



REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO EN COLOMBIA



SEPT/
2025

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a septiembre 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

-
- 1 Este reporte se elaboró a partir del diligenciamiento de la encuesta por parte de 39 entidades, que corresponde al 91 % del total de los encuestados (43 establecimientos de crédito). A agosto de 2025, los bancos que participaron representan el 83,3 % de la cartera total de este tipo de entidad; las CFC que participaron representan el 99,9 % 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 participaron 15 entidades financieras no vigiladas por la SFC, algunas de las cuales son vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria. Lo anterior representa el 51,7 % del total de entidades encuestadas y en conjunto suman una cartera microcrediticia vigente por COP 1,69 billones.

reestructuración de 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. 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 tercer trimestre de 2025, el indicador de percepción de demanda de crédito para todas las modalidades se mantuvo en terreno positivo a excepción de la modalidad de vivienda (Gráfico 1)⁵, al registrarse una leve recuperación en los indicadores de las carteras de comercial y microcrédito, junto con un fuerte repunte en el indicador de la cartera de consumo que afianza su dinamismo. En contraste, el indicador de la cartera de vivienda disminuyó hasta el punto de encontrarse en terreno negativo por primera vez desde diciembre de 2024. Desde una perspectiva prospectiva, se proyecta que continúe el dinamismo de la demanda para todos los segmentos, incluido el de vivienda, el cual volvería a terreno positivo el próximo trimestre.

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).

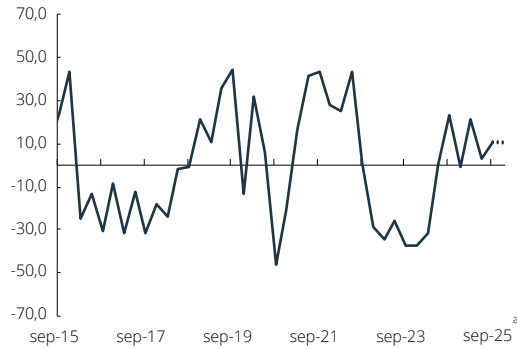
5 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió (o cambiará) la demanda por nuevos créditos durante los últimos (próximos) tres meses (siendo: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados 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.

Gráfico 1

Percepción de la demanda de crédito para los establecimientos de crédito

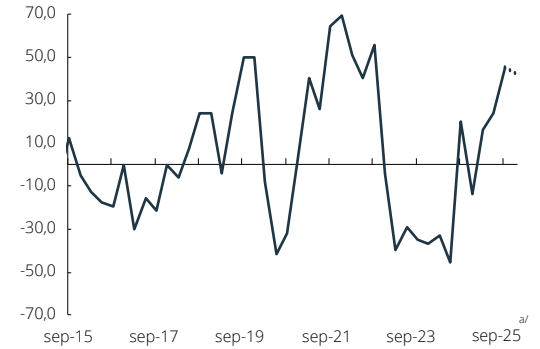
A. Comercial

(porcentaje del balance de respuestas)



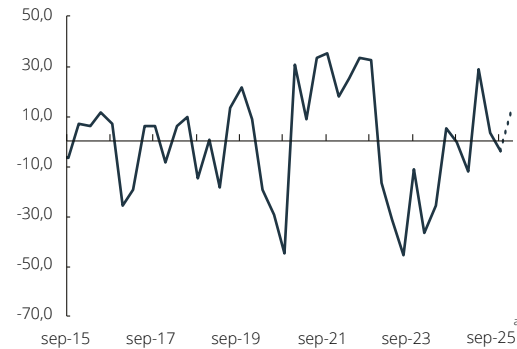
B. Consumo

(porcentaje del balance de respuestas)



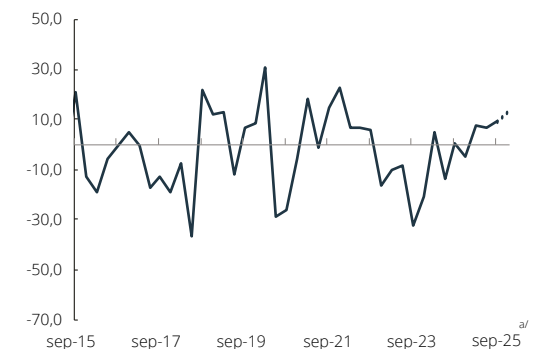
C. Vivienda

(porcentaje del balance de respuestas)



D. Microcrédito

(porcentaje del balance de respuestas)



a/ Expectativas para el próximo trimestre. (Línea punteada)

Nota: a partir del tercer trimestre de 2025, se agregaron expectativas para el próximo trimestre, las cuales corresponden a la línea punteada. Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2025; cálculos del Banco de la República.

Al analizar la demanda de crédito por tipo de entidad y modalidad, se observa un comportamiento predominantemente positivo entre entidades (Gráfico 2). En el caso de los bancos, se registra un balance favorable en todas las modalidades a excepción de vivienda. Por su parte, las CFC presentan un balance positivo en todas las modalidades, mientras que las cooperativas reportaron una percepción estable de la demanda en la modalidad de vivienda y un aumento en las demás.

Gráfico 2

Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)

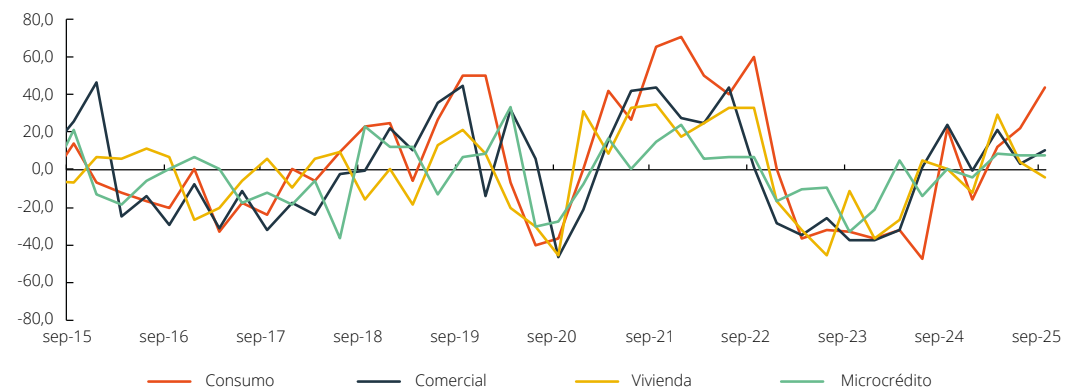
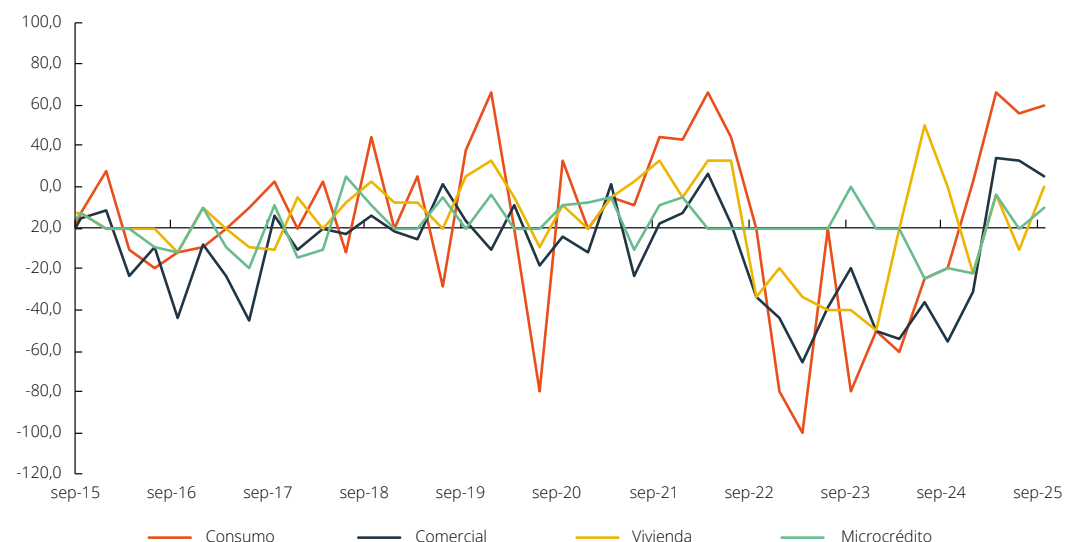


Gráfico 2 (continuación)

Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

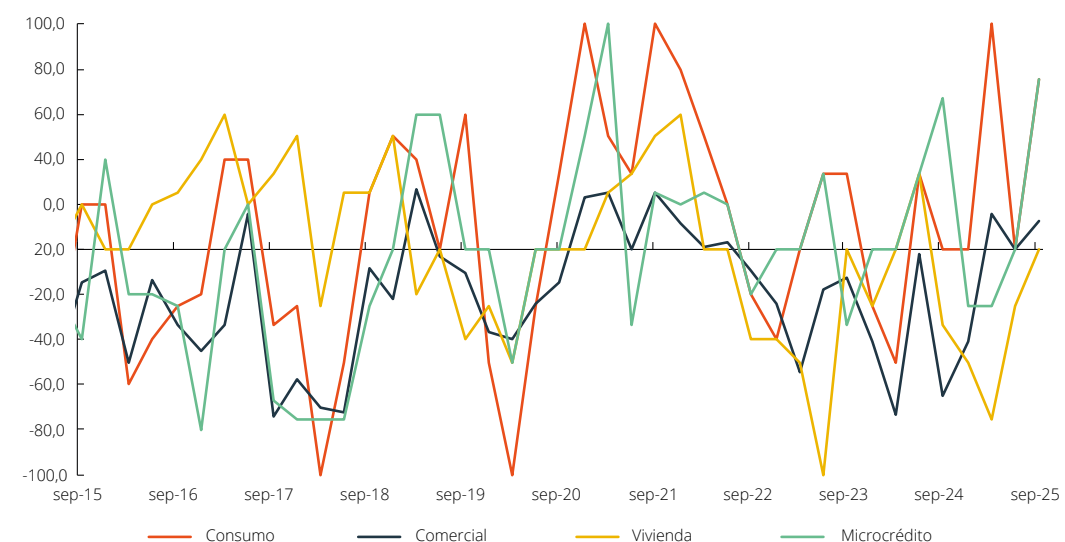
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



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

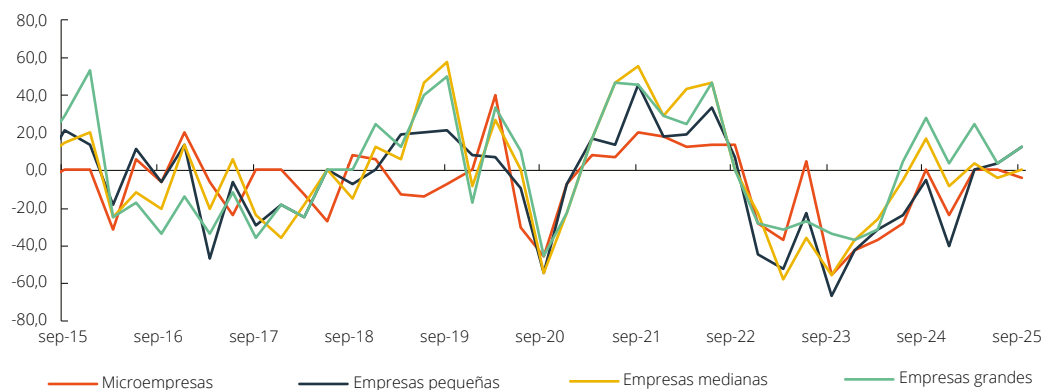
El indicador de percepción de demanda de crédito diferenciado por tamaño de empresa mostró un comportamiento mixto en el caso de los bancos: se registró un balance positivo para empresas pequeñas y grandes, negativo para las microempresas, y estable en las medianas (Gráfico 3). En las CFC, el indicador mostró un balance positivo para todos los tamaños de empresa, aunque con incrementos menores a los registrados hace tres meses para todas las modalidades, exceptuando las pequeñas; mientras que, en las cooperativas, la percepción de demanda aumentó para las microempresas, se mantuvo estable para las empresas pequeñas, y disminuyó para las medianas y grandes.

Gráfico 3

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

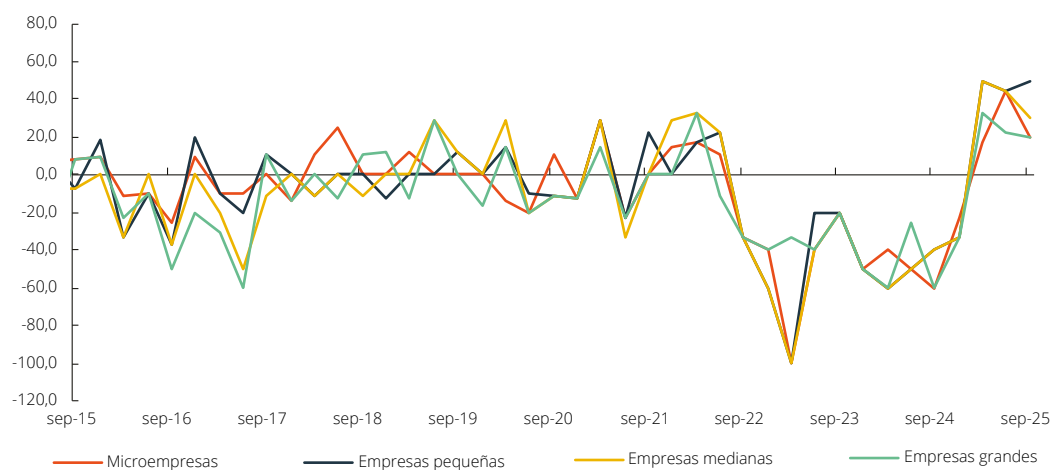
A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)



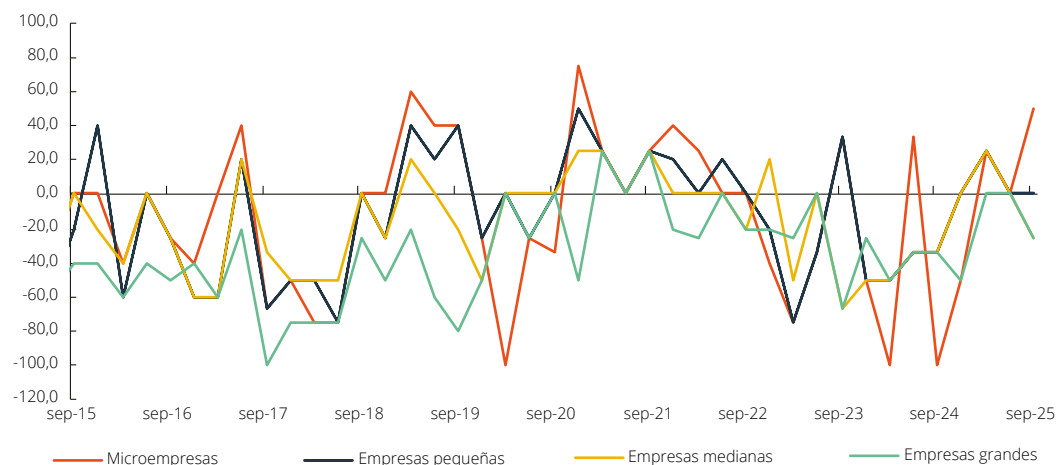
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



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

Percepción general de la oferta de crédito

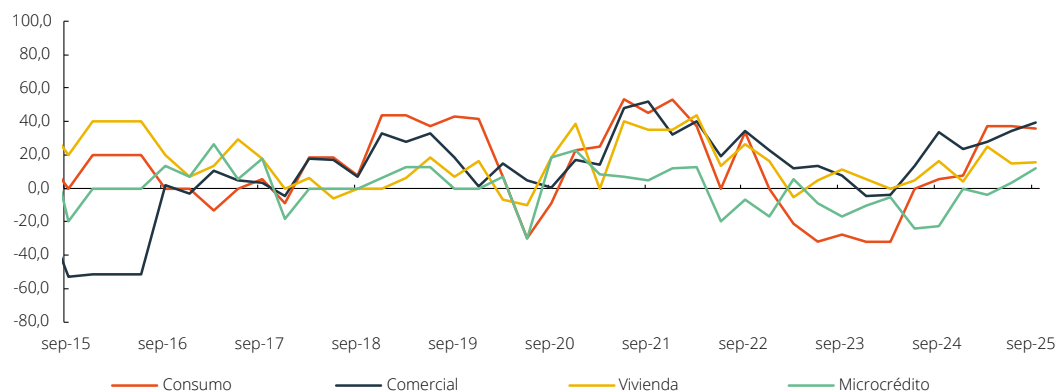
Durante el tercer trimestre de 2025, el indicador de percepción de oferta de crédito continuó en terreno positivo o neutral para todos los tipos de EC y todas las

modalidades de cartera por tercer trimestre consecutivo (Gráfico 4). En particular, destaca el comportamiento de la modalidad de consumo dentro de las CFC y las cooperativas, al ubicarse en niveles cercanos a máximos históricos. Considerando los resultados observados en la demanda, el balance positivo en ambos componentes del crédito sugiere que, en los próximos meses, el crecimiento real de la cartera continuaría en terreno positivo.

Gráfico 4
Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad

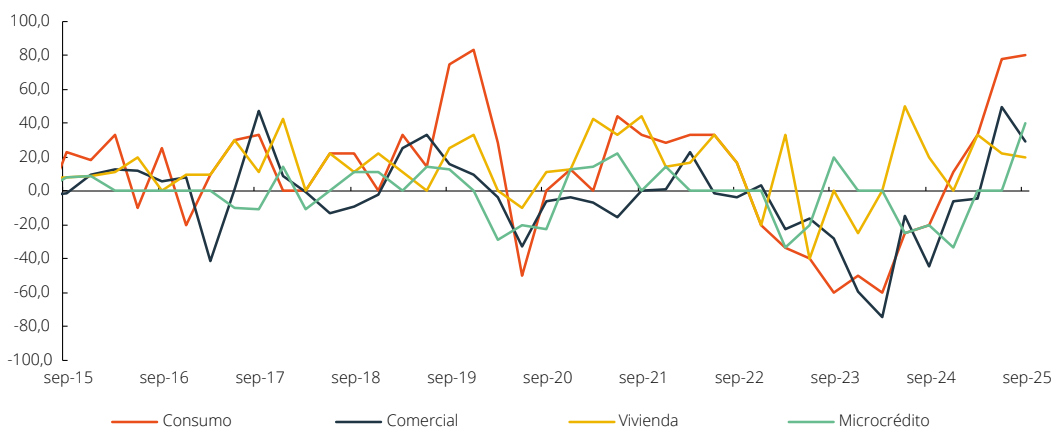
A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)



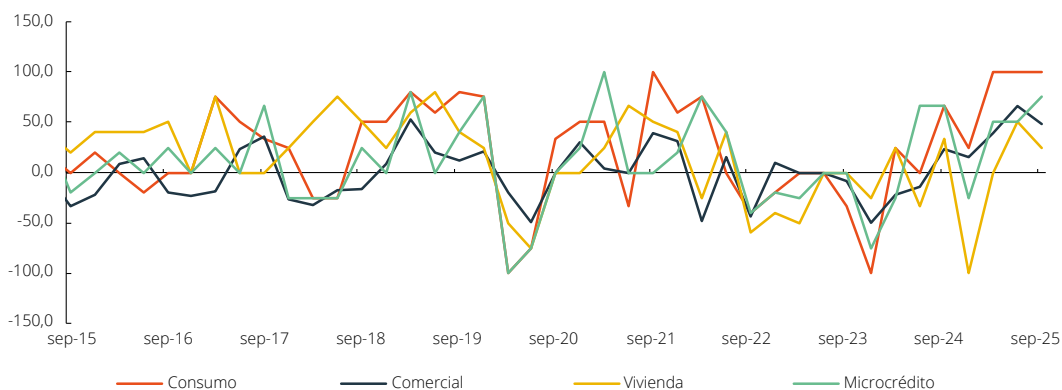
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



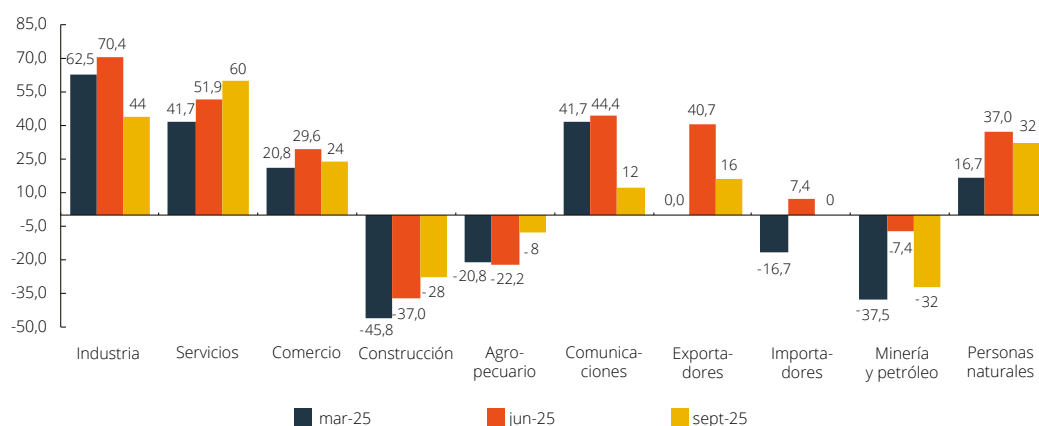
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2025; cálculos del Banco de la República.

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

El análisis desagregado por rama de actividad económica revela que, en el caso de los bancos, la mayoría de los indicadores de acceso a nuevos créditos disminuyeron respecto al trimestre anterior (Gráfico 5). La percepción sobre las condiciones de acceso al financiamiento se mantuvo negativa en los sectores agropecuario, construcción, y minería y petróleo. No obstante, en el sector agropecuario se observó una mejora, con niveles que se aproximan a cero, lo que sugiere una ligera recuperación en la percepción de acceso al crédito. Por su parte, en las CFC, la percepción continuó en terreno negativo para los sectores agropecuario y minería y petróleo. En contraste, las cooperativas registraron un aumento significativo en el acceso al crédito en los sectores agropecuario y comunicaciones, mientras que para minería y petróleo se evidenció una desaceleración que llevó a los indicadores a niveles negativos.

Gráfico 5
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

A. Bancos



B. CFC

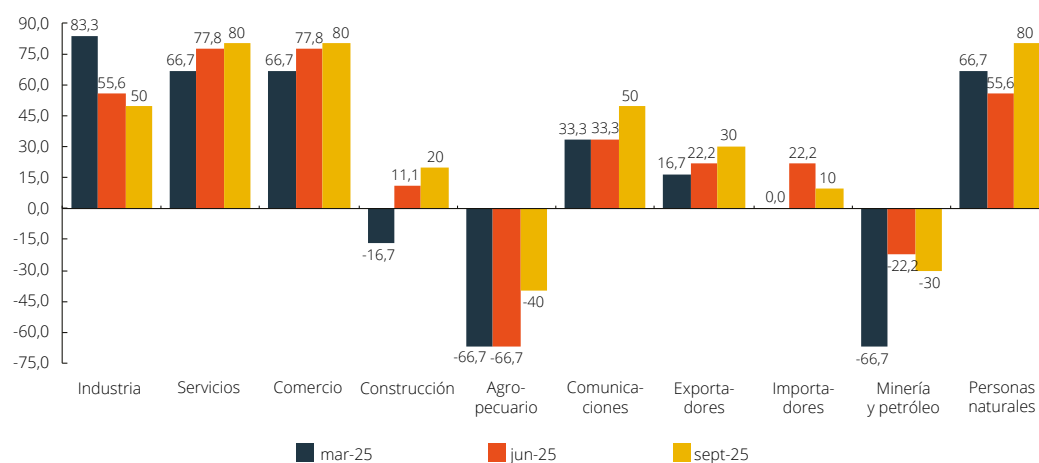
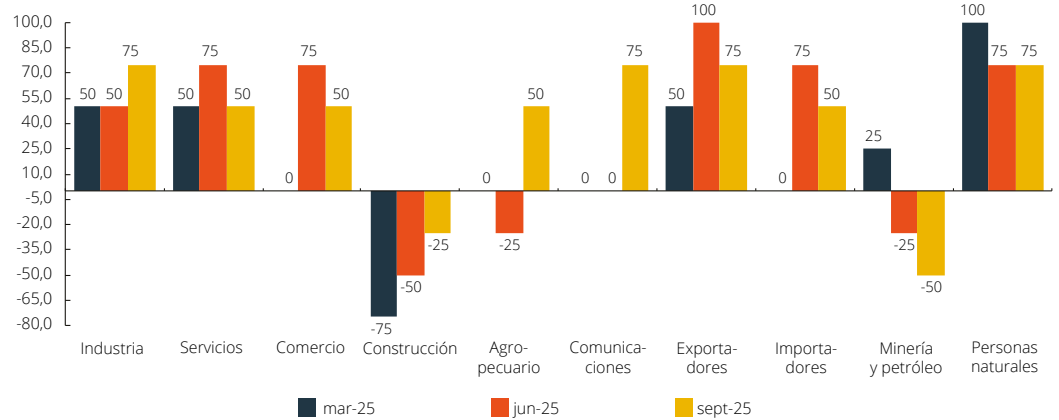


Gráfico 5 (continuación)

Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

C. Cooperativas



Nota 1: 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.

Nota 2: a partir del tercer trimestre de 2025, se cambió la forma de presentación del gráfico, dejando únicamente la historia de los últimos tres trimestres.

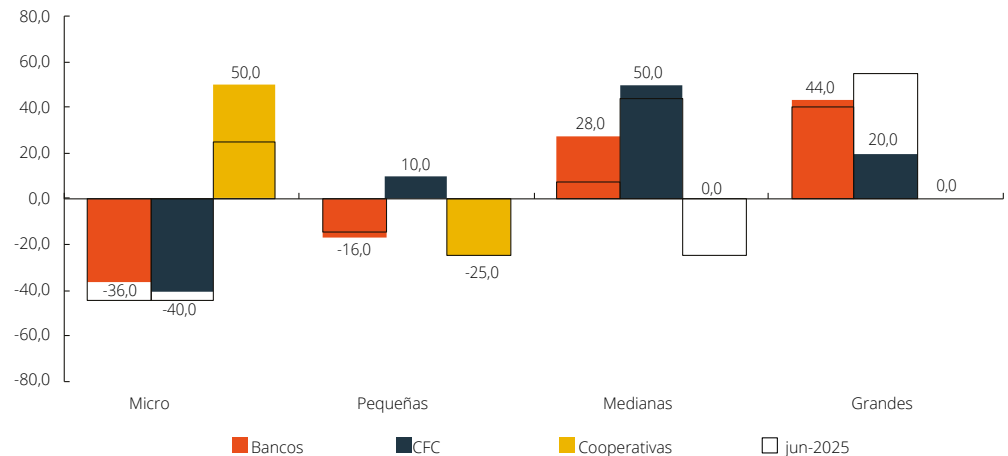
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2025; cálculos del Banco de la República.

El análisis del acceso al crédito por tamaño muestra que, en comparación con el trimestre anterior, el indicador en los bancos presentó un aumento para micro, medianas y grandes empresas, y una ligera disminución en las pequeñas (Gráfico 6). En contraste, en las CFC se evidenció una mejora generalizada para las micro, pequeñas y medianas empresas, al tiempo que las grandes presentaron una disminución. Por su parte, en las cooperativas, el comportamiento fue más estable: se registró un aumento en el acceso al crédito de las micro y medianas empresas, estas últimas alcanzando un terreno neutro, y estabilidad en los demás segmentos.

Gráfico 6

Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño

(porcentaje del balance de respuestas)



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

3. PERCEPCIÓN SOBRE POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

En esta sección se presenta el análisis de las políticas de exigencias para asignar nuevos créditos, que se centra únicamente en el sector bancario, por ser el más representativo en el mercado crediticio⁶, 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 encuestados⁷. 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.

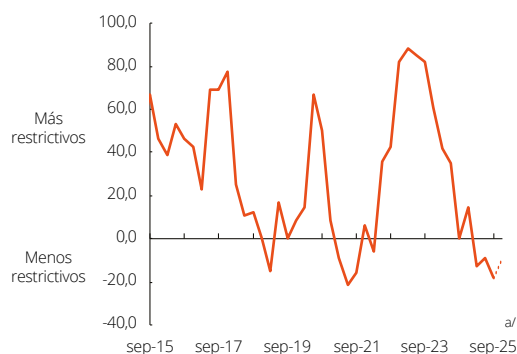
Durante el tercer trimestre de 2025, los indicadores del cambio en las exigencias para el otorgamiento de nuevos créditos registraron un balance negativo en todas las carteras, con excepción de la cartera comercial (Gráfico 7), lo cual refleja una reducción en las restricciones aplicadas por los bancos. Si bien la cartera de comercial continúa en terreno positivo, la magnitud del indicador muestra una tendencia hacia menores restricciones. En cuanto a las expectativas para el tercer trimestre de 2025, se anticipan nuevas reducciones en las exigencias de todas las carteras, excepto en la comercial.

Gráfico 7

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

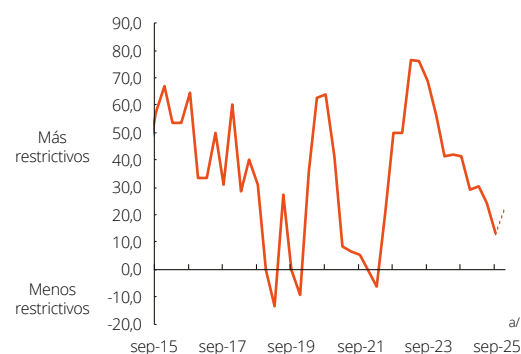
A. Consumo

(porcentaje del balance de respuestas)



B. Comercial

(porcentaje del balance de respuestas)



6 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.

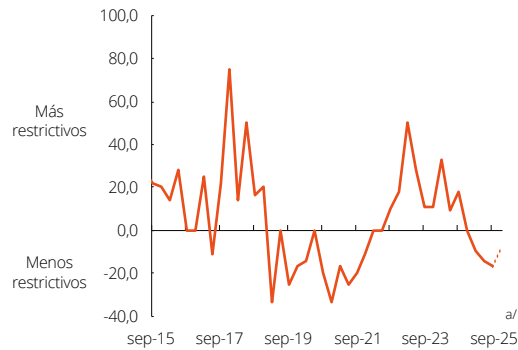
7 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo han cambiado o cambiarían sus requerimientos para la asignación de nuevos créditos (siendo 1 = más restrictivos; 2 = moderadamente más restrictivos; 3 = han permanecido igual; 4 = moderadamente menos restrictivos; 5 = menos restrictivos; NA = no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

Gráfico 7 (continuación)

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

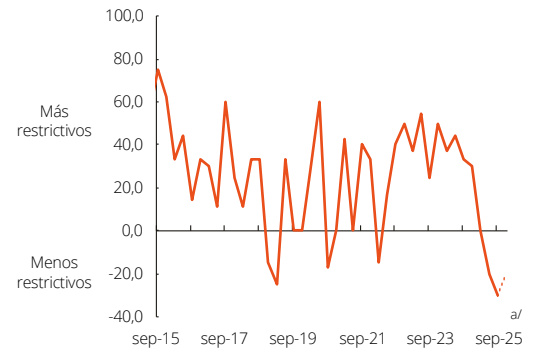
C. Vivienda

(porcentaje del balance de respuestas)



D. Microcrédito

(porcentaje del balance de respuestas)



a/ Expectativas para el próximo trimestre. (Línea punteada)

Nota: a partir del tercer trimestre de 2025, con el objetivo de facilitar la interpretación del indicador, se modificó su forma de construcción.

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

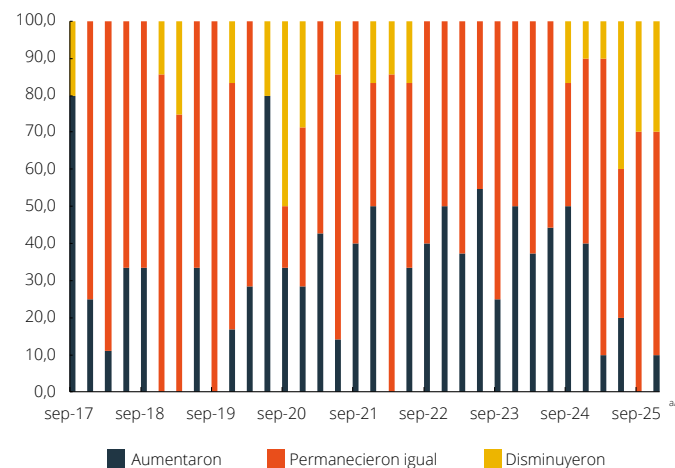
A septiembre de 2025, ningún banco reportó haber endurecido sus exigencias para las carteras de vivienda y microcrédito (Gráfico 8, paneles A y B), en contraste con la cartera comercial, que aún presenta una proporción significativa de bancos que reportan un aumento en sus exigencias (Gráfico 8, panel C). En la cartera de consumo, se observó una disminución en el número de bancos que aumentaron sus exigencias (Gráfico 8, panel D). Al comparar los resultados con las expectativas del reporte anterior, se observa que la proporción de bancos que efectivamente aumentó sus exigencias durante el trimestre fue menor a la anticipada en todas las carteras. Resalta la cartera comercial, donde el 40 % de bancos esperaba aumentar sus exigencias durante este trimestre, mientras que en la práctica solo el 21,7 % lo hizo.

Gráfico 8

Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos

A. Cartera de microcrédito (bancos)

(porcentaje)



B. Cartera de vivienda (bancos)

(porcentaje)

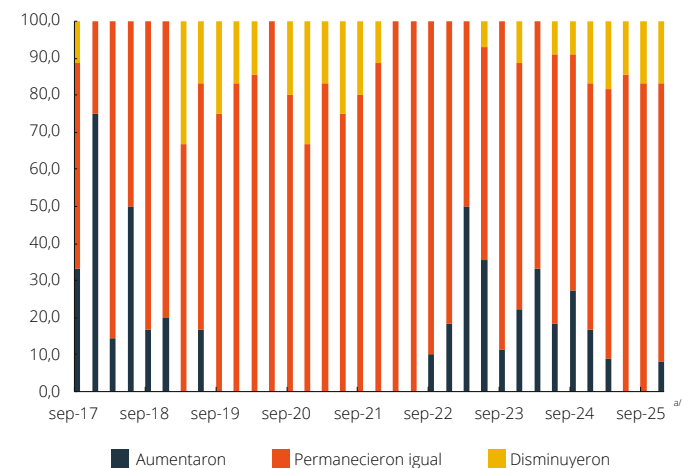
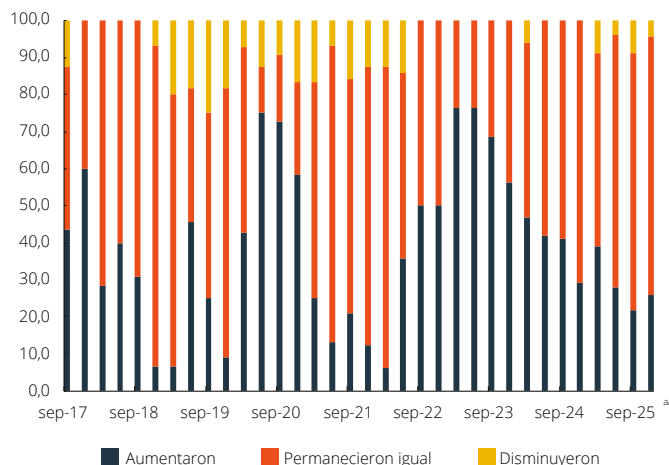


Gráfico 8 (continuación)

Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos

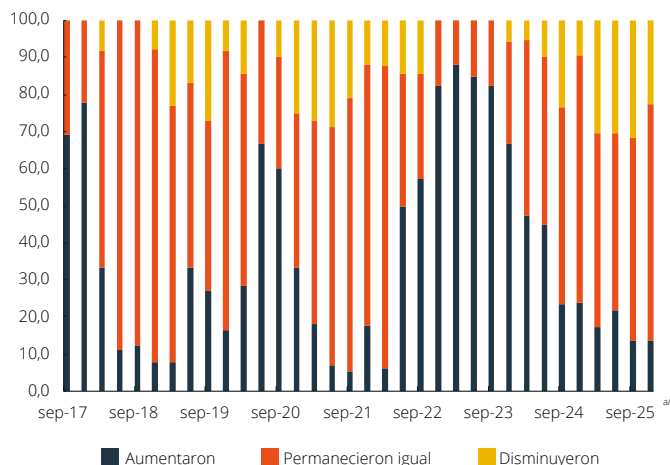
C. Cartera comercial

(porcentaje)



D. Cartera de consumo

(porcentaje)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

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

4. MODIFICACIONES Y REESTRUCTURACIONES DE CRÉDITOS

En esta sección se presentan los principales resultados sobre las modificaciones y reestructuraciones de créditos de los EC⁸ para el tercer trimestre de 2025. En particular, se detallan las medidas utilizadas en estas operaciones.

En el tercer trimestre de 2025, el 88 % de los bancos, el 60 % de las CFC y el 100 % de las cooperativas encuestadas reportaron haber realizado modificaciones de crédito. La extensión del plazo y los periodos de gracia continuaron siendo la medida más utilizada por los tres tipos de EC. Los bancos y las cooperativas también señalaron la consolidación de los créditos, mientras que las CFC indicaron la reducción en el monto de los pagos (Gráfico 9).

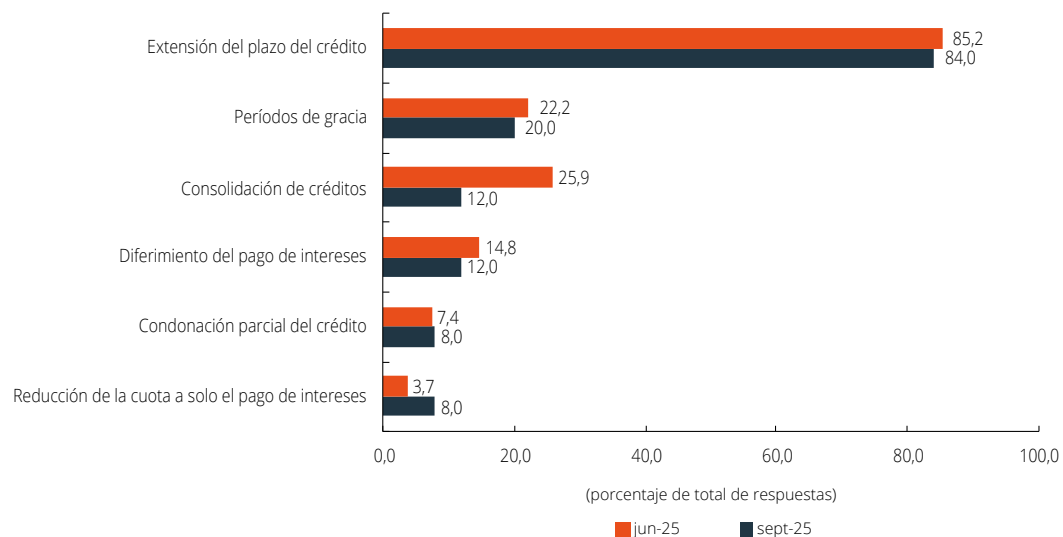
En relación con la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta señalan que el 84 % de los bancos, el 70 % de las CFC, y el 100 % de las cooperativas encuestadas realizaron esta práctica durante el tercer trimestre de 2025. Frente al trimestre anterior, se observa una leve disminución en la proporción de bancos que efectuaron reestructuraciones (88,9 % en junio) y un ligero aumento en las CFC (66,7 %), mientras que en las cooperativas la proporción se mantuvo estable en 100 %. La medida más utilizada en las operaciones de reestructuración continuó siendo la extensión del plazo para los tres tipos de EC (Gráfico 10). Adicionalmente, los bancos y las cooperativas reportaron la consolidación de créditos como una de las medidas utilizadas, mientras que las CFC indicaron el uso de periodos de gracia.

8 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.

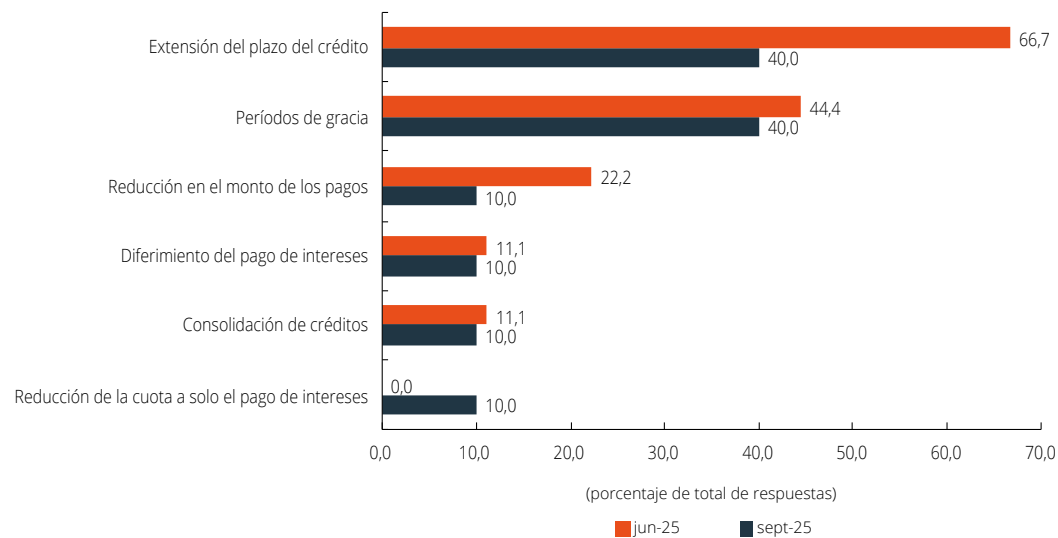
Gráfico 9

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

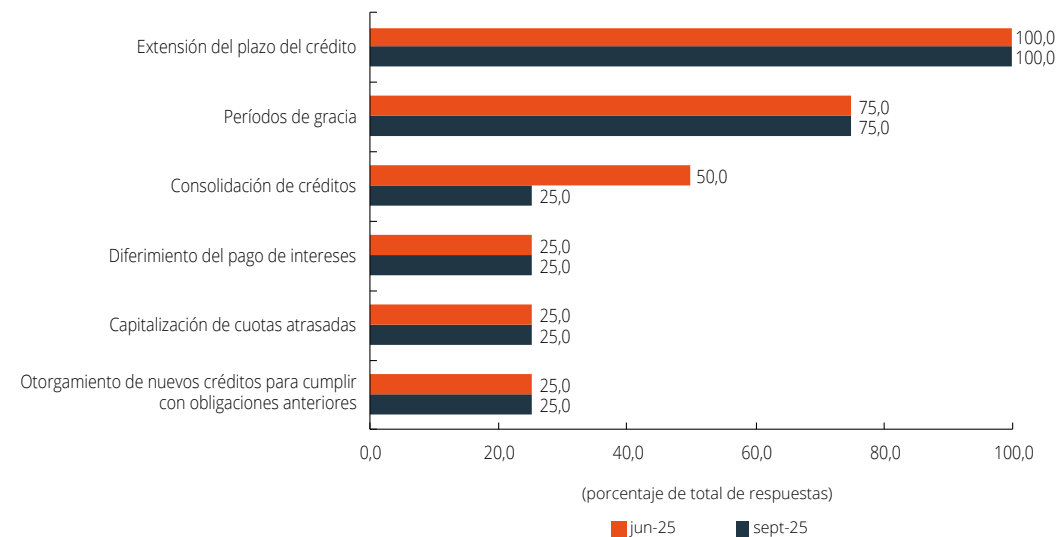
A. Bancos



B. CFC



B. Cooperativas

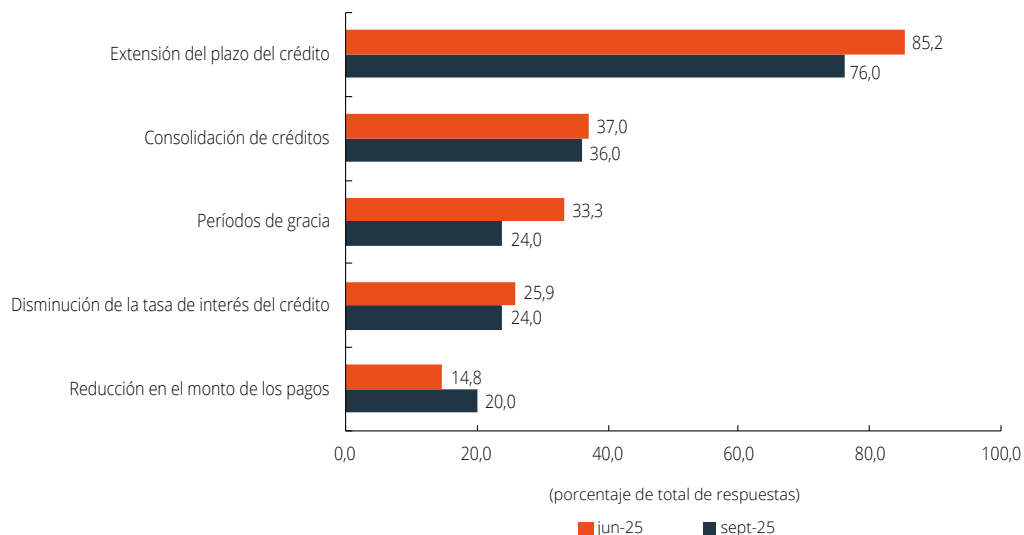


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2025; cálculos del Banco de la República.

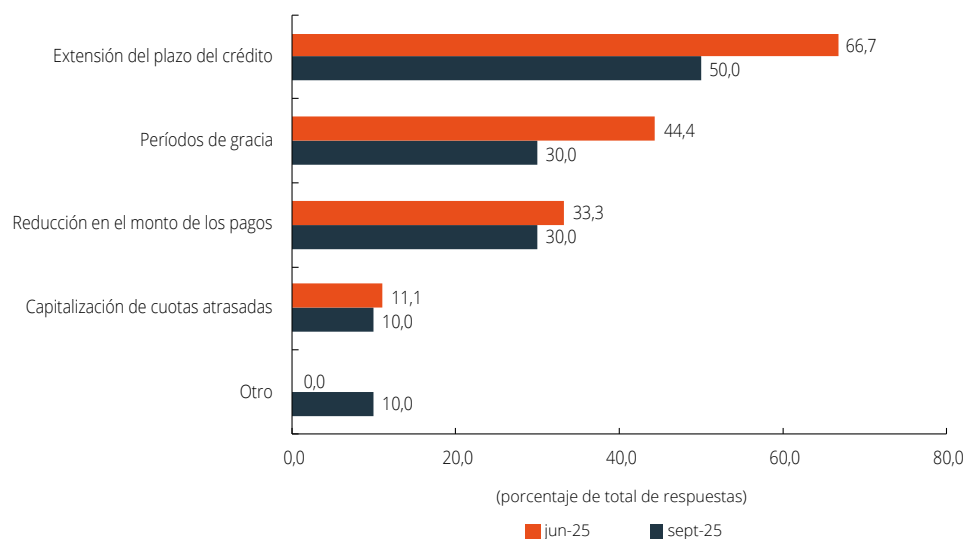
Gráfico 10

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

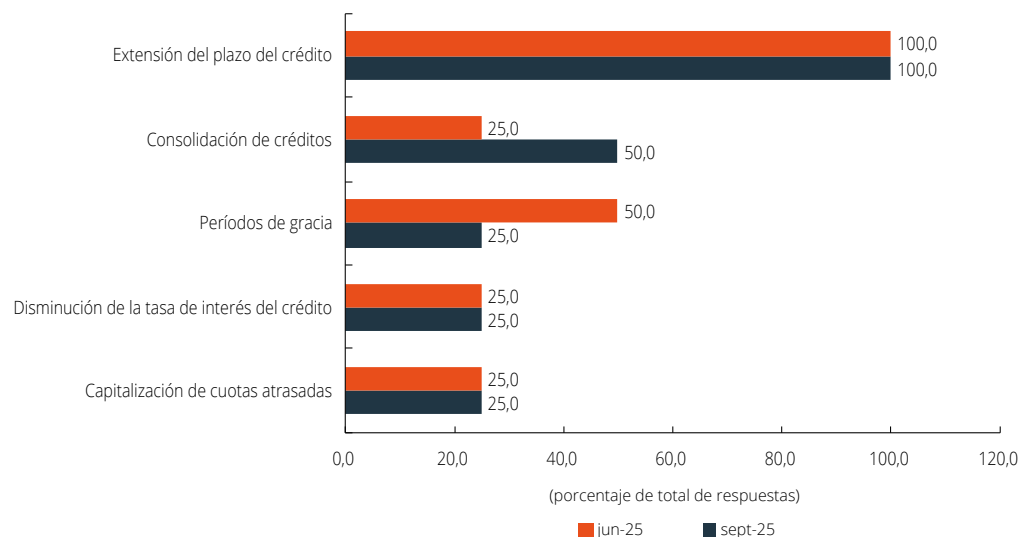
A. Bancos



B. CFC



B. Cooperativas



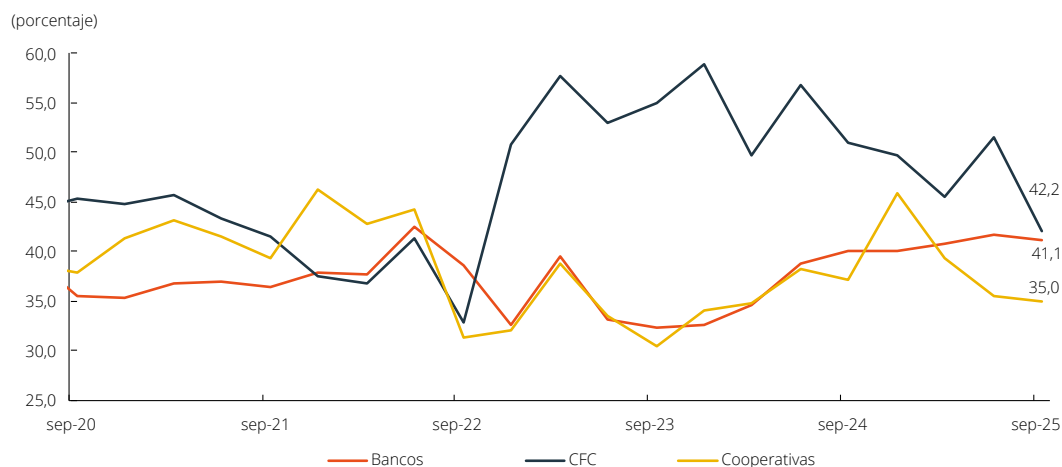
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2025; cálculos del Banco de la República.

5. CARGA FINANCIERA

En esta sección se analiza el indicador de carga financiera de los deudores de la cartera a hogares, que se define como la razón entre las cuotas de obligaciones financieras de consumo y vivienda de nuevos créditos, y el ingreso disponible en el último trimestre. Para esto, se construye el promedio del indicador reportado para cada EC encuestado ponderado por su cartera. Durante el tercer trimestre de 2025 se observó una ligera reducción para los bancos y cooperativas, asimismo las CFC presentaron una disminución más acentuada de este indicador (Gráfico 11).

Gráfico 11

Carga financiera promedio de los hogares que accedieron a nuevos créditos



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

6. CONCLUSIONES

De acuerdo con los resultados de la encuesta, durante el tercer trimestre de 2025, los EC percibieron un aumento en la demanda de crédito en la mayoría de las modalidades. Asimismo, el indicador de percepción de oferta se ubicó en terreno positivo para todos los tipos de EC y modalidades de cartera. La percepción sobre el acceso al crédito continuó en terreno positivo en la mayoría de los sectores. Por su parte, el acceso al crédito según el tamaño de la firma presentó un comportamiento disparejo, aunque se destaca una mejora para las empresas medianas. En cuanto a las políticas de asignación de crédito, la postura de los bancos fue menos restrictiva que en el trimestre anterior para todas las modalidades, con excepción de la cartera comercial.

En relación con las modificaciones y reestructuraciones de créditos, las medidas más utilizadas para redefinir las condiciones crediticias fueron la extensión del plazo, la concesión de períodos de gracia y la consolidación de créditos. Finalmente, durante el tercer trimestre de 2025, la carga financiera de los hogares deudores disminuyó para todos los tipos de EC.

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	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco BBVA Colombia	Financiera Juriscoop	JFK Cooperativa Financiera
Banco BTG Pactual	GM Financiera	
Banco Caja Social	Iris	
Banco Contactar	La Hipotecaria	
Banco Cooperativo Coopcentral	NU Colombia	
Banco Davivienda	RCI	
Banco de Occidente	Tuya S. A.	
Banco Falabella		
Banco Finandina		
Banco GNB Sudameris		
Banco Mundo Mujer		
Banco Pichincha		
Banco Popular		
Banco Santander de Negocios		
Banco Serfinanza		
Banco Unión		
Banco W		
Bancolombia		
JP Morgan		
Lulo Bank		
Mibanco		
Scotiabank Colpatría		

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

Nombre de la entidad		jun-23	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25
Bancos	Banagrario										
	Bancamía										
	Banco AV Villas										
	Banco BBVA Colombia										
	Banco BTG Pactual										
	Banco Caja Social										
	Banco Cooperativo Coopcentral										
	Ban100										
	Banco Davivienda										
	Banco de Bogotá										
	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										
	Bancolombia										
	Mibanco										
	Bancoomeva										
	Lulo Bank										
	Banco Contactar										
	Banco Unión										
Scotiabank Colpatría											

	Participó
	Inactiva
	No participó

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

	Nombre de la entidad	jun-23	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25
CFC	Coltefinanciera										
	Credifamilia										
	Crezcamos										
	Iris										
	Financiera Juriscoop										
	GM Financial										
	La Hipotecaria										
	RCI										
	Mercadopago										
	Bold										
	NU Colombia										
	Tuya S. A.										

Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera										
	Cooperativa Financiera Antioquia										
	JFK Cooperativa Financiera										
	Cotrafa Cooperativa Financiera										

	Participó
	Inactiva
	No participó

ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

Gráfico 1

¿Cómo ha cambiado (o espera que cambie) la demanda por nuevos créditos durante los últimos (próximos) 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 tres meses? Balance de respuestas por tipo de entidad.

Gráfico 5

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

Gráfico 6

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

Gráfico 7

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

Gráfico 8

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

Gráfico 9

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

Gráfico 10

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

Gráfico 11

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

Gráfico 12

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

Gráfico 13

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

Gráfico 14

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



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 estas entidades se aplica 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 consideran 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 sus riesgos financieros. Finalmente, en esta edición se incluye una sección coyuntural de preguntas sobre la segmentación de la cartera microcrediticia, el nivel y alcance de la digitalización en los servicios ofrecidos por las entidades, así como el monitoreo del riesgo de tasa de interés del libro bancario.

1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

En el tercer trimestre de 2025, la percepción sobre la oferta por sector económico fue mayormente positiva, salvo en construcción, comunicaciones y otros, que registraron balances negativos. Frente al trimestre anterior, los sectores de industria, agropecuario y de personas naturales redujeron su balance, pero se mantuvieron positivos, mientras que comunicaciones, construcción y otros se deterioraron significativamente hasta valores negativos³. En cuanto a la percepción sobre la

1 Para esta edición participaron 15 entidades financieras no vigiladas por la SFC, algunas de las cuales son vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria. Lo anterior representa el 51,7 % del total de entidades encuestadas y en conjunto suman una cartera microcrediticia vigente por COP 1,69 billones.

2 Asomicrofinanzas es una asociación gremial que agrupa a más de 40 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.

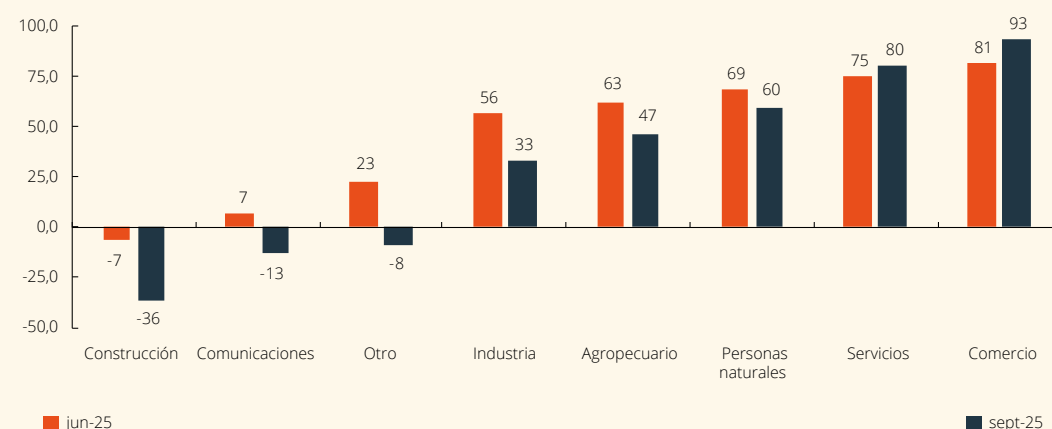
3 En este tipo de preguntas las entidades escogen una opción numérica entre 1 y 5, donde 1 = percepción menor; 2 = percepción levemente inferior; 3 = percepción neutra, 4 = percepción levemente superior y 5 = percepción superior. El balance se calcula posteriormente como la diferencia entre las respuestas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

demanda por nuevos microcréditos, se evidenció una mayor homogeneidad, con balances positivos en todos los sectores, excepto en construcción y comunicaciones, donde el indicador resultó negativo (Gráfico S.1). En comparación con el trimestre anterior, la demanda de crédito tuvo una mejora para todos los sectores a excepción de construcción y comunicaciones, donde se registraron balances negativos.

Gráfico S.1
Oferta y demanda por sector económico

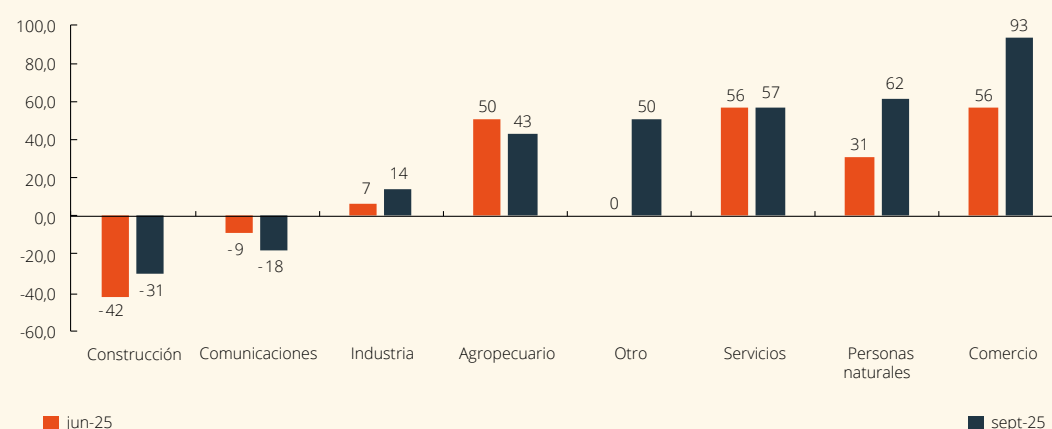
A. Disposición para otorgar microcréditos

(porcentaje de balance)



B. Demanda por nuevos microcréditos

(porcentaje de balance)



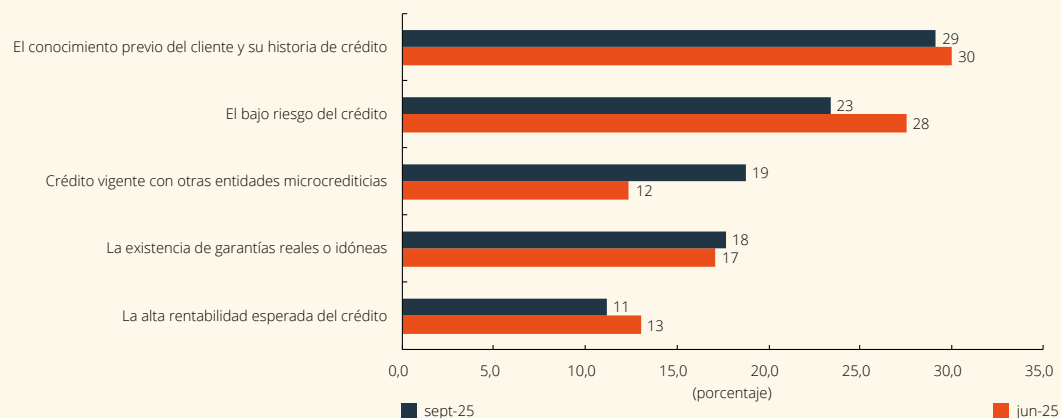
Fuente: Encuesta de la Situación del Microcrédito; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a los criterios considerados en la aprobación de nuevos créditos, no se presentaron cambios significativos. Los principales factores, independientemente del ciclo económico, continúan siendo el conocimiento previo del cliente y su historial de crédito y el bajo riesgo crediticio. No obstante, la existencia de garantías reales o idóneas descendió al cuarto lugar en relevancia, mientras que el tercer puesto pasó a ocuparlo la tenencia de créditos vigentes con otras entidades microcrediticias (Gráfico S.2). Por su parte, la alta rentabilidad esperada del crédito pasó a ser el factor de menor relevancia. Al indagar sobre los factores a considerar en los próximos tres meses, las entidades no perciben cambios significativos frente al estado actual.

En cuanto a las razones por las cuales las entidades rechazan las solicitudes de nuevos microcréditos, se encuentra el sobreendeudamiento, la capacidad de pago y la mala

Gráfico S.2

Aspectos relevantes en la aprobación de nuevos microcréditos

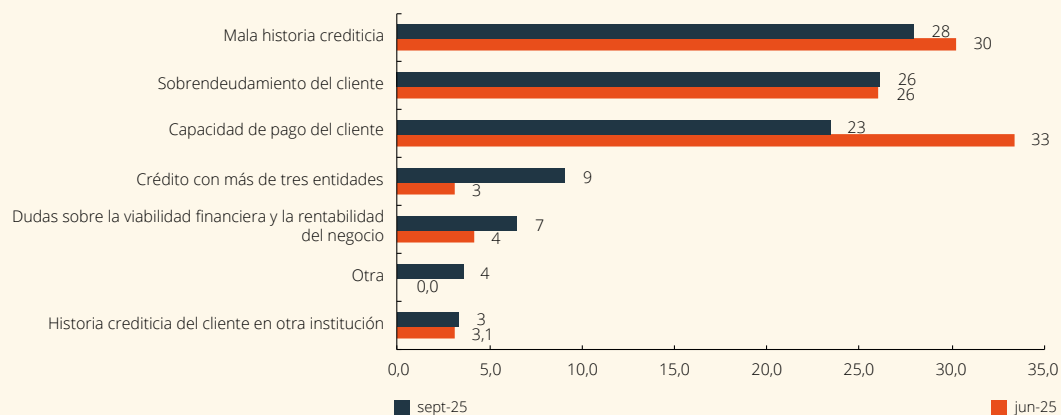


Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

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, el sobreendeudamiento mantuvo su importancia, mientras que la mala historia crediticia y la capacidad de pago se deterioraron, siendo este último el de mayor disminución. Las dudas sobre la viabilidad financiera del cliente, el crédito con más de tres entidades y la historia crediticia del cliente en otra institución mantuvieron su relevancia para este trimestre, mientras que la opción de otros factores ganó relevancia (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. Aunque la capacidad de pago del cliente sigue siendo el factor más relevante, fue el que presentó la mayor disminución en su importancia, mientras que las deudas con más de tres entidades fue el que registró el mayor incremento en su significancia (Gráfico S.4, panel A). Por otro lado, además del historial crediticio, las entidades consideran que las características del cliente relevantes para el mercado microcrediticio son: el conocimiento que tiene sobre su negocio, los ingresos y el crecimiento de las ventas del negocio (Gráfico S.4, panel B).

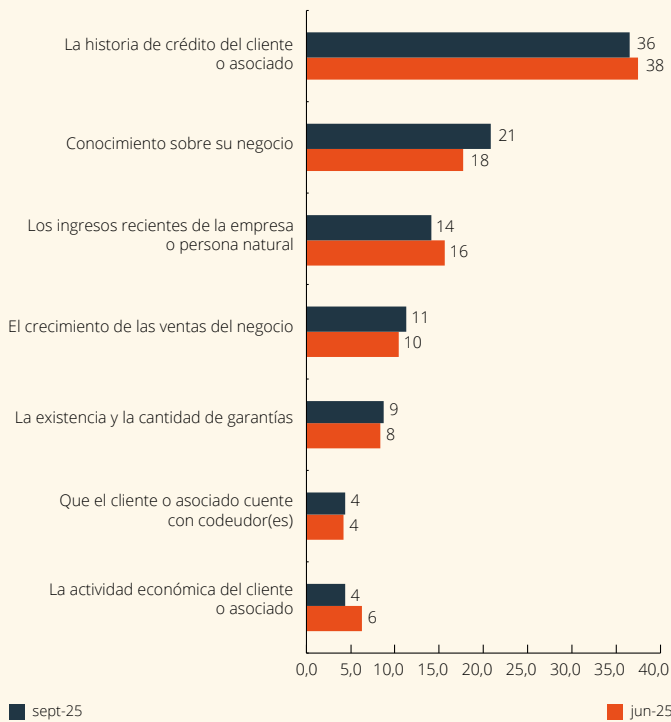
Gráfico S.4

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.

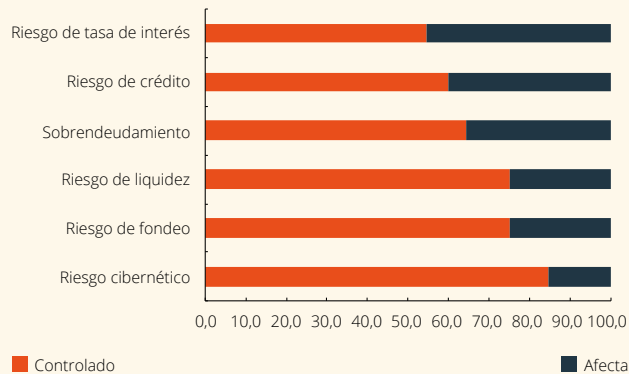
2. EVALUACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Esta sección aborda preguntas sobre la calidad de la cartera, el comportamiento de los castigos y los riesgos financieros, con el fin de realizar una evaluación tanto cuantitativa como cualitativa del estado actual de los riesgos y las métricas financieras crediticias.

Al indagar sobre la administración de diferentes riesgos financieros, el de crédito y el de tasa de interés del libro bancario⁴ son aquellos que se 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 menor afectación en el riesgo cibernético, de tasa de interés y de liquidez, mientras que se presenta una mayor

Gráfico S.5

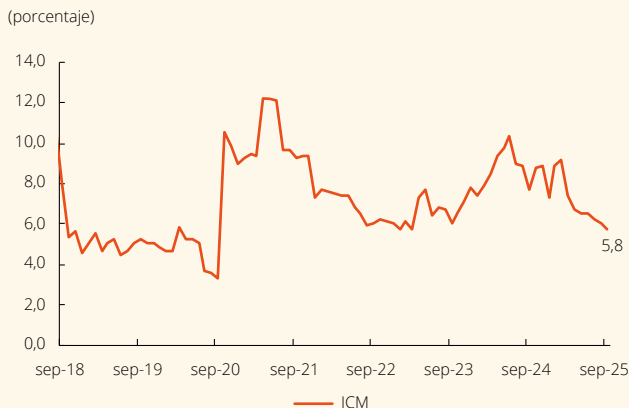
Evaluación cualitativa de riesgos financieros



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

4 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.

Gráfico S.6
Indicador de calidad por mora



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

afectación en el riesgo de crédito, de sobreendeudamiento y de fondeo.

Adicionalmente, 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)⁵ agregado para el sector microcrédito no vigilado. En el Gráfico S.6 se presenta su evolución histórica. En el tercer trimestre de 2025 el ICM continuó su tendencia decreciente hasta ubicarse en 5,8 %⁶. Por último, los intermediarios informaron que en promedio durante julio, agosto y septiembre castigaron el 0,15 %, 0,20 % y 0,15 % de su cartera, respectivamente. Estos niveles son superiores a los del trimestre anterior con excepción del valor observado en junio⁷.

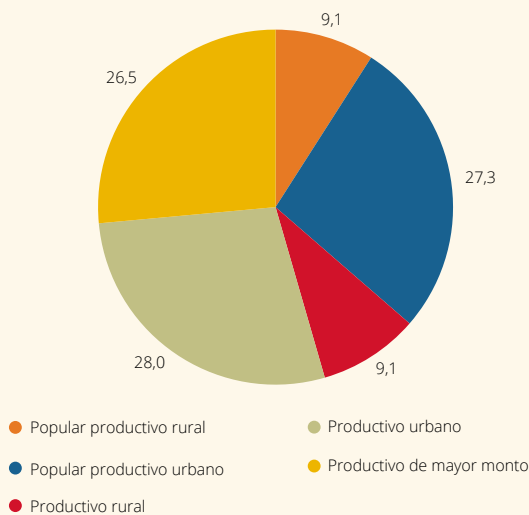
PREGUNTA COYUNTURAL

El Decreto 455 de 2023 modificó el cálculo del interés bancario corriente (IBC)⁸ 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 productivo urbano y 5) crédito productivo de mayor monto⁹. A las entidades se les preguntó por los desembolsos realizados durante el tercer 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 28,0 % y el segmento popular productivo urbano lo hizo con el 27,3 %, por lo que el crédito urbano totalizó el 55,3 %, superior al 50,6 % de los desembolsos del trimestre anterior (Gráfico S.7). Por su parte, los dos segmentos de crédito rural crecieron 1 % hasta alcanzar el 18,2 % de participación y el segmento de crédito productivo de mayor monto redujo su participación de 32,2 % en la edición anterior a 26,5 % en la presente.

- 5 Se define como la proporción de la cartera vencida (mora superior a 30 días) con respecto al saldo total de cartera vigente a la fecha de corte.
- 6 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.
- 7 Los castigos observados en los tres meses anteriores fueron del 0,13 %, 0,14 % y 0,18 %, respectivamente.
- 8 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.
- 9 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.

Gráfico S.7

Distribución de los desembolsos trimestrales de cartera microcrediticia por subsegmento - septiembre 2025



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

Por último, la encuesta indagó sobre la digitalización de servicios financieros y la gestión del riesgo de tasa de interés del libro bancario. Respecto al primer tema, la mayoría de las entidades ofrece consultas de saldos, pagos interbancarios, depósitos y solicitudes de productos por canales digitales, pero reconoce rezagos tecnológicos que limitan su competitividad. Las principales dificultades que destacan son desarrollar soluciones propias para atraer clientes, agilizar transacciones y mejorar la experiencia digital. Las microfinancieras están avanzando en optimizar canales digitales, reestructurar sucursales y habilitar pagos con código QR. Algunas entidades implementan procesos 100 % en línea, mientras otras presentan déficit en captura de información y generación de microcréditos. En general, el sector trabaja para cerrar brechas digitales, aunque persisten retos importantes.

Respecto a la supervisión del riesgo de tasa de interés del libro bancario, las entidades señalan que el monitoreo se realiza principalmente mediante el seguimiento a la diferencia de tasas entre activos y pasivos, el análisis de duraciones y la comparación de tasas frente al mercado. No obstante, algunas microfinancieras reportan que se encuentran en proceso de fortalecer sus métricas y herramientas para mejorar el seguimiento de este riesgo en el corto plazo. Por otro lado, las entidades muestran respuestas heterogéneas respecto a si tienen límites prudenciales internos para el manejo de este riesgo, ya que la mitad de las entidades encuestadas reporta no contar con ellos.

3. CONCLUSIONES

Durante el tercer trimestre de 2025, la percepción de oferta y demanda por nuevos microcréditos fue positiva para la mayoría de los sectores económicos. Con respecto al trimestre anterior, se observó una disminución en la percepción de la oferta, aunque se mantiene positiva, mientras que la demanda mejoró de forma generalizada. Por su parte, el conocimiento previo del cliente, el bajo riesgo de crédito y tenencia de créditos vigentes con otras entidades microcrediticias son los elementos que se 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 cuanto al análisis de riesgos, el riesgo de tasa de interés del libro bancario y el riesgo de crédito son las fuentes actuales de mayor vulnerabilidad para el sector. Por su parte, el ICM continúa con una senda decreciente para esta edición de la encuesta. Finalmente, pese a contar con canales digitales, las entidades presentan rezagos tecnológicos que afectan su

competitividad, por lo que están implementando mejoras para cerrar estas brechas. Paralelamente, en la gestión del riesgo de tasa de interés del libro bancario, se observa un proceso de modernización orientado a incorporar nuevas métricas y establecer límites internos más robustos para fortalecer su cobertura.

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

Nombre de la entidad	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-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