

# | Banca & Economía |

2025

Edición 1494

## Colombia 2025 - 2026: entre la recuperación y los riesgos fiscales

14 de octubre de 2025

Director:

**Jonathan Malagón González**

ASOBANCARIA:

**Jonathan Malagón González**  
Presidente

**Alejandro Vera Sandoval**  
Vicepresidente Técnico

**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)

- La economía colombiana consolida su recuperación tras la desaceleración de 2023 - 2024, con un crecimiento proyectado de 2,6% en 2025 y 3,0% en 2026. El consumo se mantiene como principal motor, apoyado en mejores ingresos y remesas, mientras la inversión sigue rezagada frente a niveles prepandemia, lo que limita el crecimiento de largo plazo.
- La inflación continuará descendiendo, con un cierre esperado de 5,1 % en 2025 y 4,0% en 2026, retornando al rango meta. Sin embargo, la convergencia será lenta por presiones en servicios, alimentos y la indexación salarial. En este escenario, el Banco de la República mantendrá una política monetaria cauta y contractiva durante 2025, reduciendo gradualmente tasas en 2026. El frente fiscal sigue siendo el mayor riesgo, con déficits superiores a 7% del PIB y una deuda pública en aumento.
- El sistema financiero muestra solidez, con mejora en la cartera y cumplimiento holgado de indicadores regulatorios. Se espera que el crédito retome un crecimiento prudente, apoyado en menores costos de fondeo y en programas como el Pacto por el Crédito, compatibilizando la expansión del financiamiento con la preservación de la estabilidad financiera.

## Colombia 2025 - 2026: entre la recuperación y los riesgos fiscales

Esta edición de Banca y Economía realiza un recuento del desempeño de la economía colombiana durante el 2025 y analiza el comportamiento esperado para 2026 de los principales agregados macroeconómicos y financieros.

Tras la marcada desaceleración observada en 2023 y buena parte de 2024, en 2025 la economía logró consolidar su recuperación, aunque de manera desigual. Desde la óptica de la demanda, el consumo se ha convertido en el principal motor del crecimiento, mientras que la inversión, a pesar de evidenciar señales de repunte y de retomar tasas positivas en términos reales, continúa rezagada y todavía no alcanza los niveles previos a la pandemia. En el frente de la oferta, los sectores de comercio, entretenimiento y agro muestran el mayor dinamismo, en contraste con la minería y la construcción, que siguen registrando caídas y representan los eslabones más débiles de la economía colombiana.

En el frente de precios, la inflación mantiene un proceso de convergencia hacia la meta, aunque a un ritmo más lento del previsto, lo que ha obligado al Banco de la República a sostener una postura de política monetaria contractiva y consistente con un enfoque ortodoxo. Se completan cinco años consecutivos con una inflación por encima del rango meta, y las proyecciones sugieren que en 2025 aún no se logrará llegar al objetivo de la política monetaria.

En el frente financiero, la cartera volvió a registrar un crecimiento positivo en términos reales después de más de dos años en terreno negativo. Este repunte obedece, principalmente, al dinamismo del crédito hipotecario y del microcrédito, mientras que la cartera de consumo aún muestra rezagos. La expansión del crédito se ha dado de manera ordenada y sostenible, como lo evidencia la mejora en el indicador de calidad, que ha descendido 0,84 pps frente a su nivel máximo de 5,0% observado en noviembre de 2023.

En el horizonte 2025-2026, el consumo seguirá siendo el principal motor del crecimiento, apoyado en un entorno macrofinanciero más favorable, mayor ingreso disponible y el dinamismo de las remesas. La inversión fija mostrará una recuperación moderada, apalancada en iniciativas como el Pacto por el Crédito. La inflación continuará descendiendo gradualmente, lo que permitirá al Banco de la República avanzar con cautela en el ciclo de recortes de tasas. La cartera de crédito retomará un crecimiento más sólido gracias a menores costos de fondeo y a programas orientados a financiar sectores estratégicos. Sin embargo, el frente fiscal se mantendrá como el principal riesgo para la estabilidad macroeconómica de Colombia.

## Contexto y proyecciones macroeconómicas

### I. Sector real

En el segundo trimestre de 2025, el PIB registró un crecimiento anual de 2,1%, lo que llevó a un aumento acumulado de 2,4% en lo corrido del año. El consumo se consolidó como el principal motor

### Editor

Germán Montoya  
Director Económico

### Participaron en esta edición:

Germán Montoya Moreno  
Alejandro Lobo Clavijo  
Douglas David Rodríguez Cuéllar  
Andrés Felipe Medina Grass  
Juan Diego Vargas Combariza  
Daniel Felipe García Castro  
Juan Simón Correa Espinosa

¡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, Asesorías  
Operativas, Financieras 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 +57 321 456 81 11  
57 601 326 66 20

Una Experiencia:

Aso  
Ban  
Caria



@asobancaria



asobancaria colombia



@asobancaria



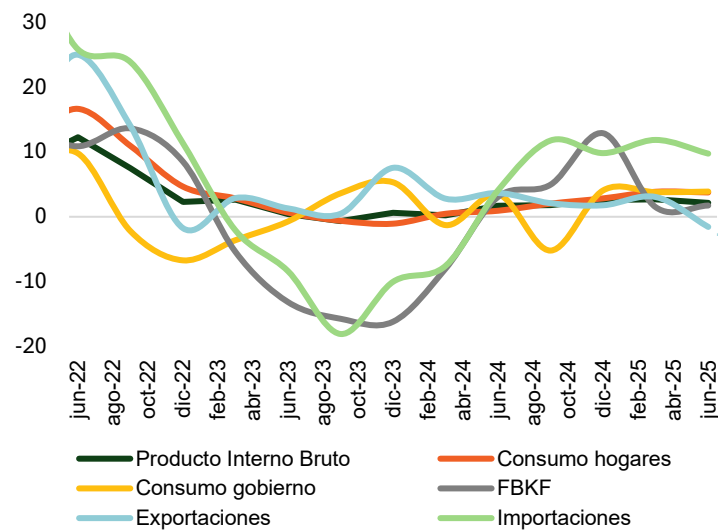
@asobancariaco



www.asobancaria.com

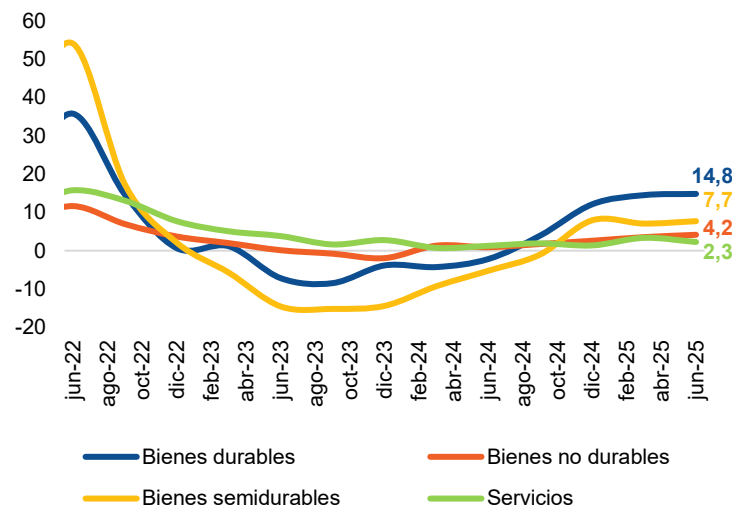
de la actividad económica, en contraste con una inversión que continúa mostrando un desempeño más rezagado (Gráfico 1). El dinamismo del consumo obedece, principalmente, a la mejora en la confianza de los hogares, el mayor flujo de remesas y a unas condiciones financieras más favorables. Por tipo de bien, el impulso provino de los bienes durables, que mantienen un crecimiento sostenido de dos dígitos (Gráfico 2).

**Gráfico 1. PIB y componentes de la demanda (variación real anual, %)**



Fuente: DANE.

**Gráfico 2. Consumo por tipo (variación real anual, %)**

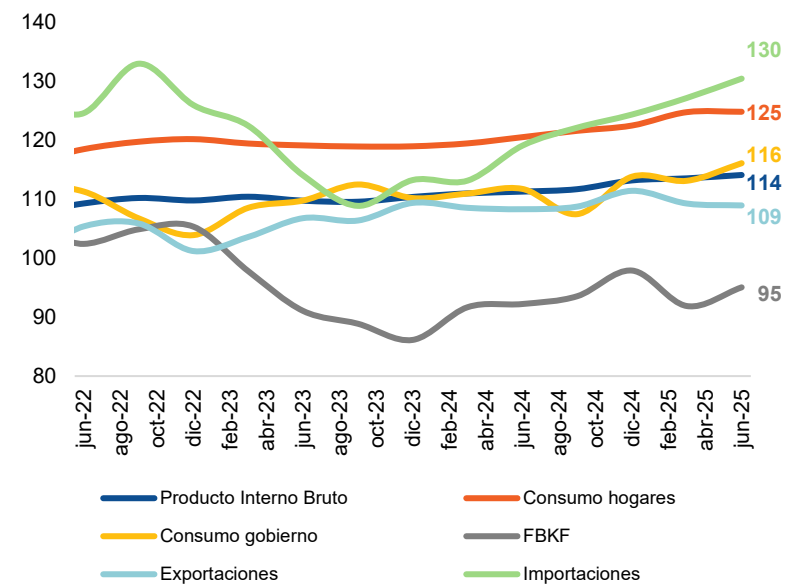


Fuente: DANE. Elaboración Asobancaria.

A pesar del crecimiento de la inversión en un 1,7% en el segundo

trimestre, su nivel aún se mantiene por debajo de los niveles prepandemia, ubicándose en el 95% del registrado en diciembre de 2019, mientras que los demás componentes de la demanda ya se sitúan, en promedio, en torno al 115% de su nivel base (Gráfico 3). Esta recuperación rezagada de la inversión representa un obstáculo para el crecimiento de mediano y largo plazo, al restringir la acumulación de capital físico necesario para sostener la actividad productiva y fortalecer la generación de valor agregado.

**Gráfico 3. PIB y componentes de la demanda (índice, base Dic 2019 = 100, serie desestacionalizada, %)**

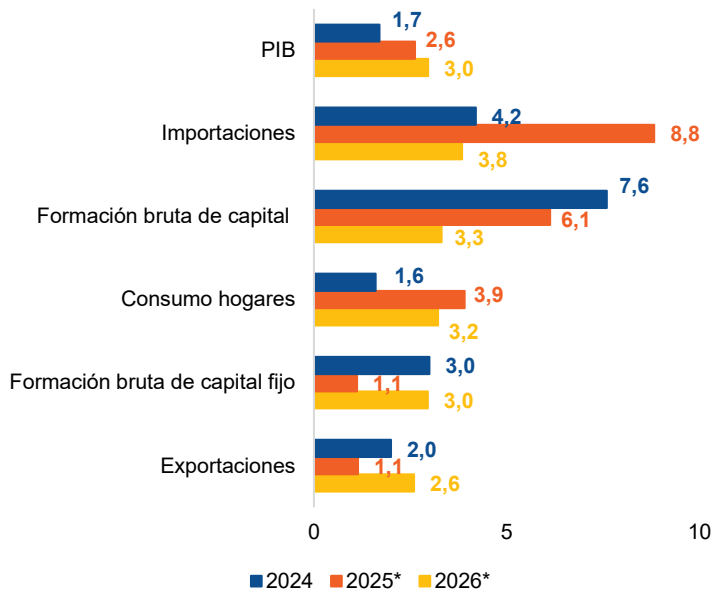


Fuente: DANE. Cálculos Asobancaria.

Desde la perspectiva de la oferta, el crecimiento en el primer semestre fue liderado por el sector agropecuario (+5,3%), el comercio (+4,8%) y las actividades de entretenimiento (+11,5%). El dinamismo del agro obedeció a la expansión del café y de otros cultivos transitorios y permanentes, mientras que el comercio y el entretenimiento se beneficiaron del mayor gasto de los hogares. En contraste, la construcción (-3,3%) y la minería (-7,6%) registraron caídas, asociadas, en el primer caso, a la menor inversión en vivienda y al desmonte de diversos incentivos gubernamentales para su adquisición, y en el segundo, a la difícil coyuntura del sector minero, afectado por cambios tributarios y restricciones en materia de exploración y explotación, entre otros factores.

Para 2025 y 2026 se proyecta un crecimiento del PIB de 2,6% y 3,0%, respectivamente. El consumo continuará siendo el principal motor de la actividad económica, con expansiones de 3,9% en 2025 y 3,2% en 2026. La inversión mostrará repuntes modestos, de 1,0% en 2025 y 3,0% en 2026, aunque seguirá rezagada frente al PIB. Dentro de su composición, las obras civiles impulsarán su dinámica, mientras que el segmento de vivienda actuará en sentido contrario (Gráfico 4).

**Gráfico 4. PIB y componentes de la demanda (variación real anual, %)**



\*Proyecciones Asobancaria

Fuente: DANE.

## II. Inflación y política monetaria

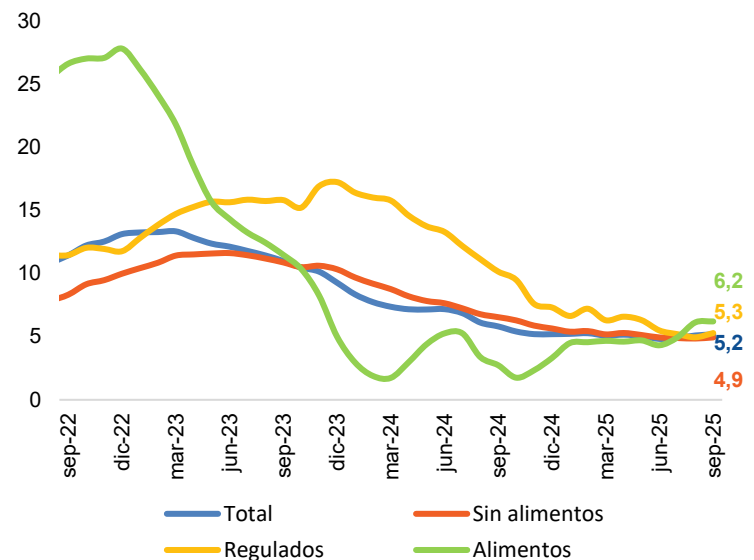
Si bien la inflación en lo corrido del 2025 ha continuado en una senda de convergencia hacia su rango meta, se ha mostrado más persistente de lo esperado. Este año, la inflación total se ha reducido en 0,04 pps, la inflación sin alimentos 0,45 pps, regulados 1,35 pps, mientras que la inflación de alimentos se ha incrementado 1,71 pps. Los servicios, específicamente los arriendos y las comidas por fuera del hogar han frenado el proceso de reducción de la inflación. Además, los alimentos han estado sujetos a volatilidad por cuenta de choques de oferta (climáticos y de bloqueos viales), llevando a que en los últimos meses se hayan presentado sorpresas en este componente (Gráfico 5).

Este escenario ha llevado a que las expectativas de los analistas se hayan elevado a niveles cercanos a 5,0% para cierre de año. La inflación observada, las expectativas y el escenario fiscal, han llevado a que el Banco de la República tome una postura más cautelosa, recortando hasta la fecha solo 25 pbs, manteniendo así la tasa de política monetaria en niveles contractivos por un periodo más prolongado.

En lo que resta de 2025, se espera que la inflación cierre en torno a 5,1 y que en 2026 descienda a 4,0%, ingresando nuevamente al rango meta. Esta trayectoria de convergencia presentará cierta persistencia, explicada por la indexación de las canastas de regulados y servicios al incremento del salario mínimo, la volatilidad de los precios de los alimentos y eventuales presiones asociadas al dinamismo de la

demanda interna. En este contexto, el Banco de la República mantendrá una postura cautelosa, monitoreando de cerca la inflación, las expectativas y la situación fiscal, con una tasa de política proyectada en 9,25% para 2025 y 7,50% para 2026.

**Gráfico 5. Inflación total y por componentes**



Fuente: Banco de la República. Elaboración Asobancaria.

## III. Situación fiscal

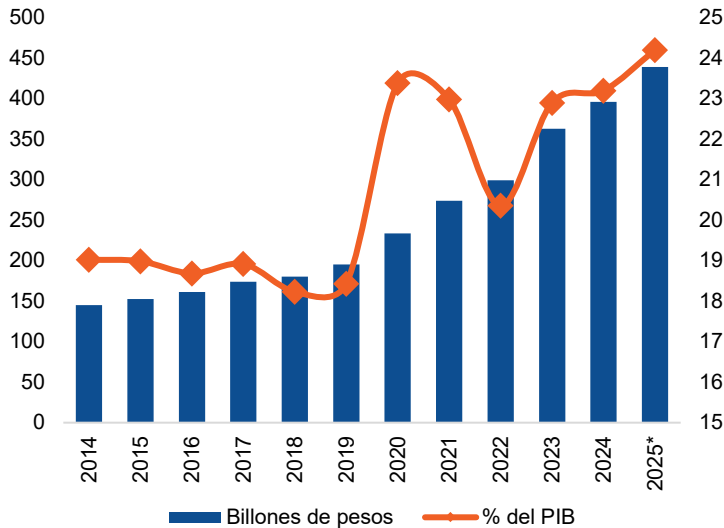
La decisión del Gobierno de activar la cláusula de escape de la Regla Fiscal en junio de 2025 marcó un giro en la política fiscal<sup>1</sup>. El panorama se ha deteriorado por las presiones de gasto inflexibles: cerca del 86% del presupuesto está atado a pensiones, transferencias y salud, lo que deja poco margen de ajuste, al tiempo que el gasto estructural se elevó de forma permanente tras la pandemia (Gráfico 6).

El deterioro fiscal se refleja en el crecimiento de la deuda pública a niveles superiores al 60% del PIB. Con el margen de recortes de gasto en inversión agotado, el Gobierno ha impulsado una estrategia de crédito público para reducir el pago de intereses. Además, cursa en el Congreso una ley de financiamiento que busca recaudar \$16,7 billones para completar el PGN 2026, estimado en \$546,9 billones.

Sin embargo, el panorama no muestra señales de mejora en el corto plazo. Según el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP), el déficit fiscal se mantendría en niveles elevados, alcanzando 7,1% del PIB en 2025 y 6,2% en 2026 y la deuda pública aumentaría de 61,3% a 63,0% del PIB en el mismo periodo. El escenario fiscal de Asobancaria estima que el déficit fiscal alcanzará 7,2% del PIB en 2025 y se moderará ligeramente a 6,7% en 2026, mientras que la deuda pública pasaría de 61,5% a 63,8% del PIB en el mismo periodo.

<sup>1</sup> Asobancaria. (2025, 24 de junio). Banca & Economía Edición 1478: El precio de romper la regla. Recuperado de <https://www.asobancaria.com/2025/06/24/edicion-1478-el-precio-de-romper-la-regla/>

Gráfico 6. Gasto del GNC



\*Estimado por el MHCP.

Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP).

Dado el panorama actual, es clave restablecer la confianza en la senda de retorno a la Regla Fiscal, que volverá a regir en 2028. Aunque el MFMP sinceró las cifras, sin un plan de ajuste creíble en ingresos y gasto los avances son insuficientes. El próximo gobierno enfrentará un panorama fiscal exigente, por lo cual será indispensable impulsar reformas estructurales, mejorar el recaudo y contener el gasto para recuperar la confianza de los mercados y garantizar la sostenibilidad macroeconómica.

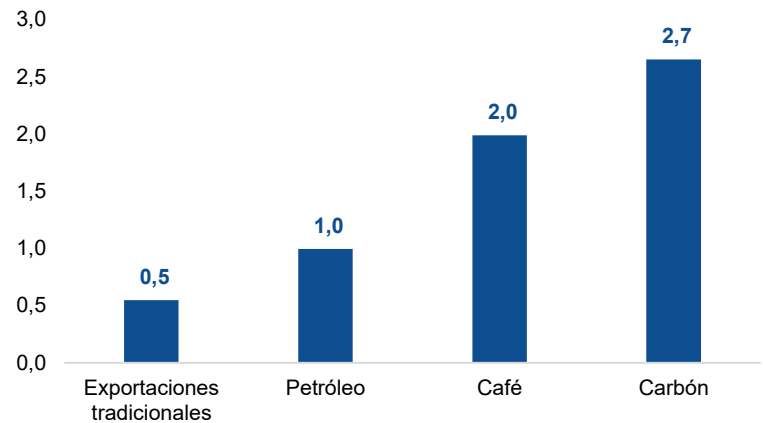
#### IV. Sector externo

En la primera mitad de 2025, el déficit de cuenta corriente se ubicó en 2,2% del PIB, impulsado principalmente por el déficit comercial (3,1%). Este resultado obedeció al repunte de las importaciones en el segundo trimestre, particularmente de bienes. La renta factorial se mantuvo estable en torno a -3,0% del PIB, mientras que las transferencias corrientes alcanzaron 3,8% gracias al dinamismo de las remesas. En detalle, las remesas se han convertido en una fuente importante de recursos y en lo corrido del año han representado el mismo ingreso obtenido por exportaciones de petróleo y el doble de los ingresos percibidos por exportaciones de café (Gráfico 7).

En términos de financiamiento, el déficit externo se cubrió en gran medida con inversión extranjera directa (IED). En el primer semestre de 2025 ingresaron US\$6.579 millones, lo que equivale a 1,4 veces el déficit corriente (US\$4.686 millones). Adicionalmente, como se señaló, las remesas se consolidaron como un ancla estabilizadora, con entradas de US\$6.408 millones.

Para el cierre de 2025 se espera que la balanza comercial profundice su déficit a 3,4% del PIB (desde 2,3% en 2024), debido al fuerte crecimiento de las importaciones y a la debilidad de las exportaciones tradicionales, afectadas tanto por precios como por volúmenes (Gráfico 8).

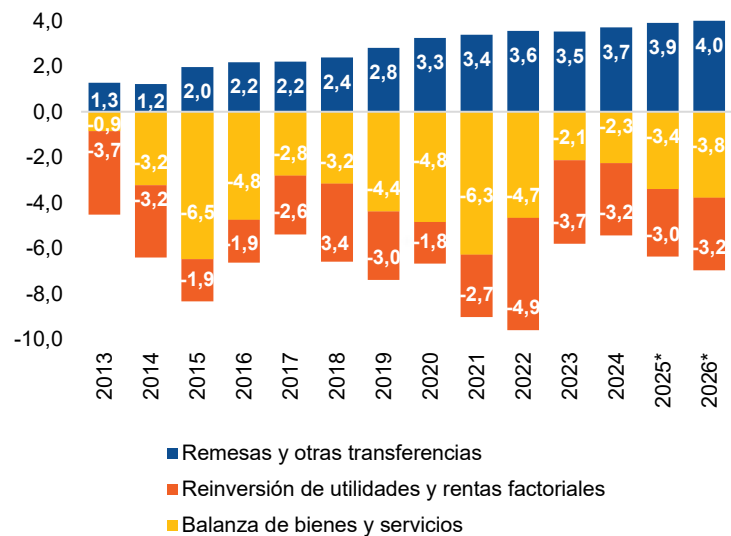
Gráfico 7. Remesas como proporción de fuentes de entrada de divisas en lo corrido de 2025



Fuente: Banco de la República, DANE.

El ingreso primario caería de 3,2% del PIB en 2024 a 3,0% en 2025, mientras esperamos que las transferencias corrientes bordeen el 3,9% del PIB. Bajo este escenario, pronosticamos que el déficit de cuenta corriente cierre en 2,5% del PIB.

Gráfico 8. Cuenta corriente y sus componentes (% del PIB)



\*Proyección Asobancaria.

Fuente: Banco de la República.

De cara a 2026, se proyecta una ampliación del déficit a 3,0% del PIB, en un contexto de mayor demanda interna, un tipo de cambio fuerte y precios internacionales menos favorables para petróleo y carbón. El déficit comercial ascendería a 3,8% del PIB, el ingreso primario se recuperaría a 3,2% y las transferencias corrientes permanecerían cercanas a 4,0%, reflejando la resiliencia de las remesas.

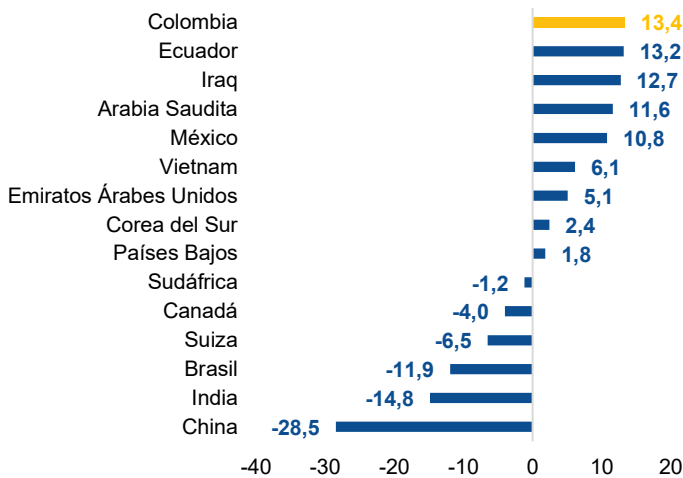
El panorama externo incorpora además la reciente imposición de

aranceles globales por parte del gobierno de Estados Unidos<sup>2</sup>.

Aunque estos podrían afectar el comercio mundial, el impacto neto sería limitado e incluso favorable, ya que los aranceles aplicados a competidores como México, Brasil y Vietnam fueron más elevados comparados con la tasa del 10% implementada para Colombia. En consecuencia, las exportaciones colombianas ganarían competitividad en productos como carbón (ventaja de 34 pps), textiles (25 pps) y café (17 pps)<sup>3</sup>. No obstante, algunos bienes, especialmente alimentos procesados y vegetales, enfrentarán un efecto adverso por recibir aranceles superiores al promedio de sus competidores (

De cara a 2026, se proyecta una ampliación del déficit a 3,0% del PIB, en un contexto de mayor demanda interna, un tipo de cambio fuerte y precios internacionales menos favorables para petróleo y carbón. El déficit comercial ascendería a 3,8% del PIB, el ingreso primario se recuperaría a 3,2% y las transferencias corrientes permanecerían cercanas a 4,0%, reflejando la resiliencia de las remesas.).

**Gráfico 9. Ventaja arancelaria relativa (Arancel efectivo impuesto a competidores menos arancel efectivo del país)**



Nota: los países corresponden a los cinco principales competidores en cada uno de los cinco principales productos que Colombia exporta a Estados Unidos.

Fuente: Global Trade Alert e International Trade Center.

## Contexto y proyecciones del sector bancario

### I. Pacto por el crédito

El Pacto por el Crédito es la estrategia conjunta entre el Gobierno Nacional y la banca diseñada para canalizar \$254,7 billones hacia sectores estratégicos de la economía. A la fecha, una vez cumplidos los primeros 12 de los 18 meses previstos, se han desembolsado \$157,4 billones, lo cual representa un crecimiento del 17,3% en los

recursos destinados a los cinco sectores priorizados (Tabla 1).

**Tabla 1. Avance Pacto Por el Crédito**

| Resultados acumulados<br>(septiembre 2024 a agosto 2025) |              |                   |                  |
|----------------------------------------------------------|--------------|-------------------|------------------|
|                                                          | Desembolsos  | Crecimiento anual | Cumplimiento (%) |
| Vivienda e infraestructura                               | 32,1         | 34,8%             | 79%              |
| Manufactura y transición energética                      | 95,0         | 12,2%             | 58%              |
| Agropecuario                                             | 18,1         | 16,9%             | 60%              |
| Turismo                                                  | 5,1          | 27,4%             | 62%              |
| Economía Popular                                         | 7,0          | 14,4%             | 58%              |
| <b>Total</b>                                             | <b>157,4</b> | <b>17,3%</b>      | <b>62%</b>       |

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Asobancaria.

Por sectores, durante el periodo del Pacto, las manufacturas han recibido \$95 billones, presentando un crecimiento de 12,2% en los desembolsos recibidos, los créditos a vivienda e infraestructura suman \$32,1, presentando un crecimiento de 34,8%, el sector agropecuario ha recibido \$18,1 billones con un crecimiento de 16,9%, la economía popular \$7,0 billones con un crecimiento de 14,4%, y el turismo \$5,1 billones con un crecimiento de 27,4%.

Cuando se analizan los resultados por tamaño de empresas, el Pacto por el Crédito ha focalizado el 65,2% de sus créditos a las MiPymes, mostrando así el compromiso de la banca por impulsar a este segmento del tejido empresarial que corresponde a más del 90% de las empresas del país. Además de lo anterior, el Pacto por el Crédito ha permitido una mayor dispersión del crédito productivo en el país, en particular en el segmento de la economía popular y las microempresas, mostrando una participación elevada en departamentos como Nariño (9,5%), Antioquia (8,3%), Cundinamarca (7,8%), Valle del Cauca (7,6%) y Boyacá (5,7%).

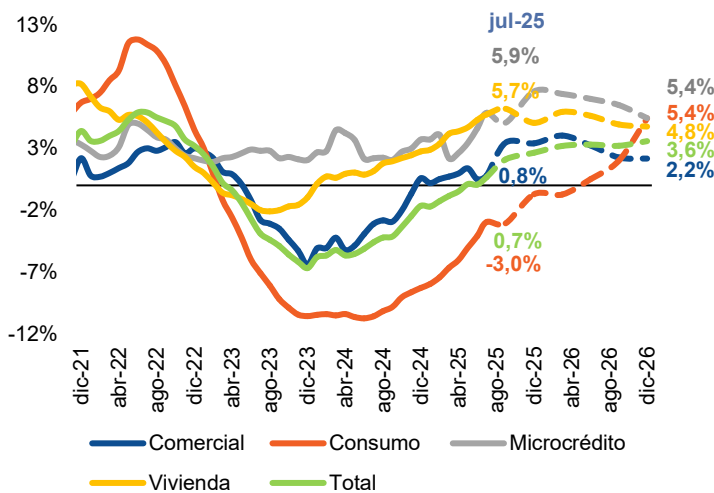
Estos resultados preliminares anticipan un buen desempeño para los próximos meses cuando el Pacto por el Crédito se acerque a su recta final. Se espera que durante el último trimestre de 2025 y el primero de 2026 el Pacto continúe cumpliendo las metas pactadas con el ejecutivo, constituyéndose así como uno de los acuerdos más exitosos entre el sistema financiero y el Gobierno Nacional para impulsar la economía y dinamizar el tejido empresarial del país.

<sup>2</sup> Burgert, M., Mojon, B., Rees, D., Rottner, M., & Zhao, H. (2025). A multi-sector assessment of the macroeconomic effects of tariffs. BIS Quarterly Review, September 2025. Recuperado de: [A multi-sector assessment of the macroeconomic effects of tariffs](#)  
<sup>3</sup> Fritz, J. (2025). Relative Trump tariff advantage: Chart Book. Global Trade Alert. Recuperado de <https://globaltradealert.org/reports/Relative-Trump-Tariff-Advantage-Chart-Book>

## II. Cartera del sector bancario

Desde abril de 2023, la cartera registró caídas reales de manera consistente, llegando a su punto más negativo en diciembre del 2023 con una caída de 6,7%, la más alta desde la crisis del 99. Como se muestra en el Gráfico 10, la cartera se ha recuperado lentamente, pero con mejores condiciones de mercado. En mayo de 2025, la cartera retornó al terreno positivo después de más de dos años de contracciones. Este cambio en la tendencia empezó a evidenciarse desde finales de 2023, apoyado en mejores perspectivas de crecimiento económico y en la expectativa de menores tasas de interés.

Gráfico 10. Cartera Bruta (crecimiento real anual)



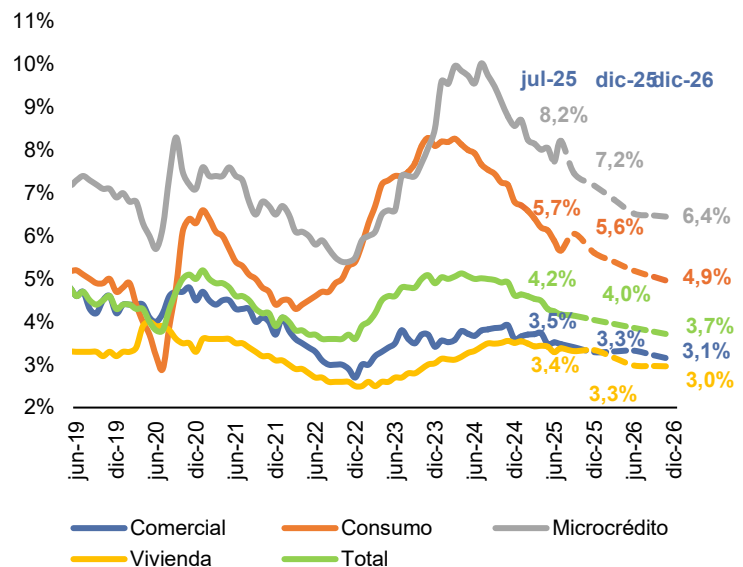
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Asobancaria.

De cara a los próximos meses, se proyecta que la cartera retome un mejor desempeño, con un crecimiento estimado cercano a 2,6% real al finalizar el año. Asimismo, se espera que este ritmo de recuperación se mantenga constante y el crecimiento de la cartera alcance niveles de 3,6% al finalizar 2026. Aunque este ritmo es progresivo, no es uniforme para todas las modalidades. En particular, la cartera de consumo viene completando 29 meses de contracciones. Esta representa alrededor del 27% de la cartera total, y su integridad es fundamental para continuar con la recuperación de la cartera total. La tendencia reciente de recuperación nos permite pronosticar un retorno al crecimiento para esta modalidad en el segundo semestre del próximo año.

## III. Calidad de cartera

En el año en curso, ha sido notoria la mejora en la calidad de la cartera en todas sus modalidades. La cartera vencida cayó 14,2 pbs en comercial, 122,3 pbs en consumo, 100,2 pbs en microcrédito, 25,1 pbs en vivienda y 49 pbs en el total (Gráfico 11). La calidad de las diferentes modalidades de cartera se viene moderando gracias a la reducción de las tasas de colocación, así como a una mejora en la capacidad de pago tanto de empresas como de personas.

Gráfico 11. Calidad de Cartera



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Asobancaria.

Para el cierre de 2025, esperamos que esta tendencia se consolide y comience a retornar a los niveles de largo plazo. Pronosticamos que la calidad de cartera cierre en niveles de 3,3% en comercial, 5,6% en consumo, 7,2% en microcrédito, 3,3% en vivienda y 4,0% en la totalidad de la cartera. En 2026, las mejores condiciones de mercado favorecerán la mejora de la calidad, aunque este comportamiento está sujeto a factores externos que podrían afectar la morosidad de la cartera, como lo pueden ser las decisiones de política monetaria y elementos de incertidumbre económica. Para el próximo año, esperamos que la calidad cierre en niveles de 3,1% en comercial, 4,9% en consumo, 6,4% en microcrédito, 3% en vivienda y 3,7% en conjunto.

## IV. Indicadores regulatorios del sector financiero

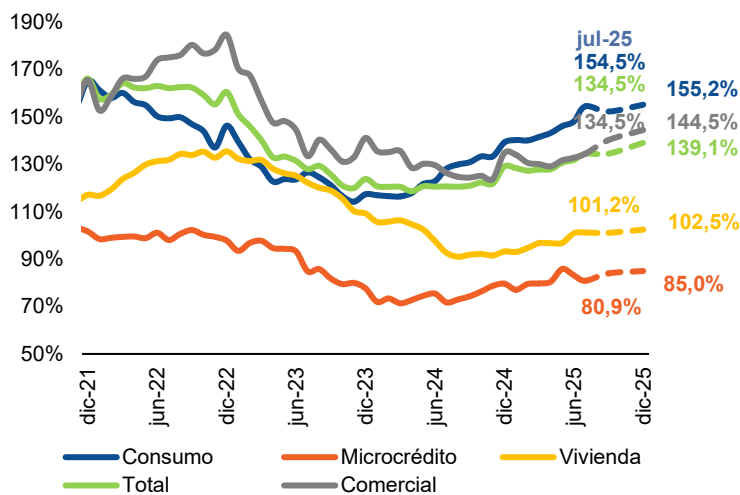
Aunque la calidad de cartera se mantuvo alta durante 2023 y 2024, consistente con un periodo de bajo crecimiento y altas tasas de política monetaria, durante 2025 la calidad de cartera viene disminuyendo de acuerdo con unas mejores condiciones de morosidad. A pesar de los hechos coyunturales en los últimos años, se evidencia el pleno cumplimiento de los estándares regulatorios por parte de las entidades financieras (Gráfico 12). El sistema mantiene totalmente cubierta su cartera deteriorada, reflejando el adecuado manejo de las entidades de los retos recientes en materia de liquidez, morosidad y bajo crecimiento.

Asimismo, como se evidencia en el Gráfico 13, los indicadores de liquidez, solvencia y fondeo continúan situándose por encima de los niveles regulatorios, reflejando el compromiso del sector por mantener los más altos estándares de manejo de riesgo, garantizando así la estabilidad conjunta del sistema y minimizando cualquier posibilidad

de riesgos sistémicos.

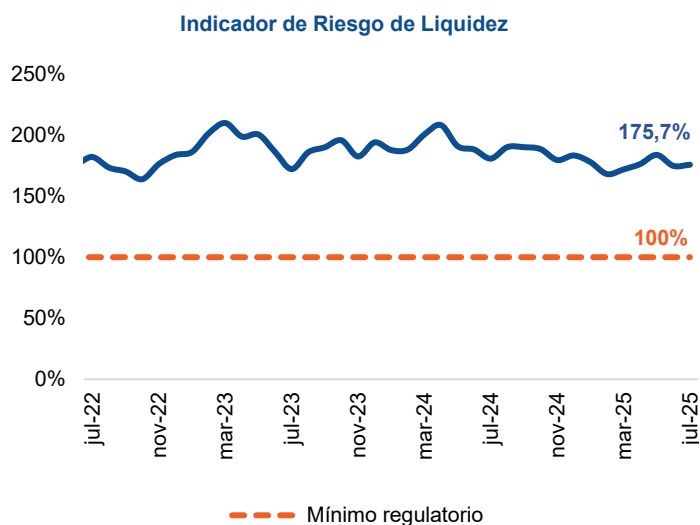
La banca mantiene altos estándares y ha logrado en el presente año acelerar la colocación de crédito sin descuidar la estabilidad del sistema financiero. Esto se refleja en la reducción de la cartera vencida y en el cumplimiento holgado de los principales indicadores regulatorios a julio de 2025: una solvencia del 15,8% (mínimo requerido del 9%), un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) del 175,7% (mínimo 100%) y un Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN) del 117,5% (también con un mínimo de 100%).

**Gráfico 12. Indicador de cubrimiento (provisiones/cartera vencida)**

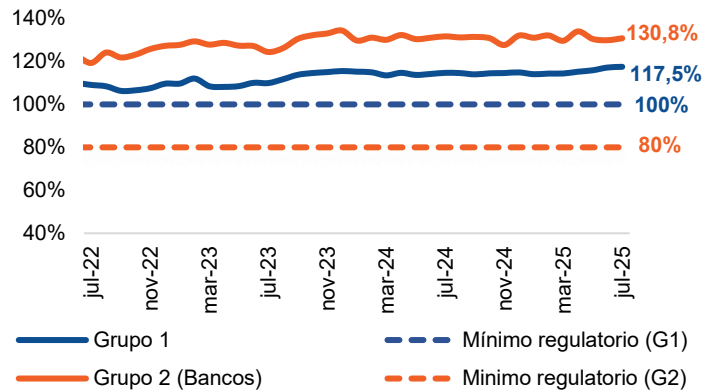


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Asobancaria.

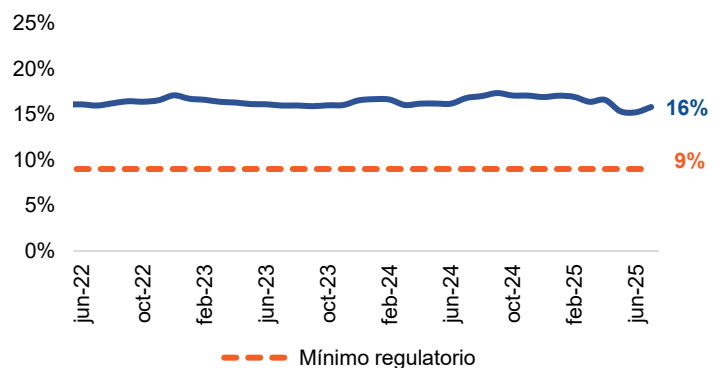
**Gráfico 13. Indicadores de solidez del sistema**



**CFEN**



**Indicador de solvencia**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Asobancaria.

## Conclusiones y consideraciones finales

La economía avanza en una senda de recuperación que la acerca gradualmente a su crecimiento potencial. Este repunte, sin embargo, continúa sustentado principalmente en el consumo, mientras la inversión sigue rezagada respecto a los niveles prepandemia. Esta composición del crecimiento subraya la necesidad de consolidar bases más sólidas para el crecimiento de largo plazo. Al mismo tiempo, la inflación mantiene una convergencia lenta hacia el rango meta, condicionada por presiones en servicios, efectos de la indexación al salario mínimo y un entorno fiscal exigente, lo cual en conjunto reduce el margen de maniobra del Banco de la República.

En este panorama, la cartera del sistema financiero estará expuesta a riesgos asociados a la gradualidad en la reducción de tasas de interés y al moderado desempeño de la economía. Aun así, se espera que la expansión del crédito se mantenga bajo criterios de prudencia, garantizando el cumplimiento de los requerimientos regulatorios establecidos por las autoridades. Con ello, el sector podrá compatibilizar en los próximos meses los objetivos de inclusión y crecimiento del crédito, necesarios para impulsar la inversión y la actividad económica, con la preservación de la solidez del sistema financiero de los colombianos.

### Principales indicadores macroeconómicos

|                                                   | 2022    | 2023   | 2024   |        |        |        | 2025*  |        |       |         |
|---------------------------------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|
|                                                   | Total   | Total  | T1     | T2     | T3     | T4     | Total  | T1     | T2    | Total   |
| <b>Producto Interno Bruto</b>                     |         |        |        |        |        |        |        |        |       |         |
| PIB Nominal (COP Billones)                        | 1.471   | 1.585  | 401    | 409    | 435    | 462    | 1.706  | 442    | 440   | 1.837   |
| PIB Nominal (USD Billions)                        | 344,6   | 382,3  | 102,0  | 105,0  | 106,4  | 105,2  | 418,8  | 108,7  | 104,7 | 435,7   |
| PIB Real (COP Billones)                           | 973     | 980    | 236    | 244    | 250    | 266    | 995    | 242    | 249   | 1.020   |
| PIB Real (% Var. interanual)                      | 7,6     | 0,7    | 0,2    | 1,7    | 1,8    | 2,6    | 1,6    | 2,7    | 2,1   | 2,6     |
| <b>Precios</b>                                    |         |        |        |        |        |        |        |        |       |         |
| Inflación (IPC, % Var. interanual)                | 13,1    | 9,3    | 7,4    | 7,2    | 5,8    | 5,2    | 5,2    | 5,1    | 4,8   | 5,1     |
| Inflación sin alimentos (% Var. interanual)       | 10      | 10,3   | 8,8    | 7,6    | 6,5    | 5,6    | 5,6    | 5,2    | 4,8   | 4,8     |
| Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)           | 4.810   | 3.822  | 3.842  | 4.148  | 4.164  | 4.409  | 4.409  | 4.070  | 4.199 | 4.199   |
| Tipo de cambio (Var. % interanual)                | 20,8    | -20,5  | -17,0  | -1,0   | 2,7    | 15,4   | 15,4   | 5,9    | 1,2   | -4,6    |
| <b>Sector Externo</b>                             |         |        |        |        |        |        |        |        |       |         |
| Cuenta corriente (USD millones)                   | -20.879 | -8.285 | -1.941 | -1.577 | -1.654 | -2.240 | -7.412 | -2.290 | ...   | -10.780 |
| Déficit en cuenta corriente (% del PIB)           | -6,0    | -2,3   | -1,9   | -1,4   | -1,5   | -2,1   | -1,7   | -2,2   | ...   | -2,5    |
| Balanza comercial (% del PIB)                     | -4,7    | -2,1   | -1,9   | -2,1   | -2,1   | -2,9   | -2,3   | -2,8   | ...   | -3,4    |
| Exportaciones F.O.B. (% del PIB)                  | 21,3    | 18,8   | 15,8   | 16,6   | 16,7   | 16,8   | 16,5   | 16,0   | ...   | 11,8    |
| Importaciones F.O.B. (% del PIB)                  | 25,9    | 20,9   | 17,7   | 18,8   | 18,8   | 19,7   | 18,7   | 18,8   | ...   | 15,2    |
| Renta de los factores (% del PIB)                 | -4,9    | -3,7   | -3,3   | -3,0   | -3,2   | -3,2   | -3,2   | -3,0   | ...   | -3,0    |
| Transferencias corrientes (% del PIB)             | 3,6     | 3,5    | 3,3    | 3,7    | 3,8    | 4,0    | 3,7    | 3,6    | ...   | 3,9     |
| Inversión extranjera directa (pasivo) (% del PIB) | 5,0     | 4,6    | 3,6    | 2,7    | 3,1    | 4,3    | 3,4    | 4,4    | ...   | ...     |
| <b>Sector Público (acumulado, % del PIB)</b>      |         |        |        |        |        |        |        |        |       |         |
| Bal. primario del Gobierno Central                | -1,0    | -0,3   | 0,0    | -0,8   | 0,0    | -1,5   | -2,4   | -0,9   | -0,6  | -2,4    |
| Bal. del Gobierno Nacional Central                | -5,3    | -4,3   | -1,0   | -2,3   | -0,9   | -2,6   | -6,8   | -2,1   | -1,8  | -7,1    |
| Bal. primario del SPNF                            | -1,4    | 1,5    | ...    | ...    | ...    | ...    | -0,2   | ...    | ...   | ...     |
| Bal. del SPNF                                     | -6,0    | -2,7   | ...    | ...    | ...    | ...    | -4,9   | ...    | ...   | ...     |
| <b>Indicadores de Deuda (% del PIB)</b>           |         |        |        |        |        |        |        |        |       |         |
| Deuda externa bruta                               | 52,4    | 54,8   | 50,4   | 48,1   | 47,8   | 48,2   | 49,7   | 48,1   | 49,0  | ...     |
| Pública                                           | 30,1    | 31,2   | 29,1   | 27,5   | 27,0   | 27,0   | 28,4   | 26,8   | 27,6  | ...     |
| Privada                                           | 22,3    | 23,6   | 21,3   | 20,6   | 20,7   | 21,1   | 21,3   | 21,4   | 21,4  | ...     |
| Deuda neta del Gobierno Central                   | 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.

## 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>Activo</b>                   | <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>Pasivo</b>                   | <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>Patrimonio</b>               | <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>Utilidades (año corrido)</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>Indicadores (%)</b>          |                |                |                |                |                  |                  |                |                              |
| <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.

### 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 (%)<br>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  | 15,3  | 15,3  |  |
| <b>Cobertura</b>                                                      |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |
| Municipios con al menos una oficina o un<br>corresponsal bancario (%) | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |  |
| Municipios con 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  | 73,9  |  |
| Municipios con al menos un corresponsal<br>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 | 100,0 |  |
| <b>Acceso*</b>                                                        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |
| <b>Productos personas</b>                                             |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |
| 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  | 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  | 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  | 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  | 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  | 37,5  | 37,5  |  |
| 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  | 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  | 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   | 1,4   |  |
| Al menos un crédito                                                   | 12,6  | 13,5  | 13,4  | 14,4  | 13,5  | 13,5  | 13,5  | 13,4  | 13,7  | 13,6  | 13,7  | 13,7  | 13,8  | 13,8  |  |
| 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   | 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   | 9,1   |  |
| Microcrédito                                                          | 2,3   | 2,3   |       |       |       | 2,4   | 2,4   | 2,3   | 2,4   | 2,3   | 2,2   | 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   | 1,2   |  |
| Crédito comercial                                                     | 0,2   | 0,5   |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |
| <b>Uso*</b>                                                           |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |
| <b>Productos personas</b>                                             |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |
| 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  | 84,8  |  |
| Cuentas de ahorro activas                                             | 65,7  | 51,9  |       |       |       | 54,5  | 54,5  | 54,1  | 53,3  | 53,6  | 66,4  | 66,4  | 55,4  | 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 (CDTs)                                  |       | 73,2  |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |

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

## 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                                 |         |         |       |       |       |         |         |       |       |       |       |         |       |       |
| Créditos 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  |
| Débitos 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.