



REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO EN COLOMBIA

MAR/
2026

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a marzo de 2026, en la que participan los establecimientos de crédito (EC)¹ que otorgan préstamos: bancos, compañías de financiamiento (CFC) 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)², 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.

El objetivo de este reporte es analizar la percepción que tienen las entidades sobre la oferta, la demanda y el acceso al crédito, así como los cambios en las políticas de asignación de nuevos créditos en el trimestre analizado y las expectativas que se tienen para el próximo. Además, se evalúa el uso por parte de los EC de las operaciones de modificación y reestructuración de créditos³, y se presenta la carga financiera promedio de los deudores que accedieron a nuevos créditos en la cartera a hogares,

- 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 febrero de 2026, los bancos que participaron representan el 96 % de la cartera total de este tipo de entidad; las CFC, el 92,8 %, y las cooperativas, el 100 %.
- 2 Este sombreado recoge el análisis que se presentaba anteriormente en el *Reporte sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*. Para esta edición participaron 23 entidades financieras no vigiladas por la SFC, algunas de las cuales son vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria. Lo anterior representa el 35,4 % del total de entidades encuestadas y, en conjunto, suman una cartera microcrediticia vigente por COP 2,5 billones.
- 3 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).

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 algunos de 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 primer trimestre de 2026, el indicador de percepción de demanda de crédito de las entidades encuestadas se mantuvo en terreno positivo para las modalidades de consumo y microcrédito, y en terreno negativo para vivienda y comercial (Gráfico 1)⁴. En la cartera de consumo, el indicador aumentó y superó las expectativas reportadas en la encuesta anterior, lo cual sugiere que la demanda percibida por los EC fue más dinámica de lo anticipado. Para las demás carteras, las expectativas reportadas en diciembre fueron similares a los resultados observados en marzo. En términos prospectivos, para el segundo trimestre de 2026 se anticipa que la percepción de demanda continúe siendo negativa en vivienda, con un deterioro frente al trimestre anterior. Para comercial, se prevé que el indicador se encuentre en terreno estable, mientras que para microcrédito y consumo se anticipa un balance positivo. No obstante, el indicador de consumo se acercaría a un terreno de estabilidad, lo que sugiere una moderación en la percepción de la demanda de este segmento.

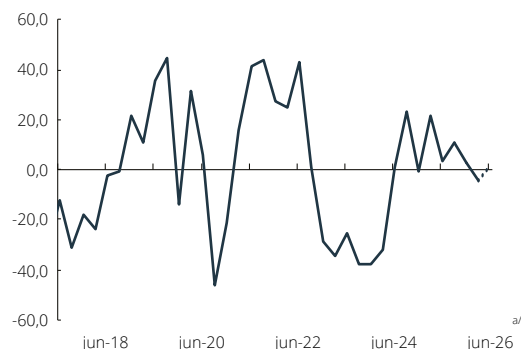
4 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió (o cambiará) la demanda por nuevos créditos durante los últimos (próximos) tres meses (siendo: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados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

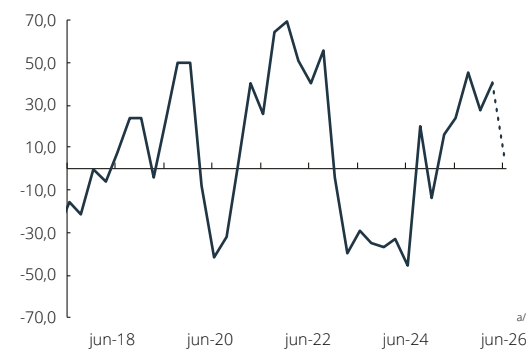
A. Comercial

(porcentaje del balance de respuestas)



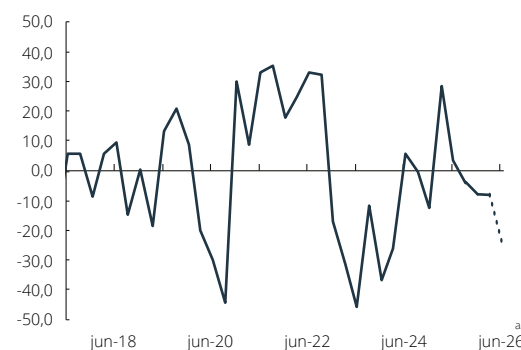
B. Consumo

(porcentaje del balance de respuestas)



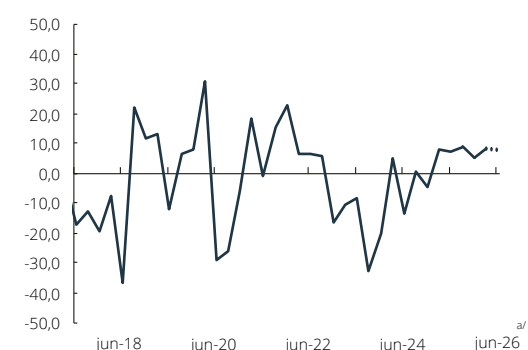
C. Vivienda

(porcentaje del balance de respuestas)



D. Microcrédito

(porcentaje del balance de respuestas)



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

Fuente: Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2026; cálculos del Banco de la República.

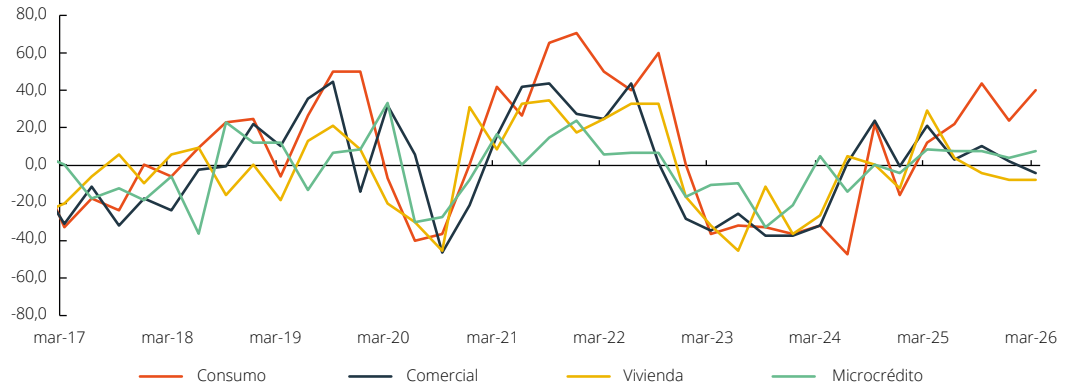
Al analizar la percepción de demanda de crédito por tipo de entidad y modalidad, se observa un comportamiento diferenciado tanto entre modalidades como entre tipos de intermediarios (Gráfico 2). La cartera de vivienda presenta balances negativos en los tres tipos de EC. Por otro lado, las modalidades de consumo y microcrédito se mantienen en terreno positivo para todos los tipos de EC, aunque en las cooperativas se evidencia una reducción marcada en el indicador frente a trimestres recientes. Por su parte, en la cartera comercial se observan resultados heterogéneos: el balance es negativo en bancos y cooperativas, mientras que en las CFC se mantiene positivo, pero con una tendencia a la baja.

Gráfico 2

Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

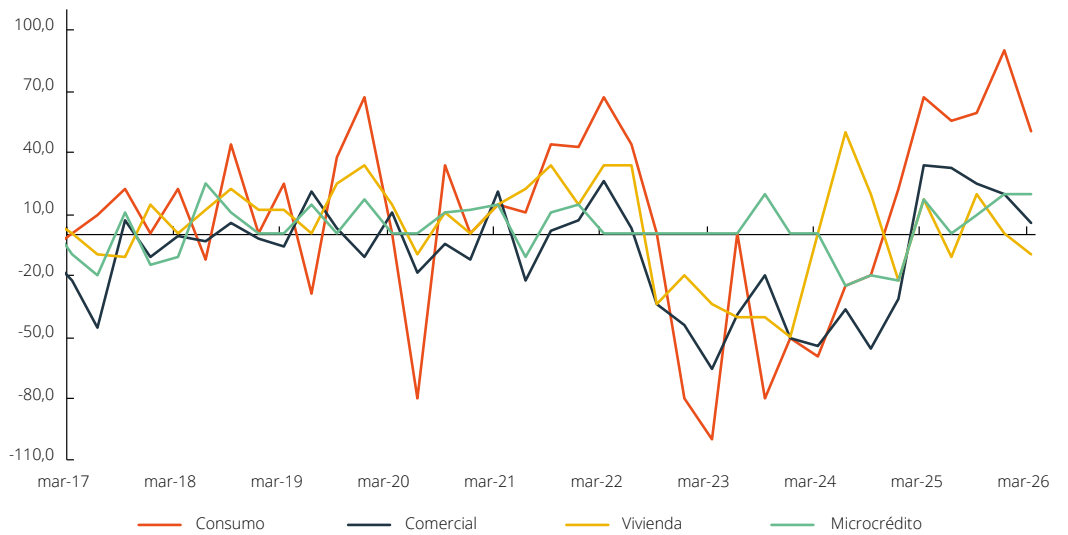
A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)



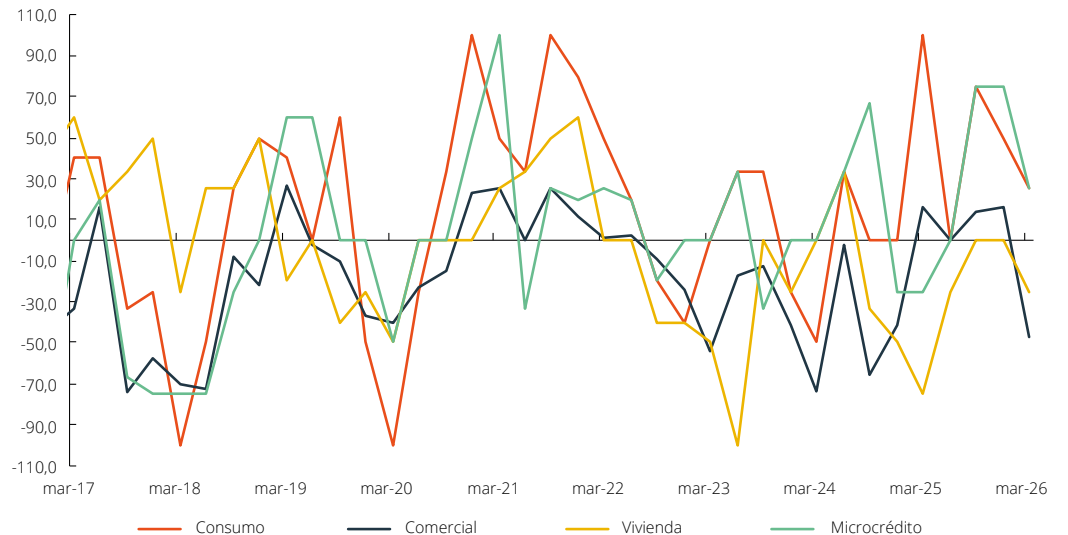
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2026; cálculos del Banco de la República.

El indicador de percepción de los EC sobre la demanda de crédito por tamaño de empresa mostró, en el último trimestre, un balance negativo en bancos para la mayoría de los tamaños de empresa, con excepción de las microempresas, que presentaron estabilidad (Gráfico 3). En las CFC, el indicador presentó balances positivos para las microempresas y las empresas pequeñas, mientras que las empresas medianas y grandes se encuentran en terreno estable. Por último, en las cooperativas, la percepción de demanda registró balances negativos para todos los tamaños de empresa. En conjunto, los resultados sugieren una demanda de crédito débil y heterogénea, con mayor debilidad de las empresas 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)

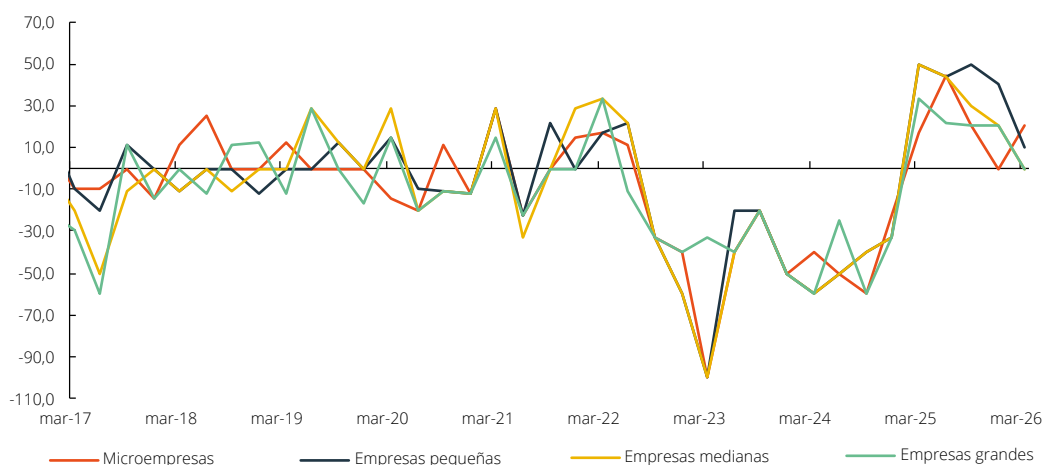
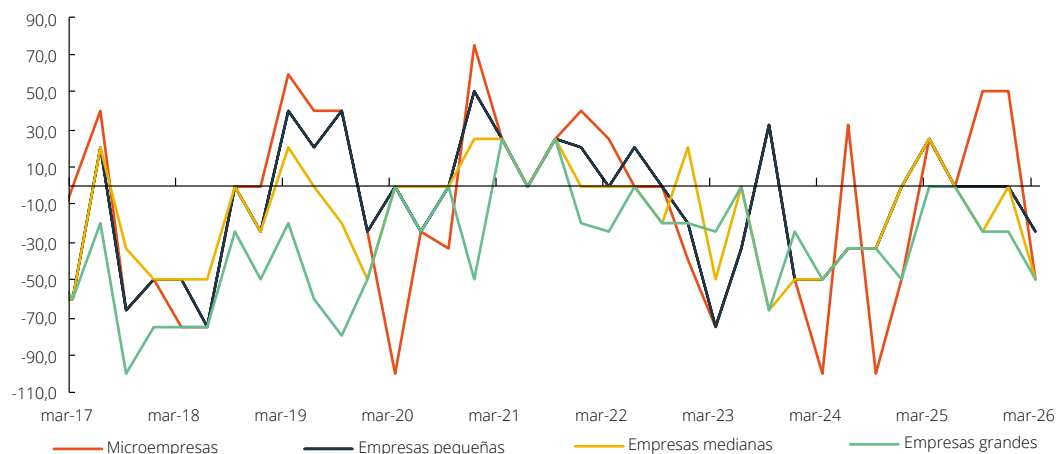


Gráfico 3 (continuación)

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

C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2026; cálculos del Banco de la República.

Percepción general de la oferta de crédito

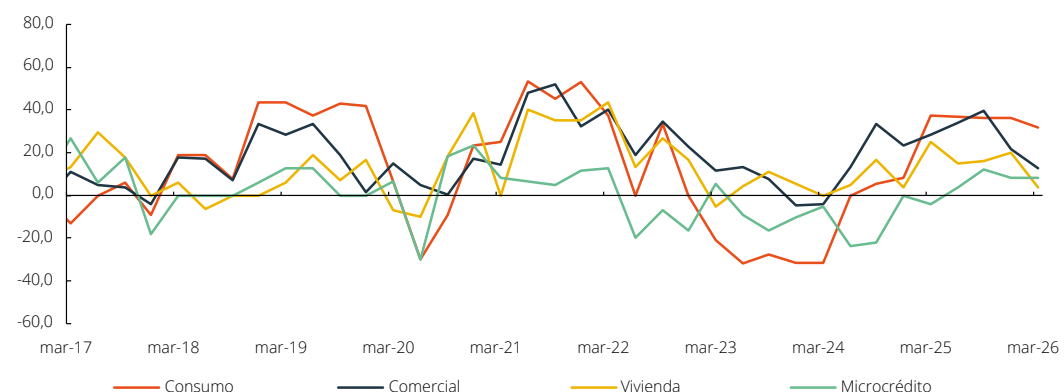
Durante el primer trimestre de 2026, los bancos y las CFC mostraron un balance positivo en la percepción de oferta⁵ de crédito para todas las modalidades de cartera (Gráfico 4). No obstante, en el caso de los bancos, los indicadores fueron inferiores a los observados en el trimestre anterior, lo cual podría sugerir una moderación en la disposición a otorgar crédito, particularmente en las carteras de vivienda y comercial. Por su parte, las cooperativas presentaron un balance positivo en las carteras de consumo y microcrédito, estabilidad en comercial, y un balance negativo para vivienda. Al considerar conjuntamente los resultados de la demanda y la oferta, se anticipa un crecimiento heterogéneo de la cartera real en los próximos meses, con debilidad en las modalidades de vivienda; mientras que consumo, microcrédito y comercial mantendrían una dinámica más favorable.

Gráfico 4

Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad

A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)

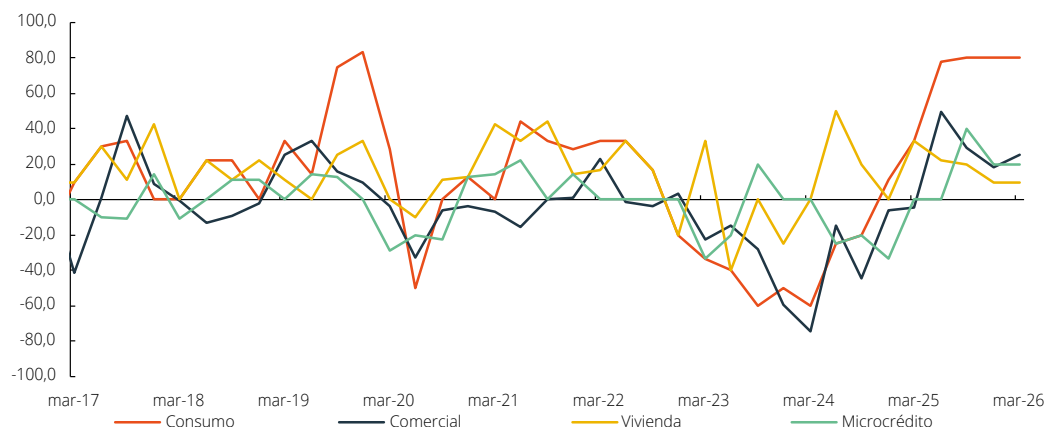


5 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la oferta por nuevos créditos durante los últimos tres meses (siendo 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior; 5 = superior; NA = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calculó como la diferencia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

Gráfico 4 (continuación)
Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad

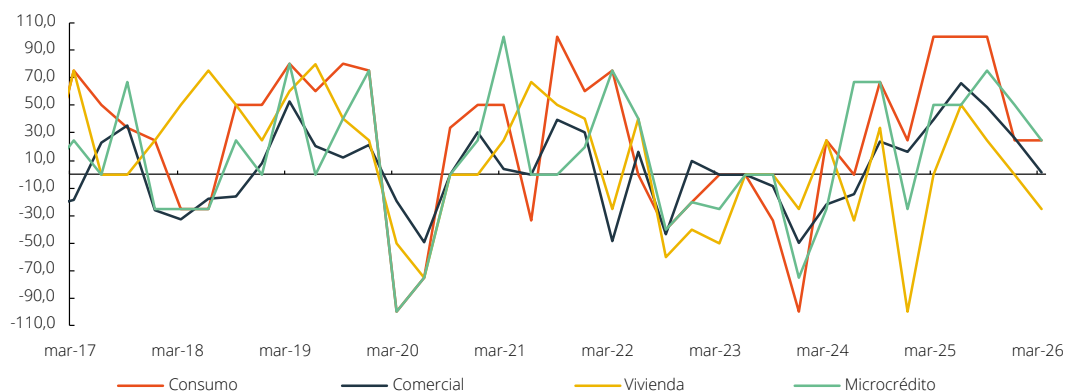
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2026; cálculos del Banco de la República.

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

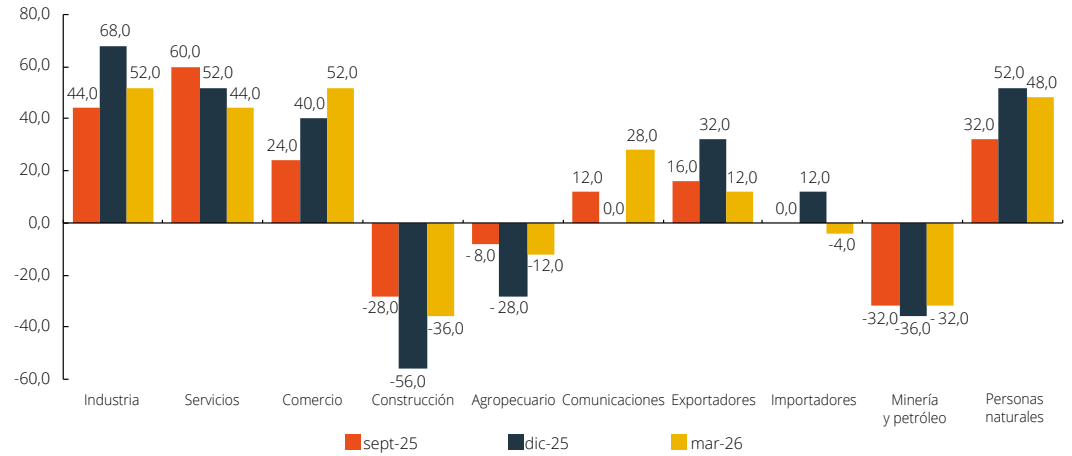
El análisis desagregado por rama de actividad económica⁶ revela un comportamiento heterogéneo en la percepción de los bancos sobre el acceso al crédito (Gráfico 5). Los sectores de minería y petróleo, agropecuario, construcción e importador registran una percepción negativa. Por su parte, aunque los sectores de industria, servicios, exportadores y personas naturales permanecen en terreno positivo, registran una desaceleración en el indicador.

⁶ A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo consideraban el actual acceso de los siguientes sectores económicos al crédito nuevo que otorga el sector financiero (siendo 1 = acceso bajo al crédito; 2 = acceso bajo medio al crédito; 4 = acceso alto medio al crédito; 5 = acceso alto al crédito). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y el de aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un acceso alto al crédito

Gráfico 5
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

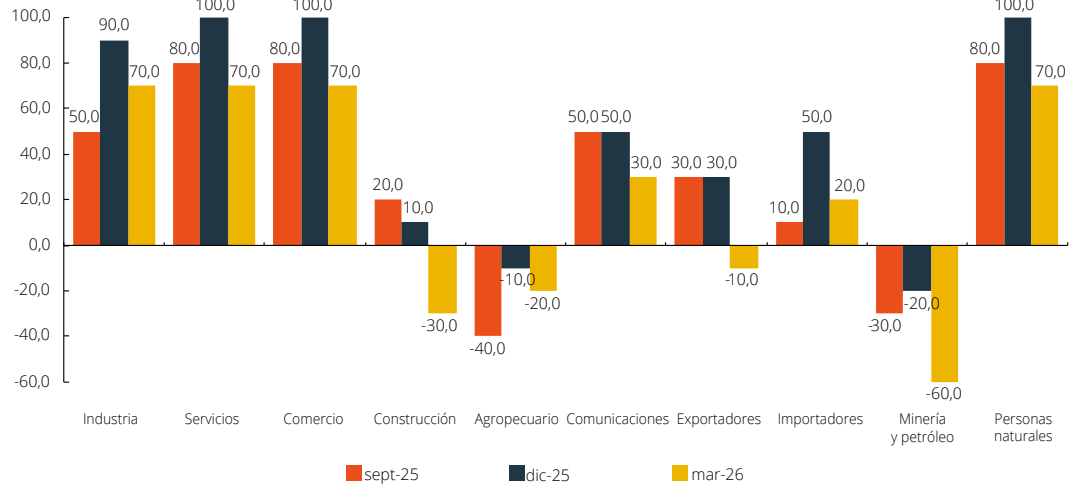
A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)



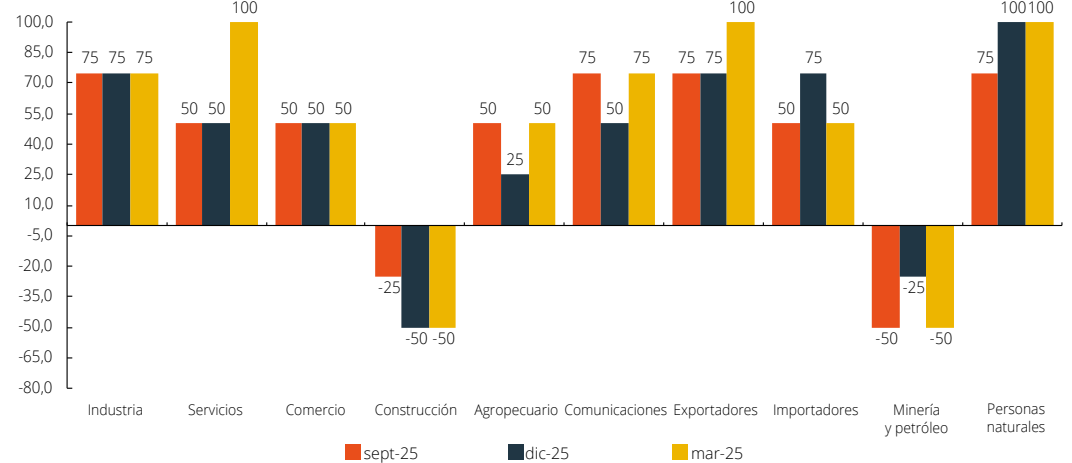
B. CFC

(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.

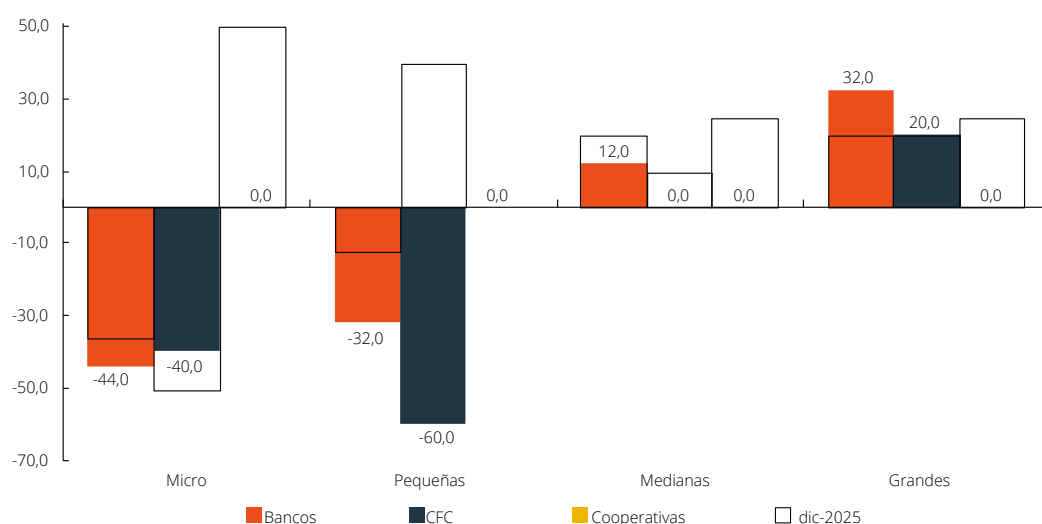
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2026; cálculos del Banco de la República.

En las CFC, todos los sectores económicos presentaron una mayor percepción de desaceleración en el acceso al crédito. De este modo, la percepción por parte de los EC continuó siendo negativa para los sectores agropecuario y de minería y petróleo, mientras que los sectores de construcción y exportadores pasaron de una percepción positiva en el trimestre anterior a una negativa en el periodo actual. Finalmente, las cooperativas mantienen percepciones negativas en los sectores de construcción, y de minería y petróleo, en tanto que los demás sectores permanecieron en terreno positivo.

El análisis de acceso al crédito por tamaño de empresa muestra que, frente al trimestre anterior, la percepción de los bancos fue de disminución para las micro, pequeñas y medianas empresas, mientras que mejoró en las grandes (Gráfico 6). En las CFC se observa una leve mejora en el acceso al crédito de las microempresas, en contraste con una disminución en las pequeñas y medianas, y una estabilidad en las grandes. Por su parte, en las cooperativas se registra una reducción en las micro, medianas y grandes empresas, y estabilidad en las pequeñas. En conjunto, los resultados sugieren una reducción generalizada en el acceso al crédito por tamaño de empresa, con mejoras puntuales en algunos sectores.

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, marzo de 2026; 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 crediticio⁷, 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

⁷ Para este indicador, el análisis se centra en los bancos, dado que estos concentran cerca del 96 % de 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.

balance de respuestas de los bancos encuestados⁸. 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.

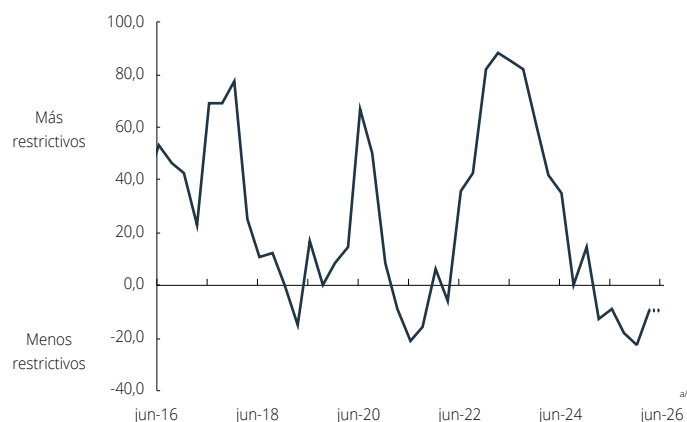
Durante el primer trimestre de 2026, los indicadores de cambio en las exigencias para el otorgamiento de nuevos créditos presentaron un balance negativo en las carteras de consumo y vivienda, lo cual refleja que una mayor proporción de entidades redujo los requerimientos para aprobar nuevos créditos (Gráfico 7). En la cartera de microcrédito las exigencias se mantuvieron estables, mientras que la cartera comercial registró un balance positivo, indicando un endurecimiento en las condiciones de crédito para este segmento. El nivel del indicador de la cartera comercial presentó un incremento marcado respecto al trimestre anterior, interrumpiendo la tendencia reciente de reducción gradual en las restricciones observada desde 2023, lo que podría sugerir una pausa en el proceso de flexibilización de las condiciones de crédito comercial. En cuanto a las expectativas para el segundo trimestre de 2026, se anticipa una reducción en las restricciones en consumo y microcrédito, y un posible aumento en las carteras de vivienda y comercial.

Gráfico 7

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

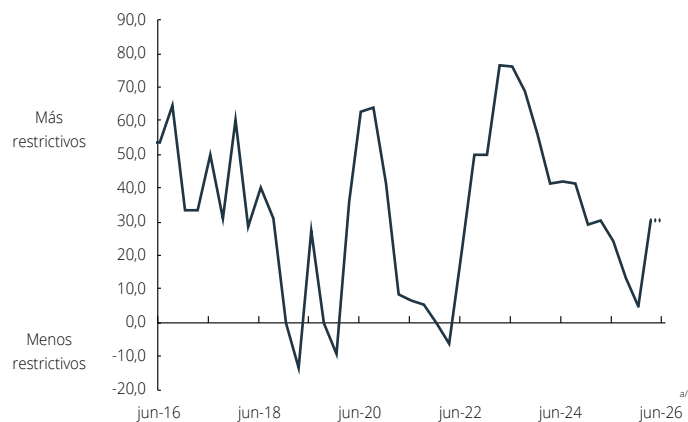
a. Consumo

(porcentaje del balance de respuestas)



B. Comercial

(porcentaje del balance de respuestas)



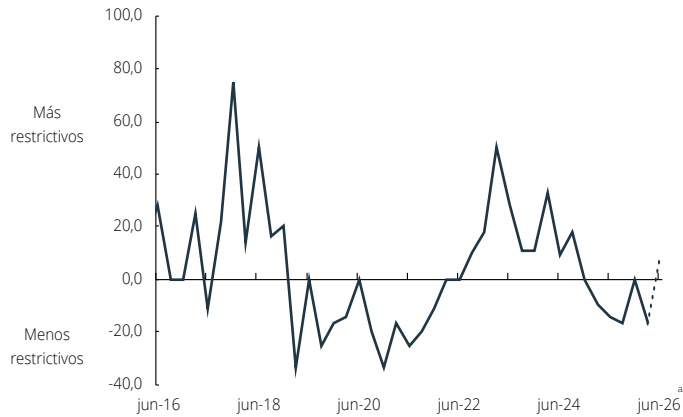
8 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo han cambiado o cambiarían sus requerimientos para la asignación de nuevos créditos (siendo 1 = más restrictivos; 2 = moderadamente más restrictivos; 3 = han permanecido igual; 4 = moderadamente menos restrictivos; 5 = menos restrictivos; NA = no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

C. Vivienda

(porcentaje del balance de respuestas)

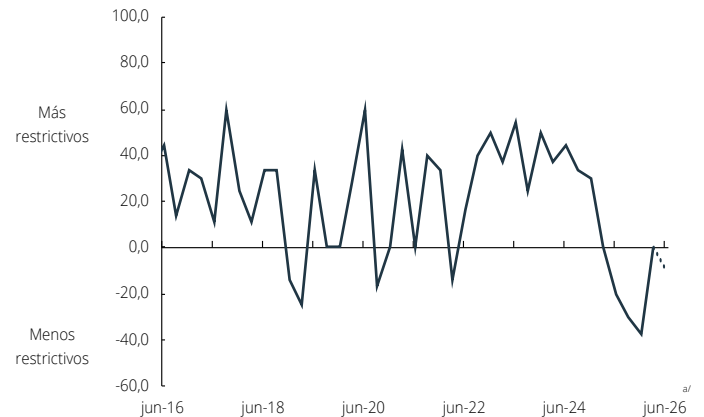


^{al} Expectativas para el próximo trimestre. (Línea punteada)

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2026; cálculos del Banco de la República.

D. Microcrédito

(porcentaje del balance de respuestas)



A marzo de 2026 la mayoría de los bancos encuestados reportaron una estabilidad en las restricciones de las carteras de microcrédito, vivienda y consumo (Gráfico 8, paneles A, B y C). En contraste, la cartera comercial mantuvo una proporción relevante de bancos que aumentaron sus exigencias y, además, por primera vez en un año, ningún banco reportó haberlas disminuido (Gráfico 8, panel D). Al comparar estos resultados con las expectativas del reporte anterior, se observa que en consumo y vivienda la proporción de bancos que relajó sus exigencias fue mayor a la anticipada, mientras que en comercial y microcrédito los resultados estuvieron más alineados con lo esperado. Hacia el segundo trimestre de 2026, las expectativas apuntan a que la mayoría de los bancos mantendrán estables sus restricciones.

Gráfico 8

Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos.

A. Microcrédito

(porcentaje)

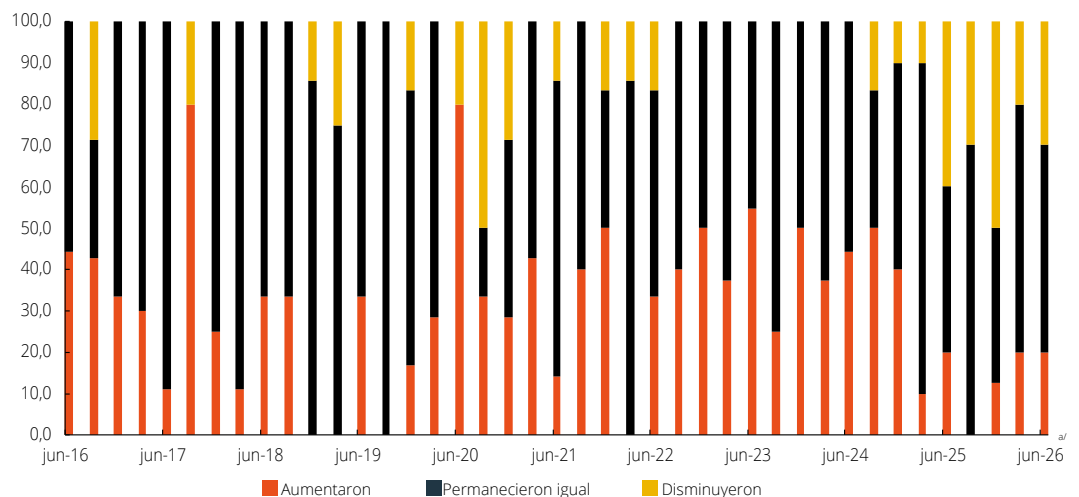
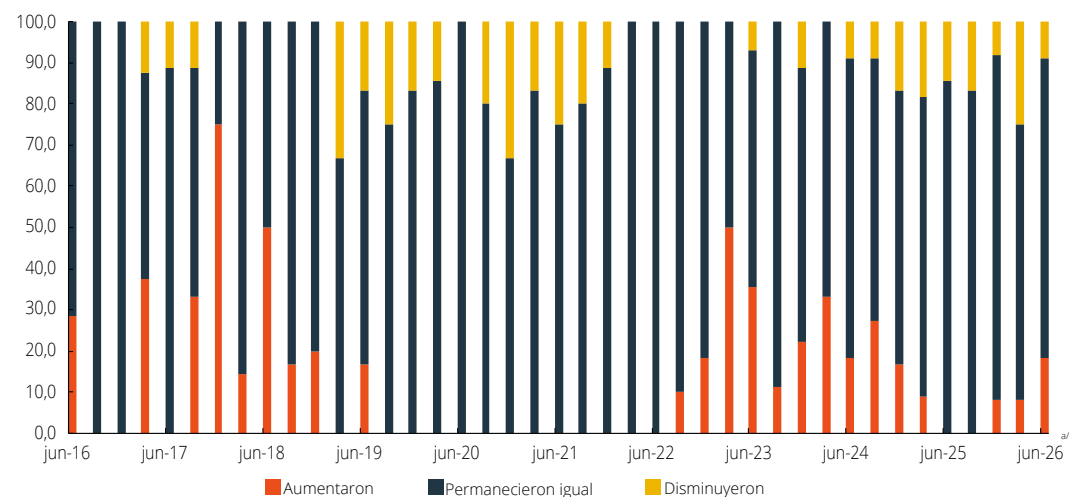


Gráfico 8 (continuación)

Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos.

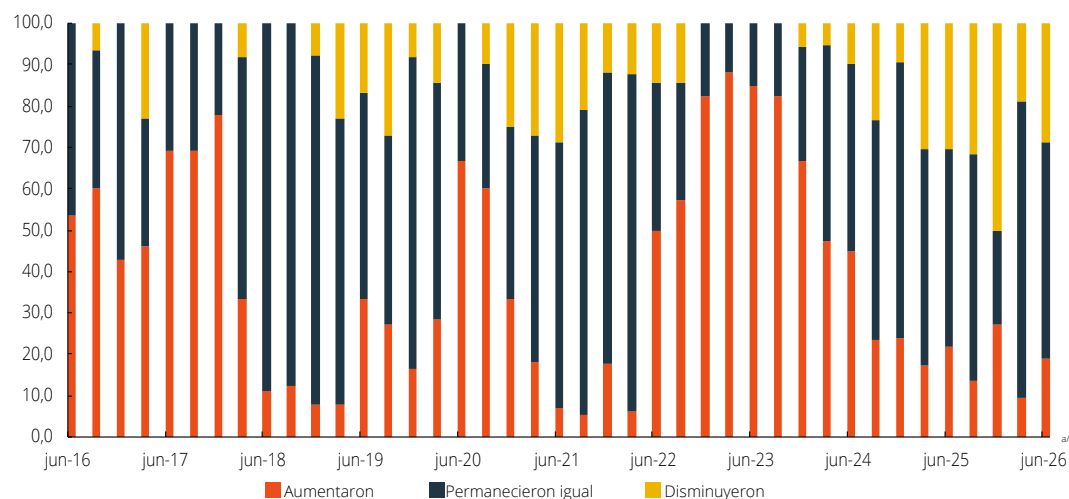
B. Vivienda

(porcentaje)



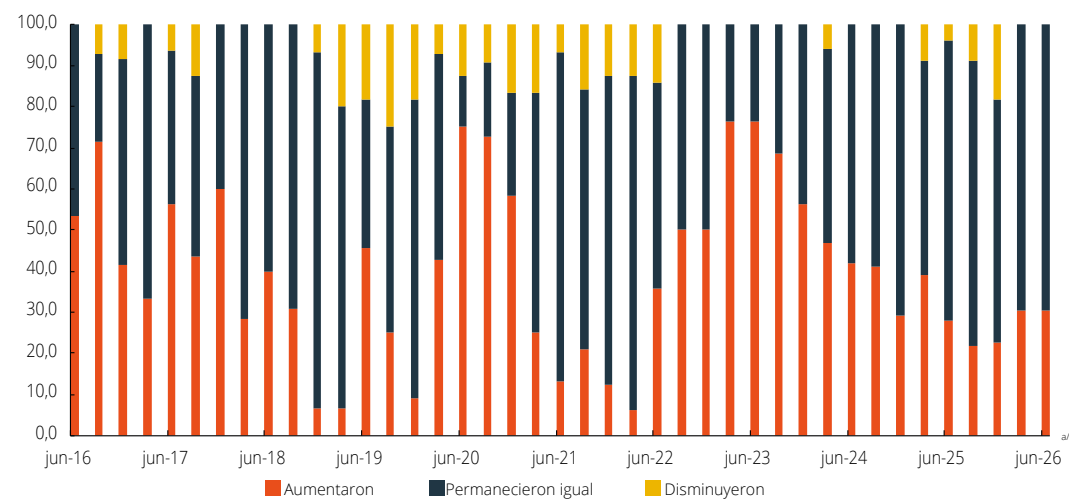
C. Cartera de consumo

(porcentaje)



D. Cartera comercial

(porcentaje)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2026; cálculos del Banco de la República.

4. MODIFICACIONES Y REESTRUCTURACIONES DE CRÉDITOS

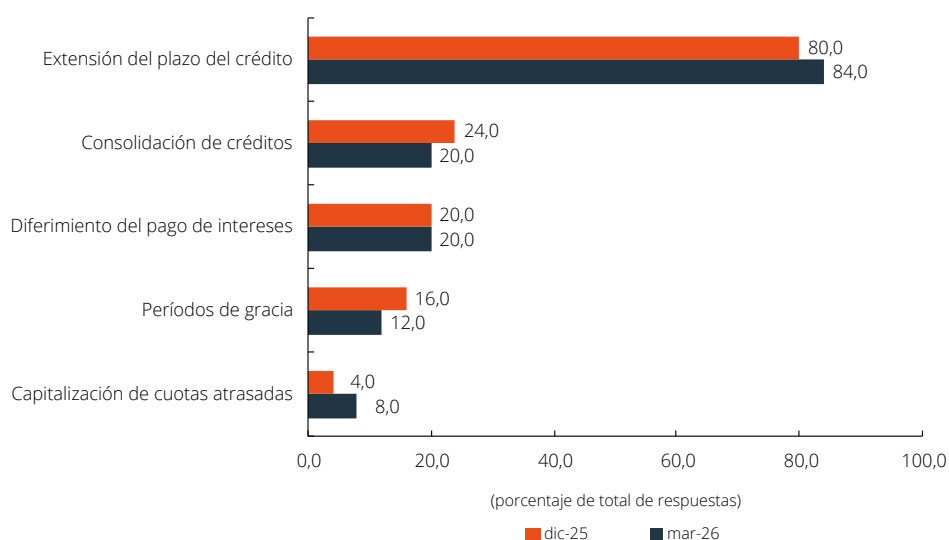
En esta sección se presentan los principales resultados sobre las modificaciones y reestructuraciones de créditos de los EC⁹ para el primer trimestre de 2026. En particular, se detallan las medidas utilizadas en estas operaciones.

En el primer trimestre de 2026, el 88 % de los bancos, el 60 % de las CFC y el 100 % de las cooperativas encuestadas reportaron haber realizado modificaciones de crédito. Frente al trimestre anterior, se observa una disminución en la proporción de CFC que efectuaron modificaciones (70 % en diciembre), 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 segunda herramienta más utilizada, seguidos por la consolidación de créditos. Por su parte, la consolidación de créditos y el diferimiento del pago de intereses se mantuvieron dentro de las medidas más utilizadas por los bancos (Gráfico 9).

Gráfico 9

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

A. Bancos

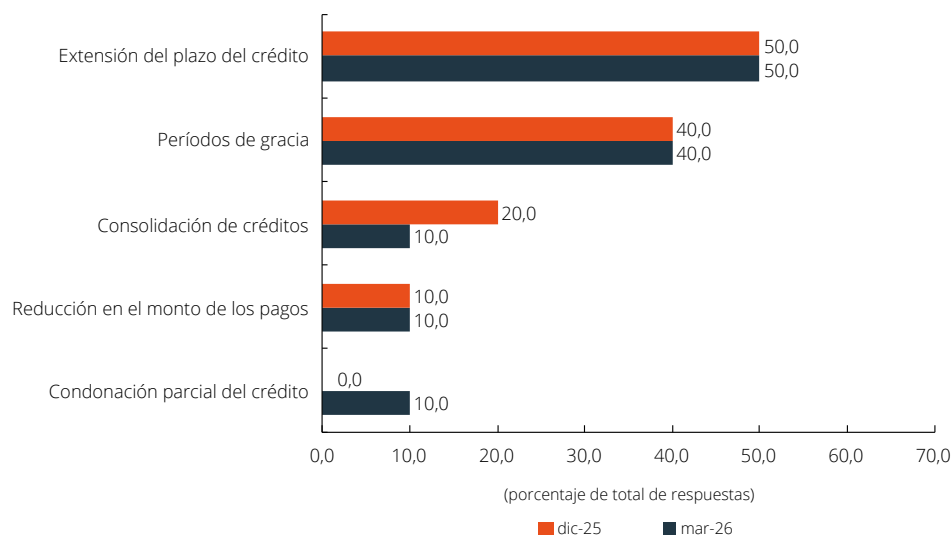


9 En esta sección se hace referencia a las modificaciones y reestructuraciones diferentes a aquellas realizadas en el contexto del Plan de Acompañamiento a Deudores dispuesto en las Circulares Externas 022 y 039 de 2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

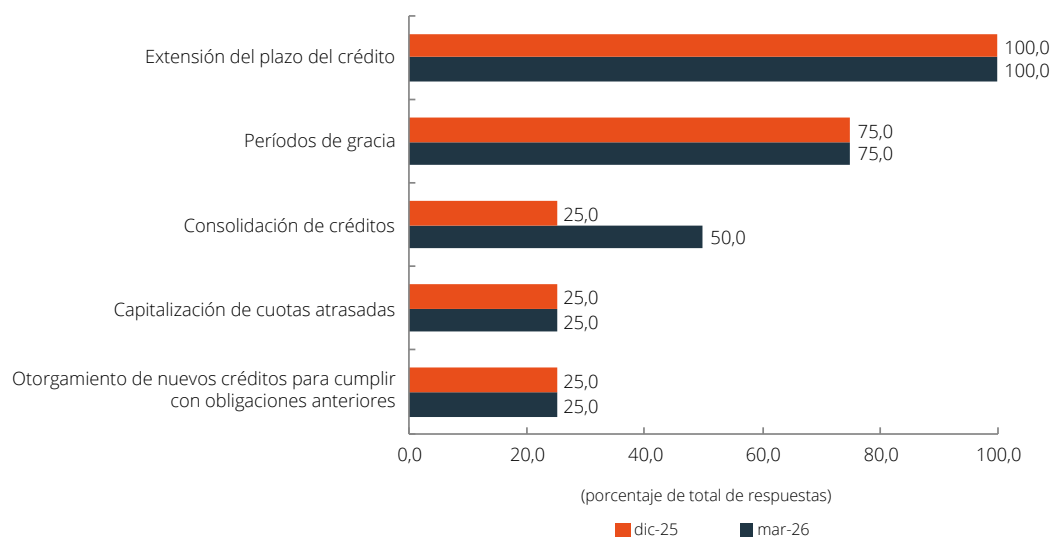
Gráfico 9 (continuación)

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

B. CFC



C. Cooperativas



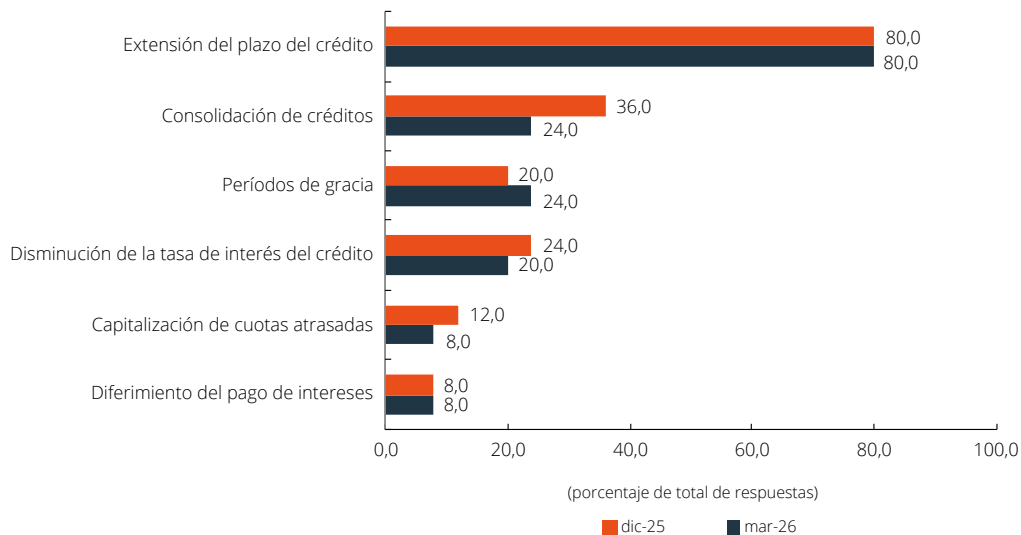
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2026; cálculos del Banco de la República.

En relación con la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta señalan que el 84 % de los bancos, el 50 % de las CFC, y el 100 % de las cooperativas encuestadas realizaron esta práctica durante el primer trimestre de 2026. Frente al trimestre previo, se observa una leve disminución en la proporción de bancos y CFC que efectuaron reestructuraciones (92 % y 70 % en diciembre, respectivamente), mientras que en 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 10). Adicionalmente, los bancos y las cooperativas reportaron la consolidación de créditos, mientras que las CFC indicaron el uso de periodos de gracia.

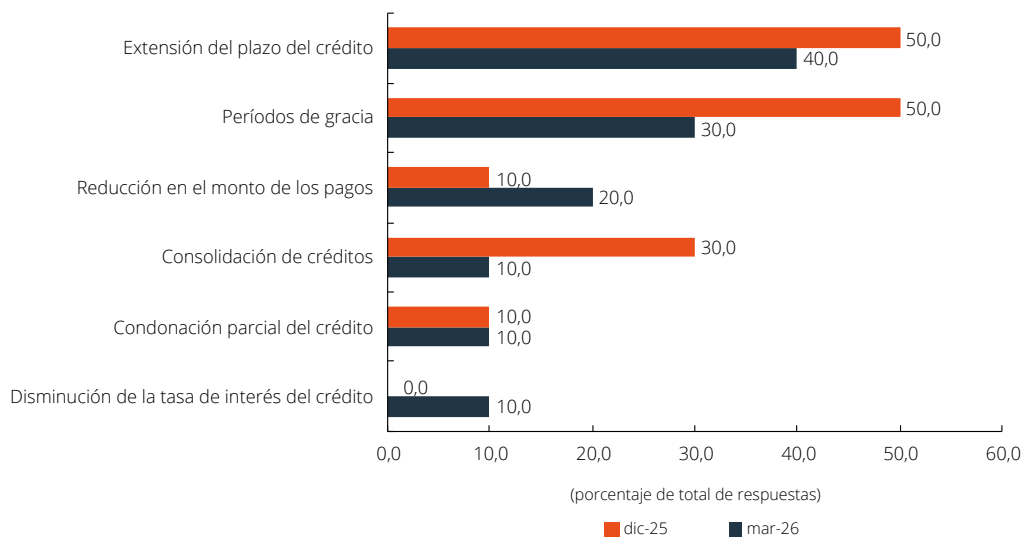
Gráfico 10

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

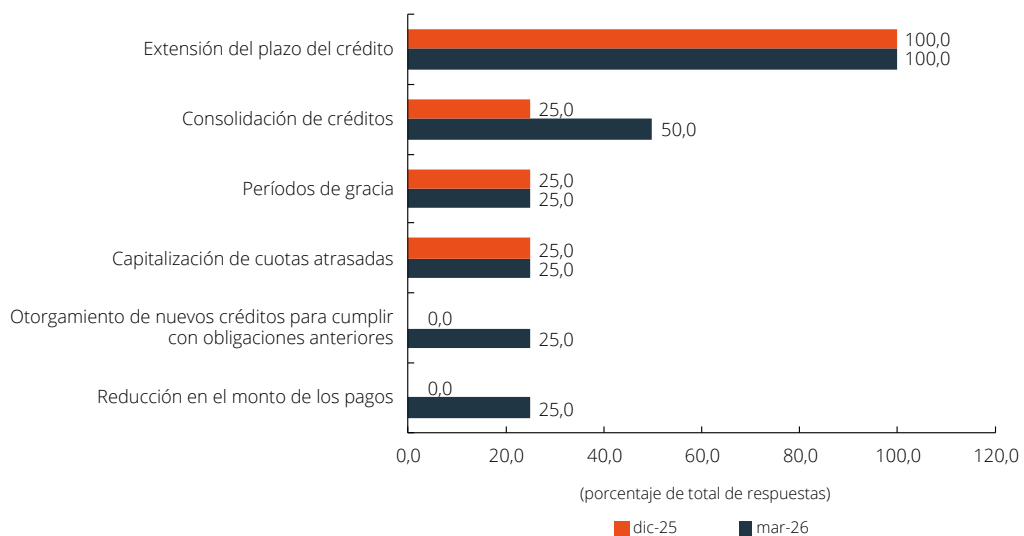
A. Bancos



B. CFC



B. Cooperativas



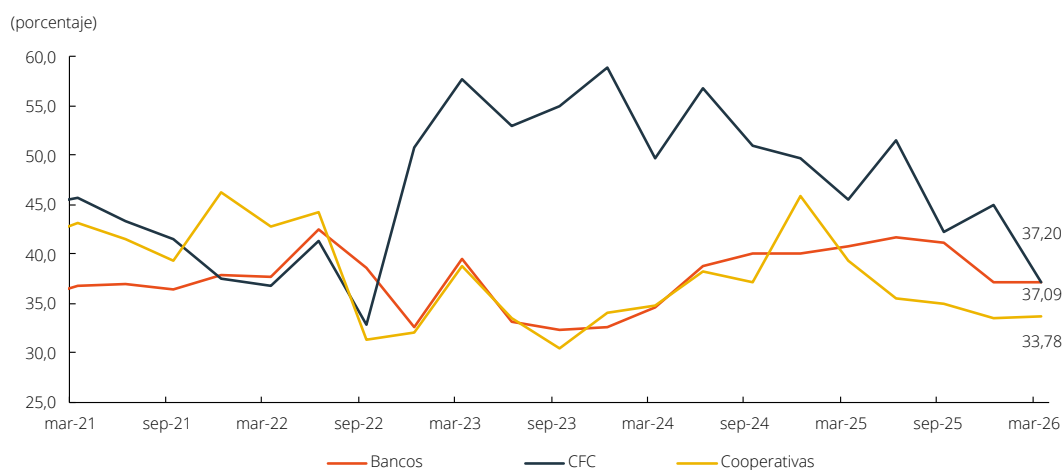
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2026; cálculos del Banco de la República.

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 primer trimestre de 2026 se observó una reducción para las CFC, lo que significa que los hogares deudores de estas entidades destinaron una menor proporción de su ingreso en obligaciones financieras, lo que muestra menor riesgo de crédito para estas entidades, mientras que los bancos y cooperativas presentaron un leve aumento 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, marzo de 2026; cálculos del Banco de la República.

6. CONCLUSIONES

De acuerdo con los resultados de la encuesta, durante el primer trimestre de 2026 los EC percibieron un aumento en la demanda de crédito para consumo y microcrédito, y una reducción para vivienda y comercial. Asimismo, el indicador de percepción de oferta se ubicó, en la mayoría de los casos, en terreno positivo o estable, aunque con menores niveles respecto al trimestre pasado, lo cual podría sugerir una moderación en la disposición a otorgar crédito, en particular en las carteras de vivienda y comercial. La percepción sobre el acceso al crédito continuó en terreno positivo para la mayoría de los sectores, salvo construcción, agropecuario, y minería y petróleo. En cuanto a las políticas de asignación de crédito, se observaron mayores restricciones para la cartera comercial, y menores para consumo y vivienda.

En relación con las modificaciones y reestructuraciones de créditos, las medidas más utilizadas para redefinir las condiciones crediticias continúan siendo la extensión del plazo, la consolidación de créditos y la concesión de periodos de gracia. Finalmente, durante el primer trimestre de 2026, la carga financiera de los hogares deudores disminuyó para las CFC, mientras que aumentó ligeramente para bancos y cooperativas.

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 Caja Social	La Hipotecaria	
Banco Cooperativo Coopcentral	NU Colombia	
Banco Davivienda	RCI	
Banco de Bogotá	Tuya S. A.	
Banco de Occidente		
Banco Falabella		
Banco Finandina		
Banco GNB Sudameris		
Banco Mundo Mujer		
Banco Pichincha		
Banco Popular		
Banco Santander de Negocios		
Banco Unión		
Banco W		
Bancolombia		
Davibank		
JP Morgan		
Lulo Bank		
Mibanco		

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

		dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	mar-26
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)**

	Nombre de la entidad	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	mar-26
CFC	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

¿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 - Panel A

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

Gráfico 8 - Panel B

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

Gráfico 8 - Panel C

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

Gráfico 8 - Panel D

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



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 algunos de sus riesgos financieros. Finalmente, esta edición incorpora una sección coyuntural que indaga sobre la segmentación de la cartera microcrediticia, su acelerado crecimiento y los riesgos y coberturas que las entidades prevén frente a este comportamiento.

1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

En el primer trimestre de 2026 la percepción sobre la oferta por sector económico fue mayormente positiva, salvo en construcción, comunicaciones y otros⁴, que registraron balances negativos. Frente al trimestre anterior, los sectores de comercio, personas naturales y servicios redujeron su percepción de oferta, aunque esta se mantuvo en

1 Para esta edición participaron 23 entidades financieras no vigiladas por la SFC, algunas de las cuales son vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria. Lo anterior representa el 35,4 % del total de entidades, que, en conjunto, suman una cartera microcrediticia vigente por COP 2,5 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 irre recuperables 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 organizaciones y órganos extraterritoriales.

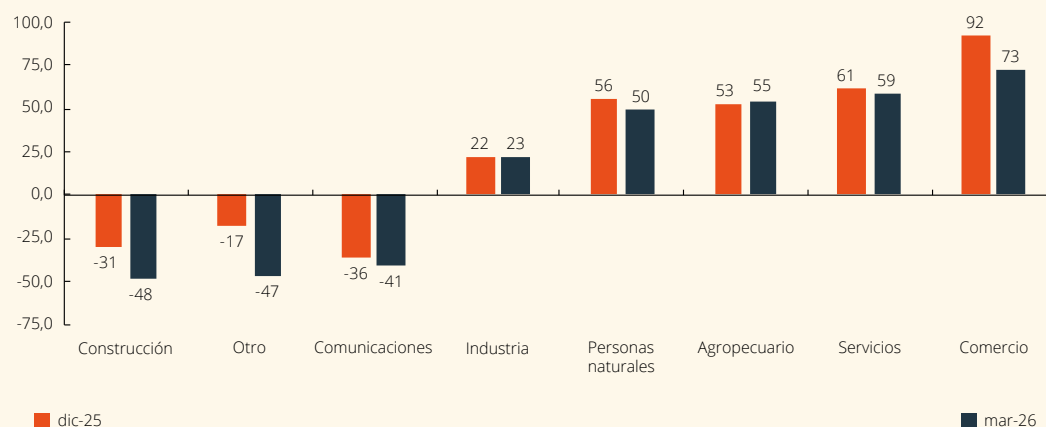
terreno positivo. Por su parte, industria y agropecuario presentaron leves incrementos. Finalmente, en construcción, otros y comunicaciones la percepción negativa se profundizó con respecto a la edición anterior, completando tres trimestres consecutivos en terreno negativo⁵ (Gráfico S.1, panel A). En cuanto a la percepción sobre la demanda de nuevos microcréditos, la mayoría de los sectores reportó balances positivos en el primer trimestre de 2026. Las únicas excepciones fueron comunicaciones, que registró un resultado negativo, y construcción, cuya demanda se mantuvo estable. Frente al trimestre anterior, los sectores de industria, servicios y otros aumentaron de manera notable su percepción de demanda, mientras que comercio presentó un leve incremento. El caso más destacado es el sector de industria, que pasó de ser el del balance más negativo a ubicarse en terreno positivo. Por su parte, agropecuario y personas naturales redujeron su percepción, aunque se mantuvieron en terreno favorable. Por último, comunicaciones mejoró levemente, a pesar de mantenerse en indicadores negativos (Gráfico S.1, panel B).

Gráfico S.1

Oferta y demanda por sector económico

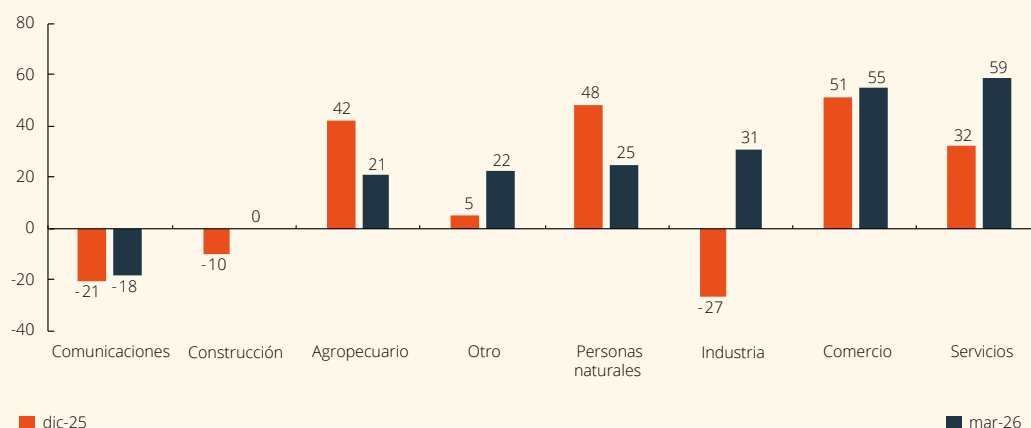
A. Disposición para otorgar microcréditos

(porcentaje de balance)



B. Demanda por nuevos microcréditos

(porcentaje de balance)



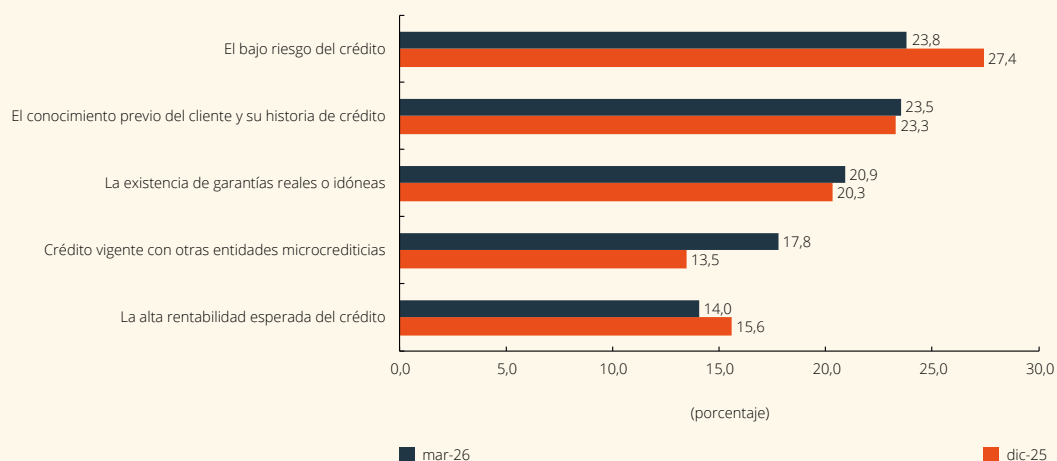
Fuente: Encuesta de la Situación del Microcrédito; cálculos del Banco de la República.

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 bajo riesgo crediticio, conocimiento previo del cliente y su historial de crédito y las garantías reales o idóneas (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 durante el segundo trimestre de 2026, las entidades no perciben cambios significativos frente a lo observado a inicios de 2026.

Gráfico S.2

Aspectos relevantes en la aprobación de nuevos microcréditos

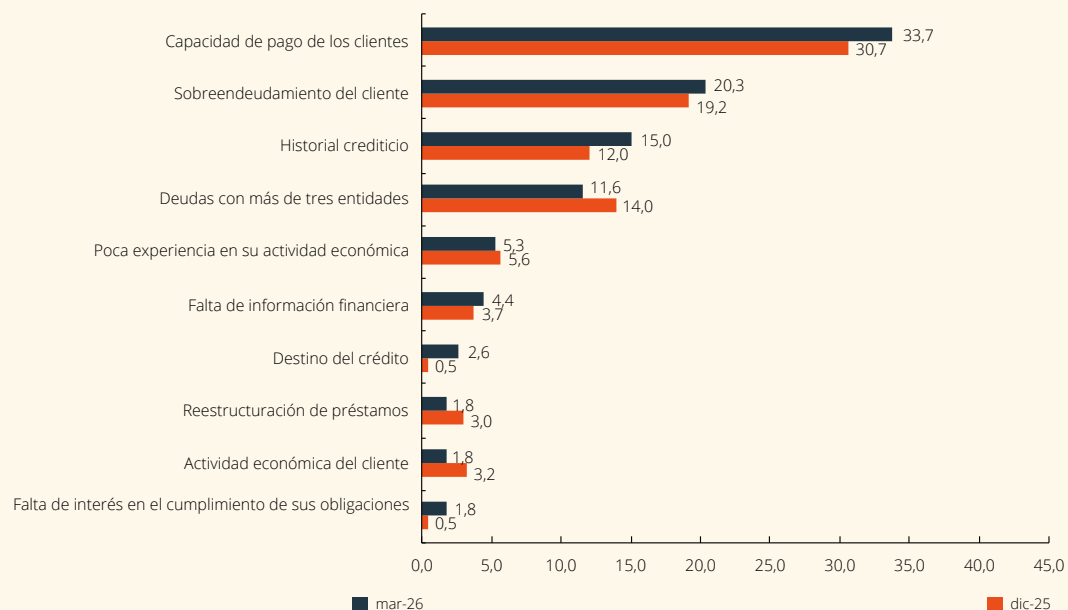


Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

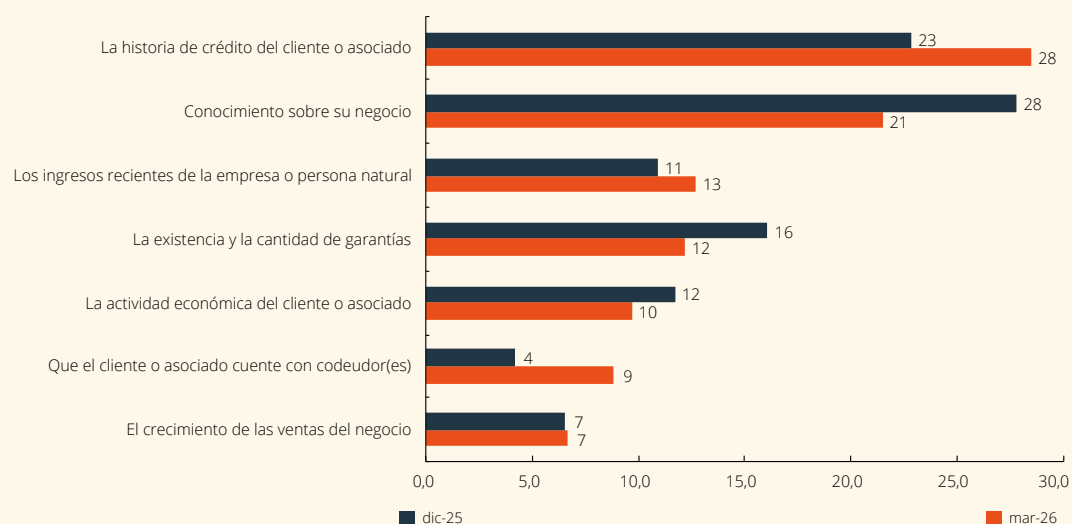
Al indagar sobre los principales factores percibidos que afectan al mercado microcrediticio e impiden un mayor volumen de préstamos al sector privado, los intermediarios identifican a la capacidad de pago del cliente, el sobreendeudamiento y su historial crediticio. Aunque las deudas con más de tres entidades continúan siendo uno de los factores más relevantes, fue el que presentó la mayor disminución en su importancia frente al trimestre pasado, en tanto que la capacidad de pago de los clientes fue la que registró el mayor incremento en importancia (Gráfico S.3, panel A). Por otro lado, además de la historia de crédito del cliente o asociado, las entidades consideran que las características relevantes para el mercado microcrediticio son el conocimiento de su negocio, los ingresos recientes de la empresa o persona natural y la existencia de garantías idóneas (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.

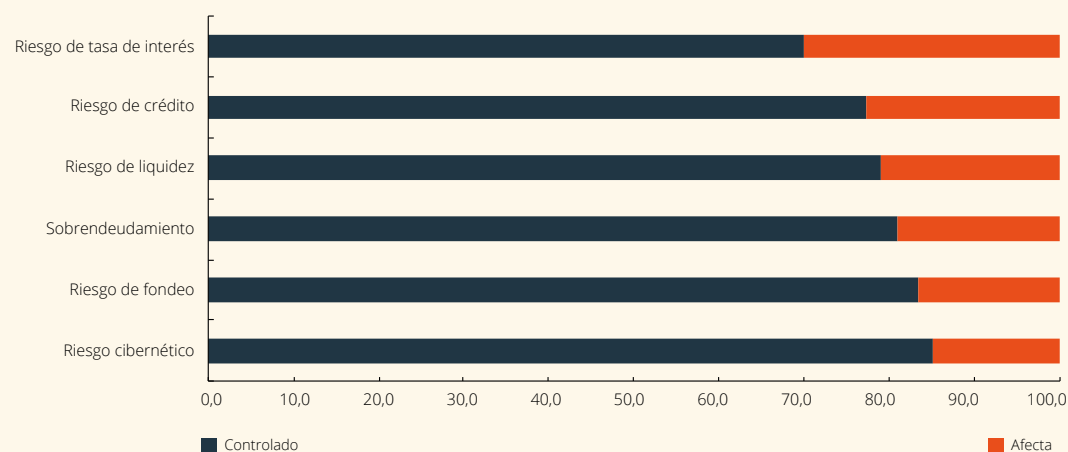
2. EVALUACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Al indagar sobre la administración de riesgos financieros, las entidades identifican que el riesgo de tasa de interés del libro bancario⁶, el de crédito y el de liquidez son los de mayor exposición y potencial afectación. El primero ha cobrado relevancia para las entidades desde el segundo trimestre de 2023 (Gráfico S.4). Frente a la edición

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 afectan 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, por lo que 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.

anterior, el riesgo de liquidez fue el que más incrementó su nivel de afectación, mientras que el de tasa de interés aumentó marginalmente. En contraste, las mayores reducciones se observaron en sobreendeudamiento y crédito, a pesar de que siguen siendo los que mayor preocupación generan en las entidades.

Gráfico 5.4
Evaluación cualitativa de riesgos financieros



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

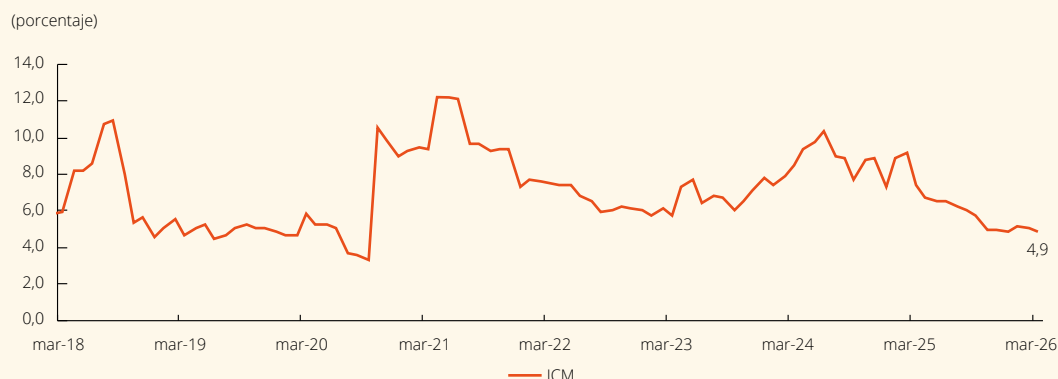
Adicionalmente, a las entidades se les preguntó por sus indicadores de calidad de cartera, con el fin de calcular un indicador de calidad por mora (ICM)⁷ agregado de la muestra analizada. El Gráfico 5.5 presenta su evolución histórica. En el primer trimestre de 2026, el ICM se mantuvo estable y se ubicó en el 4,8%, revirtiendo la tendencia descendente observada en las tres ediciones anteriores de la encuesta⁸. Por último, los intermediarios informaron que, en promedio durante enero, febrero y marzo de 2026, castigaron el 0,5 %, 0,7 % y 0,5 % de su cartera, respectivamente. Estos niveles son superiores a los del trimestre anterior, excepto para el valor observado en diciembre⁹.

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. Además, la tendencia observada del ICM concuerda con la reportada a Fogacoop para la cartera de microcrédito y se puede consultar en detalle en el [Reporte de Estabilidad Financiera del segundo semestre de 2025](#).

9 Los castigos observados en los tres meses anteriores fueron del 0,5 %, 0,3 % y 0,9 %, respectivamente.

Gráfico S.5
Indicador de calidad por mora



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

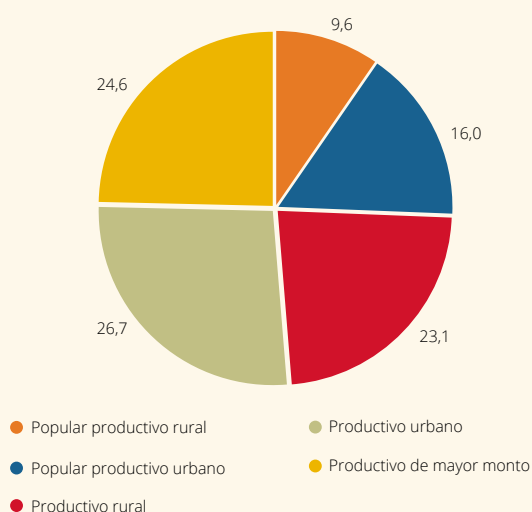
PREGUNTAS COYUNTURALES

A las entidades se les preguntó por los desembolsos realizados durante el primer trimestre de 2026, bajo la segmentación que entró en vigor en octubre de 2023¹⁰. Los resultados muestran que el crédito urbano, integrado por las modalidades productivo urbano (26,7%) y popular productivo urbano (16,0%), concentró el 42,7% de los desembolsos, proporción inferior al 44,2% del trimestre anterior (Gráfico S.6). En contraste, el crédito rural elevó su participación hasta el 32,7%. Por último, el productivo de mayor monto redujo su participación del 25,8% al 24,6%.

Adicionalmente, en esta edición se incluyeron preguntas coyunturales sobre los factores que explican el rápido crecimiento de la cartera microcrediticia y las medidas adoptadas por las entidades para evitar un deterioro de los indicadores de morosidad.

En relación con lo primero, las entidades atribuyen el crecimiento al aumento de la demanda de financiamiento por parte de microempresarios, trabajadores independientes y pequeños negocios. Este dinamismo ha estado impulsado por la reactivación de la actividad productiva en las zonas donde tienen presencia las entidades microcrediticias, particularmente en áreas rurales. Desde el lado de la oferta,

Gráfico S.6
Distribución de los desembolsos trimestrales de cartera microcrediticia por subsegmento - Marzo 2026



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

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. El crédito popular urbano y rural 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.

sobresalen el apoyo de las políticas gubernamentales de inclusión crediticia y la articulación con la banca de desarrollo. Asimismo, se destaca la mayor competencia entre cooperativas y entidades financieras por el segmento del microcrédito. Las entidades también reportan avances en la digitalización y simplificación de los procesos de originación, lo que ha contribuido a ampliar la cobertura y agilizar la colocación. Por último, algunas entidades vinculan el crecimiento a estrategias internas de profundización con sus asociados y al ajuste del salario mínimo, que ha incrementado el monto promedio de los créditos.

En cuanto a las medidas para contener los posibles deterioros de la cartera, las respuestas evidencian un enfoque preventivo centrado en la originación y el seguimiento. En el primer frente, las entidades reportan la actualización de sus políticas de gestión del riesgo, la validación *in situ* de la capacidad de pago, la atomización por monto, sector y zona geográfica, así como la calibración de los modelos de puntaje (*scoring*). En materia de seguimiento, predominan los análisis de cosechas por modalidad, oficina y asesor. A estos se suman las políticas de cobranza y la gestión de cartera vencida con indicadores segmentados. De manera complementaria, varias entidades resaltan el papel del comité integral de riesgos, las auditorías periódicas, el acompañamiento al asociado y el respaldo de garantías del Fondo Nacional de Garantías.

3. CONCLUSIONES

Durante el primer trimestre de 2026, la percepción de oferta y demanda por nuevos microcréditos fue positiva para la mayoría de los sectores económicos. Frente al trimestre anterior, la oferta presentó leves variaciones, que la mantuvieron en terreno favorable, salvo en construcción, comunicaciones y otros, sectores que completaron tres trimestres consecutivos en zona negativa. En cuanto a la demanda, destacan las mejoras en industria, servicios y otros, particularmente el caso de industria, que pasó del balance más negativo a un resultado positivo. Por su parte, el bajo riesgo crediticio, el conocimiento previo del cliente y las garantías reales o idóneas continúan considerándose los elementos fundamentales al momento de aprobar una solicitud de microcrédito. A nivel de mercado, las entidades identifican la capacidad de pago del cliente, el sobreendeudamiento y el historial crediticio como los factores más relevantes. En materia de administración de riesgos, las entidades identifican los de tasa de interés del libro bancario, crédito y liquidez como los de mayor exposición. Por su parte, el ICM revirtió la tendencia descendente de las tres ediciones anteriores y aumentó ligeramente, hasta ubicarse en el 4,8 %. Finalmente, en relación con la sección coyuntural, las entidades atribuyen el rápido crecimiento de la cartera microcrediticia a factores de demanda, como la reactivación productiva y la mayor búsqueda de financiamiento por parte de microempresarios, y de oferta, como las políticas de inclusión crediticia, la articulación con la banca de desarrollo, la mayor competencia entre entidades y los avances en digitalización. Para mitigar un eventual deterioro en los indicadores de morosidad, las entidades han adoptado un enfoque preventivo centrado en el fortalecimiento de la originación y el seguimiento de la cartera, soportado en políticas de gestión del riesgo, modelos de puntaje (*scoring*), análisis de cosechas y el respaldo del Fondo Nacional de Garantías.

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

Nombre de la entidad	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26
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					
Copvillanueva					
Cofincafé					
Coomuldesa					
Ultrahuilca					
Coofisam					
Cobelen					
Cofinal Ltda					
Coprocenva					
Coopservivelez Ltda.					
Coogranada					
Servimcoop					
Financiera Coagrosur					
Fincomercio					
Prosperando					
Cootep Ltda					
Coomultagro					
Cootracerrejon					
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	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26
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