

TENDENCIAS DE LA INDUSTRIA DE CRÉDITO DE TRANSUNION

Informe trimestral de tendencias de la industria de crédito publicado por TransUnion Colombia

Cuarto Trimestre de 2025



Indicador de la Industria de Crédito

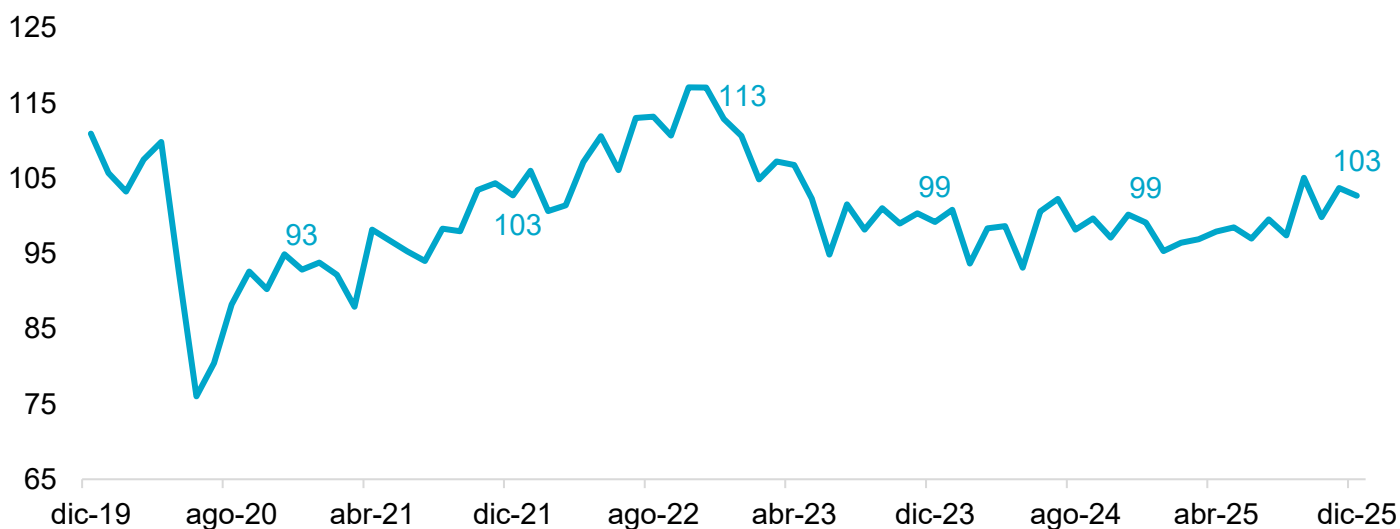
El Informe de Tendencias de la Industria de Crédito de TransUnion presenta las tendencias más recientes del mercado de crédito en Colombia. Como parte de este informe, TransUnion monitorea la salud crediticia de los consumidores mediante su Indicador de la Industria de Crédito (IIC), el cual analiza la evolución de la salud financiera de los consumidores, con base en cuatro pilares fundamentales: demanda, oferta, comportamiento del consumidor y desempeño.

En diciembre de 2025, el Indicador de la Industria Crediticia (IIC) aumentó año contra año, en 4 puntos. Esta mejora estuvo impulsada por un mayor acceso al crédito, así como un mejor desempeño, lo que, así como un mejor desempeño, lo que subraya la resiliencia del mercado en un contexto de presiones inflacionarias que han llevado al banco central a pausar el ciclo de reducción de su tasa de política monetaria.

Según el DANE, la inflación anual se ubicó en 5,1 % en diciembre 2025, menor frente al 5,2 % en diciembre 2024¹. En su reunión de diciembre 2025, la Junta Directiva del Banco Central decidió mantener estable la tasa de política monetaria en 9,25 %². Esto se compara con un tasa del 9,75 % en diciembre de 2024.

La tasa de desempleo, según cifras del DANE, se ubicó en 7,3 % en noviembre 2025, menor frente al 8,0 % registrado en noviembre 2024. En cuanto a la actividad económica, en noviembre 2025, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) del DANE mostró un crecimiento interanual del 3,1 %, mayor al 0,4 % observado en noviembre 2024. Finalmente, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) elaborado por Fedesarrollo se ubicó en 19,9 % en diciembre 2025, reflejando una mejora frente al -3,4 % observado en diciembre 2024³.

Gráfico 1: Indicador de la Industria de Crédito



Fuente: Base de datos de crédito al consumo de TransUnion Colombia.

Nota: El valor del IIC debe interpretarse en relación con el(los) período(s) anterior(es) y no de forma aislada. Un valor inferior del IIC en comparación con el período previo representa un deterioro en la salud crediticia, mientras que un valor superior refleja una mejora.

¹ DANE, www.dane.gov.co

² Banco de la República, www.banrep.gov.co

³ Fedesarrollo, www.fedesarrollo.org.co

Acceso al crédito y deuda total

Al cierre del cuarto trimestre de 2025, 14,9 millones de consumidores contaban con al menos un producto de crédito activo, estable relativo al mismo trimestre de 2024. Por producto, observamos caídas año contra año en el número de consumidores con microcrédito, crédito de vehículo, crédito de libre inversión y libranza, del 6,3 % 2,9 %, 2,7 % y 0,8%, respectivamente. Por otro lado, el número de consumidores con tarjeta de crédito y crédito de vivienda presentaron crecimientos de 4,1 % y 2,5 % respectivamente con respecto al año anterior.

De los 14,9 millones de consumidores con acceso al crédito, 12,9 millones mantenían un saldo activo al cierre del cuarto trimestre de 2025, lo que equivale al 86 % del total.

Durante el cuarto trimestre de 2025, los saldos totales continuaron creciendo año contra año esta vez para todos los productos de crédito, aunque con ritmos diferenciados. Vivienda lideró el crecimiento con un aumento de 10,8 %, microcrédito 6,9 %, libranza 5,5 %, vehículo 5,0%, tarjetas de crédito 3,8% y libre inversión 1,3 %.

Originaciones⁴

En el trimestre terminado en noviembre de 2025, las originaciones de crédito continuaron creciendo para la mayoría de los productos de crédito. Las tarjetas de crédito lideraron la expansión, con un incremento año contra año de 21,2 %, revirtiendo la caída anual de -17,8 % registrada en los tres meses terminados en noviembre de 2024. Le siguieron los créditos de libre inversión, cuyos nuevos desembolsos aumentaron anualmente 12,8 %, también en contraste con la contracción de -12,9 % del año previo, y los créditos para vehículo, que crecieron anualmente 11,7 %, superando el 6,9 % observado un año antes. Por su parte, el microcrédito presentó un incremento anual en sus originaciones de 7,8 %, recuperándose de la disminución de -11,8 % registrada en 2024. En contraste, los nuevos créditos de vivienda registraron una caída anual de 5,6 %, tras haber crecido anualmente 9,2 % en el mismo período del año anterior, y los créditos de libranza permanecieron estables, muy por debajo del aumento de 14,5 % observado un año atrás.

Las entidades continuaron mostrando cautela, lo que se observa en el comportamiento de las originaciones por perfil de riesgo. En particular, en los tres meses terminados en noviembre de 2025, las originaciones a los segmentos below prime continuaron cayendo año contra año, con excepción de las de tarjeta de crédito.

En este mismo período de tres meses terminado en noviembre de 2025, el monto promedio de los nuevos créditos mostró variaciones año contra año mixtas entre productos, evidenciando ajustes en las estrategias de colocación y una mayor selectividad hacia perfiles de mejor calidad crediticia. Los mayores incrementos se observaron en vivienda (18,3 %), microcrédito (18,1 %) y libre inversión (15,8 %), seguidos por libranza (15,0 %), reflejando una tendencia hacia desembolsos de mayor valor en estos segmentos. En menor medida, también aumentó el monto promedio en crédito de vehículo (4,6 %), mientras que en tarjeta de crédito se registró una reducción de 3,9 %, contrastando con el fuerte crecimiento observado un año atrás (26,9 %).

⁴ Las originaciones se reportan con un rezago de un mes.

Morosidad

En el cuarto trimestre de 2025, las tasas de morosidad de 60 días o más mostraron mejoras año contra en la mayoría de los principales productos de crédito. Las reducciones más significativas se observaron en microcrédito, vehículo y tarjetas de crédito, con disminuciones de 217, 198 y 140 puntos básicos (pbs), respectivamente, reflejando una corrección sustancial frente al deterioro registrado un año atrás. En el caso de los créditos de libre inversión y vivienda, la morosidad también presentó mejoras, con reducciones de 119 y 10 pbs, respectivamente, contrastando con los incrementos observados en 2024. Por su parte, la morosidad en libranza mostró un leve aumento de 9 pbs, aunque significativamente menor al deterioro de 46 pbs registrado el año anterior. En conjunto, estos resultados evidencian un entorno de riesgo más favorable y una recuperación generalizada en la calidad de cartera durante el período.

Estas mejoras en la morosidad se explican, en parte, por las estrategias prudentes de originación adoptadas por las entidades de crédito, así como el buen manejo de los portafolios en etapas de mantenimiento y una tasa de castigos que si bien ha venido disminuyendo, sigue siendo alta. Por otro lado, la disminución en el indicador de carga financiera de los consumidores, es decir, de la proporción estimada del ingreso mensual que los consumidores destinan al pago de sus deudas, podría explicar también las mejoras observadas en los comportamientos de crédito.

Tabla 1: Carga financiera (cuotas mensuales de deuda como proporción del ingreso mensual estimado) para todos los consumidores con créditos, por nivel de riesgo.

Fecha	Subprime	Near prime	Prime	Prime plus	Super prime	Total
Noviembre 22	40,3%	39,0%	39,3%	37,1%	31,8%	36,5%
Noviembre 23	41,4%	41,8%	40,8%	37,9%	32,0%	38,0%
Noviembre 24	41,1%	40,2%	39,8%	38,2%	33,2%	37,1%
Noviembre 25	40,2%	40,6%	39,6%	37,1%	31,8%	36,3%

El indicador de carga financiera disminuyó en todos los niveles de riesgo, al comparar noviembre de 2025 con noviembre de 2024 excepto para el segmento near prime.

Resumen de Tarjeta de Crédito

En el cuarto trimestre de 2025, el mercado de tarjetas de crédito continuó mostrando un crecimiento positivo en originaciones, así como mejoras en el desempeño.

MÉTRICAS PARA TARJETA DE CRÉDITO*	T4 2025	T4 2025 vs T4 2024	T4 2024 vs T4 2023
Número de Créditos	17,5 M	3,6%	-7,6%
Saldo Total	42,8 B	3,8%	-3,8%
Número de Consumidores	9,2 M	4,1%	-5,6%
Número Promedio de Créditos por Consumidor	1,9	-0,4%	-2,2%
Número de Consumidores con saldo	7,2 M	2,8%	-5,5%
Saldo Promedio por Consumidor	6,0 M	1,0%	1,8%
Número de Originaciones	910,2 K	22,4%	-17,8%
Cupo Promedio Originaciones	6,6 M	-3,9%	26,9%
Tasa de Mora (60+) por Saldos	4,34%	-140 pbs	-66 pbs

*Las originaciones se presentan con un rezago de un mes.

En los tres meses terminados en noviembre de 2025, las originaciones de tarjetas de crédito mostraron un crecimiento significativo, aumentando 22,4 % año contra año, lo que representa el cuarto trimestre consecutivo de resultados positivos y un repunte marcado frente a la caída de 17,8 % registrada en el mismo período del año anterior. El crecimiento se observó en todos los segmentos, con mayor dinamismo en los perfiles de mayor riesgo. El cupo promedio de nuevas originaciones se ubicó en 6,6 millones de COP, lo que implica una caída de 3,9 % año contra año, en contraste con el fuerte aumento de 26,9 % observado en el mismo trimestre del año previo. La caída del cupo promedio se evidenció principalmente en el segmento de mayor riesgo, cayendo 16,2 %.

En cuanto al tamaño del mercado, el número total de créditos activos alcanzó 17,5 millones, creciendo 3,6 % año contra año, lo que contrasta con la disminución de 7,6 % observada entre T4 2024 y T4 2023. El saldo total ascendió a 42,8 billones de COP, con un crecimiento de 3,8 % año contra año, reflejando una recuperación frente a la caída de 3,8 % registrada un año atrás.

El número de consumidores con tarjeta de crédito llegó a 9,2 millones, aumentando 4,1 % año contra año, en contraste con la contracción de 5,6 % registrada el año anterior. Entre ellos, 7,2 millones mantenían saldo, cifra que creció 2,8 % año contra año, en contraste con la caída de 5,5 % observada un año antes. El saldo promedio por consumidor fue de 6,0 millones de COP, luego de aumentar un 1,0 % año contra año, similar al crecimiento de 1,8 % registrado en el mismo período del año anterior.

Finalmente, la tasa de mora de 60 días o más continuó mejorando, ubicándose en 4,34 %, lo que representa una reducción de 140 puntos básicos año contra año. Esta mejora contrasta con el deterioro de 66 pbs observado entre T4 2023 y T4 2024 y consolida un comportamiento sostenido de mejora en la calidad del portafolio.

Los cosechas continúan mostrando señales de mejora año contra año, con menores tasas de mora a los cinco meses post-originación en comparación con las del año anterior, en todos los niveles de riesgo. Por ejemplo, del total de tarjetas originadas en el segundo trimestre de 2025, el 2,1 % presentó mora de 60 días o más a los cinco meses, frente al 2,4 % observado para el total de tarjetas originadas en el segundo trimestre de 2024.

Resumen de Crédito de Libre Inversión

El crédito de libre inversión continuó con su tendencia su tendencia de crecimiento en originaciones, al tiempo que siguió mejorando la morosidad.

MÉTRICAS PARA CRÉDITO DE LIBRE INVERSIÓN*	T4 2025	T4 2025 vs T4 2024	T4 2024 vs T4 2023
Número de Créditos	6,2 M	-4,3%	-17,6%
Saldo Total	82,3 B	1,3%	-10,0%
Número de Consumidores	4,3 M	-2,7%	-8,2%
Número Promedio de Créditos por Consumidor	1,4	-1,7%	-10,2%
Número de Consumidores con saldo	4,3 M	-2,6%	-8,2%
Saldo Promedio por Consumidor	19,1 M	4,0%	-2,0%
Número de Originaciones	1208,2 K	12,8%	-12,9%
Monto Promedio Originaciones	13,3 M	15,8%	31,6%
Tasa de Mora (60+) por Saldos	8,12%	-119 pbs	-42 pbs

*Las originaciones se presentan con un rezago de un mes.

En los tres meses terminados en noviembre de 2025, las originaciones de créditos de libre inversión mostraron un crecimiento sólido, aumentando 12,8 % año contra año, en contraste con la caída anual de 12,9 % registrada en el mismo período del año anterior. El monto promedio de las nuevas originaciones se incrementó 15,8 % año contra año, alcanzando 13,3 millones de COP, un crecimiento aún elevado aunque menor al observado un año atrás (31,6 %).

El número total de créditos se ubicó en 6,2 millones, lo que representa una disminución de 4,3 % año contra año, menor a la disminución de 17,6% observada un año antes. El número de consumidores con crédito de libre inversión cayó 2,7 %, llegando a 4,3 millones, mientras que el número promedio de créditos por consumidor se redujo 1,7 %, situándose en 1,4, una caída más moderada que la observada entre T4 2024 y T4 2023 (10,2 %).

Los saldos totales alcanzaron 82,3 billones de COP, creciendo 1,3 % año contra año, en contraste con la caída de 10,0 % registrada el año previo. El saldo promedio por consumidor aumentó 4,0 % año contra año, situándose en 19,1 millones de COP, lo que contrasta con la disminución anual de 2,0 % observada entre T4 2024 y T4 2023.

En cuanto a la morosidad, los indicadores continuaron mejorando. La tasa de mora a 60 días o más se ubicó en 8,12 %, lo que representa una mejora de 119 puntos básicos año contra año, mayor a la mejora de 42 pbs registrado entre T4 2023 y T4 2024. Este resultado confirma una tendencia favorable en la calidad del portafolio de libre inversión.

Las cosechas también presentaron mejora año contra año, con una tasa de mora de 60 días o más de 4,2 % para las cuentas originadas en el segundo trimestre de 2025 luego de 5 meses de originadas, menor al 6,1 % observado para aquellas originadas en el segundo trimestre del 2024, también luego de 5 meses.

Resumen de Crédito de Libranza

Libranza mostró leve deterioro en calidad crediticia, mientras que las originaciones se mantuvieron estables relativo al año anterior.

MÉTRICAS PARA CRÉDITO DE LIBRANZA*	T4 2025	T4 2025 vs T4 2024	T4 2024 vs T4 2023
Número de Créditos	3,0 M	-1,8%	6,5%
Saldo Total	87,4 B	5,5%	5,9%
Número de Consumidores	2,2 M	-0,8%	5,0%
Número Promedio de Créditos por Consumidor	1,3	-1,0%	1,5%
Número de Consumidores con saldo	2,2 M	-0,8%	5,0%
Saldo Promedio por Consumidor	39,2 M	6,3%	0,8%
Número de Originaciones	389,4 K	1,3%	14,5%
Monto Promedio Originaciones	31,0 M	15,0%	38,6%
Tasa de Mora (60+) por Saldos	2,30%	9 pbs	46 pbs

*Las originaciones se presentan con un rezago de un mes.

En los tres meses terminados en noviembre de 2025, las originaciones crecieron 1,3 % año contra año, menor al crecimiento de 14,5 % registrado entre 2024 y 2023.

Este desempeño refleja una desaceleración en el crecimiento de nuevos créditos, mientras que el monto promedio por originación aumentó significativamente en 15,0 % año contra año, situándose en 31,0 millones de COP, un crecimiento importante aunque inferior al 38,6 % observado en el mismo período del año previo.

El número total de créditos se ubicó en 3,0 millones, reflejando una disminución de 1,8 % año contra año, mientras que el número de consumidores alcanzó 2,2 millones, luego de caer un 0,8 % frente al cuarto trimestre de 2024. El número promedio de créditos por consumidor fue de 1,3, lo que representa una variación anual de -1,0 %, contrastando con el crecimiento de 1,5 % registrado un año antes.

El saldo total ascendió a 87,4 billones de COP, creciendo 5,5 % año contra año, manteniendo la tendencia positiva del producto. El saldo promedio por consumidor aumentó 6,3 %, situándose en 39,2 millones de COP, un crecimiento mayor al 0,8% observado el año anterior.

En cuanto a la morosidad, los créditos de libranza continúan mostrando mejores indicadores frente a otros productos. La tasa de mora a 60+ días se ubicó en 2,30 %, lo que representa un aumento de 9 puntos básicos año contra año, aunque este deterioro es menor al observado entre 2024 y 2023 (46 pbs). A pesar del leve incremento, el producto mantiene niveles de riesgo significativamente más bajos que los del resto del portafolio, lo que confirma su resiliencia y estabilidad en la calidad de cartera.

Resumen de Crédito de Vivienda

Crédito de vivienda creció de forma importante en saldos impulsado principalmente por el crecimiento en los montos promedios de las originaciones, con una mejora leve en términos de morosidad.

MÉTRICAS PARA CRÉDITO DE VIVIENDA*	T4 2025	T4 2025 vs T4 2024	T4 2024 vs T4 2023
Número de Créditos	1,4 M	3,0%	4,7%
Saldo Total	120,1 B	10,8%	10,4%
Número de Consumidores	1,3 M	2,5%	6,7%
Número Promedio de Créditos por Consumidor	1,1	0,5%	-1,9%
Número de Consumidores con saldo	1,3 M	2,5%	6,7%
Saldo Promedio por Consumidor	92,1 M	8,2%	3,4%
Número de Originaciones	55,1 K	-5,6%	9,2%
Monto Promedio Originaciones	145,5 M	18,3%	29,2%
Tasa de Mora (60+) por Saldos	4,96%	-10 pbs	32 pbs

*Las originaciones se presentan con un rezago de un mes.

En los tres meses terminados en noviembre de 2025, las originaciones de crédito hipotecario registraron una disminución de 5,6 % año contra año, alcanzando 55,1 mil operaciones, lo que contrasta con el crecimiento anual de 9,2 % observado en los tres meses terminados en noviembre 2024

El monto promedio por originación aumentó 18,3 % año contra año, alcanzando 145,5 millones de COP, reflejando una tendencia hacia financiamientos de mayor valor, posiblemente asociada a incrementos en los precios de las viviendas y a una mayor participación de consumidores con mayor capacidad adquisitiva.

El número total de créditos se ubicó en 1,4 millones, con un crecimiento de 3,0 % año contra año, mientras que el número de consumidores activos llegó a 1,3 millones, aumentando 2,5 %, menor a la variación de 6,7 % del año anterior. El saldo total del portafolio alcanzó 120,1 billones de COP, creciendo 10,8 % año contra año, impulsado por un incremento en el saldo promedio por consumidor, que ascendió a 92,1 millones de COP (aumento de 8,2 %). Este resultado está asociado a una concentración en tickets más altos dentro del portafolio.

En cuanto a la calidad de cartera, la tasa de mora a 60+ días se ubicó en 4,96 %, mostrando una mejora de 10 puntos básicos año contra año, en contraste con el deterioro de 32 pbs registrado entre 2024 y 2023. Aunque los niveles aún requieren seguimiento, este comportamiento evidencia una mayor estabilidad en el riesgo del producto.

Resumen de Crédito de Vehículo

Crédito de vehículo mostró mayor crecimiento en originaciones y un aumento en los saldos promedio por consumidor, mientras continúa mejorando la calidad de cartera.

MÉTRICAS PARA CRÉDITO DE VEHÍCULO*	T4 2025	T4 2025 vs T4 2024	T4 2024 vs T4 2023
Número de Créditos	0,3 M	-3,2%	-4,5%
Saldo Total	15,4 B	5,0%	0,1%
Número de Consumidores	0,3 M	-2,9%	-3,9%
Número Promedio de Créditos por Consumidor	1,0	-0,3%	-0,6%
Número de Consumidores con saldo	0,3 M	-2,9%	-3,4%
Saldo Promedio por Consumidor	49,7 M	8,6%	3,2%
Número de Originaciones	32,1 K	11,7%	6,9%
Monto Promedio Originaciones	70,8 M	4,6%	15,1%
Tasa de Mora (60+) por Saldos	6,80%	-104 pbs	84 pbs

*Las originaciones se presentan con un rezago de un mes.

En los tres meses terminados en noviembre de 2025, las originaciones de créditos para vehículos aumentaron 11,7 % año contra año, alcanzando 32,1 mil operaciones, mayor al crecimiento anual de 6,9 % registrado en los tres meses terminados en noviembre 2024.

Este mayor crecimiento estuvo acompañado por un incremento en el monto promedio por originación, que llegó a 70,8 millones de COP (aumento de 4,6 % año contra año), reflejando una tendencia hacia financiamientos de mayor valor, posiblemente asociada a precios más altos de vehículos y cambios en el perfil de los compradores hacia segmentos de mayor capacidad adquisitiva.

El número total de créditos se ubicó en 0,3 millones, con una disminución de 3,2 % año contra año, mientras que el número de consumidores activos se redujo en 2,9 %, lo que indica que, pese al repunte en originaciones, aún no se observa una expansión en la base de clientes. Sin embargo, el saldo total del portafolio aumentó de manera significativa en 5,0 %, alcanzando 15,4 billones de COP, impulsado por un incremento notable en el saldo promedio por consumidor, que llegó a 49,7 millones de COP (+8,6 % año contra año). Este comportamiento sugiere una mayor concentración del financiamiento en consumidores con mayor capacidad de endeudamiento.

En cuanto a la calidad de cartera, la tasa de mora a 60+ días se ubicó en 6,80 %, lo que representa una mejora significativa de 104 puntos básicos año contra año, en contraste con el deterioro de 84 pbs registrado entre 2024 y 2023.

Resumen de Microcrédito

Los nuevos microcréditos siguieron creciendo en este trimestre, mientras que las tasas de morosidad continuaron mejorando - buena noticia para la inclusión.

MÉTRICAS PARA MICROCRÉDITO*	T4 2025	T4 2025 vs T4 2024	T4 2024 vs T4 2023
Número de Créditos	2,9 M	-7,0%	-8,4%
Saldo Total	25,0 B	6,9%	5,2%
Número de Consumidores	2,1 M	-6,3%	-7,8%
Número Promedio de Créditos por Consumidor	1,4	-0,7%	-0,7%
Número de Consumidores con saldo	2,1 M	-5,2%	-7,9%
Saldo Promedio por Consumidor	11,8 M	12,8%	14,2%
Número de Originaciones	437,9 K	7,8%	-11,8%
Monto Promedio Originaciones	10,6 M	18,1%	29,0%
Tasa de Mora (60+) por Saldos	5,67%	-217 pbs	104 pbs

*Las originaciones se presentan con un rezago de un mes.

En los tres meses terminados en noviembre de 2025, las originaciones de microcrédito crecieron 7,8 % año contra año, alcanzando 437,9 mil operaciones, en contraste con la caída anual de 11,8% observada en los tres meses terminados en noviembre 2024.

El monto promedio por originación registró un incremento significativo de 18,1 % año contra año, llegando a 10,6 millones de COP, continuando la tendencia hacia operaciones de mayor valor, lo cual se debe en parte a ajustes en los montos desembolsados y a una mejor selección de perfiles.

En línea con esto, el saldo promedio por consumidor aumentó 12,8 %, alcanzando 11,8 millones de COP, mientras que el saldo total del portafolio creció 6,9 %, llegando a 25,0 billones de COP, a pesar de la reducción en el número de clientes. Esto evidencia una mayor profundización del crédito entre los consumidores activos.

En cuanto a la calidad de cartera, la tasa de mora a 60+ días se ubicó en 5,67 %, mejorando 217 puntos básicos año contra año, en contraste con el deterioro de 104 pbs registrado entre 2024 y 2023. Esta mejora se explica en parte por originaciones más prudentes por parte de las entidades y por una mejor gestión del riesgo, lo que contribuye a consolidar una tendencia positiva en el comportamiento del portafolio.

Generaciones:

- Gen Z (Nacidos entre 1995–2010)
- Millennials (Nacidos entre 1980–1994)
- Gen X (Nacidos entre 1965–1979)
- Baby Boomers (Nacidos entre 1946–1964)

Rangos de riesgo CreditVision:

- Subprime (0–500)
- Near prime (501–600)
- Prime (601–710)
- Prime plus (711–775)
- Super prime (776+)



© 2025 TransUnion LLC

Todos los derechos reservados

Ninguna parte de esta publicación puede ser reproducida o distribuida en cualquier forma o por cualquier medio, electrónico o de otro tipo, ahora conocido o desarrollado en el futuro, incluyendo, pero no limitado a, Internet, sin el consentimiento explícito previo por escrito de TransUnion LLC.