



REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO EN COLOMBIA

DIC/
2025

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

-
- 1 Este reporte se elaboró a partir del diligenciamiento de la encuesta por parte de 39 entidades, que corresponde al 87 % del total de los encuestados (45 establecimientos de crédito). A noviembre de 2025, los bancos que participaron representan el 94,1 % de la cartera total de este tipo de entidad; las CFC, el 84,4 %, y las cooperativas, el 100 %.
 - 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 36 entidades financieras no vigiladas por la SFC, algunas de las cuales son vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria. Lo anterior representa el 55,4 % del total de entidades encuestadas, y en conjunto suman una cartera microcrediticia vigente por COP 2,2 billones.

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 del 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 cuarto trimestre de 2025, el indicador de percepción de demanda de crédito de las entidades encuestadas se mantuvo en terreno positivo para todas las modalidades, a excepción de la cartera de vivienda (Gráfico 1)⁵. No obstante, los indicadores muestran una tendencia descendente en las modalidades comercial y microcrédito, cuyos valores se aproximan a un nivel de estabilidad. En contraste, a pesar de la disminución en el indicador de la cartera de consumo, esta continúa registrando un indicador positivo elevado. En términos prospectivos, para el primer trimestre de 2026 se anticipa la continuidad de percepciones negativas en vivienda y un desplazamiento de la cartera comercial hacia terreno negativo, mientras que consumo y microcrédito seguirían registrando un balance positivo.

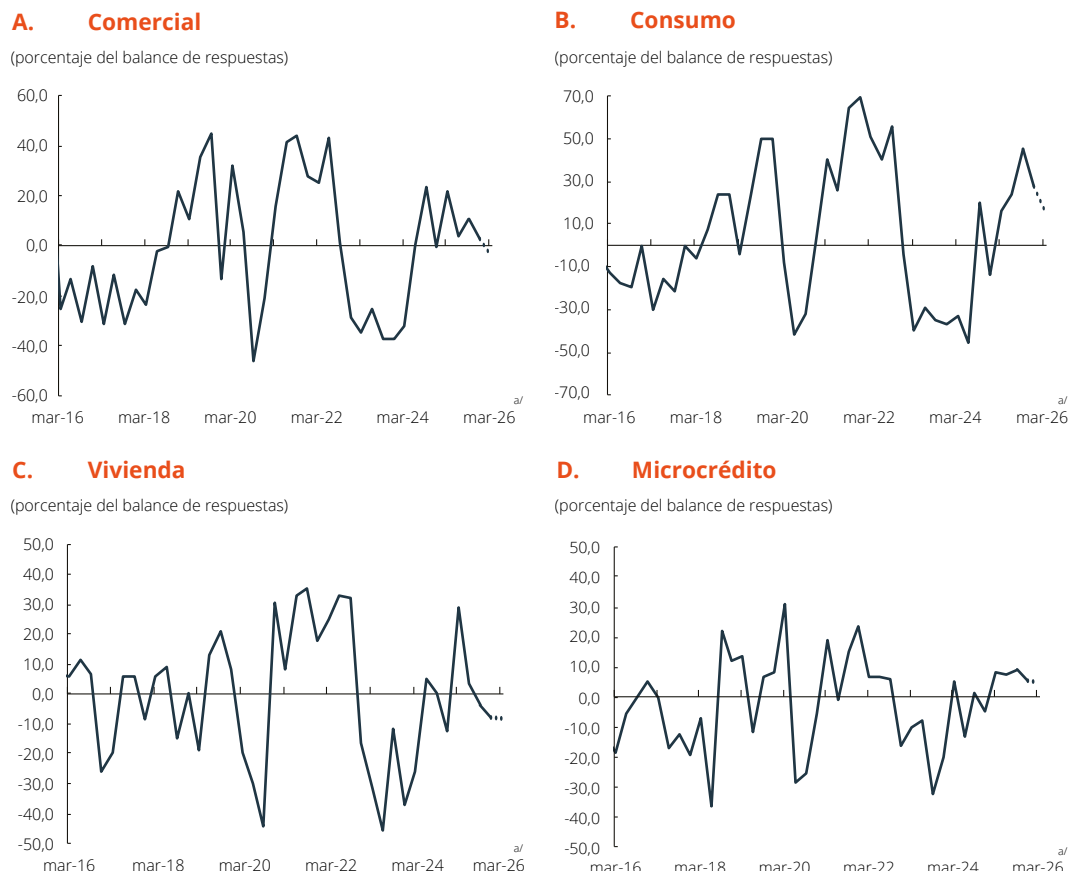
Al analizar la demanda de crédito por tipo de entidad y modalidad, se observa un comportamiento predominantemente positivo (Gráfico 2). En el caso de los bancos, se registra un balance favorable en todas las modalidades, con excepción de vivienda. Sin embargo, los niveles son inferiores a los del trimestre anterior, lo que sugiere una tendencia hacia la estabilidad. Por su parte, las CFC y las cooperativas reportaron una

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 sesenta días para microcrédito y consumo, y noventa días para comercial y vivienda. Por su parte, las reestructuraciones de crédito se dan si el deudor incumple durante treinta días (sesenta 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.

percepción estable de la demanda en la modalidad de vivienda y un aumento en las demás; en particular, la percepción de demanda de crédito de consumo en las CFC alcanzó niveles históricamente altos, cercanos al 100.

Gráfico 1
Percepción de la demanda de crédito para los establecimientos de crédito



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

Gráfico 2
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

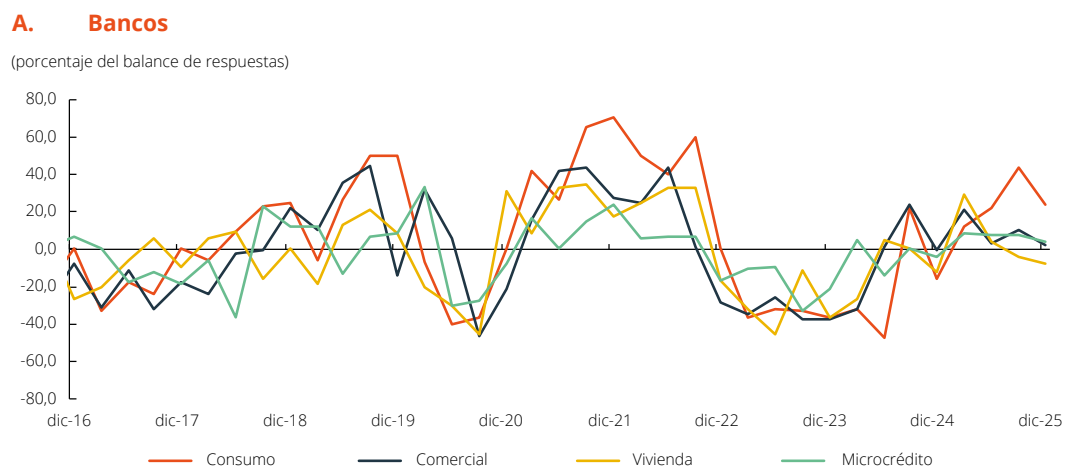
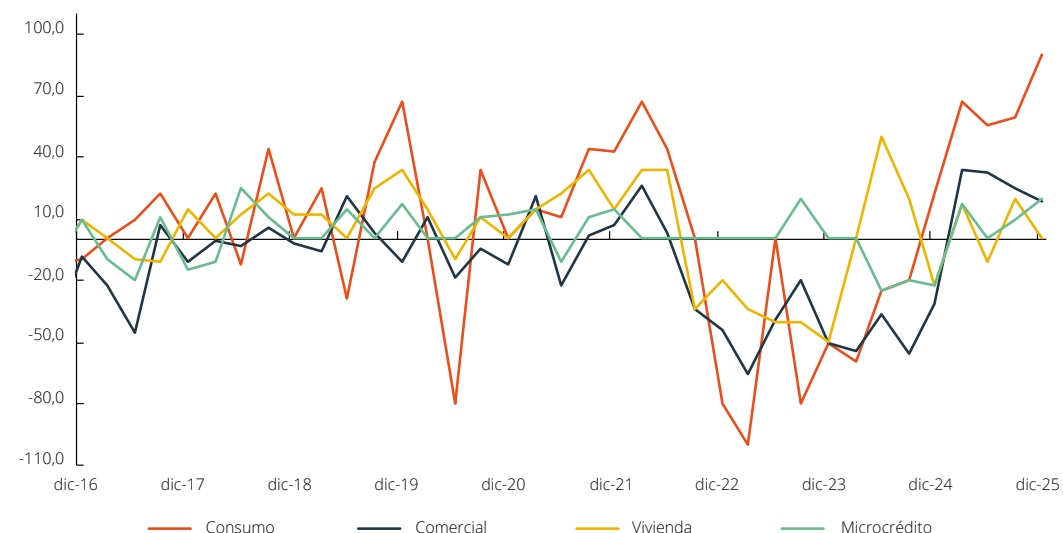


Gráfico 2 (continuación)

Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

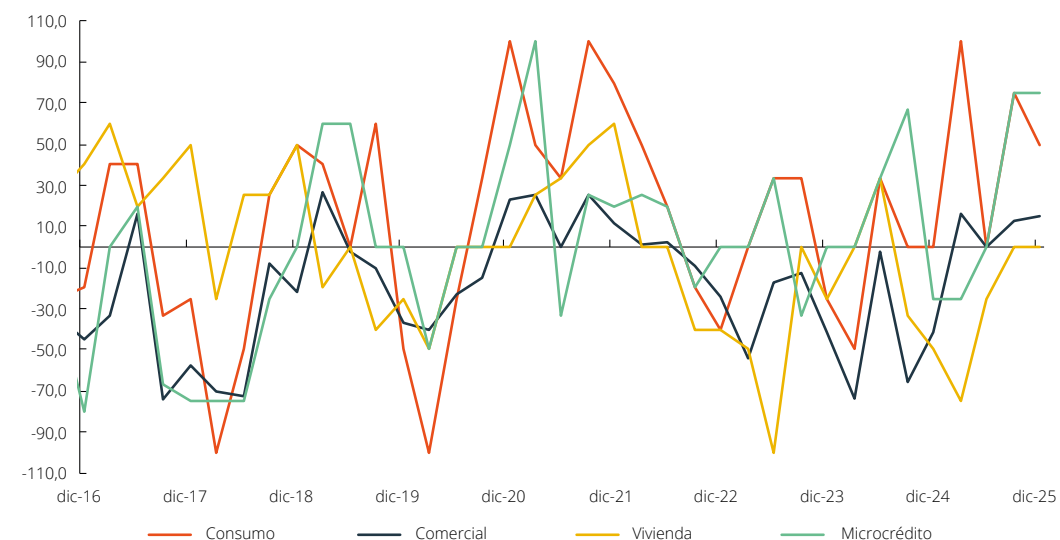
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



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

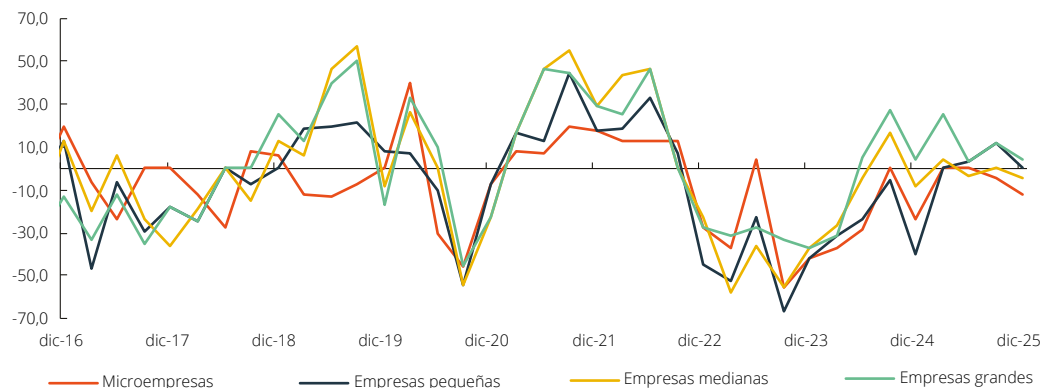
El indicador de percepción de demanda de crédito diferenciado por tamaño de empresa (tomadora del crédito) mostró un comportamiento mixto en el caso de los bancos: se registró un balance negativo para las microempresas y empresas medianas, positivo para las grandes, y de estabilidad en las pequeñas (Gráfico 3). En cuanto a la percepción de demanda de las CFC, el indicador mostró un balance positivo para todos los tamaños de empresa, a excepción de las microempresas, las cuales se encuentran en terreno estable. Por último, en las cooperativas, la percepción de demanda aumentó para las microempresas, se mantuvo estable para las empresas pequeñas y medianas, y disminuyó para las grandes. En conjunto, estos resultados evidencian una percepción de demanda de crédito heterogénea por tamaño de empresa, con diferencias relevantes según el intermediario financiero.

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, diciembre de 2025; cálculos del Banco de la República.

Percepción general de la oferta de crédito

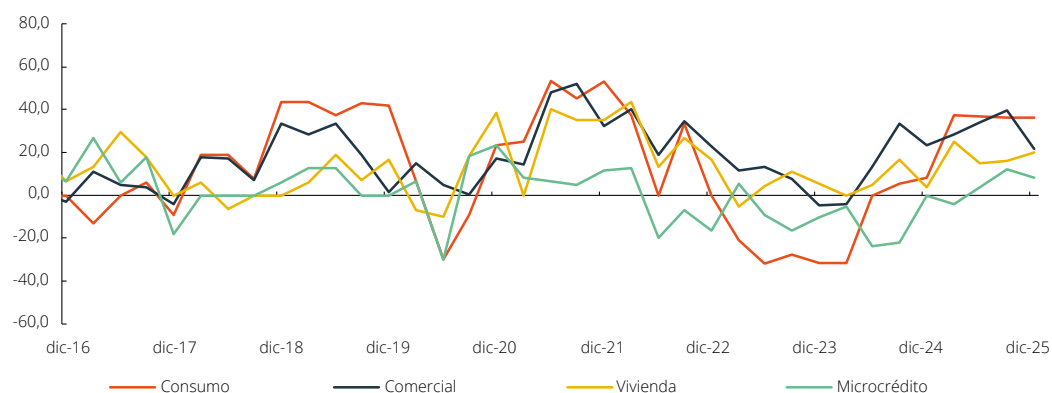
Durante el cuarto trimestre de 2025, el indicador de percepción de oferta de crédito continuó en terreno positivo o estable para todos los tipos de EC y todas las modalidades de cartera por cuarto trimestre consecutivo (Gráfico 4).

Gráfico 4

Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad

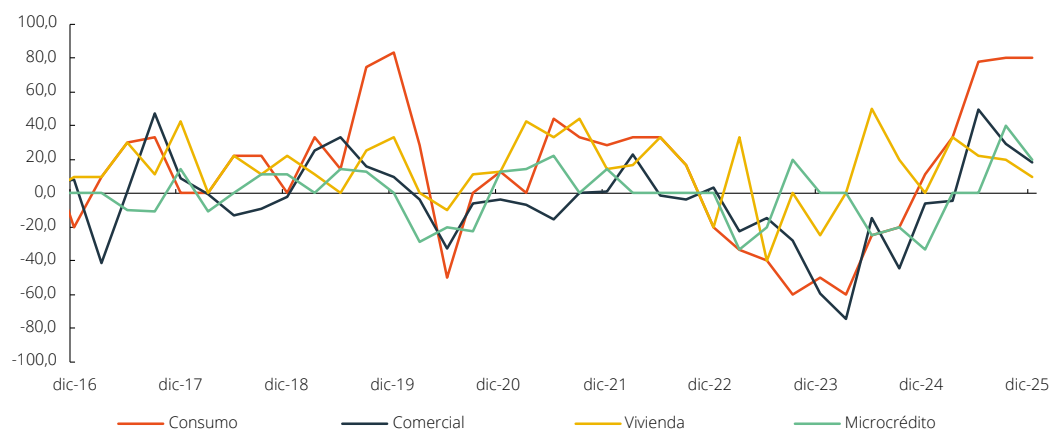
A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)



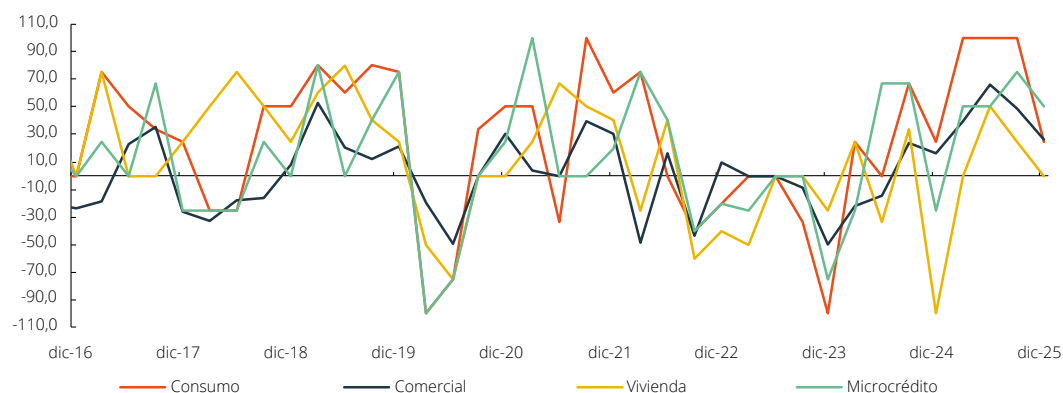
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



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

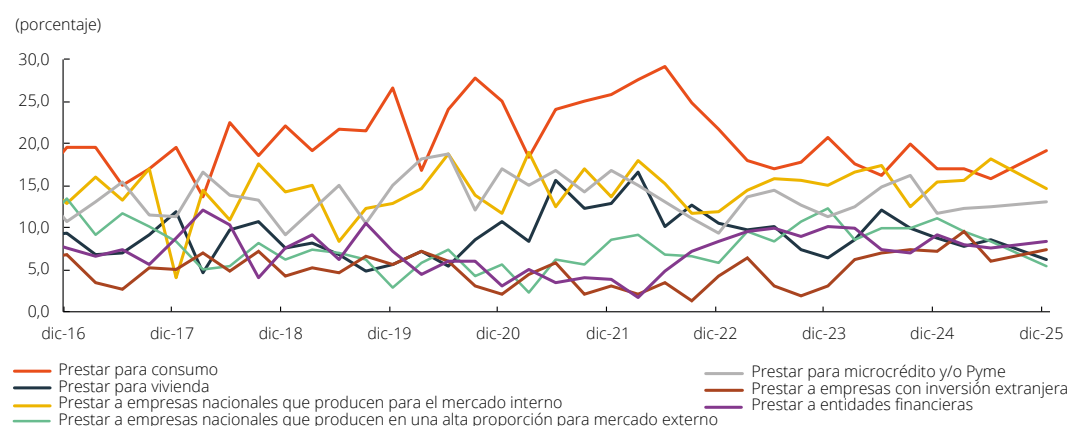
Sin embargo, las cooperativas y CFC presentan niveles inferiores a los observados el trimestre anterior, con la excepción de la cartera de consumo para las CFC. Al considerar los resultados observados en la demanda, el balance positivo en ambos componentes del crédito sugiere que, en los próximos meses, el crecimiento real de la cartera continuaría en terreno positivo. Sin embargo, se prevé una moderación en el ritmo de crecimiento, particularmente en la cartera de vivienda.

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

Al consultar a las entidades sobre un escenario hipotético en el que dispusieran de un exceso de recursos y sus principales destinos, las opciones mencionadas con mayor frecuencia por bancos y cooperativas fueron los préstamos de consumo, los créditos a empresas nacionales orientadas al mercado interno y el financiamiento a pymes. Por otro lado, las CFC mostraron una mayor preferencia por el préstamo para vivienda, opción por encima del financiamiento a empresas nacionales que producen para el mercado interno (Gráfico 5).

Gráfico 5
Principales destinos del exceso de recursos por parte de las instituciones financieras

A. Bancos



B. CFC

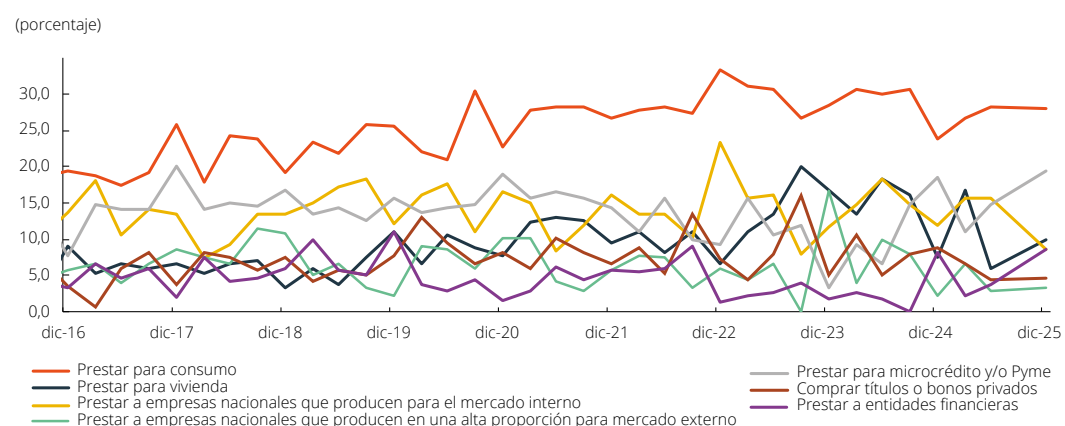
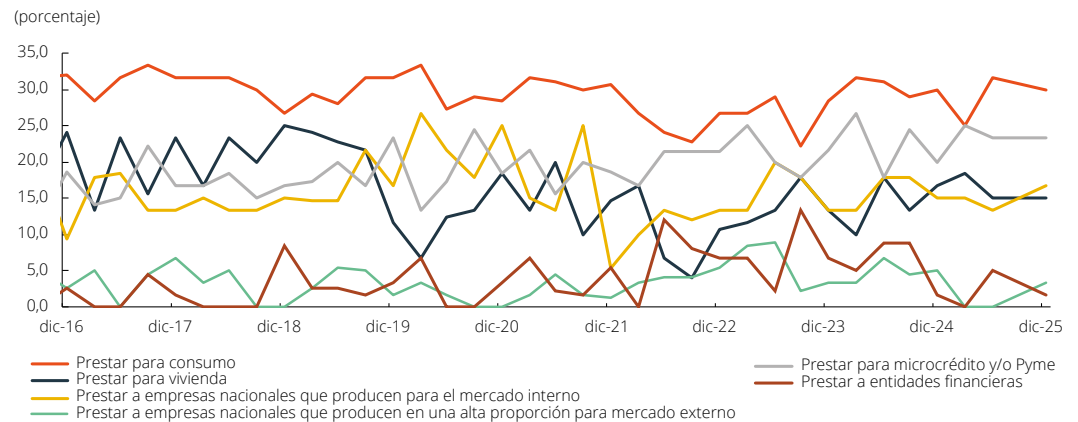


Gráfico 5 (continuación)

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

C. Cooperativas



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

El análisis desagregado por rama de actividad económica revela que, en el caso de los bancos, los indicadores de acceso a nuevos créditos presentan un comportamiento heterogéneo (Gráfico 6). La percepción sobre las condiciones de acceso al financiamiento se mantuvo negativa en los sectores minería y petróleo, agropecuario y construcción. Estos sectores, junto con servicios y comunicaciones, presentaron desaceleraciones en el indicador; en contraste, los demás presentaron aumentos. En las CFC, la percepción continuó siendo negativa para los sectores agropecuario, y de minería y petróleo, en tanto que industria, servicios, comercio y personas naturales exhibieron incrementos pronunciados. Por su parte, las cooperativas mantuvieron niveles negativos en construcción, y minería y petróleo, mientras que en los demás sectores permanecieron en terreno positivo.

Gráfico 6

Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)

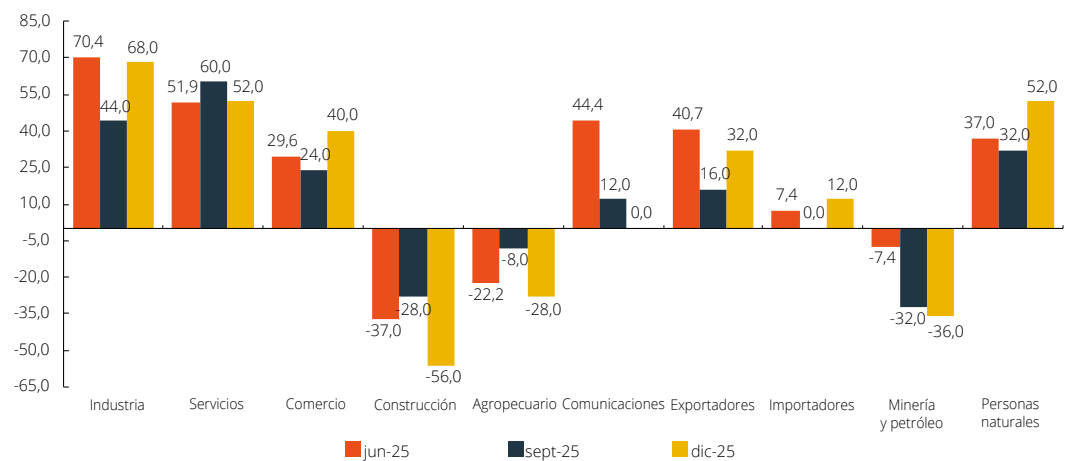
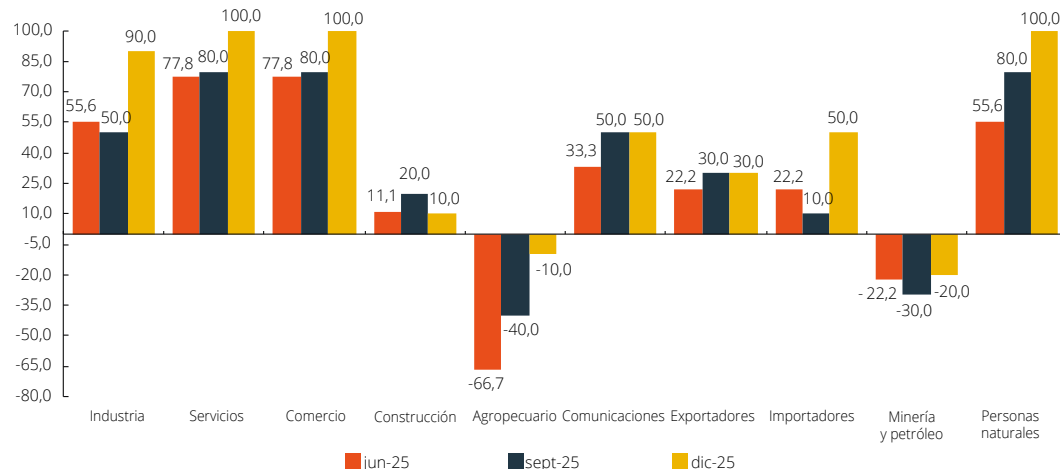


Gráfico 6 (Continuación)

Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

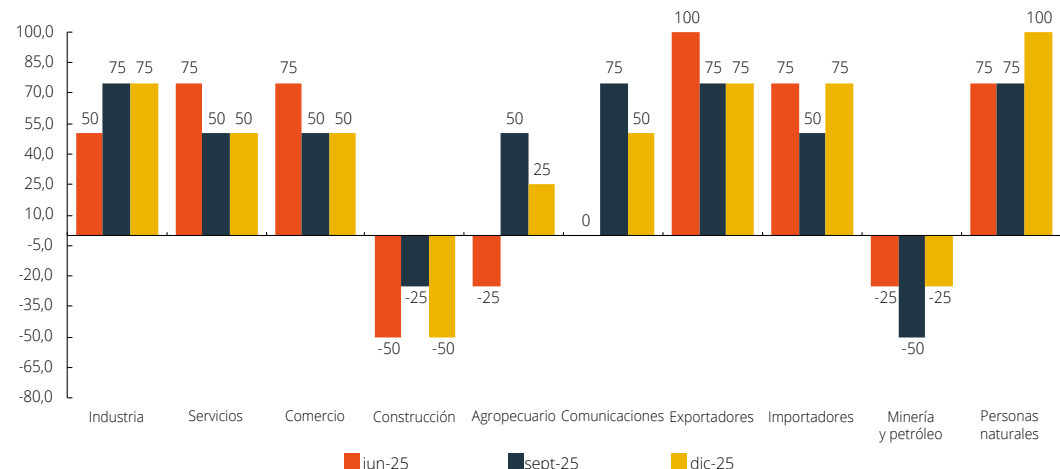
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



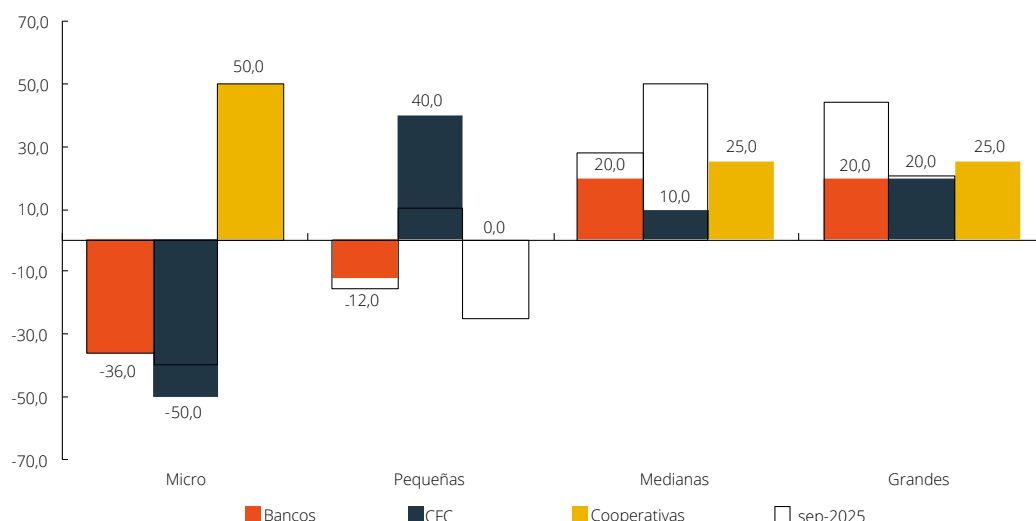
Nota: la evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra.

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

El análisis del acceso al crédito por tamaño de empresa muestra que, en comparación con el trimestre anterior, en los bancos el indicador presentó estabilidad para las microempresas, disminuciones en las medianas y grandes, y registró una leve mejora en las pequeñas (Gráfico 7). En las CFC se evidenció una mejora en la percepción de acceso al crédito de las pequeñas empresas, mientras que para las grandes se mantuvo estable, a la vez que para las micro y medianas se registró una disminución. Por su parte, las cooperativas presentaron un aumento en la percepción del acceso al crédito de las medianas, grandes y pequeñas empresas, estas últimas alcanzando estabilidad, a la vez que las microempresas no presentaron variaciones en el nivel del indicador.

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, diciembre 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 cuarto trimestre de 2025, los indicadores de cambio en las exigencias para el otorgamiento de nuevos créditos presentaron un balance negativo en las carteras de consumo y microcrédito, lo cual refleja una mayor proporción de entidades dispuestas a otorgar créditos. En la cartera de vivienda, el indicador se mantuvo estable, mientras que en la cartera comercial se registró un balance positivo (Gráfico 8), lo cual evidencia una heterogeneidad en las restricciones aplicadas por los bancos según el tipo de cartera. Si bien la cartera comercial se mantiene en terreno positivo, la magnitud del indicador muestra una tendencia hacia menores restricciones. En cuanto a las expectativas para el primer trimestre de 2026, se anticipa que la cartera de consumo retorne a un terreno de mayores restricciones, mientras que la cartera comercial continuaría en terreno restrictivo. Por su parte, las carteras de vivienda y microcrédito permanecerían en terreno estable y negativo, respectivamente.

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.

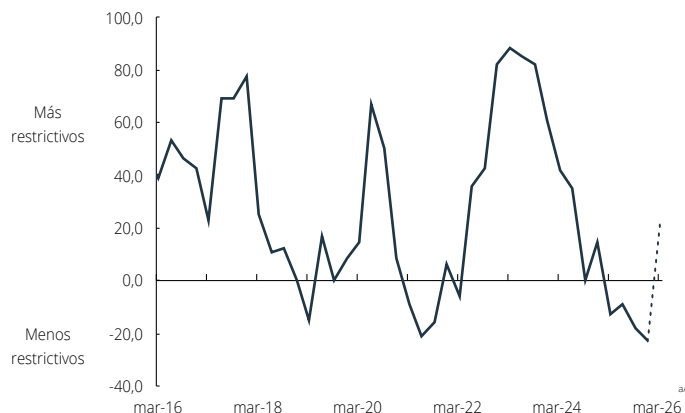
7 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo han cambiado o cambiarían sus requerimientos para la asignación de nuevos créditos (siendo 1 = más restrictivos; 2 = moderadamente más restrictivos; 3 = han permanecido igual; 4 = moderadamente menos restrictivos; 5 = menos restrictivos; NA = no 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 8

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

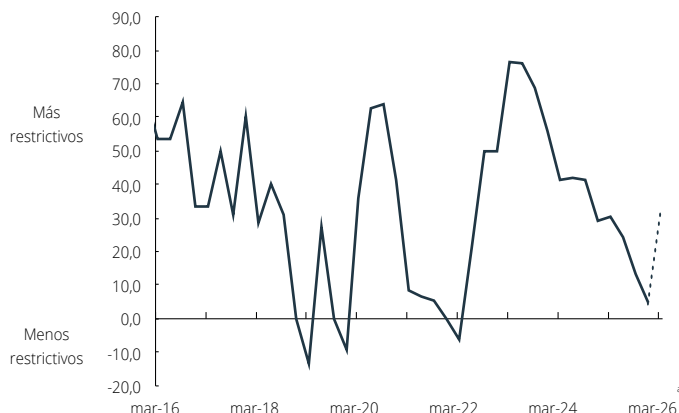
A. Consumo

(porcentaje del balance de respuestas)



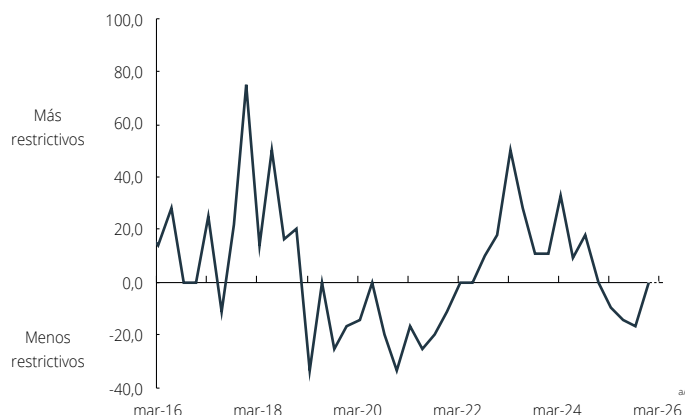
B. Comercial

(porcentaje del balance de respuestas)



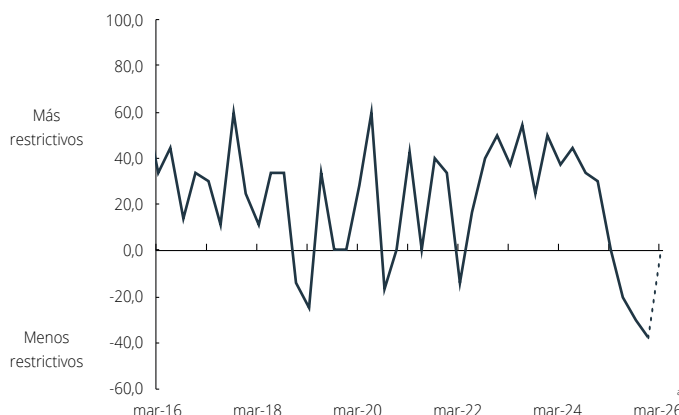
C. Vivienda

(porcentaje del balance de respuestas)



D. Microcrédito

(porcentaje del balance de respuestas)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

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

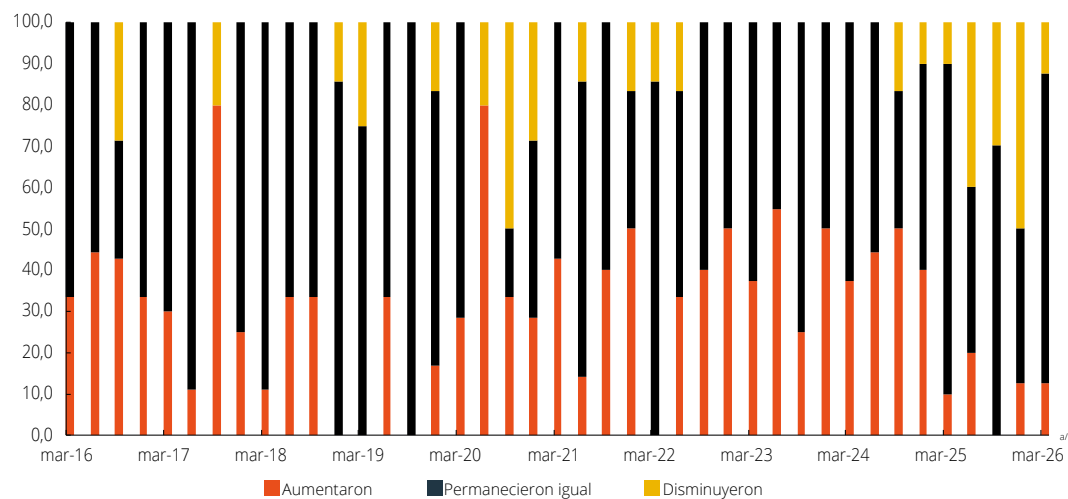
A diciembre de 2025, una proporción significativa de bancos reportó haber disminuido sus exigencias para las carteras de microcrédito y consumo (Gráfico 9, paneles A y B). En la cartera de vivienda, se observó que algunos bancos reportaron un aumento en sus exigencias, tras dos trimestres donde ninguno lo había hecho (Gráfico 9, panel C). Por su parte, la cartera comercial aún presenta una proporción relevante de bancos que reportan un endurecimiento en sus exigencias; no obstante, comienza a evidenciarse una participación importante de bancos que reportan un relajamiento para otorgar crédito (Gráfico 9, panel D). Al comparar los resultados con las expectativas del reporte anterior, se evidencia, en términos generales, una mayor relajación de los estándares de otorgamiento de crédito respecto a la anticipada, y una menor proporción de bancos que mantuvo sus exigencias sin cambios. Resalta la cartera de consumo, donde el 22,7 % de bancos esperaba reducir sus exigencias durante este trimestre, mientras que, en la práctica, el 50 % lo hizo.

Gráfico 9

Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos

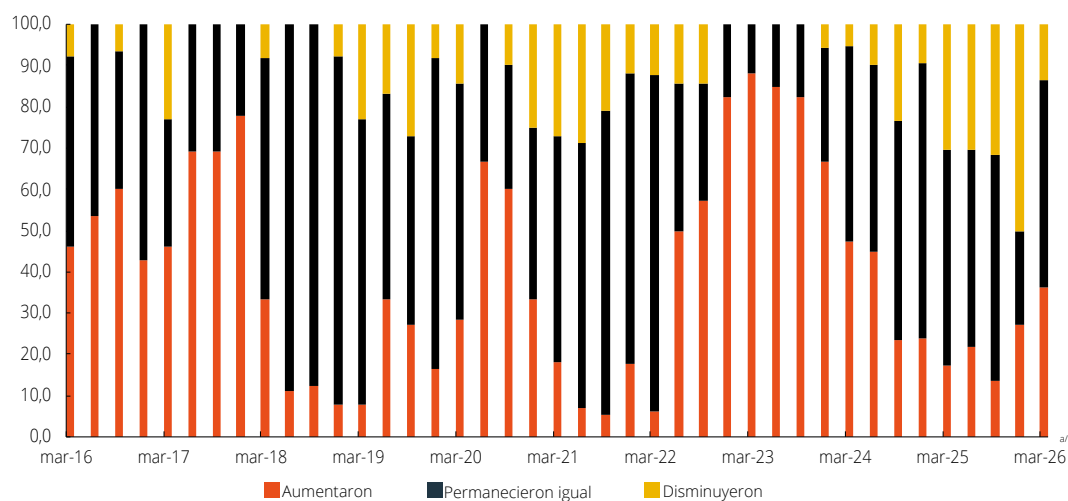
A. Cartera de microcrédito (bancos)

(porcentaje)



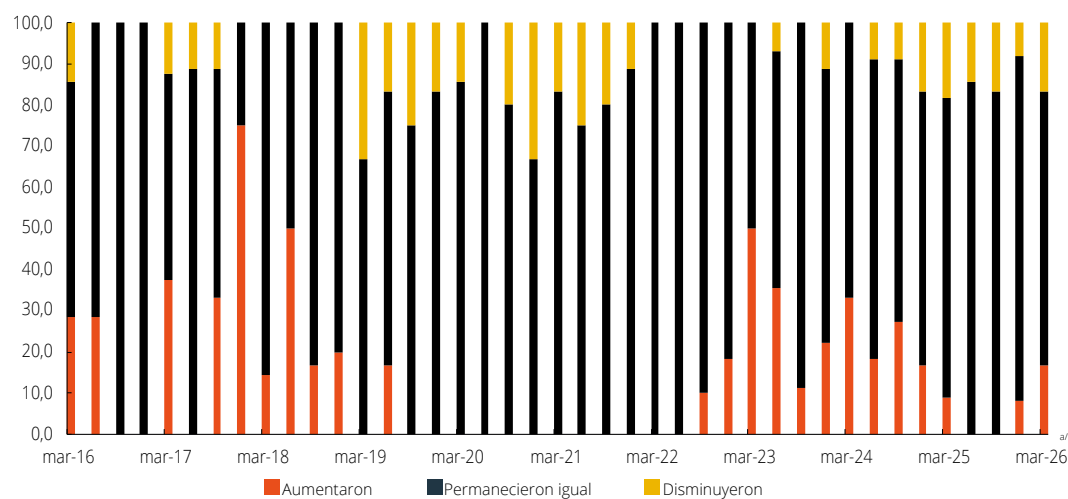
B. Cartera de consumo (bancos)

(porcentaje)



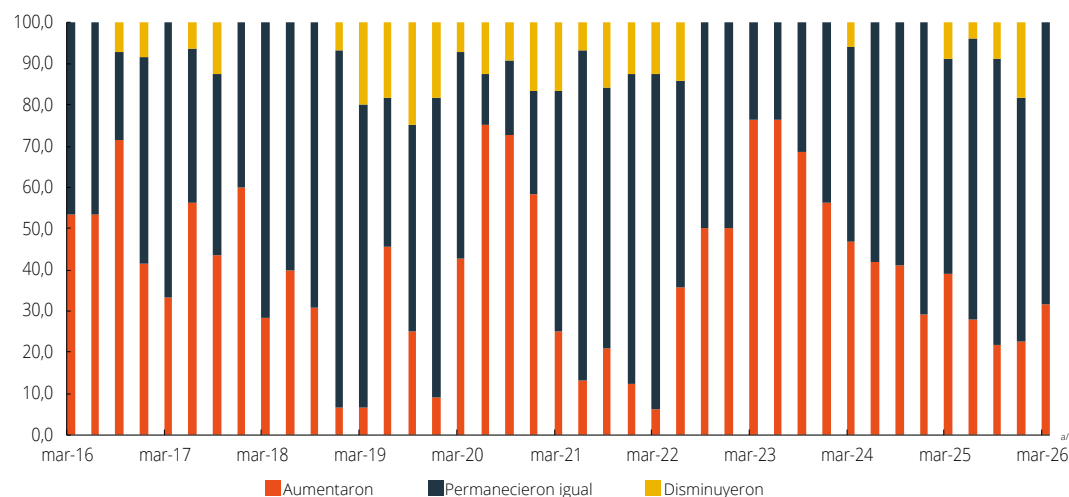
C. Cartera de vivienda (bancos)

(porcentaje)



D. Cartera comercial (bancos)

(porcentaje)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

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

A partir de la presente edición, se incorporó una evaluación del nivel de los estándares de otorgamiento de crédito en términos históricos⁸. En este sentido, en diciembre de 2025, el 24 % de los bancos ubicó sus estándares en el rango restrictivo⁹, lo que implica que, respecto al punto medio de estándares manejados desde 2005 hasta este trimestre, las exigencias para otorgar crédito son altas y limitan el acceso. El 56 % considera que las exigencias actuales se encuentran cercanas al punto medio¹⁰ del periodo (ni excepcionalmente estrictas ni especialmente laxas). El 20 % de las entidades ubicaron sus estándares actuales por debajo del punto medio histórico¹¹ y, por tanto, facilitan el acceso al crédito. En conjunto, los resultados sugieren que, si bien persiste una proporción relevante de entidades que perciben sus estándares como relativamente restrictivos, la mayoría de los bancos encuestados considera que los niveles actuales se encuentran cercanos a su punto medio histórico.

Con respecto a los factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los tres tipos de EC señalaron que la capacidad de pago de los clientes es el principal obstáculo (Gráfico 10). Otros aspectos que influyen en el otorgamiento de crédito son la actividad económica del deudor, según los bancos; el costo de los recursos captados, según las CFC; y la falta de información financiera de los nuevos clientes, según las cooperativas.

8 A los bancos se les preguntó el nivel actual de sus estándares de crédito usando el rango entre el punto más flexible y el más restrictivo en términos de estándares de crédito que ha tenido su entidad entre 2005 y el presente (siendo 1 = cercano al nivel más estricto; 2 = más estricto que en el punto medio; 3 = cercano al punto medio; 4 = más flexible que en el punto medio; 5 = cercano al nivel más flexible). El indicador se centra solamente 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.

9 Corresponde a la suma de los valores 1 (cercano al nivel más estricto) y 2 (más estricto que en el punto medio).

10 Corresponde al valor 3 (cercano al punto medio).

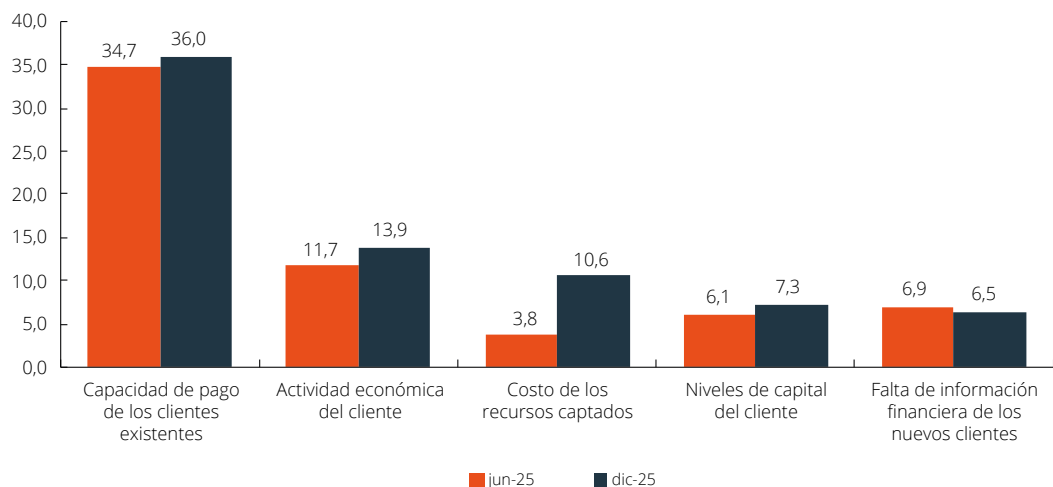
11 Corresponde a la suma de los valores 4 (más flexible que en el punto medio) y 5 (cercano al nivel más flexible).

Gráfico 10

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

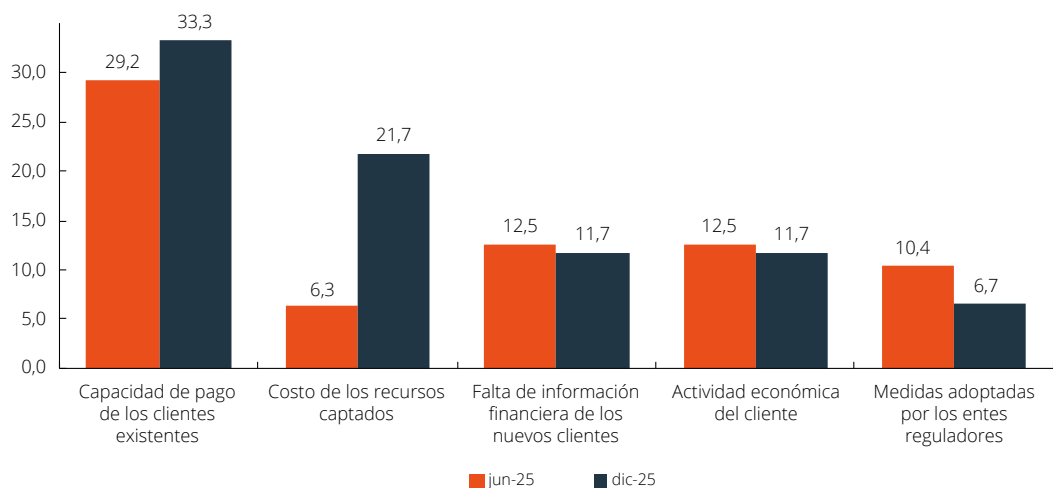
A. Bancos

(porcentaje de respuestas)



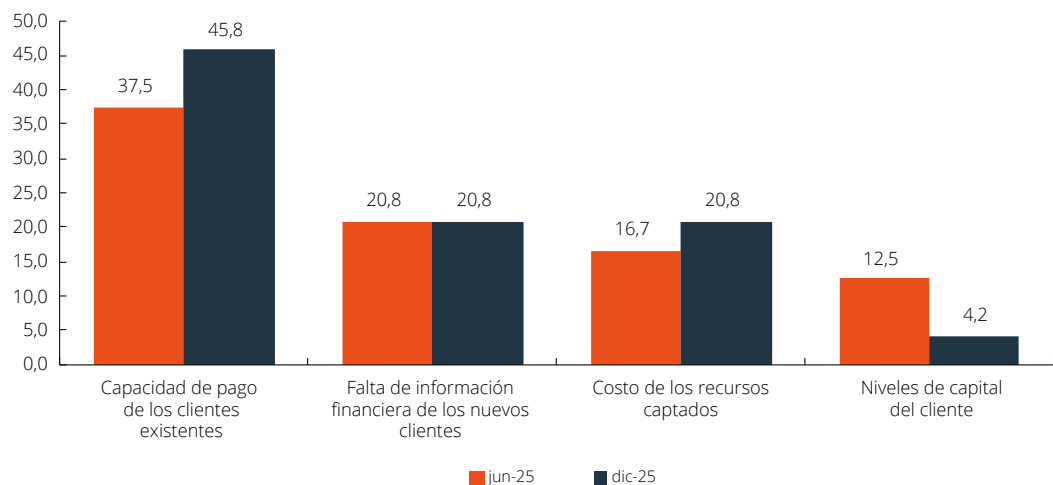
B. CFC

(porcentaje de respuestas)



B. Cooperativas

(porcentaje de respuestas)



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

4. MODIFICACIONES Y REESTRUCTURACIONES DE CRÉDITOS

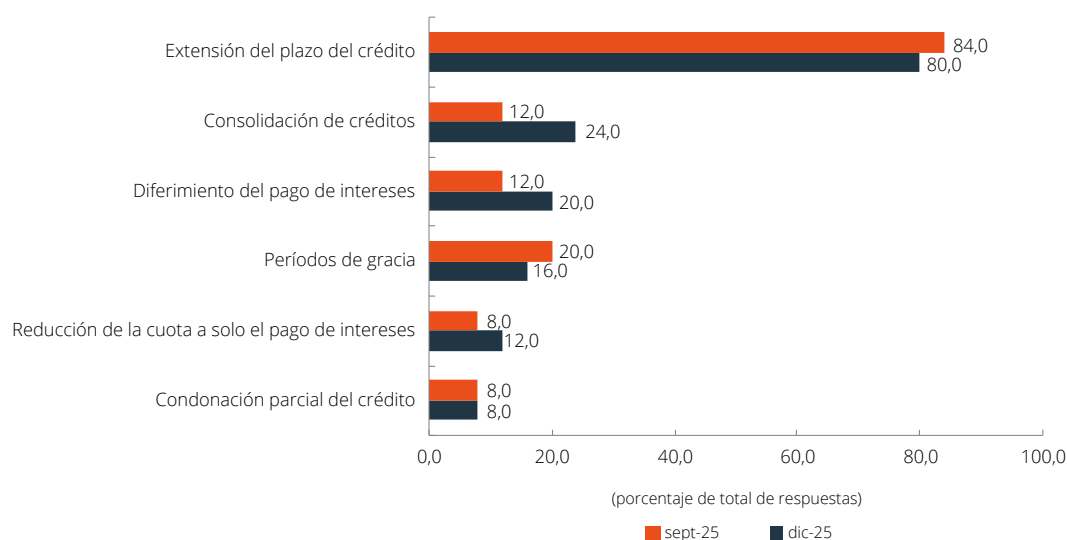
En esta sección se presentan los principales resultados sobre las modificaciones y reestructuraciones de créditos de los EC¹² para el cuarto trimestre de 2025. En particular, se detallan las medidas utilizadas en estas operaciones.

En el cuarto trimestre de 2025, el 88 % de los bancos, el 70 % de las CFC y el 100 % de las cooperativas encuestadas reportaron haber realizado modificaciones de crédito. Frente al trimestre anterior, se observa un aumento en la proporción de CFC que efectuaron modificaciones (60 % en septiembre), mientras que en los bancos y las cooperativas la proporción se mantuvo estable. La extensión del plazo continuó siendo la medida más utilizada por los EC. En el caso de las CFC y las cooperativas, los periodos de gracia se mantuvieron como la principal herramienta, seguidos por el diferimiento del pago de intereses y la consolidación de créditos, respectivamente. Por su parte, en los bancos, la consolidación de créditos y el diferimiento del pago de intereses ganaron relevancia (Gráfico 11).

Gráfico 11

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

A. Bancos

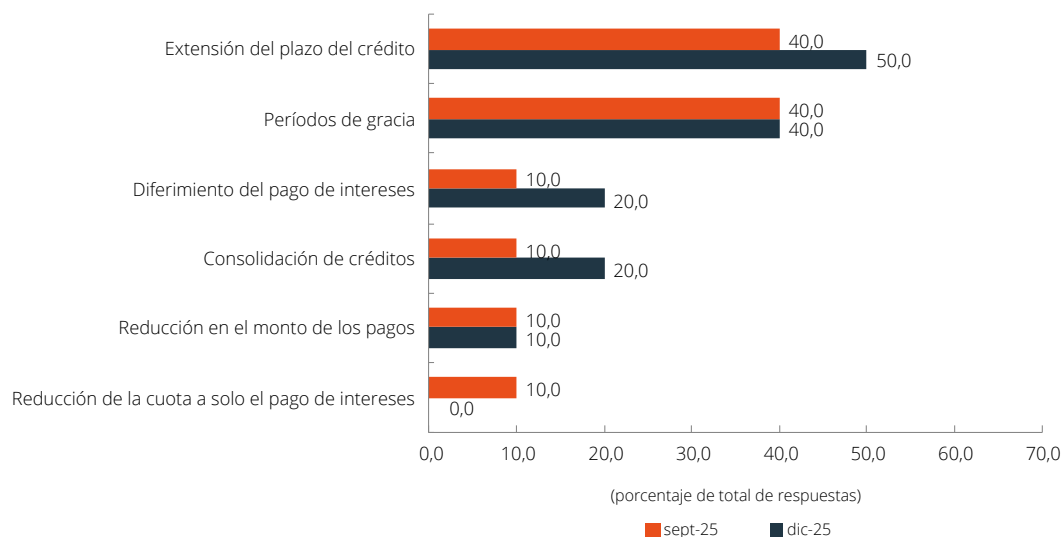


12 En esta sección se hace referencia a las modificaciones y reestructuraciones diferentes a aquellas realizadas en el contexto del Plan de Acompañamiento a Deudores dispuesto en las Circulares Externas 022 y 039 de 2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

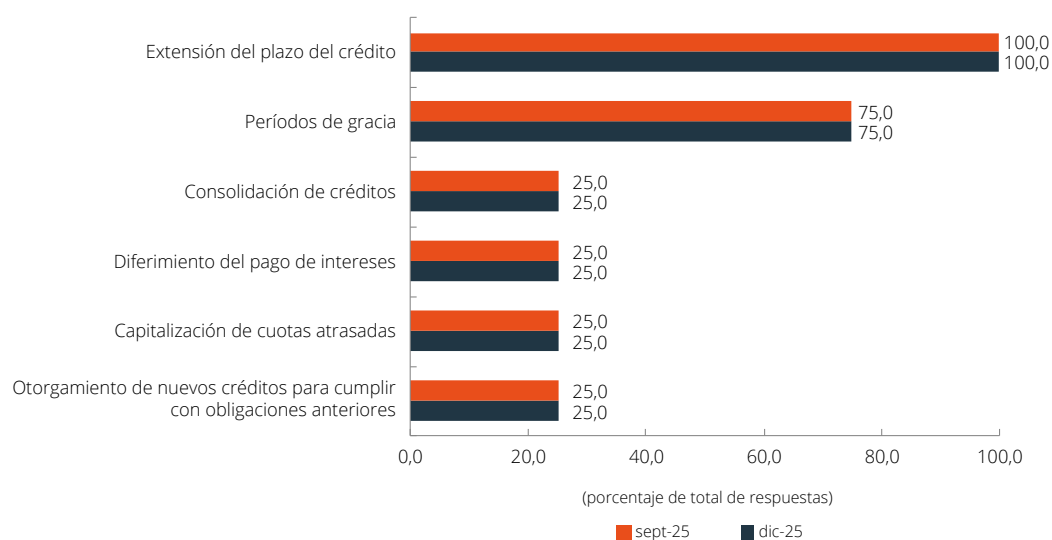
Gráfico 11 (Continuación)

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

B. CFC



C. Cooperativas



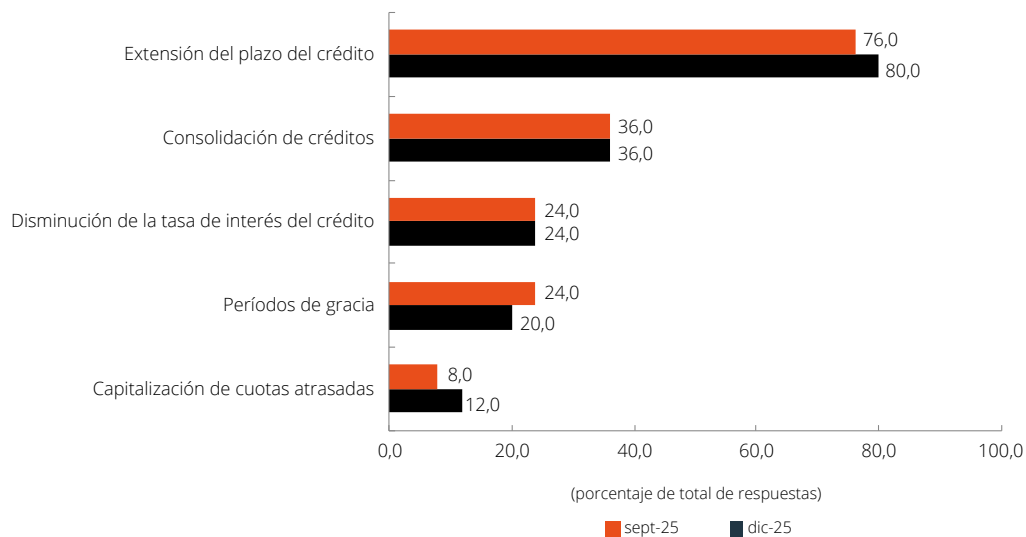
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2025; cálculos del Banco de la República.

En relación con la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta señalan que el 92 % de los bancos, el 70 % de las CFC, y el 100 % de las cooperativas encuestadas realizaron esta práctica durante el cuarto trimestre de 2025. Frente al trimestre previo, se observa un leve aumento en la proporción de bancos que efectuaron reestructuraciones (84 % en septiembre), mientras que en las CFC y las cooperativas la proporción se mantuvo estable. La medida más utilizada en las operaciones de reestructuración continuó siendo la extensión del plazo para los tres tipos de EC (Gráfico 12). Adicionalmente, los bancos y las cooperativas reportaron la consolidación de créditos, mientras que las CFC indicaron el uso de periodos de gracia.

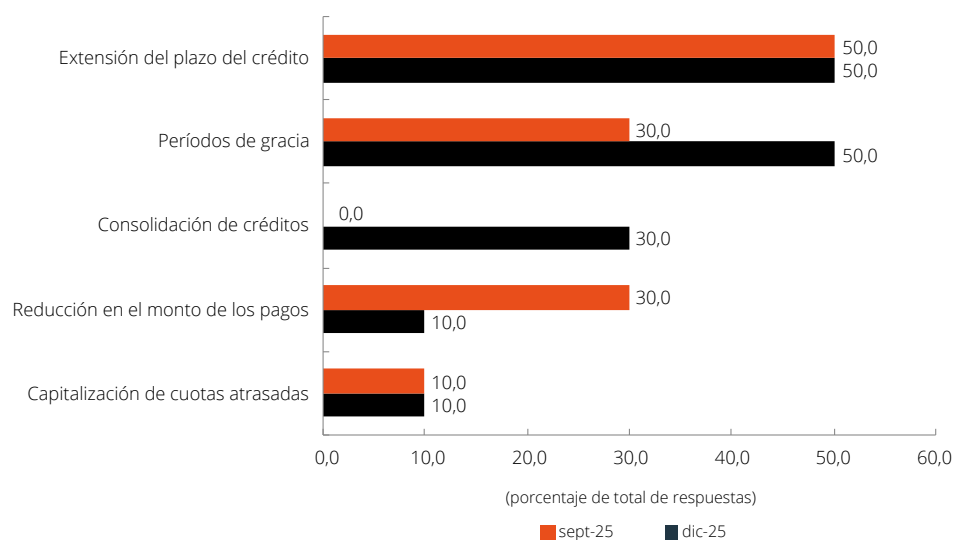
Gráfico 12

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

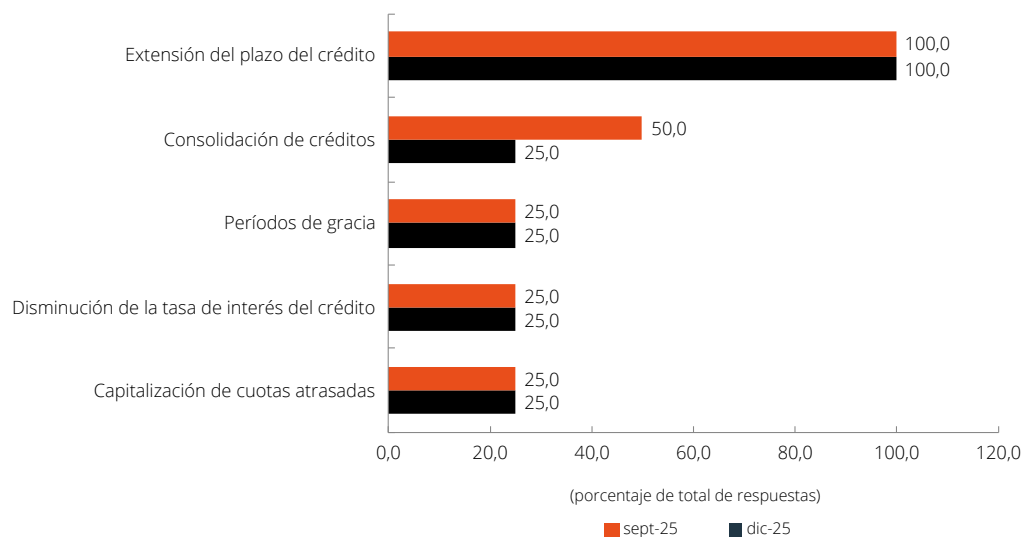
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



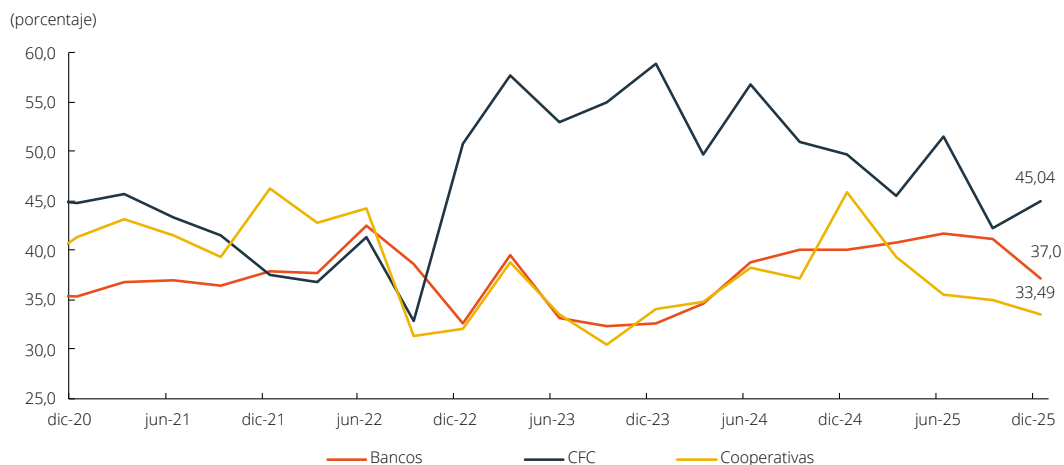
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2025; cálculos del Banco de la República.

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 cuarto trimestre de 2025 se observó una ligera reducción para los bancos y cooperativas, por otro lado, las CFC presentaron un aumento de este indicador (Gráfico 13).

Gráfico 13

Carga financiera promedio de los hogares que accedieron a nuevos créditos



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

6. CONCLUSIONES

De acuerdo con los resultados de la encuesta, durante el cuarto 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 o estable 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. En cuanto a las políticas de asignación de crédito, la postura de los bancos fue heterogénea en las restricciones aplicadas según el tipo de cartera.

En relación con las modificaciones y reestructuraciones de créditos, las medidas más utilizadas para redefinir las condiciones crediticias fueron la extensión del plazo, la consolidación de créditos, la concesión de periodos de gracia y el diferimiento de pago de intereses. Finalmente, durante el cuarto trimestre de 2025, la carga financiera de los hogares deudores disminuyó para los bancos y cooperativas, mientras que aumentó para las CFC.

AGRADECIMIENTOS

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

Bancos	CFC	Cooperativas
Ban100	Bold	Confiar Cooperativa Financiera
Banagrario	Coltefinanciera	Cooperativa Financiera Antioquia
Bancamía	Credifamilia	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco AV Villas	Crezcamos	JFK Cooperativa Financiera
Banco BBVA Colombia	Financiera Juriscoop	
Banco BTG Pactual	GM Financial	
Banco Contactar	Iris	
Banco Cooperativo Coopcentral	La Hipotecaria	
Banco Davivienda	Mercadopago	
Banco de Bogotá	RCI	
Banco de Occidente	Tuya S. A.	
Banco Falabella		
Banco Finandina		
Banco GNB Sudameris		
Banco Mundo Mujer		
Banco Popular		
Banco Santander de Negocios		
Banco Serfinanza		
Banco Unión		
Banco W		
Bancolombia		
Bancoomeva		
Davibank		
JP Morgan		
Lulo Bank		

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

		sept-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25
Bancos	Nombre de la entidad										
	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											
Davibank											

	Participó
	Inactiva
	No participó

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

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

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 - Panel A

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

Gráfico 9 - Panel B

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

Gráfico 9 - Panel C

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

Gráfico 9 - Panel D

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

Gráfico 10

¿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 11

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

Gráfico 12

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

Gráfico 13

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



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 una muestra de entidades no vigiladas por la SFC¹. Para estas entidades se aplica un cuestionario diseñado por el Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República, 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 castigada³, 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, las estrategias para reducir costos y la implementación de nuevas tecnologías para lograr un mayor alcance a usuarios sin fácil acceso al microcrédito.

1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

En el cuarto trimestre de 2025, la percepción sobre la oferta por sector económico fue mayormente positiva, salvo en construcción, comunicaciones y otros⁴, que registraron

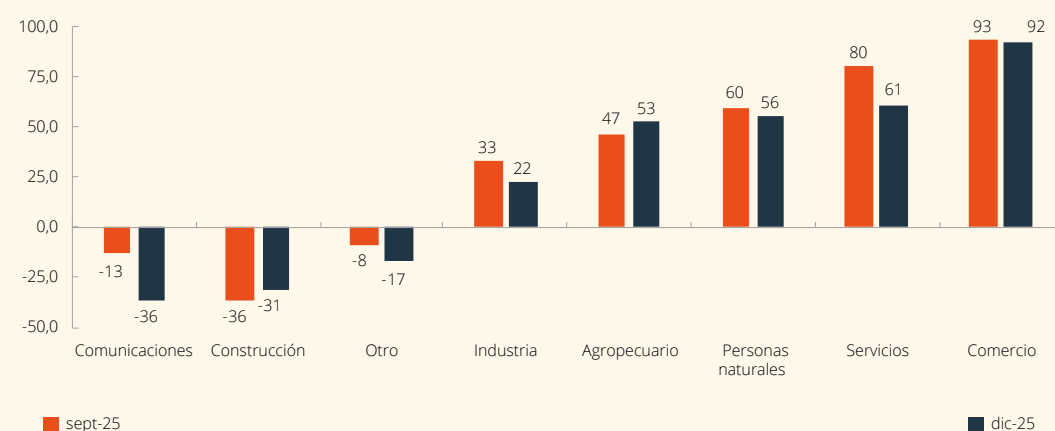
- 1 Para esta edición participaron 36 entidades financieras no vigiladas por la SFC, algunas de las cuales son vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria. Lo anterior representa el 55,4 % del total de entidades encuestadas, y en conjunto suman una cartera microcrediticia vigente por COP 2,2 billones.
- 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 La cartera castigada corresponde a los créditos que las entidades financieras consideran irrecuperables tras un periodo prolongado de mora y luego de realizar las provisiones exigidas. Estos créditos se eliminan contablemente del balance como activo, aunque la obligación del deudor no se extingue y la entidad puede continuar con su recuperación mediante cobro jurídico o la venta de la cartera a terceros.
- 4 En 'otros' se agrupan las firmas que pertenecen a los siguientes sectores económicos: administración pública y defensa, educación, servicios sociales y de salud, otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, hogares privados con servicio doméstico y el de organizaciones y órganos extraterritoriales.

balances negativos. Frente al trimestre anterior, los sectores de industria, servicios y personas naturales redujeron su percepción de oferta; sin embargo, esta se mantuvo en terreno positivo. Por su parte, en los sectores de comunicaciones y otros la percepción negativa observada en la edición anterior de la encuesta se profundizó⁵. En cuanto a la percepción sobre la demanda de nuevos microcréditos, la mayoría de los sectores reportó balances positivos, y las únicas excepciones fueron los sectores de construcción, comunicaciones e industria, donde el indicador mostró un resultado negativo (Gráfico S.1). Al comparar la percepción de la demanda con el trimestre anterior, se observa que los sectores que tenían balances positivos disminuyeron, aunque permanecen en terreno favorable. Por su parte, los sectores que ya estaban en negativo profundizaron esta tendencia. El caso más notable es del sector industria, que pasó de tener una percepción positiva a convertirse en el sector con el resultado más negativo del trimestre.

Gráfico S.1
Oferta y demanda por sector económico

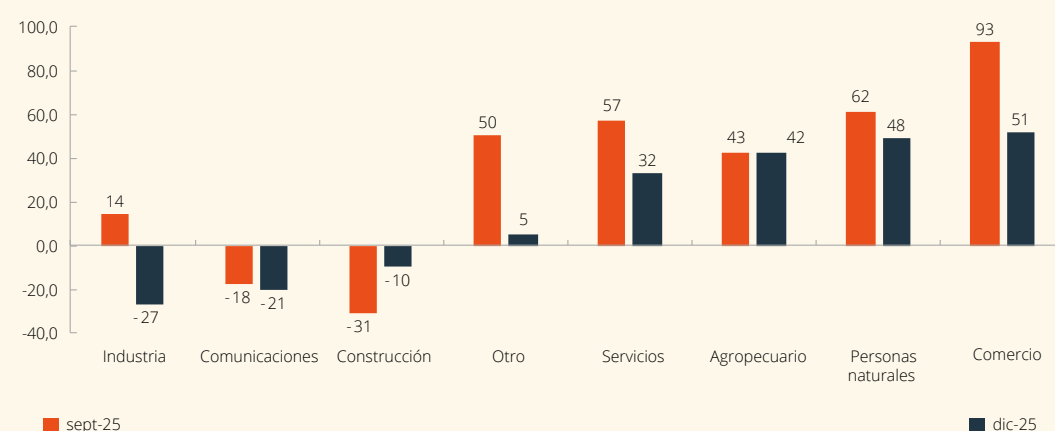
A. Disposición para otorgar microcréditos

(porcentaje de balance)



B. Demanda por nuevos microcréditos

(porcentaje de balance)

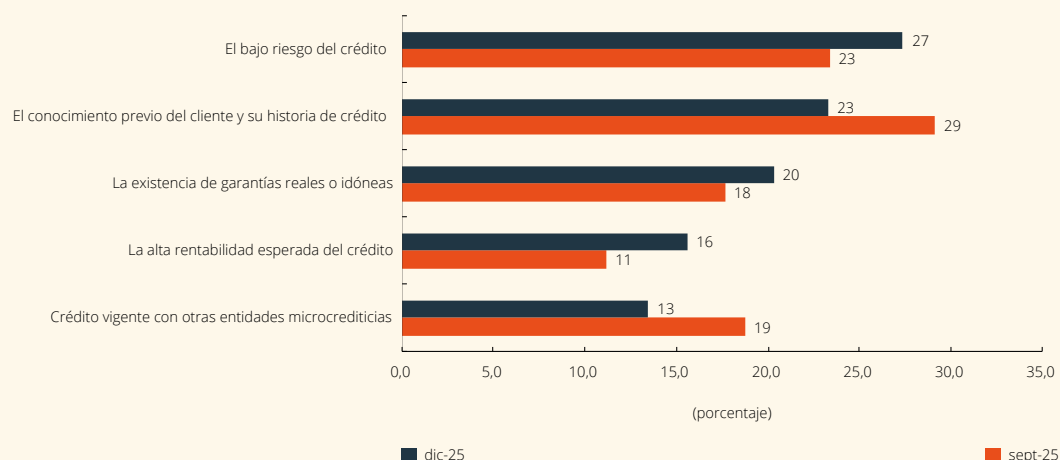


Fuente: Encuesta de la Situación del Microcrédito; cálculos del Banco de la República.

5 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 %].

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, el bajo riesgo crediticio y las garantías reales o idóneas (Gráfico S.2). Por su parte, el crédito vigente con otras entidades microfinancieras pasó a ser el factor de menor relevancia. Al indagar sobre los factores a considerar durante el primer trimestre de 2026, las entidades no perciben cambios significativos frente a lo observado a finales de 2025.

Gráfico S.2
Aspectos relevantes en la aprobación de nuevos microcréditos

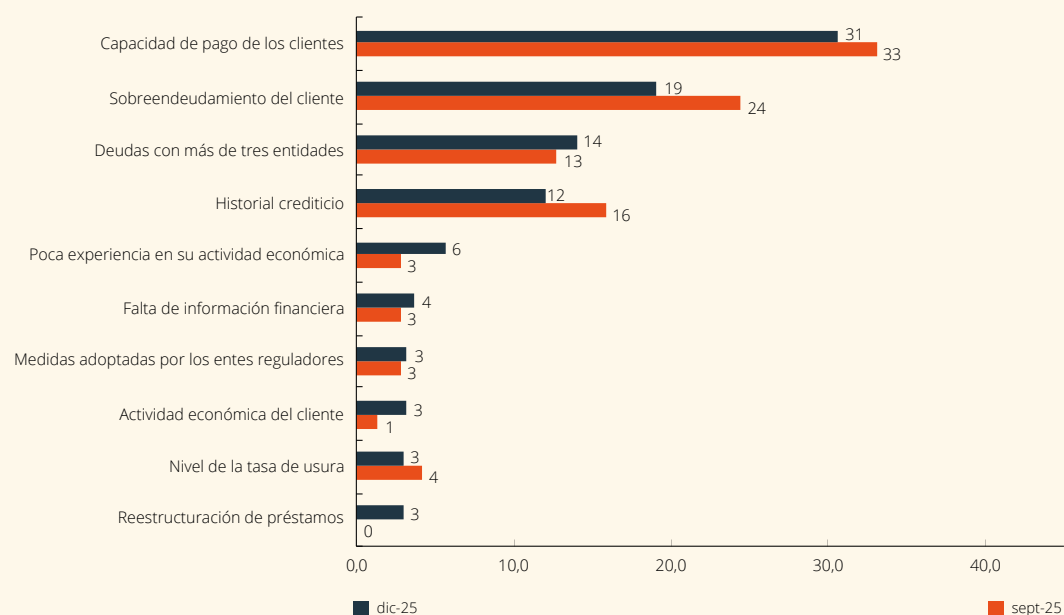


Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

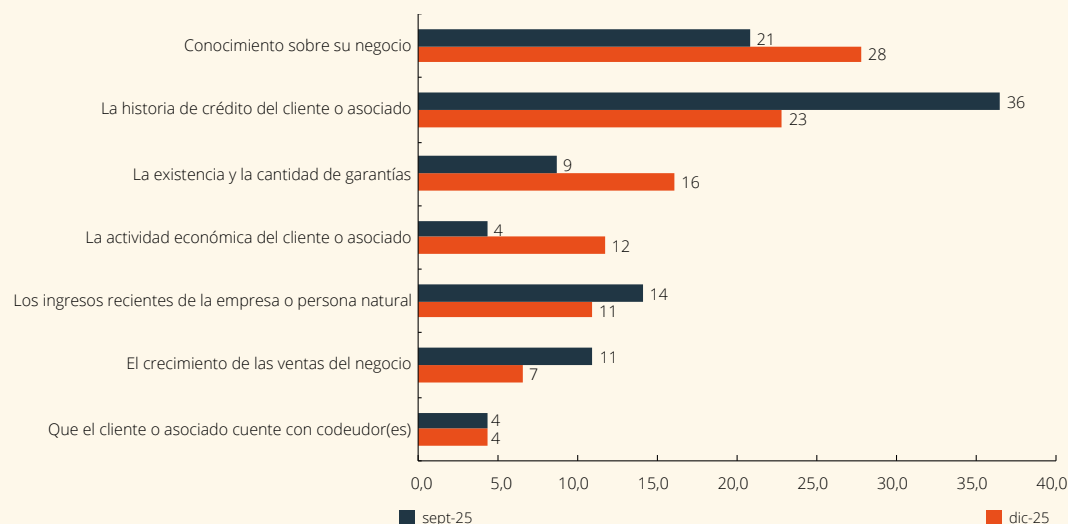
Las entidades perciben que los principales factores que afectan al mercado microcrediticio e impiden un mayor volumen de préstamos al sector privado son la capacidad de pago del cliente, el sobreendeudamiento y que tenga deudas con más de tres entidades al tiempo. Aunque el sobreendeudamiento del cliente sigue siendo uno de los factores más relevante, fue el que presentó la mayor disminución en su importancia, mientras que la poca experiencia en la actividad económica del deudor fue la que registró el mayor incremento en su significancia (Gráfico S.3, panel A). Por otro lado, además del conocimiento de su negocio, las entidades consideran que las características del cliente relevantes para el mercado microcrediticio son la historia de crédito del cliente, la existencia y calidad de garantías y la actividad económica del cliente (Gráfico S.3, panel B).

Gráfico S.3

A. Factores globales para la evolución del microcrédito



B. Análisis sobre el cliente



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

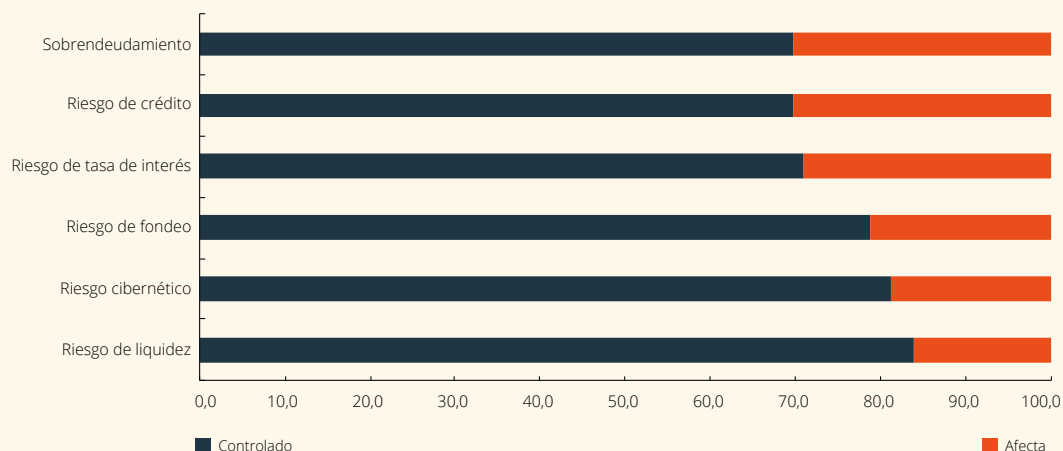
2. EVALUACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Al indagar sobre la administración de riesgos financieros, se destaca que las entidades se ven especialmente impactadas por el sobreendeudamiento, el riesgo de crédito y el riesgo de tasa de interés del libro bancario⁶, pues estos se consideran los de mayor nivel de exposición y potencial afectación. Este último ha sido de preocupación

6 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.

para las entidades desde el segundo trimestre de 2023 (Gráfico S.4). Frente a la edición anterior, se evidencia un mayor control en todos los riesgos consultados.

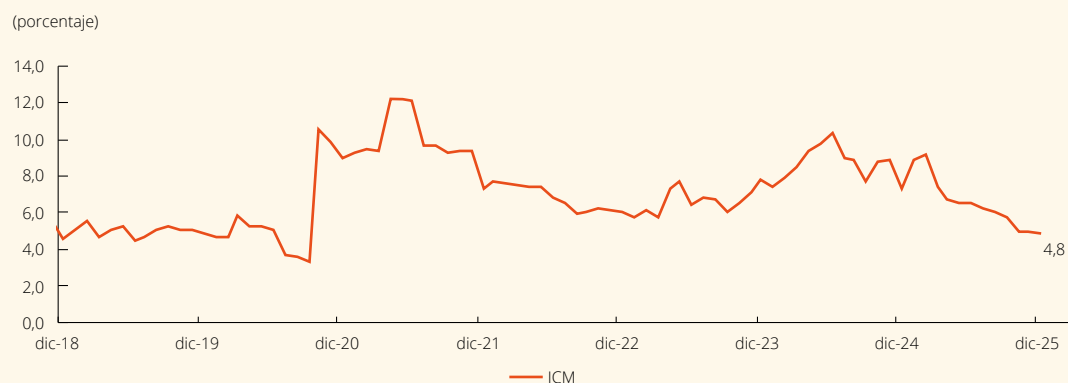
Gráfico S.4
Evaluación cualitativa de riesgos financieros



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

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)⁷ agregado de la muestra analizada. En el Gráfico S.5 se presenta su evolución histórica. En el cuarto trimestre de 2025, el ICM continuó su tendencia decreciente hasta ubicarse en un 4,8 %⁸. Por último, los intermediarios informaron que, en promedio durante octubre, noviembre y diciembre de 2025 castigaron el 0,50 %, 0,30 % y 0,90 % de su cartera, respectivamente. Estos niveles son superiores a los del trimestre anterior⁹.

Gráfico S.5
Indicador de calidad por mora

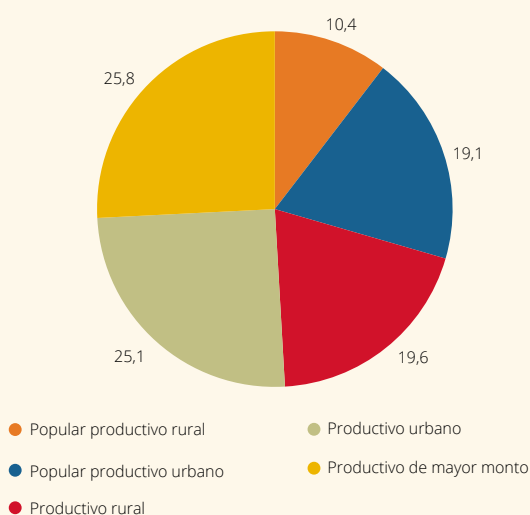


Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

- 7 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.
- 8 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.
- 9 Los castigos observados en los tres meses anteriores fueron del 0,15 %, 0,20 % y 0,15 %, respectivamente.

Gráfico S.6

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



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

PREGUNTAS COYUNTURALES

A las entidades se les preguntó por los desembolsos realizados durante el cuarto trimestre de 2025, bajo la segmentación que entró en vigor en octubre de 2023¹⁰. Los resultados muestran que el segmento productivo urbano participó con el 25,0 % y el segmento popular productivo urbano lo hizo con el 19,1 %, por lo que el crédito urbano totalizó el 44,2 %, inferior al 55,3 % de los desembolsos del trimestre anterior (Gráfico S.6). Por su parte, los dos segmentos de crédito rural crecieron 11,8 % hasta alcanzar el 30,0 % de participación y el segmento de crédito productivo de mayor monto redujo su participación de 26,5 % a 25,8 %.

Adicionalmente, para esta edición también se incluyeron preguntas coyunturales relacionadas con las metodologías internas utilizadas por las entidades para definir sus tasas de interés, la adopción de herramientas tecnológicas orientadas a reducir costos operativos, y las estrategias implementadas para ampliar el acceso al microcrédito en sectores históricamente subatendidos.

En relación con la primera, los resultados muestran que el 60 % de las entidades cuenta con una metodología básica para definir las tasas de interés. Este tipo de metodología se caracteriza por realizar análisis de mercado y estudios de costos, complementados con ajustes reactivos frente a cambios coyunturales. Por su parte, el 14 % señala que no dispone de una metodología homogénea, por lo que la definición de sus tasas depende en gran medida de reacciones frente a movimientos del mercado. Finalmente, el 26 % indica que utiliza metodologías avanzadas, tales como modelos de valoración desarrollados por comités especializados y revisados de manera periódica.

En cuanto a la adopción de tecnología para la reducción de costos operativos, el 53 % de las entidades reporta que está invirtiendo de manera activa y prioritaria en herramientas tecnológicas orientadas a disminuir estos costos asociados con la colocación de microcréditos. Asimismo, el 38 % considera que este es un tema relevante en su agenda, aunque lo mantiene proyectado para el mediano

10 El Decreto 455 de 2023 modificó el cálculo del interés bancario corriente (IBC) 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 monto. Los créditos popular urbano y rural se constituyen por las operaciones de crédito que no exceden los 6 SMMLV; los créditos productivos urbano y rural tienen en común que los montos otorgados oscilan entre los 6 y 25 SMMLV, y el crédito productivo de mayor monto corresponde a operaciones activas de crédito entre los 25 y 120 SMMLV.

plazo, mientras que el 8,3 % no tiene este tipo de iniciativas contempladas dentro de su estrategia actual. Complementariamente, al consultar sobre los resultados obtenidos a partir de estas inversiones, el 57 % afirma que la tecnología sí ha resultado provechosa, aunque solo ha permitido reducir costos de manera marginal, y únicamente el 3 % indica que ha logrado una reducción de costos significativa.

Finalmente, frente a las innovaciones implementadas para ampliar el acceso al microcrédito en sectores subatendidos, se observa que el 43 % de las entidades está invirtiendo en procesos de originación y vinculación digital simplificados, orientados a facilitar la inclusión y agilizar los trámites. Entre tanto, el 23 % opta por integrar su oferta de crédito con educación financiera y acompañamiento empresarial a lo largo de la relación crediticia, buscando fortalecer las capacidades de los usuarios y mejorar su sostenibilidad financiera.

3. CONCLUSIONES

Durante el cuarto 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 leve disminución en la percepción de la oferta y la demanda, aunque se mantienen en terreno positivo ambas de forma generalizada. Por su parte, el conocimiento previo del cliente, el bajo riesgo de crédito y la tenencia de créditos vigentes con otras entidades microcrediticias son los elementos que continúan considerándose fundamentales al momento de aprobar 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 las deudas con más de tres entidades son los factores más relevantes. En materia de análisis de riesgos, el sobreendeudamiento y el riesgo de crédito continúan siendo las principales fuentes de vulnerabilidad para el sector. No obstante, en esta edición se evidencia una disminución generalizada en el nivel de afectación que estos riesgos representan para las entidades. Por su parte, el ICM continúa con una senda decreciente para esta edición de la encuesta. Finalmente, se identificó que la mayoría de las entidades continúa utilizando metodologías básicas o poco estructuradas para la definición de tasas de interés, mientras que solo una cuarta parte emplea modelos avanzados con revisión especializada. Asimismo, se observa un avance significativo en la adopción de herramientas tecnológicas para reducir costos operativos, aunque sus resultados han sido mayoritariamente marginales. Por otro lado, las entidades están impulsando innovaciones para ampliar el acceso al microcrédito, especialmente mediante procesos digitales simplificados y estrategias complementarias de educación financiera y acompañamiento empresarial, lo que evidencia un esfuerzo creciente por mejorar la eficiencia y la inclusión en el sector.

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

Nombre de la entidad	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25
Acercasa					
Actuar Atlántico					
Actuar Quindío					
Actuar Tolima					
Comerciacoop					
Cooperativa de Ahorro y Crédito Congente					
Cooperativa de Ahorro y Crédito Crearcoop					
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					
Fundesmag					
Interactuar					
Microempresas de Colombia					
Microactivos SAS					
Cootregua					
Coopmultiservicios Villanueva					
Cofincafé					
Coomuldesa					
Ultrahuilca					
Coofisam					
Cobelen					
Cofinal Ltda					
Coprocenva					
Coopservivelez Ltda.					
Coogranada					
Servimcoop					
Financiera Coagrosur					
Fincomercio					
Prosperando					
Cootep Ltda					
Coomultagro					
Cotracerrejon					
Coofinanciar					
Coopeaipe					
Cooperativa Avp					

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

Nombre de la entidad	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25
Avancop					
Coopvalle					
Coompau					
Cootraim					
Coonfie Ltda					
Coopigon					
Union Cooperativa					
Cesca					
Coopsanfrancisco					
Cooservunal					
Cooperativa de la Guajira Confiamos					
Coopsuya					
Cooperativa Nacional De Ahorro Y Credito Avanza					
Coopetrol					
Comulseb					
Cooperativa De Ahorro Y Credito Pio Xii De Cocorna					
Cooperativa Multiactiva San Simon					
Multicoop					
Coopsocial					
Cooplarosa					

	Participó
	No participó