

22 de septiembre de 2025

Director:

**Jonathan Malagón González**

ASOBANCARIA:

**Jonathan Malagón González**  
Presidente

**Adriana 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](mailto:bancayeconomia@asobancaria.com)

## 23° Congreso de Derecho Financiero Discurso de Apertura: La fatiga del gregario

- Así como en el ciclismo el gregario es quien permite que el equipo alcance la victoria, en la economía colombiana la banca cumple ese rol esencial. Aunque no siempre recibe el reconocimiento, es quien marca el ritmo, rompe el viento para facilitar el avance de sus compañeros, detiene al rival y, si es necesario, se sacrifica por el resto del equipo.
- La banca enfrenta hoy una “fatiga” provocada por tres cargas: sobrecarga tributaria, inestabilidad jurídica y represión financiera. Si debilitamos al gregario, debilitamos al equipo.
- El sistema financiero enfrenta una sobrecarga tributaria significativa: el impuesto de renta para los bancos alcanza el 40%, la tasa más alta entre los países de la OCDE y la quinta a nivel mundial. Además, el *Government Take*, la proporción total de impuestos sobre las utilidades llega al 58%, lo que equivale a que todo lo que produce el sector entre enero y el primero de agosto se destina al Estado.
- El sistema financiero colombiano ha demostrado ser mucho más que un actor económico. A pesar de los obstáculos, la banca sigue pedaleando, marcando el ritmo, impulsando sectores como la construcción y la agricultura y liderando iniciativas como el Pacto por el Crédito, que ha sido una de las respuestas más efectivas para la reactivación económica.
- El sistema financiero colombiano no solo impulsa la economía, también corta el viento y abre el espacio a la innovación. Con una inversión anual de 1,7 billones de pesos en tecnología, seis veces más que el presupuesto del Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación, la banca ha demostrado ser una de las industrias más intensivas e innovadoras.
- La banca enfrenta a los grandes rivales del país: la pobreza y la crisis climática. Por cada billón de pesos prestado, 7 mil personas salen de la pobreza, lo que demuestra el poder del crédito como herramienta de inclusión. Hoy, el 20% de la cartera es sostenible, con 134 billones de pesos destinados a iniciativas ASG, posicionando a Colombia como pionera en taxonomía verde y social.

## 23° Congreso de Derecho Financiero Discurso de Apertura: La fatiga del gregario

Quiero comenzar saludando de manera muy especial al Superintendente Financiero de los colombianos, profesor César Ferrari; a la directora de la Unidad de Regulación Financiera, doctora Mónica Higuera, reguladora de esta industria; y al honorable magistrado Octavio Tejeiro, presidente de la Corte Suprema de Justicia.

Extiendo también un cordial saludo a los miembros del Congreso de la República, en particular a la senadora Ana Paola Agudelo, del Partido Mira y miembro de la Comisión Séptima, así como al doctor Diego González, secretario general del Senado.

Agradezco la presencia de la doctora Ana María Prieto, directora de Sistemas de Pago del Banco de la República; bienvenida a esta, su casa. También al doctor Juan Carlos Upegui, delegado de Protección de Datos de la Superintendencia de Industria y Comercio.

Nos acompañan hoy tres exdirectores de la URF: el doctor Felipe Lega, el doctor Andrés Flórez y la doctora Pilar Cabrera, a quien damos una cálida bienvenida. Así mismo, tenemos el honor de recibir a cuatro exsuperintendentes: los doctores Augusto Acosta, Roberto Borrás y Jorge Castaño, quienes lideraron la Superintendencia Financiera en distintos momentos, y al doctor Luis Fernando López, ex superintendente de Valores.

Al doctor José Manuel Gómez, bienvenido como panelista a este Congreso, que también es su casa. Saludo con especial aprecio a los miembros del Comité Jurídico, encabezado por la doctora Cristina Acelas; a todos nuestros conferencistas; a mis compañeros de Asobancaria, cuyo esfuerzo hizo posible este evento; a los amigos de los medios de comunicación y a todos ustedes, señoras y señores, muy buenos días.

Existe un equipo de ciclismo holandés llamado VISMA, que hoy por hoy es considerado el más importante del mundo. En los últimos cinco años, ha ganado la mitad de las grandes competencias del ciclismo internacional, incluidas las principales vueltas. Siempre que hay una gran victoria, VISMA está presente. Al observar el recorrido que ha llevado a VISMA al éxito, hay dos aspectos que me llaman profundamente la atención.

El primero tiene que ver con el liderazgo. Aunque el líder del equipo es ampliamente conocido, es quien sube al podio, destapa la champaña, recibe la corona de laureles y se llena de reconocimientos, no siempre es el mismo. VISMA ha ganado siete grandes carreras en cinco años y lo ha hecho con cinco líderes distintos. Hay una alternancia en el liderazgo: no se trata de un solo ciclista que acapara los triunfos, sino de un equipo que sabe rotar y potenciar diferentes figuras. Ese es el primer elemento notable.

El segundo aspecto es más silencioso, pero igualmente esencial: la labor del gregario. Se trata de un héroe invisible. Nadie se sabe el nombre del gregario, la gente no tiene idea quién es el gregario de un equipo de ciclismo ¿Saben cuál es el campeón? Es quien se subió al podio, pero nadie sabe quién es el gregario. ¿Y quién es el gregario? Es quien marca el ritmo de la carrera, quien rompe el

### Editor

Germán Montoya  
Director Económico

Participaron en esta edición:  
Jonathan Malagón González

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

Calendario  
Eventos

Programación  
2025



16°  
Foro de  
Vivienda

Mayo  
6  
Bogotá D.C.



59°  
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,  
Ciberseguridad, Fraude y Experiencia

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 +57 321 456 81 11  
57 601 326 66 20

Aso  
Ban  
Caria

Una Experiencia.



@asobancaria



asobancaria colombia



@asobancaria

2



@asobancariaco



www.asobancaria.com

Aso  
Ban  
Caria

viento, quien enfrenta al rival cuando es necesario. Y esos rivales, en nuestro contexto, son la pobreza, el cambio climático, la desigualdad. La banca asume esa tarea, muchas veces ingrata, pero esencial.

Ahora bien, ¿se le ocurriría a un estratega de ciclismo sabotear a su gregario? ¿Imaginarían un equipo que le pusiera un yunque, que le quitara velocidad, que le pusiera un palo en la rueda o lo deshidratara deliberadamente? Sin el gregario, el equipo jamás ganaría. Los equipos son insostenibles en ausencia del gregario.

Y lo curioso es que en la economía colombiana parece divertido, es casi que un fetiche pensar en cómo se debilita al gregario de la economía. Al gregario de la economía, que son los bancos, le ponen palos en la rueda y lo deshidratan. Si pudieran, le tiran piedras, pero la derrota del gregario es, sin lugar a duda, la derrota del equipo. Por eso he decidido llamar a estas palabras de apertura del 23° Congreso de Derecho Financiero "La fatiga del gregario".

¿En qué consiste esa fatiga? En tres cargas que la banca enfrenta día a día: la sobrecarga tributaria, la inestabilidad jurídica y la represión financiera.

Amigos de los medios de comunicación, hablemos de la sobrecarga tributaria. En esta industria, el impuesto de renta alcanza el 40%. Colombia es el país de la OCDE con la tasa más alta de impuesto de renta para los bancos. Y si ampliamos el análisis más allá de la OCDE, somos el quinto país del mundo con la mayor carga tributaria sobre el sector financiero.

Y no estoy hablando de la nueva reforma tributaria, ¡no!, Hoy, ya se paga el 40%, pero si vamos más allá del impuesto de renta y analizamos el *Government Take*, es decir, el total de impuestos pagados en relación con las utilidades del sector, encontramos que, incluso sin la reforma, ese indicador alcanza el 58%. Yo quiero que me escuchen esta cifra, porque sobre esta cifra se habla muy poco.

El 58% de lo que producen las entidades financieras en Colombia se lo lleva el Gobierno. ¿Cómo llamarían ustedes a una persona que tiene el 51% de la participación de una empresa? ¿Es el qué? El controlante, el accionista mayoritario, el dueño, ¿sí?, no sé. El 58% de las utilidades de los bancos, el 58% se va a pagar impuestos.

El *Government Take* es altísimo. De hecho, si uno pensara, en gracia de discusión, que el impuesto de renta sube 10 puntos más, Colombia sería el país del mundo con el impuesto de renta más alto para los bancos. Empatado, pues no está solo en ese puesto, con otro país del mundo, que es Islas Comoras.

Las Islas Comoras son unas islas del tamaño Ibagué, que quedan a la derecha de Madagascar. Entonces, Colombia e Islas Comoras tendrían ese penoso puesto de los países del mundo con mayor impuesto de renta y un *Government Take* del 58%. Un *Government Take* del 58% significa que del trabajo que hacen los bancos del 1° de enero al 1° de agosto, la totalidad de las utilidades de los bancos

se va para el Gobierno.

Entonces, esta es la deshidratación del gregario. ¿Por qué mi presentación se ha titulado la fatiga del gregario? Porque buena parte del esfuerzo de la industria financiera, como casi ninguna otra industria en este país, se va para el Gobierno.

Segundo, inestabilidad jurídica. Este es el dato de los últimos 12 meses. En los últimos 12 meses se presentaron 197 proyectos de ley con afectación al sistema financiero. En el último año, cada día que sesionó el Congreso se presentaron dos proyectos diarios, no directamente contra los bancos, había unos que sí eran exclusivamente contra los bancos, pero de impacto negativo a los bancos, dos proyectos diarios.

Estos no son palos en la rueda, estos son piedras al gregario. Dos proyectos de ley todos los días, cada vez que sale el sol en el Congreso de la República, dos proyectos de ley con impacto negativo para los bancos. Pero yo quiero destacar que estos 197 finalmente no han llegado a buen término, la mayoría no llegó a buen término porque Colombia tiene muy buenos congresistas y aquí ha primado la razón, la racionalidad, la responsabilidad de buena parte del Congreso, que se ha encargado de controlar, morigerar o en algunos casos archivar estas iniciativas.

El Congreso de la República ha sido un gran aliado. ¿Quiere decir esto que la tarea está hecha? No, la tarea no está hecha, esto es un trabajo que requiere un pedaleo constante, vuelven otros dos y otros dos y otros dos. Esta es una industria que tiene amenaza de dos proyectos de ley cada día que pasa.

Bueno, esta referencia yo creo que es valiosa hacerla. Yo destaco, profesor Ferrari, el ajuste que se hizo en el CFEN, fue muy importante. Además, no sólo importante desde el punto de vista conceptual, sino muy oportuno el ajuste que se hizo al CFEN, eso es algo que la industria reconoce y ha felicitado.

De igual manera, a los colegas del Banco de la República, fue muy importante la reducción del encaje. Estaba en el 8% y bajó al 7%, va en la dirección correcta. Pero Colombia tiene que hacerse la siguiente pregunta: si este país sobre cumple el CFEN, si este país tiene un encaje del 7%, que es un encaje igualmente alto, ¿vale la pena que el seguro de depósito sea del 5,3%? ¿Vale la pena el 5,3%? Yo no estoy hablando de la figura, cada uno de estos elementos son pilares de la macroprudencialidad de Colombia, son importantísimos, pero yo estoy hablando de los parámetros. Si tenemos el CFEN sobre cumplido y un encaje alto, ¿vale la pena que el seguro de depósito sea así de alto? O al revés, si el seguro de depósito es así de alto, ¿vale la pena que ese sea el encaje? Esa es una pregunta económica y financiera fundamental.

Los bancos jamás propondrían una flexibilización de nuestra macroprudencialidad, los bancos son muy estrictos en autorregularse, pero vale la pena hacerse esa pregunta. Usted lo ha dicho profesor Ferrari, hay temas estructurales de la liquidez del mercado colombiano. Entonces, cuando uno piensa por qué son estructuralmente altas las tasas de interés en Colombia, no

solamente está el elemento del riesgo país que nos marca un referente, sobre todo para el mediano y el largo plazo, sino que también tenemos esta situación. Hay un estudio de Juan Pablo Zárate y de Fabián Reina que establece que dado el nivel de encaje y el nivel de CFEN, el seguro de depósito podría estar en 4% o 4,5%. Esta es una discusión que como país vale la pena dar. Al final del día, ¿de qué se trata? Se trata de inyectarle más liquidez al sistema.

Entonces, como dijimos, tenemos un gregario que por la carga tributaria está deshidratado. Hablamos de iniciativas, sobre todo legislativas, que le ponen palos en la rueda al gregario, y hablamos también de represión financiera.

Ahora, yo quiero que reflexionemos sobre esto, porque es que hay una euforia en Colombia de datos abiertos y todo el mundo está de acuerdo con los datos abiertos. Y al que le pregunten, toma la bandera y que vivan los datos abiertos y que bueno compartir datos, desde luego, en eso estamos nosotros los bancos. Que gran paso para la inclusión financiera es compartir los datos, pero al mismo tiempo los datos que queremos compartir los borramos.

Entonces hay iniciativas para compartir datos, pero al mismo tiempo otras que buscan que borremos los datos malos. Es como si en Colombia uno borrara las historias clínicas. Si uno borra las historias clínicas, por supuesto que los médicos dicen, ¡hey, pilas!, no borren las historias clínicas, pero realmente el más preocupado de eso debe ser el paciente, porque si uno borra la historia clínica del paciente, el tratamiento que va a recibir no es el óptimo.

Borrar los datos cada cuatro años de las centrales de riesgo es equivalente a que a un paciente le borren la historia clínica. Eso es un daño para el paciente, no es un daño para el médico. Acá sucede lo mismo. Entonces, claro que tenemos que seguir avanzando sobre datos abiertos. Doctora Mónica, profesor Ferrari, Colombia está encaminada en lo correcto, pero también la idea no es solamente compartirlos, sino que la calidad de esos datos, el tipo de datos que se comparta sea el mejor. Si borramos los datos cada cuatro años, no estamos logrando el propósito de inclusión financiera que la medida se ha planteado.

También vale la pena seguir pensando el tema de tasa de usura. Yo sé que este es un tema del que se ha discutido muchísimo y se han escrito ríos de tinta, pero el punto es que en México no hay tasa de usura, en Perú es de 115% (eso es que no hay), en Brasil hay tasa de usura del 100% para las tarjetas (como si no hubiera). Entre más baja la tasa de usura, más espacio para el gota a gota. Colombia sigue siendo el paraíso del gota a gota. Entonces, sigue abierta la discusión si vale la pena separar las modalidades de crédito.

Es peregrina la idea de decir que el riesgo, desde el punto de vista de gestión de riesgo, de un individuo es el mismo de los empresarios. Entonces, es tener conjunta la tasa en el cálculo de tasa de usura, la de los individuos y de los empresarios. ¿Vale la pena separar modalidades? Y si se separan modalidades, ¿cómo hacemos que no suba mucho la de los individuos y que no baje

demasiado la corporativa para que no haya exclusión financiera de las Pymes? Digamos, no existe tal cosa como una solución perfecta, pero esa es una discusión que todavía debemos dar.

Yo les he hablado hoy de sobrecarga tributaria, de inestabilidad jurídica, de represión financiera, les hablo de un gregario que pedalea, pedalea, pedalea y le ponen palos en la rueda, y pedalea, pedalea y pedalea para que la construcción y todos los sectores salgan a flote. Lo deshidratan y pedalea, pedalea, pedalea, le ponen un yunque para que vaya más lento.

Yo siempre que doy un discurso de apertura soy optimista, y lo sigo siendo y lo soy, y este es un discurso indiscutiblemente optimista, pero vale la pena que nos tomemos tiempo para ver cuál es el estado del sector financiero y en un ímpetu, además preelectoral, pensar en los bancos, y si los castigamos, qué impacto tiene eso para la economía como un todo. Vale la pena pensar en la fatiga del gregario. Sin embargo, y por supuesto, que los bancos, la banca colombiana, el sector financiero sigue de pie y sigue pedaleando por Colombia sin descanso. Y marcamos el ritmo, cortamos el viento y detenemos al rival. Marcamos el ritmo, claro que marcamos el ritmo.

Profesor Ferrari, el Pacto por el Crédito es tal vez la iniciativa de reactivación económica más exitosa que ha habido en Colombia. Dijimos que íbamos a entregar 55 billones de pesos adicionales en carteras para cinco sectores y ya hemos entregado 52 de esos 55 billones y ha transcurrido un año. El Pacto es durante año y medio y esa meta se va a cumplir. Eso es importantísimo, marcamos el ritmo de qué, de la reactivación económica. Cuando la economía estaba creciendo consistentemente por debajo de su potencial, el Pacto por el Crédito fue una respuesta, marcamos el ritmo.

Pocas veces se reconoce el papel de los bancos en el crecimiento de sectores clave de la economía. Nadie dice: ¡Buenísimo! Creció la agricultura, extraordinario que la construcción (que venía en caída), rebrota y empieza a crecer, sobre todo en el subsegmento VIS. Y cuando se pregunta por qué crecieron, la respuesta es clara: por el crédito.

Hay evidencia concreta. Más que un estudio, son datos de la Superintendencia de Sociedades que muestran, al cierre del año pasado, el impacto del Pacto por el Crédito del primer semestre. Si se observa cómo evolucionó la inversión en Colombia, se nota un cambio significativo. Recordemos que la inversión se había desplomado: era de 21% del PIB y llegó apenas al 15%. Sin embargo, en los últimos seis meses, esa tendencia se revirtió y la inversión alcanzó el 17% del PIB.

Uno le hace un zoom a ese rebote de la inversión en Colombia, y la inversión no se ha dado con patrimonio, se ha dado fundamentalmente con deudas, digamos, no es *equity* lo que ha fomentado la inversión, ha sido fundamentalmente crédito. ¿Qué quiere decir eso? Que el crédito ayudó a la recuperación de la economía colombiana, que fueron los bancos, el Pacto por el Crédito, la piedra angular de la recuperación de la economía desde el segundo semestre del año pasado. Pero no solamente eso, y lo decimos con orgullo, en el Pacto por el Crédito y en nuestro trabajo

de los últimos 12 meses, hemos entregado nueve millones de créditos a las Pymes. Si marcamos el ritmo de la recuperación, por supuesto que somos los que marcamos el ritmo, nueve millones de créditos en 12 meses.

¿Saben lo que significa eso? Que cada tres segundos: uno, dos, tres, un crédito para las Pymes. Uno, dos, tres, otro crédito para las Pymes, de manera ininterrumpida, sábados, domingos, noche en promedio. Todos los días, cada tres segundos, los bancos entregan un crédito para las Pymes. Entonces, el sector financiero, a pesar de todo lo que les dije al principio, marca el ritmo, sin duda, marca el ritmo de la recuperación económica. También corta el viento. ¿Qué es cortar el viento? abrir paso. Corta el viento desde el punto de vista de la innovación.

Esta cifra, cada vez que la veo, me impacta profundamente. Ustedes podrían pensar, bueno trabaja en esto, pero no a mí esta cifra me conmueve porque revela algo muy poderoso. Los bancos en Colombia invierten 1,7 billones de pesos al año en tecnología. Algunos podrían decir, ¿eso es mucho o poco? Para dimensionarlo, ¿ustedes saben cuánto es el presupuesto del Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación (antiguo Colciencias)? es de apenas 300 mil millones de pesos. Es decir, la banca invierte seis veces más en tecnología que lo que invierte el país a través del Ministerio, en nuevos productos, nuevas funcionalidades, para seguridad y ciberseguridad, prevención del fraude, innovación.

Entonces, si cortamos el viento y abrimos el espacio a la innovación, esta es una de las industrias que más invierte, de las más intensivas en innovación. Siempre pensando en el consumidor. Doctora Ana María han transcurrido dos meses y ya tenemos 35 millones de llaves registradas en el directorio centralizado DICE. Tenemos 35 millones de llaves en dos meses, con 14 millones de clientes. En Colombia, hay 37,8 millones de adultos y de esos 37,8 millones de adultos, 14 millones ya tienen llaves. Es impresionante, 35 millones de llaves. La implementación de Bre-B empezará después, pero el resultado, como si uno lo pusiera como una meta volante, es impresionante. Entonces, este sector sigue haciendo lo propio, rompe el viento.

Y lo tercero, este sector detiene al rival. El rival de este sector no son las Fintech, el rival de este sector no son las cooperativas, el rival de este sector es el rival del equipo, el rival del país es la pobreza.

Yo estoy haciendo un spoiler porque vamos a lanzar un estudio en las próximas semanas, liderado Alejandro Vera, que dice que Colombia por cada billón de pesos que presta la banca saca a 7 mil personas de la pobreza. Entonces, uno dirá, interesante, ¿7 mil? ¿Muchas o poquitas? 7 mil por cada billón. 7 mil personas de la pobreza salen por cada billón de pesos que entregan en crédito los bancos colombianos.

Ahora imaginemos que tuviéramos la capacidad de duplicar el tamaño de la cartera de crédito en Colombia en términos nominales. No hablo de duplicarla en términos reales, duplicarlo en

términos reales es imposible, sino simplemente en términos nominales. Si eso fuera posible, Colombia podría sacar de la pobreza a una tercera parte de la población que hoy enfrenta condiciones de vulnerabilidad a través del crédito, especialmente en lo que respecta a la pobreza multidimensional.

La pobreza es nuestro verdadero enemigo. Existe un vínculo del que se habla muy poco, el desarrollo financiero y el desarrollo humano, y desde Asobancaria debemos profundizar en él. No solamente lo que significa el crecimiento del PIB, lo que significa la banca para el desarrollo humano. Tenemos unos equipos macroeconómicos extraordinarios que siempre miran el impacto en el crédito, el impacto sectorial, el impacto en el PIB, la profundización financiera y el crecimiento potencial. Eso es importantísimo, pero el impacto que tiene en el desarrollo humano hace parte de la nueva agenda de investigación de Asobancaria.

Entonces, les anticipo el dato, cómo a través de los bancos reducimos la pobreza, ese es el enemigo de los bancos, ese es el enemigo de Colombia, ese es el enemigo de este equipo. El otro enemigo es la crisis climática. Nosotros ya hemos logrado establecer una cartera, la de hoy, esto no es una presentación de PowerPoint, no es un deseo, no es un sueño, esto es una realidad. Nosotros tenemos 134 billones hoy de cartera ASG, de cartera sostenible, es el 20%, 1 de cada 5 pesos de la cartera de Colombia es sostenible. Eso es altísimo, altísimo, pioneros en Taxonomía Verde.

Ahora trabajando en Taxonomía Social hacia el futuro, la primera calculadora que se arma en América Latina para medir emisiones, no de nosotros, sino de nuestros clientes, es la colombiana; la primera certificación de juntas directivas de un país emergente en temas ASG, lo hace el Banco Mundial con nosotros, para Colombia, pioneros. Vamos adelante: hoy, el 20% de la cartera es sostenible, porque estamos enfrentando un rival poderoso, la crisis climática, y no hemos dejado de marcar el ritmo.

Nosotros, a pesar de la sobrecarga tributaria, de la incertidumbre jurídica y de los elementos de represión financiera, aquí estamos: marcamos el ritmo, cortamos el viento, abrimos paso y detenemos al rival. Las carreras solamente se ganan de la mano del gregario, y la economía colombiana solo crece de la mano del sistema financiero.

¡Muchísimas gracias!

### Principales indicadores macroeconómicos

| 2022    | 2023   |        |        |        |        | 2024   |        |       |         | 2025* |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|-------|
| Total   | Total  | T1     | T2     | T3     | T4     | Total  | T1     | T2    | Total   |       |
| 1.471   | 1.585  | 401    | 409    | 435    | 462    | 1.706  | 442    | 440   | 1.830   |       |
| 344,6   | 382,3  | 102,0  | 105,0  | 106,4  | 105,2  | 418,8  | 108,7  | 104,7 | 435,7   |       |
| 973     | 980    | 236    | 244    | 250    | 266    | 995    | 242    | 249   | 1.023   |       |
| 7,6     | 0,7    | 0,2    | 1,7    | 1,8    | 2,6    | 1,6    | 2,7    | 2,1   | 2,8     |       |
| 13,1    | 9,3    | 7,4    | 7,2    | 5,8    | 5,2    | 5,2    | 5,1    | 4,8   | 4,6     |       |
| 10      | 10,3   | 8,8    | 7,6    | 6,5    | 5,6    | 5,6    | 5,2    | 4,8   | 4,7     |       |
| 4.810   | 3.822  | 3.842  | 4.148  | 4.164  | 4.409  | 4.409  | 4.070  | 4.199 | 4.199   |       |
| 20,8    | -20,5  | -17,0  | -1,0   | 2,7    | 15,4   | 15,4   | 5,9    | 1,2   | -4,6    |       |
| -20.879 | -8.285 | -1.941 | -1.577 | -1.654 | -2.240 | -7.412 | -2.290 | ...   | -10.780 |       |
| -6,0    | -2,3   | -1,9   | -1,4   | -1,5   | -2,1   | -1,7   | -2,2   | ...   | -2,5    |       |
| -4,7    | -2,1   | -1,9   | -2,1   | -2,1   | -2,9   | -2,3   | -2,8   | ...   | -3,4    |       |
| 21,3    | 18,8   | 15,8   | 16,6   | 16,7   | 16,8   | 16,5   | 16,0   | ...   | 11,8    |       |
| 25,9    | 20,9   | 17,7   | 18,8   | 18,8   | 19,7   | 18,7   | 18,8   | ...   | 15,2    |       |
| -4,9    | -3,7   | -3,3   | -3,0   | -3,2   | -3,2   | -3,2   | -3,0   | ...   | -3,0    |       |
| 3,6     | 3,5    | 3,3    | 3,7    | 3,8    | 4,0    | 3,7    | 3,6    | ...   | 3,9     |       |
| 5,0     | 4,6    | 3,6    | 2,7    | 3,1    | 4,3    | 3,4    | 4,4    | ...   | ...     |       |
| -1,0    | -0,3   | 0,0    | -0,8   | 0,0    | -1,5   | -2,4   | -0,9   | -0,6  | -2,4    |       |
| -5,3    | -4,3   | -1,0   | -2,3   | -0,9   | -2,6   | -6,8   | -2,1   | -1,8  | -7,1    |       |
| -1,4    | 1,5    | ...    | ...    | ...    |        | -0,2   | ...    | ...   | ...     |       |
| -6,0    | -2,7   | ...    | ...    | ...    |        | -4,9   | ...    | ...   | ...     |       |
| 52,4    | 54,8   | 50,4   | 48,1   | 47,8   | 48,2   | 49,7   | 48,1   | ...   | ...     |       |
| 30,1    | 31,2   | 29,1   | 27,5   | 27,0   | 27,0   | 28,4   | 26,8   | ...   | ...     |       |
| 22,3    | 23,6   | 21,3   | 20,6   | 20,7   | 21,1   | 21,3   | 21,4   | ...   | ...     |       |
| 53,2    | 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.

# Banca & Economía

2025

Edición 1491

## Estados financieros del sistema bancario Colombia

|                                 | dic-21         | dic-22         | dic-23         | dic-24         | jul-25<br>(a)    | jun-25           | jul-24<br>(b)  | Var. real anual<br>(b) - (a) |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------------------|
|                                 | <b>817.571</b> | <b>924.121</b> | <b>959.797</b> | <b>998.266</b> | <b>1.022.396</b> | <b>1.014.593</b> | <b>964.456</b> | <b>1,1%</b>                  |
| Disponible                      | 63.663         | 58.321         | 64.582         | 59.096         | 51.162           | 50.211           | 53.486         | -8,8%                        |
| Inversiones                     | 171.490        | 180.818        | 189.027        | 215.062        | 215.537          | 207.583          | 199.017        | 3,2%                         |
| Cartera de crédito              | 550.204        | 642.473        | 655.074        | 677.712        | 701.520          | 697.172          | 664.280        | 0,7%                         |
| Consumo                         | 169.603        | 200.582        | 196.005        | 189.083        | 192.571          | 190.995          | 189.177        | -3,0%                        |
| Comercial                       | 283.804        | 330.686        | 338.202        | 357.805        | 370.126          | 368.821          | 349.978        | 0,8%                         |
| Vivienda                        | 82.915         | 95.158         | 102.972        | 111.301        | 117.955          | 116.841          | 106.336        | 5,7%                         |
| Microcrédito                    | 13.883         | 16.047         | 17.896         | 19.524         | 20.867           | 20.516           | 18.788         | 5,9%                         |
| Provisiones                     | 35.616         | 37.224         | 39.752         | 40.396         | 39.127           | 39.302           | 40.211         | -7,2%                        |
| Consumo                         | 12.251         | 15.970         | 18.644         | 17.922         | 16.345           | 16.489           | 18.601         | -16,2%                       |
| Comercial                       | 17.453         | 16.699         | 16.335         | 17.446         | 17.510           | 17.574           | 16.792         | -0,6%                        |
| Vivienda                        | 3.021          | 3.189          | 3.413          | 3.641          | 3.933            | 3.893            | 3.367          | 11,4%                        |
| Microcrédito                    | 913            | 858            | 1.181          | 1.332          | 1.300            | 1.308            | 1.351          | -8,2%                        |
|                                 | <b>713.074</b> | <b>818.745</b> | <b>856.579</b> | <b>885.571</b> | <b>925.490</b>   | <b>919.471</b>   | <b>857.548</b> | <b>2,9%</b>                  |
| Depósitos y otros instrumentos  | 627.000        | 686.622        | 731.321        | 777.404        | 821.940          | 816.148          | 754.387        | 3,9%                         |
| Cuentas de ahorro               | 297.412        | 297.926        | 286.217        | 313.749        | 326.083          | 324.366          | 300.024        | 3,6%                         |
| CDT                             | 139.626        | 207.859        | 272.465        | 287.571        | 317.695          | 314.344          | 289.033        | 4,8%                         |
| Cuentas Corrientes              | 84.846         | 80.608         | 75.483         | 77.164         | 75.101           | 75.726           | 69.830         | 2,5%                         |
| Otros pasivos                   | 9.898          | 11.133         | 10.841         | 11.090         | 11.554           | 12.010           | 11.476         | -4,0%                        |
|                                 | <b>104.497</b> | <b>105.376</b> | <b>103.218</b> | <b>112.695</b> | <b>96.906</b>    | <b>95.122</b>    | <b>106.909</b> | <b>-13,6%</b>                |
|                                 | <b>13.923</b>  | <b>14.222</b>  | <b>8.133</b>   | <b>8.326</b>   | <b>7.284</b>     | <b>6.048</b>     | <b>4.574</b>   | <b>51,8%</b>                 |
| Ingresos financieros de cartera | 42.422         | 63.977         | 91.480         | 85.888         | 46.970           | 40.081           | 51.456         | -13,0%                       |
| Gastos por intereses            | 9.594          | 28.076         | 60.093         | 53.748         | 27.610           | 23.603           | 33.055         | -20,4%                       |
| Margen neto de intereses        | 33.279         | 38.069         | 35.918         | 36.372         | 22.178           | 18.990           | 21.546         | -1,9%                        |
| <b>Calidad</b>                  | <b>3,89</b>    | <b>3,61</b>    | <b>4,90</b>    | <b>4,62</b>    | <b>4,15</b>      | <b>4,27</b>      | <b>5,01</b>    | <b>-0,87</b>                 |
| Consumo                         | 4,37           | 5,44           | 8,10           | 6,80           | 5,49             | 5,83             | 7,67           | -2,18                        |
| Comercial                       | 3,71           | 2,73           | 3,42           | 3,59           | 3,52             | 3,59             | 3,80           | -0,28                        |
| Vivienda                        | 3,11           | 2,47           | 3,03           | 3,51           | 3,29             | 3,30             | 3,42           | -0,12                        |
| Microcrédito                    | 6,47           | 5,46           | 8,50           | 8,57           | 7,70             | 7,66             | 10,03          | -2,32                        |
| <b>Cubrimiento</b>              | <b>166,2</b>   | <b>160,6</b>   | <b>123,8</b>   | <b>129,1</b>   | <b>134,5</b>     | <b>131,9</b>     | <b>120,7</b>   | <b>-13,80</b>                |
| Consumo                         | 165,4          | 146,4          | 117,4          | 139,4          | 154,5            | 148,0            | 128,2          | 26,35                        |
| Comercial                       | 165,6          | 184,7          | 141,2          | 135,8          | 134,5            | 132,8            | 126,4          | 8,10                         |
| Vivienda                        | 117,1          | 135,5          | 109,3          | 93,2           | 101,2            | 100,9            | 92,6           | 8,58                         |
| Microcrédito                    | 101,7          | 97,9           | 77,7           | 79,6           | 80,9             | 83,2             | 71,7           | 9,18                         |
| ROA                             | 1,7            | 1,5            | 0,8            | 0,8            | 1,2              | 1,2              | 0,8            | 0,41                         |
| ROE                             | 13,3           | 13,5           | 7,9            | 7,4            | 13,2             | 13,1             | 7,4            | 5,78                         |
| Solvencia                       | 20,5           | 17,1           | 16,5           | 16,9           | 15,8             | 15,2             | 16,8           | -0,99                        |
| IRL                             | 204,4          | 183,7          | 194,0          | 183,3          | 175,7            | 174,8            | 180,8          | -5,02                        |
| CFEN G1                         | 0,0            | 109,6          | 115,5          | 114,9          | 117,5            | 117,2            | 114,7          | 2,82                         |
| CFEN G2                         | 0,0            | 127,3          | 134,4          | 132,1          | 130,8            | 129,9            | 131,7          | -0,91                        |

**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

**Fuente:** Superintendencia Financiera de Colombia



@asobancaria



asobancaria colombia



@asobancaria

7



@asobancariaco



www.asobancaria.com

Aso  
Ban  
Caria

# Banca & Economía

2025

Edición 1491

## Principales indicadores de inclusión financiera

|                                                      | 2021  | 2022  | 2023  |       |       |       |       |       |       |       | 2024  |       | 2025  |      |
|------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
|                                                      | Total | Total | T1    | T2    | T3    | T4    | Total | T1    | T2    | T3    | T4    | Total | T1    | T2   |
| Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC + FNA | 50,9  | 48,3  | 47,1  | 46,8  | 46,7  | 46,2  | 46,2  | 45,9  | 45,4  | 45,3  | 44,0  | 44,0  | 43,4  | 43,4 |
| Efectivo/M2 (%)                                      | 17,0  | 16,3  | 14,7  | 14,3  | 13,9  | 15,0  | 15,0  | 14,2  | 14,1  | 14,5  | 15,5  | 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   | 100,0 |      |
| al menos una oficina (%)                             | 79,5  | 78,7  | 76,8  | 77,0  | 76,8  | 78,7  | 78,7  | 76,7  | 77,4  | 76,7  | 77,2  | 77,2  | 73,9  |      |
| al menos un corresponsal bancario (%)                | 92,7  | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |      |
| Acceso*                                              |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
| Productos personas                                   |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
|                                                      |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
| Indicador de inclusión financiera(%)                 | 90,5  | 92,3  | 92,9  | 93,2  | 93,7  | 94,6  | 94,6  | 95,0  | 95,4  | 95,9  | 96,4  | 96,4  | 96,9  |      |
| Indicador de acceso a depósitos(%)                   | 89,1  | 91,2  | 92,0  | 92,4  | 92,9  | 94,0  | 94,0  | 94,4  | 94,8  | 95,4  | 95,8  | 95,8  | 96,4  |      |
| Indicador de acceso a crédito (%)                    | 34,5  | 36,2  | 35,2  | 35,3  | 35,2  | 35,3  | 35,3  | 35,0  | 35,5  | 35,2  | 35,5  | 35,5  | 35,6  |      |
| Adultos con: (en millones)                           |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
| Al menos un producto                                 | 33,5  | 34,7  | 35,1  | 35,3  | 35,6  | 36,1  | 36,1  | 36,4  | 36,7  | 37,0  | 37,7  | 37,7  | 37,7  |      |
| Depósitos                                            | 26,4  | 28,0  | 28,4  | 28,7  | 29,2  | 30,5  | 30,5  | 30,9  | 31,2  | 31,5  | 37,1  | 37,1  | 37,8  |      |
| Cuentas de ahorro                                    | 28,9  | 29,9  | 29,3  | 29,5  | 30,6  | 30,8  | 30,8  | 31,2  | 31,3  | 31,5  | 31,9  | 31,9  | 32,3  |      |
| Cuenta corriente                                     | 1,9   | 1,8   |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
| Depósitos de bajo monto                              | 21,1  | 23,5  | 24,2  | 24,7  | 25,3  | 27,5  | 27,5  | 28,1  | 28,5  | 29,0  | 29,5  | 29,5  | 29,9  |      |
| CDT                                                  | -     | 0,9   | 0,9   | 1,0   | 1,0   | 1,1   | 1,1   | 1,2   | 1,2   | 1,2   | 1,2   | 1,2   | 1,4   |      |
| Al menos un crédito                                  |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
| Crédito de consumo                                   | 6,9   | 7,8   | 7,4   | 7,4   | 7,3   | 7,3   | 7,3   | 7,4   | 7,4   | 7,4   | 8,5   | 8,5   | 7,4   |      |
| Tarjeta de crédito                                   | 7,9   | 8,5   | 8,5   | 8,5   | 8,5   | 8,4   | 8,4   | 8,4   | 8,8   | 8,7   | 9,0   | 9,0   | 9,1   |      |
| Microcrédito                                         | 2,3   | 2,3   |       |       |       | 2,4   | 2,4   | 2,3   | 2,4   | 2,3   | 2,2   | 2,2   | 2,2   |      |
| Crédito de vivienda                                  | 1,2   | 1,3   |       |       |       | 1,2   | 1,2   | 1,2   | 1,2   | 1,2   | 1,2   | 1,2   | 1,2   |      |
| Crédito comercial                                    | 0,2   | 0,5   |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
| Uso*                                                 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
| Productos personas                                   |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
| Adultos con: (%)                                     |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
| Algún producto activo                                | 74,8  | 77,2  | 77,8  | 78,2  | 79,1  | 82,7  | 82,7  | 82,5  | 83,0  | 83,5  | 83,9  | 83,9  | 84,8  |      |
| Algún producto activo EC                             |       | 76,7  |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
| Cuentas de ahorro activas                            | 65,7  | 51,9  |       |       |       | 54,5  | 54,5  | 54,1  | 53,3  | 53,6  | 66,4  | 66,4  | 55,4  |      |
| Cuentas corrientes activas                           | 73,7  | 74,5  |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
| Cuentas CAES activas                                 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
| Cuentas CATS activas                                 | 76,3  | 78,6  |       |       |       | 80,1  | 80,1  | 80,7  | 81,2  | 81,7  | 81,7  | 81,7  |       |      |
| Depósitos electrónicos                               |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
| Productos de ahorro a término (CDT)                  | -     | 73,2  |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |      |

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



@asobancaria



asobancaria colombia



@asobancaria

8



@asobancariaco



www.asobancaria.com

Aso  
Ban  
Caria

## Principales indicadores de inclusión financiera

|                                          | 2021    | 2022    |       |       |       |         | 2023    |       |       |       |       | 2024    | 2025  |       |
|------------------------------------------|---------|---------|-------|-------|-------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|
|                                          | Total   | Total   | T1    | T2    | T3    | T4      | Total   | T1    | T2    | T3    | T4    | Total   | T1    | T2    |
| Acceso*                                  |         |         |       |       |       |         |         |       |       |       |       |         |       |       |
| Productos empresas                       |         |         |       |       |       |         |         |       |       |       |       |         |       |       |
| Empresas con: (en miles)                 |         |         |       |       |       |         |         |       |       |       |       |         |       |       |
| Al menos un producto                     | 1.028,6 | 1.077,1 |       |       |       | 1.169,6 | 1.169,6 |       |       |       |       | 1.232,5 |       |       |
| *Productos de depósito                   | 998,9   | 1.046,4 |       |       |       | 1.166,4 | 1.166,4 |       |       |       |       | 1.230,8 |       |       |
| *Productos de crédito                    | 280,2   | 380,2   |       |       |       | 417,6   | 417,6   |       |       |       |       | 453,9   |       |       |
|                                          |         |         |       |       |       |         |         |       |       |       |       |         |       |       |
| Uso*                                     |         |         |       |       |       |         |         |       |       |       |       |         |       |       |
| Productos empresas                       |         |         |       |       |       |         |         |       |       |       |       |         |       |       |
| Empresas con: (%)                        |         |         |       |       |       |         |         |       |       |       |       |         |       |       |
| Algún producto activo                    | 70,5    | 72,4    |       |       |       |         |         |       |       |       |       |         |       |       |
|                                          |         |         |       |       |       |         |         |       |       |       |       |         |       |       |
| Número de operaciones (trimestral)       |         |         |       |       |       |         |         |       |       |       |       |         |       |       |
| Total operaciones (millones)             | 11.161  | 14.397  | -     | 7.500 | -     | 7.808   | 15.308  | 3.986 | 4.499 | 5.613 | 6.016 | 20.114  | 5.300 | 5.190 |
| No monetarias (Participación)            | 56,1    | 55,8    | -     | 49,2  | -     | 39,0    | 44,1    | 37,4  | 36,9  | 51,9  | 53,2  | 46,8    | 48,7  | 40,6  |
| Monetarias (Participación)               | 43,8    | 44,2    | -     | 50,8  | -     | 61,0    | 55,9    | 62,6  | 63,1  | 45,3  | 46,74 | 53,1    | 51,3  | 59,4  |
| No presenciales (Participación)          | 75,0    | 77,0    | -     | 79,5  | -     | 78,4    | 78,6    | 79,0  | 80,6  | 84,1  | 83,8  | 84,0    | 82,4  | 81,4  |
| Presenciales (Participación)             | 25,0    | 23,0    | -     | 20,5  | -     | 21,6    | 21,4    | 21,0  | 19,4  | 15,9  | 16,2  | 16,0    | 17,6  | 18,6  |
|                                          |         |         |       |       |       |         |         |       |       |       |       |         |       |       |
| Tarjetas                                 |         |         |       |       |       |         |         |       |       |       |       |         |       |       |
| Crédito vigentes (millones)              | 15,6    | 16,0    | 15,8  | 15,5  | 15,4  | 15,0    | 15,0    | 14,37 | 14,0  | 13,8  | 13,9  | 13,9    | 13,4  | 15,1  |
| Débito vigentes (millones)               | 40,8    | 45,8    | 46,2  | 46,4  | 47,1  | 47,2    | 47,2    | 46,0  | 44,9  | 45,4  | 45,3  | 45,3    | 47,6  | 48,9  |
| Ticket promedio compra crédito (\$miles) | 219,9   | 225,6   | 211,1 | 211,8 | 200,0 | 212,6   | 212,6   | 196,7 | 199,0 | 194,7 | 244,9 | 244,9   | 199,3 | 191,7 |
| Ticket promedio compra débito (\$miles)  | 124,9   | 108,1   | 100,6 | 100,7 | 96,0  | 111,1   | 111,1   | 93,2  | 94,7  | 91,7  | 97,1  | 97,1    | 93,0  | 90,6  |

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

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