



Occieconómicas

Termómetro Económico Sectorial

Financiero

Diciembre 2025



Financiero

Great
Place
To
Work.[®]
Certificada
SEP 2024-SEP 2026
COLOMBIA



Participación en PIB



4,6%
(2024)

Crecimiento



2024: 3,5%
3T2025: 4,3%

Personal ocupado



462 mil personas en
2024
1,9% del total de la
población ocupada

Comportamiento real de la cartera



2024: -1,3%
2025: 1,2%
(Agosto 2025)



Retos y oportunidades

Financiero



El sector financiero ha crecido un 27% desde 2019 por encima de lo que lo ha hecho la economía nacional.



La persistencia de la inflación ha limitado el descenso de las tasas de colocación. De cara a 2026, podría convertirse en un riesgo.



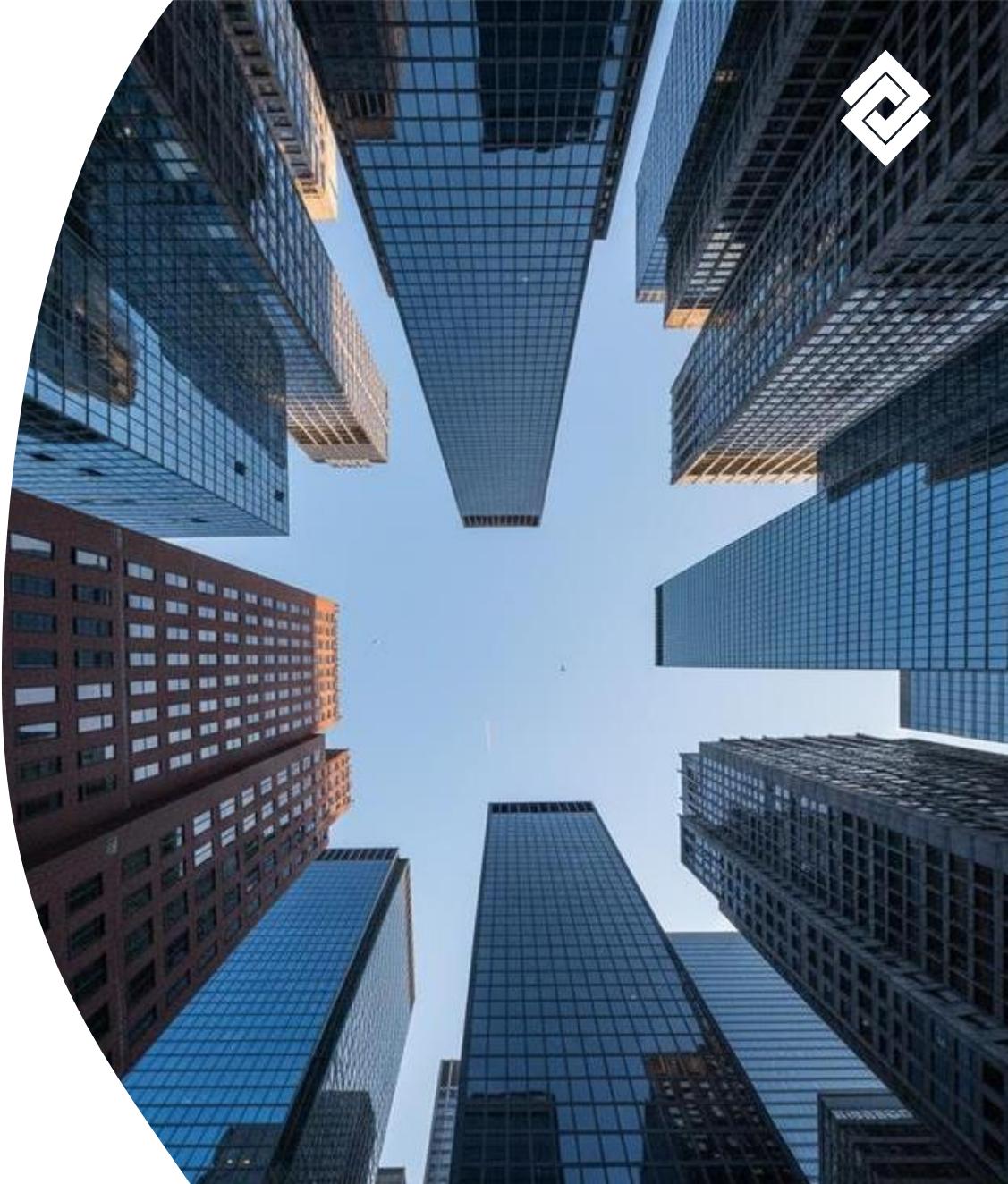
En lo corrido del año, las utilidades de los bancos han tenido un crecimiento sólido. En septiembre crecieron en promedio 73%.



La recuperación de la cartera bruta se consolida en 2025, impulsada por una mayor dinámica en los segmentos de microcrédito y vivienda.



Desde 2022, la tendencia de creación del **empleo formal** es alcista, con una tasa de formalidad del 89% (45% total nacional)

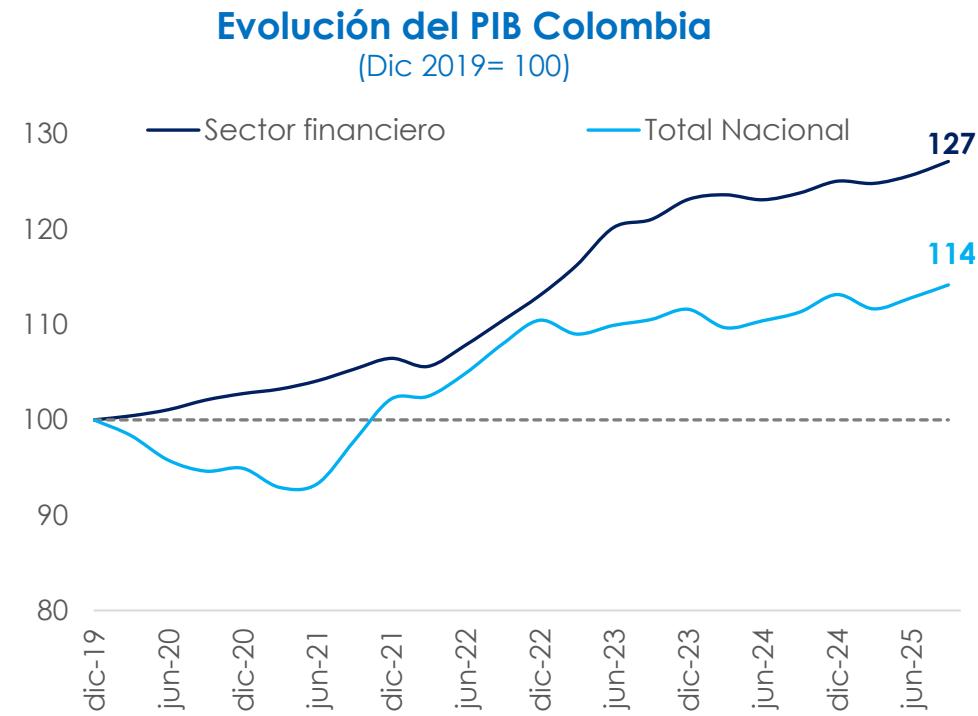
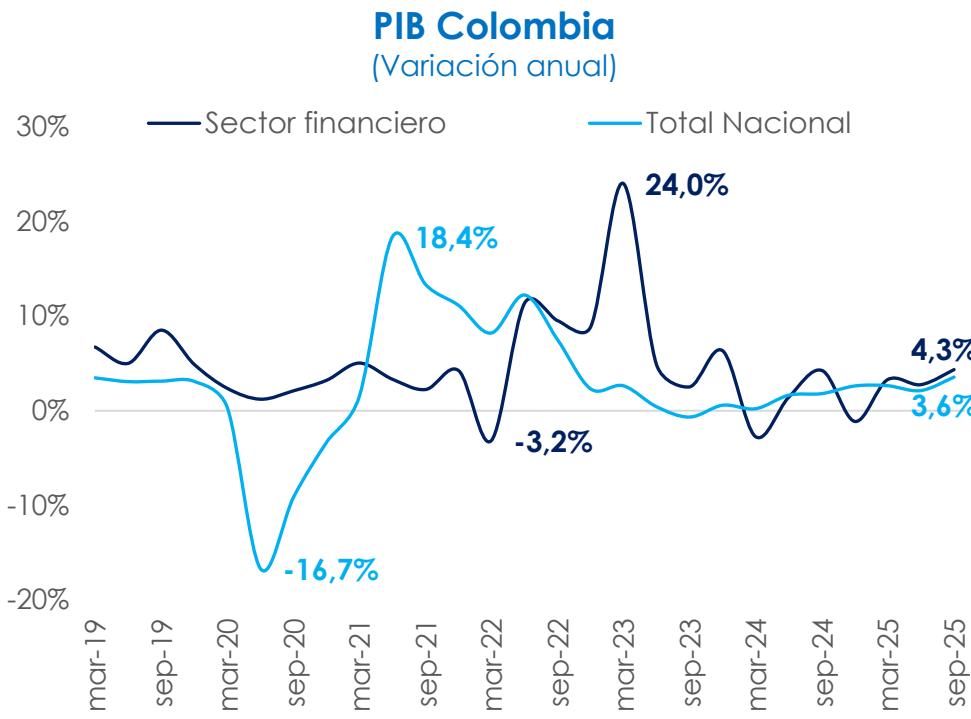


Crecimiento sostenido

Paso firme



- **El sector financiero** desde 2019 ha crecido un 27%, por encima de lo que lo ha hecho la economía nacional.
- **En lo corrido del año**, el sector financiero ha crecido un 3,5% frente a 2024, manteniendo una buena dinámica.
- **En 2026**, las menores tasas de interés podrían darle un impulso adicional al sector.



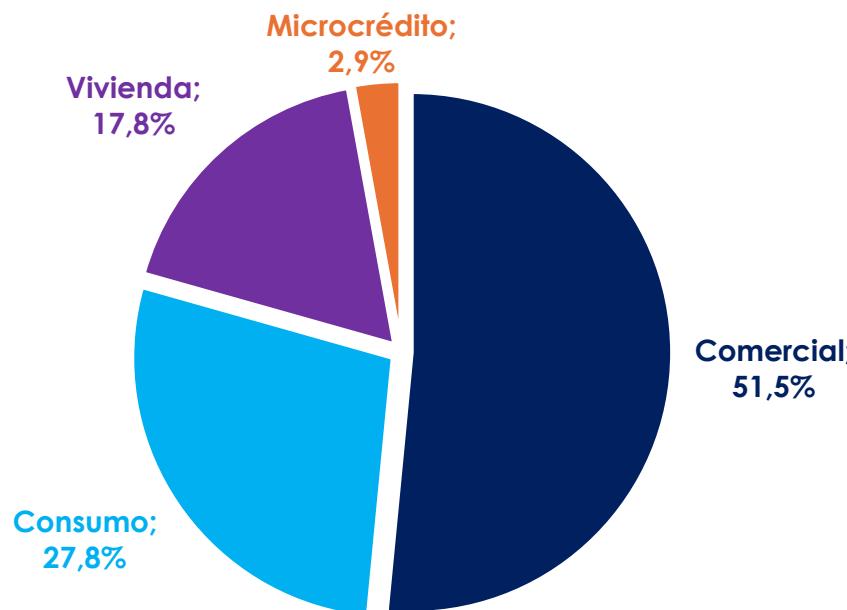
Comportamiento de la cartera bruta

En recuperación



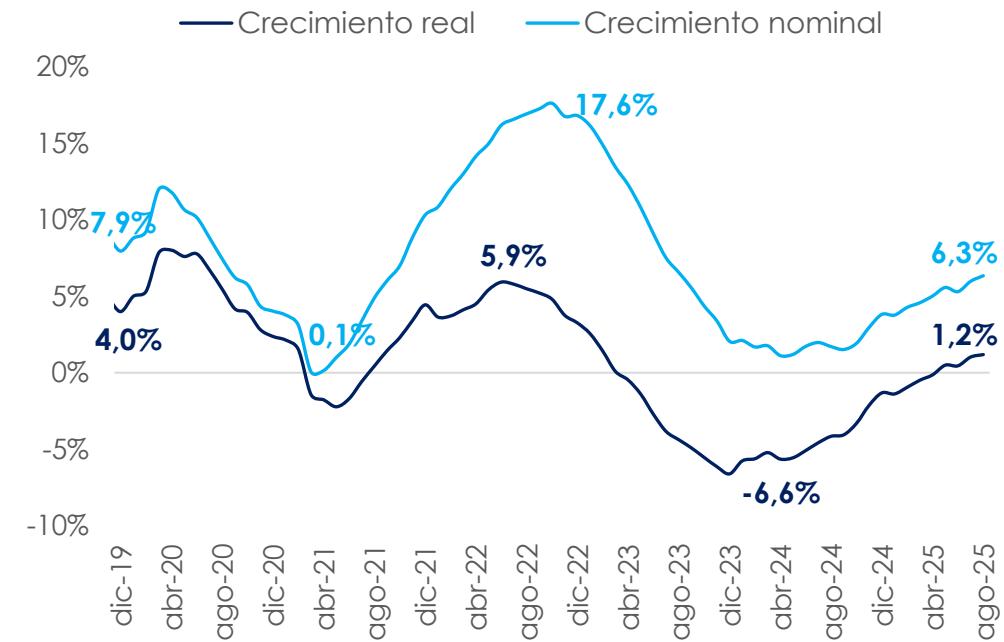
- Los créditos comerciales son los de mayor participación (52%), manteniendo una participación estable frente a lo observado en 2024.
- De otra parte, la **cartera de consumo** retrocedió cerca de 1 pp en participación frente a 2024, mientras que **vivienda avanzó**.
- La cartera bruta** consolida una senda de recuperación luego de haberse deteriorado por dos años consecutivos.

Participación dentro de la cartera bruta



Fuente: Superfinanciera. Occieconómicas

Desempeño de la cartera bruta total (Variación anual)



Desempeño de la cartera bruta

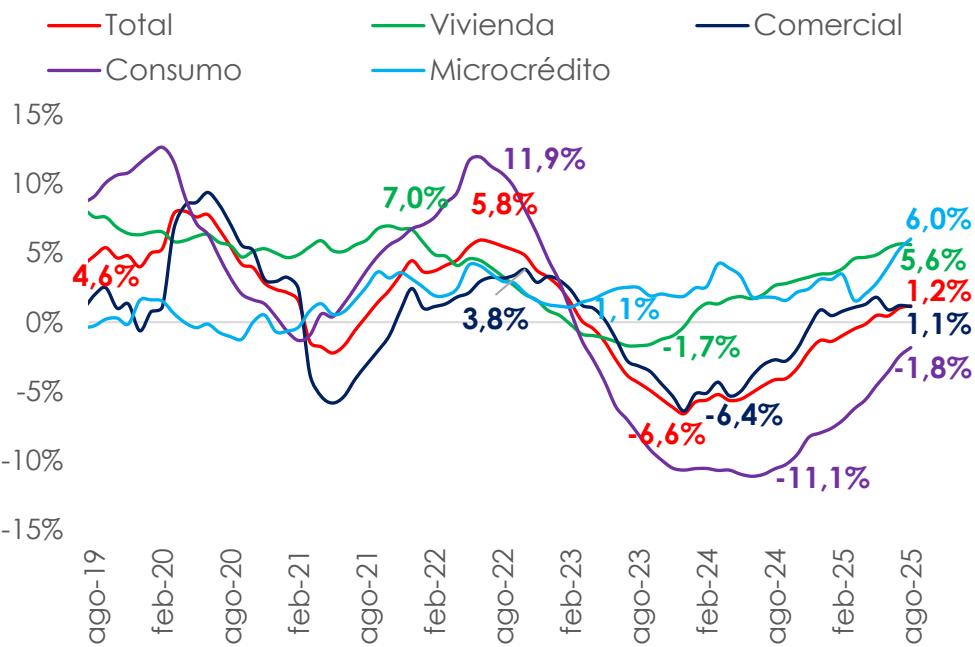
Consumo rezagado



- La recuperación de la cartera bruta se consolida en 2025, impulsada por una mayor dinámica en los segmentos de microcrédito y vivienda.
- En agosto, la calidad de la cartera bruta se ubicó en 4,2%, mejorando frente al 5,1% registrado un año atrás.
- No obstante, sigue ligeramente por encima de los niveles prepandémicos.

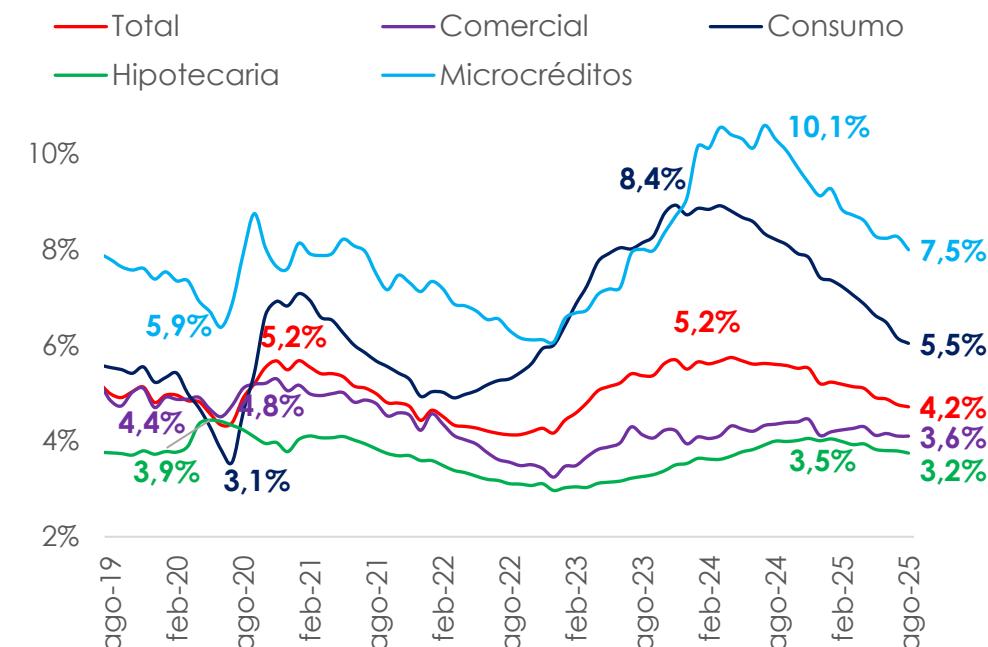
Cartera bruta real por categoría

(Variación anual)



Fuente: Superfinanciera. Occieconómicas

Indicador de Calidad de la Cartera por modalidad



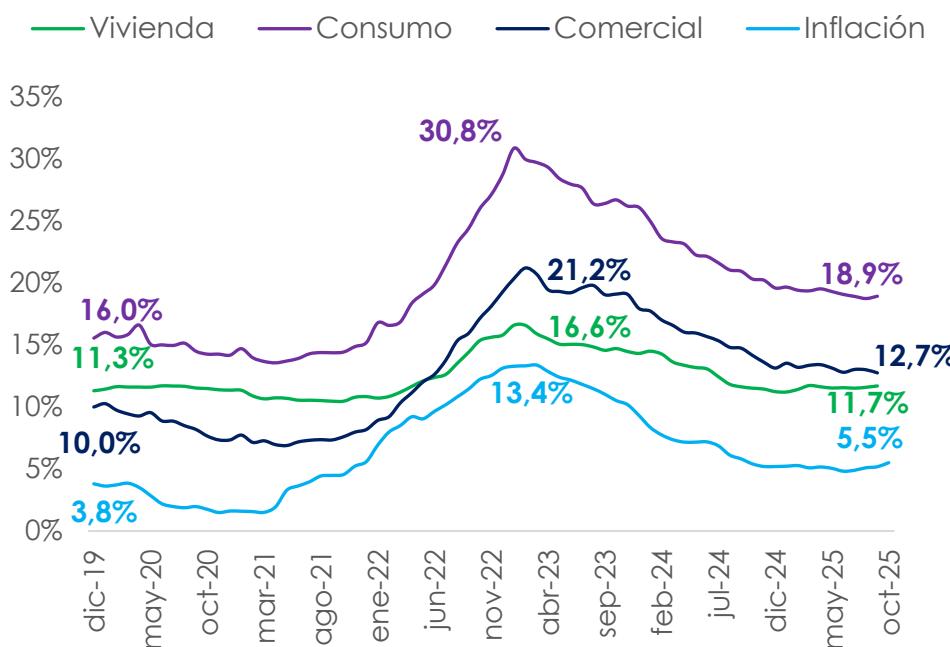
Comportamiento de las tasas de interés

Disminuye las tasas



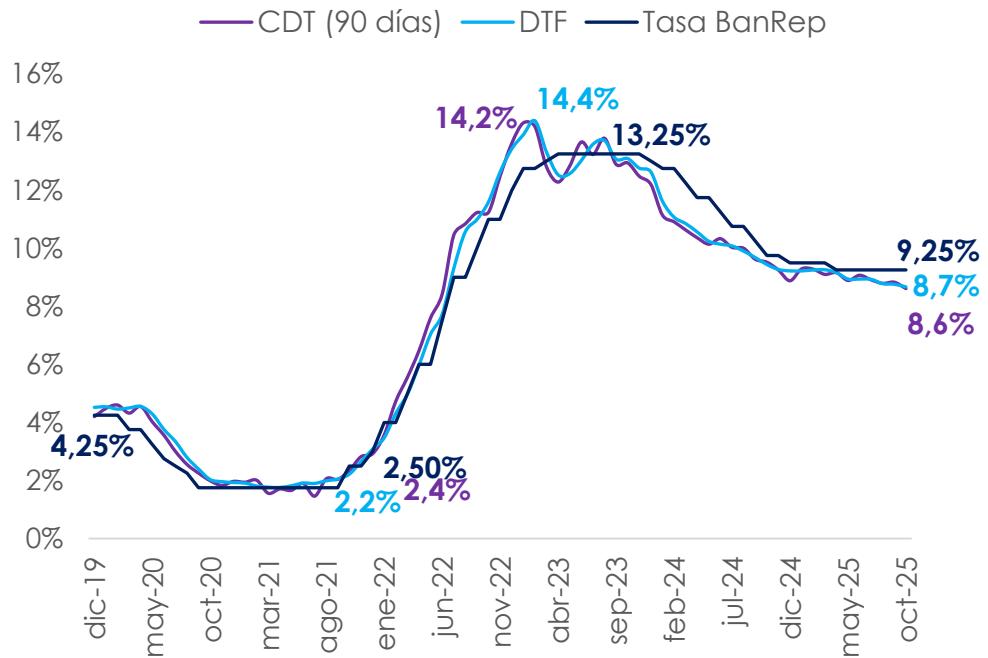
- Desde sus máximos en 2023, las tasas de colocación han disminuido, aunque en el último año a un ritmo más lento.
- Respecto a las tasas de captación, han caído igualmente, pero la estabilidad de la tasa del BanRep ha limitado un avance mayor.
- Hoy el sector vivienda tiene tasas de colocación muy cercanas a la prepandemia, aunque con el doble de tasas de captación.

Inflación y tasas de colocación



Fuente: BanRep. Occieconómicas

TPM y tasas de captación



Desempeño de la cartera de consumo

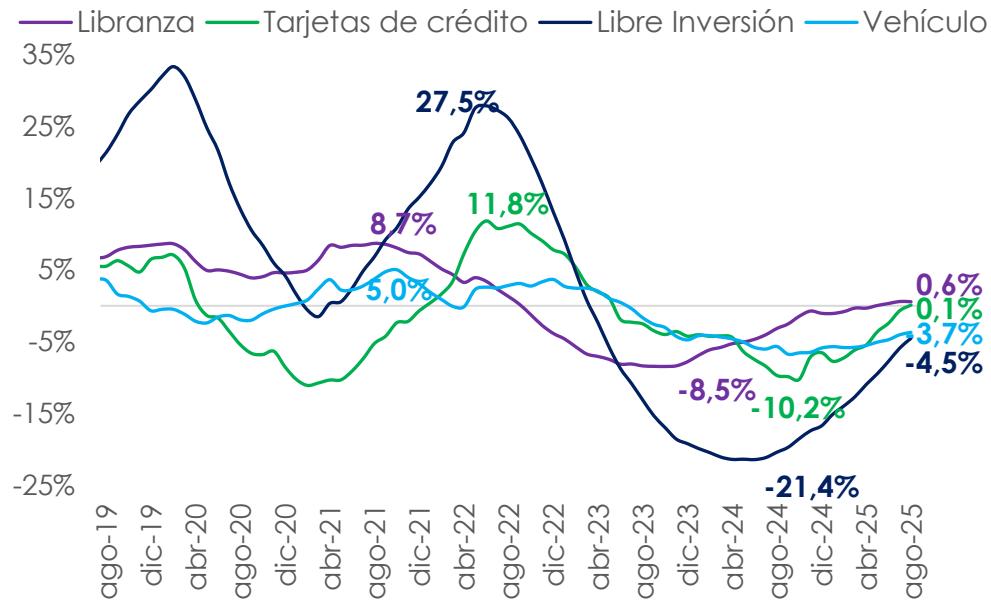
Permanece rezagada



- **El crédito de consumo sigue rezagado** pero ha presentado un mejor dinamismo especialmente en las modalidades de libranza y tarjetas de crédito.
- **Libre inversión y vehículos** son los de peor desempeño, pero presentan un ritmo de contracción menor que hace un año.
- **Libranza (40%) y libre inversión (30%)** son los de mayor participación dentro de la cartera de consumo.

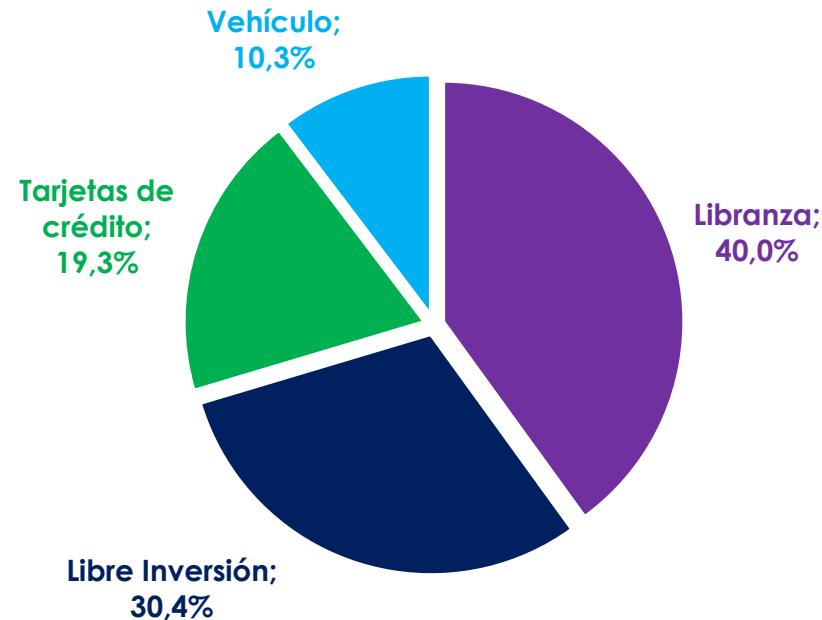
Crecimiento real de la cartera bruta de consumo por categoría

(Variación anual)



Fuente: Superfinanciera. Ocieeconómicas

Participación dentro de la cartera bruta de consumo



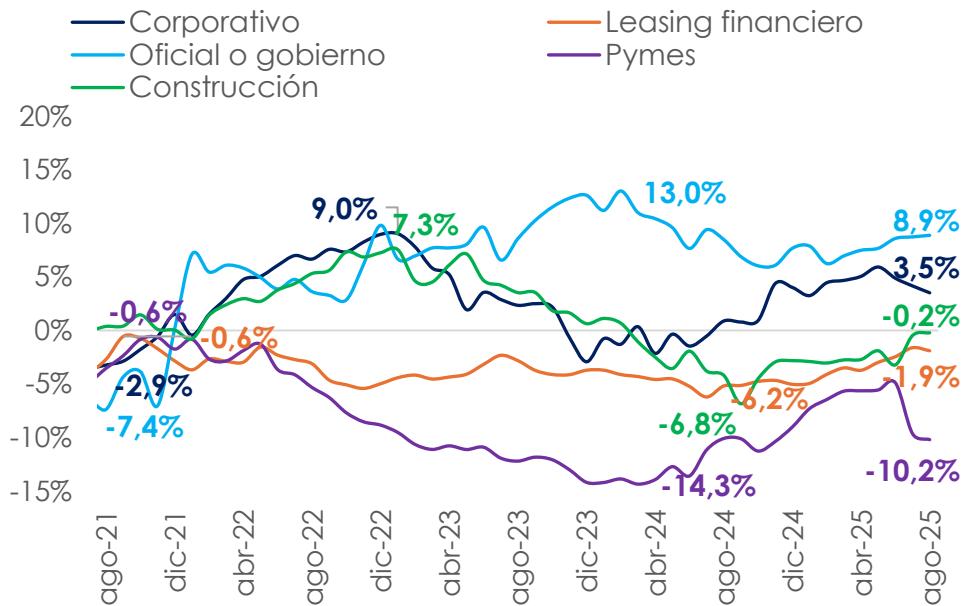
Desempeño de la cartera comercial

Comportamiento mixto



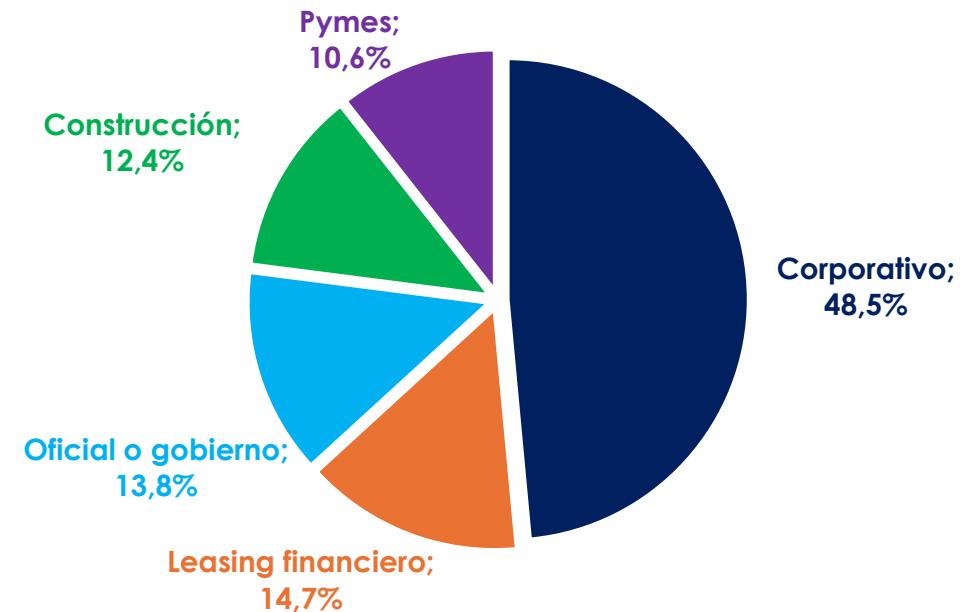
- **Gobierno y corporativo** son las categorías que lideran el crecimiento de la cartera comercial con sólida expansión en lo corrido del año.
- No obstante; **pymes, leasing financiero y construcción aplacan el desempeño**, lo que resulta en un crecimiento contenido de la cartera comercial.
- **Corporativo (49%) y leasing financiero (15%)** son las categorías con mayor participación dentro de la cartera comercial.

Crecimiento real de la cartera bruta comercial por categoría (Variación anual)



Fuente: Superfinanciera. Occieconómicas

Participación dentro de la cartera bruta comercial



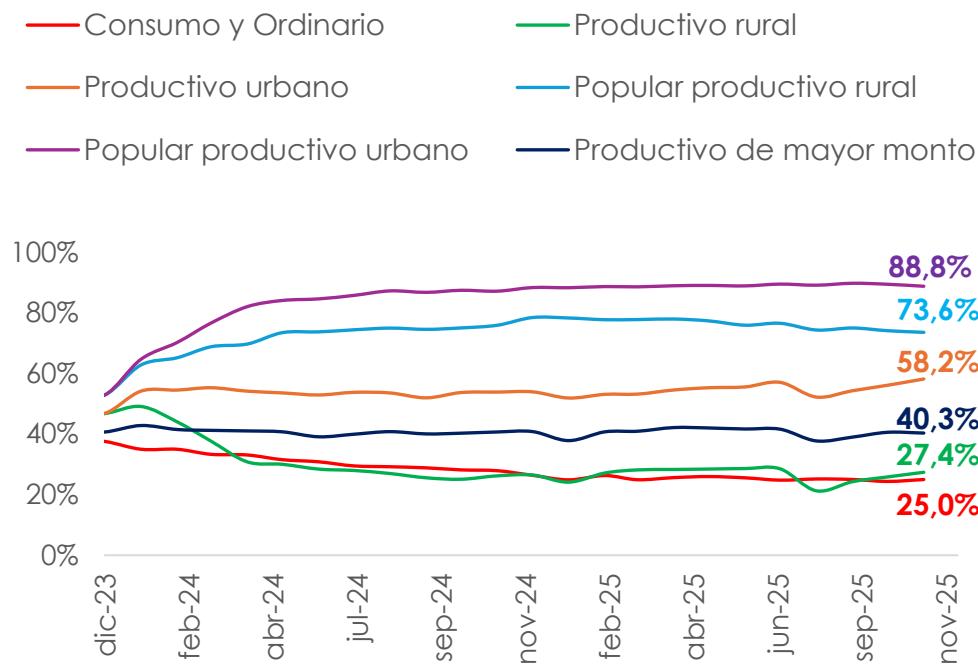
Tasa de usura y activos del sector

Estabilidad de la tasa



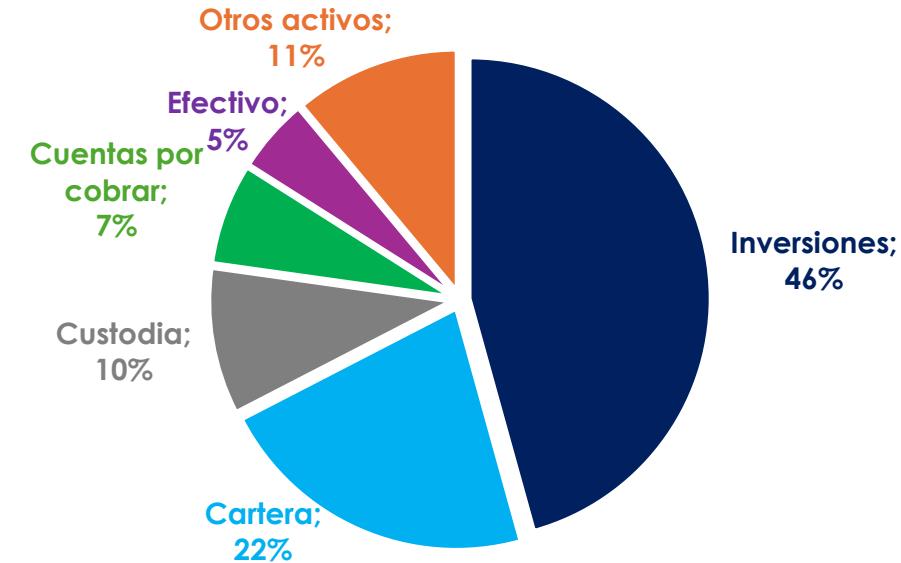
- **Desde enero de 2024**, las tasas de usura han tenido un comportamiento mixto hasta hoy.
- La tasa de los créditos productivo rural, consumo y ordinario han caído, mientras que la del crédito productivo de mayor monto ha estado estable.
- La tasa de **los créditos popular productivo urbano y rural han aumentado significativamente** mientras que productivo urbano lo ha hecho menos.

Tasas de usura por modalidad de crédito



Fuente: Superfinanciera, Occieconómicas

Composición de los activos del sector financiero



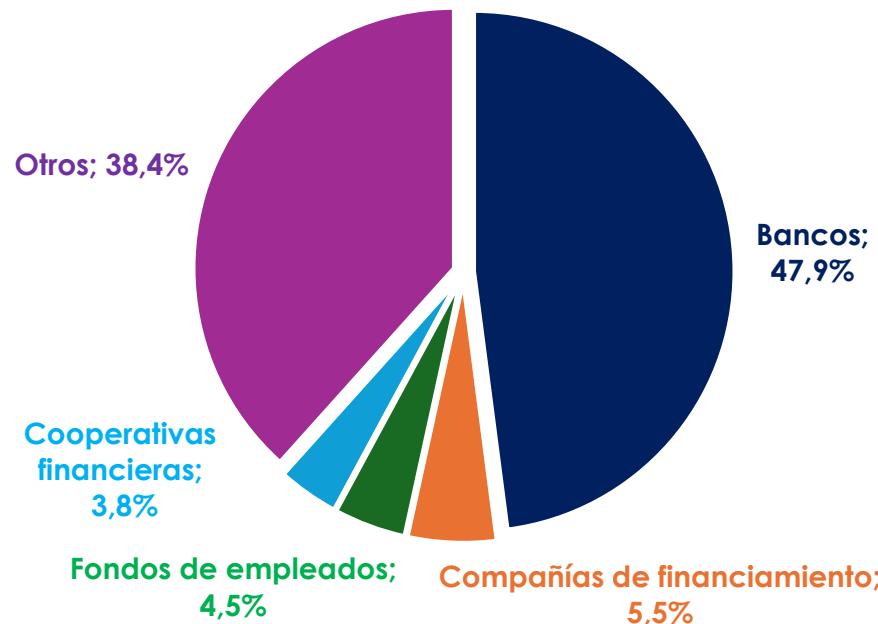
Predominancia del empleo formal

Composición del empleo



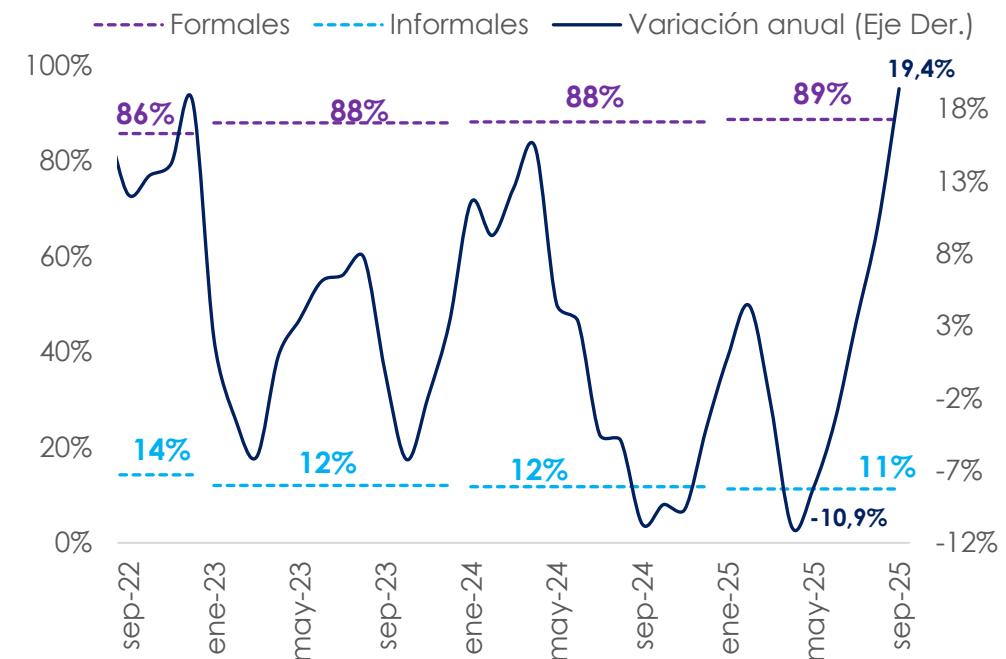
- **El sector financiero** aporta cerca del 67% del empleo total del sector que incluye al sector asegurador y actividades auxiliares.
- **Dentro del sector financiero**, el sector bancario es quien aporta cerca de la mitad de los empleos.
- **Desde 2022**, la tendencia del **empleo formal** es al alza y actualmente se ubica sobre el 89% (vs. La formalidad total nacional del 45%).

Participación sectorial dentro del empleo



Fuente: DANE, Occieconómicas

Ocupados sector financiero



Mayores utilidades en los bancos

Crecimiento robusto



- **El crecimiento anual de las utilidades** de los bancos en septiembre, fue en **promedio del 73%**, mostrando un crecimiento robusto.
- **En septiembre**, de los 30 bancos del país, solamente **6 registraron menores utilidades** frente a 2024 y **5 presentaron pérdidas**.
- De otra parte, **3 bancos registraron utilidades mayores a \$1 Bn** y **11 bancos registraron un crecimiento por encima del 100%**.

Utilidades de los bancos							
	(Miles de millones)						
	sep-24	sep-25	Variación anual		sep-24	sep-25	Variación anual
Bancolombia	\$ 4.475,4	\$ 4.809,3	7,5%	Mibanco	\$ 24,6	\$ 40,1	62,8%
Davivienda	\$ 396,5	\$ 1.222,2	208,3%	Santander	\$ 16,9	\$ 34,4	103,7%
Bogotá	\$ 912,5	\$ 1.023,4	12,2%	Banco W	-\$ 18,0	\$ 16,4	190,9%
Citi	\$ 539,1	\$ 508,2	-5,7%	Finandina	\$ 4,4	\$ 14,3	225,1%
Agrario	\$ 312,6	\$ 477,1	52,6%	Ban100	\$ 11,7	\$ 13,6	15,7%
Occidente	\$ 395,2	\$ 446,2	12,9%	Popular	-\$ 195,8	\$ 11,0	105,6%
GNB Sudameris	\$ 178,8	\$ 423,8	137,1%	Union	\$ 5,5	\$ 7,1	29,2%
BBVA	-\$ 260,7	\$ 236,2	190,6%	CoopCentral	\$ 12,6	\$ 7,0	-44,2%
JP Morgan	\$ 105,5	\$ 125,8	19,2%	Serfinanza	\$ 3,3	\$ 4,3	33,1%
Mundo Mujer	\$ 21,2	\$ 92,4	336,4%	Contactar	-\$ 195,8	\$ 3,7	101,9%
BTG Pactual	\$ 104,1	\$ 89,9	-13,6%	Scotiabank Colpatria	-\$ 144,8	-\$ 2,2	98,5%
Falabella	-\$ 60,7	\$ 76,4	225,9%	Bancoomeva	-\$ 9,6	-\$ 23,7	-147,5%
Caja Social	\$ 83,3	\$ 74,8	-10,2%	Lulo	-\$ 58,5	-\$ 42,4	27,6%
Bancamía	-\$ 221,2	\$ 56,0	125,3%	AV Villas	-\$ 103,6	-\$ 55,5	46,4%
Itaú	\$ 46,6	\$ 44,1	-5,4%	Pichincha	-\$ 192,6	-\$ 120,2	37,6%

Fuente: Superfinanciero. Occieconómicas

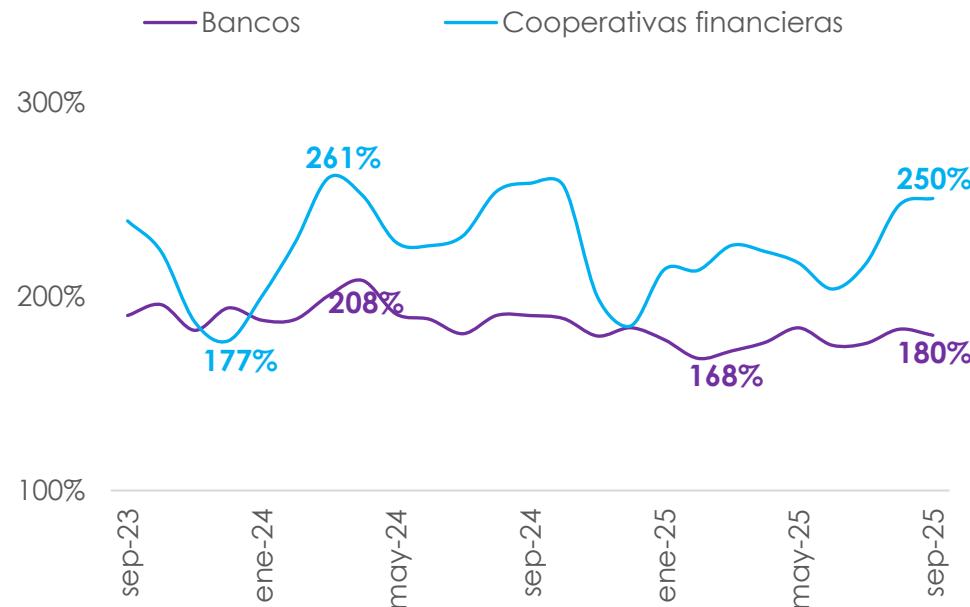
Solvencia y liquidez

Por encima de los mínimos



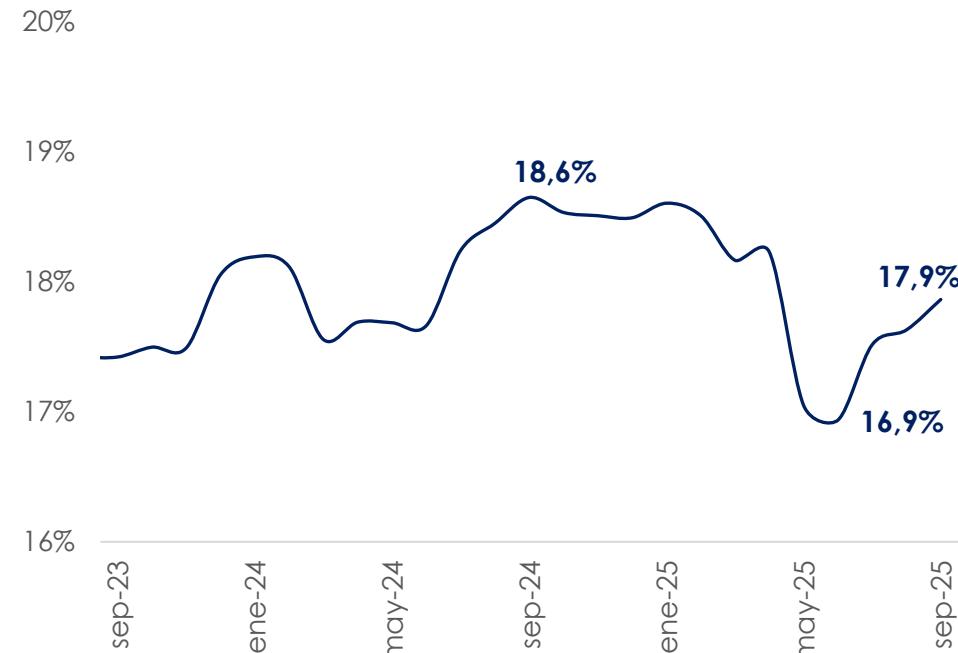
- Los Establecimientos de Crédito **mantienen niveles de liquidez y solvencia por encima de los mínimos regulatorios** (100% y 9%, respectivamente).
- La solvencia del sistema** ha crecido sostenidamente hasta el 17,9% en septiembre desde el 16,9% de junio.
- Esto refuerza la perspectiva de fortaleza del sector, a pesar de un entorno de tasas complejo.**

Indicador de Riesgo de Líquidez



Fuente: Superfinanciera. Occieconómicas

Relación de solvencia



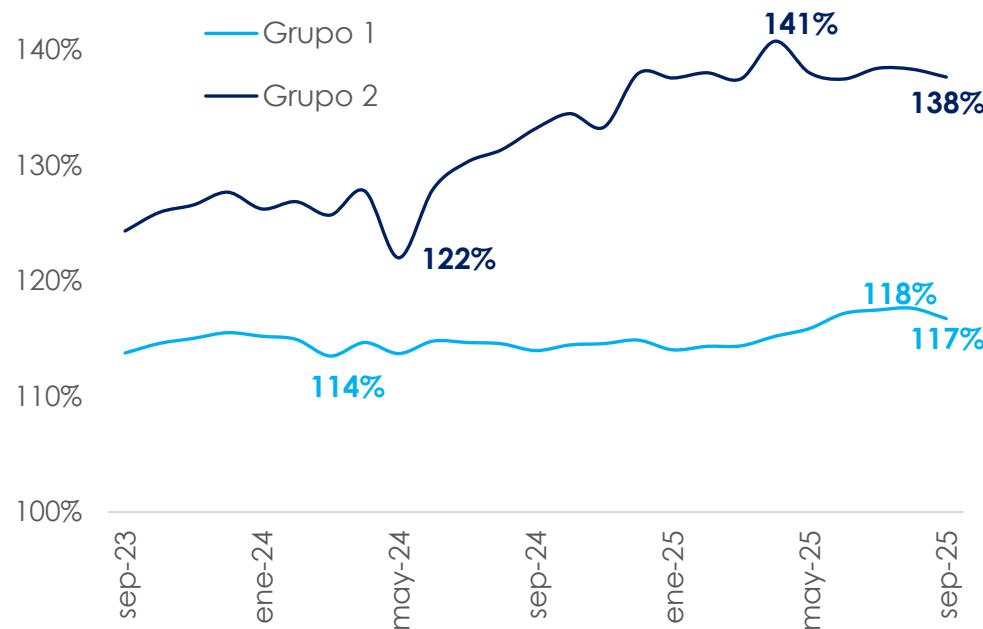
Solvencia y liquidez

Cumplimiento holgado



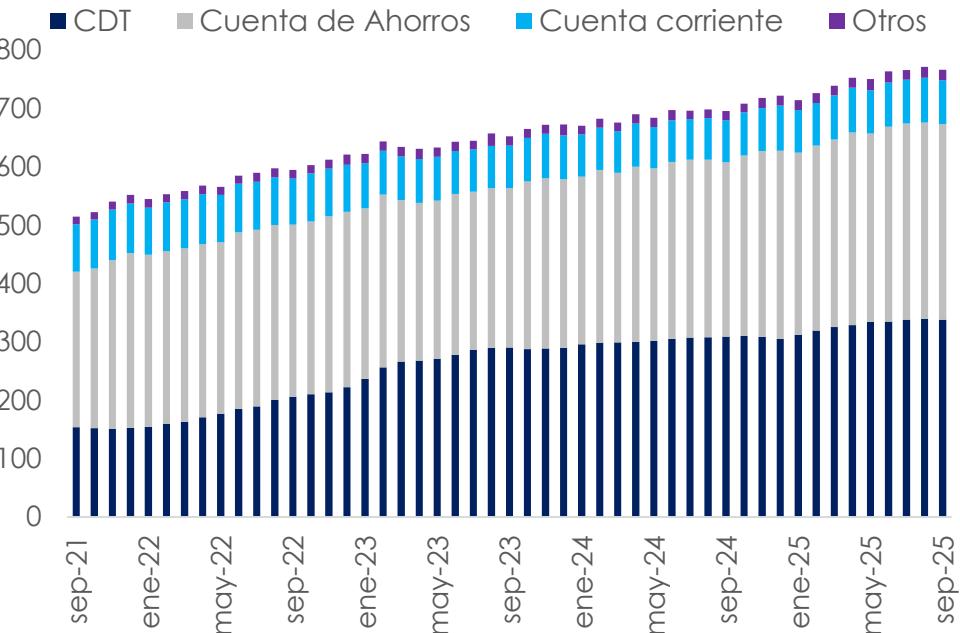
- **A septiembre de 2025, los depósitos de ahorro y los CDT concentraron poco más del 60% de las fuentes de financiamiento.**
- Recientemente se aplazó un cambio regulatorio en el cálculo del CFEN, disminuyendo las preocupaciones sistema.
- **Los Establecimientos de Crédito cuentan con suficientes fuentes estables de fondeo**, con el cambio podrían haber disminuido ligeramente.

Coeficiente de Fondeo Estable (CFEN)



Fuente: Superfinanciera. Occieconómicas

Comportamiento de los depósitos (Billones de pesos)



Occieconómicas

Termómetro Económico Sectorial Financiero

Nuestro equipo:

David Cubides
Economista
Jefe

Camilo Arboleda
Especialista de Investigaciones
Económicas

Diego Robayo
Analista Sr. de Investigaciones
Económicas

Jenny Moreno
Analista Sr. de Investigaciones
Económicas

