

| Banca & Economía |

2025

Edición 1495

20 de octubre de 2025

Director:

Jonathan Malagón González

ASOBANCARIA:

Jonathan Malagón González
Presidente

Carlos Alberto Ruiz Martínez
Vicepresidente de Asuntos
Corporativos

Germán Montoya Moreno
Director Económico

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

La Economía Popular en movimiento: balance interseccional del Pacto por el Crédito

- El Pacto por el Crédito, tras trece meses de ejecución, ha avanzado en la colocación hacia la Economía Popular con una suma de \$7,8 billones desembolsados, canalizados principalmente hacia las unidades productivas de menor escala, consolidando este segmento como eje de inclusión financiera y reactivación económica.
- El crédito se concentra en la base microempresarial: el 99,9% de los desembolsos se dirigió a microempresas, principalmente en los sectores de comercio (34,4%), agro (30,7%) e industria manufacturera (12,0%), coherentes con la composición sectorial de la Economía Popular reportada por el DANE para 2023.
- La expansión territorial del crédito muestra avances graduales: el 55,5% del valor desembolsado acumulado se concentró en municipios intermedios, rurales y rurales dispersos y el 15,5% en municipios PDET, lo que evidencia una ampliación de la cobertura financiera.
- Por género, en el marco del Pacto por el Crédito las mujeres han recibido el 56,0% de los créditos y el 54,2% del valor desembolsado acumulado. Sin embargo, persisten brechas estructurales dentro de los sectores y la ruralidad, asociadas a diferencias en la tenencia de activos y en las condiciones de garantía.



@asobancaria



asobancaria colombia



@asobancaria

1



@asobancariaco



www.asobancaria.com

**Aso
Ban
Caria**

La Economía Popular en movimiento: balance interseccional del Pacto por el Crédito

La Economía Popular (EP) es uno de los sectores priorizados dentro del Pacto por el Crédito, el compromiso interinstitucional firmado entre el Gobierno y la Banca en agosto del 2024. El interés principal es fortalecer financieramente a las unidades productivas dentro de la EP, reconociendo en ellas un potencial para la reactivación económica del país. La meta trazada es llegar a \$12,5 billones en créditos en febrero de 2026, lo que representa un aumento de 37,3% de desembolsos relativo a los 18 meses previos al Pacto.

Hoy, trece meses después de la firma del Pacto por el Crédito, se han desembolsado más de \$7,8 billones a este sector de la economía, es decir el 62% de la meta planteada. Si bien el porcentaje de cumplimiento frente a los otros sectores priorizados presenta algunos rezagos, resulta fundamental realizar un análisis profundo de la dinámica de los desembolsos a la luz de la información más reciente del Sistema de Información de la Economía Popular (SIEP), publicada por el DANE en septiembre de 2025, para comprender quiénes están accediendo al crédito y cómo esto responde a la estructura productiva dentro de la EP.

Esta edición de Banca y Economía presenta una caracterización interseccional del comportamiento de los desembolsos del *Pacto por el Crédito* en la Economía Popular para poder identificar, desde un enfoque de género, territorial y sectorial, a la población receptora de los créditos.

La Economía Popular

En 2020, en Argentina, Coraggio definió a la EP solidaria como una economía empírica, construida desde los actores sociales (organizaciones, redes, asociaciones de emprendimientos mercantiles y no mercantiles) que responden a sus condiciones de vida y se articulan en torno a principios de solidaridad¹. Posteriormente, en Colombia, el Plan Nacional de Desarrollo (PND) 2022-2026 reconoció en la EP un espacio clave para la generación de valor social y económico para el país y la definió como aquellos “oficios y ocupaciones mercantiles (producción, distribución y comercialización de bienes y servicios) y no mercantiles (domésticas o comunitarias) desarrolladas por unidades económicas de baja escala (personales, familiares, micronegocios o microempresas), en cualquier sector económico”².

A partir de este reconocimiento y con el objetivo de impulsar a la EP, el Gobierno nacional ha desarrollado estrategias para fortalecer técnica y financieramente a las unidades productivas más vulnerables dentro de la EP con la Gran Convocatoria Nacional Economía Popular para el Cambio³ y ha priorizado su caracterización mediante la Ley 2274 de 2023 con la creación del Sistema de Información de la Economía Popular (SIEP).

¹ José Luis Coraggio, *Economía social y economía popular: Conceptos básicos*, Contribuciones de Consejeros, Serie de Documentos, n.º 1 (Buenos Aires: Consejo Consultivo del INAES, agosto de 2020).

² Departamento Nacional de Planeación (DNP), *Colombia, potencia mundial de la vida: Bases del Plan Nacional de Desarrollo 2022–2026* (DNP, 2022).

³ Departamento Administrativo para la Prosperidad Social, Economía popular para el cambio, Prosperidad Social, consultado el 2 de octubre de 2025, <https://prosperidadsocial.gov.co/economia-popular-para-el-cambio/>.

Editor

Germán Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:

Valentina Ochoa Restrepo
Jairo Castillo Varela
Lina Álvarez Ardila

¡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 Pensamiento 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
Gubernamentales, Finanzas 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

Aso
Ban
Caria

Una Experiencia:



@asobancaria



asobancaria colombia



@asobancaria

2



@asobancariaco



www.asobancaria.com

Aso
Ban
Caria

Este marco conceptual y empírico ha permitido identificar unidades productivas que históricamente permanecían fuera de las estadísticas oficiales y de las políticas públicas. Ello abre la puerta para profundizar en el análisis de las dinámicas sociales y económicas de los micronegocios y microempresas que hacen parte de la EP, así como su estructura productiva y su aporte dentro del desarrollo regional dentro del país. En esta misma dirección, el sector bancario se ha sumado con decisión a los esfuerzos del Gobierno nacional por fortalecer la EP, sellando su compromiso a través del Pacto por el Crédito.

1. El Pacto por el Crédito por la Economía Popular

A finales de agosto de 2024 la articulación entre el sector privado y el Gobierno nacional, en pro de la reactivación económica, se selló el mediante el Pacto por el Crédito. Allí se planteó el compromiso de desembolsar \$254,72 billones en un periodo de 18 meses, comprendido entre septiembre de 2024 y febrero de 2026, destinados a cinco sectores: vivienda e infraestructura, manufactura y transformación energética, agropecuario, economía popular y turismo.

Este monto representa un incremento de \$55 billones respecto al año anterior y un crecimiento de 27,5%. Específicamente para la Economía Popular (EP), la meta planteada fue de \$12,5 billones. Esta priorización respalda el interés de la banca por promover la inclusión financiera de los actores de la EP a través líneas de crédito y de su desarrollo productivo entendiendo sus dinámicas sociales y asociativas.

En línea con lo anterior, y siguiendo la metodología planteada en el Decreto 455 de 2023, los créditos enfocados en la EP se definieron como: crédito popular productivo y crédito productivo, tanto para zonas rurales como para zonas urbanas, con redescuento o sin redescuento. En ese sentido, el crédito popular productivo se entiende como las operaciones activas de crédito con personas naturales o jurídicas para el desarrollo de cualquier actividad económica cuyo monto no exceda los 6 Salarios Mínimos Mensuales Legales Vigentes (SMMLV). Por su parte, el crédito productivo incluye operaciones similares cuyo monto esté entre 6 y menos de 25 SMMLV⁴. Sin embargo, dentro del desarrollo de la metodología del Pacto por el Crédito, de este último segmento, sólo se registran como parte de la EP las operaciones menores a 12 SMMLV⁵.

Caracterización de los desembolsos

1. Montos y número de créditos

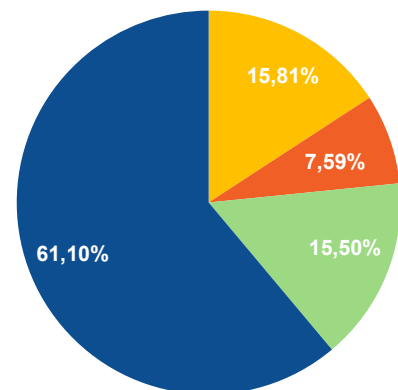
Los desembolsos acumulados en el periodo analizado del Pacto por el Crédito en la EP sobrepasaron los \$7,8 billones, lo que representa un cumplimiento del 62% de la meta total a los trece meses de la firma del compromiso interinstitucional. Estos recursos han sido

canalizados a través de más de un millón cuatrocientos operaciones de créditos con un *ticket* promedio de \$5,4 millones, otorgados a través de los productos mencionados con condiciones diversas (tamaño de unidades productivas receptoras del crédito, actividad económica, tipo de garantía aceptado, territorio donde se entregó y género de quien lo recibió). En las siguientes secciones profundizaremos en dicha caracterización.

1.1. Tipo de productos

Existe un potencial en los créditos populares productivos (monto no mayor a 6 SMMLV) como mecanismos válidos para la financiación de la EP. El 77% del total de créditos desembolsados fueron canalizados mediante este producto, lo que corresponde a 1'096.820 créditos. Del total de populares productivos, el 79% fue entregado en la modalidad urbana, mientras el 21% se entregó en zonas rurales. El 23% restante del total de los créditos hace parte de los créditos productivos (montos entre 6 y 12 SMMLV) que alcanzaron 107.262 créditos en la ruralidad (33% del total de créditos productivos) y 221.795 en las zonas urbanas del país (67% del total de créditos productivos) (Gráfico 1).

Gráfico 1. Distribución del número de créditos por producto



*Datos con corte al 3 de octubre de 2025.

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Asobancaria.

1.2. Tamaño de empresa y sector económico

Las microempresas fueron las principales destinatarias del Pacto por el Crédito en la estrategia de la EP, ya que representaron el 99,9% del total desembolsado en el periodo analizado. Esto es importante dado que el 94,6% del tejido empresarial colombiano está conformado por microempresas⁶ y en 2023, a pesar de mostrar una mayor informalidad laboral y empresarial, abarcaron al 62% de la población ocupada total⁷.

Principalmente, los actores de la EP con acceso al crédito están

⁴ Departamento Administrativo de la Función Pública, *Decreto 455 de 2023* (2023), <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=205884>

⁵ Los datos que presentaremos provienen de las tasas y desembolsos publicados por la Superintendencia Financiera desde el inicio del Pacto por el Crédito hasta el 3 de octubre de 2025, con el ajuste metodológico más reciente.

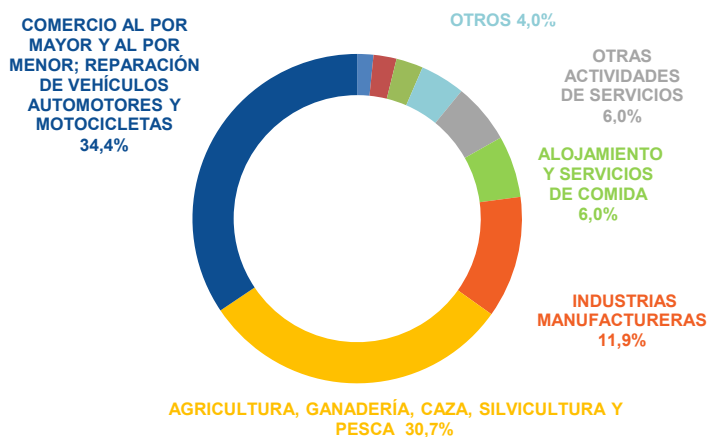
⁶ Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, *Informe de tejido empresarial – julio 2025* (2025), <https://www.mincit.gov.co/getattachment/estudios-economicos/estadisticas-e-informes/informes-de-tejido-empresarial/2025/julio/oe-dv-informe-de-tejido-empresarial-julio-2025.pdf.aspx>

⁷ BBVA Research, *Una mirada a las mipymes en Colombia* (2024), https://www.bbvarsearch.com/wp-content/uploads/2024/02/202401_MiPymes_Colombia-1.pdf

concentrados en sectores como el comercio, el agro y la industria manufacturera. Del total de desembolsos, el 34,4% de los montos fueron desembolsados a actividades económicas relacionadas con la venta al por mayor y al por menor, incluida la reparación de vehículos automotores y motocicletas; el 30,7% de los montos desembolsados fueron dirigidos a la agricultura ganadería, caza, silvicultura y pesca; y el 11,9% fue destinado a industrias manufactureras (Gráfico 2).

Esta distribución coincide con el perfil sectorial de las empresas pertenecientes a la EP publicado en el SIEP, según el cual en 2023 el comercio al por mayor y al por menor, y la reparación de vehículos automotores y motocicletas fue el que más empresas agrupó (51%), seguido de la industria manufacturera (13%) y las actividades de alojamiento y servicios de comida (10%)⁸.

Gráfico 2. Créditos desembolsados por sectores para la Economía Popular



*Datos con corte al 3 de octubre de 2025.

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Asobancaria.

1.3. Garantías de los créditos

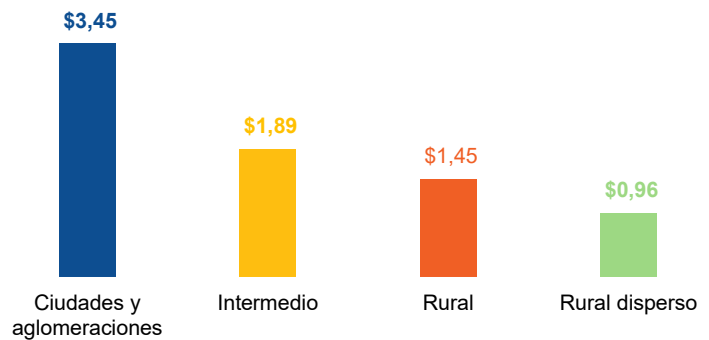
Por otro lado, se evidencia algo de flexibilidad en las condiciones de acceso al crédito para la inclusión financiera de la EP mediante el otorgamiento de créditos sin garantía en los menores montos, y el papel fundamental de los fondos de garantías en los créditos de montos mayores. En particular, el 35% de los créditos que se otorgaron sin respaldo alguno fueron canalizados principalmente por el crédito popular productivo, que corresponde al producto de menor monto dentro de la metodología del Pacto. Seguido de este, el 31,8% contó con el respaldo del Fondo Nacional de garantías (FNG) y el Fondo de Garantías de Antioquia (FGA), el 9,9% fue respaldado por el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), y el 22,6% de los créditos registraron garantías idóneas o no idóneas presentadas por las

personas solicitantes.

2. Análisis territorial: Ruralidad y PDET

Desde una perspectiva territorial, se observa que la mayoría de los créditos (55,5%) se desembolsó en municipios con una categorización distinta a la de grandes ciudades y aglomeraciones⁹. En detalle, el 24,4% fue dirigidos a municipios intermedios, el 18,7% a municipios rurales y el 12,4% a rurales dispersos. De hecho, esta última categoría incluye a tres áreas no municipalizadas: El Encanto y Tarapacá, en Amazonas y Puerto Colombia, en Guainía (Gráfico 3).

Gráfico 3. Valor desembolsado por categoría de ruralidad (\$ billones)



*Datos con corte al 3 de octubre de 2025.

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Asobancaria.

Por categoría de ruralidad, los mayores montos desembolsados fueron dados en ciudades y aglomeraciones como Bogotá, Cali, Medellín y Pasto. En los municipios intermedios principalmente fueron en Pitalito, Santander de Quilichao, Túquerres y Granada; en los rurales, en San Agustín, Orito, Villa Garzón y Guachucal; y en los rurales dispersos, Cumbal, El Tambo, Isnos y Córdoba. Esta distribución muestra que el crédito en EP también está llegando a municipios históricamente excluidos y amplía su alcance más allá de las aglomeraciones urbanas tradicionales.

En esta misma línea, se analizaron los desembolsos del Pacto por el Crédito en los municipios incluidos en los Programas de Desarrollo con enfoque Territorial (PDET), creados para impulsar el desarrollo rural mediante la estabilización y transformación de los territorios más afectados por la violencia, la pobreza, las economías ilícitas y la debilidad institucional¹⁰. El 76% de los 170 municipios vinculados al programa son rurales y rurales dispersos.

En este conjunto de municipios se registró el 15,5% del monto total desembolsado del Pacto por el Crédito, lo que se traduce en \$1,2 billones a través de 209 mil créditos, con un *ticket* promedio de \$5,7 millones, es decir, 5% más que el promedio nacional. Hubo

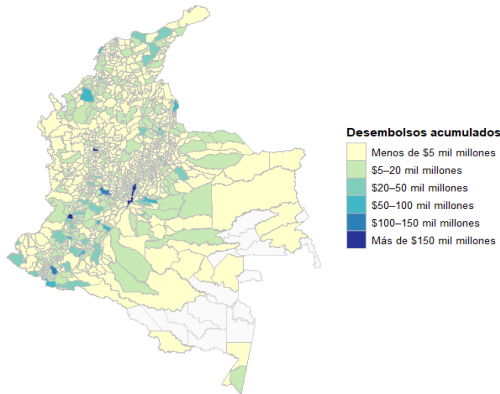
⁸ Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), *Sistema de Información de la Economía Popular (SIEP)*, consultado el 24 de septiembre de 2025, <https://siep-data-explorer.dane.gov.co/>.

⁹ Departamento Nacional de Planeación (DNP), Definición de categorías de ruralidad: Informe temático para la Misión para la Transformación del Campo (Bogotá, D.C.: Dirección de Desarrollo Rural Sostenible, diciembre de 2014).

¹⁰ Agencia de Renovación del Territorio, *Conoce los PDET. Central PDET*, s. f., <https://centralpdet.renovacionterritorio.gov.co/conoce-los-pdet/>

desembolsos en todos los municipios PDET, principalmente en Valledupar, Santa Marta, Florencia, Puerto Asís, Santander de Quilichao y Tumaco (Gráfico 4).

Gráfico 4. Desembolsos acumulados por municipios



*Datos con corte al 3 de octubre de 2025.

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Asobancaria.

3. Mujeres en la Economía Popular

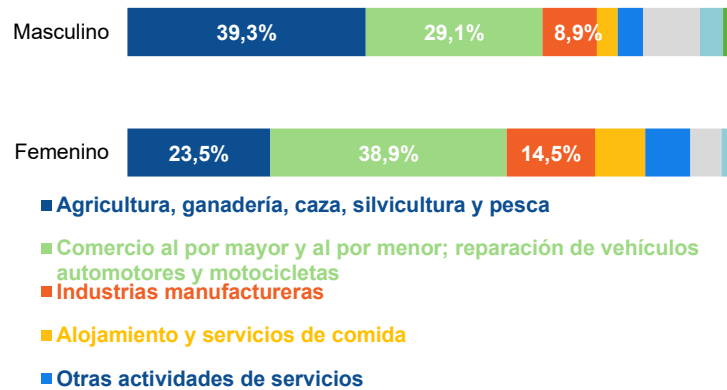
Según el SIEP, en 2023 el 35% de los micronegocios y el 39% de las empresas de la EP estaban lideradas por mujeres¹¹. Al respecto, vale la pena considerar que, según el DANE, el desempeño económico de estas unidades productivas se puede ver afectado por los roles de género y de cuidado, limitando sus ganancias potenciales y profundizando a su vez las desigualdades existentes¹².

A pesar de la masculinización dentro de la EP, en el marco del Pacto por el Crédito el 56% de los créditos fueron otorgados a mujeres, quienes recibieron desembolsos acumulados por \$4,2 billones, 8% más que los otorgados a los hombres. Estos créditos fueron desembolsados a mujeres en distintos contextos, por lo que resulta imperante presentar los datos con una perspectiva interseccional.

3.1. Los sectores productivos de las mujeres

Como se señaló, el comercio, el agro y la industria manufacturera concentran la mayoría de los montos desembolsados; sin embargo, al desagregar por género surgen diferencias importantes. El 39% de los hombres desarrolla actividades en el sector del agro a comparación del 24% de las mujeres. En contraste, las mujeres desarrollan actividades principalmente de comercio, con una participación del 39% frente al 29% de los hombres. Finalmente, también existe una diferencia en el sector manufacturero, siendo las mujeres las que más desarrollan esta actividad (15%) en comparación con los hombres (9%) (Gráfico 5). Estas diferencias pueden estar dadas por una segregación ocupacional horizontal, ya que existe un predominio femenino en ciertos sectores de la actividad económica, lo que puede llegar a explicar las brechas salariales de género¹³ y, por ende, las brechas en el acceso al crédito de las mujeres.

Gráfico 5. Distribución sectorial por sexo de los créditos otorgados



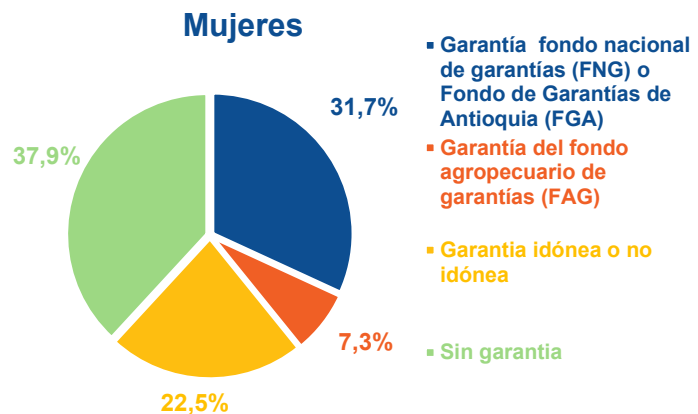
*Datos con corte al 3 de octubre de 2025.

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Asobancaria.

3.2. Garantías para las mujeres

Como se anotó, la modalidad de acceso más utilizada dentro de los créditos otorgados en el Pacto por el Crédito para la EP es en la que no se entrega ninguna garantía. Al desagregar el tipo de garantías utilizadas por sexo se encuentra que el 37,9% de las mujeres utilizaron esta modalidad (no garantías) frente al 31,3% de los hombres (Gráfico 6). Este resultado puede estar asociado a las barreras estructurales que enfrentan las mujeres para acceder a activos patrimoniales y a la alta informalidad de sus unidades productivas (Asobancaria y Banca de las Oportunidades, 2025), lo que limita su capacidad de presentar garantías tradicionales.

Gráfico 6. Estructura del total de créditos por tipo de garantía y sexo

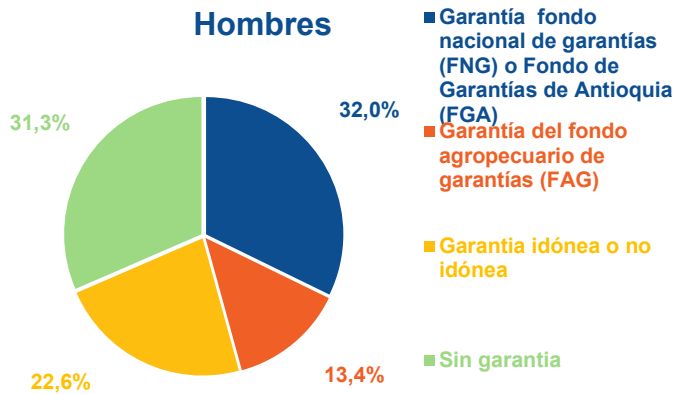


¹¹ Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), *Sistema de Información de la Economía Popular (SIEP)*, consultado el 24 de septiembre de 2025, <https://siep-data-explorer.dane.gov.co/>.

¹² Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), Trabajo de cuidado no remunerado y pobreza: Nota estadística (Bogotá: DANE, 2023).

¹³ Alma Espino y Daniela De los Santos, *La segregación horizontal de género en los mercados laborales de ocho países de América Latina: implicancias para las desigualdades de género* (Ginebra: Organización Internacional del Trabajo [OIT] y Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo [PNUD], 2019).

Gráfico 6. Continuación



*Datos con corte al 3 de octubre de 2025.

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Asobancaria.

3.3. Mujeres en la ruralidad y en municipios PDET

A nivel nacional, las mujeres concentraron la mayoría de los montos desembolsados en el marco del Pacto por el Crédito, donde el 54,2% fue dirigido a ellas; sin embargo, al desagregar por categorías de ruralidad el panorama es diferente. En los municipios rurales dispersos, el 47,5% de los montos de los créditos se otorgó a mujeres y en los rurales el 49,1%.

En el caso de los municipios PDET, el comportamiento es similar, el 53,6% de los montos desembolsados fueron dirigidos a mujeres y al desagregar por categorías de ruralidad, la tendencia se mantiene, salvo en los municipios rurales dispersos (Tabla 1).

Tabla 1. Distribución por sexo de los montos y número de créditos desembolsados según categoría de ruralidad en municipios PDET (Montos en \$ miles de millones)

Categoría de ruralidad	Mujeres		Hombres	
	Montos desembolsados	Número de créditos	Montos desembolsados	Número de créditos
Ciudades y aglomeraciones	\$194 (59,5%)	38.930 (61,8%)	\$132 (40,5%)	24.110 (38,2%)
Intermedio	\$153 (55%)	30.366 (56,1%)	\$126 (45%)	23.768 (43,9%)
Rural	\$195 (51,3%)	32.220 (52,8%)	\$185 (48,7%)	28.790 (47,2%)
Rural disperso	\$102 (46,9%)	14.988 (49,1%)	\$115 (53,1%)	15.541 (50,9%)
Total	\$644 (53,6%)	116.504 (55,8%)	\$558 (46,4%)	92.209 (44,2%)

*Datos con corte al 3 de octubre de 2025.

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Asobancaria.

Conclusiones y consideraciones finales

En sus primeros trece meses de implementación, el Pacto por el Crédito en la EP ha logrado canalizar más de \$7,8 billones, equivalentes al 62% de la meta establecida para febrero de 2026. Este avance refleja un esfuerzo conjunto entre el Gobierno nacional y el sector financiero por fortalecer la inclusión crediticia de las unidades productivas de menor escala, que representan el núcleo del tejido empresarial colombiano. La gran mayoría de los desembolsos se ha dirigido a microempresas pertenecientes a sectores como el comercio, el agro y la manufactura, evidenciando una alineación entre el crédito otorgado y la estructura productiva de la EP.

Uno de los resultados del Pacto ha sido la flexibilización en las condiciones de acceso al crédito. El 35% de las operaciones se realizó sin garantía, mientras que otro 31,8% fue respaldado por fondos de garantías nacionales y regionales. Esto demuestra una banca más inclusiva, capaz de atender a unidades económicas informales o con escaso respaldo patrimonial. Esta tendencia se complementa con la ampliación territorial de los desembolsos: más de la mitad de los montos (55,5%) se otorgaron en municipios intermedios, rurales y rurales dispersos, y el 15,5% en territorios PDET, lo que contribuye al desarrollo económico de regiones tradicionalmente excluidas del sistema financiero.

Desde un enfoque de género, los resultados son alentadores. Las mujeres recibieron el 56% de los créditos, por un valor total de \$4,2 billones, superando en 8% a los hombres. Las mujeres se mantienen más presentes en sectores de comercio y manufactura, mientras los hombres dominan el agropecuario. En la ruralidad dispersa, los hombres concentran montos superiores. Estas diferencias reflejan tanto la segregación ocupacional por género, como las barreras estructurales en el acceso a activos y garantías, lo que limita la autonomía económica de muchas mujeres dentro de la EP.

En conjunto, el Pacto por el Crédito se consolida como una herramienta efectiva para la inclusión financiera y el fortalecimiento de la EP, con efectos positivos en términos de equidad y territorialización. Estos resultados reflejan el compromiso de la banca colombiana con la reactivación económica y la inclusión social, así como su capacidad de articularse con el Estado para impulsar transformaciones estructurales en el acceso al crédito. No obstante, el desafío inmediato es profundizar su alcance en zonas rurales dispersas, reducir las brechas de género y fortalecer la trazabilidad de la información mediante el SIEP, garantizando que el crédito siga siendo un motor real de desarrollo y justicia social en el país.

Asobancaria.

Principales indicadores macroeconómicos

	2022	2023	2024				2025*			
	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	Total
Producto Interno Bruto										
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
Precios										
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
Sector Externo										
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	...	...
Sector Público (acumulado, % del PIB)										
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	...	...	...
Indicadores de Deuda (% del PIB)										
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.

Banca & Economía

2025

Edición 1495

Estados financieros del sistema bancario Colombia

	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	ago-25	jul-25	ago-24	Var. real anual
	817.571	924.121	959.797	998.266	1.029.745	1.022.396	971.702	0,8%
Disponible	63.663	58.321	64.582	59.096	47.999	51.162	56.736	-19,5%
Inversiones	171.490	180.818	189.027	215.062	220.317	215.537	202.095	3,7%
Cartera de crédito	550.204	642.473	655.074	677.712	704.742	701.520	664.839	0,9%
Consumo	169.603	200.582	196.005	189.083	193.778	192.571	188.948	-2,4%
Comercial	283.804	330.686	338.202	357.805	370.757	370.126	349.894	0,8%
Vivienda	82.915	95.158	102.972	111.301	119.039	117.955	107.099	5,8%
Microcrédito	13.883	16.047	17.896	19.524	21.168	20.867	18.899	6,6%
Provisiones	35.616	37.224	39.752	40.396	39.020	39.127	40.058	-7,3%
Consumo	12.251	15.970	18.644	17.922	16.176	16.345	18.527	-16,9%
Comercial	17.453	16.699	16.335	17.446	17.549	17.510	16.689	0,1%
Vivienda	3.021	3.189	3.413	3.641	3.990	3.933	3.410	11,3%
Microcrédito	913	858	1.181	1.332	1.292	1.300	1.344	-8,5%
	713.074	818.745	856.579	885.571	931.959	925.490	862.980	2,8%
Depósitos y otros instrumentos	627.000	686.622	731.321	777.404	826.939	821.940	759.286	3,6%
Cuentas de ahorro	297.412	297.926	286.217	313.749	327.119	326.083	299.098	4,1%
CDT	139.626	207.859	272.465	287.571	318.358	317.695	289.731	4,6%
Cuentas Corrientes	84.846	80.608	75.483	77.164	76.496	75.101	71.145	2,3%
Otros pasivos	9.898	11.133	10.841	11.090	13.428	11.554	11.077	15,3%
	104.497	105.376	103.218	112.695	97.786	96.906	108.721	-14,4%
	13.923	14.222	8.133	8.326	8.294	7.284	5.435	45,2%
Ingresos financieros de cartera	42.422	63.977	91.480	85.888	53.814	46.970	58.529	-12,5%
Gastos por intereses	9.594	28.076	60.093	53.748	31.588	27.610	37.414	-19,7%
Margen neto de intereses	33.279	38.069	35.918	36.372	25.334	22.178	24.496	-1,6%
Calidad	3,89	3,61	4,90	4,62	4,11	4,15	5,00	-0,89
Consumo	4,37	5,44	8,10	6,80	5,38	5,49	7,54	-2,17
Comercial	3,71	2,73	3,42	3,59	3,54	3,52	3,82	-0,29
Vivienda	3,11	2,47	3,03	3,51	3,24	3,29	3,50	-0,25
Microcrédito	6,47	5,46	8,50	8,57	7,42	7,70	9,74	-2,33
Cubrimiento	166,2	160,6	123,8	129,1	134,7	134,5	120,6	-14,13
Consumo	165,4	146,4	117,4	139,4	155,2	154,5	130,0	25,23
Comercial	165,6	184,7	141,2	135,8	133,9	134,5	124,8	9,11
Vivienda	117,1	135,5	109,3	93,2	103,3	101,2	91,0	12,26
Microcrédito	101,7	97,9	77,7	79,6	82,3	80,9	73,0	9,29
ROA	1,7	1,5	0,8	0,8	1,2	1,2	0,8	0,37
ROE	13,3	13,5	7,9	7,4	13,0	13,2	7,6	5,40
Solvencia	20,5	17,1	16,5	16,9	15,9	15,8	17,0	-1,10
IRL	204,4	183,7	194,0	183,8	183,1	175,7	190,2	-7,11
CFEN G1	0,0	109,6	115,5	114,9	117,6	117,5	114,6	3,08
CFEN G2	0,0	127,3	134,4	132,1	129,8	130,8	131,2	-1,39

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.

Banca & Economía

2025

Edición 1495

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	15,3	15,3
Cobertura														
Municipios con al menos una oficina o un 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	
Municipios con 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	31,9	31,9	32,3	
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	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	
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	
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 (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.