REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO EN COLOMBIA

SEP/ 2026

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a septiembre 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 las 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 créditos[3]. En relación con el sombreado, además de los análisis de percepción de oferta y demanda, se examina la calidad de

1 Este reporte se elaboró a partir del diligenciamiento de la encuesta por parte de 38 entidades, que corresponde al 83 % del total de los encuestados (46 establecimientos de crédito). A agosto de 2026 los bancos que participaron representan el 96,4 % de la cartera total de este tipo de entidad; las CFC que participaron representan el 74,9 % de la cartera total de este tipo de entidad, y las cooperativas financieras que participaron representan el 100 % de la cartera de su grupo. Debido a la entrada y salida de entidades, así como a la falta de respuesta de algunas de ellas, la composición de la muestra puede variar entre trimestres.

2 Para esta edición participaron 29 entidades financieras no vigiladas por la SFC, algunas de las cuales son vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria. Lo anterior representa el 44,6 % del total de entidades encuestadas y, en conjunto, suman una cartera microcrediticia de COP 2,8 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 sesenta días para microcrédito y consumo, y noventa días para comercial y vivienda. Por su parte, las reestructuraciones de crédito se dan si el deudor incumple durante treinta días (sesenta días para microcrédito) con el pago de un crédito modificado. Contrario a los acuerdos de reestructuración, las modificaciones de crédito no tienen efectos sobre la calificación del deudor o el acceso a nueva financiación por cuanto el historial crediticio de los deudores sujetos a estas operaciones no se ve afectado (Circular Externa 026 de 2017 de la SFC).

la cartera de microcrédito y algunos de los riesgos financieros de una muestra de entidades no vigiladas por la SFC.

El documento está compuesto por cinco 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. Finalmente, en la última sección se incluyen algunos comentarios generales que resumen la situación actual del crédito en Colombia.

1. PERCEPCIÓN SOBRE LA SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

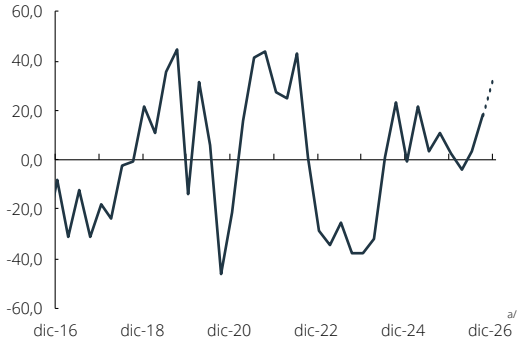
Percepción general de la demanda de crédito

Durante el tercer trimestre de 2026, el indicador de percepción de demanda de crédito se ubicó en terreno positivo para las modalidades de comercial y consumo, mientras que las modalidades de vivienda y microcrédito se mantuvieron en terreno negativo (Gráfico 1)[4]. Al comparar estos resultados con las expectativas reportadas por los EC en el trimestre anterior, se observa que los indicadores efectivos fueron inferiores a los anticipados para todas las modalidades, lo que refleja que la demanda fue menos dinámica que lo previsto por los encuestados (especialmente en las carteras comercial, vivienda y microcrédito). En términos prospectivos, los EC anticipan una recuperación de la demanda durante el cuarto trimestre de 2026, de manera que el indicador esperado se ubicaría en terreno positivo para todas las modalidades.

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

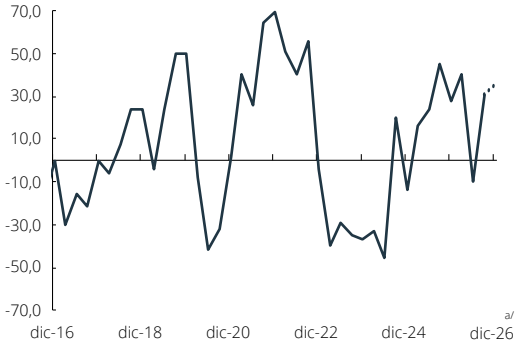
A. Comercial

(porcentaje del balance de respuestas)



B. Consumo

(porcentaje del balance de respuestas)

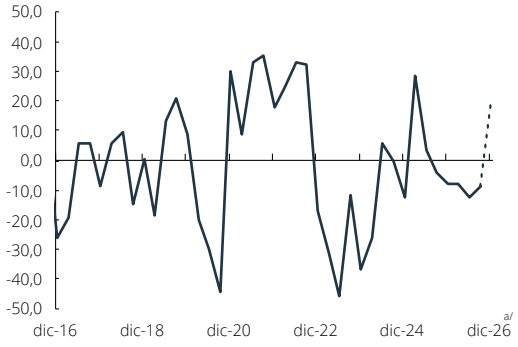


4 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió (o cambiará) la demanda por nuevos créditos durante los últimos (próximos) tres meses (siendo: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados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

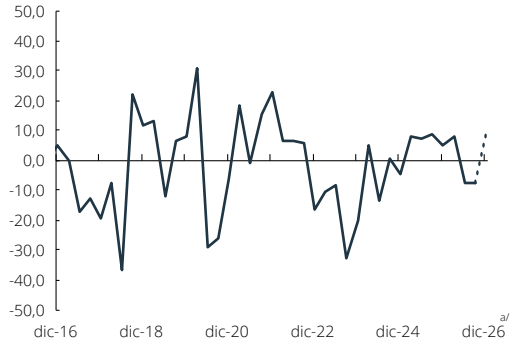
C. Vivienda

(porcentaje del balance de respuestas)



D. Microcrédito

(porcentaje del balance de respuestas)



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

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

Al analizar la percepción de la demanda de crédito por tipo de entidad y modalidad, se destaca el comportamiento favorable de la cartera de consumo durante el tercer trimestre (Gráfico 2). El indicador se mantuvo en terreno positivo para todos los tipos de entidad, con recuperaciones particularmente importantes en los bancos y las CFC frente a los niveles observados en el trimestre anterior. Por su parte, la cartera de vivienda mantuvo una tendencia negativa en la mayoría de los tipos de entidad, en línea con lo observado en trimestres anteriores. No obstante, las CFC registraron una recuperación durante el último trimestre. Asimismo, se evidenció una mejora en la percepción de la demanda de la cartera comercial en todos los tipos de entidad. En contraste, la percepción de la demanda de microcrédito mostró un comportamiento heterogéneo, con una valoración negativa por parte de los bancos y positiva en las CFC y las cooperativas.

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

A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)

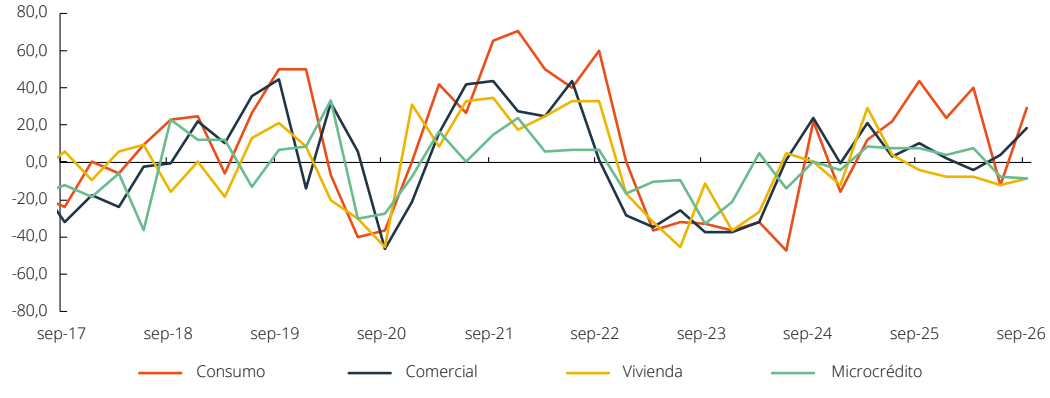
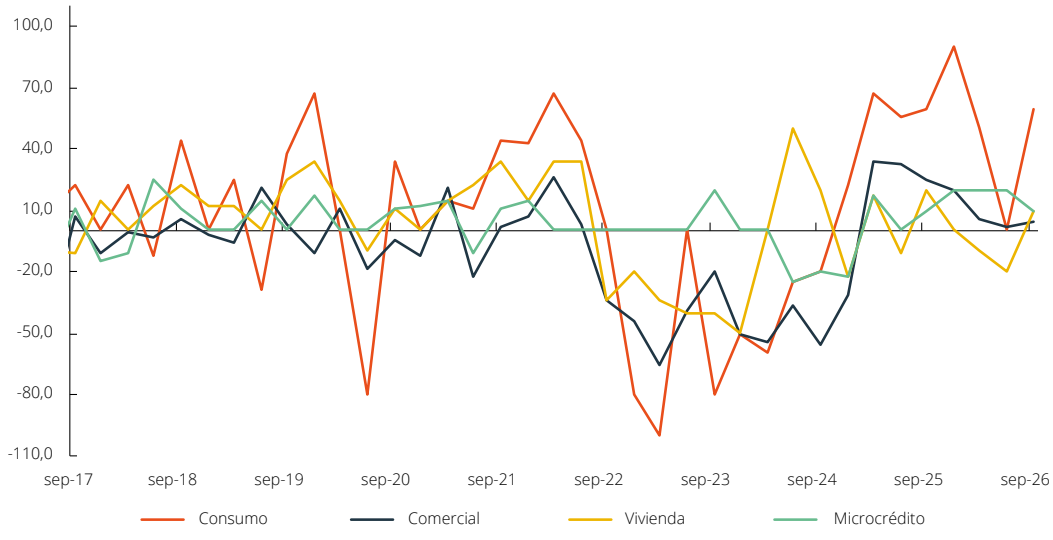


Gráfico 2 *(Continuación*
Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

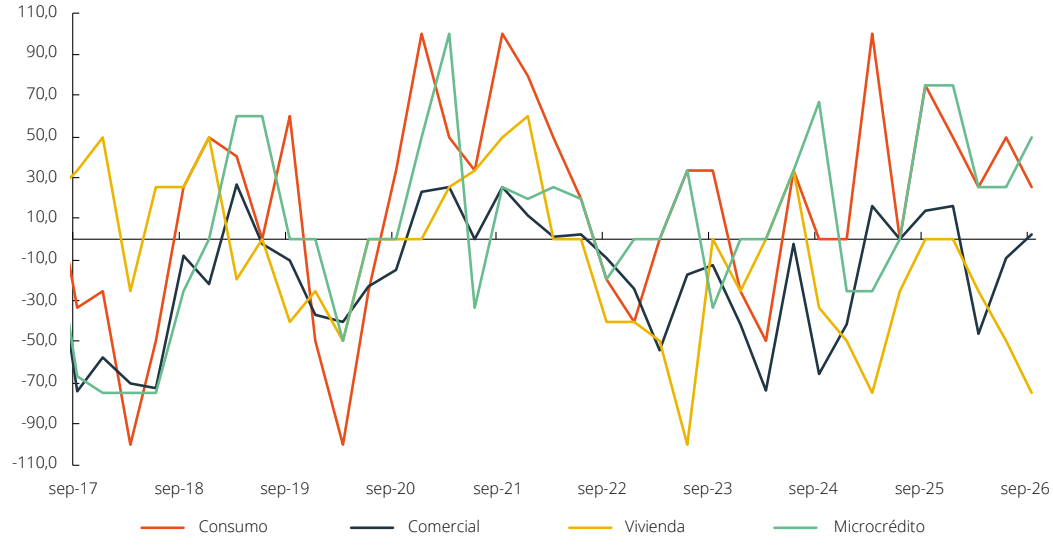
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



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

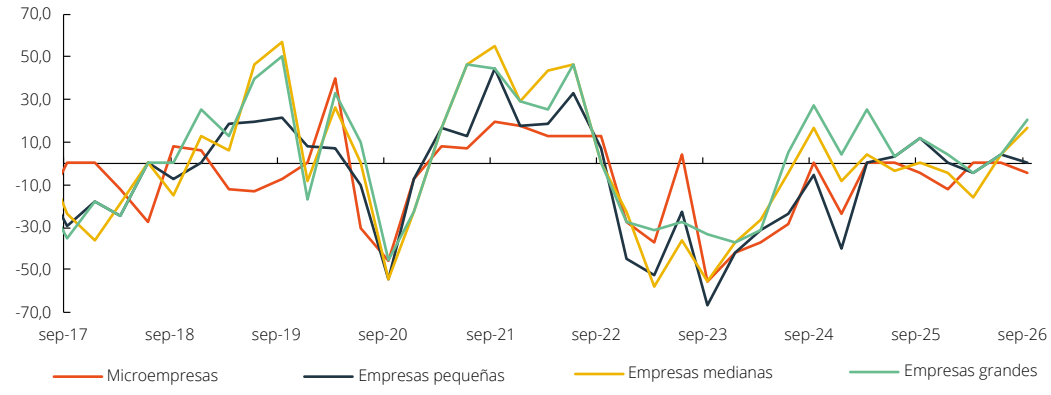
Por su parte, el indicador de percepción de los EC sobre la demanda de crédito según tamaño de empresa mostró resultados diferenciados. En particular, se destacó el balance positivo de los bancos para las empresas grandes, que alcanzó su nivel más alto desde el primer trimestre de 2025. De igual manera, el indicador para las empresas medianas registró el valor más elevado observado desde el tercer trimestre de 2024 (Gráfico 3). No obstante, la percepción de la demanda de las microempresas en los bancos se mantuvo en terreno negativo. En las cooperativas, se observó una mejora en la percepción de la demanda de las microempresas; sin embargo, la de las empresas grandes continuó en terreno negativo. Por su parte, en las CFC se registró una recuperación de la demanda percibida de las empresas pequeñas. En conjunto, la demanda empresarial mostró una recuperación heterogénea según el tamaño de empresa y el tipo de entidad.

Gráfico 3

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

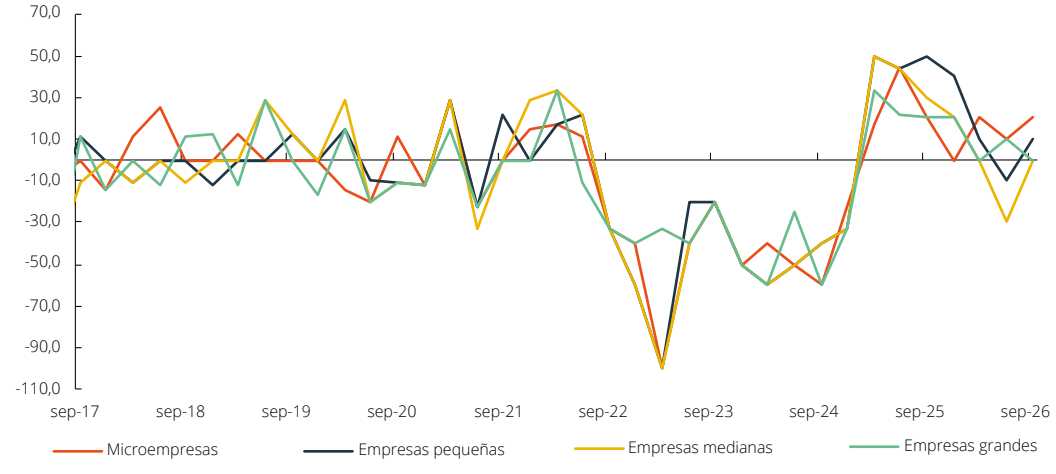
A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)



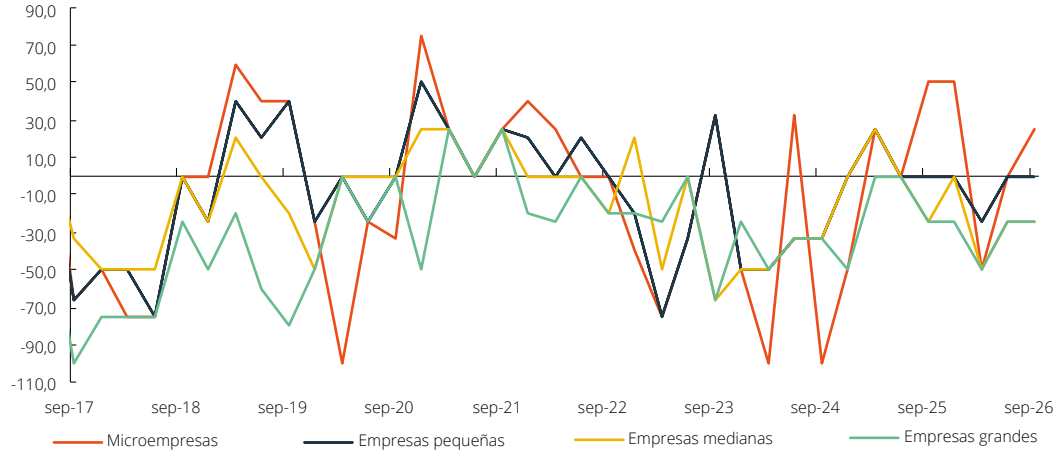
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



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

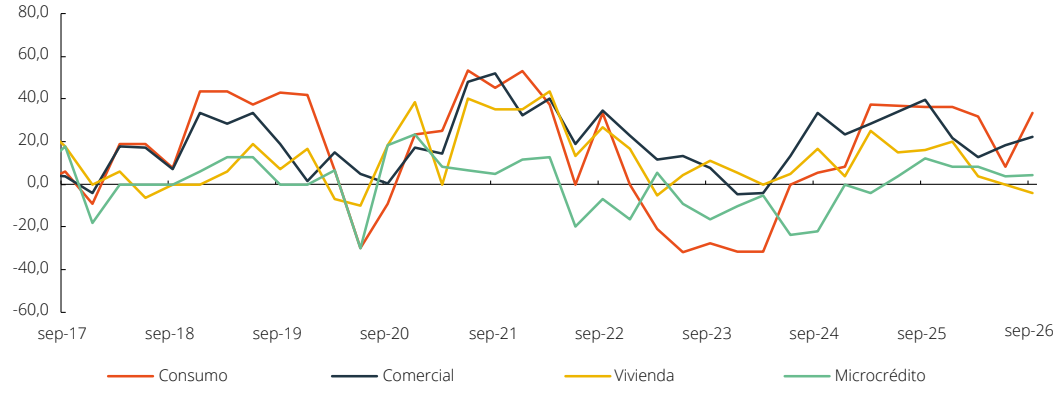
Percepción general de la oferta de crédito

Durante el tercer trimestre de 2026, los EC presentaron un balance de percepción de oferta[5] de crédito positivo o estable en todas las modalidades, con excepción de la cartera de vivienda, donde el balance fue negativo para los bancos y las cooperativas, y de la cartera comercial, que tuvo balance negativo según las CFC. Por otro lado, la modalidad de consumo registró la percepción más favorable de acceso al crédito y mostró un fortalecimiento generalizado, al registrar un aumento del balance en todos los tipos de entidad. Este aumento fue especialmente notorio en las cooperativas, las cuales también presentaron un importante incremento en la oferta de la modalidad de microcrédito (Gráfico 4).

Gráfico 4
Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad

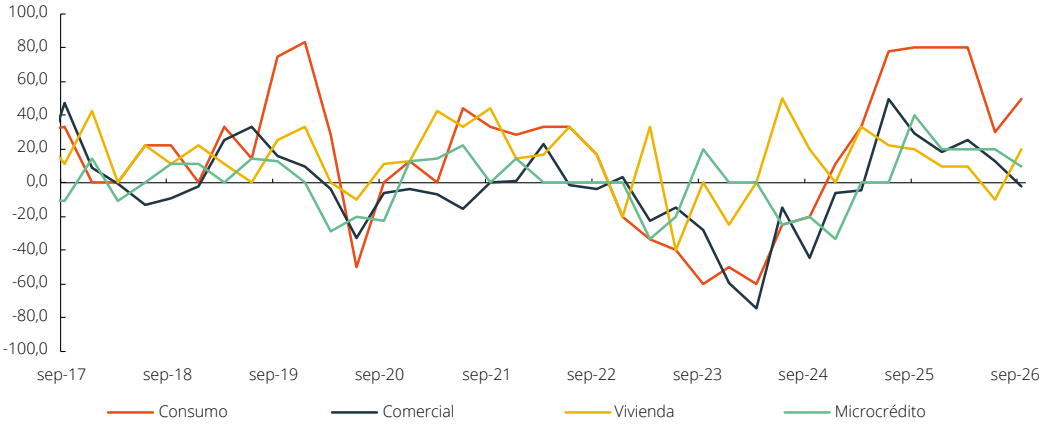
A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)



B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)

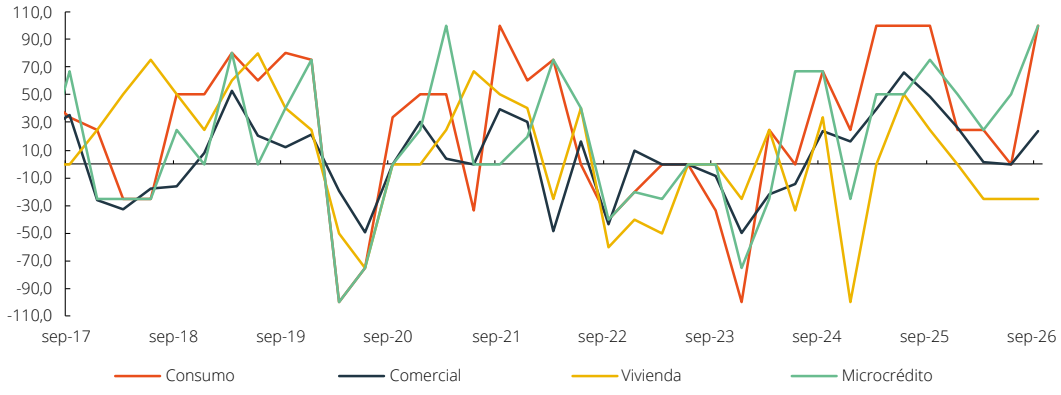


5 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la oferta por nuevos créditos durante los últimos tres meses (siendo 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior; 5 = superior; NA = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calculó como la diferencia 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

C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: *Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, junio 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 económica[6] muestra diferencias en la evolución de la percepción sobre el acceso al crédito entre sectores económicos (Gráfico 5). En general, los sectores que presentan un balance positivo son industria, servicios, comercio y personas naturales, los cuales reflejan una percepción favorable frente a todos los tipos de entidad. En contraste, el sector agropecuario continúa muy debilitado, con un balance negativo en las entidades más grandes (CFC y bancos), a pesar de evidenciar un crecimiento en las cooperativas. De igual manera, el sector de construcción muestra debilidad en su percepción de acceso al crédito tanto en las CFC como en las cooperativas, mientras que frente a los bancos tuvo una mejora importante. Por último, los sectores de exportación e importación evidencian ligeras mejoras en su precepción de acceso al crédito tanto en bancos como en las CFC frente al trimestre anterior.

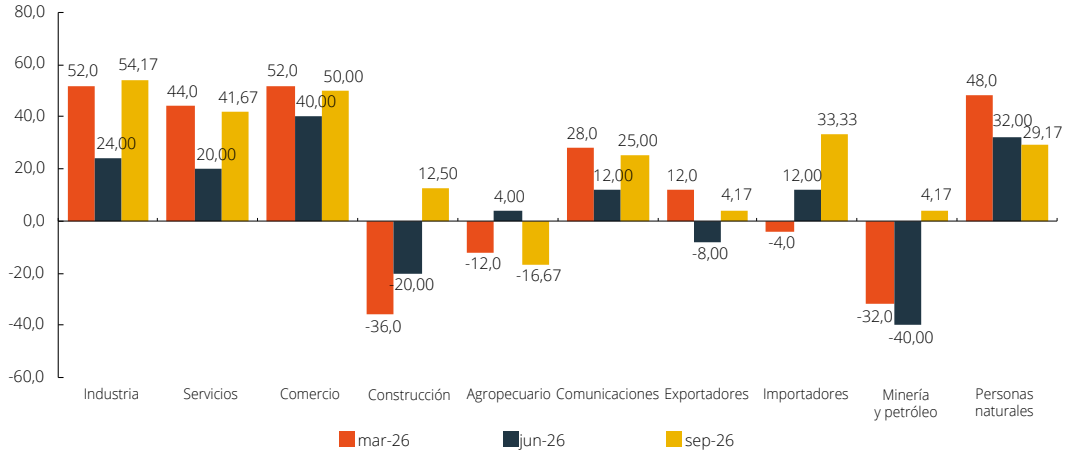
6 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo consideraban el actual acceso de los siguientes sectores económicos al crédito nuevo que otorga el sector financiero (siendo: 1 = acceso bajo al crédito; 2 = acceso bajo medio al crédito; 4 = acceso alto medio al crédito; 5 = acceso alto al crédito). 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

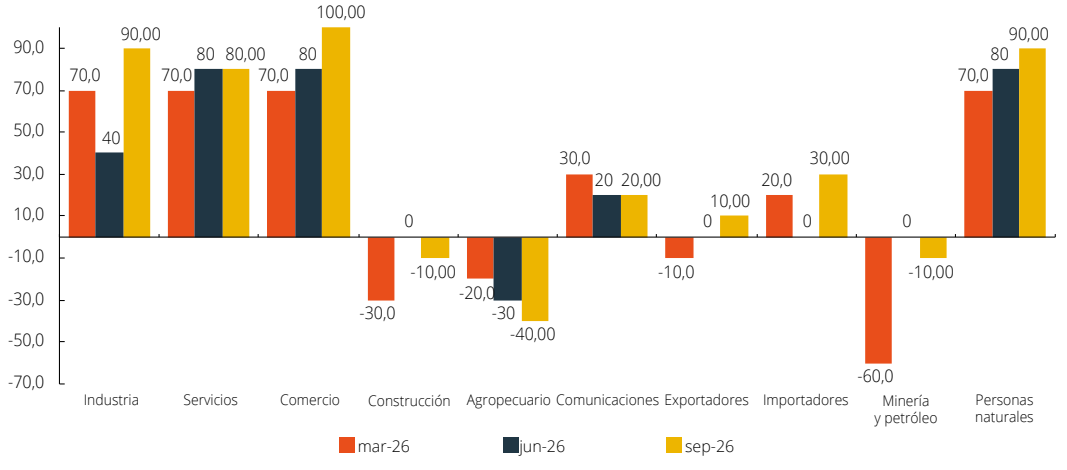
A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)



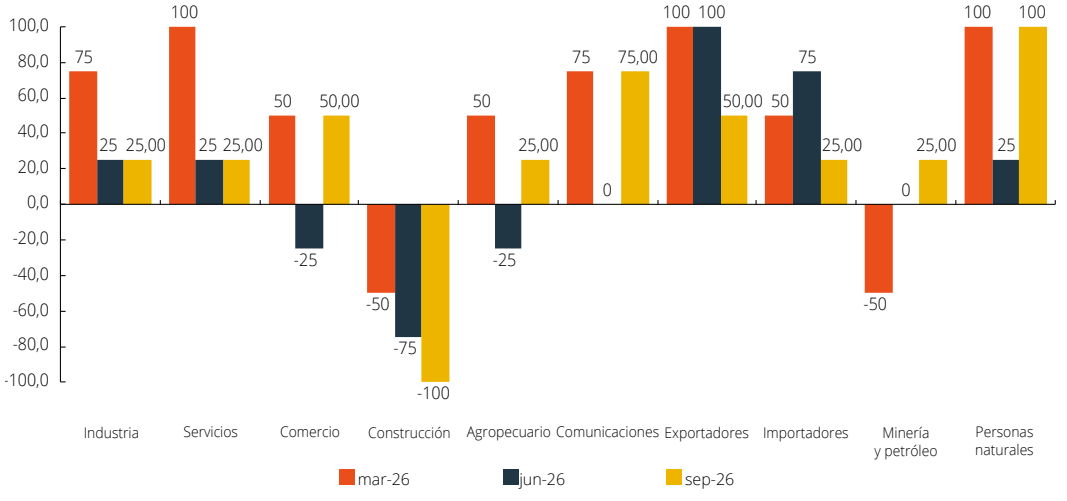
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



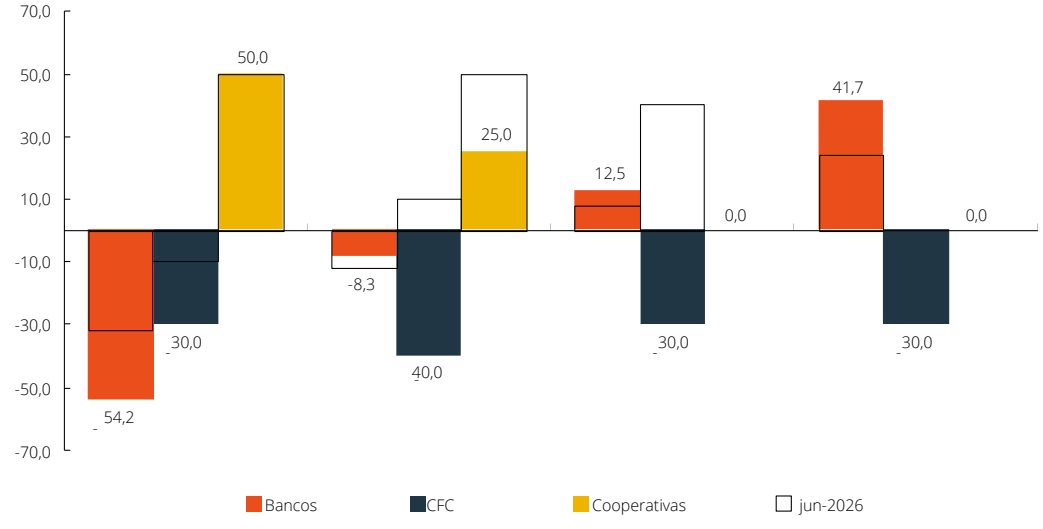
Nota: la evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra.

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

El análisis del acceso al crédito por tamaño de empresa muestra que los bancos percibieron un deterioro en el acceso al financiamiento de las microempresas frente al trimestre anterior. En contraste, para los demás tamaños de empresa se observó una mejor percepción de acceso al crédito (Gráfico 6). Por su parte, las CFC reportaron un deterioro en el acceso al crédito para todos los tamaños de empresa, siendo más pronunciado en las empresas medianas. Finalmente, las cooperativas mantuvieron una percepción estable del acceso al crédito en la mayoría de los segmentos empresariales respecto al trimestre anterior, con excepción de las empresas pequeñas, para las cuales se evidenció una disminución.

Gráfico 6
Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 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, el cual se centra únicamente en el sector bancario, por ser el más representativo en el mercado crediticio[7], 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 encuestados[8]. En la segunda se analiza la proporción de bancos que afirmó ser más, igual o menos restrictivo durante el trimestre de análisis, y sus expectativas para los próximos tres meses.

Durante el tercer trimestre de 2026, los indicadores de cambio en las exigencias para el otorgamiento de nuevos créditos registraron balances negativos en todas las modalidades de cartera, con excepción de microcrédito, que se mantuvo estable

7 Los bancos concentran cerca del 96 % de la cartera de los EC, por lo que el comportamiento agregado de los intermediarios crediticios se encuentra fuertemente relacionado con lo que ocurre en este tipo de entidades.

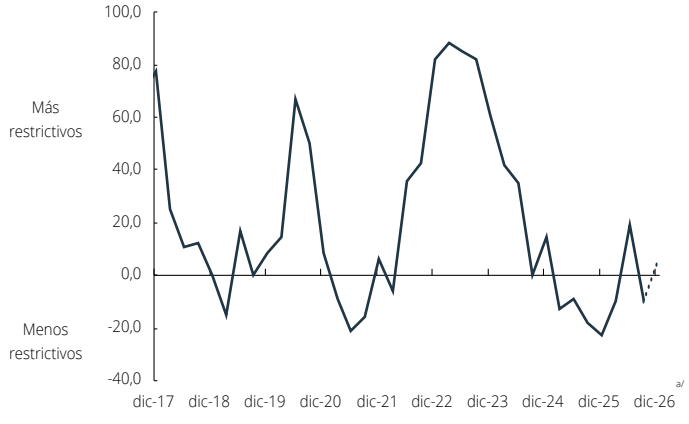
8 A los bancos se les preguntó cómo han cambiado o cambiarían sus requerimientos para la asignación de nuevos créditos (siendo: 1 = más restrictivos; 2 = moderadamente más restrictivos; 3 = han permanecido igual; 4 = moderadamente menos restrictivos; 5 = menos restrictivos; NA = no aplica). El porcentaje 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 los bancos están siendo menos restrictivos, y viceversa.

(Gráfico 7). Esto indica que una mayor proporción de entidades redujo los requerimientos para la aprobación de nuevos créditos. Se destaca el comportamiento de la cartera comercial, cuyo indicador se ubicó en terreno negativo por primera vez en más de cuatro años. En cuanto a las expectativas para el cuarto trimestre de 2026, las entidades anticipan una reducción adicional de los requerimientos en todas las modalidades, salvo en la cartera de consumo, donde se prevé un leve endurecimiento.

Gráfico 7
Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos por tipo de cartera (bancos)

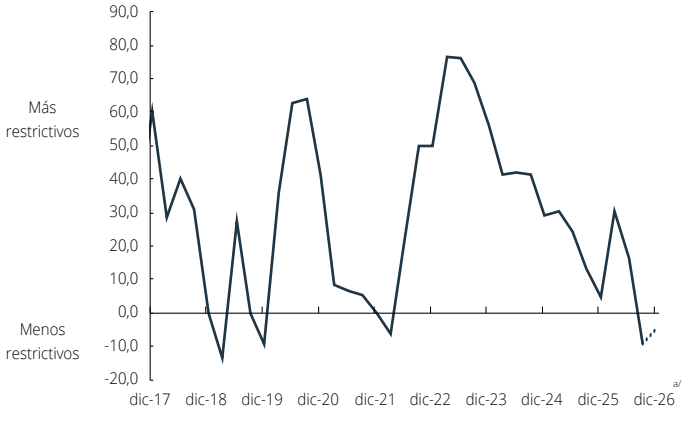
A. Consumo

(porcentaje del balance de respuestas)



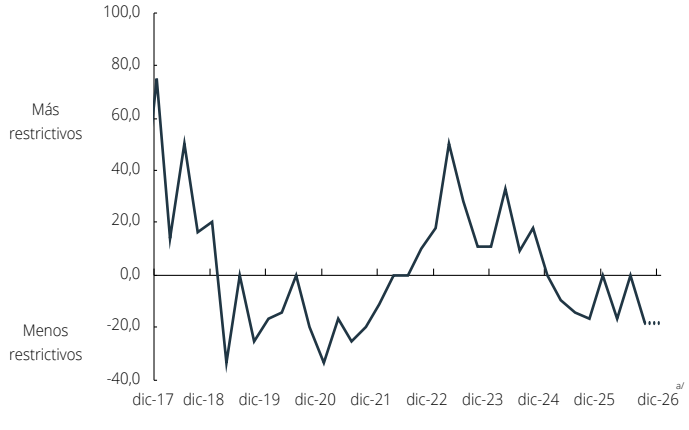
B. Comercial

(porcentaje del balance de respuestas)



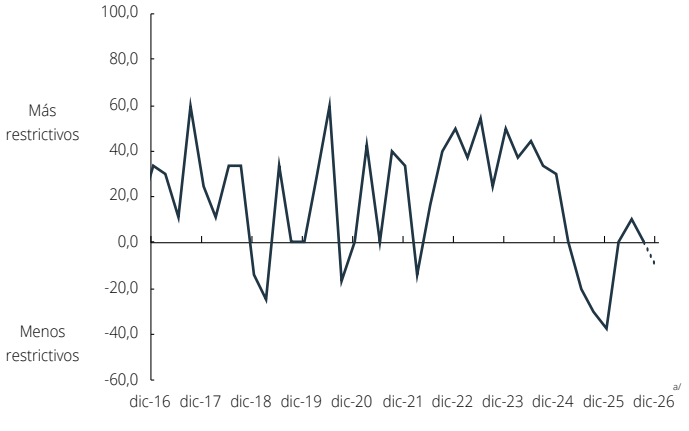
C. Vivienda

(porcentaje del balance de respuestas)



D. Microcrédito

(porcentaje del balance de respuestas)



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

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

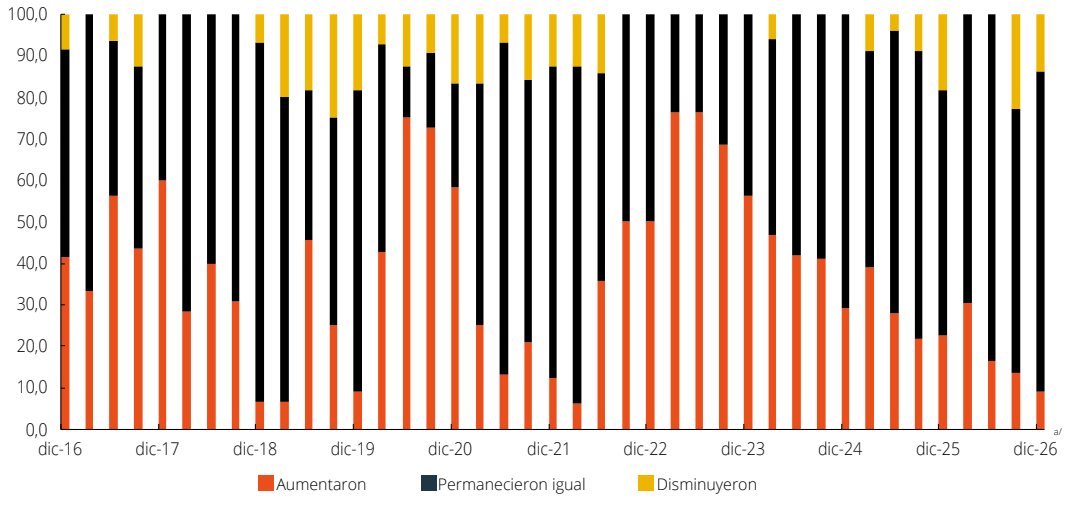
A septiembre de 2026, la proporción de bancos que reportó haber aumentado sus exigencias para otorgar créditos comerciales y de consumo se redujo frente al trimestre anterior, al tiempo que un grupo importante de entidades señaló haberlas disminuido (Gráfico 8, paneles A y B). En la cartera de vivienda, la proporción de bancos que reportó un aumento en las exigencias se mantuvo estable, mientras que se incrementó la de aquellas entidades que indicaron haberlas reducido (Gráfico 8, panel C). Por su parte, en la cartera de microcrédito se mantuvo sin cambios la proporción de entidades que reportó una disminución de los requerimientos, mientras que se redujo la proporción de aquellas que señalaron haberlos aumentado (Gráfico 8, panel D).

Gráfico 8

Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos

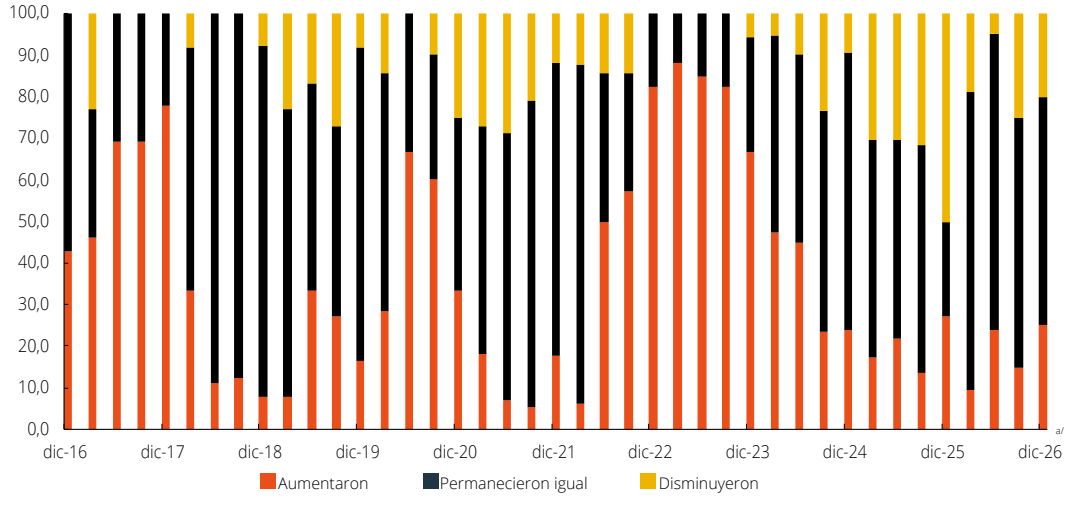
A. Cartera de comercial (bancos)

(porcentaje)



B. Cartera de consumo (bancos)

(porcentaje)



C. Cartera de vivienda (bancos)

(porcentaje)

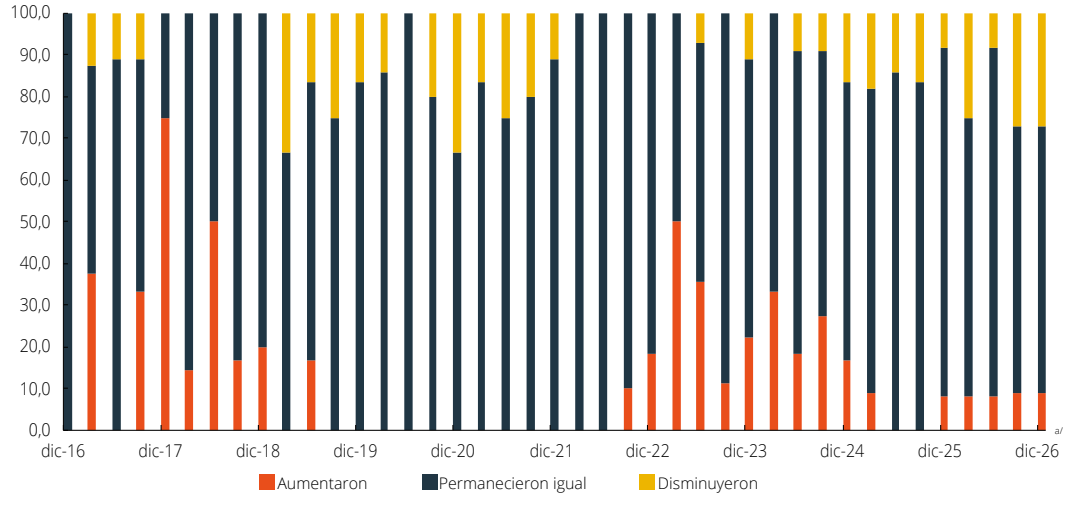
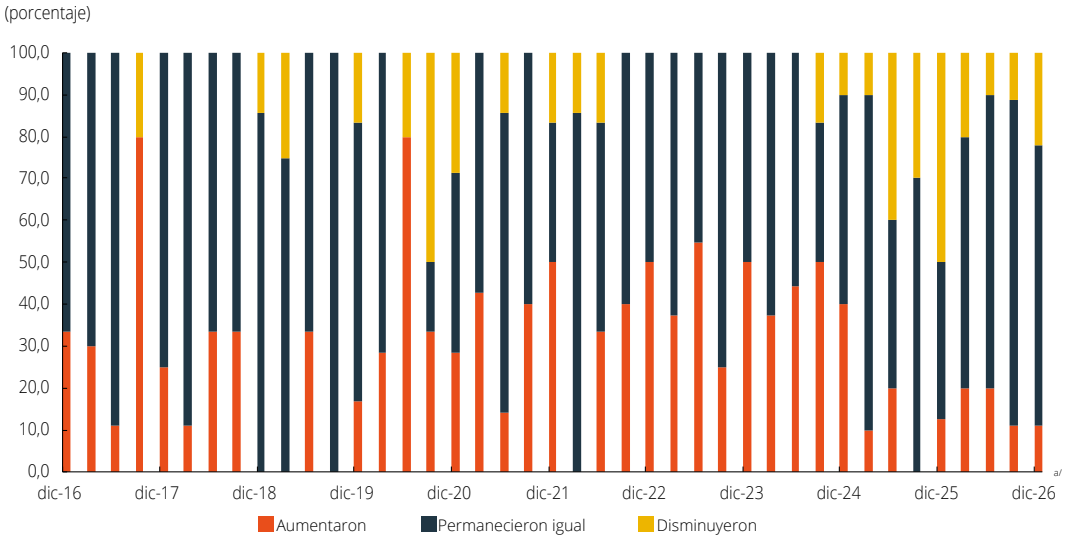


Gráfico 8 *(Continuación)*
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos

D. Cartera de microcrédito (bancos)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

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

En comparación con las expectativas reportadas en el trimestre anterior, hubo un aumento en las exigencias mayor al esperado para la cartera comercial. En contraste, en las carteras de consumo y vivienda hubo un relajamiento de las condiciones mayor al que se esperaba el trimestre pasado. Por su parte, para el microcrédito la proporción de entidades que disminuyó sus exigencias resultó inferior a la esperada. Para el cuarto trimestre de 2026, las expectativas sugieren que la mayoría de los bancos mantendrá sin cambios sus políticas de otorgamiento. No obstante, entre las entidades que anticipan modificaciones, predomina la expectativa de una reducción de las exigencias para la aprobación de nuevos créditos, particularmente de comercial, vivienda y microcrédito.

4. MODIFICACIONES Y REESTRUCTURACIONES DE CRÉDITOS

En esta sección se presentan los principales resultados sobre las modificaciones y reestructuraciones de créditos de los EC[9] durante el tercer trimestre de 2026[10]. En particular, se exponen las medidas de modificación y reestructuración más utilizadas por cada tipo de entidad. En el tercer trimestre de 2026, el 88 % de los bancos, el 70 % de las CFC y el 100 % de las cooperativas encuestadas reportaron haber realizado modificaciones de crédito. Para cada tipo de EC esta proporción se mantuvo estable. La extensión del plazo continuó siendo la medida de modificación más utilizada por los EC, seguida por los periodos de gracia (Gráfico 9).

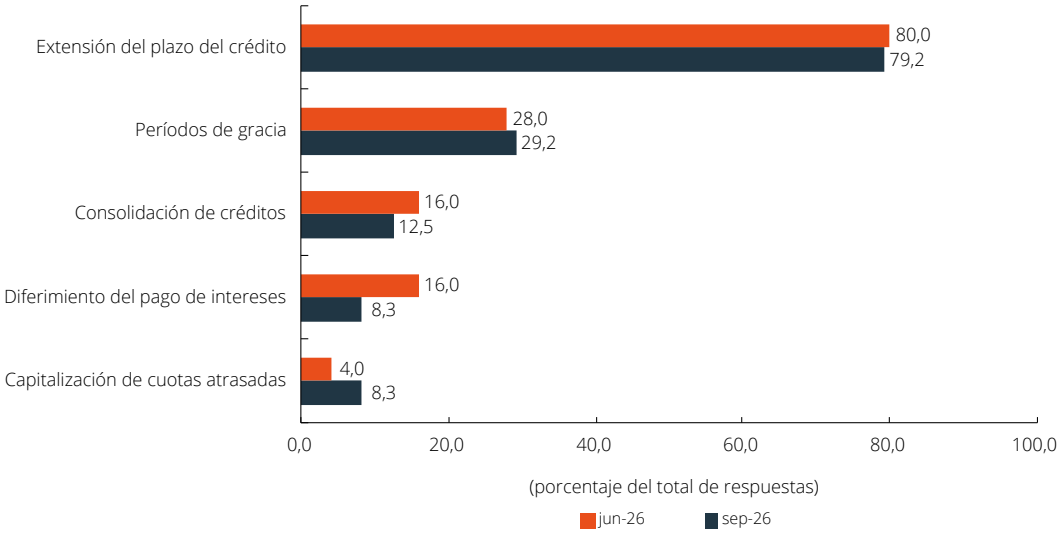
9 En esta sección se hace referencia a las modificaciones y reestructuraciones diferentes a aquellas realizadas en el contexto del Plan de Acompañamiento a Deudores dispuesto en las circulares externas 022 y 039 de 2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

10 Las operaciones asociadas con los alivios otorgados en el contexto del terremoto no se clasifican como modificaciones ni reestructuraciones de acuerdo con las instrucciones vigentes de la SFC, por lo que no forman parte de este análisis.

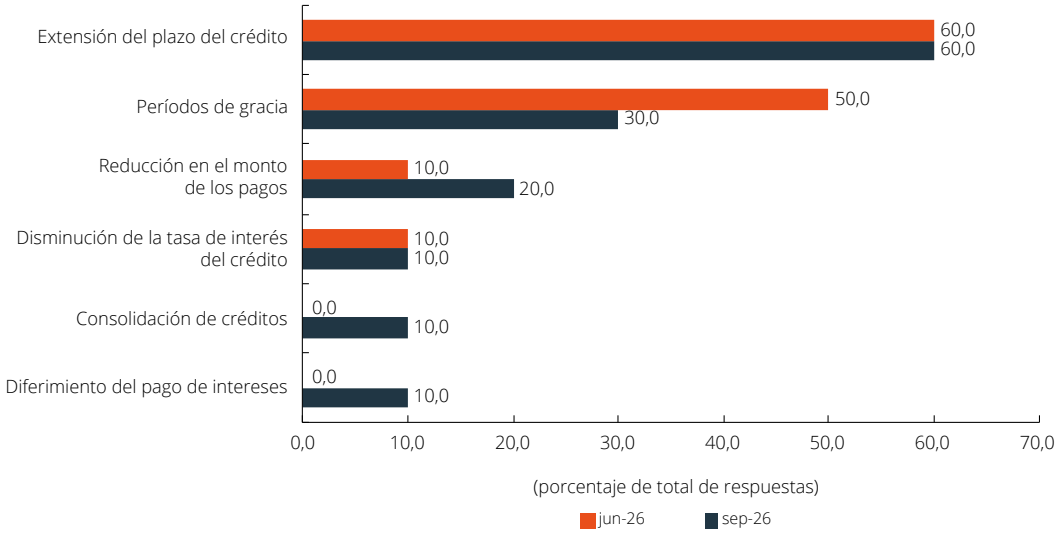
Gráfico 9

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

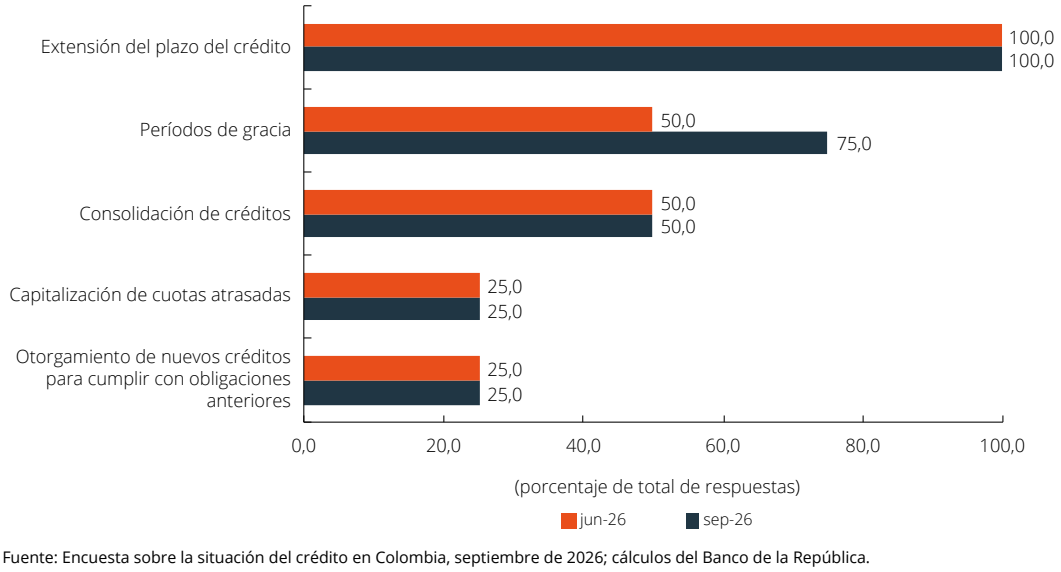
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas

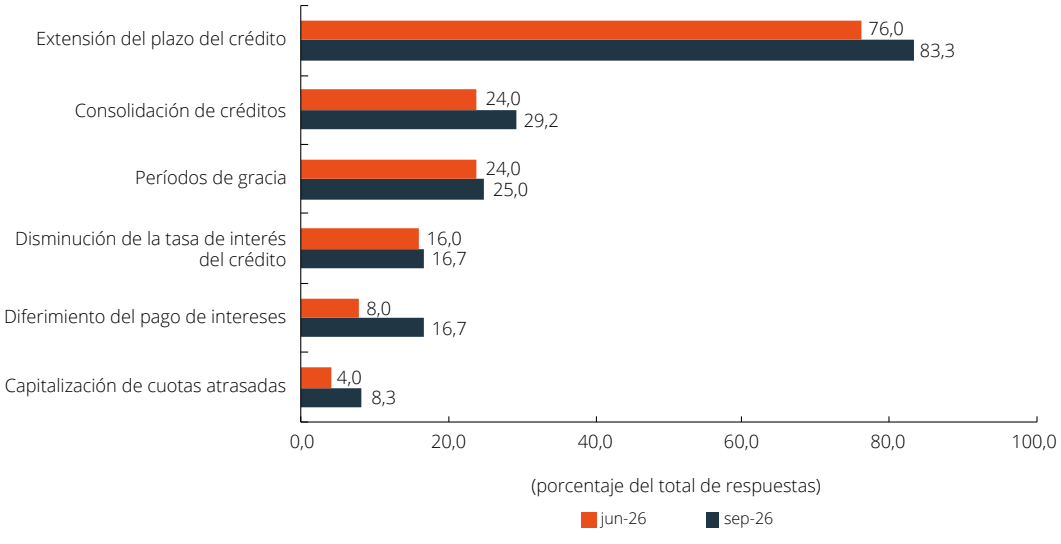


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2026; cálculos del Banco de la República.

En relación con la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta señalan que el 88 % de los bancos, el 70 % de las CFC, y el 100 % de las cooperativas encuestadas realizaron esta práctica durante el tercer trimestre de 2026. Frente al trimestre previo, se observa un leve aumento en la proporción de los bancos y CFC que efectuaron reestructuraciones (84% y 60 % en junio, respectivamente), mientras que en las cooperativas la proporción se mantuvo estable. La extensión del plazo continuó siendo la medida de reestructuración más utilizada tanto por los bancos como por las cooperativas. En los bancos, esta fue seguida por la consolidación de créditos, mientras que en las cooperativas la segunda medida más frecuente correspondió a los periodos de gracia. Por su parte, en las CFC, las medidas más utilizadas fueron los periodos de gracia y la extensión del plazo del crédito (Gráfico 10).

Gráfico 10
Principales medidas de redefinición de condiciones crediticias en las operaciones de reestructuración de créditos

A. Bancos



B. CFC

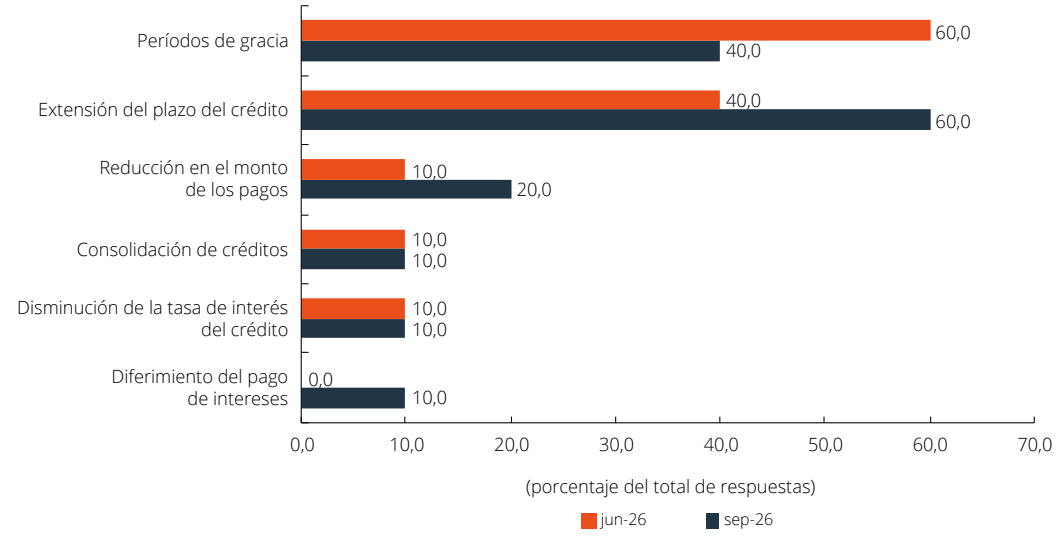
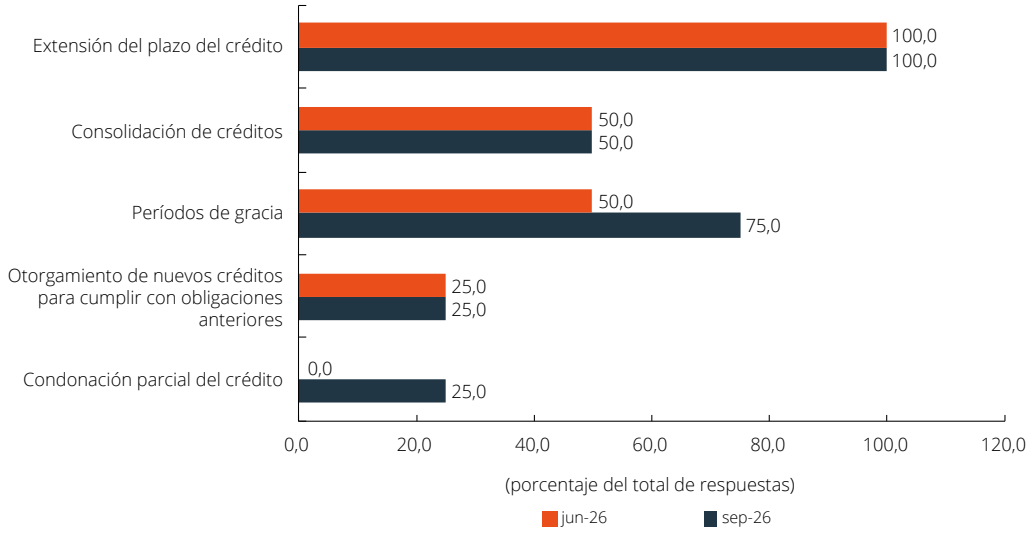


Gráfico 10 *(Continuación)*
Principales medidas de redefinición de condiciones crediticias en las operaciones de reestructuración de créditos

C. Cooperativas



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

5. CONCLUSIONES

De acuerdo con los resultados de la encuesta, durante el tercer trimestre de 2026 los EC percibieron una mayor dinámica de la demanda de crédito en las carteras de consumo y comercial, mientras que en vivienda y microcrédito se observó un leve deterioro frente al trimestre anterior. Para el cuarto trimestre de 2026, las entidades anticipan un aumento de la demanda en todas las modalidades. Por el lado de la oferta, el balance se mantuvo positivo o estable en la mayoría de las carteras, con excepción de vivienda, y se destacó un repunte importante en la cartera de consumo. La percepción sobre el acceso al crédito continuó siendo favorable para la mayoría de los sectores económicos, en especial industria, comercio y servicios, mientras que el panorama menos favorable se registró en los sectores construcción y agropecuario. En cuanto a las políticas de otorgamiento, se observó una reducción de las restricciones en todas las carteras, salvo en microcrédito, donde las exigencias permanecieron estables. Hacia el cuarto trimestre de 2026, se espera una disminución adicional de las exigencias en todas las modalidades, con excepción de consumo, para la cual se anticipa un leve endurecimiento de las condiciones de otorgamiento.

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.

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	Rappipay	
Banco de Bogotá	Tuya S. A.	
Banco de Occidente		
Banco Falabella		
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

	Nombre de la entidad	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	mar-26	jun-26	sep-26
Bancos	Banagrario										
	Bancamía										
	Banco AV Villas										
	Banco BBVA Colombia										
	Banco BTG Pactual										
	Banco Caja Social										
	Banco Cooperativo Coopcentral										
	Ban100										
	Banco Davivienda										
	Banco de Bogotá										
	Banco de Occidente										
	Banco Falabella										
	Banco Finandina										
	Banco GNB Sudameris										
	Banco Itau										
	JP Morgan										
	Banco Mundo Mujer										
	Banco Pichincha										
	Banco Popular										
	Banco Santander de Negocios										
	Banco Serfinanza										
	Banco W										
	Bancolombia										
	Mibanco										
	Bancoomeva										
	Lulo Bank										
	Banco Contactar										
	Banco Unión										
	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	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	mar-26	jun-26	sep-26
CFC	Coltefinanciera										
	Credifamilia										
	Crezcamos										
	Iris										
	Financiera Juriscoop										
	GM Financial										
	La Hipotecaria										
	RCI										
	KOA										
	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 créditos comerciales? (histórico para bancos)

Gráfico 8 - Panel B
¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos consumo? (histórico para bancos)

Gráfico 8 - Panel C
¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos de vivienda? (histórico para bancos)

Gráfico 8 - Panel D
¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos microcréditos? (histórico para bancos)

Gráfico 9
Seleccione los tipos de modififcación más utilizados en los últimos tres meses.

Gráfico 10
Seleccione los tipos de reestructuración más utilizados en los últimos tres meses.

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, en algunos casos, 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 SFC[1]. Para estas entidades se aplica un cuestionario diseñado por el Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República y Asomicrofinanzas[2], 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[3] y realizar una evaluación cualitativa del estado actual de algunos de sus riesgos financieros. Finalmente, en esta edición se incluye una sección coyuntural de preguntas sobre el volumen de crédito otorgado a los diferentes sectores económicos en el último trimestre y sobre las afectaciones del terremoto y el fenómeno de El Niño sobre los deudores microcrediticios.

1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

En el tercer trimestre de 2026, la percepción sobre la oferta de microcrédito por sector económico fue mayormente positiva, salvo en construcción, comunicaciones

1 Para esta edición participaron 29 entidades financieras no vigiladas por la SFC, algunas vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria, las cuales representan el 44,6 % del total de entidades encuestadas y, en conjunto, suman una cartera microcrediticia de COP 2,8 billones.

2 Asomicrofinanzas es una asociación gremial que agrupa a más de cuarenta instituciones microfinancieras. Las preguntas toman como referencia la Encuesta de riesgos de las microfinanzas del Centre for the Study of Financial Innovation (CSFI). Además, se toma como base la antigua Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia (aplicada hasta diciembre de 2022), diseñada por el Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República junto con Asomicrofinanzas.

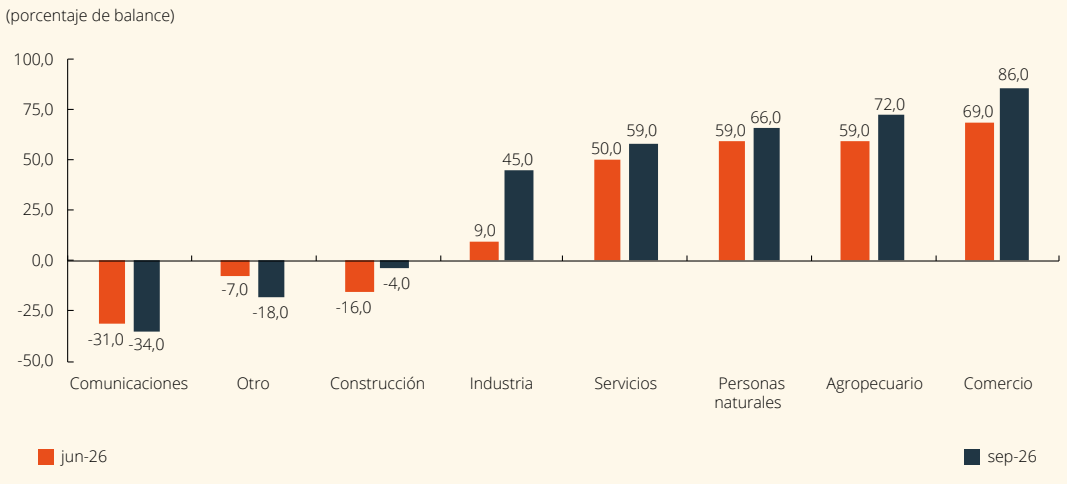
3 La cartera castigada corresponde a los créditos que las entidades financieras consideran irrecuperables tras un periodo prolongado de mora y luego de realizar las provisiones exigidas. Estos créditos se eliminan contablemente del balance como activo, aunque la obligación del deudor no se extingue y la entidad puede continuar con su recuperación mediante cobro jurídico o la venta de la cartera a terceros.

y otros[4], que registraron balances negativos[5]. Frente al trimestre anterior, todos los sectores que ya registraban una percepción positiva de la oferta reportaron mejoras adicionales, destacándose los incrementos observados en comercio, industria y agropecuario. Los tres sectores que reportaron balance negativo ya acumulan cinco trimestres consecutivos en esta zona (Gráfico S.1, panel A). En cuanto a la percepción sobre la demanda de nuevos microcréditos, la mayoría de los sectores reportó balances positivos o estables durante el tercer trimestre de 2026. La única excepción fue industria, que registró una percepción negativa, a pesar de mostrar una ligera recuperación en su balance. Frente al trimestre anterior, todos los sectores exhibieron mejoras en sus indicadores de percepción de demanda, destacándose los incrementos observados en construcción, otros servicios y comunicaciones (Gráfico S.1, panel B).

Gráfico S.1

Oferta y demanda por sector económico

A. Disposición para otorgar microcréditos



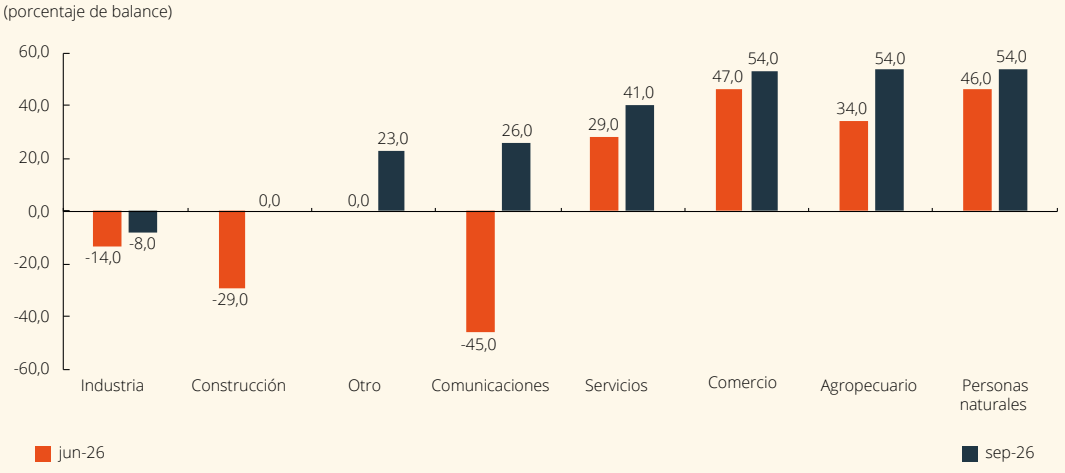
4 En 'otros' se agrupan las firmas que pertenecen a los siguientes sectores económicos: administración pública y defensa; educación, servicios sociales y de salud; otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales; hogares privados con servicio doméstico, y el de organizaciones y órganos extraterritoriales.

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 %].

Gráfico S.1 *(Continuación)*

Oferta y demanda por sector económico

B. Demanda por nuevos microcréditos

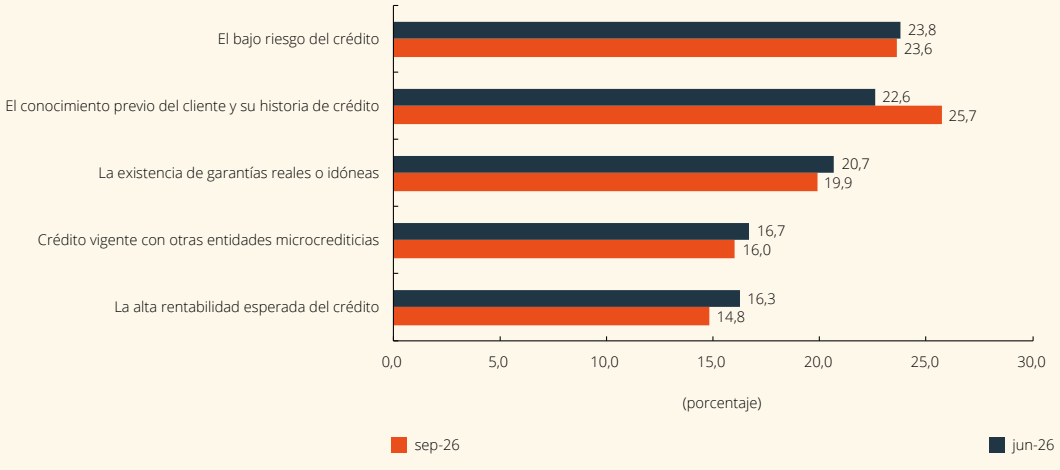


Fuente: *Encuesta de la Situación del Microcrédito*; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a los criterios considerados en la aprobación de nuevos créditos durante el tercer trimestre, no se presentaron cambios significativos. Los principales factores, independientemente del ciclo económico, continúan siendo el bajo riesgo crediticio, el conocimiento previo del cliente y su historial de crédito, además de las garantías reales o idóneas que presente para respaldar su crédito (Gráfico S.2). Al indagar sobre los factores a considerar el otorgamiento de microcrédito durante el cuarto trimestre de 2026, las entidades no perciben cambios significativos frente a lo observado durante el tercer trimestre de 2026.

Gráfico S.2

Aspectos relevantes en la aprobación de nuevos microcréditos



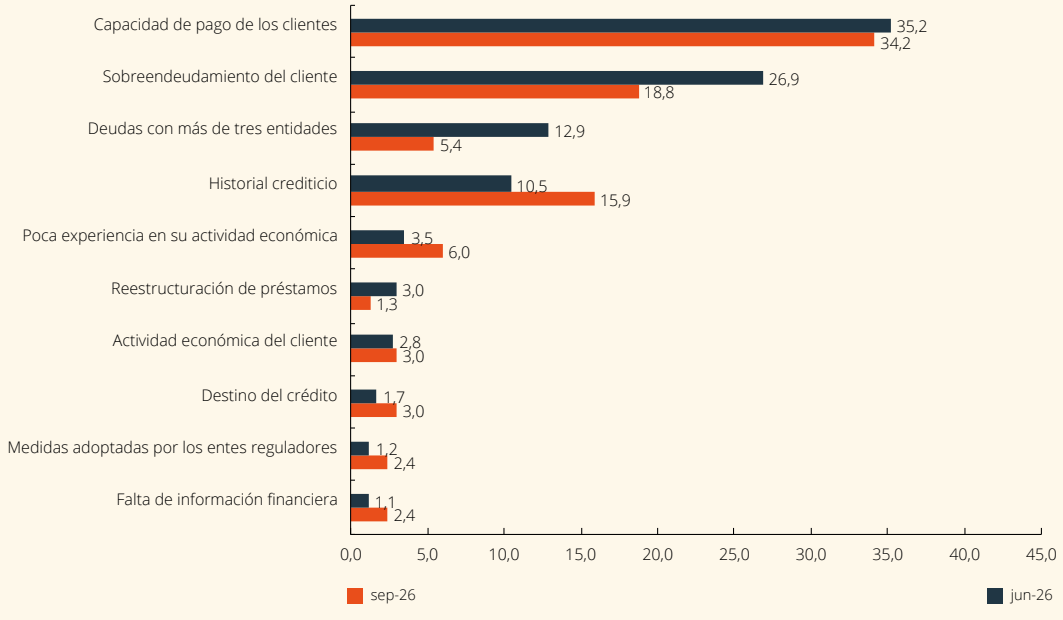
Fuente: *Encuesta de la situación del microcrédito*; cálculos del Banco de la República.

Al indagar a las entidades sobre los principales factores que afectan el mercado microcrediticio y limitan un mayor volumen de crédito al sector privado, estas señalaron como los más relevantes la capacidad de pago del cliente, su sobreendeudamiento y la existencia de obligaciones con más de tres entidades financieras. Entre estos factores, los dos últimos fueron los que registraron los mayores incrementos en su balance frente al trimestre anterior. Por su parte, aunque el historial crediticio continúa siendo uno de los determinantes más importantes para la aprobación de

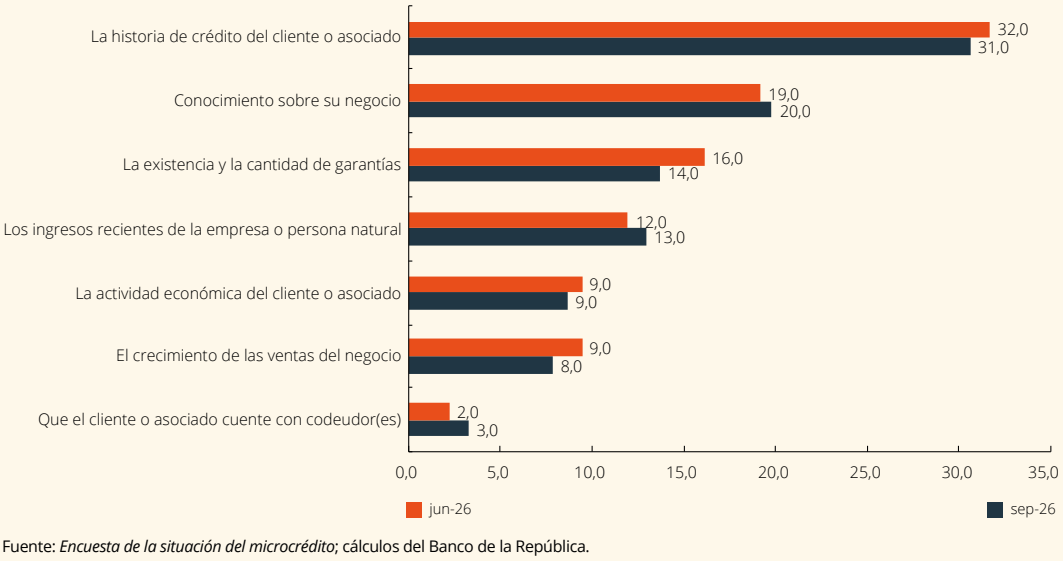
nuevos microcréditos, fue el factor que presentó la mayor disminución en su relevancia relativa respecto a la medición previa (Gráfico S.3, panel A). Por otro lado, además del historial crediticio del cliente o asociado, las entidades consideran que las características más relevantes para la evaluación de solicitudes de microcrédito son el conocimiento del negocio, los ingresos recientes de la empresa o de la persona natural y la disponibilidad de garantías idóneas (Gráfico S.3, panel B).

Gráfico S.3

A. Factores globales para la evolución del microcrédito



B. Análisis sobre el cliente

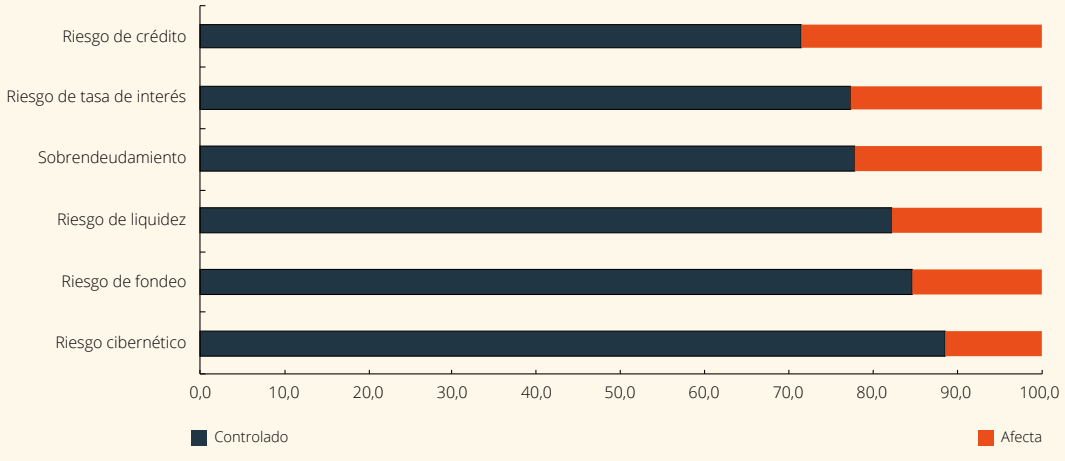


Fuente: *Encuesta de la situación del microcrédito*; cálculos del Banco de la República.

EVALUACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Al indagar sobre la administración de riesgos financieros, las entidades encuestadas identifican que el riesgo de crédito, el riesgo de tasa de interés del libro bancario[6] y el sobreendeudamiento de los deudores son los de mayor exposición y potencial afectación (Gráfico S.4). El segundo ha sido de preocupación para las entidades desde el segundo trimestre de 2023. Frente a la edición anterior, el riego de crédito es el que más aumentó, mientras que las mayores reducciones se observaron en el riesgo de fondeo y en el cibernético.

Gráfico S.4
Evaluación cualitativa de riesgos financieros



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

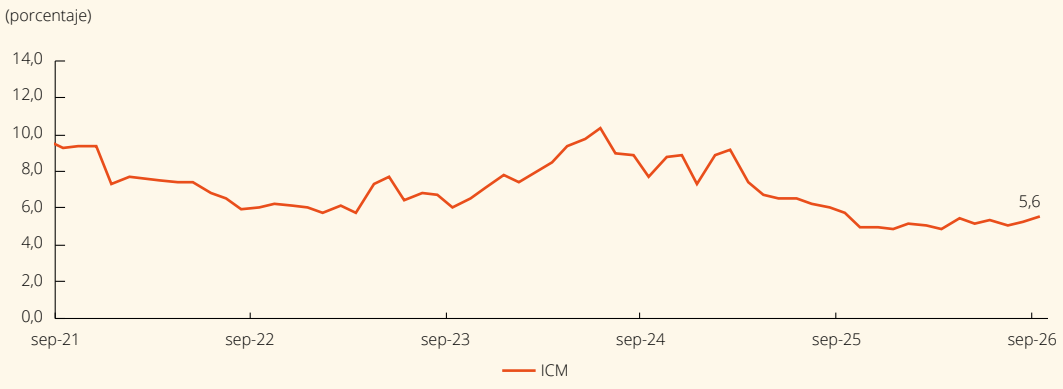
Adicionalmente, a las entidades se les preguntó por sus indicadores de calidad de cartera, con el fin de calcular un indicador de calidad por mora (ICM)[7] agregado de la muestra analizada. El Gráfico S.5 presenta su evolución histórica. En el tercer trimestre de 2026, el ICM aumentó y se ubicó en el 5,6 %, continuando con la tendencia ascendente observada en la última encuesta[8]. Por último, los intermediarios informaron que, en promedio durante julio, agosto y septiembre de 2026 castigaron el 0,5 % de su cartera, niveles que son iguales a los del trimestre anterior.

6 El riesgo de tasa de interés del libro bancario se refiere al riesgo actual o prospectivo para el capital y las ganancias de la entidad que surge de movimientos adversos en las tasas de interés que afecta las posiciones del libro bancario. En él 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.

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.

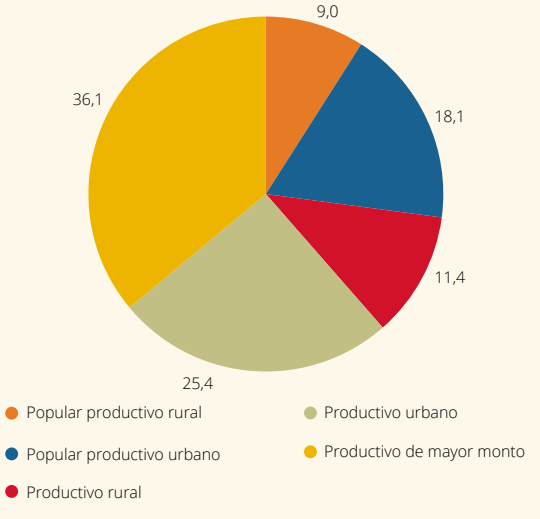
8 El ICM que se presenta en este reporte corresponde al promedio ponderado por la cartera de créditos de cada entidad.

Gráfico S.5
Indicador de calidad por mora



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

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



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

PREGUNTA COYUNTURAL

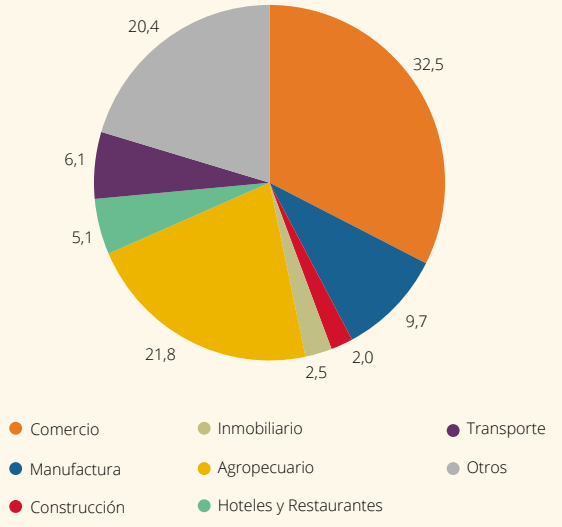
A las entidades se les preguntó por los desembolsos realizados durante el segundo trimestre de 2026, bajo la segmentación del microcrédito que entró en vigor en octubre de 2023[9]. Los resultados muestran que el crédito urbano, integrado por las modalidades productivo urbano (18,1 %) y popular productivo urbano (25,4 %), concentró el 43,5 % de los desembolsos, proporción inferior al 47,5 % del trimestre anterior (Gráfico S.6). En contraste, el crédito rural aumentó levemente su participación hasta el 20,5 %, principalmente gracias a los mayores desembolsos de la modalidad de popular productivo. Por último, el microcrédito productivo de mayor monto aumentó su participación del 32,8 % al 36,1 %.

Adicionalmente, en esta edición se incluyeron preguntas coyunturales sobre el saldo de la cartera de microcrédito otorgado a los distintos sectores de la economía, y se indagó sobre el impacto del terremoto en la morosidad y las potenciales afectaciones del Fenómeno de El Niño sobre el impago, la demanda de crédito y los sectores vulnerables.

9 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.

Gráfico S.7

Distribución de la saldo trimestral de cartera microcrediticia por sector económico - septiembre 2026



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

En primer lugar, para septiembre de 2026 la cartera de microcrédito se concentró, principalmente, en los sectores de comercio y agricultura, los cuales representaron el 32,5 % y el 21,8 % del saldo total, respectivamente. Asimismo, el sector de otros servicios mantuvo una participación relevante, al concentrar el 20,4 % de la cartera. Por su parte, aunque el sector de manufactura exhibió una participación menor en comparación con los tres sectores anteriores, continuó representando una fracción importante del portafolio, con cerca del 9 % del saldo total.

En cuanto al terremoto del 10 de agosto, las respuestas sugieren que el impacto sobre la cartera de microcrédito ha sido limitado. La mayoría de las entidades reportó no haber observado efectos relevantes o indicó no tener operación en las zonas afectadas. Entre aquellas con exposición en dichas regiones, se identifican señales de morosidad, una mayor solicitud de alivios financieros y reestructuraciones, así como una menor demanda de nuevos créditos, y afectaciones sobre los activos productivos y las garantías de los deudores.

En cuanto a los posibles impactos del fenómeno de El Niño en los próximos seis meses, las entidades anticipan que se generarán presiones sobre los niveles de morosidad de la cartera de microcrédito. La expectativa predominante es la de un aumento leve en los indicadores de incumplimiento, aunque una proporción de las entidades considera que el deterioro podría ser más significativo, particularmente en aquellas regiones cuya actividad económica depende en mayor medida de las condiciones climáticas.

Respecto a la demanda de microcrédito, la percepción general es que el fenómeno climático incrementará las necesidades de financiamiento de los hogares y las unidades productivas. Las entidades esperan una mayor demanda asociada con requerimientos de liquidez y capital de trabajo para mitigar los efectos de la sequía, así como a inversiones destinadas a la adaptación de los procesos productivos, especialmente en infraestructura de riego, almacenamiento de agua y otras medidas para enfrentar condiciones climáticas adversas.

Por último, las respuestas evidencian que el sector agropecuario es considerado el más vulnerable frente a los efectos de El Niño y se destacan posibles riesgos sobre actividades agrícolas y pecuarias, incluyendo cultivos permanentes y transitorios, ganadería y piscicultura. Adicionalmente, algunas entidades señalan posibles efectos indirectos sobre actividades comerciales estrechamente vinculadas con las economías rurales, lo que sugiere que los impactos podrían extenderse a otros segmentos de la actividad económica local.

2. CONCLUSIONES

Durante el tercer 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 mayores percepciones positivas, salvo en construcción, comunicaciones y otros, que completaron cinco trimestres consecutivos en zona negativa. La percepción de demanda se mantuvo mayoritariamente positiva, excepto para el sector industrial. 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 la existencia de obligaciones con más de tres entidades financieras como los factores más relevantes.

En materia de administración de riesgos, las entidades identifican los de tasa de interés del libro bancario, de crédito y de sobreendeudamiento como los de mayor exposición. Por su parte, el ICM continuó aumentando hasta ubicarse en el 5,6 %. Finalmente, en relación con la sección coyuntural, los resultados muestran que la cartera de microcrédito se concentra, en especial, en los sectores de comercio, agricultura y otros servicios. Por otro lado, se observa que el terremoto de agosto tuvo un impacto acotado sobre el portafolio agregado de las entidades, aunque en las zonas afectadas se observaron señales de deterioro en la calidad de cartera y mayor demanda de alivios financieros. Frente al fenómeno de El Niño, las entidades anticipan que podría incrementar la morosidad en los próximos meses, especialmente en actividades con alta dependencia de las condiciones climáticas. A pesar de ello, se espera un aumento en la demanda de microcrédito asociado con mayores necesidades de liquidez y capital de trabajo. Finalmente, el sector agropecuario es identificado como el más vulnerable frente a este riesgo, con posibles efectos indirectos sobre otras actividades económicas vinculadas con las zonas rurales.

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

Nombre de la entidad	sept-25	dic-25	mar-26	jun-26	sep-26
Actuar Atlántico					
Actuar Quindío					
Actuar Tolima					
Comerciacoop					
Cooperativa de Ahorro y Crédito Crearcoop					
Corposuma					
Crediservir					
UNI2 Microcrédito (Finamiga)					
Financiera Comultrasan					
Fundación de la Mujer					
Fundación El Alcaraván					
Interactuar					
Microempresas de Colombia					
Microactivos SAS					
Cootregua					
Copvillanueva					
Cofincafé					
Coomuldesa					
Coofisam					
Coopservivelez Ltda.					
Coogranada					
Prosperando					
Cooperativa Avp					
Coompau					
Union Cooperativa					
Coopsanfrancisco					
Coopsuya					
Cooperativa Nacional De Ahorro Y Credito Avanza					
Cooperativa Multiactiva San Simon					
Acercasa					
Cooperativa de Ahorro y Crédito Congente					
Cooperativa Minuto de Dios					
Corporación Industrial Minuto de Dios					
Eclof					
Finanfuturo					
Fintra					
Fundación Amanecer					
Fundación Coomeva					
Fundesmag					
Ultrahuilca					
Cobelen					
Cofinal Ltda					
Coprocenva					
Servimcoop					

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

Financiera Coagrosur	sept-25	dic-25	mar-26	jun-26	sep-26
Financiera Coagrosur					
Fincomercio					
Cootep Ltda					
Coomultagro					
Cootracerrejon					
Coofinanciar					
Coopeaipe					
Avancop					
Coopvalle					
Cootraim					
Coonfie Ltda					
Coopigon					
Cesca					
Cooservunal					
Cooperativa de la Guajira Confiamos					
Coopetrol					
Comulseb					
Cooperativa De Ahorro Y Credito Pio Xii De Cocorna					
Multicoop					
Coopsocial					
Cooplarosa					

Participó

No participó