

La competencia en la prestación de servicios innovadores y la importancia de su regulación balanceada

- Los avances tecnológicos han ampliado el acceso y uso de servicios financieros en Colombia, impulsando la competencia a través de la innovación.
- Un mercado en competencia, donde la regulación aporta al balance, genera un ambiente de confianza y mejora la eficiencia, lo que resulta en un mayor bienestar para todos los participantes involucrados, tanto desde la oferta como de la demanda.
- El ecosistema financiero colombiano enfrenta el reto de adaptar su regulación por cuenta de la innovación tecnológica, manteniendo la protección al consumidor, sin crear asimetrías competitivas y generando su empoderamiento.

11 de agosto de 2025

Director:

Jonathan Malagón González

ASOBANCARIA:

Jonathan Malagón González
Presidente

Adriana María Ovalle Herazo
Vicepresidenta Jurídica

Germán Montoya Moreno
Director Económico

Para suscribirse a nuestra publicación semanal Banca & Economía, por favor envíe un correo electrónico a bancayeconomia@asobancaria.com

La competencia en la prestación de servicios innovadores y la importancia de su regulación balanceada

La libre competencia es determinante para el crecimiento económico y es pilar fundamental para el desarrollo de todos los sectores de la economía, particularmente aquellos que se están viendo transformados por las tecnologías emergentes, destacándose, entre ellos, el sector financiero. La convergencia entre finanzas y tecnología continuará creciendo y, por ello, es esencial mantener el propósito de la regulación claro, acompañado de un diálogo constante entre todos los actores, tradicionales y emergentes, que permita construir escenarios de competencia efectiva, balance clave para generar un entorno propicio que privilegie a los consumidores sin afectar los derechos ni el desarrollo de los prestadores de servicios.

Partiendo de la premisa de que para que el mercado funcione de manera eficiente, innovadora y justa es fundamental que la competencia se presente en condiciones de igualdad, de manera que todos los actores y partícipes se beneficien de las oportunidades que surgen, para Asobancaria es de vital importancia promover el respeto de las normas que protegen y promueven la libre competencia en el mercado. En efecto, un mercado en competencia, donde la regulación aporta al balance, genera un ambiente de confianza y mejora la eficiencia, lo que resulta en un mayor bienestar para todos los participantes involucrados, tanto desde la oferta como de la demanda.

En este contexto, esta edición de Banca & Economía aborda tres ejes fundamentales frente a la interacción entre innovación, competencia y regulación en el mercado financiero actual. En primer lugar, hace referencia al aumento de posibilidades para los consumidores financieros a partir de la innovación, incluyendo la incorporación de nuevos agentes no vigilados. Posteriormente, plantea cómo diferentes figuras contenidas en la normatividad colombiana impactan la libre competencia. Finalmente, examina los retos y desafíos regulatorios que deben abordarse en el desarrollo de la reglamentación de los agentes y las figuras que se mencionan en los puntos anteriores.

Nuevas alternativas para los consumidores financieros

Para empezar, es importante recordar las diferencias entre dos conceptos fundamentales: la competencia, entendida como el mecanismo mediante el cual los mercados responden a las necesidades de los consumidores a partir del libre juego de la oferta y la demanda, y la innovación, concebida como el proceso que mejora la calidad y eficiencia de los servicios prestados. Si bien estos conceptos están relacionados, una mayor competencia no garantiza necesariamente un mayor nivel de innovación, ni viceversa.

En el sector financiero es evidente cómo el desarrollo de nuevas tecnologías ha impulsado la adopción de herramientas digitales por parte de las entidades que, con autorización del Estado¹, ofrecen y prestan productos y servicios financieros, ampliando el acceso de los consumidores

¹ Al respecto, es del caso recordar que, conforme al artículo 335 de la Constitución Política, la actividad financiera es de interés público y su ejercicio requiere autorización estatal.

Editor

Germán Montoya Moreno

Participaron en esta edición:

Ida María Mestre Ordóñez
Gabriela Grijalba Cerro
Óscar Mauricio Arias Calderón

¡Un año recargado de temáticas clave para impulsar nuestra economía!

Calendario Eventos Programación 2025

 16° Foro de Vivienda Mayo 6 Bogotá D.C.

 59ª Convención Bancaria La Voz de Colombia Junio 4, 5 y 6 Cartagena

 24° Congreso Panamericano de Riesgo LAFTPADM Julio 17 y 18 Cartagena

 7° FEST Congreso de Finanzas para la Equidad Sostenibilidad y Transformación Septiembre 4 Bogotá D.C.

 23° Congreso Derecho Financiero Septiembre 18 y 19 Cartagena

 18° SAFE Congreso de Seguridad, Amenazas Operativas, Fraude y Experiencias Octubre 23 y 24 Cartagena

 23° Congreso de Riesgos Noviembre 20 y 21 Cartagena

 13° Encuentro Tributario Noviembre 27 Bogotá D.C.

Patrocinios:

Sonia Elias
+57 320 859 72 85
patrocinios@asobancaria.com

Inscripciones:

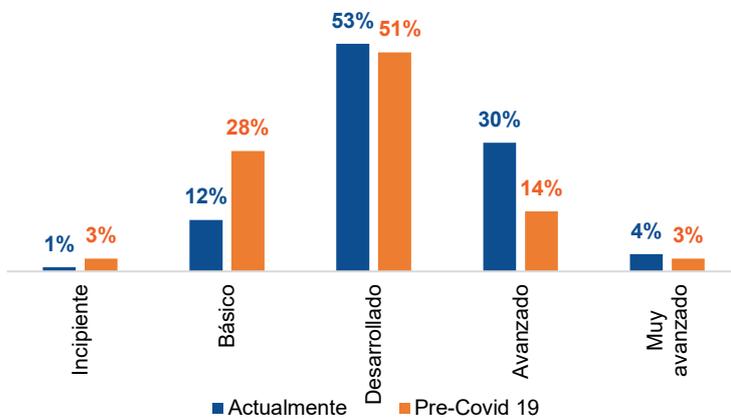
Call Center
eventos@asobancaria.com
Cel +57 321 458 81 11
57 601 326 66 20

Una Experiencia:

Aso
Ban
Caria

financieros y generando nuevas oportunidades para fortalecer la competencia e incentivar la innovación entre los participantes del mercado. En efecto, en 2021, la Superintendencia Financiera de Colombia realizó un estudio en el que se evidenciaron avances importantes en la consolidación del ecosistema financiero nacional, desde la perspectiva de sus entidades vigiladas² (Gráfico 1).

Gráfico 1. Toma de temperatura de la innovación



Fuente: SFC Innovarometro (2021)

Este estudio se llevó a cabo en el periodo posterior a la pandemia, en respuesta al profundo cambio cultural que se vivió a nivel global durante ese tiempo. Se evidenció que las entidades financieras vigiladas se vieron forzadas a acelerar su transformación digital, con el fin de ofrecer nuevas alternativas a los consumidores financieros en un entorno retador. Como resultado, el sector en su conjunto ha avanzado ampliamente, siendo capaz de ofrecer alternativas consistentes con el ritmo de las crecientes y cambiantes necesidades de la población.

Al tiempo de lo anterior, e inclusive desde algunos años antes, se ha evidenciado el creciente interés de actores no vigilados para participar como aliados de las entidades financieras, pero también como prestadores de productos y servicios sustitutos. Sin dejar de lado la benéfica ampliación de posibilidades para los consumidores, la incorporación de estos nuevos actores plantea desafíos relevantes. En efecto, los participantes emergentes, que funcionan apalancados básicamente en la tecnología, pueden operar sin requerir autorización previa del Estado, lo cual implica un marco regulatorio más ligero y flexible, en comparación con el que enfrentan las entidades vigiladas tradicionales.

Esto ha generado una “zona gris” en la que conviven entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y

proveedores de crédito no bancario bajo la supervisión de la Superintendencia de Industria y Comercio. Sin perjuicio de la dispersión institucional, que produce asimetrías competitivas y limita la capacidad del Estado para proteger adecuadamente al consumidor, se ha promovido una cultura de experimentación en las entidades emergentes, orientada a la inversión en oportunidades de negocio basadas en prácticas alternativas que no solo mejoran la eficiencia, sino que también amplían las posibilidades para los consumidores³.

Las nuevas alternativas resultan especialmente significativas si se tiene en cuenta que, en los últimos años, se ha evidenciado un incremento importante en el uso de productos financieros⁴. Este dinamismo ha ido acompañado de un consumidor cada vez más informado y exigente, lo que ha impulsado al sector financiero a acelerar sus procesos de transformación y a fortalecer su capacidad de innovación, desarrollando soluciones más ágiles, accesibles y centradas en las necesidades del usuario.

Si bien es importante permitir (es más, incentivar) que dichas acciones generen impacto en la inclusión financiera y puedan otorgarse más posibilidades a los consumidores, la mencionada asimetría regulatoria tiene la potencialidad de afectar la equidad competitiva. En este marco, no podemos dejar de recordar que, en Colombia, a partir de la Constitución Política, se promueve la libre competencia en búsqueda de la eficiencia económica, el bienestar de los consumidores y la libre participación de los mercados⁵. La clave está en encontrar el equilibrio correcto que permita diversidad de actores, acceso abierto y beneficios reales para los usuarios en un entorno regulatorio que propenda por la competencia sana y contribuya a la eficiencia, confianza y estabilidad del sector financiero.

En estos términos, la apertura del mercado no debe entenderse únicamente como liberalización, sino como un proceso que garantice que todos los proveedores de servicios cumplan con estándares adecuados de estabilidad, solvencia, seguridad y protección al consumidor. Por ello, la definición del contenido y alcance del marco regulatorio para la prestación de productos y servicios financieros y sustitutos debe realizarse con criterios técnicos, prudenciales y de manera progresiva, garantizando el impacto positivo en el mercado tanto para proveedores como consumidores.

Herramientas de la normatividad y libre competencia

En el entorno expuesto, desde hace algún tiempo se ha promovido el acceso a información que se encuentra en entidades financieras, con el fin de generar mayores y mejores ofertas a los consumidores. En esta materia, la experiencia internacional demuestra que la colaboración entre las autoridades de

² Presentación: Innovación como eje del crecimiento del sistema financiero. Superintendencia Financiera de Colombia, 5 mayo 2022. Pág 8.

³ Recuperado de: ¿Cómo está posicionada Colombia en términos de innovación?

⁴ Al respecto, ver el Reporte de Inclusión Financiera 2024 de Banca de las Oportunidades y la Superintendencia Financiera de Colombia.

⁵ Artículo 333 de la Constitución Política.

competencia, protección de datos, y de regulación y supervisión sectorial es fundamental para enfrentar los desafíos que plantea la transformación del sistema financiero.

En el caso de Colombia, el modelo institucional presenta una característica distintiva: la Superintendencia de Industria y Comercio actúa como autoridad en materia de competencia, protección al consumidor y protección de datos personales, al tiempo que la autoridad sectorial, en cabeza de la Superintendencia Financiera de Colombia, también ejerce supervisión en relación con la protección del consumidor financiero y algunas facultades frente al habeas data en tanto las fuentes de la información sean entidades vigiladas. Por lo anterior, el reconocimiento de las competencias y la colaboración armónica es indispensable, actuando en sintonía con las tendencias regulatorias globales frente a los diferentes enfoques reguladores que aparecen como una herramienta para promover el acceso y uso de los productos y servicios financieros.

En nuestro país, estas tendencias e iniciativas se han presentado a diferente nivel normativo y con perspectivas diversas, a partir del Decreto 1297 de 2022 sobre finanzas abiertas⁶ y del Plan Nacional de Desarrollo 2022-2026, en el que se plantean la portabilidad financiera⁷ y el esquema de datos abiertos para la inclusión financiera⁸. Dado que dos de estas iniciativas abordan el mismo tema (la apertura de datos con propósitos de inclusión financiera), pero con alcances distintos, una con enfoque sectorial (finanzas abiertas) y otra de carácter general (datos abiertos), y que la tercera se orienta exclusivamente al ámbito sectorial, se abordará en primer lugar la portabilidad financiera y posteriormente se desarrollará el análisis respecto de la apertura de datos.

Al respecto, es del caso reconocer que la portabilidad financiera se presenta como una herramienta poderosa para empoderar al consumidor y dinamizar la competencia. El Plan Nacional de Desarrollo consagró este derecho con el fin de permitir el traslado de los productos e información financiera de una entidad vigilada a otra. Esta medida, inspirada en la experiencia del sector de telecomunicaciones, busca facilitar el cambio de prestador y promover una competencia más dinámica. El objetivo es que las entidades financieras no sólo se enfoquen en atraer nuevos clientes, sino también en fortalecer la relación con los actuales. En términos generales, la facilidad para cambiar de proveedor fortalece la posición del consumidor y disminuye los incentivos para prácticas anticompetitivas.

Esta interoperabilidad se encuentra en proceso de regulación en nuestro país y, por ende, aún no se han abordado los desafíos que genera en cuanto a su alcance y materialización. Como se ha mencionado, es fundamental la colaboración armónica de las

autoridades, pero también el diálogo técnico con las entidades para evidenciar las oportunidades y retos técnicos y operativos. A este respecto, otras latitudes pueden ilustrarnos el camino, evitando que transitemos por fallas ya corregidas, o al menos evidenciadas, y aprovechemos figuras que faciliten la implementación. En este sentido, la Ley de Mercados Digitales de la Unión Europea (DMA, por sus siglas en inglés) ha establecido un sistema de diálogo estructurado entre las plataformas digitales y las autoridades regulatorias⁹, cuyo enfoque resulta útil para precisar el alcance de las normas, evitar una excesiva judicialización y promover el cumplimiento voluntario.

Por otro lado, frente a la apertura de datos con propósitos de inclusión financiera (entendida no solo como acceso sino como uso de productos y servicios financieros), se cuenta en la normatividad colombiana con dos figuras que, como se mencionó, comparten propósito, pero a través de una formulación diferente. Inicialmente, con alcance sectorial, desde 2022 se reglamentó la figura de las finanzas abiertas a partir de la “Arquitectura Financiera Abierta”, cuya reglamentación compete a la Superintendencia Financiera de Colombia¹⁰ y alcanza exclusivamente a información que se encuentra en entidades vigiladas por dicha autoridad.

Posteriormente, el Plan Nacional de Desarrollo estableció la obligación de las entidades públicas y privadas de dar acceso y suministrar la información que pudiera facilitar el acceso a bienes y servicios financieros. Esta disposición promueve un cambio hacia un modelo de datos abiertos, con el objetivo claro de dinamizar la competencia y promover la inclusión a partir de diferentes fuentes.

Este modelo busca otorgar a los consumidores mayores posibilidades a partir del control sobre su información, permitiéndoles tomar decisiones más informadas y conscientes. Al ampliar el acceso a los datos de otras entidades, no solamente las vigiladas por la Superintendencia Financiera, se abre la puerta al conocimiento de más y mejores datos que permitan ofrecer servicios que se adecúan a las necesidades y preferencias de los consumidores. De esta manera, no solo se empodera al consumidor, sino que también se fomenta una competencia más intensa y dinámica.

En este entorno de apertura, los datos se convierten en el principal insumo del mercado y, por ello, no es suficiente protegerlos únicamente bajo el régimen de protección de datos personales en el que la circulación de datos es la excepción; en efecto, se requiere un nuevo enfoque respecto de su libre flujo, bajo ciertos límites, con el objetivo de generar un entorno más competitivo. Se demanda entonces una visión integral que combine: normas robustas de protección de datos personales, principios de libre

⁶ Decreto 1297 de 25 de julio de 2022 “Por medio del cual se modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con la regulación de las finanzas abiertas en Colombia y se dictan otras disposiciones”.

⁷ Derecho a la Portabilidad Financiera, artículo 94 de la Ley 2294 de 2023 “por el cual se expide el Plan Nacional de Desarrollo 2022 - 2026 ‘Colombia Potencia mundial de la vida’”.

⁸ Artículo 89 de la misma Ley.

⁹ Ley de Mercados Digitales (DMA): la UE adopta un nuevo régimen regulatorio dirigido a las grandes plataformas digitales | Garrigues Digital

¹⁰ En efecto, la Superintendencia impartió instrucciones en la materia, actualmente contenidas en la Circular Externa 004 de 2024 (Anexo).

competencia, y mecanismos que aseguren la seguridad de la información.

Retos y desafíos regulatorios

La regulación de las figuras mencionadas se constituye, en general, en una herramienta de política pública para fomentar la inclusión financiera y promover la competencia. El reto del balance entre regímenes normativos sectoriales o universales, con actores vigilados y no vigilados, debe centrarse en: (i) no afectar la competencia a través de privilegios o restricciones a unos u otros, (ii) mantener el incentivo a la innovación y (iii) proteger al consumidor. Ahora bien, el éxito también depende del comportamiento del consumidor, en tanto que su nivel de información y empoderamiento será clave para consolidar un ecosistema financiero más sólido, eficiente y competitivo en su propio beneficio.

Desde la perspectiva del consumidor, la diversidad de regímenes regulatorios puede tener consecuencias significativas. Muchos consumidores no tienen claro quién les ofrece el servicio, si esa entidad está regulada, qué derechos les asisten o ante qué autoridad deben acudir en caso de un reclamo. La situación se agrava en el entorno digital, donde la línea entre lo financiero y lo no financiero, o entre lo local y lo transfronterizo, se vuelve difusa. El consumidor puede recibir un crédito en línea, invertir en un activo virtual o autorizar el uso de sus datos sin comprender plenamente las implicaciones de su decisión, ni conocer el régimen que lo protege.

En vista de lo anterior, se hace necesario avanzar hacia una regulación que garantice estándares homogéneos de transparencia, seguridad y responsabilidad, más allá de la forma jurídica del proveedor. Un componente crítico para el éxito de estas herramientas es la calidad y utilidad de la información disponible para el consumidor. Durante años, la regulación ha exigido que las entidades vigiladas divulguen información sobre precios, condiciones y riesgos. Pero, más información no siempre se traduce en mejores decisiones, máxime cuando se mezclan ofertas de proveedores de servicios vigilados y no vigilados. Muchos consumidores no leen los contratos, no comparan opciones y, en ocasiones, ni siquiera saben si su proveedor está regulado. Incluso cuando acceden a datos clave, como tasas de interés o comisiones, no siempre comprenden su impacto real.

Como se ha visto, la transformación digital del sistema financiero colombiano ha traído consigo avances significativos en el acceso, uso e innovación de los productos y servicios ofrecidos. Estos desarrollos han impulsado la inclusión financiera, fortalecido la competitividad del sector y abierto nuevas oportunidades para consumidores y proveedores. Sin embargo, el ritmo acelerado del cambio tecnológico también ha generado desafíos regulatorios importantes, especialmente en lo relacionado con la competencia en igualdad de condiciones.

En este contexto, resulta fundamental que las autoridades regulatorias y los actores del ecosistema financiero garanticen una competencia efectiva, donde tanto entidades tradicionales como emergentes operen bajo principios claros y simétricos. La coexistencia de actores vigilados y no vigilados, con marcos normativos dispares, ha configurado un escenario de asimetría que puede afectar el equilibrio del sistema, limitar la eficiencia y debilitar la confianza del consumidor. Además, la creciente centralidad de los datos y la evolución hacia modelos de finanzas abiertas (y esperamos, próximamente, datos abiertos para la inclusión financiera y portabilidad) demandan un marco normativo que asegure el acceso equitativo a la información, promueva la interoperabilidad y proteja al consumidor en su rol activo y responsable, reconociendo obligaciones y responsabilidades en todos los actores.

En vista de los avances de la tecnología y la participación creciente de actores no regulados, el sistema financiero colombiano se encuentra en un punto de inflexión. La convergencia entre tecnología, regulación y competencia exige un modelo de regulación y consiguiente supervisión más flexible, simétrico y centrado en el consumidor. Esto no implica desregular, sino diseñar marcos que permitan a todos los actores competir en condiciones justas, garantizando al mismo tiempo una protección adecuada al consumidor y aprovechando el potencial transformador de la innovación. Los avances que se han evidenciado en materia de portabilidad, interoperabilidad, gestión de riesgos derivados de las actividades, y la actualización y depuración normativa son clave, pero su éxito dependerá de una implementación efectiva, oportuna y transparente.

En América Latina, países como Brasil y México han apostado por esquemas normativos específicos para Fintech, creando categorías como instituciones de pago o sociedades financieras tecnológicas. Estos marcos han buscado nivelar el terreno de juego sin renunciar a los principios de prudencia financiera. Colombia, que ha dado pasos importantes con su política de innovación financiera, puede definir su esquema observando las lecciones aprendidas de estos ejemplos para construir una regulación flexible, adaptativa y centrada en el consumidor. Si se logra una acción coordinada entre autoridades, entidades y consumidores, nuestro país seguirá avanzando hacia un ecosistema financiero más competitivo, incluyente y confiable. Si no, el riesgo es que los avances regulatorios lleguen demasiado tarde, cuando las reglas del mercado ya estén definidas por quienes supieron y pudieron adelantarse.

Conclusiones y consideraciones finales

La transformación del sistema financiero colombiano, impulsada por el avance tecnológico y la entrada de nuevos actores, ha reconfigurado las condiciones de competencia en el mercado. Esta evolución ha traído consigo beneficios significativos en términos de acceso, eficiencia e innovación, pero también es de

vital importancia promover el respeto de las normas que protegen y promueven la libre competencia en el mercado para generar un ambiente de confianza, eficiencia y bienestar para todos los participantes involucrados.

Las diferentes herramientas normativas, derivadas de tendencias internacionales o de otros sectores, deben entenderse no solo como instrumentos para ampliar la oferta, sino como mecanismos transformadores para empoderar al consumidor y profundizar una competencia efectiva. Su desarrollo requiere voluntad institucional y participación de los diferentes actores, todo ello dentro de una visión sistémica del mercado, incluyendo el empoderamiento del consumidor. Para ello, se requiere garantizar la disponibilidad de información clara, útil y comprensible, así como mecanismos eficaces de protección y supervisión. En un entorno donde conviven proveedores vigilados y no vigilados, nacionales y transfronterizos, la educación financiera y la transparencia se convierten en pilares para la construcción de un mercado justo, dinámico y sostenible

En definitiva, el ecosistema financiero colombiano enfrenta el desafío de conjugar inclusión, innovación y competencia bajo reglas claras y equitativas. Para lograrlo, es indispensable una regulación que no imponga cargas desproporcionadas a las entidades vigiladas, que promueva condiciones de competencia simétrica entre todos los actores del ecosistema, y que empodere al consumidor no solo como sujeto de protección, sino como agente informado, responsable y activo. Solo así será posible construir un mercado dinámico, justo y sostenible, que maximice el potencial transformador de la tecnología sin sacrificar la integridad ni la confianza en el sistema financiero.

Principales indicadores macroeconómicos Colombia

| | 2022 | | | | | 2023 | | | | | 2024 | | 2025* |
|---|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|
| | Total | T1 | T2 | T3 | T4 | Total | T1 | T2 | T3 | T4 | Total | T1 | Total |
| Producto Interno Bruto | | | | | | | | | | | | | |
| PIB Nominal (COP Billones) | 1462,5 | 385,3 | 379,9 | 398,0 | 409,3 | 1572,5 | 400,2 | 411,6 | 436,1 | 457,4 | 1705,3 | 442,5 | 1828,4 |
| PIB Nominal (USD Billions) | 344,6 | 81,0 | 85,8 | 98,4 | 99,5 | 382,3 | 102,0 | 105,0 | 106,4 | 105,2 | 418,8 | 108,7 | 435,4 |
| PIB Real (COP Billones) | 907,4 | 236,1 | 239,1 | 245,7 | 257,2 | 978,2 | 236,9 | 244,9 | 250,7 | 264,1 | 996,1 | 242,5 | 1024,0 |
| PIB Real (% Var. interanual) | 7,3 | 2,9 | 0,1 | -0,6 | 0,3 | 0,7 | 0,6 | 1,9 | 2,1 | 2,3 | 1,7 | 2,7 | 2,8 |
| Precios | | | | | | | | | | | | | |
| Inflación (IPC, % Var. interanual) | 13,1 | 13,3 | 12,1 | 11,0 | 9,2 | 9,3 | 7,4 | 7,2 | 5,8 | 5,2 | 5,2 | 5,1 | 4,6 |
| Inflación sin alimentos (% Var. interanual) | 10 | 11,4 | 11,6 | 11,5 | 5,0 | 10,3 | 8,8 | 7,6 | 6,5 | 5,6 | 5,6 | 5,2 | 4,7 |
| Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo) | 4810 | 4627 | 4191 | 4054 | 3822 | 3822 | 3842 | 4148 | 4164 | 4409 | 4409 | 4069 | 4199 |
| Tipo de cambio (Var. % interanual) | 20,8 | 23,5 | 1,5 | -10,6 | -19,3 | -19,3 | -17,0 | -1,0 | 2,7 | 15,3 | 15,3 | -7,7 | -4,6 |
| Sector Externo | | | | | | | | | | | | | |
| Cuenta corriente (USD millones) | -20879 | -2807 | -2082 | -1546 | -1805 | -8285 | -1941 | -1577 | -1654 | -2240 | -7412 | -2.290 | 10780,1 |
| Déficit en cuenta corriente (% del PIB) | -6,0 | -3,5 | -2,4 | -1,6 | -1,8 | -2,3 | -1,9 | -1,4 | -1,5 | -2,1 | -1,7 | -2,2 | -2,5 |
| Balanza comercial (% del PIB) | -4,7 | -2,7 | -2,4 | -1,4 | -2,1 | -2,1 | -1,9 | -2,1 | -2,1 | -2,9 | -2,3 | -2,8 | -3,4 |
| Exportaciones F.O.B. (% del PIB) | 21,3 | 21,1 | 19,2 | 17,5 | 17,2 | 18,8 | 15,8 | 16,6 | 16,7 | 16,8 | 16,5 | 16,0 | 11,8 |
| Importaciones F.O.B. (% del PIB) | 25,9 | 23,8 | 21,6 | 18,9 | 19,3 | 20,9 | 17,7 | 18,8 | 18,8 | 19,7 | 18,7 | 18,8 | 15,2 |
| Renta de los factores (% del PIB) | -4,9 | -4,6 | -3,5 | -3,5 | -3,1 | -3,7 | -3,3 | -3,0 | -3,2 | -3,2 | -3,2 | -3,0 | -3,0 |
| Transferencias corrientes (% del PIB) | 3,6 | 3,8 | 3,5 | 3,4 | 3,4 | 3,5 | 3,3 | 3,7 | 3,8 | 4,0 | 3,7 | 3,6 | 3,9 |
| Inversión extranjera directa (pasivo) (% del PIB) | 5,0 | 5,1 | 6,2 | 4,0 | 3,8 | 4,6 | 3,6 | 2,7 | 3,1 | | 3,4 | 4,4 | ... |
| Sector Público (acumulado, % del PIB) | | | | | | | | | | | | | |
| Bal. primario del Gobierno Central | -1,0 | 0,2 | 1,2 | 0,2 | -1,9 | -0,3 | 0,0 | -0,8 | 0,0 | -1,5 | -2,4 | -0,9 | -2,4 |
| Bal. del Gobierno Nacional Central | -5,3 | -0,9 | 0,0 | -0,7 | -2,7 | -4,3 | -1,0 | -2,3 | -0,9 | -2,6 | -6,8 | -2,1 | -7,1 |
| Bal. primario del SPNF | -1,4 | ... | ... | ... | ... | 1,5 | ... | ... | ... | | -0,2 | ... | ... |
| Bal. del SPNF | -6,0 | ... | ... | ... | ... | -2,7 | ... | ... | ... | | -4,9 | ... | ... |
| Indicadores de Deuda (% del PIB) | | | | | | | | | | | | | |
| Deuda externa bruta | 52,4 | 54,8 | 55,5 | 54,6 | 53,2 | 54,8 | 50,4 | 48,1 | 47,8 | 48,2 | 49,7 | 48,1 | ... |
| Pública | 30,1 | 31,2 | 31,5 | 31,0 | 30,6 | 31,2 | 29,1 | 27,5 | 27,0 | 27,0 | 28,4 | 26,8 | ... |
| Privada | 22,3 | 23,6 | 24,0 | 23,6 | 22,6 | 23,6 | 21,3 | 20,6 | 20,7 | 21,1 | 21,3 | 21,4 | ... |
| Deuda neta del Gobierno Central | 53,2 | 53,7 | 51,8 | 51,8 | 53,4 | 52,7 | 50,7 | 54,7 | 55,8 | 59,3 | 55,1 | 58,6 | 61,3 |

*Proyecciones de Asobancaria. Los datos fiscales corresponden a lo proyectado por el Gobierno Nacional en el MFMP 2025.

Fuentes: DANE, Banco de la República, Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Estados financieros del sistema bancario Colombia

| | dic-21 | dic-22 | dic-23 | dic-24 | may-25 (a) | abr-25 | may-24 (b) | Var. real anual (b) - (a) |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------------------|
| | 817.571 | 924.121 | 959.797 | 998.266 | 996.565 | 1.012.074 | 953.171 | -0,5% |
| Disponible | 63.663 | 58.321 | 64.582 | 59.096 | 50.502 | 50.946 | 53.419 | -10,0% |
| Inversiones | 171.490 | 180.818 | 189.027 | 215.062 | 204.383 | 223.561 | 192.646 | 1,0% |
| Cartera de crédito | 550.204 | 642.473 | 655.074 | 677.712 | 693.726 | 688.169 | 659.637 | 0,1% |
| Consumo | 169.603 | 200.582 | 196.005 | 189.083 | 190.617 | 189.351 | 191.063 | -5,0% |
| Comercial | 283.804 | 330.686 | 338.202 | 357.805 | 366.809 | 363.810 | 344.425 | 1,4% |
| Vivienda | 82.915 | 95.158 | 102.972 | 111.301 | 115.842 | 114.821 | 105.323 | 4,7% |
| Microcrédito | 13.883 | 16.047 | 17.896 | 19.524 | 20.459 | 20.187 | 18.827 | 3,4% |
| Provisiones | 35.616 | 37.224 | 39.752 | 40.396 | 39.357 | 39.543 | 40.319 | -7,1% |
| Consumo | 12.251 | 15.970 | 18.644 | 17.922 | 16.750 | 16.817 | 18.624 | -14,4% |
| Comercial | 17.453 | 16.699 | 16.335 | 17.446 | 17.422 | 17.565 | 16.686 | -0,6% |
| Vivienda | 3.021 | 3.189 | 3.413 | 3.641 | 3.842 | 3.821 | 3.534 | 3,5% |
| Microcrédito | 913 | 858 | 1.181 | 1.332 | 1.303 | 1.302 | 1.367 | -9,2% |
| | 713.074 | 818.745 | 856.579 | 885.571 | 902.988 | 901.735 | 850.469 | 1,1% |
| Depósitos y otros instrumentos | 627.000 | 686.622 | 731.321 | 777.404 | 802.550 | 801.239 | 742.837 | 2,8% |
| Cuentas de ahorro | 297.412 | 297.926 | 286.217 | 313.749 | 314.703 | 321.912 | 292.543 | 2,4% |
| CDT | 139.626 | 207.859 | 272.465 | 287.571 | 313.200 | 307.732 | 284.323 | 4,9% |
| Cuentas Corrientes | 84.846 | 80.608 | 75.483 | 77.164 | 74.010 | 76.702 | 70.681 | -0,3% |
| Otros*** | 63.663 | 58.321 | 64.582 | 59.096 | 50.502 | 50.502 | 50.502 | -4,8% |
| Otros pasivos | 9.898 | 11.133 | 10.841 | 11.090 | 13.083 | 11.919 | 11.695 | 6,5% |
| | 104.497 | 105.376 | 103.218 | 112.695 | 93.577 | 110.340 | 102.702 | -13,3% |
| | 13.923 | 14.222 | 8.133 | 8.326 | 4.802 | 4.001 | 2.919 | 56,6% |
| Ingresos financieros de cartera | 42.422 | 63.977 | 91.480 | 85.888 | 33.364 | 26.524 | 37.155 | -14,5% |
| Gastos por intereses | 9.594 | 28.076 | 60.093 | 53.748 | 19.688 | 15.575 | 24.072 | -22,1% |
| Margen neto de intereses | 33.279 | 38.069 | 35.918 | 36.372 | 15.805 | 12.550 | 15.585 | -3,5% |
| Ingresos netos diferentes de Intereses | 63.663 | 58.321 | 64.582 | 59.096 | 50.502 | | | -3,5% |
| Calidad | 3,89 | 3,61 | 4,90 | 4,62 | 4,31 | 4,49 | 5,06 | -0,75 |
| Consumo | 4,37 | 5,44 | 8,10 | 6,80 | 5,96 | 6,20 | 8,00 | -2,04 |
| Comercial | 3,71 | 2,73 | 3,42 | 3,59 | 3,57 | 3,74 | 3,72 | -0,15 |
| Vivienda | 3,11 | 2,47 | 3,03 | 3,51 | 3,33 | 3,44 | 3,28 | 0,05 |
| Microcrédito | 6,47 | 5,46 | 8,50 | 8,57 | 7,68 | 8,01 | 9,74 | -2,06 |
| Cubrimiento | 166,2 | 160,6 | 123,8 | 129,1 | 131,7 | 127,9 | 120,8 | -10,97 |
| Consumo | 165,4 | 146,4 | 117,4 | 139,4 | 147,4 | 143,3 | 121,8 | 25,59 |
| Comercial | 165,6 | 184,7 | 141,2 | 135,8 | 133,2 | 129,2 | 130,2 | 2,91 |
| Vivienda | 117,1 | 135,5 | 109,3 | 93,2 | 99,7 | 96,7 | 102,5 | -2,77 |
| Microcrédito | 101,7 | 97,9 | 77,7 | 79,6 | 82,9 | 80,5 | 74,6 | 8,36 |
| ROA | 1,7 | 1,5 | 0,8 | 0,8 | 1,2 | 1,2 | 0,7 | 0,42 |
| ROE | 13,3 | 13,5 | 7,9 | 7,4 | 12,8 | 11,3 | 7,0 | 5,80 |
| Solvencia | 20,5 | 17,1 | 16,5 | 16,9 | 15,3 | 16,6 | 16,2 | -0,85 |
| IRL | 204,4 | 183,7 | 194,0 | 183,3 | 183,8 | 176,3 | 190,9 | -7,15 |
| CFEN G1 | 0,0 | 109,6 | 115,5 | 114,9 | 115,9 | 115,2 | 113,7 | 2,16 |
| CFEN G2 | 0,0 | 127,3 | 134,4 | 132,1 | 130,5 | 134,0 | 130,4 | 0,08 |

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Nota: G1 corresponde a bancos con activos superiores al 2% del total y G2 a bancos diferentes a G1 que tengan cartera como activo significativo.

Principales indicadores de inclusión financiera

| | 2021 | | | | | 2022 | | | | | 2023 | | | | | 2024 | | 2025 |
|--|-------------|------|------|------|------|-------------|------|------|------|------|-------------|------|------|------|------|-------------|------|------|
| | Total | T1 | T2 | T3 | T4 | Total | T1 | T2 | T3 | T4 | Total | T1 | T2 | T3 | T4 | Total | T1 | |
| Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC + FNA | 50,9 | 50 | 49,4 | 48,6 | 48,3 | 48,3 | 47,1 | 46,8 | 46,7 | 46,2 | 46,2 | 45,9 | 45,4 | 45,3 | 44 | 44 | 43,4 | |
| Efectivo/M2 (%) | 17 | 16,2 | 15,9 | 15,6 | 16,3 | 16,3 | 14,7 | 14,3 | 13,9 | 15 | 15 | 14,2 | 14,1 | 14,5 | 15,5 | 15,5 | 15,3 | |
| Cobertura | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%) | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | | |
| Municipios con al menos una oficina (%) | 79,5 | 79,1 | 77,8 | 77,8 | 78,7 | 78,7 | 76,8 | 77 | 76,8 | 78,7 | 78,7 | 76,7 | 77,4 | 76,7 | 77,2 | 77,2 | | |
| Municipios con al menos un corresponsal bancario (%) | 92,7 | 98,6 | 98,7 | 99,6 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | | |
| Acceso* | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Productos personas | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indicador de inclusión financiera (%) | 90,5 | 91,2 | 91,8 | 92,1 | 92,3 | 92,3 | 92,9 | 93,2 | 93,7 | 94,6 | 94,6 | 95 | 95,4 | 95,9 | 96,4 | 96,4 | | |
| Indicador de acceso a depósitos (%) | 89,1 | 90 | 90,6 | 90,9 | 91,3 | 91,2 | 92 | 92,4 | 92,9 | 94 | 94 | 94,4 | 94,8 | 95,4 | 95,8 | 95,8 | | |
| Indicador de acceso a crédito (%) | 34,5 | 34,7 | 35,4 | 36,1 | 36,2 | 36,2 | 35,2 | 35,3 | 35,2 | 35,3 | 35,3 | 35 | 35,5 | 35,2 | 35,5 | 35,5 | | |
| Adultos con: (en millones) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Al menos un producto | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Depósitos | 26,4 | 27,3 | 27,7 | 28,1 | 28 | 28 | 28,4 | 28,7 | 29,2 | 30,5 | 30,5 | 30,9 | 31,2 | 31,5 | 37,1 | 37,1 | | |
| Cuentas de ahorro | 28,9 | 29,2 | 29,5 | 29,6 | 29,9 | 29,9 | 29,3 | 29,5 | 30,6 | 30,8 | 30,8 | 31,2 | 31,3 | 31,5 | 31,9 | 31,9 | | |
| Cuenta corriente | 1,9 | 1,9 | 1,9 | 1,8 | 1,8 | 1,8 | | | | | | | | | | | | |
| Depósitos de bajo monto | 21,1 | 21,7 | 22,4 | 23 | 23,5 | 23,5 | 24,2 | 24,7 | 25,3 | 27,5 | 27,5 | 28,1 | 28,5 | 29 | 29,5 | 29,5 | | |
| CDT | - | 0,8 | 0,8 | 0,9 | 0,9 | 0,9 | 0,9 | 1 | 1 | 1,1 | 1,1 | 1,2 | 1,2 | 1,2 | 1,2 | 1,2 | | |
| Al menos un crédito | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Crédito de consumo | 6,9 | 7,1 | 7,4 | 7,7 | 7,8 | 7,8 | 7,4 | 7,4 | 7,3 | 7,3 | 7,3 | 7,4 | 7,4 | 7,4 | 8,5 | 8,5 | | |
| Tarjeta de crédito | 7,9 | 8 | 8,2 | 8,4 | 8,5 | 8,5 | 8,5 | 8,5 | 8,5 | 8,4 | 8,4 | 8,4 | 8,8 | 8,7 | 9 | 9 | | |
| Microcrédito | 2,3 | 2,3 | 2,3 | 2,4 | 2,3 | 2,3 | | | | 2,4 | 2,4 | 2,3 | 2,4 | 2,3 | 2,2 | 2,2 | | |
| Crédito de vivienda | 1,2 | 1,2 | 1,2 | 1,3 | 1,3 | 1,3 | | | | 1,2 | 1,2 | 1,2 | 1,2 | 1,2 | 1,2 | 1,2 | | |
| Crédito comercial | 0,2 | 0,5 | 0,4 | 0,4 | 0,5 | 0,5 | | | | | | | | | | | | |
| Uso* | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Productos personas | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Adultos con: (%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Algún producto activo | 74,8 | 76,2 | 76,9 | 77,7 | 77,2 | 77,2 | 77,8 | 78,2 | 79,1 | 82,7 | 82,7 | 82,5 | 83 | 83,5 | 83,9 | 83,9 | | |
| Cuentas de ahorro activas | 65,7 | 65,9 | 65,2 | 64,9 | 51,9 | 51,9 | | | | 54,5 | 54,5 | 54,1 | 53,3 | 53,6 | 66,4 | 66,4 | | |
| Cuentas corrientes activas | 73,7 | 76,9 | 76,5 | 76,3 | 74,5 | 74,5 | | | | | | | | | | | | |
| Cuentas CAES activas | 76,3 | 77,8 | 78,6 | 80,2 | 78,6 | 78,6 | | | | 80,1 | 80,1 | 80,7 | 81,2 | 81,7 | 81,7 | 81,7 | | |
| Cuentas CATS activas | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Depósitos electrónicos | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Productos de ahorro a término (CDTs) | - | 77,5 | 79,3 | 80,1 | 73,2 | 73,2 | | | | | | | | | | | | |

* Vigiladas por la SFC, la SES, y ONG microfinancieras

Fuentes: Banca de las Oportunidades, Superintendencia Financiera de Colombia.

Principales indicadores de inclusión financiera

| | 2021 | | | | | 2022 | | | | | 2023 | | | | | 2024 | | 2025 |
|--|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|------|
| | Total | T1 | T2 | T3 | T4 | Total | T1 | T2 | T3 | T4 | Total | T1 | T2 | T3 | T4 | Total | T1 | |
| Acceso | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Productos empresas | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Empresas con: (en miles) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Al menos un producto | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 1028,6 | 1029 | 1038,7 | 1065,7 | 1077,1 | 1077,1 | | | | | 1169,6 | | | | | 1169,6 | | |
| *Productos de depósito | 998,9 | 1004 | 1013 | 1039,8 | 1046,4 | 1046,4 | | | | | 1166,4 | | | | | 1166,4 | | |
| *Productos de crédito | 280,2 | 289,6 | 294,2 | 300,6 | 380,2 | 380,2 | | | | | 417,6 | | | | | 417,6 | | |
| Uso | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Productos empresas | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Empresas con: (%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Algún producto activo | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 70,5 | 71,4 | 71,2 | 72,1 | 72,4 | 72,4 | | | | | | | | | | | | |
| Operaciones (semestral) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| operaciones (millones) | 11.161 | 3.567 | 3.933 | 3.691 | 4.117 | 14.397 | - | 7.500 | - | 7.808 | 15.308 | 3.986 | 4499 | 5.421 | 6016 | 20114 | 5300 | |
| No monetarias (Participación) | 56,1 | 49,7 | 49,2 | 39,7 | 38,4 | 55,8 | - | 49,2 | - | 39,0 | 44,1 | 37,4 | 36,9 | 53,7 | 53,2 | 46,9 | 48,7 | |
| Monetarias (Participación) | 43,8 | 50,3 | 50,8 | 60,3 | 61,6 | 44,2 | - | 50,8 | - | 61,0 | 55,9 | 62,6 | 63,1 | 46,9 | 46,7 | 53,1 | 51,3 | |
| Presenciales (participación) | 75,0 | 79,0 | 79,9 | 77,6 | 79,1 | 77,0 | - | 79,5 | - | 78,4 | 78,0 | 79,0 | 80,6 | 84,1 | 83,8 | 84,0 | 82,4 | |
| No presenciales (participación) | 25,0 | 21,0 | 20,1 | 22,4 | 20,9 | 23,0 | - | 20,5 | - | 21,6 | 21,0 | 21,0 | 19,4 | 15,9 | 16,2 | 16,0 | 17,6 | |
| Tarjetas | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Crédito vigentes (millones) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 15,6 | 15,9 | 16 | 16,1 | 16 | 16 | 15,8 | 15,5 | 15,4 | 15 | 15 | 14,37 | 14 | 13,8 | 13,9 | 13,9 | 13,44 | |
| Débito vigentes (millones) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 40,8 | 41,1 | 42,6 | 43,7 | 45,8 | 45,8 | 46,2 | 46,4 | 47,1 | 47,2 | 47,2 | 46,01 | 44,97 | 45,45 | 45,28 | 45,3 | 47,6 | |
| Ticket promedio compra crédito (\$miles) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 219,9 | 215,3 | 225,2 | 209,5 | 225,6 | 225,6 | 211,1 | 211,8 | 200 | 212,6 | 212,6 | 196,7 | 199 | 194,7 | 220,3 | 244,9 | 199,3 | |
| Ticket promedio compra débito (\$miles) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 124,9 | 119,1 | 116,5 | 112,5 | 108,1 | 108,1 | 100,6 | 100,7 | 96 | 111,1 | 111,1 | 93,2 | 94,7 | 91,7 | 99,4 | 97,1 | 93,0 | |

*Vigiladas Por la SFC, la SES y ONG

Fuentes: Banca de las Oportunidades, Superintendencia Financiera de Colombia