Banca & Economía

2026

Edición 1543

24° Congreso de Riesgos

Discurso de instalación: El crowding-in colombiano

Cartagena de Indias

- Las mayores economías del mundo mantienen una participación cercana al 50% entre sector público y privado desde hace más 50 años. En los países en desarrollo el Estado ha crecido a costa del sector privado: más gasto y deuda, tasas más altas y menos inversión, dándose el fenómeno conocido como *crowding-out.*

- Colombia siguió esta receta durante los últimos años: el déficit fiscal se duplicó frente al periodo prepandemia, la deuda subió casi 15 puntos porcentuales del PIB, el Gobierno pasó de endeudarse al 9,1% a hacerlo a cerca del 15% y la inversión cayó del 23% al 16% del PIB.

- Hoy el país tiene una oportunidad de revertir estos efectos, y el crédito es el vehículo de la reactivación de la inversión. Pero para que este vehículo funcione adecuadamente se requiere trabajar en diversos frentes y seguir fortaleciendo la gestión de riesgos en el país.

- Entre los principales retos se encuentran la rebancarización, la revisión de la metodología del Interés Bancario Corriente (IBC), la lucha contra el fraude y el cartel de la insolvencia, la transición hacia el IBR, la implementación del Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) y la puesta en marcha de los procesos de autoevaluación de capital y liquidez.

26 de octubre 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

Banca & Economía

2026

Edición 1543

24° Congreso de Riesgos

Discurso de instalación: El crowding-in colombiano

Cartagena de Indias

Muy buenos días para todos. Quiero comenzar saludando, dándole la bienvenida a nuestro Superintendente Financiero, el superintendente financiero de los colombianos, doctor Pablo Rivas. Muchas gracias por estar en este evento. Sé que, durante los próximos meses, años, la interacción con este equipo de riesgos va a ser permanente. Me alegra muchísimo que su primera intervención en Asobancaria sea precisamente en este evento. Les pido un aplauso de bienvenida para nuestro superintendente.

Saludo a Ilhyock Shim, el economista jefe para las Américas del Banco de Pagos Internacionales, del BIS. Muchas gracias por estar acá. Saludo al presidente del Banco Serfinanza, Gian Piero Celia; al presidente del Banco AV Villas, el Exsuperintendente Financiero de Colombia y Excodirector del Banco de la República, Gerardo Hernández. Saludo al honorable Senador Carlos Meisel, del Centro Democrático, integrante de la Comisión Cuarta de las comisiones económicas; al representante Santiago Castro, representante del Valle del Cauca, del Centro Democrático, de la Comisión Tercera de comisiones económicas, expresidente de Asobancaria. Saludo al honorable representante Mauricio Toro, de la Comisión Sexta, de la Alianza Verde, representante por Bogotá, que también nos acompaña en la mañana de hoy; a los miembros del Comité de Riesgos, que son los anfitriones, en particular a Marcela Villegas, su presidente; a todos nuestros conferencistas, a los amigos de los medios de comunicación, al equipo de Asobancaria que hizo posible este evento. En especial, saludo a Liz Bejarano, nuestra directora de riesgos; a Carlos Javier Bolaño, nuestro gerente de eventos; a nuestro vicepresidente técnico, Alejandro Vera; a todos los asistentes. Señoras y señores, muy buenos días.

Las 15 principales economías del mundo son muy diferentes, son tremendamente disímiles, pero hay una cosa en la que se parecen: el equilibrio entre el sector público y el sector privado. En eso son igualitas las 15 principales economías del mundo. Cuando uno ve cuánto es el peso del sector privado, es 54%, a veces 52%, a veces 48%; digamos que gravita alrededor del 50%, es mitad y mitad, y en eso se parecen todas.

Y no solamente se parecen, sino que así ha sido durante los últimos 50 años. En las principales economías del mundo, el sector público y el sector privado no solamente coexisten, existe una relación simbiótica, donde los dos crecen alimentados el uno del otro. No es que sean compañeros de cuarto, no es que sean compañeros de viaje, no, son un matrimonio inquebrantable. No es que se soporten, es que se necesitan.

Y sobre esto hay una copiosa literatura en economía, sobre esto hablan varios premios Nobel de Economía, Spence, Acemoglu, el mismo Douglass North: la importancia de la coexistencia, del equilibrio, de la retroalimentación, del trabajo en equipo entre el sector público y el sector privado.

Sin embargo, en países con un nivel muy inferior de desarrollo ha hecho carrera la peregrina idea, la extrañísima idea, que vale la pena que el sector público crezca apagando, desincentivando, al sector privado; que vale la pena incluso que el sector público se apropie de los medios de producción; que vale la pena perseguir, estigmatizar y casi que criminalizar al empresariado, la iniciativa privada y la generación misma de riqueza.

Editor
Germán Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:
Jonathan Malagón González

¡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

Y lo hemos visto en varias docenas de países. Está Cristina Fernández de Kirchner, tenemos el caso de Nicaragua, tenemos el caso de Burkina Faso con Ibrahim Traoré, tenemos el caso, por supuesto, de Venezuela, hemos visto lo que ocurre en Cuba, ese caso es de manual, lo de Miguel Díaz-Canel, y lo hemos visto también en otros países, como en República del Congo con Denis Sassou-Nguesso, cómo esta tesis la han llevado a la práctica: crecer de manera desmedida y desproporcionada el sector público, apagando deliberadamente al sector privado.

Y este mecanismo se conoce en economía como el *crowding-out,* y consiste en tres pasos. Es una receta. Paso número uno: crecer de manera desmedida el gasto público. Son gobiernos que cada vez gastan más y más plata, siempre acompañados de niveles malsanos de deuda pública; un gasto público que se incrementa, se abre el grifo, es un chorro de gasto público en subsidios, aparentemente en obras, no necesariamente concretas en obras, pero un gran gasto del Estado.

Lo segundo: este gran gasto del Estado desemboca en incrementos de la tasa de interés. Obliga al banco central a subir la tasa de interés, ¿para qué? Para controlar la inflación producto de este artificioso exceso de demanda. Pero no solamente es el mecanismo de la tasa de interés de corto plazo, que es la respuesta de política monetaria, sino que tiene otra tasa de interés que sube de manera dramática, que es la tasa de interés de mediano y largo plazo, la de la deuda pública. En todos los países que abrazan esa tesis de un Estado muy grande, las tasas de interés, el perfil de la deuda pública se deteriora, las tasas de interés suben y se vuelve mucho más caro no solamente financiar en el corto plazo, sino también a 10 o 15 años muchos proyectos productivos.

Y lo tercero, que es la consecuencia, insisto deliberada, es la caída de la inversión. Entonces, en suma, una expansión del tamaño del Estado en la economía a costa del sector privado.

¿Han visto esto? ¿Les suena familiar? Una expansión del sector público, una expansión del Gobierno, el Gobierno asfixiando al sector privado, las tasas de interés en el techo, en las nubes, incluso satanizando unos sectores, diciendo: esto ya no se produce, dirigiendo por completo el curso de la economía. Es prácticamente una estatización de nuestras sociedades.

La semana pasada fue la reunión del Fondo Monetario Internacional. La gran conclusión de esa reunión, que es una de las reuniones económicas más importantes del mundo, la gran conclusión de esta reunión es que esos modelos están llegando a su fin. Y están llegando a su fin por una razón, y es que ha sido tanto lo que ha crecido el gasto público que hoy estamos en una crisis global de la deuda ¿En qué terminó esto? En que el nivel de endeudamiento a nivel global llegó a unos niveles absolutamente insostenibles, completamente malsanos. Este gráfico es impresionante.

Uno piensa que es cuestión solamente de los latinoamericanos, que es cuestión solamente de los países emergentes; también ocurre en los desarrollados, incluso en el caso de China, se multiplicó en un periodo muy corto por cuatro veces el tamaño de la deuda pública. Entonces, cuando la deuda pública se vuelve prácticamente insostenible, es muy difícil seguirle apostando a este *crowding-out*, a este desplazamiento del sector privado.

Y la verdad es que, aunque esto es una mala noticia, también nos abre una oportunidad desde lo económico. Este es un discurso desprovisto de política, pero nos abre también la oportunidad desde lo político de empezar una contrarrevolución.

¿Cuál es la contrarrevolución? Tratar de recuperar el espacio que perdió el sector privado por cuenta de estas expansiones desmedidas del sector público. Tratar de recuperar la libertad económica, tratar de recuperar el testimonio en la carrera, y que sea el sector privado el que vuelva a conducir los destinos de nuestras economías.

¿Y en qué consiste la contrarrevolución? En el mismo mecanismo, pero a la inversa, conceptualmente. Vamos a reducir el gasto público: países que entran en procesos de disciplina fiscal, que sinceran los presupuestos, pero también anuncian grandes recortes. Entonces, disciplina fiscal, Estados que son más pequeños. Estos Estados más pequeños a su vez alivian las tasas de interés, les quitan la presión inflacionaria a los bancos centrales y al mismo tiempo mejoran las tasas de su deuda pública, haciendo más baratas referencias como las de vivienda. Esta es tierra fértil sobre la cual reverdece la iniciativa privada y la inversión.

Y ya lo hemos visto en varios países. En Ecuador redujeron el 30% de los ministerios; en Argentina pasaron de 18 a 8 ministerios, la primera vez que Argentina tiene superávit primario; en Estados Unidos anunciaron un ajuste de más de 50.000 millones de dólares.

Y yo por eso he decidido llamar estas palabras de apertura “El *crowding-in* colombiano” y compartirles unas reflexiones sobre nuestro caso.

Y ustedes dirán: ¿Por qué estamos hablando de esto? Porque tiene todo que ver con los equipos de riesgo, porque el mecanismo que contamos ahorita, de reducir el gasto público y aliviar las tasas de interés y por lo tanto permitir que crezca la inversión, tiene unos vasos comunicantes entre cada uno de esos pasos, y los vasos comunicantes, por supuesto, vienen de parte del crédito. Los bancos son protagonistas en este proceso. Tiene que crecer la inversión, y tiene que crecer la inversión a través de la señal de tasa de interés, y el mecanismo, de manera ineludible, es el crédito.

Entonces, miremos el caso colombiano. Nosotros venimos de años en los que se consolidó lo que ahorita mostrábamos como *crowding-out*, y les hablábamos de una receta. Primero, un gasto desmedido. Pues, por supuesto que tuvimos un gasto desmedido. Lo advirtieron los centros de pensamiento, lo advirtió el Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF), lo advirtieron las calificadoras internacionales, sepultaron la regla fiscal.

Y eso nos llevó a estos números lamentables. El déficit fiscal se duplicó respecto de lo que teníamos en los periodos prepandemia; tenemos un mayor gasto como porcentaje del PIB, estamos hablando de varios puntos de incremento; y tenemos una deuda que también crece casi 15 pp del PIB. Cada punto del PIB son 20 billones de pesos: estamos hablando de 300 billones de pesos. Un deterioro fiscal inmenso, una expansión desmedida del gasto público.

La segunda parte, es que suben las tasas de interés. Claro que suben las tasas de interés. Llegamos a tener la tercera deuda pública más cara del mundo. De primero estaba Ucrania, un país en guerra; de segundo estaba Argentina, una economía fiscalmente fallida que se está tratando de recomponer, pero una economía históricamente fallida desde el punto de vista fiscal. Y nosotros éramos la tercera economía del mundo con la deuda pública más alta. De hecho, cambiamos de liga. Antes Colombia se comparaba con Perú, se comparaba con México; estábamos en otros niveles, ese era nuestro vecindario. Y ahora pasamos a compararnos, desde el punto de vista de la deuda, ahora nuestros pares son Pakistán, Zambia y Uganda. Ese es el perfil de deuda.

Entonces, esto tuvo dos impactos en la expansión del gasto público. El primero, sobre la deuda del Gobierno. Hoy estamos hablando de un Gobierno que se endeuda al 14,8%. Estos niveles son altísimos, esto es casi que un gota a gota a nivel de Gobierno. Que a un Gobierno le presten al 14,8% es impensable. Estamos hablando de un Estado al que le prestan al 14,8%: es impensable. Lo recibieron al 9,1%, lo entregaron al 14,8%.

Y lo propio ocurrió con la tasa repo. La repo no ha podido bajar, entre otras cosas, porque ese gasto público le ha impuesto muchísimas presiones inflacionarias al Banco de la República.

Si al Estado le prestan al 14% o al 15%, ¿cómo puede tener uno créditos de vivienda de un dígito? Los bancos que están en este país salen a buscar plata para prestar a 10 o 15 años: el piso es a lo que le prestan al Gobierno ¿Cómo podemos soñar con volver a tener créditos de vivienda a un dígito en esta situación? Es dificilísimo, es casi imposible. Y ni hablar de los créditos de corto plazo; ya sabemos cómo están las tasas.

Y lo tercero es el desplome en la inversión. Este desplome en la inversión no fue el efecto solamente de las mayores tasas de interés. A algunos sectores también los declararon abiertamente como sectores enemigos. Entonces dijeron: no a la producción de petróleo, no a los minero-energéticos; algo pasó similar con las generadoras.

Y el resultado es muy triste, porque el dato de 2,5% de crecimiento no solamente es malo respecto al crecimiento potencial de Colombia, sino que yo quiero insistir sobre la composición. Este gráfico resume de la mejor manera posible lo que recibió este Gobierno: una economía que crece menos que su potencial. El dato es malo; no tenemos que pensar que ese es un buen dato de crecimiento. Pero casi todo el crecimiento lo pone el sector público.

De los 2,5 puntos porcentuales (pp), 1,4 pp son del sector público, y el sector privado solo pesa 0,2 pp. El sector privado puso la séptima parte del crecimiento que puso el gasto público. No puede ser. Hablábamos de los países desarrollados, ¿y cuánto eran los números? Un equilibrio, ¿no?, más o menos de mitad y mitad. Aquí no es mitad y mitad: aquí el sector público, para efectos del crecimiento, hace siete veces lo que estaba haciendo el sector privado. Este gráfico es terrible. Lo otro es consumo, los conciertos que siempre están llenos, y el sector externo. Pero es aterrador que la inversión en Colombia haya puesto la séptima parte del crecimiento que puso el sector público. El nuestro es un caso de *crowding-out* de esos que mostré. El nuestro es un caso de libro.

Y, por supuesto, la inversión en el piso. Retrocedimos muchísimo. Yo me acuerdo cuando, hace muchos años, hace 15, 16, 17 años, cuando yo trabajaba en Fedesarrollo, escribimos “Colombia, camino al 30%”. Mi jefe era Leonardo Villar, el hoy gerente del Banco de la República, él era director de análisis económico. Y escribimos que ya estábamos en el 23% de inversión a PIB, entonces que íbamos a llegar al 30%, y llegando al 30%, cómo el crecimiento potencial podía pasar del 5%. Entonces, esa era nuestra ilusión como país: estábamos creciendo en inversión. Cuesta mucho crecer en inversión, cuesta mucho, es el trabajo de lustros y lustros. Y la verdad es que Colombia lo hizo razonablemente bien las primeras décadas, porque pasamos de inversión del 17% del PIB y llegamos al 23%. Estábamos soñando todos con una inversión que fuera el 30% del PIB ¿Y qué pasó? Ahora es 16%. Nos regresamos 15 años en el peso de la inversión respecto al PIB.

Y nosotros por supuesto que lo vemos también en la profundización financiera, porque al final del día es un espejo. Estamos hablando exactamente de lo mismo: profundización financiera. Entonces, me acuerdo hace 11 años, yo era vicepresidente técnico de Asobancaria, y escribíamos sobre profundización financiera, y publicamos libros, y la ANIF, también lo hacía. “Es que Colombia tiene hoy una profundización financiera del 50%; ¿qué debemos hacer para llegar al nivel óptimo?” Y vino Kenneth Rogoff, y decíamos que el nivel óptimo de cartera a PIB era 65%. Y todos soñábamos hace una década, los conozco a muchos de ustedes hace muchos años, todos soñábamos hace una década con que Colombia iba a tener profundización financiera del 65% del PIB ¿Y qué pasó? Se desplomó. Se parece muchísimo a la gráfica de inversión.

Pero es el momento del *crowding-in*, es el momento de revertir. Esa contrarrevolución se da también en Colombia. Y es el momento, no solamente por el agotamiento de la deuda pública, por la tensión en lo fiscal, sino también por el cambio de Gobierno. El cambio de Gobierno nos da una oportunidad impresionante como sociedad ¿Qué dice el presidente De la Espriella? Que los empresarios son aliados, que no son enemigos, que uno no debe perseguir a los que hacen riqueza; uno no los puede perseguir, porque no es el Estado el generador de riqueza, es el sector privado. Es un ambiente completamente distinto. Se acabó la hostilidad con el sector privado, se acabó la hostilidad con la banca, se acabó la hostilidad con el sector minero-energético. Es un Gobierno consciente de la responsabilidad que tiene que asumir

de lo fiscal y que también nos abre las autopistas para que el sector privado vuelva a crecer, y vuelva a crecer de la mano del crédito.

El vehículo es el crédito. Este *crowding-in* solamente funciona con crédito. El que va a reemplazar el gasto público es el crédito. Lo que va a sostener a la economía en los próximos años no va a ser los subsidios del Gobierno, va a ser el crédito. El vehículo es el crédito y el timón es la gestión de riesgos. Esto es un tema que nos corresponde a nosotros.

Y yo quiero reflexionar sobre algunos puntos, enunciar algunos puntos que estaremos discutiendo durante hoy y mañana respecto a la gestión de riesgos, que son súper importantes para nosotros, importantes para el día a día, pero que no se quedan en eso: se proyectan, reverberan sobre el futuro de nuestra economía y el futuro mismo de nuestra sociedad. Estamos todos los días metidos en esto. Entonces, la gestión del crédito, qué hacemos con nuestros clientes, y lo vemos desde el punto de vista de los sectores, y mantenemos el tema macroprudencial, la conversación con nuestras autoridades, el acompañamiento importantísimo de nuestra supervisión: estamos todos los días en esto. Pero el trabajo nuestro en el día a día, hoy más que nunca, nos ayuda a dar ese viraje como sociedad, pasar de una sociedad donde el Estado llevaba las riendas a una sociedad donde se vuelve a reconocer el valor de la iniciativa privada.

Y ahí tenemos mil cosas para ver. Unas en términos de riesgo de crédito. Tenemos que hablar de rebancarización. Por supuesto que tenemos que hablar de rebancarización. Así como queremos que haya un relevo entre el sector público y el sector privado, también tuvimos un relevo de metas: ya no estamos hablando solo de inclusión financiera por el lado del pasivo, sino por el lado del activo. Queremos que crezca el número de colombianos que tienen un crédito formal. Hoy son 50%, contando a las grandes superficies; en el sector bancario es el 36%. Y queremos que buena parte de los que vengan, vengan de la rebancarización.

La gente ha idealizado y sublimado el concepto de la inclusión financiera, que es importante, como alguien que no tiene productos financieros y por primera vez le llega una tarjeta. Claro que eso es inclusión financiera, desde luego, y eso es importantísimo. Pero no olvidemos que en los últimos cuatro años ocho millones de clientes nuestros salieron del sistema. Un millón y medio de ellos nos deben menos de un millón de pesos; 400.000 salieron con deudas por debajo de los 150.000 pesos. No es que si uno deja de pagar 150.000 es menos. No, la cultura de pago es importante en todos los niveles. Pero tenemos un grupo importante de colombianos que podemos recuperar, que ya fueron nuestros clientes.

Se sorprenderían la cantidad de clientes que fueron calificación “A”. Nosotros los miramos y eran de los mejores clientes que podíamos tener, y algo les ocurrió en el camino. Tuvieron que soportar momentos muy difíciles, acabamos de mostrarlo, momentos muy difíciles después de la pandemia en contra de la inversión. Si en algún momento los calificamos como nuestros potenciales mejores clientes, tenemos algo por recuperar. Por supuesto que tenemos algo por recuperar.

Los bancos hacen un proceso permanente de rebancarización, pero queremos que sea muchísimo más intenso. Queremos de aquí al 2030 rebancarizar 1,5 millones de colombianos. El Gobierno nos puede ayudar a que el número sea más grande, a que eventualmente rebancaricemos 5 millones de personas. Si tenemos instrumentos como garantías, podemos hacerlo de forma mucho más rápida, garantías invisibles, para que no haya un problema de riesgo moral; podemos hacerlo muchísimo más rápido. En dos semanas le estaremos hablando al país de nuestro compromiso. Nuestro compromiso es rebancarizar nosotros solitos 1,5 millones de estos colombianos. Este es un tema de la mayor importancia, y tiene todo que ver con riesgo.

También es importante para nosotros la revisión de la metodología de Interés Bancario Corriente. Uno pensaría: “ay, sí, porque quieren subir la tasa de usura”. No, porque uno la quiere sincerar. No puede ser, no es de subirla, es de sincerarla, porque para algunos segmentos podría bajar. No puede ser que el riesgo de una gran empresa determine la tasa de interés a la que yo le puedo prestar a una familia. Eso no tiene ningún sentido. Juntar para el cálculo de Interés Bancario Corriente a las familias, a las personas, con el crédito corporativo carece de sentido. Es muy importante revisar la metodología. El Superintendente está muy al tanto de estos temas.

Ya ha habido unos cambios metodológicos que fueron perversos, yo diría que malsanos, porque incluyeron en el cálculo unas tasas que no son de mercado. No son de mercado porque hoy ya están limitadas, como el caso de vivienda, o no son de mercado porque el redescuento no se puede considerar una tasa de mercado. El redescuento es una decisión de política; el redescuento no es una tasa de mercado. Pero también hay que revisar la posibilidad, eventualmente, de separar las modalidades para revelar cuál es el riesgo de las personas, de los hogares y de los individuos, y por otro lado cuál es el de las empresas, que seguramente bifurcará entre las pequeñas y las grandes.

En riesgo de mercado y riesgo de liquidez: tenemos mucho por trabajar. Se acerca la migración a IBR. Recuerden que, comenzando el próximo año, en enero, y yo miro a Santiago por qué, porque tanto que hablamos de esto, tanto que hablamos de esto, tanto que escribimos. Yo me acuerdo de los discursos de Santiago cuando era el presidente de Asobancaria; yo fui su vicepresidente, y fui vicepresidente también de María Mercedes Cuéllar. Y yo me acuerdo que desde entonces se hablaba del IBR. Ha sido una cruzada el IBR, una tasa que revele mucho mejor la liquidez de lo que lo hace hoy la DTF, por muchas razones.

Ese proceso, que ha durado muchos años de trabajo, está terminando la fase de la puesta a punto. Pero no es sencillo. Y no es sencillo sobre todo desde el punto de vista de la comunicación, porque en el momento en que le digamos a nuestros clientes: “tú antes tenías un crédito en DTF más tanto, pero ese equivale a IBR más tanto”. Comunicar eso es tremendamente complejo. Tiene que ser favorable y amigable para el cliente, tiene que haber suficiente explicación, y esto no puede desembocar en mayores peticiones, quejas y reclamos. Esto tiene que ser transparente

desde el punto de vista de la experiencia del cliente, más allá de lo técnico. Ahora estamos en el siguiente paso, lo vamos a hacer realidad. Esto es tremendamente complejo de comunicar al cliente. Ahí la Asociación tiene una gran responsabilidad. Ayudaremos en todo, por supuesto, estaremos dentro de la pedagogía. La puesta a punto de esta migración es un tema importante para conversar.

Por supuesto, concluir la implementación del CFEN. Recuerden que en noviembre se acaba esa ventana en la que el CFEN no estaba implementado plenamente. Había dos cambios en el entretanto: un primero que tenía que ver con los FIC's y con los depósitos de las entidades, donde el número va a estar entre 0% y 50%, y la Superintendencia nos había puesto en el entretanto un ponderador del 25%. Hemos hecho cientos de simulaciones y nos da que el número va a estar, más o menos, en 25%, entonces ahí no hay un cambio mayor a lo que tenemos ahorita. Pero en depósitos mayoristas, que el ponderador va entre 50% y 90%, tuvimos durante esta ventana un 90%, pero cuando hacemos las simulaciones nos da un número por debajo de 70%, probablemente del lado de 60%, lo cual va a implicar que cuando implementemos el CFEN el próximo mes tengamos una presión adicional sobre la liquidez. Que, si es material, que, si no es material, pero yo creo que, se suma a todas las presiones que ya existen sobre liquidez, a la expectativa de que de pronto haya otra subida en la tasa de interés del banco central. Lo tendremos que gestionar. Eso no es una excusa, lo tendremos que gestionar.

En riesgo operacional, el fraude. Tenemos que hablar de fraude, tenemos que hablar del Cartel de la Insolvencia, que casi que está sepultando el producto de libranza, entre muchos otros. El Cartel de la Insolvencia es una cosa terrible. Salió en El Tiempo el domingo, hace unas semanas, era un especial periodístico, sobre el Cartel de la Insolvencia. Es que es impresentable: un fenómeno que en 10 años ha aumentado 30 veces ¿Cómo en 10 años aumentó 30 veces la declaratoria de insolvencia? Es que es como si Colombia estuviera sumida en una gran crisis, toda la gente declarándose masivamente en insolvencia. Y ya está detectado el proceso criminal. Falsean deudas, son cómplices los centros de conciliación de papel. Incluso salen empresas en Instagram invitando a la gente a que se vayan de vacaciones. "Vete de vacaciones. Las vacaciones de tus sueños". Es que son terribles los comerciales. "Las vacaciones de tus sueños: pide 70 millones de pesos y vete de vacaciones". Eso sí, vete de vacaciones con 50. "Tú nos pagas a nosotros", dice la empresa, "nos pagas 10, 15, y nosotros nos encargamos de crearte deudas ficticias para que no le tengas que pagar al banco. Y negociamos eso en el 5% de la deuda, que lo pagas con el remanente y con mis honorarios". Impresionante. Eso es un concierto para delinquir. Yo no soy abogado, pero ahí existen por lo menos tres delitos. Estamos denunciando. Ya hemos tenido, en términos de disciplina judicial, algunos fallos favorables, y esperamos que durante las próximas semanas tengamos las primeras grandes condenas del Cartel de la Insolvencia.

Lo propio pasa con el fraude. Está disparado; no disparado en materialidad, porque la verdad es que es cierto que en Colombia por cada 100.000 pesos transados se pierde menos de uno. Uno dice: "no, pues, no se sienta feliz porque haya una pérdida", pero este número en América Latina es 14. No es que mal de muchos, consuelo de... Digamos que la afectación al cliente es relativamente baja desde el punto de vista de la plata, pero no desde el punto de vista de la experiencia. Pero lo más triste de todo es que las dos cosas están altamente relacionadas con las cárceles. Lo que denunció El Tiempo, su Unidad Investigativa, es que esos quiroamigos, los acreedores de papel del Cartel de la Insolvencia están presos. O sea, los que se meten a esa cosa del Cartel de la Insolvencia, les dicen que usted tiene una deuda de mentira, y que la deuda de mentira la tienen con personas que están en la cárcel ¿De dónde sale la gran producción de falsos acreedores? De las cárceles. Cárceles que a su vez son el call-center a través del cual nos llegan los mensajes de texto y nos hacen las llamadas. Entonces, hay una reflexión muy profunda también como sociedad del problema que tenemos. Por supuesto que es un tema de riesgo.

Frente a los riesgos ambientales y sociales. No solamente tenemos que implementar la Circular de SARAS. Lo cierto es que, desde hace una década, hicimos una encuesta y el 76% de las entidades bancarias ya tenían SARAS por autorregulación. Ahora tenemos que implementar la Circular, y la tenemos que implementar, por supuesto, con principios, más que de gradualidad, de diversidad, porque tenemos unas carteras, por ejemplo, la de las tarjetas, o los bancos que están enfocados en ese negocio, que no es lo mismo que el que tiene negocio corporativo. Entonces, ahora estamos en modo de implementación.

Pero también tenemos que hacer una reflexión que no solamente tiene que ver con el super fenómeno de El Niño, sino que en un país que está en emergencias, lo primero que escucha es: bueno, ¿y qué hacemos con la cartera?, ¿y cómo se tratan las carteras?, ¿y ahora qué viene con las condonaciones y los periodos gracia? Entonces, no podemos estar en emergencia continua, porque las carteras no pueden estar en procesos de conciliación continuos. Entonces, existen las dudas de qué hacer, cómo se hace, cómo se estandarizan. Hay unos parámetros que vienen de hace más de una década, de lo que significa una emergencia y cuál es el tratamiento respecto a las carteras. Pero eso ha ido migrando. En cada una hemos tenido cosas distintas; en el terremoto tenemos cosas distintas. Entonces, el que pierde una cosecha en otro lado dice: deme el tratamiento que le dieron a los del terremoto. Y empieza una serie de arbitrajes de alivios que se vuelven muy peligrosos cuando el país va a sufrir un fenómeno de El Niño de esta magnitud. Entonces, tener como eso, claro, estar preparados para lo que nos va a pasar, también hará parte de esta conversación.

Y finalmente, los procesos de autoevaluación, nuestro ICAAP, nuestro ILAAP, nuestras pruebas de resistencia. Superintendente, usted lo ha dicho, es muy importante para usted, que se implemente y que salga adelante, se quiere dejar como uno de los legados tempranos y bien hechos: la consolidación del Pilar 2 de Basilea III. Y esto nos falta, y lo vamos a hacer. Tendremos todavía, seguramente, preguntas, conversaciones con nuestro Supervisor de cómo podemos hacer este trabajo de la mejor manera. Ahora estamos en modo de sacar adelante nuestras pruebas resistencia y sacar adelante los modelos de

autosuficiencia de capital y de liquidez. Y ahí tiene todo el compromiso de esta industria, por supuesto, señor Superintendente.

En suma, la gestión de riesgos, este Congreso en su edición número 24, es más importante que nunca. Ese tipo de cosas que tenemos en la agenda, lo que tenemos en el plato, lo que tenemos en la mesa, no solo es nuestro trabajo del día a día: es el determinante de más crédito, es el determinante de más inversión, es el determinante de más crecimiento, es el determinante de la recuperación del liderazgo empresarial, es el determinante de la recuperación de la libertad económica. El proceso de *crowding-in* se da indiscutiblemente con el concurso de este equipo, y este casi que es uno de los prerrequisitos de esta patria milagro.

Muchísimas gracias.

Jonathan Malagón.

Principales indicadores macroeconómicos

	2024					2025								2026*	2027*
	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	Total	Total
Producto Interno Bruto															
PIB Nominal (COP Billones)	403	411	437	463	**1.713**	444	442	478	490	**1.853**	475	487		**2.027**	**2.174**
PIB Nominal (USD Billions)	103	104	107	107	**420**	106	105	119	128	**457**	128	135		**551**	**649**
PIB Real (COP Billones)	236	244	250	266	**995**	242	248	259	271	**1.021**	248	257		**1.047**	**1.071**
PIB Real (% Var. interanual)	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)	7,4	7,2	5,8	5,2	**5,2**	5,1	4,8	5,2	5,1	**5,1**	5,6	6,1	6,3	**6,7**	**4,8**
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	8,8	7,6	6,5	5,6	**5,6**	5,2	4,8	4,9	5,1	**5,1**	5,4	6,0	6,2	**6,4**	**4,9**
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3.899	4.043	4.183	4.385	**4.385**	4.138	4.113	3.922	3.791	**3.791**	3.718	3.501	3.341	**3.188**	**3.450**
Tipo de cambio (Var. % interanual)	-18,2	-4,0	4,4	11,1	**11,1**	6,1	1,7	-6,2	-13,5	**-13,5**	-10,2	-14,9	-14,8	**-15,9**	**8,2**
Sector Externo															
Cuenta corriente (USD millones)	-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)	1,5	1,4	1,5	2,3	**1,7**	1,5	2,4	2,5	3,1	**2,4**	1,0	3,5		**2,6**	**2,5**
Balanza comercial (% del PIB)	-1,7	-2,3	-2,2	-3,1	**-2,3**	-2,4	-3,6	-3,4	-3,5	**-3,3**	-2,0	-4,1		**-3,0**	**-2,8**
Exportaciones F.O.B. (% del PIB)	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)	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	-2,8	-3,1	-3,1	**-3,1**	-2,8	-2,7	-2,6	-2,9	**-2,7**	-2,3	-2,4		**-2,6**	**-2,6**
Transferencias corrientes (% del PIB)	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)	3,5	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	0,0	-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	-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	-0,4	-0,7	-1,1	-1,2	**-1,2**	-1,4	-0,4	-0,7	-3,4	**-3,4**					
Bal. del SPNF	-0,1	-1,3	-1,8	-5,9	**-5,9**	-0,3	-2,4	-2,8	-6,7	**-6,7**					
Deuda (% del PIB)															
Deuda externa bruta	56,5	53,6	53,0	52,7	**52,7**	52,9	53,8	53,5	53,8	**53,8**	54,4	50,2		...	
Pública	36,6	34,5	32,8	31,7	**31,7**	31,8	32,4	32,0	33,1	**33,1**	33,9	30,6		...	
Privada	22,1	21,1	20,7	21,1	**21,1**	21,1	21,4	21,3	20,5	**20,5**	20,5	19,6		...	
Deuda neta del Gobierno Central	50,5	54,4	55,6	59,0	**59,0**	55,5	56,8	56,3	58,5	**58,5**	55,5	56,0		...	

*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	ago-26 (a)	jul-26	ago-25 (b)	Var. real anual (a) - (b)
Activo	**924.121**	**959.797**	**998.266**	**1.065.112**	**1,126,196**	**1,136,695**	**1,029,711**	**2.9%**
Disponible	58.321	64.582	59.096	58.557	56,996	59,595	47,999	11.8%
Inversiones	180.818	189.027	215.062	222.619	252,047	263,789	220,300	7.7%
Cartera de crédito	642.473	655.074	677.712	729.161	764,389	760,879	704,742	2.1%
Consumo	200.582	196.005	189.083	202.184	212,379	210,318	193,778	3.1%
Comercial	330.686	338.202	357.805	379.824	395,314	394,461	370,757	0.3%
Vivienda	95.158	102.972	111.301	124.711	131,731	131,425	119,039	4.1%
Microcrédito	16.047	17.896	19.524	22.443	24,965	24,675	21,168	11.0%
Provisiones	37.224	39.752	40.396	39.208	40,599	40,179	39,020	-2.1%
Consumo	15.970	18.644	17.922	16.078	16,459	16,239	16,176	-4.2%
Comercial	16.699	16.335	17.446	17.809	18,397	18,229	17,549	-1.3%
Vivienda	3.189	3.413	3.641	3.996	4,300	4,285	3,990	1.4%
Microcrédito	858	1.181	1.332	1.310	1,443	1,425	1,292	5.1%
Pasivo	**818.745**	**856.579**	**885.571**	**963.512**	**1,023,986**	**1,034,297**	**931,967**	**3.4%**
Depósitos y otros instrumentos	686.622	731.321	777.404	850.640	890,744	893,545	826,939	1.4%
Cuentas de ahorro	297.926	286.217	313.749	351.454	369,462	372,289	327,119	6.3%
CDT	207.859	272.465	287.571	311.028	342,749	338,824	318,358	1.3%
Cuentas corrientes	80.608	75.483	77.164	79.580	79,857	76,488	76,496	-1.8%
Otros depósitos	100.229	97.156	98.919	108.578	98,677	105,944	104,967	-11.5%
Patrimonio	**105.376**	**103.218**	**112.695**	**101.600**	**102,211**	**102,398**	**97,744**	**-1.6%**
Utilidades (año corrido)	**14.222**	**8.133**	**8.326**	**14.206**	**11,401**	**10,117**	**8,267**	**29.8%**
Ingresos financieros de cartera	63.977	91.480	85.888	81.580	62,168	53,795	53,814	8.7%
Gastos por intereses	28.076	60.093	53.748	47.226	36,254	31,257	31,588	8.0%
Margen neto de intereses	38.069	35.918	36.372	38.680	29,151	25,450	25,334	8.3%
Indicadores (%)								
Calidad	**3,61**	**4,90**	**4,62**	**3,75**	**3.74**	**3.71**	**4.11**	**-0.37**
Consumo	5,44	8,10	6,80	4,84	4.81	4.74	5.38	-0.57
Comercial	2,73	3,42	3,59	3,22	3.20	3.19	3.54	-0.33
Vivienda	2,47	3,03	3,51	3,08	3.06	3.03	3.24	-0.19
Microcrédito	5,46	8,50	8,57	6,71	6.85	6.90	7.42	-0.57
Cubrimiento	**160,6**	**123,8**	**129,1**	**143,3**	**141.9**	**142.4**	**134.7**	**-7.16**
Consumo	146,4	117,4	139,4	164,4	161.0	163.0	155.2	5.82
Comercial	184,7	141,2	135,8	145,6	145.4	145.0	133.9	11.49
Vivienda	135,5	109,3	93,2	104,0	106.7	107.7	103.3	3.40
Microcrédito	97,9	77,7	79,6	86,9	84.4	83.7	82.3	2.12
ROA	1,5	0,8	0,8	1,3	1.5	1.5	1.2	0.32
ROE	13,5	7,9	7,4	14,0	17.2	17.5	13.0	4.24
Solvencia	17,1	16,5	16,9	15,9		15.2	15.9	
IRL	183,7	194,0	183,8	178,4	178.8	175.0	183.1	-4.31
CFEN G1	109,6	115,5	115,5	116,8	116.5	116.6	118.3	-1.72
CFEN G2	126,2	124,1	139,2	132,7	125.3	125.2	126.3	-1.03

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	**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**	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	**100,0**	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**	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	**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	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

	2022	2023				2024					2025					2026		
	Total	T1	T2	T3	T4	**Total**	T1	T2	T3	T4	**Total**	T1	T2	T3	T4	**Total**	T1	T2	**Total**
Acceso*																			
Productos empresas																			
Empresas con: (en miles)																			
Al menos un producto	**1.077,1**	…	…	…	…	**1.169,6**	…	…	…	…	**1.232,5**	…	…	…	…	**1.263,8**	…	…	…
*Productos de depósito	**1.046,4**	…	…	…	…	**1.166,4**	…	…	…	…	**1.230,8**	…	…	…	…	**1.242,4**	…	…	…
*Productos de crédito	**380,2**	…	…	…	…	**417,6**	…	…	…	…	**453,9**	…	…	…	…	**468,1**	…	…	…
Uso*																			
Productos empresas																			
Empresas con: (%)																			
Algún producto activo	**72,4**															**76,3**			
Operaciones																			
Número (millones)	**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	6.586	
No monetarias (Participación)	**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	39,9	
Monetarias (Participación)	**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	60,1	
No presenciales (Participación)	**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	13,7	
Presenciales (Participación)	**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	86,3	
Monto (COP billones)	**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	3.233	
Tarjetas																			
Crédito vigentes (millones)	**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	16,1	
Débito vigentes (millones)	**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	55,3	
Ticket promedio compra crédito ($miles)	**215,5**	210,9	209,3	203,2	207,6	**207,6**	198,3	196,1	196,3	201,2	**201,2**	192,2	191,7	188,8	194,5	**194,5**	187,7	185,6	
Ticket promedio compra débito ($miles)	**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	87,7	

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