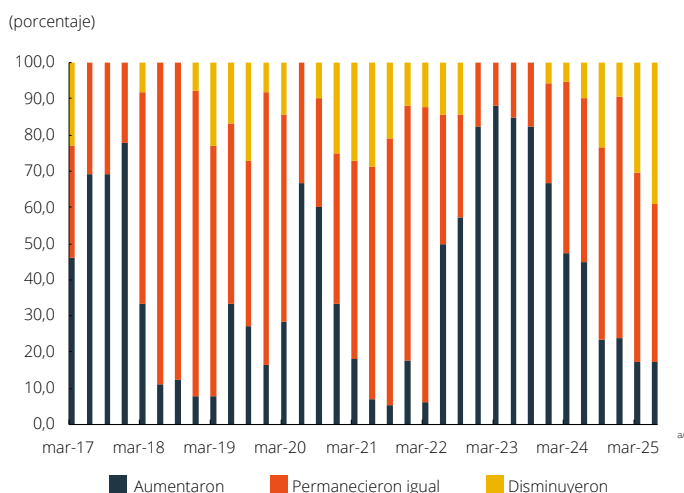
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

10 Para este indicador, el análisis se centra en los bancos, dado que estos concentran la mayor participación en la cartera de los EC, y el comportamiento del sistema financiero agregado se encuentra fuertemente relacionado con lo que ocurre en este tipo de entidades.

11 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo han cambiado o cambiarían sus requerimientos para la asignación de nuevos créditos (siendo 1 = más restrictivos; 2 = moderadamente más restrictivos; 3 = han permanecido igual; 4 = moderadamente menos restrictivos; 5 = menos restrictivos; NA = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calcula como la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y el de aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como que estos establecimientos de crédito están siendo menos restrictivos, y viceversa.

En comparación con el trimestre anterior, a marzo de 2025, la mayoría de los bancos disminuyó o mantuvo inalteradas sus exigencias en la asignación de nuevos créditos de consumo y vivienda (gráficos 9 y 10). Para comercial, contrario a diciembre de 2024, una proporción de entidades redujo sus exigencias, comportamiento que no se observaba desde un año atrás (Gráfico 11). No obstante, la mayoría las aumentó o las mantuvo inalteradas. Por su parte, para la modalidad de microcrédito, se observó una reducción significativa en la proporción de bancos que aumentaron las exigencias (Gráfico 12). Al comparar los resultados de este trimestre con las expectativas que se tenían en el reporte anterior, la proporción de bancos que aumentaron las exigencias fue menor a la esperada en las carteras de consumo, microcrédito y vivienda. En cambio, para la modalidad de comercial, la proporción de bancos que aumentaron las exigencias fue mayor a la esperada. En cuanto a las expectativas para el segundo trimestre de 2025, se prevén mayores disminuciones en las exigencias que las del período actual en las modalidades de consumo, microcrédito y comercial; mientras que, para vivienda, se esperan condiciones estables.

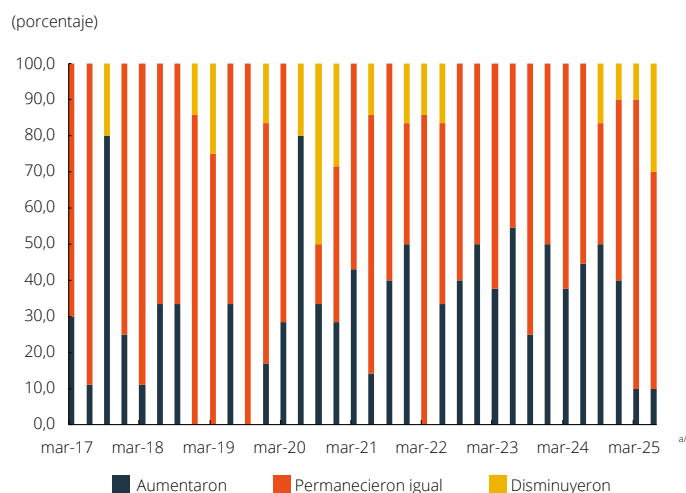
Gráfico 9
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

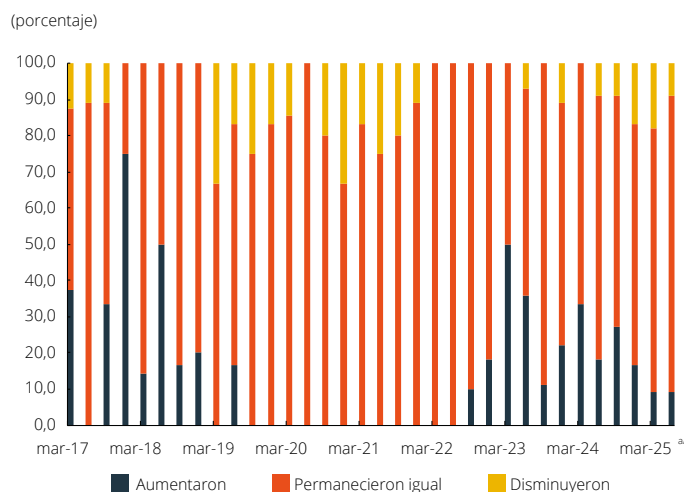
Gráfico 10
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de microcrédito (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

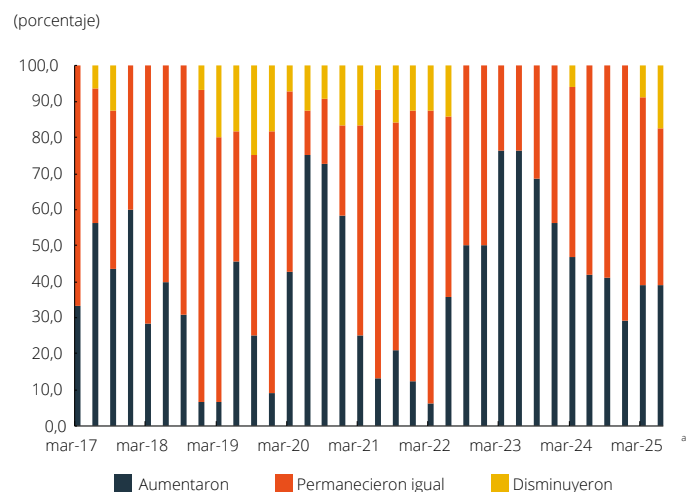
Gráfico 11
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de vivienda (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 12
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de comercial (bancos)

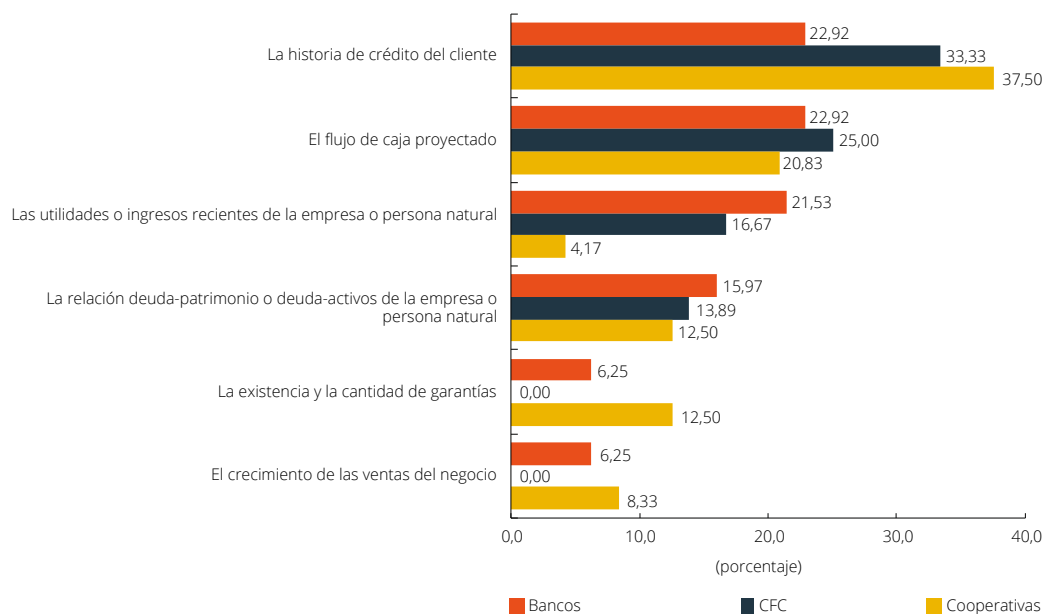


a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

Al indagar sobre los criterios para evaluar el riesgo de los nuevos clientes para el otorgamiento de créditos, los tres tipos de EC mencionaron la historia de crédito del cliente, así como en el flujo de caja proyectado (Gráfico 13). Otros criterios relevantes son las utilidades o ingresos recientes y la relación de deuda a patrimonio o de deuda a activos de los deudores.

Gráfico 13
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



Nota: a los encuestados se les presentan diferentes criterios para evaluar el riesgo de los nuevos clientes. Estos los clasifican de mayor a menor frecuencia. El porcentaje corresponde a un promedio

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

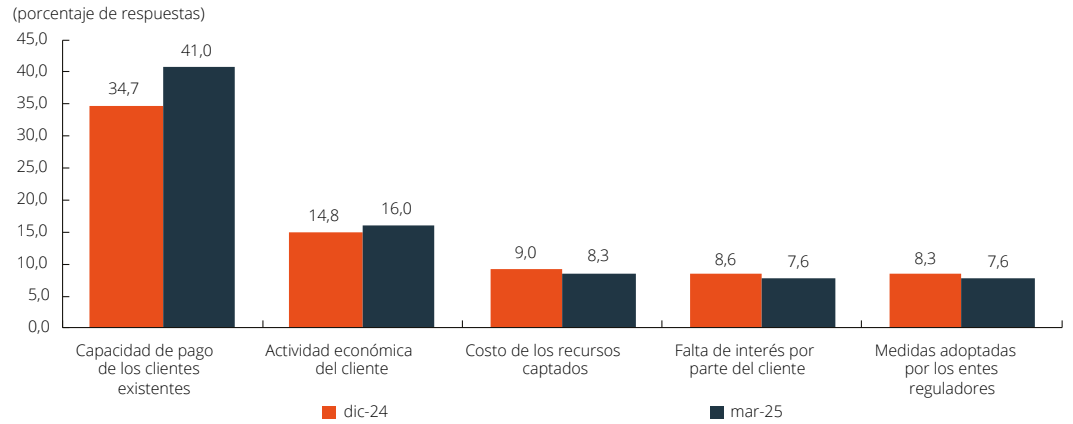
Con respecto a los factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los tres tipos de EC continuaron señalando que la capacidad de pago de los clientes es el principal obstáculo (Gráfico 14). Otros aspectos que influyen en el otorgamiento de crédito son la actividad económica del deudor, según los bancos; la falta de información financiera de los nuevos clientes, según las CFC; y el costo de los recursos captados, según las cooperativas.

Por último, en cuanto a los comentarios de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, para los tres tipos de entidades el más frecuente continúa siendo la percepción de un nivel muy alto de las tasas de interés, seguido por factores como el proceso largo del crédito, las condiciones para la aprobación del crédito y la baja cantidad de crédito asignado (Gráfico 15).

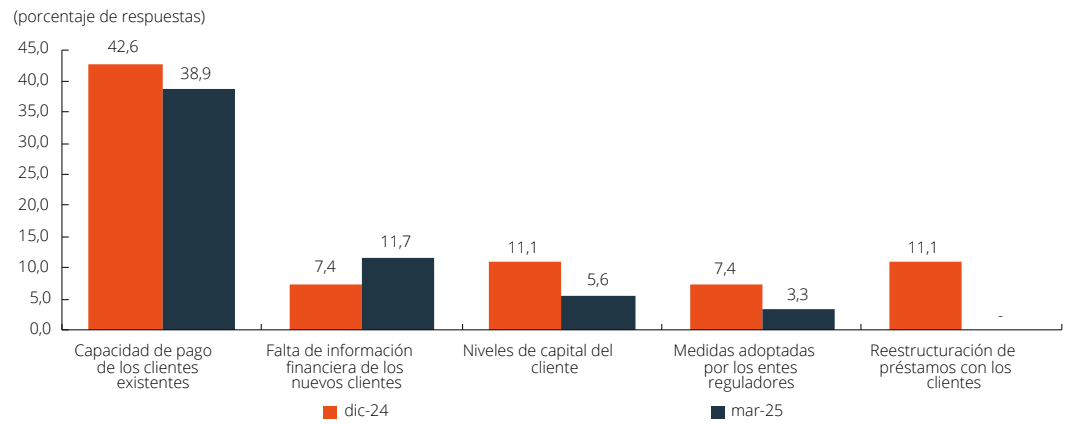
Gráfico 14

Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito, por tipo de entidad

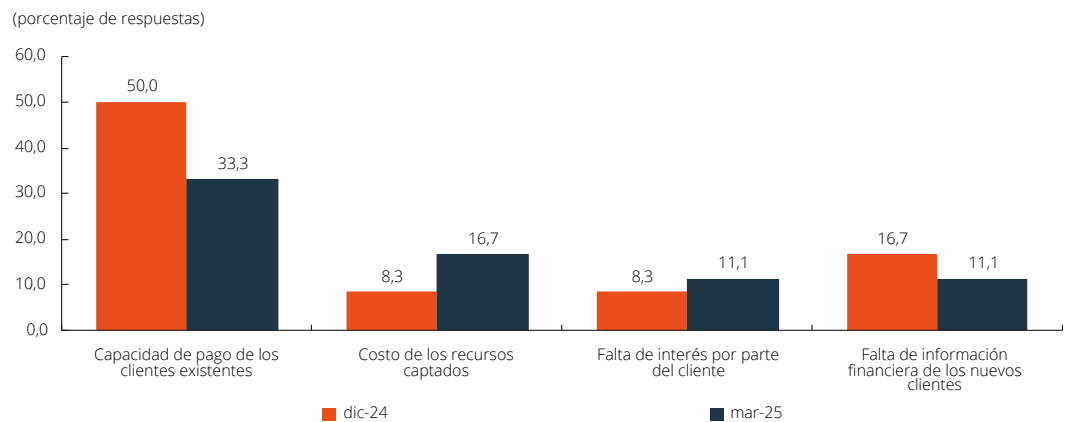
A. Bancos



B. CFC



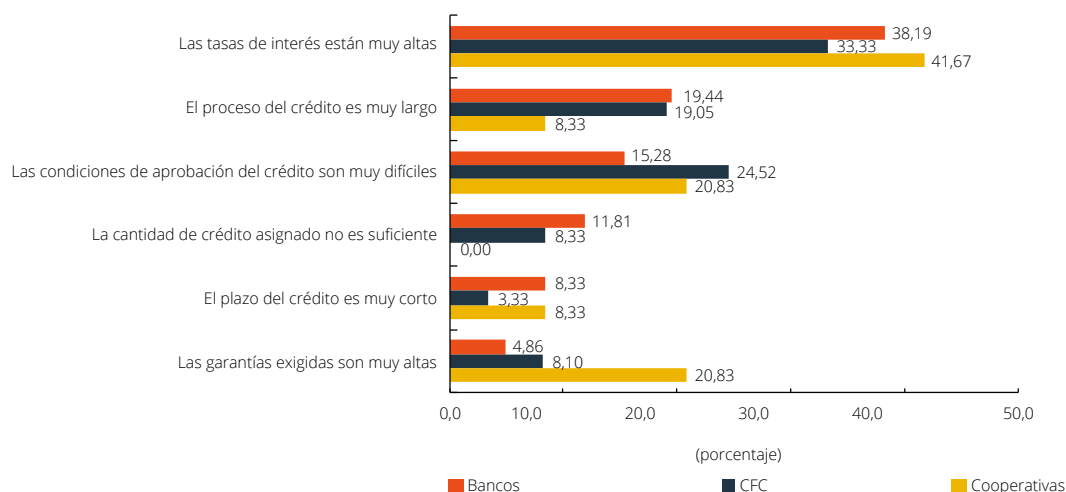
C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 15

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito



Nota: a los encuestados se les presentan diferentes comentarios de los clientes en relación al trámite de negociación. Estos los clasifican de mayor a menor frecuencia. El porcentaje corresponde a un promedio ponderado en el cual se le otorga mayor peso a la mayor frecuencia.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

3. MODIFICACIONES Y REESTRUCTURACIONES DE CRÉDITOS

En esta sección se presentan los principales resultados sobre las modificaciones y reestructuraciones de créditos de los EC¹² para el primer trimestre de 2025. En particular, se detallan las medidas utilizadas en estas operaciones y los sectores económicos en los que se concentran dichas prácticas.

En el primer trimestre de 2025, el 95,8% de los bancos, el 50,0% de las CFC y el 100% de las cooperativas encuestadas reportaron haber realizado modificaciones de crédito. La extensión del plazo continuó siendo la medida más utilizada por los tres tipos de EC. Los bancos también señalaron la reducción de la cuota al pago de intereses, mientras que las CFC indicaron los periodos de gracia, y las cooperativas el diferimiento del pago de intereses (Gráfico 16). Respecto a los sectores con mayor número de modificaciones, los tres tipos de EC indicaron al sector de comercio. Adicionalmente, los bancos y las cooperativas señalaron al de personas naturales, mientras que las CFC indicaron a los sectores de servicios, construcción e industria (Gráfico 17). Este resultado es similar al del trimestre pasado, donde las modificaciones se concentraron principalmente en los sectores de comercio y personas naturales.

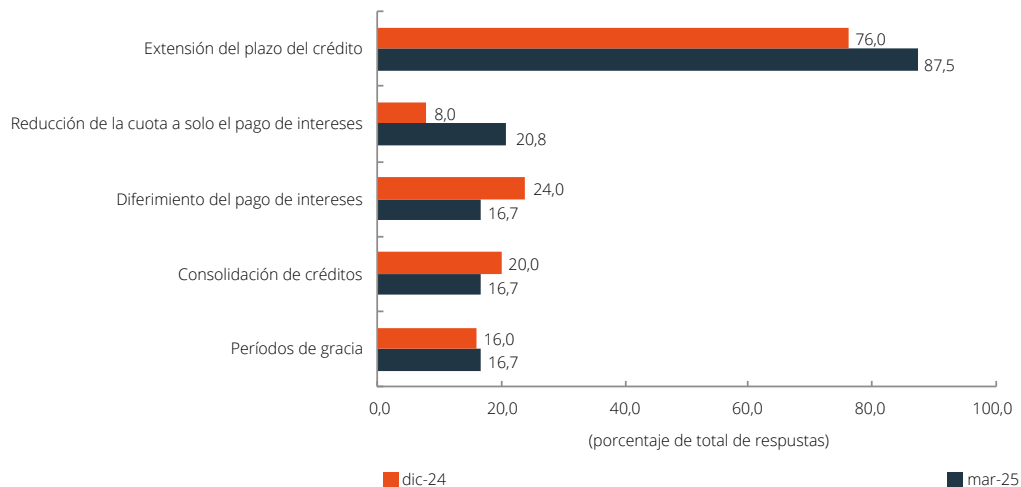
En relación con la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta señalan que el 91,7% de los bancos, el 66,7% de las CFC, y el 100% de las cooperativas encuestadas realizaron esta práctica durante el primer trimestre de 2025. La medida más utilizada en las operaciones de reestructuración continuó siendo la extensión del plazo para los tres tipos de EC (Gráfico 18). Al igual que el trimestre pasado, las personas naturales fueron el sector en el cual los bancos y las cooperativas realizaron un mayor número de reestructuraciones. Sin embargo, las CFC reportan que, para este trimestre, un mayor número de reestructuraciones se realizaron en el sector de servicios (Gráfico 19).

12 En esta sección se hace referencia a las modificaciones y reestructuraciones diferentes a aquellas realizadas en el contexto del Plan de Acompañamiento a Deudores dispuesto en las Circulares Externas 022 y 039 de 2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

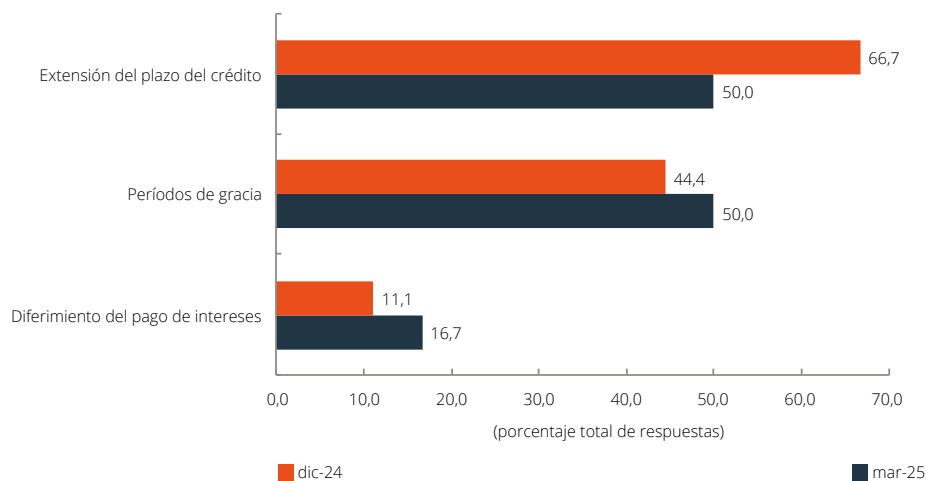
Gráfico 16

Principales medidas de redefinición de condiciones crediticias en las operaciones de modificación de créditos

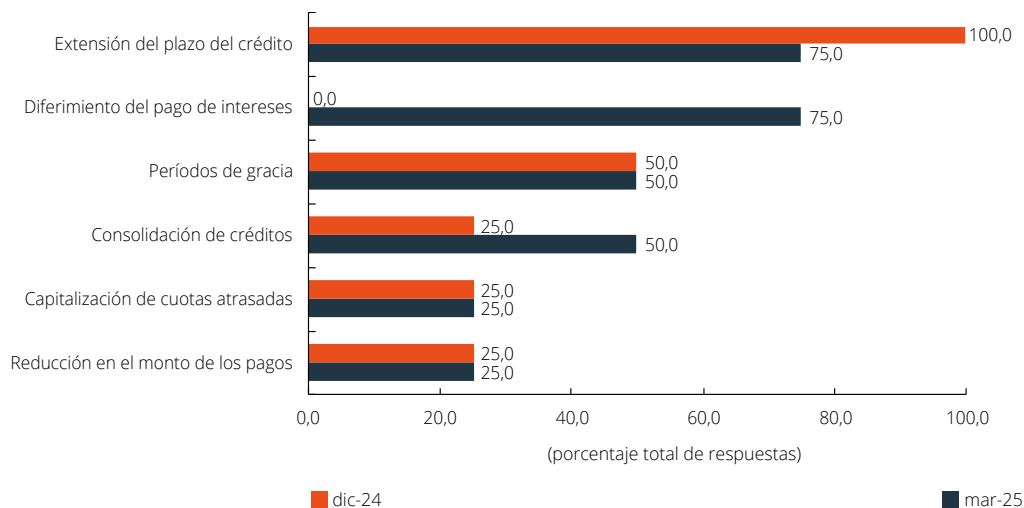
A. Bancos



B. CFC



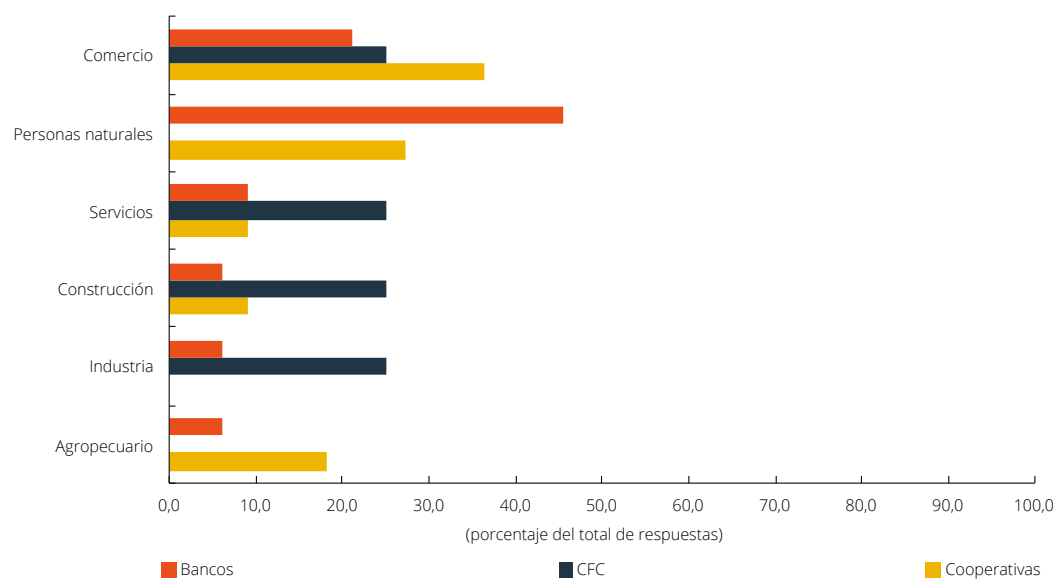
C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 17

¿En cuáles de los siguientes sectores ha realizado un mayor número de modificaciones de créditos?



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 18

Principales medidas de redefinición de condiciones crediticias en las operaciones de reestructuración de créditos

A. Bancos

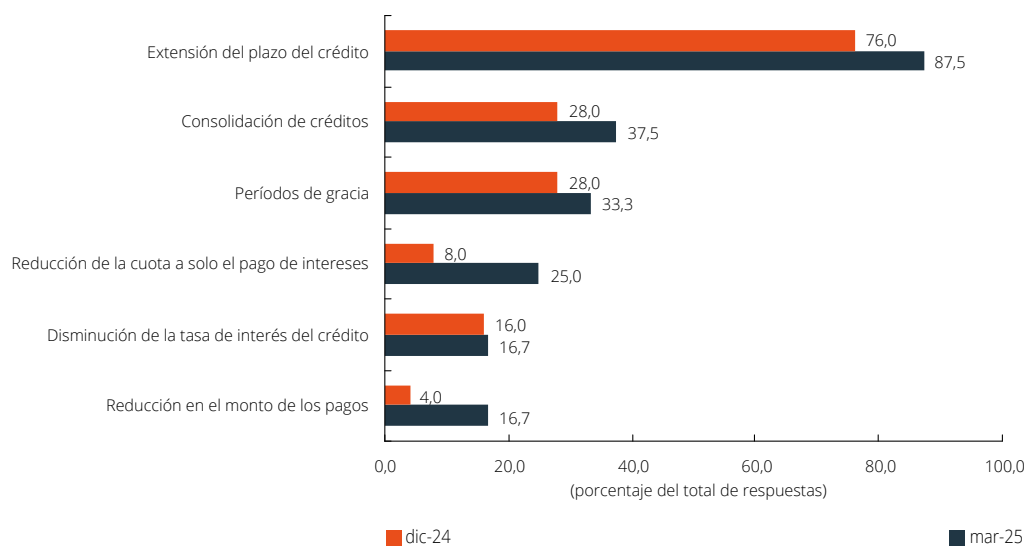
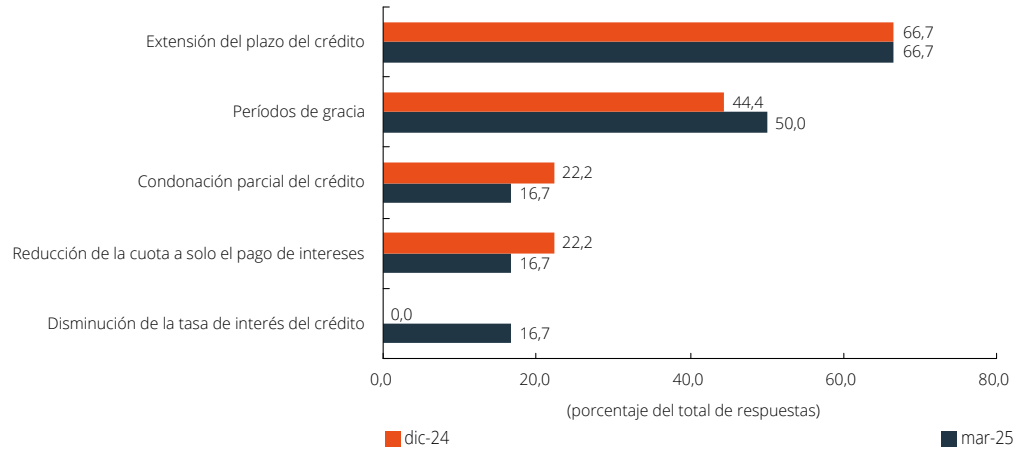


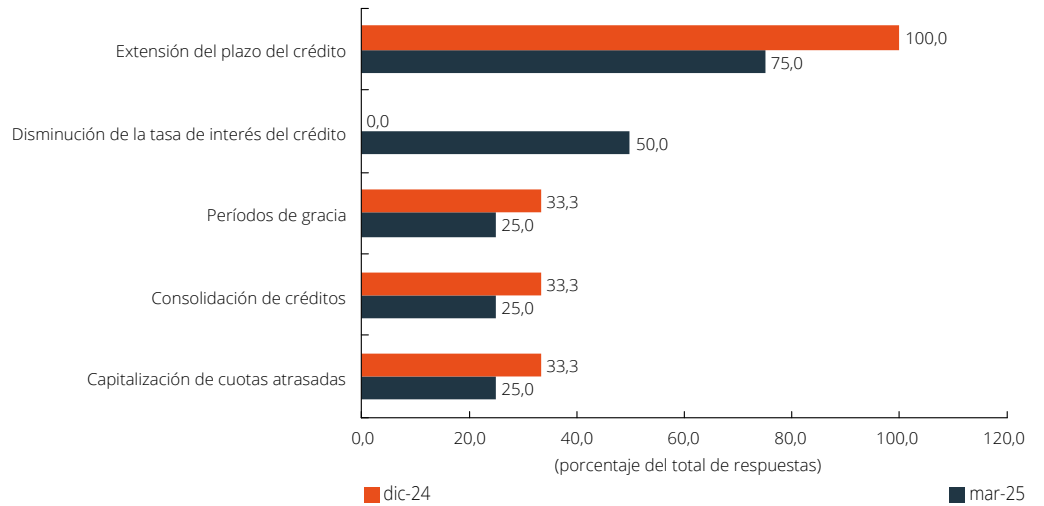
Gráfico 18 (continuación)

Principales medidas de reestructuración de créditos

B. CFC



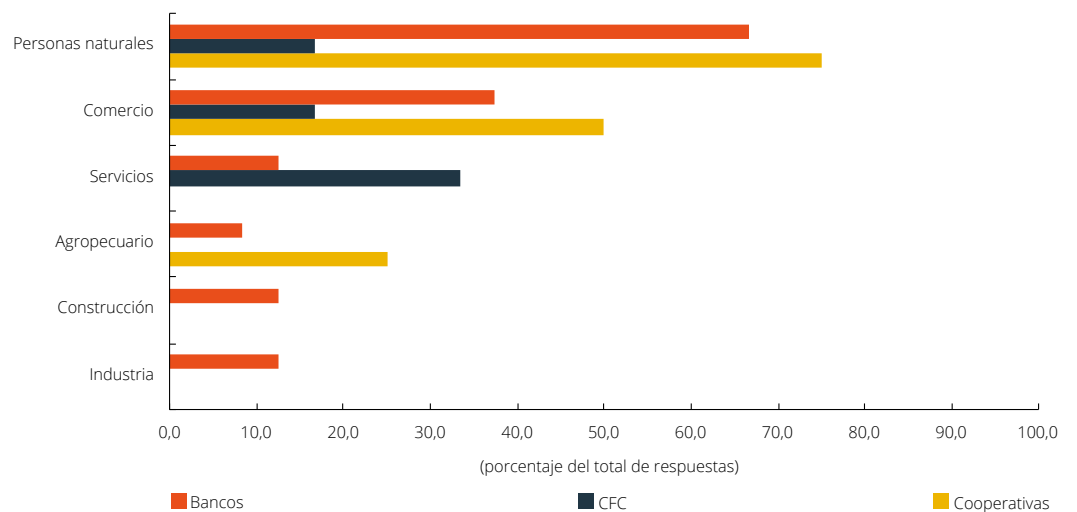
C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 19

¿En cuáles de los siguientes sectores ha realizado un mayor número de reestructuraciones de créditos?



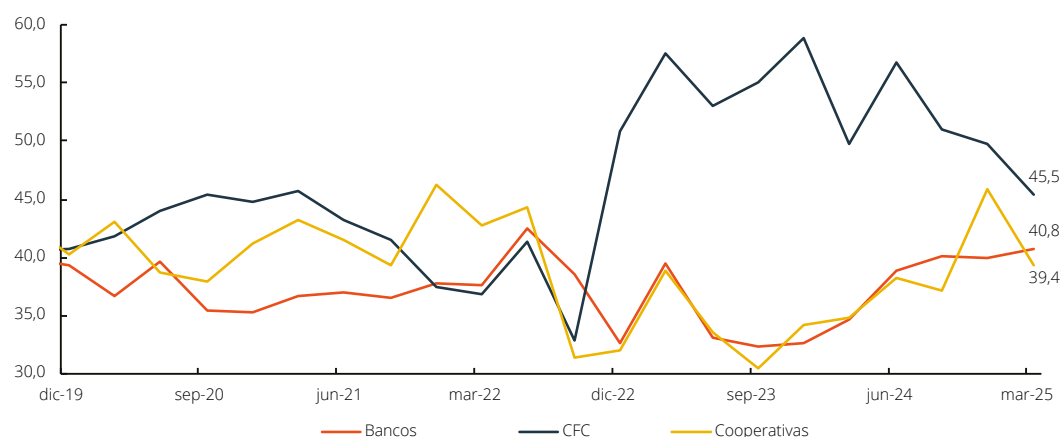
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

4. CARGA FINANCIERA

En esta sección se analiza el indicador de carga financiera de los hogares, que se define como la razón entre las cuotas de obligaciones financieras de consumo y vivienda de nuevos créditos, y el ingreso en el último trimestre. Para esto, se construye el promedio del indicador reportado para cada EC encuestado ponderado por su cartera. Durante el primer trimestre de 2025 se observó una reducción de este indicador para las CFC y cooperativas, mientras que para los bancos el indicador registró un leve aumento (Gráfico 20).

Gráfico 20

Carga financiera promedio de los hogares que accedieron a nuevos créditos



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

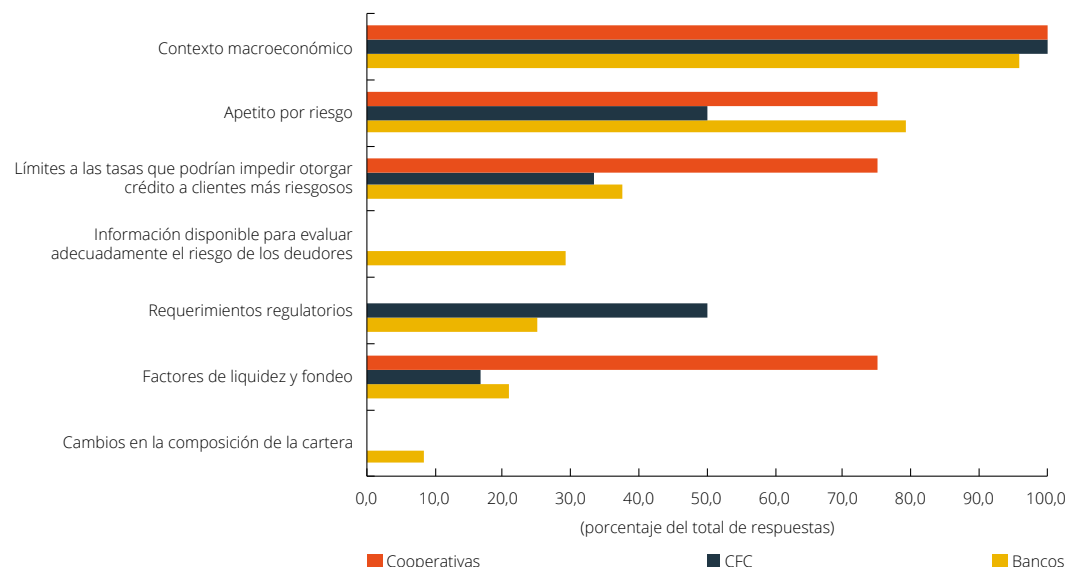
5. PREGUNTA COYUNTURAL

En esta versión de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* se incluyó una sección coyuntural, para indagar acerca de la percepción de los EC sobre la dinámica de las restricciones en el otorgamiento de nuevos créditos. El 87,5 % de los bancos encuestados, el 75 % de las cooperativas y el 66,7 % de las CFC manifestaron que en los últimos años se ha registrado una postura más restrictiva por parte de las entidades para desembolsar créditos. Aunque la mayoría señaló que este comportamiento se observa en todas las modalidades de crédito, algunas indicaron que es particular en las carteras de consumo y microcrédito, que corresponden a aquellas en donde se ha observado un mayor deterioro recientemente.

Al indagar sobre las razones que explican la postura restrictiva de las entidades, la cual predomina desde 2020 en todas las modalidades de crédito (Gráfico 8), los tres tipos de EC señalaron el contexto macroeconómico como el principal factor (Gráfico 21). En particular, indicaron que, tras la coyuntura económica ocasionada por la pandemia del covid-19, el entorno macroeconómico se ha vuelto más retador, lo que ha llevado a los EC a adoptar una postura más conservadora. En ese sentido, el segundo factor más relevante identificado por los tres tipos de entidades fue el apetito por riesgo, seguido por los límites a las tasas de interés. Al respecto, mencionaron que algunas medidas de política, como la ley de borrón y cuenta nueva y el cambio en el cálculo de la tasa de usura, han repercutido en la capacidad de los EC para evaluar adecuadamente el nivel de riesgo de los deudores y de cubrir el riesgo asociado a la incertidumbre, a través de tasas de interés.

Gráfico 21

Principales factores que explicarían las mayores restricciones en el otorgamiento de crédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2025; cálculos del Banco de la República.

CONCLUSIONES

De acuerdo con los resultados de la encuesta, durante el primer trimestre de 2025, los EC percibieron un aumento en la demanda de crédito de todas las modalidades, lo que sugiere un mayor dinamismo frente al trimestre anterior. Asimismo, el indicador de oferta registró recuperaciones, a excepción de la cartera de microcrédito para los bancos, y comercial para las CFC. En conjunto, ambos resultados proyectan un mayor dinamismo en el sector crediticio respecto al trimestre anterior.

La postura de los bancos es menos restrictiva para las modalidades de consumo y vivienda, comportamiento que no se observaba desde marzo de 2022 y diciembre de 2021, en su orden. En contraste, la postura para otorgar crédito comercial continúa siendo restrictiva. Por su parte, para microcrédito, se mantuvieron estables las exigencias. En cuanto a las expectativas para el segundo trimestre de 2025, se prevén condiciones menos restrictivas que las del período actual, considerando que en todas las carteras se espera que una mayor proporción de bancos mantenga inalteradas o disminuyan las exigencias para la asignación de nuevos créditos.

En cuanto a las modificaciones y reestructuraciones de créditos, la medida más utilizada para redefinir las condiciones crediticias continuó siendo la extensión del plazo para todos los tipos de EC. Los principales sectores a los que se les aplicaron estas operaciones fueron el sector de comercio y el de personas naturales. Por último, durante el primer trimestre de 2025 la carga financiera de los hogares deudores disminuyó para las CFC y cooperativas, mientras que, para los bancos, el indicador registró un leve aumento.

AGRADECIMIENTOS

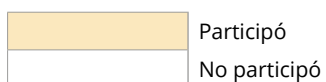
Se agradece la oportuna participación en el diligenciamiento de esta encuesta a las siguientes entidades financieras:

Bancos	CFC	Cooperativas
Banagrario	Coltefinanciera	Confiar Cooperativa Financiera
Bancamía	Credifamilia	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco AV Villas	Crezcamos	JFK Cooperativa Financiera
Banco BBVA Colombia	Financiera Juriscoop	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco BTG Pactual	GM Financial	
Banco Caja Social	La Hipotecaria	
Banco Cooperativo Coopcentral		
Banco Davivienda		
Banco de Occidente		
Banco Falabella		
Banco Finandina		
Banco GNB Sudameris		
JP Morgan		
Banco Mundo Mujer		
Banco Pichincha		
Banco Popular		
Banco Santander de Negocios		
Banco Serfinanza		
Banco W		
Bancolombia		
Mibanco		
Lulo Bank		
Banco Unión		
Scotiabank Colpatría		

REGISTRO DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS EN LA ENCUESTA DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO

Nombre de la entidad	dic-22	mar-23	jun-23	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25
ABN Amro Bank/RBS/ Scotiabank										
Banagrario										
Bancamía										
Banco AV Villas										
Banco BBVA Colombia										
Banco BTG Pactual										
Banco Caja Social										
Banco Citibank										
Banco Cooperativo Coopcentral										
Ban100										
Banco Davivienda										
Banco de Bogotá										
Banco de Crédito/Grupo Helm										
Banco de Occidente										
Banco Falabella										
Banco Finandina										
Banco GNB Sudameris										
Banco Itau										
JP Morgan										
Banco Mundo Mujer										
Banco Pichincha										
Banco Popular										
Banco Santander de Negocios										
Banco Serfinanza										
Banco W										
Bancoldex										
Bancolombia										
Bancompartir										
Mibanco										
Bancoomeva										
Lulo Bank										
Banco Contactar										
Banco Unión										
Scotiabank Colpatría										

Bancos



**REGISTRO DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS EN LA ENCUESTA DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO
(CONTINUACIÓN)**

	Nombre de la entidad	dic-22	mar-23	jun-23	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25
CFC	Coltefinanciera										
	Credifamilia										
	Crezcamos										
	Dann Regional S. A. CFC										
	Iris										
	Financiera Juriscoop										
	Giros y Finanzas										
	GM Financiera										
	La Hipotecaria										
	RCI										
	Mercadopago										
	Bold										
	NU Colombia										
	Tuya S. A.										
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera										
	Coofinop										
	Cooperativa Financiera Antioquia										
	JFK Cooperativa Financiera										
	Cotrafa Cooperativa Financiera										

 Participó
 No participó

ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

Gráfico 1

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Histórico para el agregado de los intermediarios financieros.

Gráfico 2

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Balance de respuestas por tipo de entidad.

Gráfico 3

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Balance de respuestas según el tamaño de la empresa.

Gráfico 4

¿Cómo ha cambiado la oferta por nuevos créditos durante los últimos 3 meses?

Gráfico 5

Si en la actualidad su entidad financiera contara con excesos de recursos, ¿cuáles serían los usos más probables de estos?

Gráfico 6

¿Cómo considera el actual acceso de los siguientes sectores económicos al crédito nuevo que otorga el sector financiero?

Gráfico 7

¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas de los siguientes tamaños?

Gráfico 8

Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos (histórico para bancos).

Gráfico 9

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos consumo? (histórico para bancos).

Gráfico 10

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos microcréditos? (histórico para bancos).

Gráfico 11

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos de vivienda? (histórico para bancos).

Gráfico 12

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos comerciales? (histórico para bancos).

Gráfico 13

Cuando su entidad evalúa el riesgo de nuevos clientes, ¿cómo clasifica las siguientes opciones?

Gráfico 14

¿Cuáles cree usted que son los principales factores que le impiden o le podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado en la actualidad?

Gráfico 15

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito.

Gráfico 16

Seleccione los tipos de modificación más utilizados en los últimos tres meses.

Gráfico 17

¿En cuál (es) de los siguientes sectores ha realizado un mayor número de modificaciones de créditos?

Gráfico 18

Seleccione los tipos de reestructuración más utilizados en los últimos tres meses.

Gráfico 19

¿En cuál (es) de los siguientes sectores ha realizado un mayor número de reestructuraciones de créditos?

Gráfico 20

¿Cuál fue la carga financiera promedio de los deudores que accedieron a nuevos créditos para las modalidades de consumo y vivienda?

Gráfico 21

¿Cuáles han sido los principales factores detrás de una tendencia sostenida hacia mayores restricciones en el otorgamiento de crédito?



SITUACIÓN ACTUAL DEL MICROCRÉDITO ENTIDADES NO VIGILADAS POR LA SFC

Teniendo en cuenta que la actividad microcrediticia atiende a más de dos millones de personas y se realiza en zonas geográficas donde el sector crediticio tradicional no tiene cobertura, en este sombreado se analiza la situación actual del microcrédito para las entidades no vigiladas por la SFC¹. Para ello se aplica sobre los intermediarios no supervisados por la SFC (en adelante *entidades*) un cuestionario diseñado por el Departamento de Estabilidad Financiera junto con Asomicrofinanzas², el cual busca complementar el análisis crediticio de los EC y brindar un panorama integral de la actividad crediticia en el país. El objetivo de este sombreado es indagar sobre la oferta y demanda de nuevos microcréditos, conocer los factores que las entidades consideraran para aprobar o rechazar nuevas solicitudes crediticias, analizar la evolución de las carteras en mora y castigada, y realizar una evaluación cualitativa del estado actual de los riesgos financieros. Finalmente, en esta edición se incluye una sección coyuntural de preguntas sobre la nueva segmentación de la cartera microcrediticia, su ritmo de desembolsos y la evolución del riesgo de tasa de interés del libro bancario, al cual algunas entidades son particularmente sensibles.

1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

Teniendo en cuenta la relevancia de la actividad microcrediticia en la inclusión financiera³, además de la formalización y el emprendimiento microempresarial en las regiones, es conveniente indagar por las condiciones de este mercado. Durante el primer trimestre de 2025 se registró heterogeneidad en la percepción en la oferta por sector económico, en la medida que los sectores de construcción, comunicaciones e industria registraron balances negativos, mientras que, para personas naturales, el

Camilo Eduardo Sánchez. El autor es parte del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

- 1 Para esta edición participaron once entidades financieras no vigiladas por la SFC, algunas de las cuales son vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria, y que en conjunto suman una cartera microcrediticia vigente por COP 1,2 billones. El número total de entidades encuestadas fue 31.
- 2 Asomicrofinanzas es una asociación gremial que agrupa a más de cuarenta instituciones microfinancieras. Las preguntas toman como referencia la *Encuesta de riesgos de las microfinanzas* del Centre for the Study of Financial Innovation (CSFI). Además, se toma como base la antigua *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia* (aplicada hasta diciembre de 2022), diseñada por el Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República junto con Asomicrofinanzas.
- 3 Cano, C.; Esguerra, M.; García, N.; Rueda, L.; Velasco, A. (2014). "Inclusión financiera en Colombia", en *Política monetaria y estabilidad financiera en economías pequeñas y abiertas*, Banco de la República.

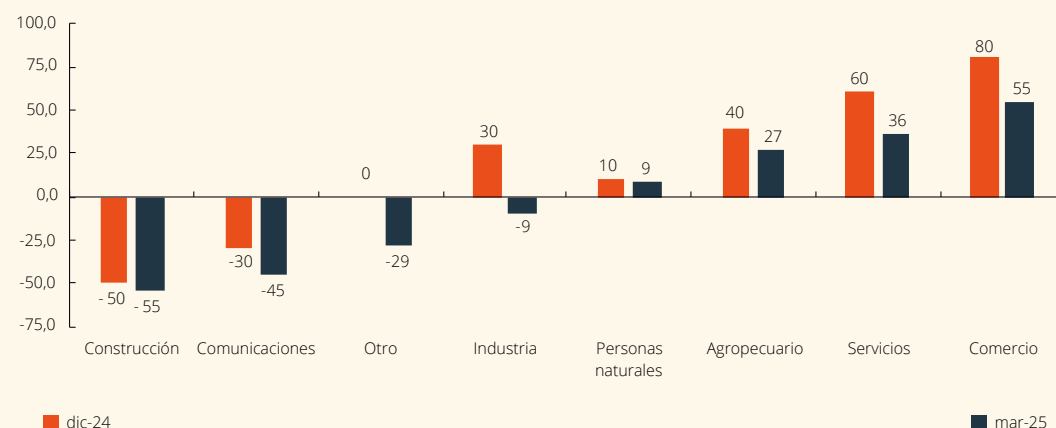
sector agropecuario, de servicios y comercio, el indicador fue positivo. En cuanto a la percepción sobre la demanda por nuevos microcréditos, con excepción del segmento de comercio y agropecuario, se registró una percepción negativa generalizada (Gráfico S.1). Frente al trimestre anterior, la oferta de microcréditos por sector económico mantuvo las mismas tendencias, incluyendo los sectores para los cuales había un balance negativo⁴ (construcción y comunicaciones). En cuanto a la demanda de crédito, se observó un mayor deterioro en la mayoría de los sectores, incluyendo a personas naturales, que el trimestre anterior registró una percepción positiva.

Gráfico S.1

Percepciones de oferta y demanda por sector económico

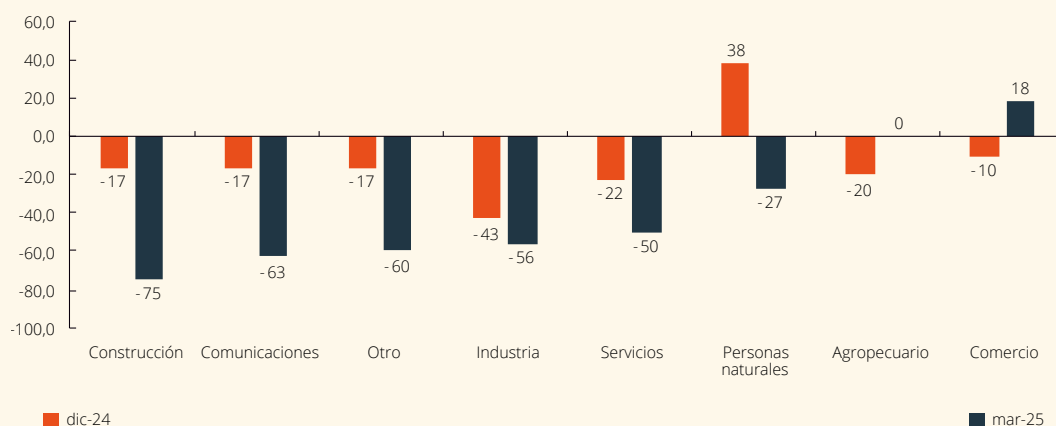
A. Disposición para otorgar microcréditos

(porcentaje de balance)



B. Demanda por nuevos microcréditos

(porcentaje de balance)



Fuente: Encuesta de la Situación del Microcrédito; cálculos del Banco de la República.

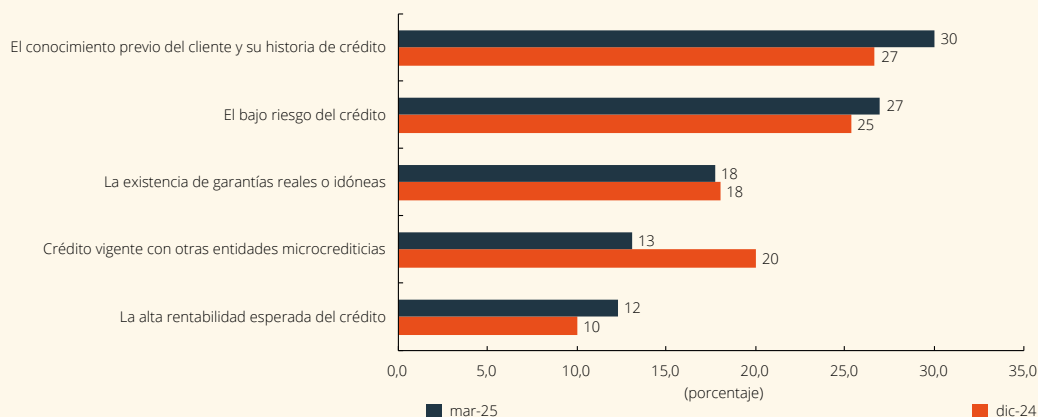
En cuanto a los criterios considerados en la aprobación de nuevos créditos, no se presentaron cambios. Los principales factores, independientemente del ciclo económico, continuaron siendo: el conocimiento previo del cliente y su historial de crédito, su

4 En este tipo de preguntas las entidades escogen una opción numérica entre 1 y 5, donde 1 = percepción menor; 2 = percepción levemente inferior; 3 = percepción neutra, 4 = percepción levemente superior y 5 = percepción superior. El balance se calcula posteriormente como la diferencia entre las respuestas que reflejan una mayor percepción y aquellas que reflejan una percepción inferior y se escala al rango [-100 %, 100 %].

bajo riesgo de crédito y la existencia de créditos vigentes con otras entidades (Gráfico S.2). Por su parte, la rentabilidad esperada del crédito se mantuvo como el factor de menor relevancia. Los créditos vigentes con otras entidades fue el factor que más relevancia perdió frente al trimestre anterior. Al indagar sobre los factores a considerar en los próximos tres meses, las entidades no perciben cambios significativos frente al estado actual.

Gráfico S.2

Aspectos relevantes en la aprobación de nuevos microcréditos

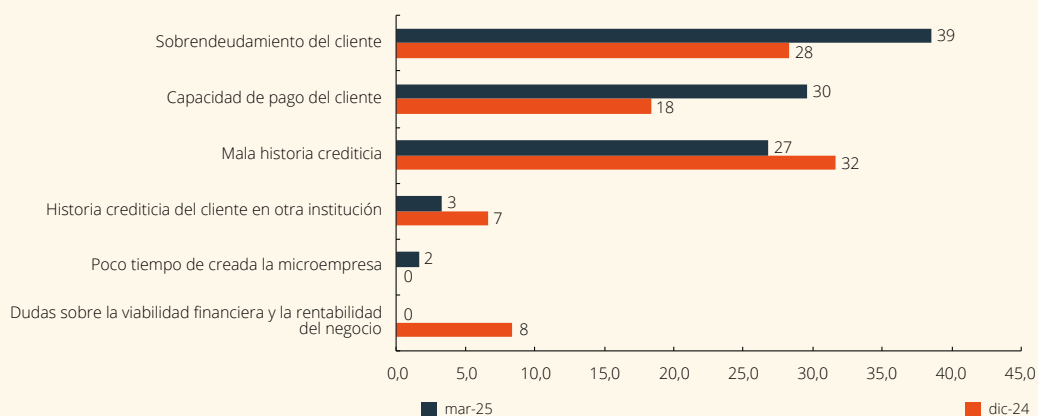


Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a las razones por las cuales las entidades rechazan las solicitudes de nuevos microcréditos, se encuentran el sobreendeudamiento, la capacidad de pago y la mala historia crediticia. Si bien estos factores se alternan en importancia a lo largo de las ediciones de la encuesta, son los que mantienen mayor relevancia. Frente al trimestre anterior, la mala historia crediticia perdió importancia, mientras que el sobreendeudamiento registró el mayor aumento. Las dudas sobre la viabilidad financiera del cliente dejaron de tener relevancia entre las entidades, y estas asignan una importancia baja al hecho de que la microempresa haya sido creada recientemente o al sector productivo del cliente (Gráfico S.3).

Gráfico S.3

Factores que determinan el rechazo de un nuevo microcrédito



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

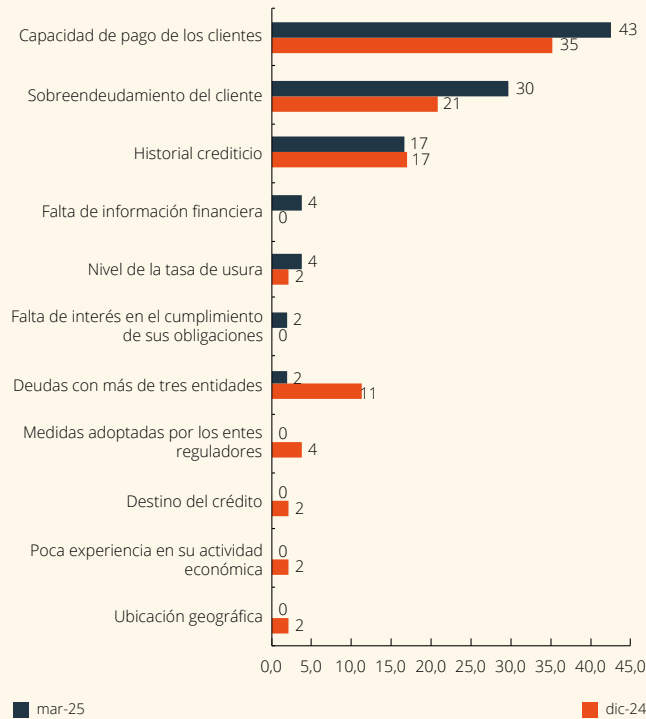
Las entidades perciben que los principales factores que afectan al mercado microcrediticio e impiden un mayor volumen de préstamos al sector privado son: la capacidad de pago del cliente, el sobreendeudamiento y el historial crediticio. A diferencia de los

resultados de hace tres meses, las deudas con otras entidades financieras disminuyeron fuertemente su relevancia, mientras que el sobreendeudamiento fue el factor que más aumentó (Gráfico S.4, panel A). Por otro lado, además del historial crediticio, las entidades consideran que las características del cliente relevantes para el mercado microcredicio son: el conocimiento que tiene sobre su negocio, los ingresos y las ventas recientes de la actividad productiva (Gráfico S.4, panel B).

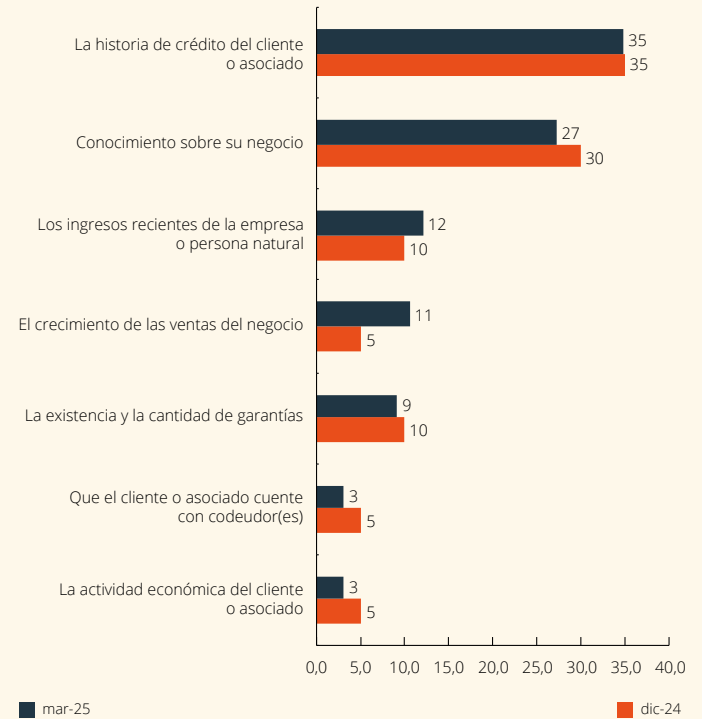
Gráfico S.4

Factores globales para la evolución del microcrédito

A. Obstáculos para aumentar el otorgamiento de microcréditos



B. Análisis sobre el cliente



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

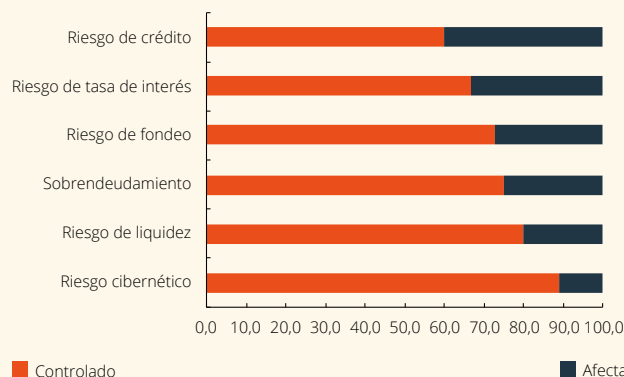
Frente a los resultados de los EC registrados en la primera parte de este reporte, los criterios que las entidades evalúan para otorgar créditos a nuevos clientes difieren por su estrategia y estructura de negocio: mientras que los EC asignan mayor relevancia al costo de los recursos captados, la actividad económica del cliente y su capacidad de pago, las entidades microcrediticias se enfocan en el sobreendeudamiento del cliente, su información financiera y su historial crediticio.

2. EVALUACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Puesto que las entidades que responden este cuestionario no son supervisadas por la SFC, en la encuesta se incluyen preguntas sobre la calidad de su cartera, el comportamiento de sus castigos y sus riesgos financieros, con el objetivo de realizar una evaluación cuantitativa y cualitativa del estado actual de sus riesgos y métricas financieras crediticias.

Gráfico S.5

Evaluación cualitativa de riesgos financieros

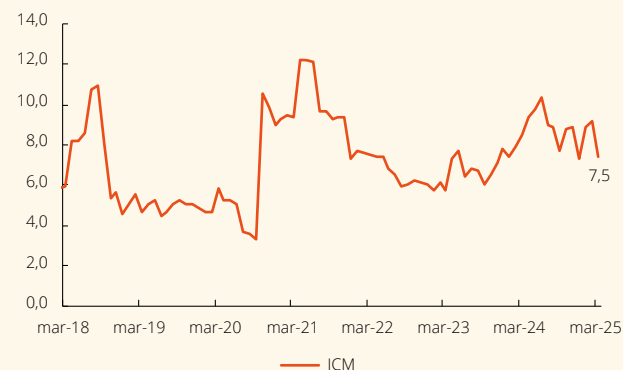


Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

Gráfico S.6

Indicador de calidad por mora

(porcentaje)



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

Al indagar sobre la administración de seis diferentes riesgos financieros, las entidades encuestadas indicaron que el de crédito y el de tasa de interés de libro bancario⁵ son aquellos que consideran como de mayor exposición o afectación. Este último, ha sido de preocupación para las entidades desde el segundo trimestre de 2023 (Gráfico S.5). Frente a la edición anterior, se observa una mayor afectación sobre todos los riesgos.

A las entidades se les preguntó por sus indicadores de calidad de cartera, con el fin de calcular un indicador de calidad por mora (ICM)⁶ agregado para el sector microcrédito no vigilado. En el Gráfico S.6 se presenta su evolución histórica. En el primer trimestre de 2025 el ICM osciló y registró una tendencia estable, ubicándose en 7,5 %⁷. Por último, los intermediarios informaron que en promedio durante enero, febrero y marzo castigaron el 0,05 %, 0,05 % y 0,6 % de su cartera, respectivamente. Estos niveles son inferiores a los del trimestre anterior⁸.

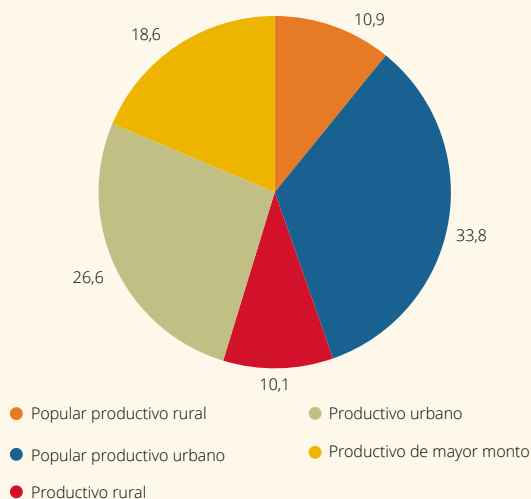
3. PREGUNTA COYUNTURAL

El Decreto 455 de 2023 modificó el cálculo del interés bancario corriente (IBC)⁹ para la modalidad de microcrédito. Antes del 1 de abril de 2023, el microcrédito era una modalidad individual para la que se calculaba el IBC. A partir de esa fecha, el cálculo en el IBC se reemplazó por cinco categorías: 1) crédito popular productivo rural; 2) crédito popular productivo urbano; 3) crédito productivo rural; 4) crédito

- 5 El riesgo de tasa de interés del libro bancario se refiere al riesgo actual o prospectivo para el capital y las ganancias de la entidad que surge de movimientos adversos en las tasas de interés que afecta las posiciones del libro bancario. A su vez, en el libro bancario se registran operaciones convencionales de una entidad financiera, como préstamos, depósitos y otros activos y pasivos, y se diferencia del libro de tesorería, en el que se registran operaciones de inversión y especulación. Este riesgo cobra importancia cuando las tasas de interés cambian, porque el valor presente y el momento de los flujos de efectivo futuros pueden verse afectados.
- 6 Se define como la proporción de la cartera vencida (mora superior a treinta días) con respecto al saldo total de cartera vigente a la fecha de corte.
- 7 A pesar de que entre ediciones las entidades que responden la encuesta pueden variar, el ICM que se presenta en este reporte se calcula como el valor ponderado por la cartera de créditos.
- 8 Los castigos observados en los tres meses anteriores fueron del 0,08 %, 0,07 % y 0,08 %, respectivamente.
- 9 El IBC es una referencia del promedio de las tasas de interés que manejan las entidades financieras en un segmento o modalidad particular de crédito. El IBC es certificado por la SFC, y su importancia radica en que es la base para el cálculo de la tasa de usura, la cual, a su vez, es la tasa máxima que legalmente una entidad u organismo puede cobrar por una operación crediticia.

Gráfico S.7

Distribución de los desembolsos trimestrales de cartera microcrediticia por subsegmento - diciembre 2024

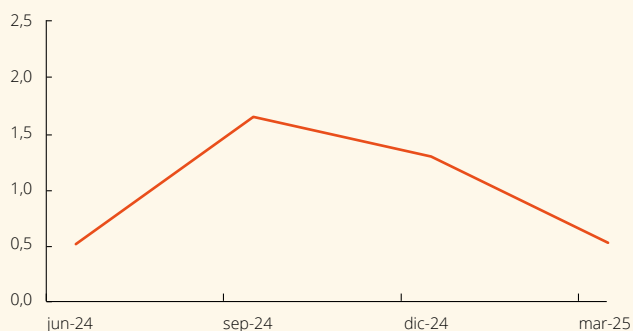


Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

Gráfico S.8

ROA mediano últimos cuatro trimestres

(porcentaje)



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

productivo urbano, y 5) crédito productivo de mayor monto¹⁰. A las entidades se les preguntó por los desembolsos realizados durante el primer trimestre de 2025, bajo esta segmentación que entró en vigor en octubre de 2023. Los resultados muestran que el segmento productivo urbano participó con el 26,6 % y el segmento popular productivo urbano lo hizo con el 33,8 %, por lo que el crédito urbano totalizó el 60,4 %, superior al 55,0% de los desembolsos del trimestre anterior (Gráfico S.7). Por su parte, los dos segmentos de crédito rural representaron el 21,0 % de participación.

En cuanto al nivel de liquidez del sector, las entidades indicaron que se mantuvo estable o aumentó en los últimos tres meses, debido a una menor concentración de vencimientos de CDAT y un mayor aumento de prepagos de cartera de créditos. Esto se observó luego del comportamiento estacional de las obligaciones pasivos que se registró a fin de año y generó presiones sobre la liquidez. Sobre el riesgo de tasa de interés del libro bancario, las entidades reportaron la disminución de la inflación y de las tasas de referencia, como un factor positivo, y el estrechamiento de las tasas activas y pasivas, como uno negativo. Al respecto, las entidades indicaron tener límites prudenciales internos sobre determinados componentes del balance, como el fondo de liquidez, límites de créditos sin garantía, o sobre aportes sociales, para administrar este riesgo. Finalmente, la rentabilidad media de las entidades que respondieron la encuesta presenta una disminución en el último trimestre (Gráfico S.8).

4. CONCLUSIONES

Durante el primer trimestre de 2025 la percepción de oferta por nuevos microcréditos registrada por las entidades no vigiladas encuestadas fue heterogénea por sector económico, mientras que la demanda presentó balance negativo generalizado. Con respecto al trimestre anterior, se observan percepciones más negativas en la oferta y demanda en la mayoría de los sectores económicos. Por su parte, el conocimiento previo del cliente, el bajo riesgo de crédito y la existencia de garantías adecuadas son los elementos que consideran fundamentales al momento de aprobar o rechazar una solicitud de microcrédito. Además de los factores que impactan individualmente la actividad de las entidades, estas consideran que a nivel de mercado la capacidad de pago del cliente, el sobreendeudamiento y el historial crediticio son los factores más relevantes. En

¹⁰ El crédito popular urbano se constituye por las operaciones de crédito que no exceden los 6 SMMLV; el crédito productivo urbano y productivo rural tienen en común que los montos otorgados oscilan entre los 6 y 25 SMMLV y el crédito productivo de mayor monto son operaciones activas de crédito entre los 25 y 120 SMMLV.

cuanto al análisis de riesgos, para las entidades encuestadas el riesgo de tasa de interés y el de crédito permanecen como las fuentes actuales de mayor vulnerabilidad para el sector microcredicio no vigilado por la SFC. Finalmente, el ICM se mantuvo estable durante el trimestre de análisis.

REGISTRO DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS EN LA ENCUESTA DE LA SITUACIÓN ACTUAL DEL MICROCRÉDITO

Nombre de la entidad	mar-24	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25
Acercasa					
Activos y Finanzas					
Actuar Atlántico					
Actuar Quindío					
Actuar Tolima					
Comerciacoop					
Contactar					
Cooperativa de Ahorro y Crédito Congente					
Cooperativa de Ahorro y Crédito Crearcoop					
Corporación Microcrédito Aval					
Cooperativa Minuto de Dios					
Corporación Industrial Minuto de Dios					
Corposuma					
Crediservir					
Eclof					
UNI2 Microcrédito (Finamiga)					
Financiera Comultrasan					
Finanfuturo					
Fintra					
Fundación Amanecer					
Fundación Coomeva					
Fundación de la Mujer					
Fundación El Alcaraván					
Fundación Mario Santo Domingo					
Fundesmag					
Garantías Comunitarias					
Interactuar					
Microempresas de Colombia					
Microactivos SAS					
Cootregua					
Coopmultiservicios Villanueva					
Cofincafé					
Coomuldesa					
Coomultagro					

	Participó
	No participó
	Inactiva