



REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO EN COLOMBIA

JUN/
2025

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a junio de 2025, en la que participan los establecimientos de crédito (EC)¹ que otorgan préstamos: bancos, compañías de financiamiento² (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)³, como cooperativas y fundaciones. Lo anterior, teniendo en cuenta que, para el microcrédito, el sector no vigilado por la SFC tiene un alcance geográfico y poblacional relevante con respecto al sector tradicional.

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

Juan Pablo Bermúdez Céspedes, David Hernández Salazar, Valentina Clavijo Cabrera. Los autores forman parte del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

- 1 Este reporte se elaboró a partir del diligenciamiento de la encuesta por parte de 40 entidades, que corresponde al 93 % del total de los encuestados (43 establecimientos de crédito). A mayo de 2025, los bancos que participaron representan el 86,8 % de la cartera total de este tipo de entidad; las CFC que participaron representan el 86,2 % de la cartera total de este tipo de entidad, y las cooperativas que participaron representan el 100 % de la cartera total de este tipo de entidad.
- 2 Tras la promulgación de la Ley 1328 de julio de 2009, las compañías de financiamiento comercial cambiaron su razón social a compañías de financiamiento. Sin embargo, en este documento se usa la sigla CFC para evitar confusiones con la de las corporaciones financieras (CF), utilizada en otras publicaciones del Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República.
- 3 Este sombreado recoge el análisis que se presentaba anteriormente en el Reporte sobre la situación actual del microcrédito en Colombia. Para esta edición, 16 entidades financieras no vigiladas, con una cartera microcrediticia de COP 1,85 billones, participaron en la encuesta sobre la situación del microcrédito.

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

El documento está compuesto por seis secciones. La primera analiza el panorama general de la situación del crédito, centrándose en las percepciones que tienen los EC con respecto a la demanda y oferta. La segunda se enfoca en el acceso al crédito de distintos sectores económicos y tamaños de firmas. En la tercera se analizan los cambios en la percepción de la oferta de crédito durante el trimestre analizado y las políticas de asignación de nuevos créditos. En la cuarta se presentan los principales resultados sobre modificaciones y reestructuraciones de préstamos, y en la quinta se analiza la carga financiera de los hogares deudores de nuevos créditos. 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 segundo trimestre de 2025, el indicador de percepción de demanda de crédito para todas las modalidades se mantuvo en terreno positivo por segundo trimestre consecutivo (Gráfico 1)⁵. No obstante, se evidenció una leve disminución en los indicadores de las carteras de vivienda y comercial, en contraste con un incremento en el indicador de la cartera de consumo.

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

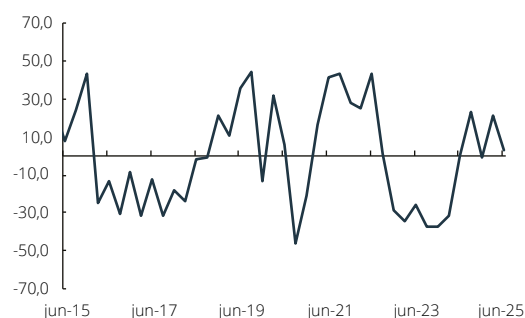
5 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (siendo: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron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

Gráfico 1

Percepción de la demanda de crédito para los establecimientos de crédito

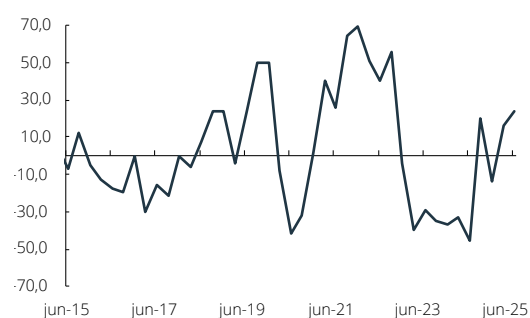
A. Comercial

(porcentaje del balance de respuestas)



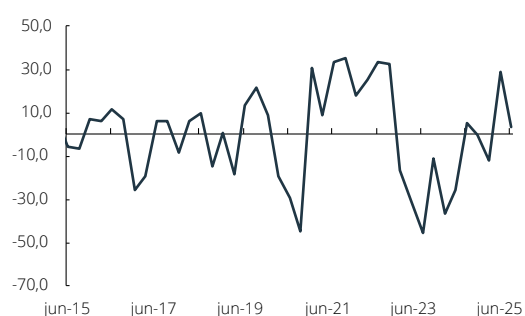
B. Consumo

(porcentaje del balance de respuestas)



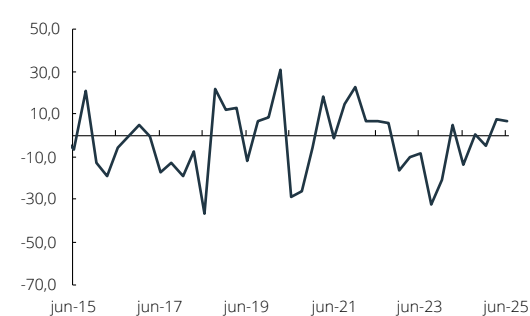
C. Vivienda

(porcentaje del balance de respuestas)



D. Microcrédito

(porcentaje del balance de respuestas)



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

Al analizar la demanda de crédito por tipo de entidad y modalidad, se observa un comportamiento heterogéneo entre entidades (Gráfico 2). En el caso de los bancos, se registra un balance positivo en todas las modalidades. Por su parte, las CFC presentan un balance negativo en la modalidad de vivienda. En cuanto a las cooperativas, la percepción de la demanda se mantuvo estable respecto al trimestre anterior en todas las modalidades, excepto en vivienda, que continúa en terreno negativo.

Gráfico 2

Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)

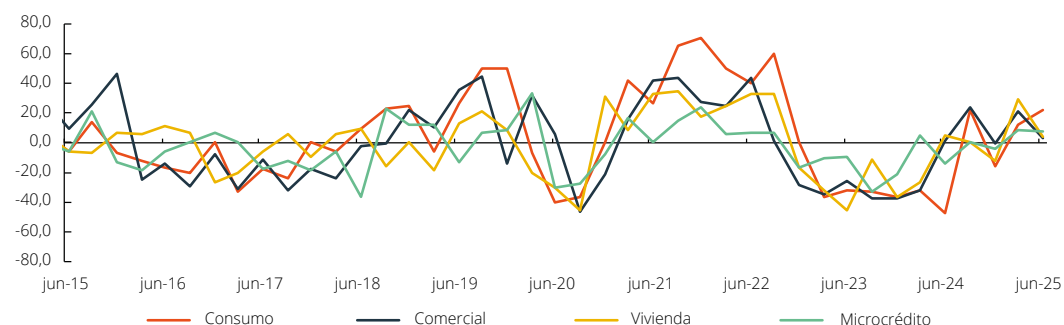
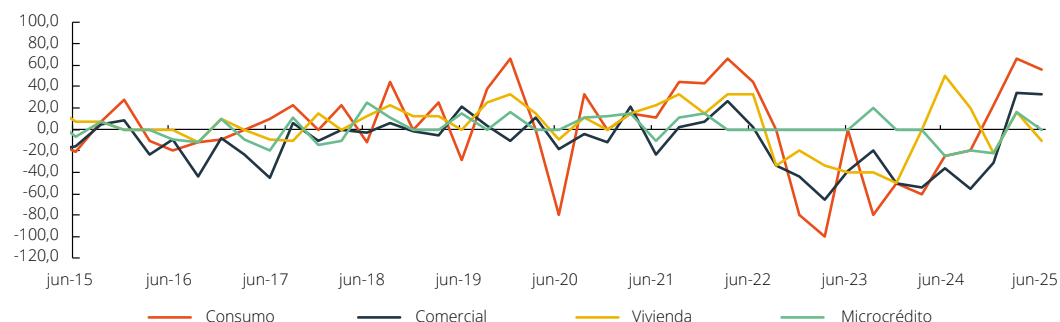


Gráfico 2 (continuación)

Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

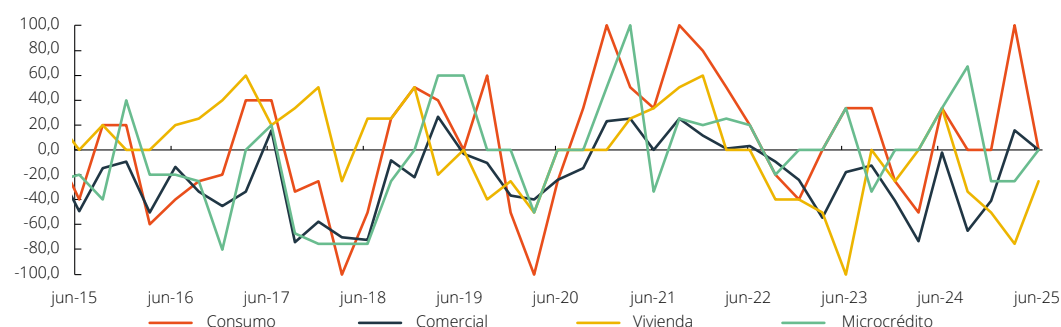
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



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

El indicador de percepción de demanda de crédito, diferenciado por tamaño de empresa, mostró un comportamiento mixto en el caso de los bancos: se registró un balance positivo para empresas pequeñas y grandes, negativo para las medianas, y estabilidad en las microempresas (Gráfico 3). En las CFC el indicador mostró un balance positivo para todos los tamaños de empresa, mientras que, en las cooperativas, la percepción de demanda se mantuvo estable independientemente del tamaño de la empresa.

Gráfico 3

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

A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)

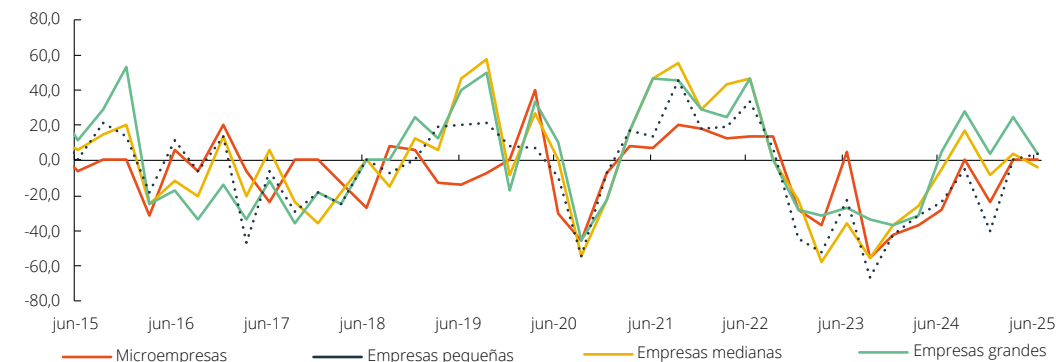
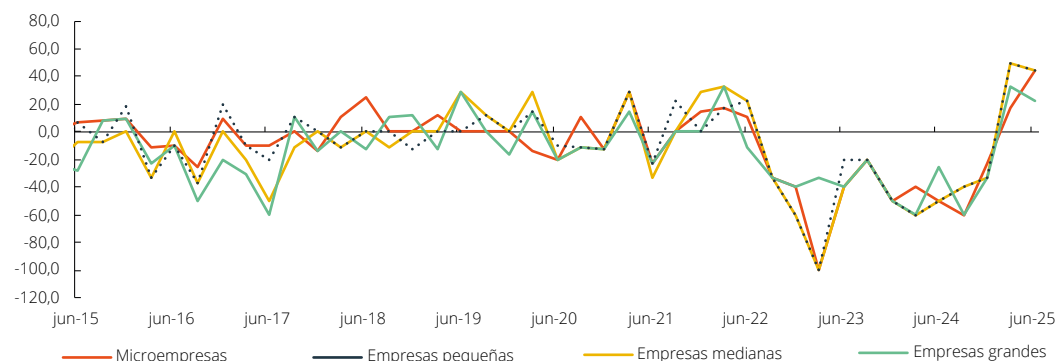


Gráfico 3 (continuación)

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

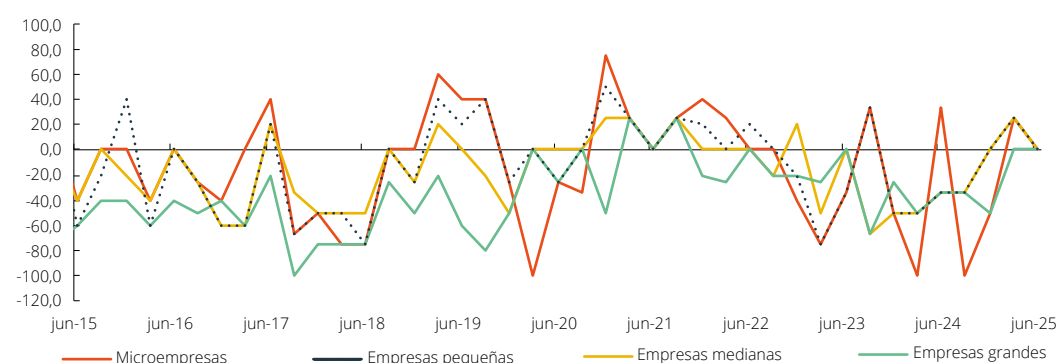
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



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

Percepción general de la oferta de crédito

Durante el segundo trimestre de 2025, el indicador de percepción de oferta de crédito se ubicó en terreno positivo o neutral para todos los tipos de EC y todas las modalidades de cartera, comportamiento que no se observaba desde 2022 (Gráfico 4). En particular, se destaca el aumento significativo del indicador en las modalidades de consumo y comercial dentro de las CFC, alcanzando niveles cercanos a máximos históricos. Teniendo en cuenta los resultados observados para la demanda, el balance positivo en ambos componentes del crédito sugiere que, en los próximos meses, el crecimiento real de la cartera se mantendría en terreno positivo.

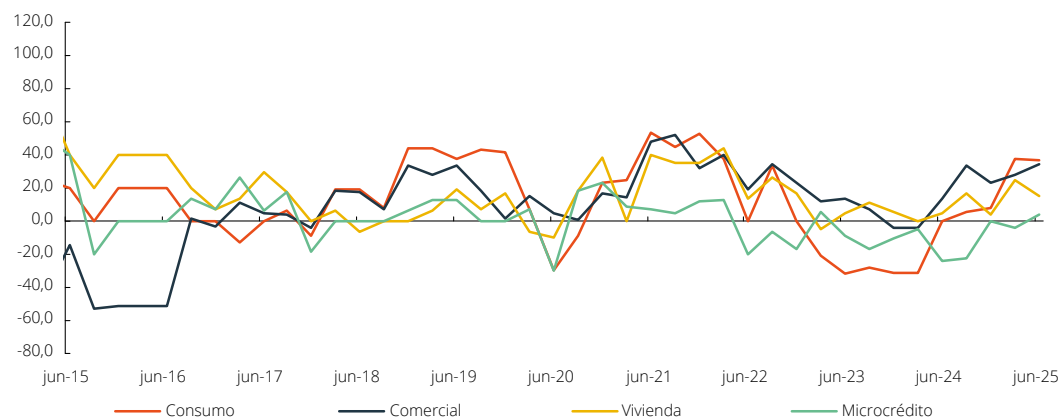
Al consultar a las entidades sobre un escenario hipotético en el que contarán con exceso de recursos, las alternativas que más fueron mencionadas por los EC fueron el préstamo para consumo, el préstamo a empresas nacionales que producen para el mercado interno, los créditos a pymes y los préstamos de vivienda (Gráfico 5). Según los EC, las razones para priorizar estas actividades siguen siendo una mayor rentabilidad, la conservación de su nicho de mercado y un menor nivel de riesgo.

Gráfico 4

Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad

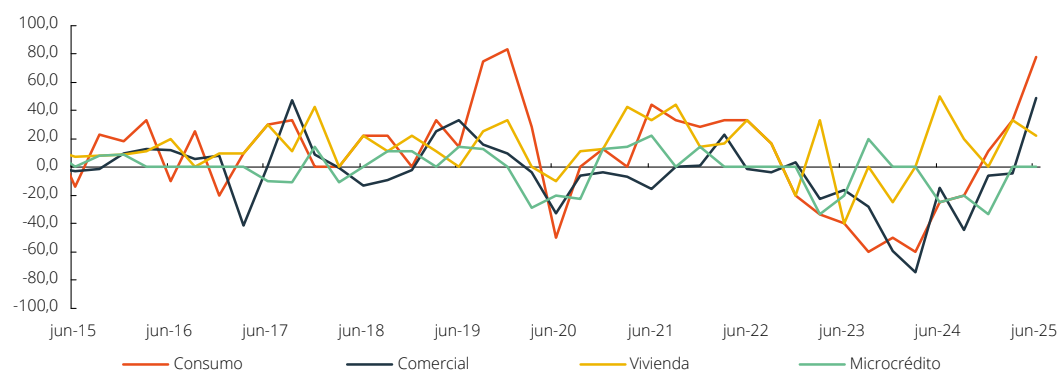
A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)



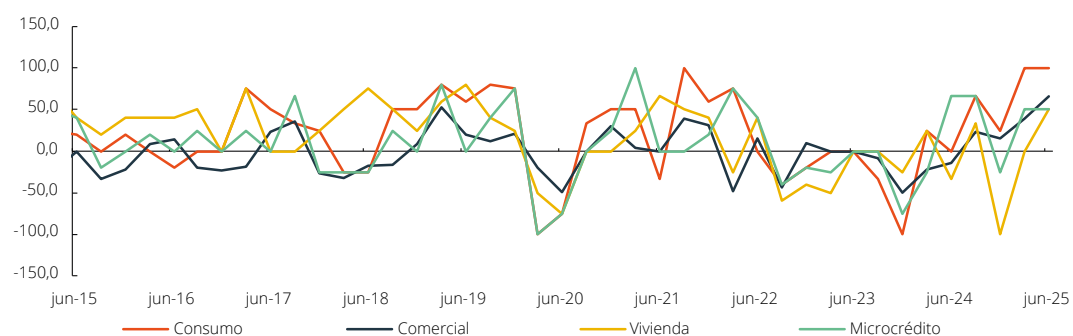
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)

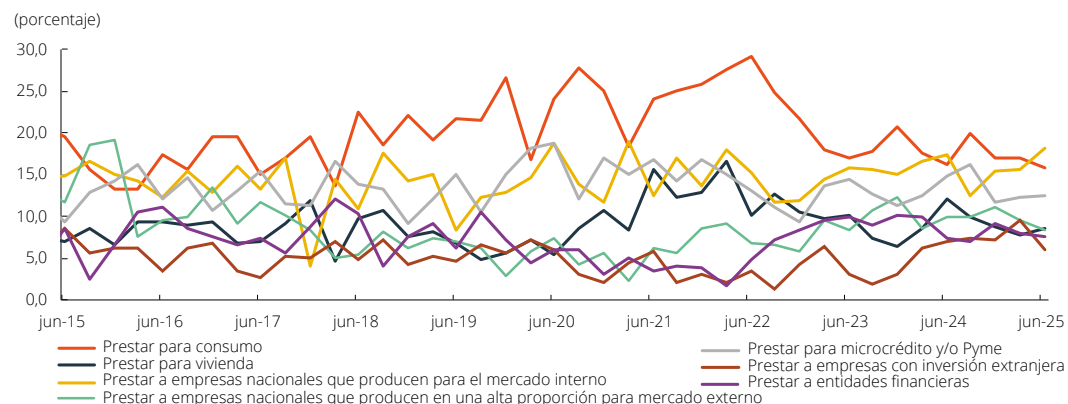


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2025; cálculos del Banco de la República.

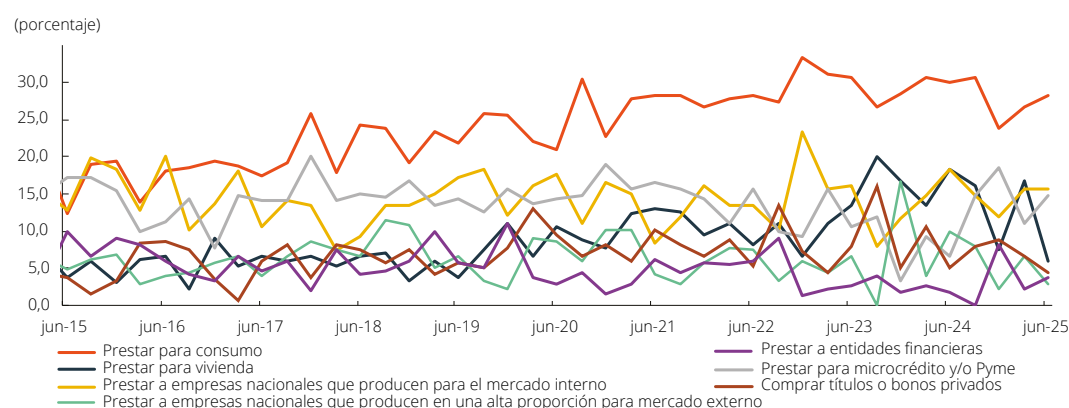
Gráfico 5

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

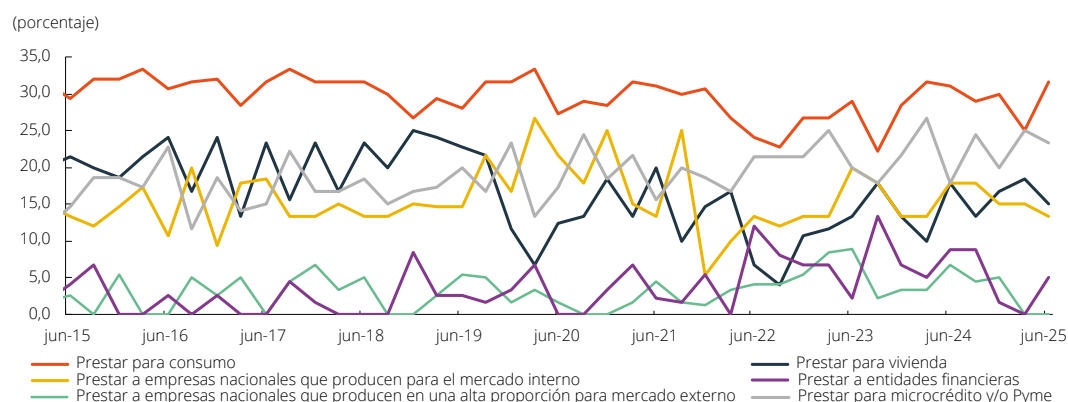
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



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

Al indagar sobre las actividades de menor riesgo a la hora de invertir recursos, los tres tipos de EC señalaron que llevar los recursos al Banco de la República y comprar títulos de deuda pública son las mejores opciones. Otras actividades mencionadas fueron los préstamos a otras entidades financieras, por parte de los bancos y las cooperativas, y prestar para adquisición de vivienda, por parte de las CFC.

Por último, durante el trimestre analizado, los tres tipos de EC mencionaron que un mayor crecimiento de la economía es el principal factor necesario para impulsar la oferta de crédito. Otros factores señalados incluyen una mejor disponibilidad

de información sobre la capacidad de pago de los prestatarios, menores tasas de captación y una mayor disponibilidad de garantías.

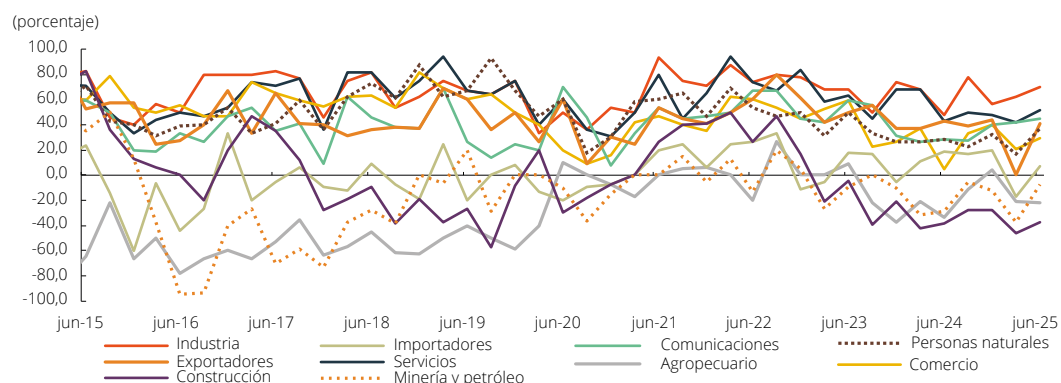
2. PERCEPCIÓN SOBRE ACCESO AL CRÉDITO POR SECTOR ECONÓMICO Y TAMAÑO DE FIRMAS

El análisis del acceso a nuevos créditos, desagregado por rama de actividad económica, evidencia que, en el caso de los bancos, la mayoría de los indicadores mostraron una recuperación frente a la caída observada en el trimestre anterior. No obstante, la percepción sobre el acceso al crédito continuó siendo negativa en los sectores agropecuario, construcción, y minería y petróleo (Gráfico 6). En las CFC, el acceso al crédito se mantuvo en terreno negativo para los sectores agropecuario y minería y petróleo, mientras que el sector de la construcción presentó un repunte. Por su parte, en las cooperativas se destacó un aumento significativo en el acceso al crédito para los sectores importador y exportador, en contraste con una desaceleración en los sectores agropecuario y de minería y petróleo, que pasaron a niveles negativos.

Gráfico 6

Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

A. Bancos



B. CFC

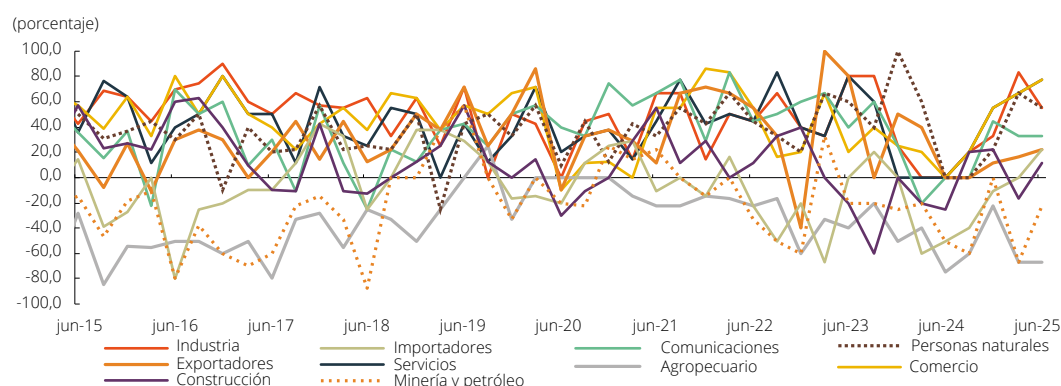
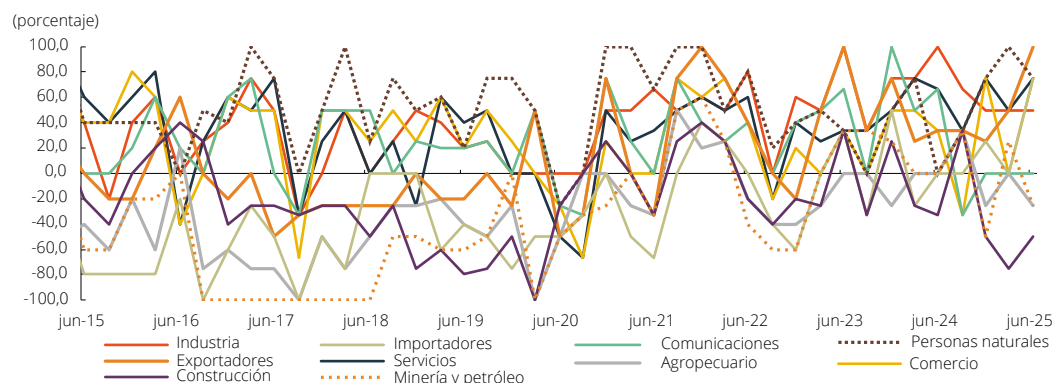


Gráfico 6 (continuación)
Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

C. Cooperativas

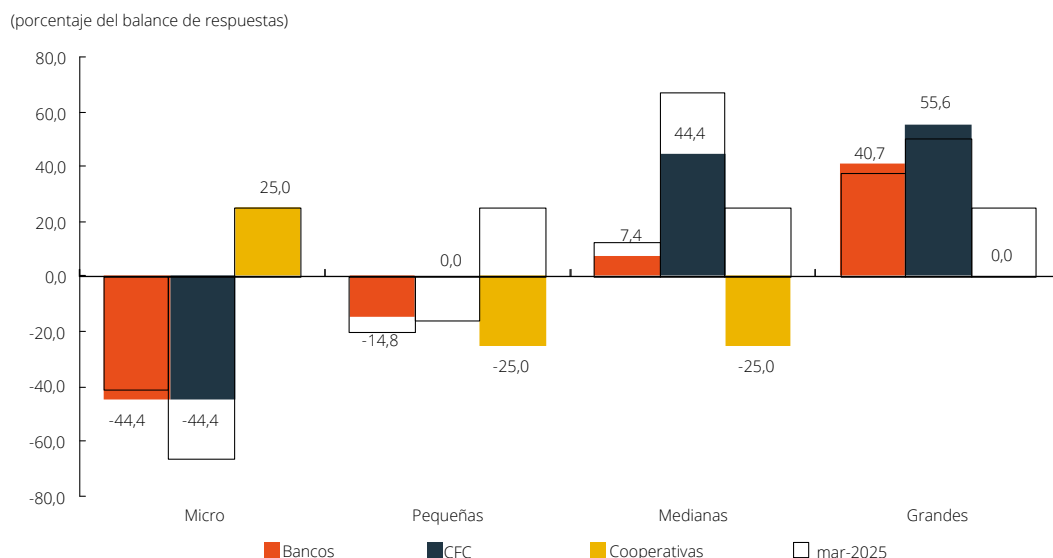


Nota: la evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra.

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

El análisis del acceso al crédito según el tamaño de las firmas revela que, en los bancos, el indicador registró un leve aumento para las pequeñas y grandes empresas (Gráfico 7), mientras que se redujo ligeramente para las micro y medianas. En contraste, en las CFC se observó una dinámica inversa para las micro y grandes empresas, quienes junto con las pequeñas empresas, reportaron una mejoría en el acceso al crédito; por otro lado, las medianas experimentaron una disminución. Finalmente, en las cooperativas, el acceso al crédito disminuyó para las pequeñas, medianas y grandes empresas, mientras que para las microempresas se mantuvo estable.

Gráfico 7
Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio 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, centrado únicamente en el sector bancario, por ser este 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.

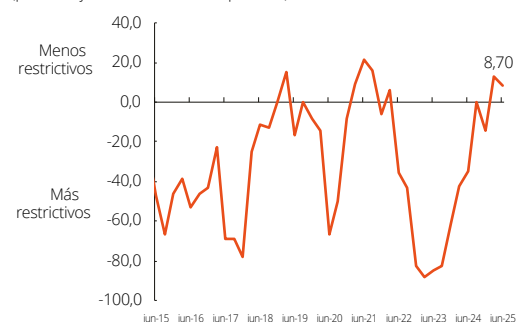
En el segundo trimestre de 2025, los indicadores del cambio en las exigencias para el otorgamiento de nuevos créditos registraron un balance positivo en todas las carteras, a excepción de comercial (Gráfico 8), lo cual refleja una reducción en las restricciones aplicadas por los bancos. La cartera de microcrédito fue la de mayor recuperación, ya que, por primera vez en tres años, registra un balance positivo, alcanzando incluso un máximo histórico del indicador. Por su parte, aunque la cartera comercial continúa en terreno negativo, se observa una tendencia hacia una menor restricción.

Gráfico 8

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

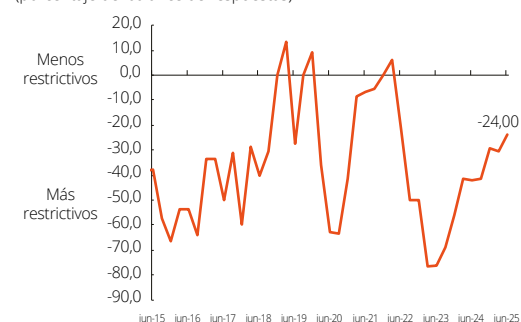
A. Consumo

(porcentaje del balance de respuestas)



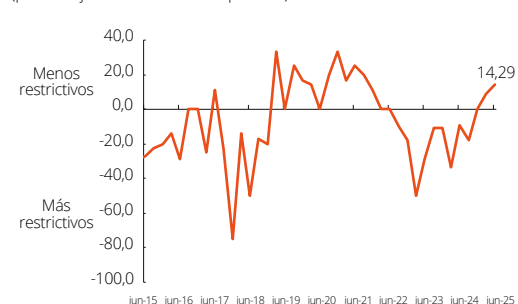
B. Comercial

(porcentaje del balance de respuestas)



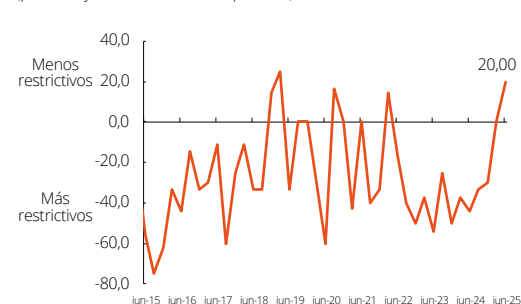
C. Vivienda

(porcentaje del balance de respuestas)



D. Microcrédito

(porcentaje del balance de respuestas)



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

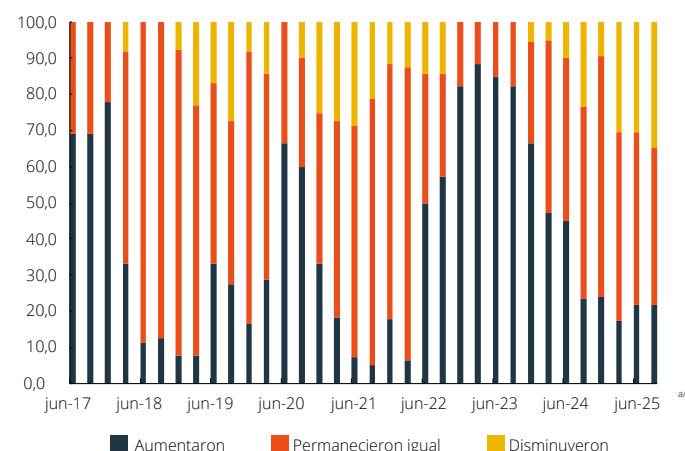
- 6 Para este indicador, el análisis se centra en los bancos, dado que estos concentran la mayor participación en la cartera de los EC, y el comportamiento del sistema financiero agregado se encuentra fuertemente relacionado con lo que ocurre en este tipo de entidades.
- 7 A los establecimientos de crédito 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 4 y 5, y el de aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como que estos establecimientos de crédito están siendo menos restrictivos, y viceversa.

A junio de 2025, las cuatro carteras presentan un comportamiento similar al del trimestre anterior; es decir, la mayoría de bancos reportó una disminución o mantenimiento de sus exigencias en la asignación de nuevos créditos (gráficos 9, 10, 11 y 12). Además, por el lado de la cartera de microcrédito cabe resaltar que un gran número de entidades redujeron las exigencias (Gráfico 10). Al comparar los resultados con las expectativas que se tenían en el reporte anterior, se observa que la proporción de bancos que aumentó las exigencias fue menor a la esperada en las carteras de vivienda y comercial. En cambio, para las modalidades de consumo y microcrédito, la proporción de bancos que endureció las condiciones fue mayor a la esperada. En cuanto a las expectativas para el tercer trimestre de 2025, se anticipan mayores disminuciones en las exigencias respecto al período actual para todas las modalidades, a excepción de vivienda, donde se prevé estabilidad.

Gráfico 9

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

(porcentaje)



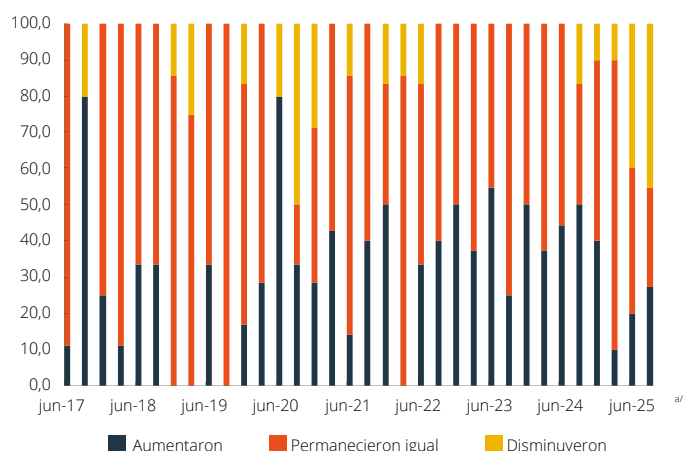
a/ Expectativas para el próximo trimestre.

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

Gráfico 10

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

(porcentaje)



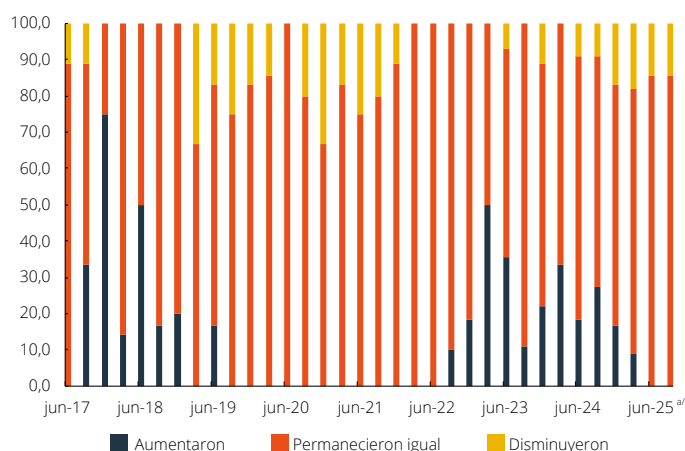
a/ Expectativas para el próximo trimestre.

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

Gráfico 11

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

(porcentaje)



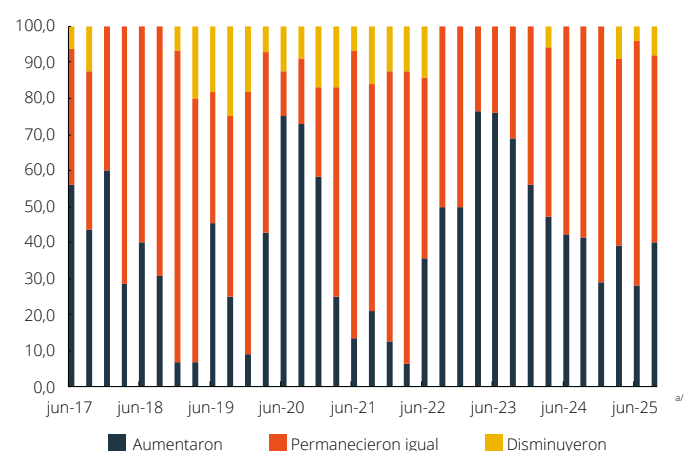
a/ Expectativas para el próximo trimestre.

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

Gráfico 12

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

(porcentaje)



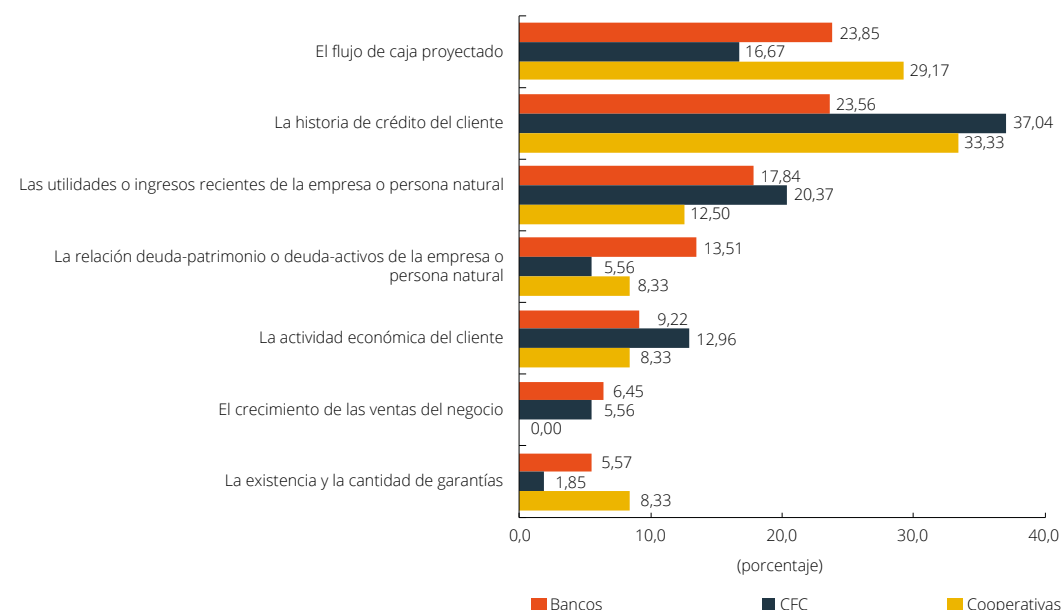
a/ Expectativas para el próximo trimestre.

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

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

Gráfico 13

Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



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

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

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

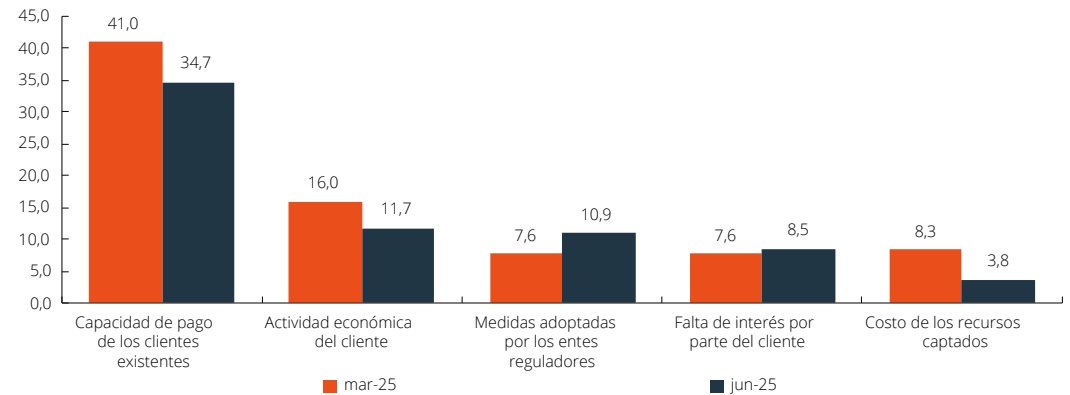
Por último, en cuanto a los comentarios de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, para los tres tipos de entidades el más frecuente continúa siendo la percepción de un nivel muy alto de las tasas de interés, seguido por factores como el largo del proceso del crédito y las condiciones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

Gráfico 14

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

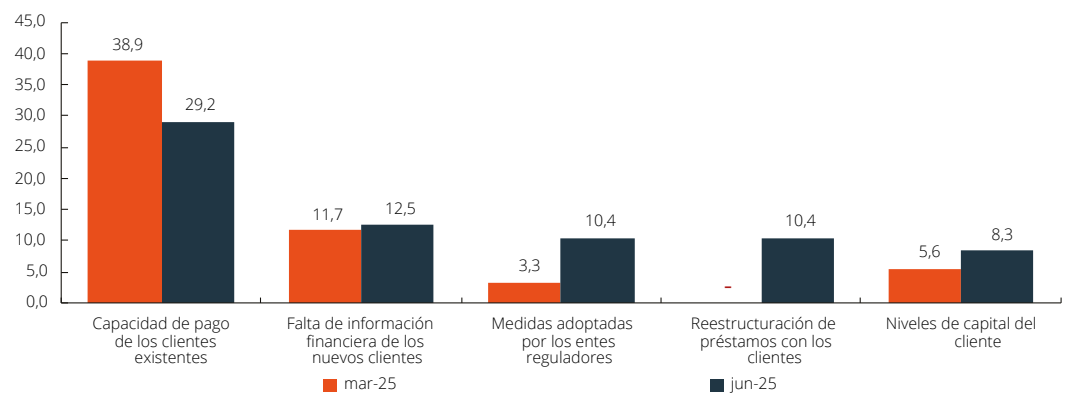
A. Bancos

(porcentaje de respuestas)



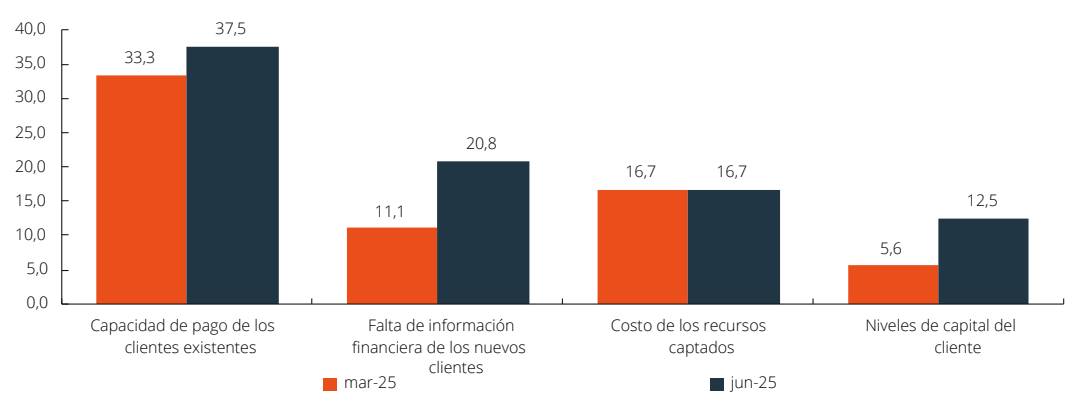
B. CFC

(porcentaje de respuestas)



C. Cooperativas

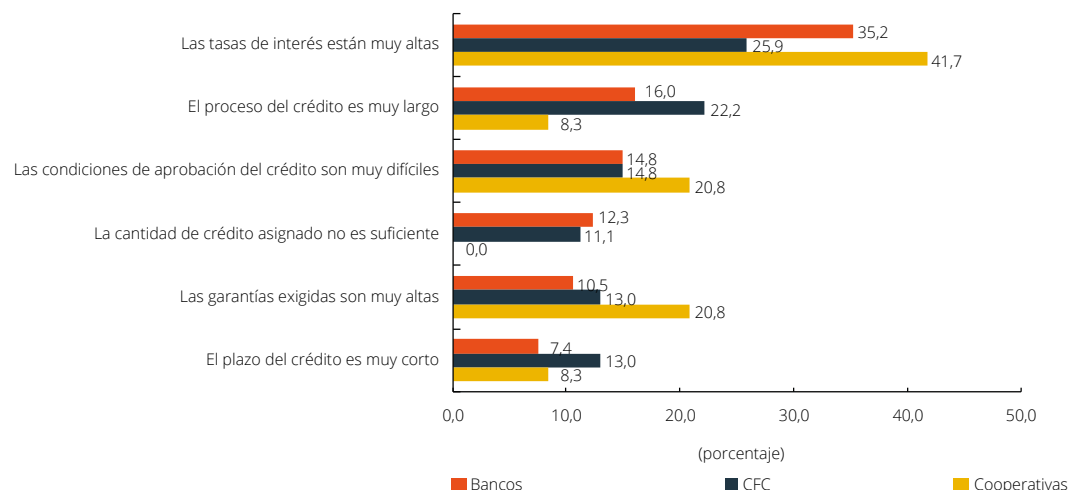
(porcentaje de respuestas)



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

Gráfico 15

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito



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

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

4. MODIFICACIONES Y REESTRUCTURACIONES DE CRÉDITOS

En esta sección se presentan los principales resultados sobre las modificaciones y reestructuraciones de créditos de los EC⁸ para el segundo trimestre de 2025. En particular, se detallan las medidas utilizadas en estas operaciones y los sectores económicos en los que se concentran dichas prácticas.

En el segundo trimestre de 2025, el 92,6 % de los bancos, el 66,7 % de las CFC y el 100 % de las cooperativas encuestadas reportaron haber realizado modificaciones de crédito. La extensión del plazo continuó siendo la medida más utilizada por los tres tipos de EC. Los bancos también señalaron la consolidación de los créditos, mientras que, las CFC y las cooperativas indicaron los periodos de gracia (Gráfico 16). Respecto a los sectores con mayor número de modificaciones, los tres tipos de EC indicaron personas naturales y comercio. Adicionalmente, los bancos y las CFC señalaron al sector de servicios mientras que las cooperativas resaltaron al sector agropecuario (Gráfico 17). Este resultado es similar al de los dos trimestres pasados, donde las modificaciones se concentraron principalmente en los sectores de comercio y personas naturales.

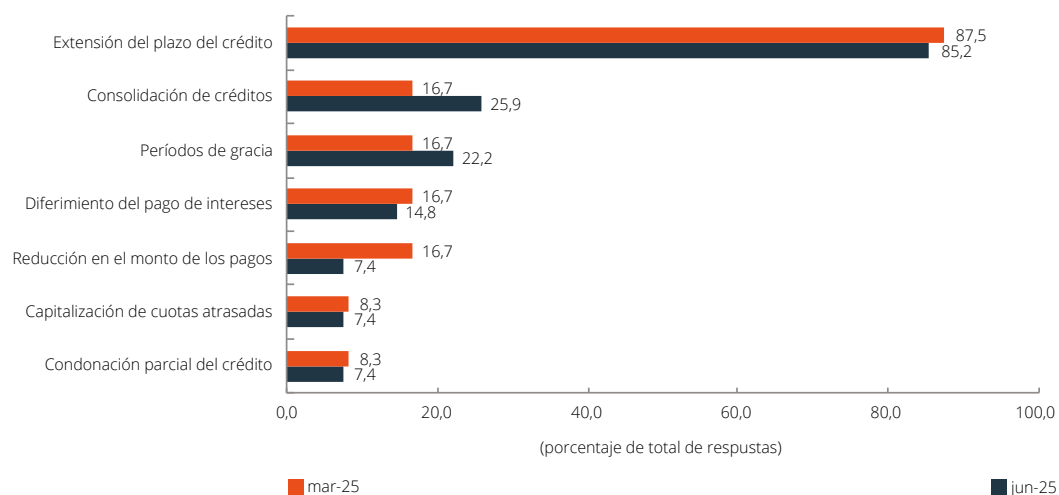
En relación con la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta señalan que el 88,9 % de los bancos, el 66,7 % de las CFC, y el 100 % de las cooperativas encuestadas realizaron esta práctica durante el segundo trimestre de 2025. La medida más utilizada en las operaciones de reestructuración continuó siendo la extensión del plazo para los tres tipos de EC (Gráfico 18). Al igual que el trimestre pasado, las personas naturales fueron el sector en el cual se realizó un mayor número de reestructuraciones en los bancos y las cooperativas. Por su parte, las CFC indicaron que el mayor número de reestructuraciones se realizaron en el sector de servicios (Gráfico 19).

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

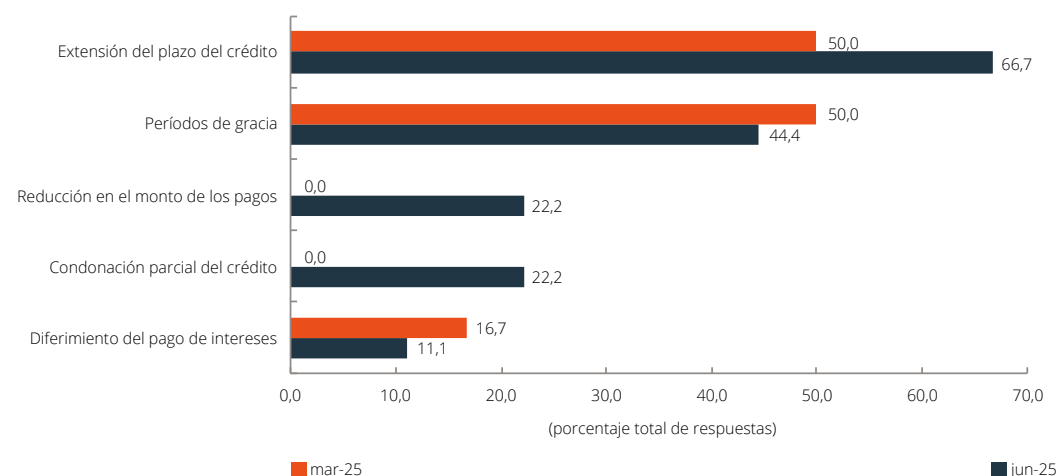
Gráfico 16

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

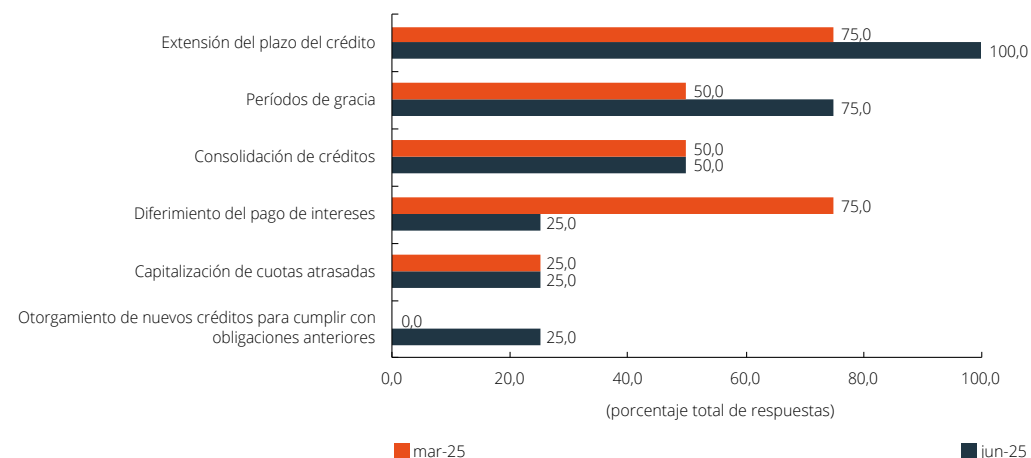
A. Bancos



B. CFC



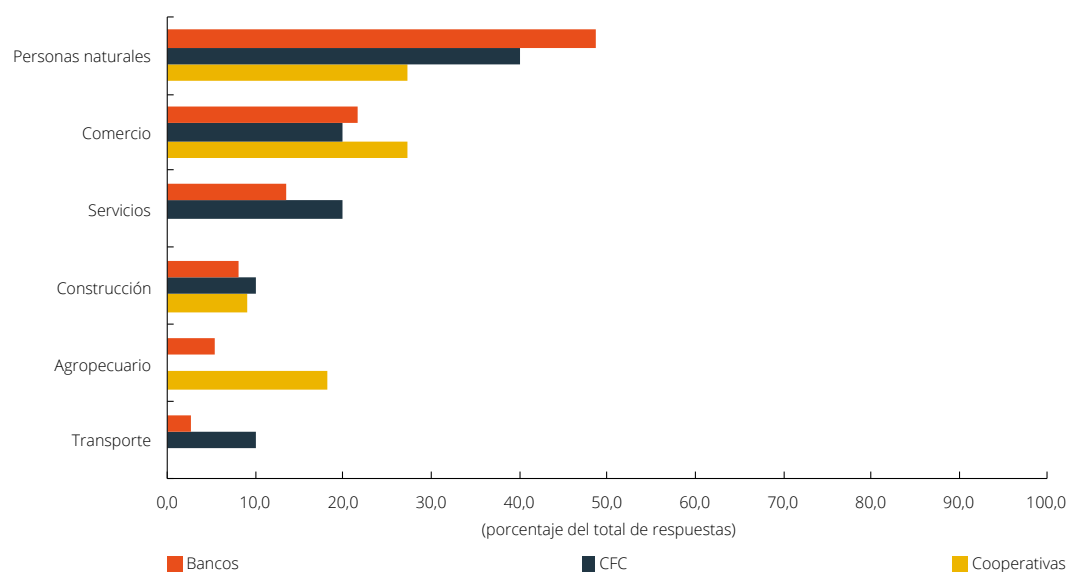
C. Cooperativas



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

Gráfico 17

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



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

Gráfico 18

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

A. Bancos

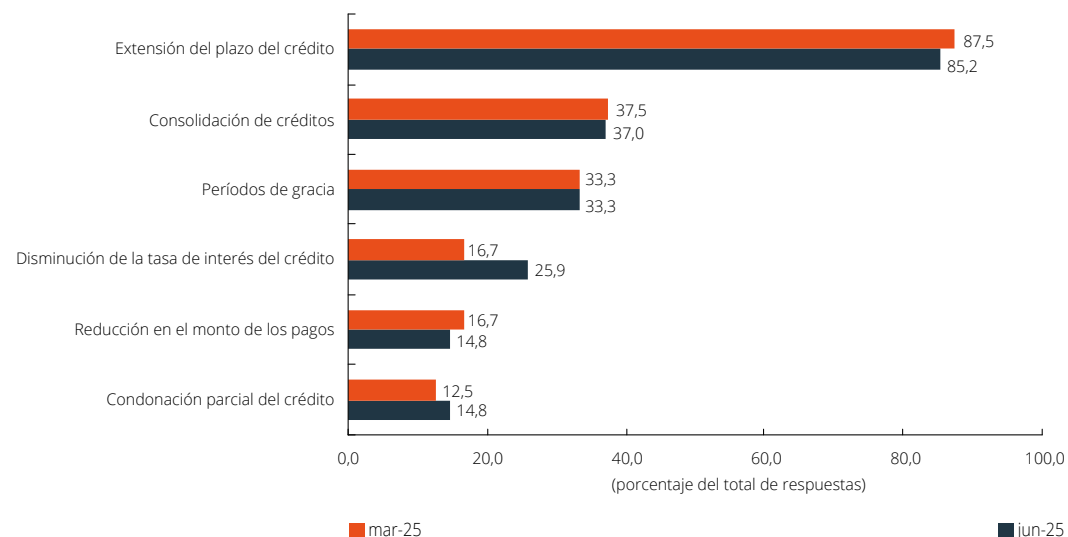
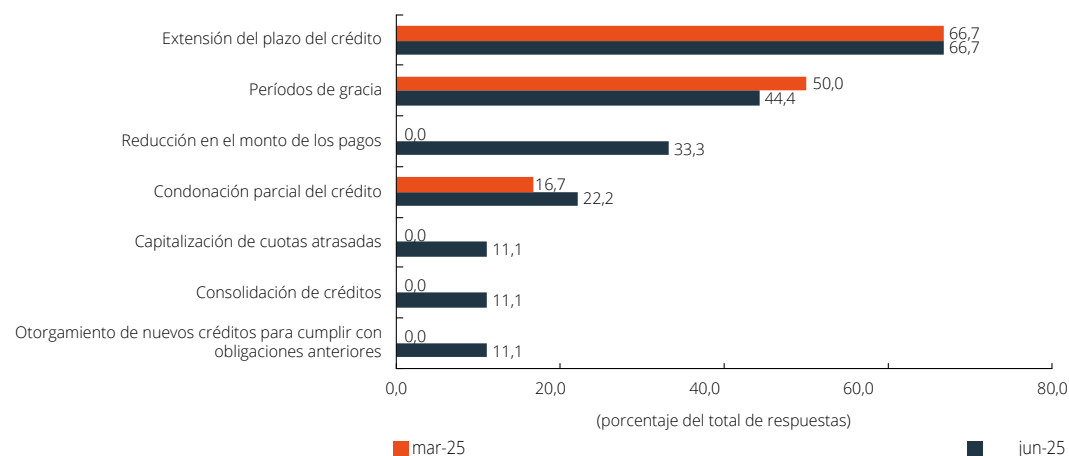
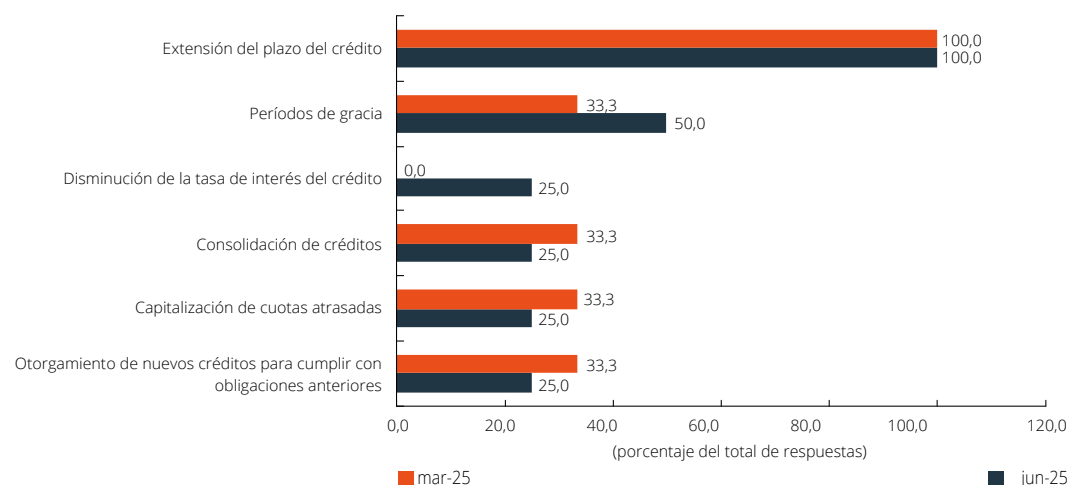


Gráfico 18 (continuación)
Principales medidas de reestructuración de créditos

B. CFC

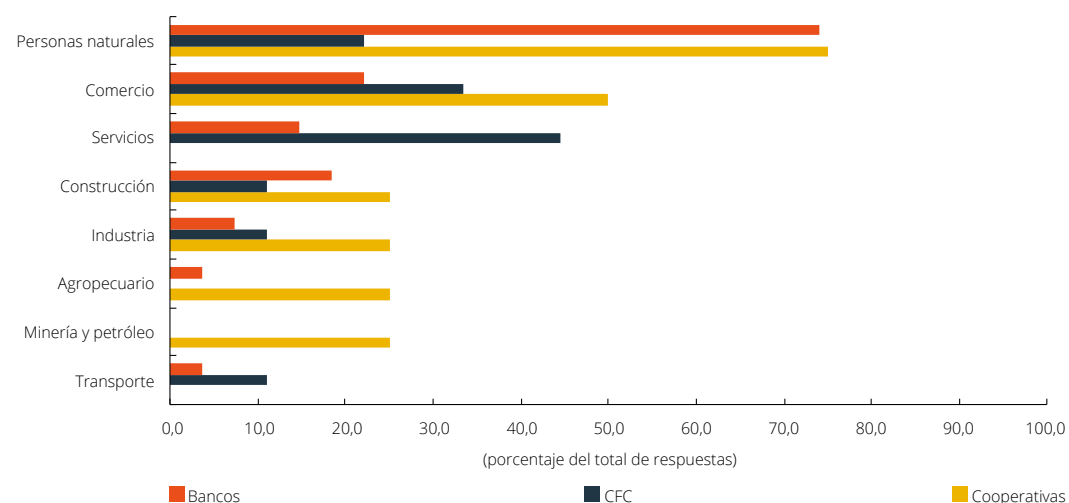


C. Cooperativas



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

Gráfico 19
¿En cuáles de los siguientes sectores ha realizado un mayor número de reestructuraciones de créditos?



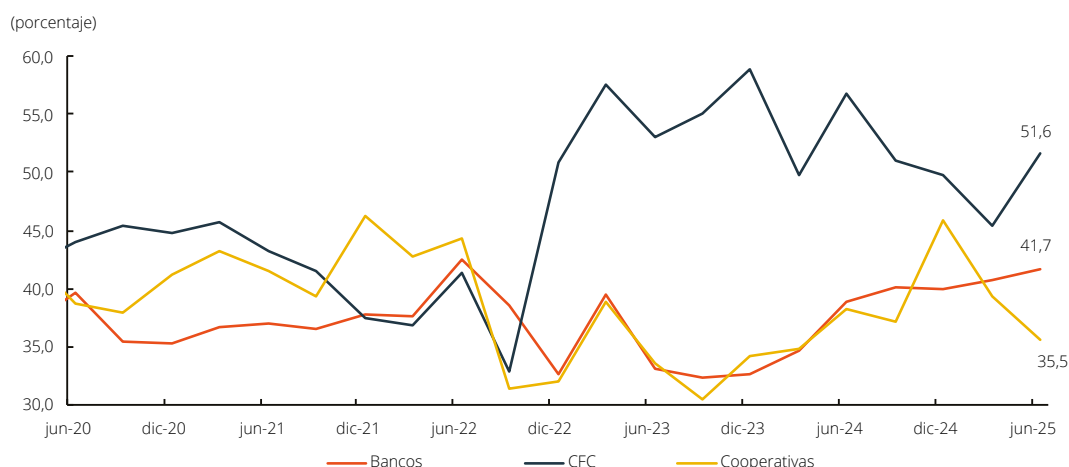
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio de 2025; cálculos del Banco de la República.

5. CARGA FINANCIERA

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

Gráfico 20

Carga financiera promedio de los hogares que accedieron a nuevos créditos



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

6. CONCLUSIONES

De acuerdo con los resultados de la encuesta, durante el segundo trimestre de 2025 los EC percibieron, por segundo trimestre consecutivo, un aumento en la demanda de crédito en todas las modalidades. Asimismo, el indicador de percepción de oferta se ubicó en terreno positivo o neutral para todos los tipos de EC y modalidades de cartera. En línea con este comportamiento, la percepción sobre el acceso al crédito también mostró señales de recuperación, a excepción de los sectores agropecuario y minería, que continuaron en terreno negativo. Por su parte, el acceso al crédito según el tamaño de la firma presentó un comportamiento disparejo, aunque se destaca una mejora para las grandes empresas. En cuanto a las políticas de asignación de crédito, la postura de los bancos fue menos restrictiva que en el trimestre anterior para todas las modalidades, con excepción de la cartera comercial. En conjunto, estos resultados reflejan un notable dinamismo en el sector crediticio.

En relación con las modificaciones y reestructuraciones de créditos, las medidas más utilizadas para redefinir las condiciones crediticias fueron la extensión del plazo y la concesión de períodos de gracia. Estas operaciones se concentraron principalmente en los sectores de comercio y personas naturales. Finalmente, durante el segundo trimestre de 2025, la carga financiera de los hogares deudores disminuyó para las cooperativas, mientras que, para los bancos y CFC el indicador registró un aumento.

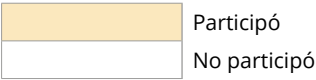
AGRADECIMIENTOS

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

Bancos	CFC	Cooperativas
Ban100	Coltefinanciera	Confiar Cooperativa Financiera
Banagrario	Credifamilia	Cooperativa Financiera Antioquia
Bancamía	Crezcamos	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco AV Villas	Financiera Juriscoop	JFK Cooperativa Financiera
Banco BBVA Colombia	GM Financiam	
Banco BTG Pactual	Iris	
Banco Caja Social	La Hipotecaria	
Banco Contactar	RCI	
Banco Cooperativo Coopcentral	Tuya S. A.	
Banco Davivienda		
Banco de Occidente		
Banco Finandina		
Banco GNB Sudameris		
Banco Itau		
Banco Mundo Mujer		
Banco Pichincha		
Banco Popular		
Banco Santander de Negocios		
Banco Serfinanza		
Banco Unión		
Banco W		
Bancolombia		
Bancoomeva		
JP Morgan		
Lulo Bank		
Mibanco		
Scotiabank Colpatría		

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

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



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

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

Participó

No participó

ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

Gráfico 1

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

Gráfico 2

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

Gráfico 3

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

Gráfico 4

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

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

Gráfico 10

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

Gráfico 11

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

Gráfico 12

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

Gráfico 13

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

Gráfico 14

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

Gráfico 15

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

Gráfico 16

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

Gráfico 17

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

Gráfico 18

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

Gráfico 19

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

Gráfico 20

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



SITUACIÓN ACTUAL DEL MICROCRÉDITO ENTIDADES NO VIGILADAS POR LA SFC

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

1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

Teniendo en cuenta la relevancia de la actividad microcrediticia en la inclusión financiera³, además de la formalización y el emprendimiento microempresarial en las regiones, es conveniente indagar por las condiciones de este mercado. En el segundo trimestre de 2025 se evidenció una mayor homogeneidad en la percepción en la oferta

Andrés Esteban Casas Fajardo. El autor es parte del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

- 1 Para esta edición participaron 16 entidades financieras no vigiladas por la SFC, algunas de las cuales son vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria. Lo anterior representa el 53,3 % del total de entidades encuestadas y en conjunto suman una cartera microcrediticia vigente por COP 1,85 billones.
- 2 Asomicrofinanzas es una asociación gremial que agrupa a más de 40 instituciones microfinancieras. Las preguntas toman como referencia la *Encuesta de riesgos de las microfinanzas* del Centre for the Study of Financial Innovation (CSFI). Además, se toma como base la antigua Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia (aplicada hasta diciembre de 2022), diseñada por el Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República junto con Asomicrofinanzas.
- 3 Cano, C.; Esguerra, M.; García, N.; Rueda, L.; Velasco, A. (2014). "Inclusión financiera en Colombia", en *Política monetaria y estabilidad financiera en economías pequeñas y abiertas*, Banco de la República.

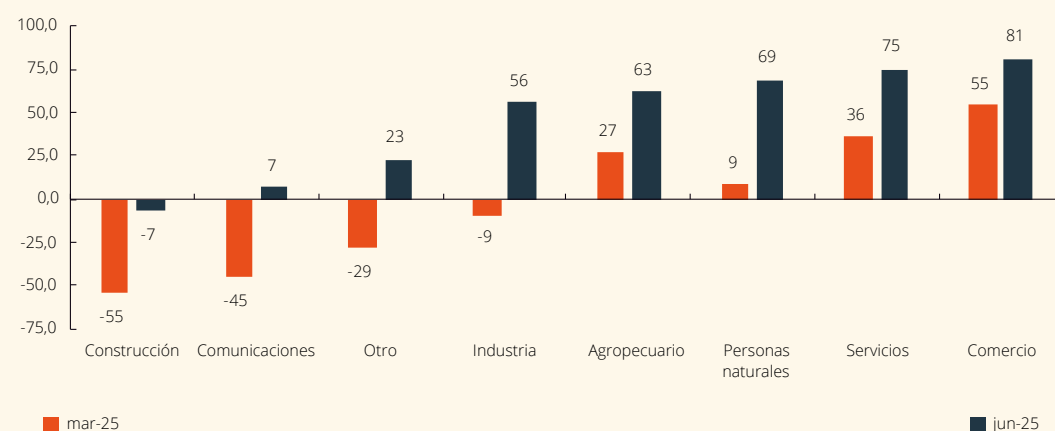
por sector económico, dado que todos los sectores registraron indicadores positivos, con excepción del sector de construcción. En cuanto a la percepción sobre la demanda por nuevos microcréditos, se registró heterogeneidad, en la medida que los sectores de comercio, servicios, industria, agropecuario y personas naturales presentaron balances positivos, mientras que, para el sector de construcción y el de comunicaciones el indicador fue negativo (Gráfico S.1). Frente al trimestre anterior, la oferta de microcréditos por sector económico presentó una mejoría significativa en la mayoría de los sectores, con excepción del sector de construcción, que conservó su balance negativo⁴, pero con menor intensidad. En cuanto a la demanda de crédito, se observó un comportamiento similar de mejoría en casi todos los sectores con excepción de construcción y comunicaciones, los cuales mantienen indicadores negativos, aunque de menor magnitud.

Gráfico S.1

Percepciones de oferta y demanda por sector económico

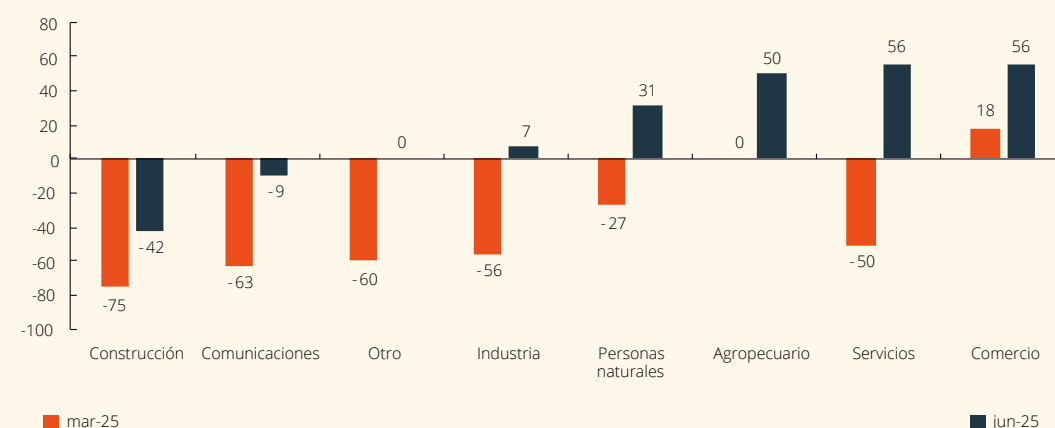
A. Disposición para otorgar microcréditos

(porcentaje de balance)



B. Demanda por nuevos microcréditos

(porcentaje de balance)



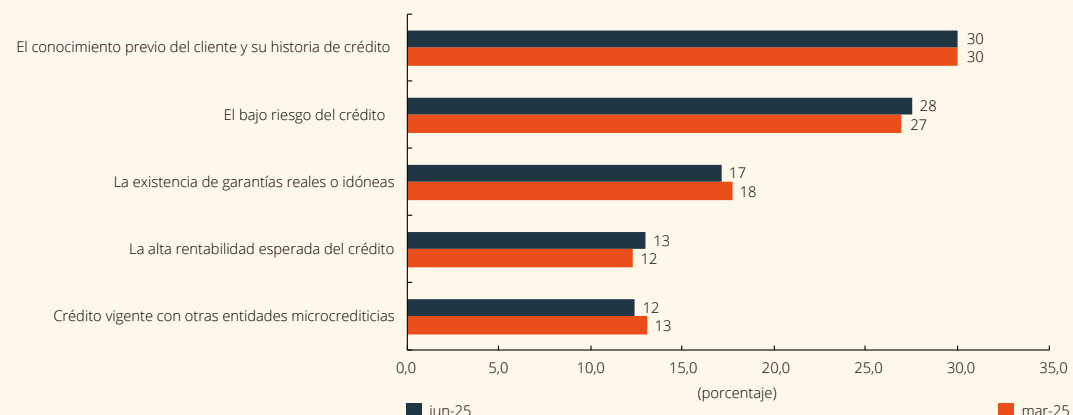
Fuente: Encuesta de la Situación del Microcrédito; cálculos del Banco de la República.

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

En cuanto a los criterios considerados en la aprobación de nuevos créditos, no se presentaron cambios. Los principales factores, independientemente del ciclo económico, continuaron siendo: el conocimiento previo del cliente y su historial de crédito, su bajo riesgo de crédito y la existencia de garantías reales o idóneas (Gráfico S.2). Por su parte, el crédito vigente con otras entidades microcrediticias pasó a ser el factor de menor relevancia. Al indagar sobre los factores a considerar en los próximos tres meses, las entidades no perciben cambios significativos frente al estado actual.

Gráfico S.2

Aspectos relevantes en la aprobación de nuevos microcréditos

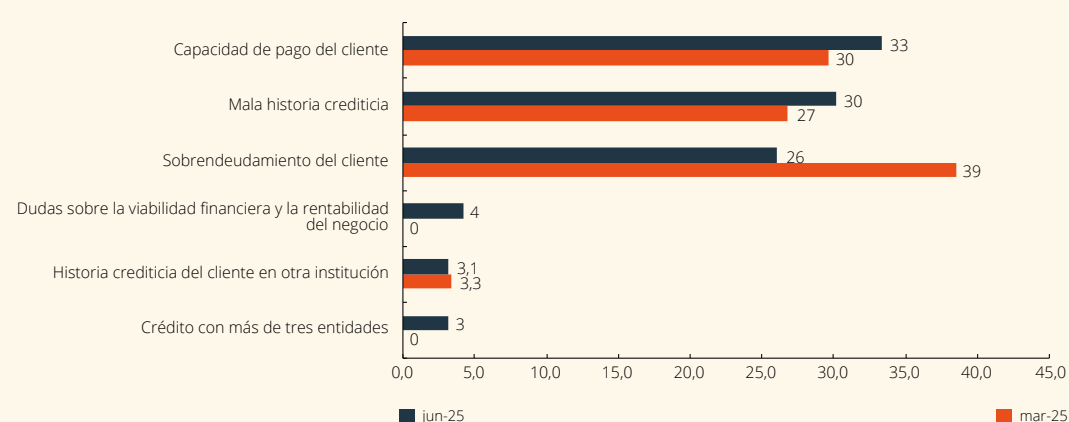


Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a las razones por las cuales las entidades rechazan las solicitudes de nuevos microcréditos, se encuentra el sobreendeudamiento, la capacidad de pago y la mala historia crediticia. Si bien estos factores se alternan en importancia a lo largo de las ediciones de la encuesta, son los que mantienen mayor relevancia. Frente al trimestre anterior, el sobreendeudamiento perdió importancia, mientras que la mala historia crediticia y la capacidad de pago registraron aumentos similares. Las dudas sobre la viabilidad financiera del cliente y el crédito con más de tres entidades volvieron a tener relevancia para este trimestre, mientras las entidades le quitaron importancia al hecho de que la microempresa haya sido creada recientemente o al sector productivo (Gráfico S.3).

Gráfico S.3

Factores que determinan el rechazo de un nuevo microcrédito



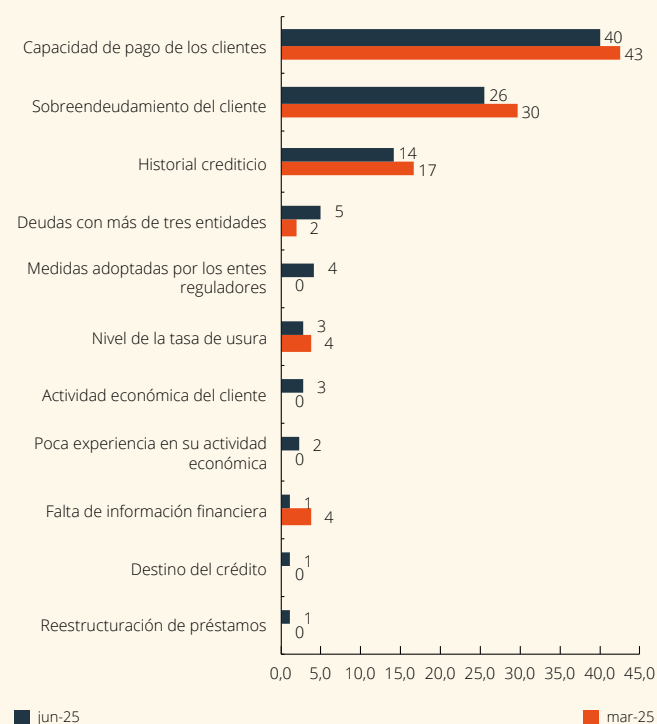
Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

Las entidades perciben que los principales factores que afectan al mercado microcrédito e impiden un mayor volumen de préstamos al sector privado son: la capacidad de pago del cliente, el sobreendeudamiento y el historial crediticio. A diferencia de los resultados de hace tres meses, la falta de información financiera disminuyó considerablemente su relevancia, mientras que las medidas adoptadas por los entes reguladores fue el factor que más aumentó (Gráfico S.4, panel A). Por otro lado, además del historial crediticio, las entidades consideran que las características del cliente relevantes para el mercado microcrédito son: el conocimiento que tiene sobre su negocio, los ingresos y el historial crediticio (Gráfico S.4, panel B).

Gráfico S.4

Factores globales para la evolución del microcrédito

A. Obstáculos para aumentar el otorgamiento de microcréditos



B. Análisis sobre el cliente



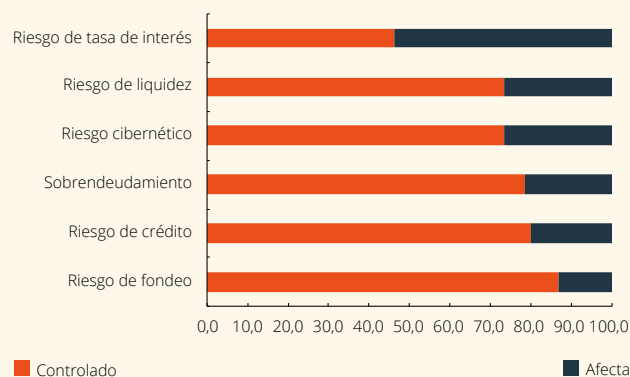
Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

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

2. EVALUACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

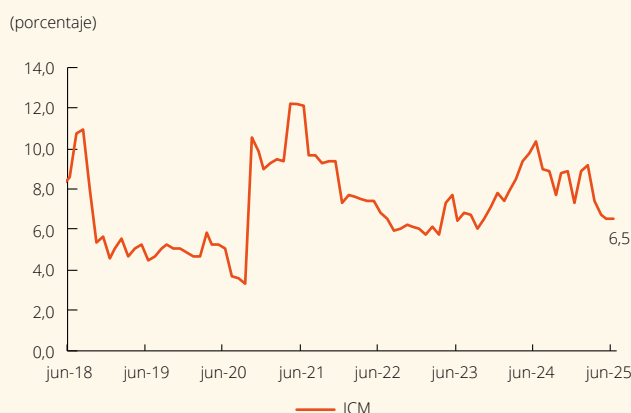
Puesto que las entidades que responden este cuestionario no son supervisadas por la SFC, en la encuesta se incluyen preguntas sobre la calidad de su cartera, el comportamiento de sus castigos y sus riesgos financieros, con el objetivo de realizar una evaluación cuantitativa y cualitativa del estado actual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

Gráfico S.5
Evaluación cualitativa de riesgos financieros



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

Gráfico S.6
Indicador de calidad por mora



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

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

A las entidades se les preguntó por sus indicadores de calidad de cartera, con el fin de calcular un indicador de calidad por mora (ICM)⁶ agregado para el sector microcrediticio no vigilado. En el Gráfico S.6 se presenta su evolución histórica. En el segundo trimestre de 2025 el ICM disminuyó, ubicándose en 6,5 %⁷. Por último, los intermediarios informaron que en promedio durante abril, mayo y junio castigaron el 0,13 %, 0,14 % y 0,18 % de su cartera, respectivamente. Estos niveles son superiores a los del trimestre anterior con excepción del valor observado en marzo⁸.

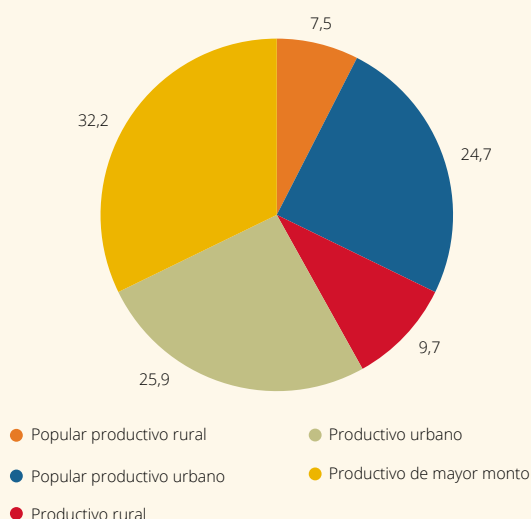
PREGUNTA COYUNTURAL

El Decreto 455 de 2023 modificó el cálculo del interés bancario corriente (IBC)⁹ para la modalidad de microcrédito. Antes del 1 de abril de 2023, el microcrédito era una modalidad individual para la que se calculaba el IBC. A partir de esa fecha, el cálculo en el IBC se reemplazó por cinco categorías: 1) crédito popular productivo rural; 2) crédito popular productivo urbano; 3) crédito productivo rural; 4) crédito productivo urbano, y 5) crédito productivo de mayor

- 5 El riesgo de tasa de interés del libro bancario se refiere al riesgo actual o prospectivo para el capital y las ganancias de la entidad que surge de movimientos adversos en las tasas de interés que afecta las posiciones del libro bancario. A su vez, en el libro bancario se registran operaciones convencionales de una entidad financiera, como préstamos, depósitos y otros activos y pasivos, y se diferencia del libro de tesorería, en el que se registran operaciones de inversión y especulación. Este riesgo cobra importancia cuando las tasas de interés cambian, porque el valor presente y el momento de los flujos de efectivo futuros pueden verse afectados.
- 6 Se define como la proporción de la cartera vencida (mora superior a 30 días) con respecto al saldo total de cartera vigente a la fecha de corte.
- 7 A pesar de que entre ediciones las entidades que responden la encuesta pueden variar, el ICM que se presenta en este reporte se calcula como el valor ponderado por la cartera de créditos.
- 8 Los castigos observados en los tres meses anteriores fueron del 0,05 %, 0,05 % y 0,6 %, respectivamente.
- 9 El IBC es una referencia del promedio de las tasas de interés que manejan las entidades financieras en un segmento o modalidad particular de crédito. El IBC es certificado por la SFC, y su importancia radica en que es la base para el cálculo de la tasa de usura, la cual, a su vez, es la tasa máxima que legalmente una entidad u organismo puede cobrar por una operación crediticia.

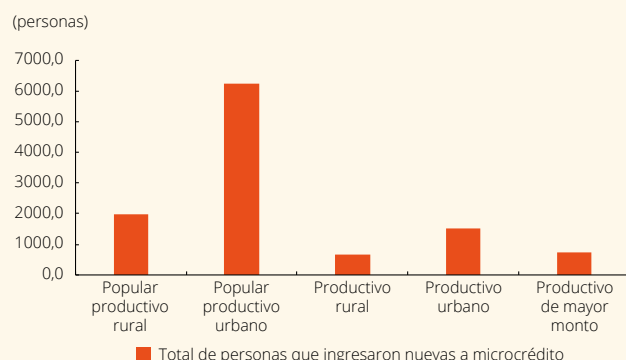
Gráfico S.7

A. Distribución de los desembolsos trimestrales de cartera microcrediticia por subsegmento - junio 2025



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

B. Total de personas que ingresaron nuevas a cada subsegmento de microcrédito durante el trimestre - junio 2025



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

monto¹⁰. A las entidades se les preguntó por los desembolsos realizados durante el segundo trimestre de 2025, bajo esta segmentación, que entró en vigor en octubre de 2023. Los resultados muestran que el segmento productivo urbano participó con el 25,9 % y el segmento popular productivo urbano lo hizo con el 24,7 %, por lo que el crédito urbano totalizó el 50,6 %, inferior al 60,4 % de los desembolsos del trimestre anterior (Gráfico S.7). Por su parte, los dos segmentos de crédito rural representaron el 17,2 % de participación y el segmento de crédito productivo de mayor monto aumentó su participación de 18,6% en la edición anterior a 32,2% en la presente.

En cuanto al ingreso de nuevos usuarios al sistema de microcrédito, se observa que el segmento popular productivo rural y el popular productivo urbano concentran la mayor parte de los nuevos accesos. No obstante, es el segundo segmento el que registra, por amplio margen, el mayor número de personas que acceden por primera vez a un microcrédito (Gráfico S.8). Adicionalmente, las entidades consultadas expresaron opiniones divididas respecto al ritmo observado de los desembolsos, tanto para clientes nuevos como para los ya existentes. Un grupo reducido de entidades indicó no haber percibido cambios significativos en este aspecto, señalando que el crecimiento de los desembolsos se ha mantenido estable. Por otro lado, la mayoría de las entidades encuestadas señaló una caída en los desembolsos y en la captación de nuevos clientes. Esta última situación se debe a múltiples factores, entre los que se destacan: el deterioro de la calidad crediticia, el sobreendeudamiento y el endurecimiento de los modelos de evaluación de riesgo. Además, reportan un entorno económico nacional incierto con condiciones de seguridad desfavorables en algunas zonas de operación, que afectan la viabilidad de nuevos emprendimientos y desincentivan el financiamiento de estos. Un factor adicional que contribuye a este fenómeno es la entrada de nuevas ofertas digitales, que están ganando participación en el mercado gracias a procesos más ágiles, menores requisitos, tasas de interés más competitivas, lo que ha reducido la demanda hacia las entidades encuestadas.

3. CONCLUSIONES

Durante el segundo trimestre de 2025 la percepción de oferta por nuevos microcréditos registrada por las entidades no vigiladas encuestadas fue positiva por sector económico con excepción del de construcción, mientras que la demanda

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

presentó heterogeneidad en sus indicadores. Con respecto al trimestre anterior, se observan percepciones más positivas en la oferta y demanda en la mayoría de los sectores económicos. Por su parte, el conocimiento previo del cliente, el bajo riesgo de crédito y la existencia de garantías adecuadas son los elementos que se consideran fundamentales al momento de aprobar o rechazar una solicitud de microcrédito. Además de los factores que impactan individualmente la actividad de las entidades, estas consideran que, a nivel de mercado, la capacidad de pago del cliente, el sobreendeudamiento y el historial crediticio son los factores más relevantes. En cuanto al análisis de riesgos, para las entidades encuestadas el riesgo de tasa de interés y el riesgo de liquidez son las fuentes actuales de mayor vulnerabilidad para el sector microcrédito no vigilado por la SFC. Finalmente, el ICM disminuyó en comparación con el trimestre anterior.

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

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

Participó

No participó

Inactiva