Banca & Economía

2026

Edición 1537

Demanda de efectivo regional en Colombia

14 de septiembre de 2026

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

- Esta edición de Banca & Economía construye un indicador trimestral de demanda de efectivo a nivel departamental y regional para Colombia, con el fin de hacer seguimiento a la incidencia de las soluciones de pagos inmediatos sobre el uso del efectivo. Dado que el efectivo en circulación y los agregados monetarios amplios no están disponibles en escala subnacional, se adopta la metodología del Libro Amarillo del CEMLA y se aproxima la demanda transaccional de efectivo mediante la razón entre los retiros en cajeros automáticos y el PIB departamental a precios corrientes.

- El hallazgo central es una caída sincronizada del indicador en las seis regiones del país a partir del segundo trimestre de 2025, con una contracción cercana a seis puntos porcentuales en el total nacional al cuarto trimestre de ese año, dinámica coincidente con la entrada en operación de las soluciones de pagos inmediatos en el primer trimestre de 2025, y consistente con su incidencia sobre el uso del efectivo.

Banca & Economía

2026

Edición 1537

Demanda de efectivo regional en Colombia

Editor
Germán Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:
Jaime Andrés Rincón Arteaga
Alejandra Rodríguez Mejía
Juan Manuel Martínez Valencia

El sistema financiero colombiano atraviesa una transformación acelerada en sus canales y medios de pago. A corte del segundo trimestre de 2026, el 86% de las operaciones se hacían a través de canales no presenciales. Esta transformación ha sido posible gracias a actores públicos y privados que habilitaron los pagos inmediatos en el país.

Como primer referente de pagos inmediatos, en febrero de 2020 entró en funcionamiento Transfiya, una solución de ACH Colombia, que permitía hacer transferencias inmediatas entre cuentas con el número de celular y que sumaba más de 20 millones de usuarios activos. Además, soluciones como las billeteras digitales o depósitos de bajo monto ya permitían transferencias inmediatas digitales intra-entidad con millones de personas.

En el segundo trimestre de 2023 se lanzó Entre-cuentas, una solución de códigos QR interoperables para pagos en comercios y, además, inició el piloto de llaves Redeban, que reportó en el primer trimestre de 2025 más de 23 millones de llaves, 11 millones de usuarios y 50 millones de transacciones por un monto de $970.000 millones y permitió transferencias inmediatas entre más de 16 entidades financieras[1]. Finalmente, en octubre de 2025 entró en funcionamiento Bre-B, el sistema de pagos inmediatos interoperable de Colombia de iniciativa del Banco de la República.

La entrada en operación del sistema de pagos inmediatos Bre-B el 6 de octubre de 2025 constituye el hito más reciente de los pagos inmediatos en Colombia. Para agosto de 2026, el 92% de los adultos[2] cuentan con una llave y se han transado más de $200 billones[3]. En términos estructurales, Bre-B representa la consolidación de una infraestructura interoperable de bajo costo que conecta a personas, comercios y entidades financieras en transferencias instantáneas (Gráfico 1).

Esta transformación plantea la pregunta de si estos avances han tenido incidencias en el nivel de demanda de efectivo en el país. Para resolver esta inquietud, una primera aproximación consiste en revisar la razón entre el efectivo en circulación a nivel nacional y la oferta monetaria. Si los pagos inmediatos desplazan efectivamente al efectivo como medio de pago, el indicador debería mostrar una reducción sostenida en los trimestres posteriores a la revolución de los pagos inmediatos en Colombia. El Gráfico 2 muestra una reducción de este desde comienzos de 2026, lo que sugiere un mayor uso de los medios de pago digitales.

No obstante, una mirada exclusivamente nacional resulta insuficiente. Colombia es un país profundamente heterogéneo en su estructura productiva, en su nivel de inclusión financiera y en la penetración de la infraestructura digital[4], de modo que es razonable esperar que la incidencia del nuevo esquema de pagos inmediatos no sea uniforme entre departamentos ni entre

[1] Piloto de pagos con llaves de Redeban sumó más de 23 millones de registros a marzo
[2] https://www.banrep.gov.co/es/bre-b/indicadores-dice
[3] https://www.banrep.gov.co/es/bre-b/indicadores-mol
[4] RIF 2024 https://www.bancadelasoportunidades.gov.co/sites/default/files/2025 06/BDO_RIF%202024_2006 2025.pdf

¡Un año donde la innovación y el conocimiento impulsan el progreso del país!

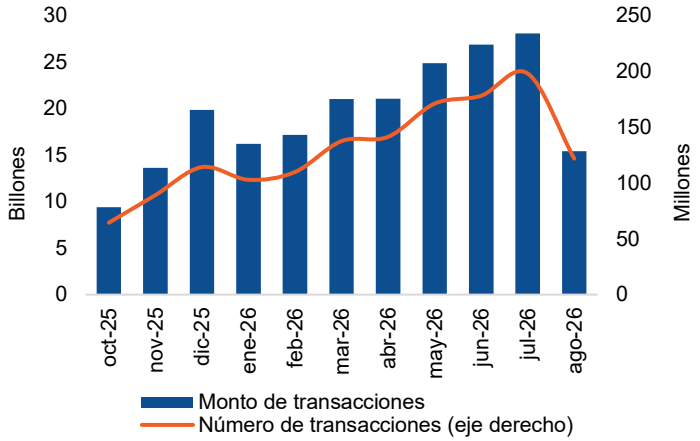
Calendario Eventos Programación 2026

5 y 6 de marzo — CAMP — 16° CAMP — Centro de Convenciones Cartagena de Indias
28 de abril — 17° Foro de Vivienda — Grand Hyatt Bogotá D.C.
28 de mayo — 8° Congreso FEST — Grand Hyatt Bogotá D.C.
25 y 26 de junio — 25° Congreso Panamericano de Riesgo LAFTFPADM — Estelar Cartagena
26, 27 y 28 de agosto — 60ª Convención Bancaria — Centro de Convenciones Cartagena de Indias
1 de octubre — 37° Simposio de Mercado de Capitales — Asobancaria Bogotá D.C.
22 y 23 de octubre — 24° Congreso de Riesgos — Intercontinental Cartagena
12 y 13 de noviembre — 24° Congreso Derecho Financiero — Hyatt Regency Cartagena
25, 26 y 27 de noviembre — 19° Congreso SAFE — Centro de convenciones Las Américas
3 de diciembre — 14° Encuentro Tributario — Club El Nogal Bogotá D.C.

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

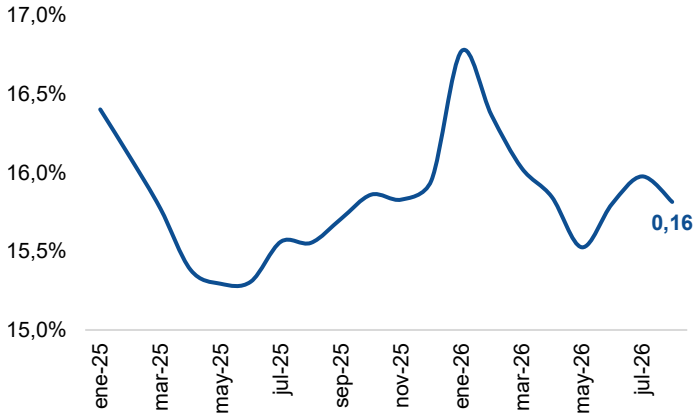
Inscripciones:
Call Center
eventos@asobancaria.com
Cel +57 321 456 81 11
57 601 326 66 20

Gráfico 1. Número (millones) y Monto de transacciones (billones) por Bre-B



Fuente: Banco de la República. Elaboración Asobancaria

Gráfico 2. Relación Efectivo-M2



Fuente: Banco de la República. Elaboración Asobancaria

regiones. Los territorios con mayor uso histórico de efectivo, los más rurales o los más dependientes de actividades informales podrían responder con menor velocidad, mientras que las grandes ciudades y los centros financieros podrían anticipar la transición.

Esta edición de Banca y Economía responde a la necesidad de revisar la demanda de efectivo de forma desagregada mediante la construcción de un indicador de demanda de efectivo a nivel departamental y regional, con periodicidad trimestral, que permita hacer seguimiento al fenómeno y aislar la incidencia diferencial de los pagos inmediatos. El documento desarrolla, en primer lugar, el marco conceptual que justifica la elección del indicador y la decisión de utilizar los retiros de cajeros automáticos como variable *proxy* de la demanda de efectivo. En segundo lugar, presenta la metodología de construcción del PIB departamental trimestral y la consolidación de la serie de retiros a partir del Informe de Operaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. En tercer lugar, discute las limitaciones del indicador en su forma simple, en particular las distorsiones generadas por departamentos con alto PIB per cápita derivado de actividades extractivas, y propone un ajuste mediante un ponderador poblacional. Finalmente, presenta los resultados, analiza la caída del indicador a partir del segundo trimestre de 2025 y plantea las conclusiones de política y de seguimiento.

Marco conceptual

La medición convencional de la demanda de efectivo

En la literatura macroeconómica y en los reportes de los bancos centrales, la demanda de efectivo se aproxima habitualmente a la razón entre el efectivo en circulación y un agregado monetario, típicamente M2. Esta medida captura la proporción del dinero que se mantiene en forma de billetes y monedas entre otras formas de dinero, y resulta útil para hacer seguimiento de tendencias estructurales en la digitalización de los pagos. Una caída sostenida del indicador sugiere que los agentes económicos están sustituyendo el efectivo por instrumentos electrónicos para sus transacciones, mientras que una estabilización o un repunte indicarían una limitación en la adopción de medios de pago electrónicos y una preferencia por efectivo como medio de pago.

Una alternativa: el valor de los retiros como porcentaje del PIB como *proxy*

La metodología propuesta por el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA) en su Libro Amarillo[5] ofrece una alternativa a la limitación que supone que el Banco de la República solo publique los agregados monetarios a nivel nacional. En lugar de medir el *stock* de efectivo, se mide el flujo de efectivo utilizado para pagos a través del valor de los retiros realizados en cajeros automáticos[6] como proporción del Producto Interno Bruto. La intuición es la siguiente: el efectivo que circula en una economía se distribuye, conceptualmente, para tres usos: medio de pago, unidad de cuenta y depósito de valor.

La primera categoría es la que mejor refleja la demanda transaccional de efectivo, que es precisamente el componente que podría verse desplazado por la entrada en operación de las soluciones de pagos inmediatos. Por su parte, los retiros en cajeros automáticos constituyen una variable observable, registrada en tiempo real por el sistema financiero, y disponible con una desagregación geográfica que permite construir indicadores subnacionales[7].

Los retiros en cajeros en determinada jurisdicción no miden exactamente el efectivo en circulación como porcentaje de la masa monetaria como lo hace la medida del efectivo/M2. Sin embargo, la proporción de los retiros en el PIB da cuenta de la necesidad de efectivo de los individuos para la actividad

[5] https://www.cemla.org/forodepagos/estadisticas-libroamarillo/estadisticas-libro-amarillo.html
[6] Se incluyen únicamente los retiros en cajero para evitar la posible doble contabilidad en el caso de incluir otros puntos físicos como corresponsales.
[7] Los datos se pueden visualizar a partir de 2023 con el formato 413

económica en determinada jurisdicción, lo cual es un indicador de la demanda de efectivo en la jurisdicción de estudio. Es así que los retiros en cajeros automáticos, como porcentaje del PIB, funcionan como *proxy* de la demanda del efectivo y constituyen una aproximación al indicador del uso del efectivo en una jurisdicción.

Selección de operaciones

Para evitar la doble contabilidad asociada a la inclusión simultánea de retiros realizados en cajeros automáticos y en otros canales físicos como corresponsales bancarios u oficinas, se sigue la metodología del Libro Amarillo y se restringe la medición a los retiros realizados en cajeros automáticos. Los códigos de operación seleccionados del Informe de Operaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia son los correspondientes a retiros en cajeros[8], pero excluyendo los asociados a cuentas extranjeras, en consistencia con el hecho de que las soluciones de pagos inmediatos no están disponibles para entidades extranjeras y, por tanto, los retiros desde estas cuentas no son comparables con la dinámica que se quiere medir. Esta decisión preserva la coherencia conceptual entre la variable que mide la demanda de efectivo y el fenómeno cuyo efecto se desea evaluar.

Metodología

Construcción de la serie trimestral de retiros

La Superintendencia Financiera de Colombia publica con periodicidad mensual el formato 413, denominado Informe de Operaciones, en el cual se registran las operaciones efectuadas a través de los canales de distribución y de los servicios transaccionales del sistema financiero, con desagregación municipal y departamental. A partir de esta fuente se construye la serie trimestral de retiros en cajeros automáticos para cada uno de los departamentos del país, sumando exclusivamente los códigos de operación reportados en el pie de página número 8. La información se encuentra disponible de manera consistente desde el primer trimestre de 2023, lo que define el inicio del periodo de análisis. Adicionalmente, se omiten los retiros reportados bajo el departamento "desconocido", que en cualquier caso representan una fracción marginal del total nacional y cuya asignación territorial introduciría más ruido que información en el ejercicio.

Construcción del PIB departamental trimestral

El Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) publica el PIB departamental con periodicidad anual, mientras que la serie trimestral solo está disponible a nivel nacional. Para conciliar ambas frecuencias y obtener un PIB departamental trimestral, se sigue un procedimiento de distribución que combina ambas fuentes.

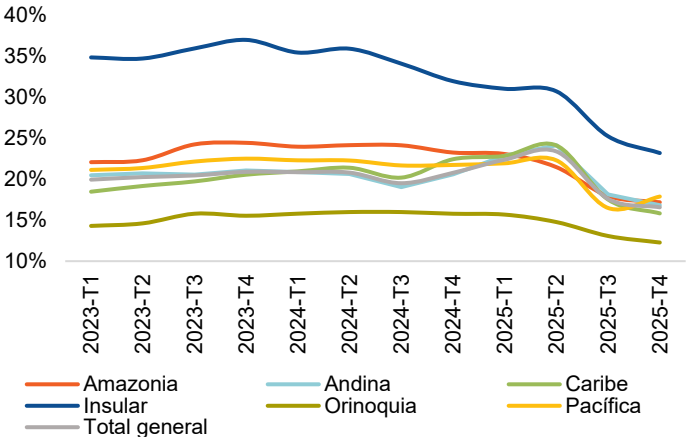
El procedimiento consta de tres pasos. En el primero, se calculan los pesos relativos de cada departamento dentro del Producto Interno Bruto nacional de cada año, utilizando las cuentas departamentales anuales. En el segundo, se asume que estos pesos se mantienen constantes a lo largo de los trimestres del año. En el tercero, se aplica este peso al PIB nacional trimestral publicado por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) para obtener una serie trimestral de Producto Interno Bruto departamental que es internamente consistente y que, cuando se agrega a lo largo del año, reproduce exactamente el total anual oficial.

Se utiliza el PIB a precios corrientes en lugar del PIB a precios constantes. La razón es que el indicador final es una razón entre dos variables nominales, ya que los retiros en cajeros también están denominados en pesos corrientes, de modo que el efecto inflacionario se cancela mecánicamente en el cociente. Esta es una decisión técnica importante, no se está midiendo la demanda real de efectivo, sino la proporción del valor agregado de la economía que se transa en efectivo, y para ese propósito el indicador en términos nominales es el correcto.

Indicador departamental y agregación regional

Con las dos series consolidadas, se construye el indicador como la razón entre los retiros trimestrales en cajeros automáticos y el PIB departamental trimestral, para cada uno de los departamentos del país y para cada trimestre desde el primer trimestre de 2023 hasta el segundo trimestre de 2026. Posteriormente, los departamentos se agregan en cinco regiones geográficas, siguiendo la regionalización utilizada por el DANE (Amazonía, Andina, Caribe, Insular, Orinoquía y Pacífica) (Gráfico 3).

Gráfico 3. Retiros / PIB regional



Fuente: Superintendencia Financiera y DANE. Elaboración Asobancaria.

Ponderador del producto interno bruto

En este punto encontramos que el resultado tiene una distorsión, el indicador sugiere una demanda de efectivo muy baja cuando, en

[8]25: retiros de cuenta Corriente en efectivo; 28: retiros de cuenta de ahorros en efectivo; 29: retiros de depósito de bajo monto en efectivo; 30: Retiros de depósito ordinario en efectivo; 32: retiros de otros productos bancarios en efectivo; 34: retiros con tarjeta débito.

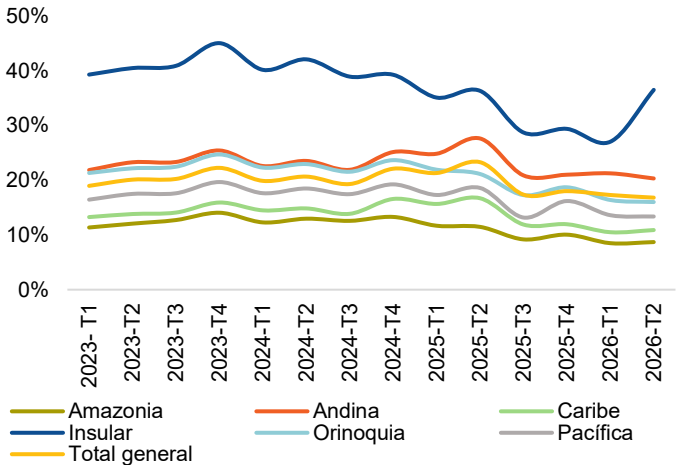
realidad, lo que se observa es un PIB per cápita elevado. Esto se explica por actividades extractivas que no están directamente relacionadas con la demanda de efectivo. Departamentos como Casanare, Arauca y, en menor medida, Meta, exhiben este patrón en el periodo de análisis, y aparecen en los resultados preliminares con niveles de demanda de efectivo significativamente inferiores al resto del país, en un orden que no es consistente con sus características de bancarización ni de informalidad. La distorsión, por tanto, no proviene del numerador del indicador, los retiros, sino de una asimetría entre la geografía del valor agregado y la geografía de la población económicamente activa que transa en efectivo.

Para corregir esta distorsión sin abandonar el marco metodológico general, se introduce un ponderador que reconoce explícitamente la magnitud relativa del PIB per cápita regional respecto al promedio nacional. El indicador ajustado se define como el cociente entre los retiros regionales y el producto del PIB regional por un factor de ajuste[9]. El ponderador no modifica el promedio nacional del indicador y opera, por tanto, como un reescalado interno que redistribuye los niveles entre regiones manteniendo la coherencia con la lectura agregada. Además, la serie se desestacionaliza por región para poder hacer comparaciones intertemporales y eliminar los efectos temporales que tienen, por ejemplo, la navidad o el periodo de vacaciones de mitad de año.

Resultados

El indicador revela un patrón común a todo el país y compatible con la hipótesis de incidencia de los pagos inmediatos sobre el uso del efectivo. Aplicando la metodología descrita, se obtienen los niveles de demanda de efectivo para cada departamento y región al segundo trimestre de 2026 (Gráfico 4).

Gráfico 4. Retiros / PIB ponderado nivel regional



Fuente: Superintendencia Financiera y DANE. Cálculos Asobancaria.

Conceptualmente, el ponderador convierte el indicador en una medida híbrida entre demanda de efectivo por unidad de producto y demanda de efectivo per cápita, lo que permite atenuar las distorsiones generadas por la concentración geográfica de actividades de capital intensivo.

Los valores oscilan, en el extremo inferior, en torno al diez por ciento y, en el extremo superior, en torno al treinta por ciento. Departamentos del Eje Cafetero, la Amazonía y la zona insular concentran los niveles más altos del país. Quindío y Risaralda en el primer caso; Vaupés, Amazonas y Guainía en el segundo; y San Andrés en la zona insular. En todos ellos confluye una combinación de factores estructurales que explica la elevada participación del efectivo en las transacciones. En el Eje Cafetero, una estructura productiva con peso importante del comercio minorista y de actividades agrícolas con cadenas de pago informales; en la Amazonía, una baja densidad de infraestructura financiera digital, distancias considerables a los centros urbanos y un componente significativo de comercio fronterizo y transaccional de bajo valor.

La lectura más relevante de este indicador no está en los niveles sino en la dinámica temporal del indicador. Durante el periodo comprendido entre el primer trimestre de 2023 y el segundo trimestre de 2025, el indicador presenta cierta estabilidad con leves oscilaciones, ubicándose la región Insular consistentemente en los niveles más altos en alrededor del treinta y cinco por ciento, seguida por la Amazonía y la región Andina en torno al veinte por ciento, mientras que la Orinoquía se mantiene de forma estable en niveles cercanos al quince por ciento. El total nacional fluctúa en torno al veinte por ciento durante este tramo.

A partir del segundo trimestre de 2025 se observa una inflexión clara. Entre el segundo y el cuarto trimestre de 2025, todas las regiones del país muestran caídas en el indicador, sin excepción. El total nacional pasa de niveles cercanos al veintitrés por ciento en el segundo trimestre a aproximadamente diecisiete por ciento en el cuarto trimestre, lo que representa una contracción de alrededor de seis puntos porcentuales en apenas dos trimestres. La región Insular, que partía del nivel más alto, registra la caída más pronunciada en términos absolutos, pasando del treinta y un por ciento al veintitrés por ciento en el mismo lapso. Las regiones Amazonía, Andina, Caribe y Pacífica convergen hacia un rango estrecho entre el quince y el dieciocho por ciento al cierre de 2025 y continúan así en los primeros 2 trimestres de 2026. La Orinoquía, que ya partía de los niveles más bajos, también registra una contracción significativa hasta ubicarse en torno al doce por ciento.

La sincronía y la magnitud de estas caídas, observadas simultáneamente en seis regiones heterogéneas, es difícil de atribuir a factores idiosincráticos regionales y resulta consistente

[9] Formalmente:
Demanda de efectivo = Retiros / (PIB * Y) $\quad Y = PIB_i / Población_i \quad i$ = Región
Cuando una región tiene un Producto Interno Bruto per cápita superior al promedio del país, el factor y es mayor que uno y, al multiplicar el denominador del indicador, lo expande para reconocer que el valor agregado de esa región está sobrerrepresentado frente a su población. Al contrario, las regiones con Producto Interno Bruto per cápita inferior al promedio reciben un y menor que uno, que contrae su denominador y eleva relativamente su indicador

con la incidencia de un choque común. La cronología refuerza esta lectura, y es que la inflexión coincide temporalmente con la fase de despliegue masivo de los pagos inmediatos, la entrada en operación del piloto de llaves y la posterior entrada de Bre-B. El hecho de que el quiebre del indicador anticipe ligeramente la fecha oficial es consistente con el periodo de anuncios públicos, registro de llaves y publicidad del sistema, que comenzaron varios meses antes del lanzamiento.

Conclusiones y consideraciones finales

La construcción de un indicador de demanda de efectivo a nivel departamental y regional ha permitido superar la limitación estructural que impone el carácter agregado de los datos monetarios convencionales. Adoptando la metodología del Libro Amarillo del Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos, que aproxima la demanda transaccional de efectivo mediante el valor de los retiros en cajeros automáticos como proporción del PIB, y combinándola con un procedimiento de distribución del PIB departamental anual a frecuencia trimestral, se obtiene un indicador de demanda de efectivo con cobertura geográfica completa, disponible desde el primer trimestre de 2023 y compatible con la dinámica reciente del sistema de pagos colombiano.

Este indicador resulta relevante para el monitoreo del uso del efectivo en Colombia, ya que está construido desde registros administrativos de las transacciones realizadas en efectivo que son visibles. Otro indicador relevante en el uso del efectivo es publicado por el Banco de la República en la Encuesta de percepción de uso de instrumentos de pago[10]. La encuesta del Banco de la República reporta un indicador nacional del Instrumento de pago preferido por los encuestados por número de operaciones. En este indicador también se ha visto una tendencia decreciente, pasando de una preferencia por el efectivo de 91% en 2012, a 66% en los resultados de 2026[11].

Las conclusiones de la construcción del indicador son varias. En primer lugar, el indicador construido constituye una herramienta de monitoreo con mayor frecuencia que los otros indicadores, dado que los retiros en cajeros se publican mensualmente y el PIB trimestral se publica con un rezago acotado. Esto permite hacer seguimiento granular a la evolución del fenómeno. En segundo lugar, este indicador permite hacer un seguimiento regional a la demanda de efectivo, reconociendo la heterogeneidad regional del país y también permite detectar tempranamente diferencias regionales en la adopción de los pagos inmediatos.

Por otro lado, el resultado del indicador, y hallazgo central de esta Banca y Economía, es la caída sincronizada del indicador en todas las regiones del país a partir del segundo trimestre de 2025, con una magnitud de aproximadamente seis puntos porcentuales en el total nacional al cierre de ese año. Esta inflexión no tiene paralelo en los nueve trimestres previos del periodo de análisis, en los que el indicador se mantuvo en una banda estrecha. La sincronía regional, la magnitud y la coincidencia temporal con la entrada en operación del piloto de llaves y de Bre-B configuran evidencia descriptiva sólida de la incidencia del sistema de pagos inmediatos sobre el uso del efectivo en la economía. Aunque la atribución causal requiere ejercicios econométricos posteriores que controlen por otros determinantes simultáneos, la evidencia descriptiva es consistente con la hipótesis y es de una magnitud económicamente significativa.

Además, el indicador a nivel regional sugiere que la política pública de profundización del sistema de pagos inmediatos debería complementarse con esfuerzos específicos en las regiones de mayor uso histórico del efectivo, particularmente la Insular, la Amazonía y el Eje Cafetero, donde los niveles del indicador siguen siendo elevados aun después de la caída reciente.

[10] BanRep. Encuesta de percepción sobre el uso de los instrumentos para los pagos habituales en Colombia Recuperada de: https://www.banrep.gov.co/es/node/62649
[11] BanRep. (2026). Reporte de la infraestructura financiera e instrumentos de pago. Recuperado de: https://repositorio.banrep.gov.co/server/api/core/bitstreams/865ab349-f4ee-4d2e-84a1-bd32c3f261dc/content

Principales indicadores macroeconómicos

	2023	2024					2025						2026*	2027*
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	Total	Total
Producto Interno Bruto															
PIB Nominal (COP Billones)	**1.587**	403	411	437	463	**1.713**	444	442	478	490	**1.853**	475	487	**2.027**	**2.174**
PIB Nominal (USD Billions)	**366**	103	104	107	107	**420**	106	105	119	128	**457**	128	135	**551**	**649**
PIB Real (COP Billones)	**981**	236	244	250	266	**995**	242	248	259	271	**1.021**	248	257	**1.047**	**1.071**
PIB Real (% Var. interanual)	**0,8**	0,2	1,5	1,6	2,6	**1,5**	2,6	1,9	3,8	2,1	**2,6**	2,2	3,5	**2,5**	**2,3**
Precios															
Inflación (IPC, % Var. interanual)	**9,3**	7,4	7,2	5,8	5,2	**5,2**	5,1	4,8	5,2	5,1	**5,1**	5,6	6,1	**6,7**	**4,8**
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	**10,3**	8,8	7,6	6,5	5,6	**5,6**	5,2	4,8	4,9	5,1	**5,1**	5,4	6,0	**6,5**	**4,9**
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	**3.948**	3.899	4.043	4.183	4.385	**4.385**	4.138	4.113	3.922	3.791	**3.791**	3.718	3.501	**3.089**	**3.350**
Tipo de cambio (Var. % interanual)	**-17,5**	-18,2	-4,0	4,4	11,1	**11,1**	6,1	1,7	-6,2	-13,5	**-13,5**	-10,2	-14,9	**-18,5**	**8,4**
Sector Externo															
Cuenta corriente (USD millones)	**-8.318**	-1.584	-1.418	-1.634	-2.416	**-7.052**	-1.649	-2.478	-3.013	-3.917	**-11.056**	-1.278	-4.702	**-15.433**	**-16.029**
Déficit en cuenta corriente (% del PIB)	**1,8**	1,5	1,4	1,5	2,3	**1,7**	1,5	2,4	2,5	3,1	**3,1**	1,0	3,5	**3,0**	**2,8**
Balanza comercial (% del PIB)	**-2,1**	-1,7	-2,3	-2,2	-3,1	**-3,1**	-2,4	-3,6	-3,4	-3,5	**-2,4**	-2,0	-4,1	**-2,6**	**-2,5**
Exportaciones F.O.B. (% del PIB)	**17,1**	15,7	16,5	16,7	16,8	**16,8**	16,0	16,5	15,7	14,5	**15,7**	15,1	14,2	**13,9**	**13,5**
Importaciones F.O.B. (% del PIB)	**19,3**	17,4	18,8	18,9	19,9	**19,9**	18,4	20,1	19,1	18,0	**16,9**	17,1	18,4	**16,9**	**16,3**
Renta de los factores (% del PIB)	**-3,1**	-3,1	-2,8	-3,1	-3,1	**-3,1**	-2,8	-2,7	-2,6	-2,9	**-2,7**	-2,3	-2,4	**-2,6**	**-2,7**
Transferencias corrientes (% del PIB)	**3,4**	3,2	3,7	3,8	3,9	**3,9**	3,6	4,0	3,5	3,3	**3,6**	3,3	3,1	**-3,0**	**2,9**
Inversión extranjera directa (pasivo) (% del PIB)	**3,4**	3,5	2,6	3,1	3,8	**3,8**	2,7	3,2	2,5	1,8	**1,8**	3,1	3,1		
Sector Público (% del PIB)															
Bal. primario del Gobierno Central	**-0,3**	0,0	-0,8	0,0	-1,5	**-2,4**	-0,8	-0,5	-0,4	-1,8	**-3,5**	-0,5	-0,7	**-3,3**	
Bal. del Gobierno Nacional Central	**-4,2**	-1,0	-2,3	-0,9	-2,6	**-6,7**	-2,0	-1,7	-0,3	-2,3	**-6,4**	-1,8	-1,5	**-7,2**	
Bal. primario del SPNF	**1,6**	-0,4	-0,7	-1,1	-1,2	**-1,2**	-1,4	-0,4	-0,7	-3,4	**-3,4**				
Bal. del SPNF	**-2,7**	-0,1	-1,3	-1,8	-5,9	**-5,9**	-0,3	-2,4	-2,8	-6,7	**-6,7**			**59,7**	
Deuda (% del PIB)															
Deuda externa bruta	**59,7**	56,5	53,6	53,0	52,7	**52,7**	52,9	53,8	53,5	53,8	**53,8**	52,7		**…**	
Pública	**37,1**	35,5	33,0	32,2	31,6	**31,6**	31,6	32,5	32,2	33,3	**33,3**	32,7		**…**	
Privada	**22,6**	21,4	20,6	20,8	21,1	**21,1**	21,3	21,3	21,3	20,5	**20,5**	19,9		**…**	
Deuda neta del Gobierno Central	**52,7**	50,5	54,4	55,6	59,0	**59,0**	55,5	56,8	56,3	58,5	**58,5**	58,8		**60,3**	

*Proyecciones de Asobancaria.
Fuentes: DANE, Banco de la República, Ministerio de Hacienda y Crédito Público.
Nota: Las cifras del balance del SPNF se presentan como valores acumulados en lo corrido del año.

Estados financieros del sistema bancario de Colombia

	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	jun-26 (a)	may-26	jun-25 (b)	Var. real anual (a) - (b)
Activo	**924.121**	**959.797**	**998.266**	**1.065.112**	**1.119.591**	**1.100.189**	**1.014.551**	**4,0%**
Disponible	58.321	64.582	59.096	58.557	60.519	60.598	50.211	13,5%
Inversiones	180.818	189.027	215.062	222.619	251.873	233.909	207.566	14,3%
Cartera de crédito	642.473	655.074	677.712	729.161	757.782	755.215	697.172	2,4%
Consumo	200.582	196.005	189.083	202.184	208.972	208.198	190.995	3,1%
Comercial	330.686	338.202	357.805	379.824	394.060	393.337	368.821	0,7%
Vivienda	95.158	102.972	111.301	124.711	130.458	129.659	116.841	5,2%
Microcrédito	16.047	17.896	19.524	22.443	24.292	24.020	20.516	11,5%
Provisiones	37.224	39.752	40.396	39.208	40.012	39.952	39.302	-4,1%
Consumo	15.970	18.644	17.922	16.078	16.264	16.318	16.489	-7,1%
Comercial	16.699	16.335	17.446	17.809	18.129	18.063	17.574	-2,8%
Vivienda	3.189	3.413	3.641	3.996	4.241	4.198	3.893	2,6%
Microcrédito	858	1.181	1.332	1.310	1.378	1.372	1.308	-0,8%
Pasivo	**818.745**	**856.579**	**885.571**	**963.512**	**1.017.536**	**997.703**	**919.471**	**4,3%**
Depósitos y otros instrumentos	686.622	731.321	777.404	850.640	890.737	879.317	816.148	2,8%
Cuentas de ahorro	297.926	286.217	313.749	351.454	374.586	364.910	324.366	8,8%
CDT	207.859	272.465	287.571	311.028	333.121	332.638	314.344	-0,2%
Cuentas corrientes	80.608	75.483	77.164	79.580	79.203	79.881	75.726	-1,5%
Otros depósitos	100.229	97.156	98.919	108.578	103.828	101.889	101.712	-3,8%
Patrimonio	**105.376**	**103.218**	**112.695**	**101.600**	**102.054**	**102.486**	**95.080**	**1,1%**
Utilidades (año corrido)	**14.222**	**8.133**	**8.326**	**14.206**	**9.067**	**6.924**	**6.020**	**41,9%**
Ingresos financieros de cartera	63.977	91.480	85.888	81.580	45.469	37.497	40.081	6,9%
Gastos por intereses	28.076	60.093	53.748	47.226	26.423	21.724	23.603	5,5%
Margen neto de intereses	38.069	35.918	36.372	38.680	21.628	17.968	18.990	7,3%
Indicadores (%)								
Calidad	**3,61**	**4,90**	**4,62**	**3,75**	**3,72**	**3,67**	**4,27**	**-0,56**
Consumo	5,44	8,10	6,80	4,84	4,81	4,84	5,83	-1,02
Comercial	2,73	3,42	3,59	3,22	3,19	3,10	3,59	-0,40
Vivienda	2,47	3,03	3,51	3,08	3,04	3,02	3,30	-0,26
Microcrédito	5,46	8,50	8,57	6,71	6,52	6,50	7,66	-1,14
Cubrimiento	**160,6**	**123,8**	**129,1**	**143,3**	**142,1**	**144,1**	**131,9**	**10,21**
Consumo	146,4	117,4	139,4	164,4	161,8	162,1	148,0	13,76
Comercial	184,7	141,2	135,8	145,6	144,3	148,3	132,8	11,56
Vivienda	135,5	109,3	93,2	104,0	107,0	107,1	100,9	6,05
Microcrédito	97,9	77,7	79,6	86,9	87,0	87,8	83,2	3,82
ROA	1,5	0,8	0,8	1,3	1,6	1,5	1,2	0,44
ROE	13,5	7,9	7,4	14,0	18,6	17,0	13,1	5,49
Solvencia	17,1	16,5	16,9	15,9	15,2	15,4	15,2	0,00
IRL	183,7	194,0	183,8	178,4	169,5	170,2	174,8	-5,24
CFEN G1	109,6	115,5	115,5	116,8	117,0	115,9	117,7	-0,71
CFEN G2	126,2	124,1	139,2	132,7	125,9	124,2	127,1	-1,18

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

Principales indicadores de inclusión financiera

	2021	2022	2023					2024					2025					2026
	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	Total
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	43,1	43,6	**43,6**	44,0	**42,9**
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	15,5	16,8	**16,8**	15,6	
Cobertura																			
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	**100,0**	**100,0**	99,8	99,8	99,8	99,8	**99,8**	99,9	99,9	99,9	99,9	**99,9**	99,9	99,9	99,9	99,9	**99,9**	100,0	
Municipios con al menos una oficina (%)	**75,9**	**78,7**	76,5	76,5	76,5	76,5	**76,5**	76,4	76,4	76,4	76,4	**76,4**	76,2	76,2	76,2	76,4	**76,4**	76,3	
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	**100,0**	**100,0**	99,8	99,8	99,8	99,8	**99,8**	99,9	99,9	99,9	99,9	**99,9**	99,9	99,9	99,9	99,9	**99,9**	99,9	
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	96,0	96,3	**96,3**	96,9	97,2	97,4	97,0	**97,0**		
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	97,1	97,0	96,5	**96,5**		
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**	35,3	35,6	36,1	36,6	**36,6**		
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	38,0	38,1	37,5	**37,5**		
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	37,9	37,9	33,1	**33,1**		
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			32,4	**32,4**		
Cuenta corriente	**1,9**	**1,8**				1,7	**1,7**				1,7	**1,7**				1,5	**1,5**		
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			29,7	**29,7**		
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			1,3	**1,3**		
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	13,9	14,1	15,2	**15,2**		
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	**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			9,4	**9,4**		
Microcrédito	**2,3**	**2,3**				2,4	**2,4**	2,3	2,4	2,3	2,2	**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	**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	85,7	86,4	86,8	**86,8**		
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	**55,4**		
Cuentas corrientes activas	**3,9**	**3,7**				3,5	**3,5**				3,5	**3,5**				3,4	**3,4**		
Cuentas CAES activas	**41,6**	**48,3**				60,0	**60,0**				65,7	**65,7**				69,5	**69,5**		
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.

Principales indicadores de inclusión financiera

	2021	2022	2023					2024					2025					2026
	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	Total
Acceso*																			
Productos empresas																			
Empresas con: (en miles)																			
Al menos un producto	**1.028,6**	**1.077,1**	…	…	…	…	**1.169,6**	…	…	…	…	**1.232,5**	…	…	…	…	**1.263,8**	…	…
*Productos de depósito	**998,9**	**1.046,4**	…	…	…	…	**1.166,4**	…	…	…	…	**1.230,8**	…	…	…	…	**1.242,4**	…	…
*Productos de crédito	**280,2**	**380,2**	…	…	…	…	**417,6**	…	…	…	…	**453,9**	…	…	…	…	**468,1**	…	…
Uso*																			
Productos empresas																			
Empresas con: (%)																			
Algún producto activo	**70,5**	**72,4**															**76,3**		
Número de operaciones (millones)	**11.160**	**8.020**	3.567	3.933	3.691	4.117	**15.308**	3.986	4.499	5.613	6.016	**20.114**	5.300	5.190	5.667	6.234	**22.391**	6.078	
No monetarias (Participación)	**56,1**	**55,8**	49,7	49,2	39,7	38,4	**44,1**	37,4	36,9	51,9	53,2	**46,8**	48,7	40,6	40,5	43,0	**43,1**	41,3	
Monetarias (Participación)	**43,8**	**44,2**	50,3	50,8	60,3	61,0	**55,9**	62,6	63,1	45,3	46,7	**53,1**	51,3	59,4	59,5	57,1	**56,9**	58,7	
No presenciales (Participación)	**75,0**	**77,0**	79,0	80,0	77,6	79,1	**78,6**	79,0	80,6	84,1	83,8	**84,0**	82,4	81,4	83,0	84,0	**82,8**	84,6	
Presenciales (Participación)	**25,0**	**23,0**	21,0	20,0	22,4	20,9	**21,4**	21,0	19,4	15,9	16,2	**16,0**	17,6	18,6	17,0	16,0	**17,2**	15,4	
Monto (COP) billones	**9.198**	**11.093**	2.569	2.410	2.383	2.599	**9.960**	2.540	2.727	2.722	2.996	**10.985**	2.859	2.913	3.072	3.184	**12.029**	3.153	
Tarjetas																			
Créditos vigentes (millones)	**15,6**	**16,0**	15,8	15,5	15,4	15,0	**15,0**	14,4	14,0	13,8	13,9	**13,9**	13,4	15,1	15,1	15,3	**15,3**	15,6	
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	50,0	52,1	**52,1**	53,9	
Ticket promedio compra crédito ($miles)	**212,8**	**215,5**	210,9	209,3	203,2	207,6	**207,6**	198,3	196,1	196,3	201,2	**201,2**	192,2	191,7	188,8	194,5	**194,5**	187,7	
Ticket promedio compra débito ($miles)	**119,2**	**112,8**	103,0	99,0	98,3	103,7	**103,7**	94,9	92,8	93,4	100,2	**100,2**	93,0	91,4	90,2	96,5	**96,5**	89,9	

* Vigiladas por la SFC, la SES y ONG microfinancieras.
Fuentes: Banca de las Oportunidades, Superintendencia Financiera de Colombia.