



Reporte de

Inclusión financiera

2025

Reporte de
**Inclusión
financiera**

2025

Superintendencia Financiera de Colombia

César Ferrari
Superintendente Financiero de Colombia

Francisco Javier Duque Sandoval
Director de Innovación, Investigación y Desarrollo

Álvaro Eduardo Atencia Martínez
Superintendente delegado para el Consumidor Financiero

Equipo técnico

Grupo de Inclusión Financiera

Paola Mariana Vivas Arango
Coordinadora

Nicolás Jiménez Candanoza
Profesional

Andrés Felipe Alvarado Cortés
Asesor

Julián David Vásquez Coy
Profesional

Delegatura de Pensiones

Juliana Sierra Morales
Directora

Hernán Darío Villota Mejía
Director

Diana Marcela Moreno Devia
Asesora

Diana Patricia Fuentes
Asesora

Grupo de promoción y desarrollo de mercado de Capitales

Juan Sebastián Mejía Pérez
Coordinador

Dagoberto Urbano Castro
Asesor

Juan David Martínez Gómez
Analista de datos

Sergio Esteban Mora Pedraza
Profesional

Banca de las Oportunidades

Paola Arias Gómez
Directora

Equipo técnico

Unidad de Análisis Económico

Michael Bryan Newball
Jefe

Camilo Peña-Gómez
Ejecutivo

Natalia Morera Ubaque
Profesional

Julián Villamizar Romero
Analista

Paula Márquez Riaño
Analista

Agradecimientos

Confecámaras

Vicepresidencia de garantías mobiliarias

Recuadro la evolución del régimen de garantías mobiliarias.

Superintendencia Financiera de Colombia

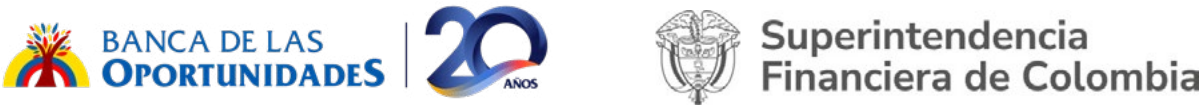
Juan David Martínez Barreto
Ricardo Sinning Sanabria

Grupo de Estudios Macroeconómicos, SFC

.Puntoaparte Editores

Andrés Barragán, Juan Mikán
Dirección editorial

Inti Alonso
Jerson Siabatto
Juan Sebastián Gómez
Angélica Villate Rodríguez
Diseño y diagramación



El siguiente documento contiene una recopilación y análisis de indicadores de inclusión financiera en Colombia, producido por la Superintendencia Financiera de Colombia y Banca de las Oportunidades. Este reporte es publicado con fines informativos y académicos para conocer el estado actual de inclusión financiera en Colombia, con información de la oferta en términos de acceso y uso. Por lo anterior, y teniendo en cuenta que es una interpretación que se realiza de la información mencionada, Banca de las Oportunidades y la Superintendencia Financiera de Colombia no asumen responsabilidad alguna relacionada con el contenido, alcance o sobre el uso que los usuarios le den a la información que se encuentra en el Reporte. Impreso en Bogotá, Colombia. Agosto de 2026. El contenido de la información de este Reporte de Inclusión Financiera podrá ser reproducido o distribuido sin modificaciones para uso institucional, exclusivamente. Cualquier otra utilización que se haga de su contenido, incluida su distribución, reproducción, modificación, divulgación o transmisión sin el previo consentimiento por escrito de Banca de las Oportunidades y/o Superintendencia Financiera de Colombia se encuentran prohibidos. Las modificaciones que se introduzcan a la información serán responsabilidad del usuario, siempre citando como fuente la información de los autores.

Índice de abreviaturas

CAC: Cooperativas de Ahorro y Crédito	RAIS: Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad
SFC: Superintendencia Financiera de Colombia	EDIF: Encuesta de Demanda de Inclusión Financiera
SES: Superintendencia de la Economía Solidaria	PIB: Producto Interno Bruto
DANE: Departamento Administrativo Nacional de Estadística	AFP: Administradoras de Fondos de Pensiones
ONG: Organización No Gubernamental	SFE: El Sistema de Factura Electrónica
RIF: Reporte de Inclusión Financiera	IVA: Impuesto sobre las Ventas
SMLV: Salario Mínimo Legal Vigente	INC: Impuesto Nacional al Consumo
COP: Peso colombiano	JAC: Juntas de Acción Comunal
RUES: Registro único Empresarial y Social	UVT: Unidades de Valor Tributario
NIT: Número de Identificación Tributaria	SOAT: Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito
CDT: Certificado de Depósito a Término	SARLAFT: Sistema de Administración de Riesgos de Lavados de Activos y Financiación del Terrorismo
FAG: Fondo Agropecuario de Garantías	
RPM: Régimen de Prima Media	
FOPEP: Fondo de Pensiones Públicas del Nivel Nacional	



1
2
3
4
5
6
7
8
9
10

Índice

01

Introducción

P 06

02

**Colombia
en cifras**

P 08

03

**Acceso y uso de
productos de
depósito**

P 21

04

**Acceso al
financiamiento
formal**

P 41

05

**Inclusión financiera
empresarial**

P 87

06

Cobertura

P 113

07

**Transaccionalidad
y uso de los
servicios
financieros**

P 134

08

**Acceso a
Seguros**

P 155

09

**Acceso al
mercado de
capitales**

P 177

10

**Ahorro para
el retiro**

P 196

01 Introducción

El Reporte de Inclusión Financiera (RIF) 2025 da continuidad a más de quince años de trabajo de Banca de las Oportunidades y la Superintendencia Financiera de Colombia en la generación, consolidación y análisis de información para comprender cómo evoluciona la relación de las personas y empresas con el sistema financiero. Durante este período, el RIF se ha consolidado como una herramienta para identificar avances, reconocer brechas y aportar evidencia para la formulación de políticas y estrategias orientadas a ampliar las oportunidades de acceso y uso de servicios financieros.

En esta edición, los productos de depósito continúan mostrando el niveles ampliamente extendidos de vinculación con el sistema financiero. En 2025, 37,9 millones de adultos, equivalentes al 96,5 % de la población adulta, tenían al menos un producto de

depósito, mientras que 33,5 millones, el 85,5 %, contaban con al menos uno activo. El crecimiento del uso fue superior al del acceso: frente a 2024, la proporción de adultos con productos activos aumentó 1,9 puntos porcentuales, mientras que el acceso se redujo ligeramente en 0,2 puntos.

Esta mayor intensidad de uso se encuentra estrechamente relacionada con la transformación de las formas en que las personas interactúan con el sistema financiero. Durante 2025 se realizaron 22.390 millones de operaciones, 11,3 % más que en 2024, y los canales digitales concentraron el 81,7 % de todas las operaciones y el 65,2 % del monto transado. Al mismo tiempo, la infraestructura que soporta esta interacción continuó ampliándose: los canales financieros alcanzaron alrededor de 2,75 millones de registros y los corresponsales físicos, mó-

viles y digitales siguieron creciendo. Sin embargo, la expansión de la cobertura dista de eliminar las marcadas diferencias territoriales: las zonas rurales continúan presentando una menor presencia de canales frente a las urbanas y una mayor concentración de municipios en categorías de cobertura vulnerable.

En cuanto a financiación formal, en 2025 se observó una recuperación del acceso al crédito formal tras varios años de estancamiento: el 36,6 % de los adultos tenía al menos un crédito con entidades financieras formales, 1,5 puntos porcentuales más que en 2024. Al incorporar además a proveedores del sector formal no financiero, la medición muestra que 20,3 millones de adultos, equivalentes al 51,6 % de la población adulta, tenían al menos un producto de crédito o financiación.





En el mercado asegurador, 2025 combinó una expansión de la oferta y del valor del aseguramiento con una menor capilaridad promedio de los puntos de acceso. Las primas emitidas alcanzaron COP 61 billones, con una penetración de 3,3 % del PIB, igual a la registrada en 2024, mientras que la densidad del seguro aumentó en términos reales 2,8 %, hasta COP 1,15 millones por habitante. Dentro de los segmentos con mayor relación con la inclusión financiera, los seguros masivos representaron COP 17,6 billones de primas y los microseguros COP 1,5 billones, equivalentes conjuntamente al 31,3 % del mercado. La oferta también se amplió: el número de productos ofrecidos por las entidades aseguradoras pasó de 1.976 en 2024 a 2.084 en 2025, mientras que el promedio de productos por entidad aumentó de 40 a 43. En contraste, el número promedio de puntos de acceso por entidad aseguradora se redujo de 4.134 a 3.490, mientras que el promedio de adultos por punto aumentó de 191 a 230.

A estas dimensiones se suma una perspectiva de más largo plazo: la capacidad de las personas para construir protección económica y ahorro para la vejez. En 2025, el Sistema General de Pensiones alcanzó 26,5 millones de afiliados y 2,26 millones de pensionados. No obstante, 15,7 millones de afiliados no realizaron aportes o cotizaciones, una diferencia que evidencia que la vinculación formal al sistema no necesariamente se traduce en participación efectiva en el ahorro pensional. Se da continuidad y profundiza además en mecanismos complementarios como los Beneficios Económicos Periódicos (BEPS) y los Fondos Voluntarios de Pensiones.

Finalmente, esta edición amplía la medición de la inclusión financiera al incorporar, por primera vez, una caracterización del acceso al mercado de capitales a través de los Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y los Fondos de Capital Privado (FCP). En 2025, los FIC administraron COP 162,3 billones y los FCP COP 56,8 billones, con crecimientos reales anuales de 9,9 % y 10,9 %, respectivamente. A su vez, se registraron 2,7

millones de vínculos de inversión en estos vehículos, equivalentes al 6,9 % de la población adulta, frente al 6,3 % registrado en 2024.

Con esta incorporación y la profundización del análisis pensional, el RIF 2025 amplía el espectro de relaciones financieras que pueden ser observadas a lo largo del ciclo de vida: desde la vinculación mediante productos de depósito y su uso cotidiano, pasando por las transacciones, la cobertura, el crédito y los mecanismos de protección frente al riesgo, hasta las decisiones asociadas al ahorro para la vejez y la inversión de largo plazo. El propósito de esta edición es aportar evidencia sobre estas distintas formas de participación en el sistema financiero y sobre las diferencias que se presentan entre grupos de población y territorios.

Este RIF es el resultado de un esfuerzo colaborativo entre los equipos de Banca de las Oportunidades, la Superintendencia Financiera de Colombia y una amplia red de aliados. Reconocemos y agradecemos especialmente el compromiso y la dedicación de Camilo Peña, Julián David Villamizar, Natalia Morera, Michael Bryan y Paula Márquez, de Banca de las Oportunidades, así como de Andrés Alvarado, Nicolás Jiménez, Julián Vásquez y Paola Vivas, de la Superintendencia Financiera de Colombia, cuyo trabajo hizo posible la elaboración de este informe.

De igual forma, expresamos nuestro especial agradecimiento a la Delegatura para el Consumidor Financiero, la Delegatura para Pensiones, el Grupo de Promoción y Desarrollo del Mercado de Capitales, la Subdirección de Metodologías, Supervisión y Gobierno Corporativo y el Grupo de Estudios Económicos de la SFC; así como a la Superintendencia de la Economía Solidaria, TransUnion, Confecámaras, Asomicrofinanzas y a la red de instituciones especializadas en microcrédito, por sus valiosas contribuciones en materia de información, metodologías y contenidos.



02

Colombia en cifras

| Cifras Nacional. **P09** | Cifras por Región. **P11** |
| Cifras por Zona. **P17** | Cifras por Género. **P19** |



1

2

**Colombia
en cifras**

3

4

5

6

7

8

9

10

8

RIF 2025



Cifras

Nacional

Población adulta

39.259.728



Cajeros activos
13.042

Por 10.000 adultos
3,3



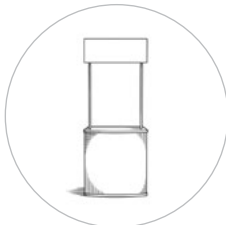
Oficinas activas
5.571

Por 10.000 adultos
1,42



Datáfonos activos
717.632

Por 10.000 adultos
182,8

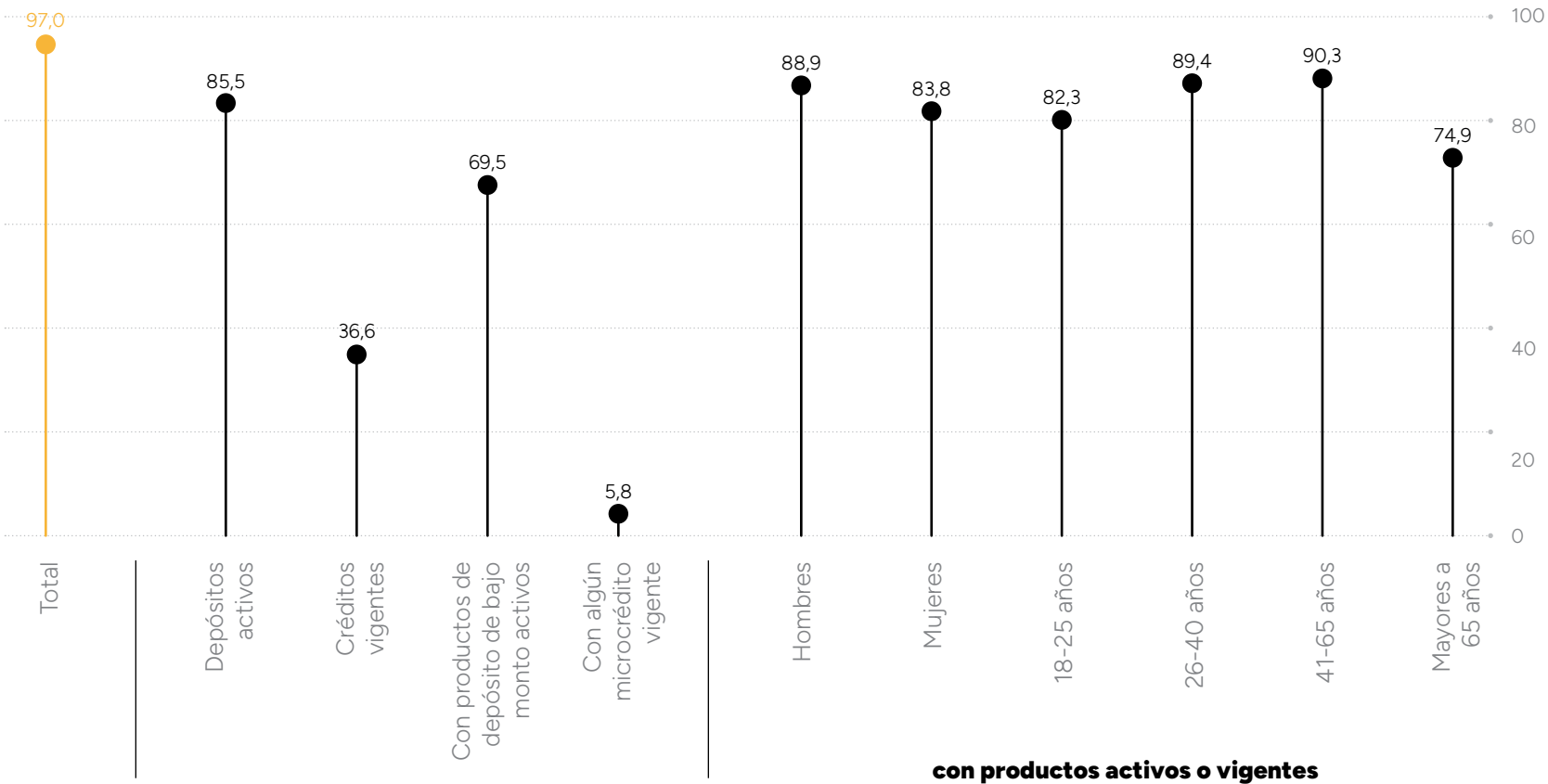


Corresponsales físicos
y móviles activos
585.186

Por 10.000 adultos
149,1

53,7 % % de actividad

Porcentaje de adultos con productos



Número de depósitos
de bajo monto
76.073.079
Por adulto
1,94



Saldos y montos
promedio
3.418.124
En cuentas de ahorro

9.991.168
En microcrédito



1

2
Colombia
en cifras

3

4

5

6

7

8

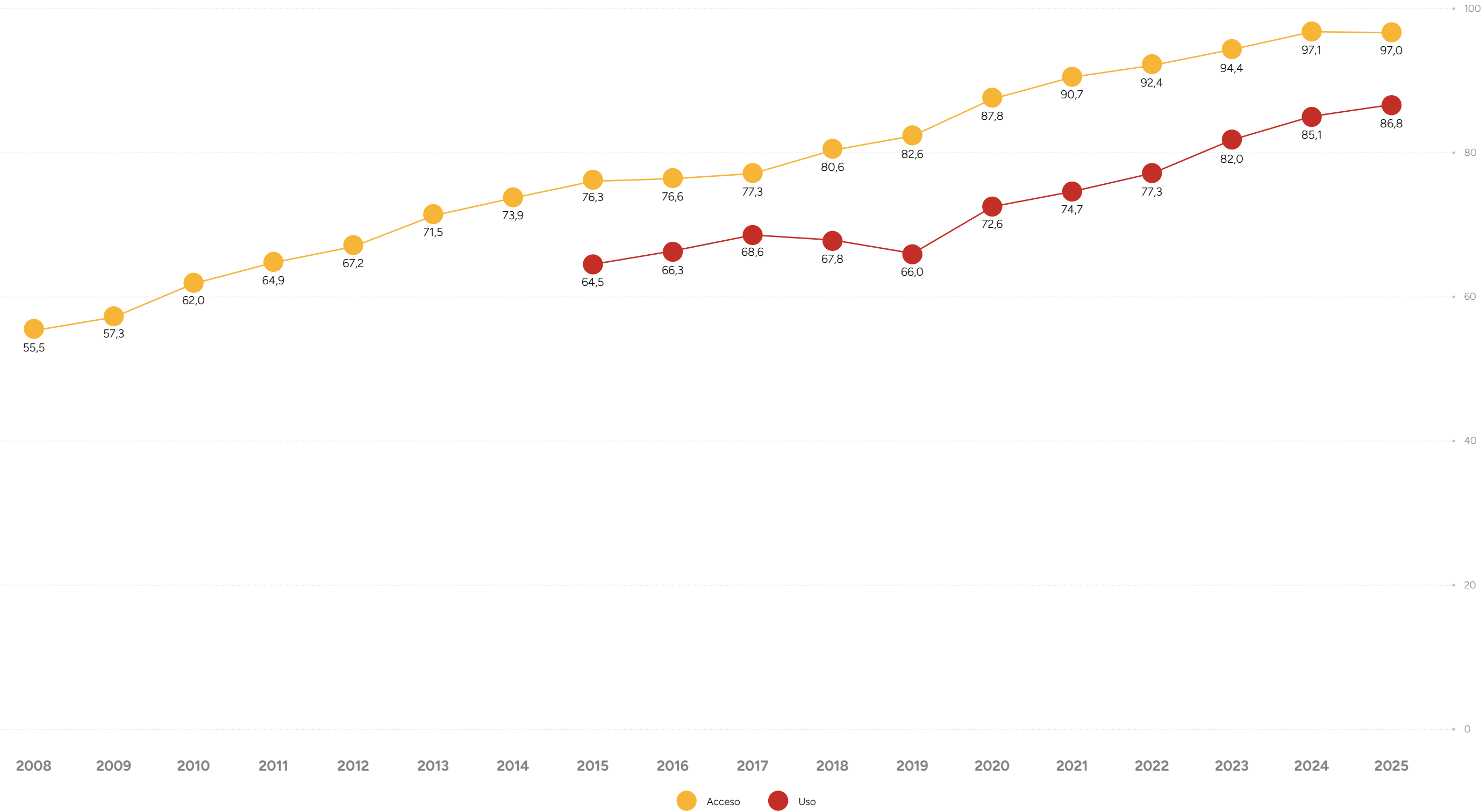
9

10

9

RIF 2025

Gráfica 1.
Evolución del indicador de acceso y uso desde 2008 a 2025 por año



1

2

**Colombia
en cifras**

3

4

5

6

7

8

9

10

10

RIF 2025



Cifras

Región Caribe

Población adulta
8.483.041
■■■■■■■■■■



Cajeros activos
2.163
Por 10.000 adultos **2,5**



Oficinas activas
817
Por 10.000 adultos **0,96**



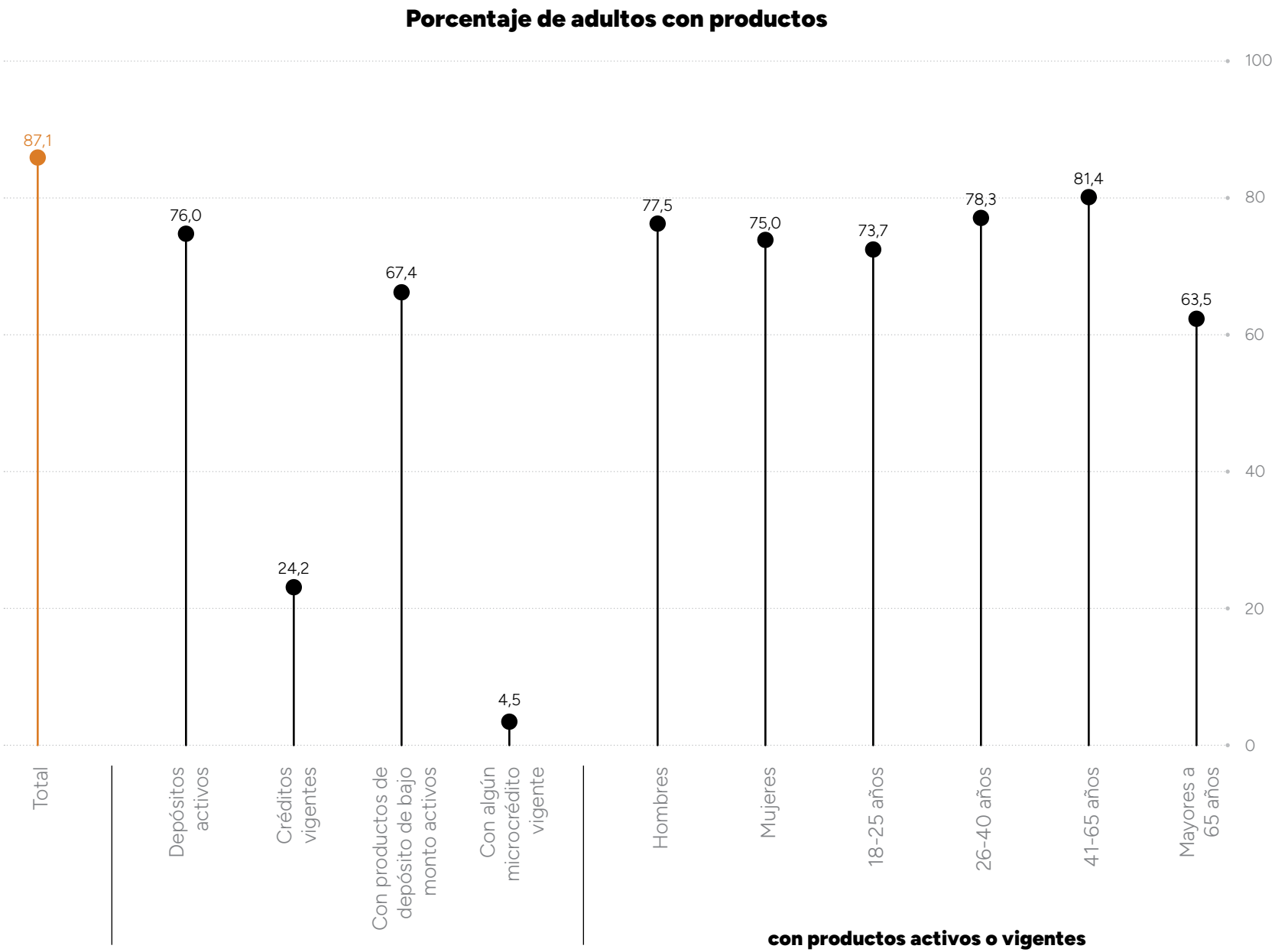
Datáfonos activos
95.233
Por 10.000 adultos **221,9**



Corresponsales físicos y móviles activos
113.407
Por 10.000 adultos **133,7**
60,2 % de actividad



Saldos y montos promedio en pesos COP
1.962.887 **8.511.925**
En cuentas de ahorro En microcrédito



1

2

Colombia
en cifras

3

4

5

6

7

8

9

10

11

RIF 2025



Cifras

Región Centro Oriente

Población adulta

13.045.090



Cajeros activos

5.414

Por 10.000 adultos
4,2



Oficinas activas

2.068

Por 10.000 adultos
1,59



Datáfonos activos

338.741

Por 10.000 adultos
259,7



Corresponsales físicos
y móviles activos

232.733

Por 10.000 adultos
178,4

49,8 % de actividad



Saldos y montos promedio en pesos COP

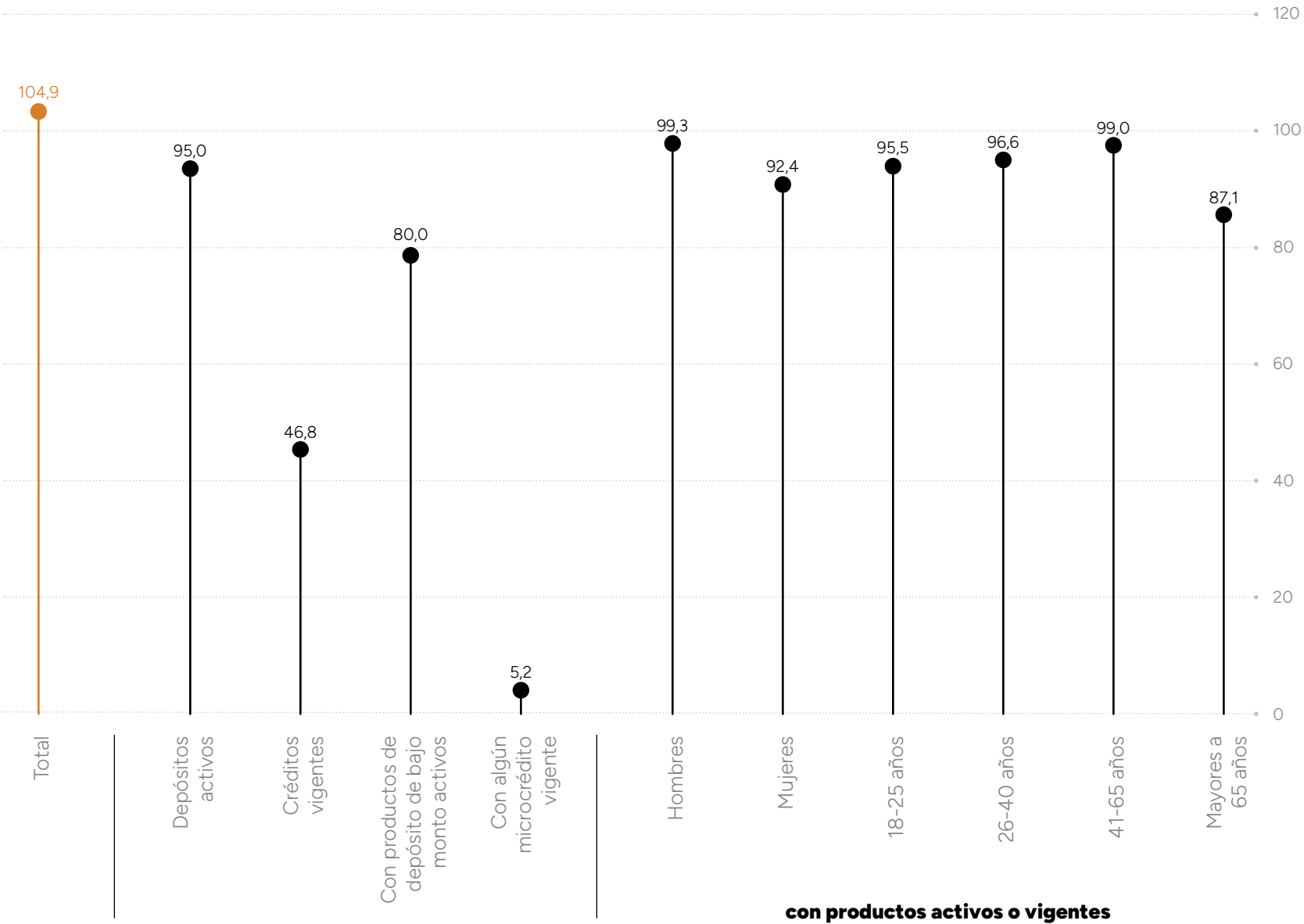
4.847.015

12.141.225

En cuentas de ahorro

En microcrédito

Porcentaje de adultos con productos



1

2

Colombia
en cifras

3

4

5

6

7

8

9

10

12

RIF 2025



Cifras

Región Centro Sur

Población adulta
2.508.163



Cajeros activos
625

Por 10.000 adultos
2,5



Oficinas activas
412

Por 10.000 adultos
1,64



Datáfonos activos
28.667

Por 10.000 adultos
114,3



Corresponsales físicos y móviles activos
45.175

Por 10.000 adultos
180,1

51,9 % de actividad



Saldos y montos promedio en pesos COP

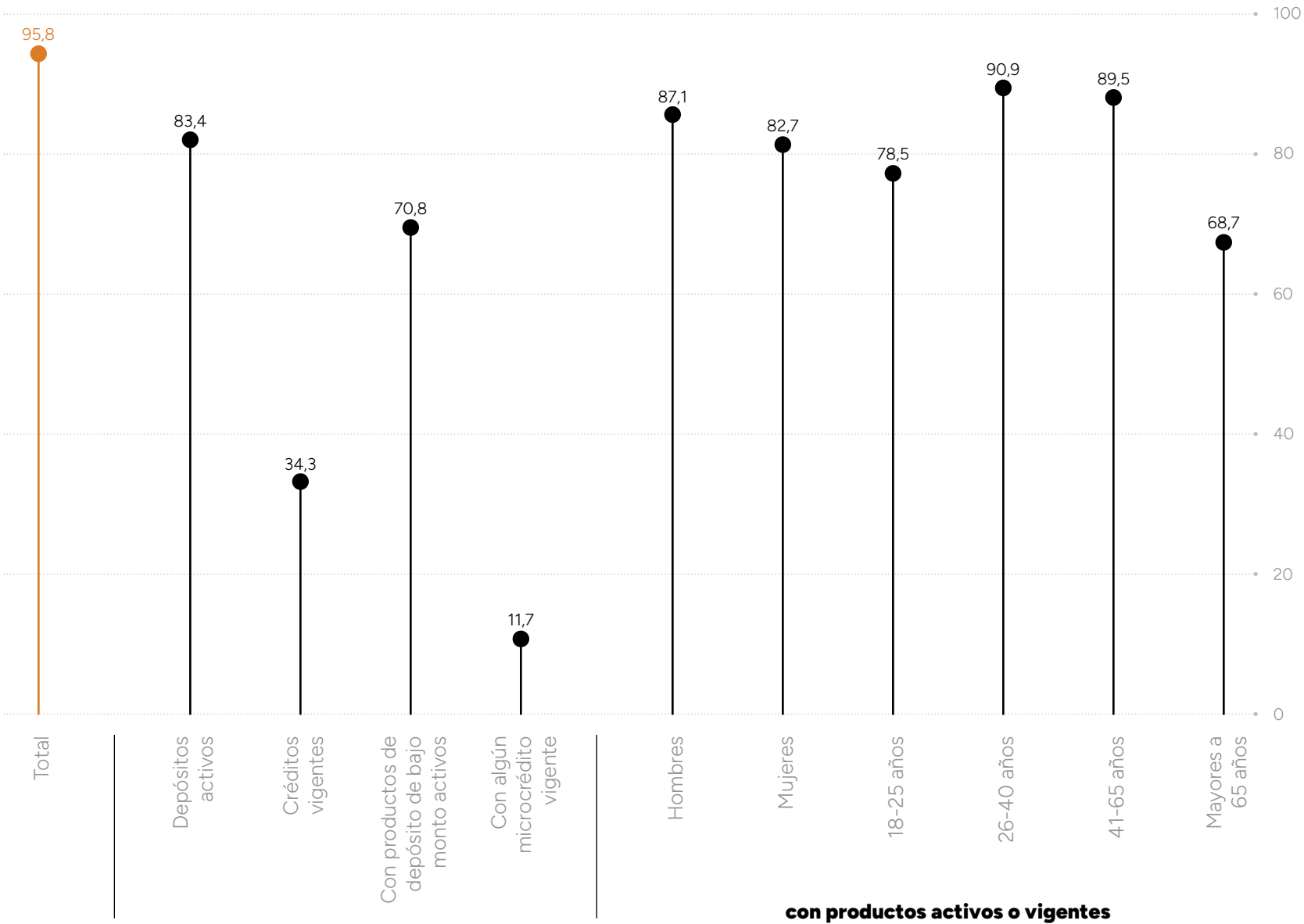
1.787.311

En cuentas de ahorro

8.555.525

En microcrédito

Porcentaje de adultos con productos



1

2

Colombia
en cifras

3

4

5

6

7

8

9

10

13

RIF 2025



Cifras

Región Eje cafetero

Población adulta
7.336.285
■■■■■■■■



Cajeros activos
2.715
Por 10.000 adultos **3,7**



Oficinas activas
1.202
Por 10.000 adultos **1,64**



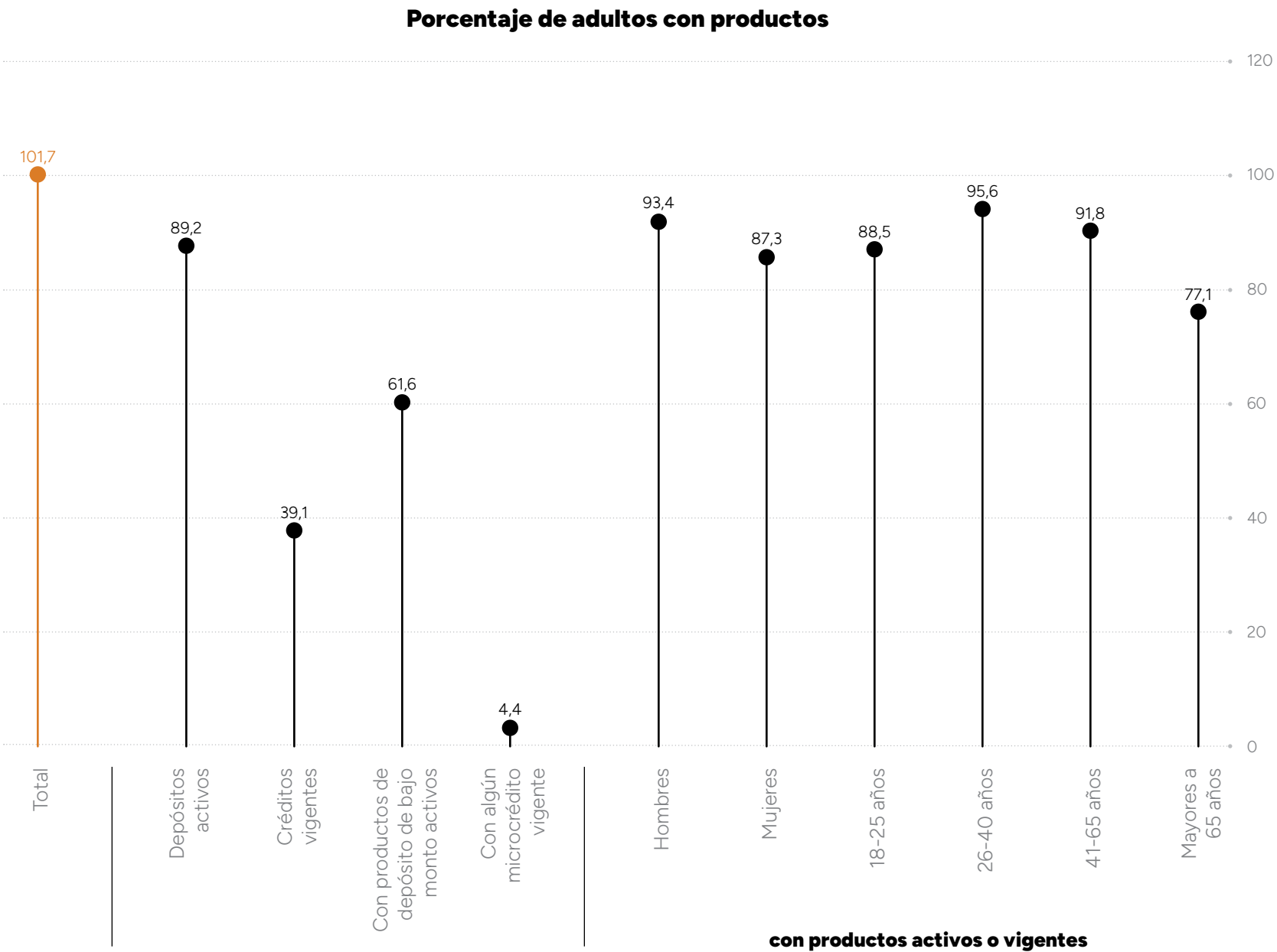
Datáfonos activos
126.437
Por 10.000 adultos **172,3**



Corresponsales físicos y móviles activos
70.469
Por 10.000 adultos **96,1**
51,0 % de actividad



Saldos y montos promedio en pesos COP
2.902.179 **10.963.798**
En cuentas de ahorro En microcrédito



1

2

Colombia
en cifras

3

4

5

6

7

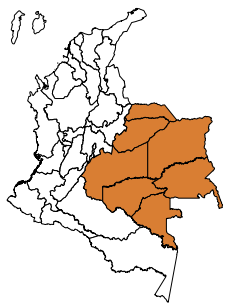
8

9

10

14

RIF 2025



Cifras

Región Llano

Población adulta
1.604.181



Cajeros activos
430

Por 10.000 adultos
2,7



Oficinas activas
239

Por 10.000 adultos
1,49



Datáfonos activos
18.491

Por 10.000 adultos
115,3



Corresponsales físicos y móviles activos
31.087

Por 10.000 adultos
193,8

83,2 % de actividad

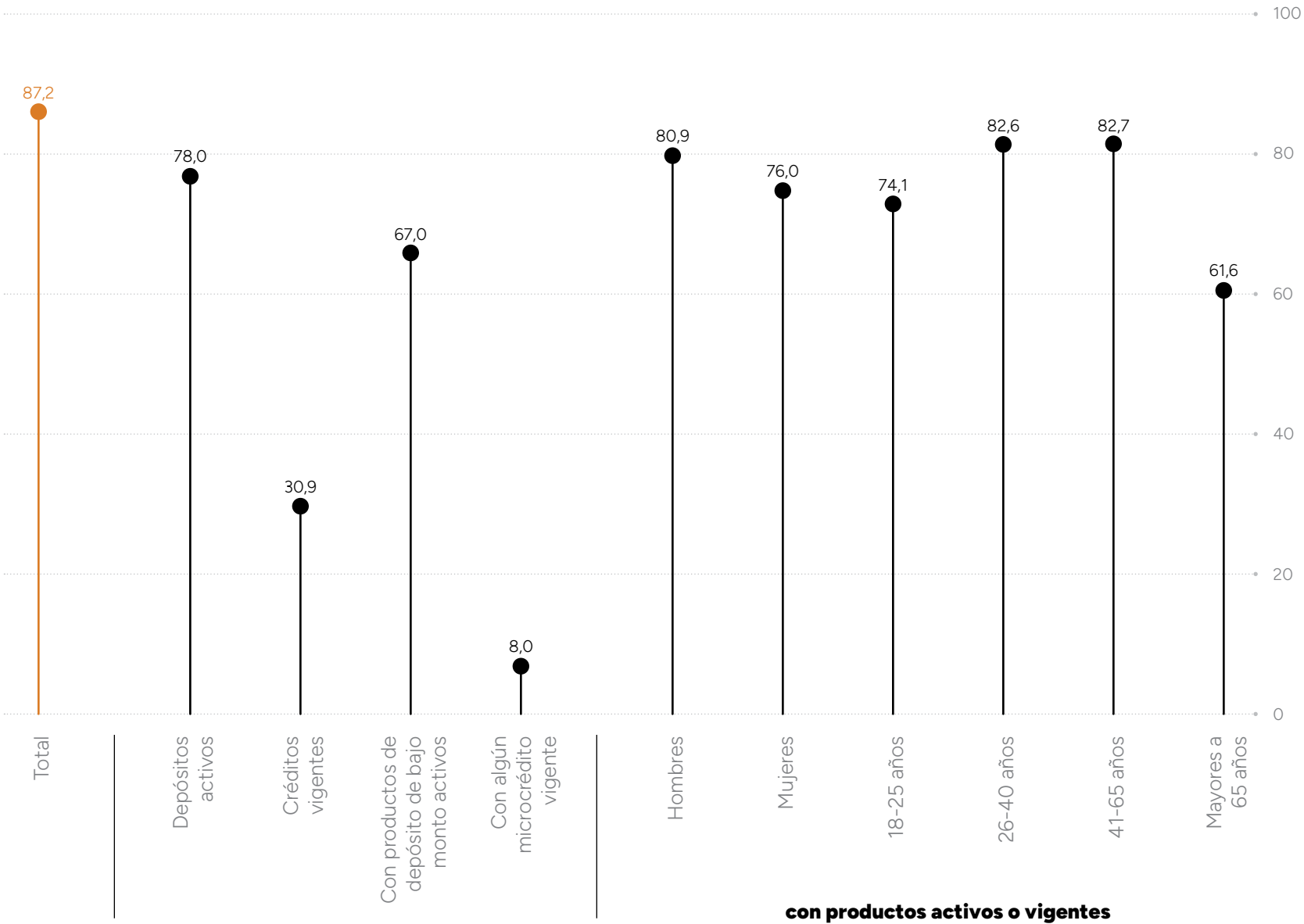


Saldos y montos promedio en pesos COP
2.469.330 **9.743.267**

En cuentas de ahorro

En microcrédito

Porcentaje de adultos con productos



1

2

Colombia
en cifras

3

4

5

6

7

8

9

10

15

RIF 2025



Cifras

Región Pacífico

Población adulta
6.282.968
■■■■■■



Cajeros activos
1.695

Por 10.000 adultos
2,7



Oficinas activas
833

Por 10.000 adultos
1,33



Datáfonos activos
110.063

Por 10.000 adultos
175,2



**Corresponsales físicos
y móviles activos**
92.315

Por 10.000 adultos
146,9

59,6 % de actividad



Saldos y montos promedio en pesos COP

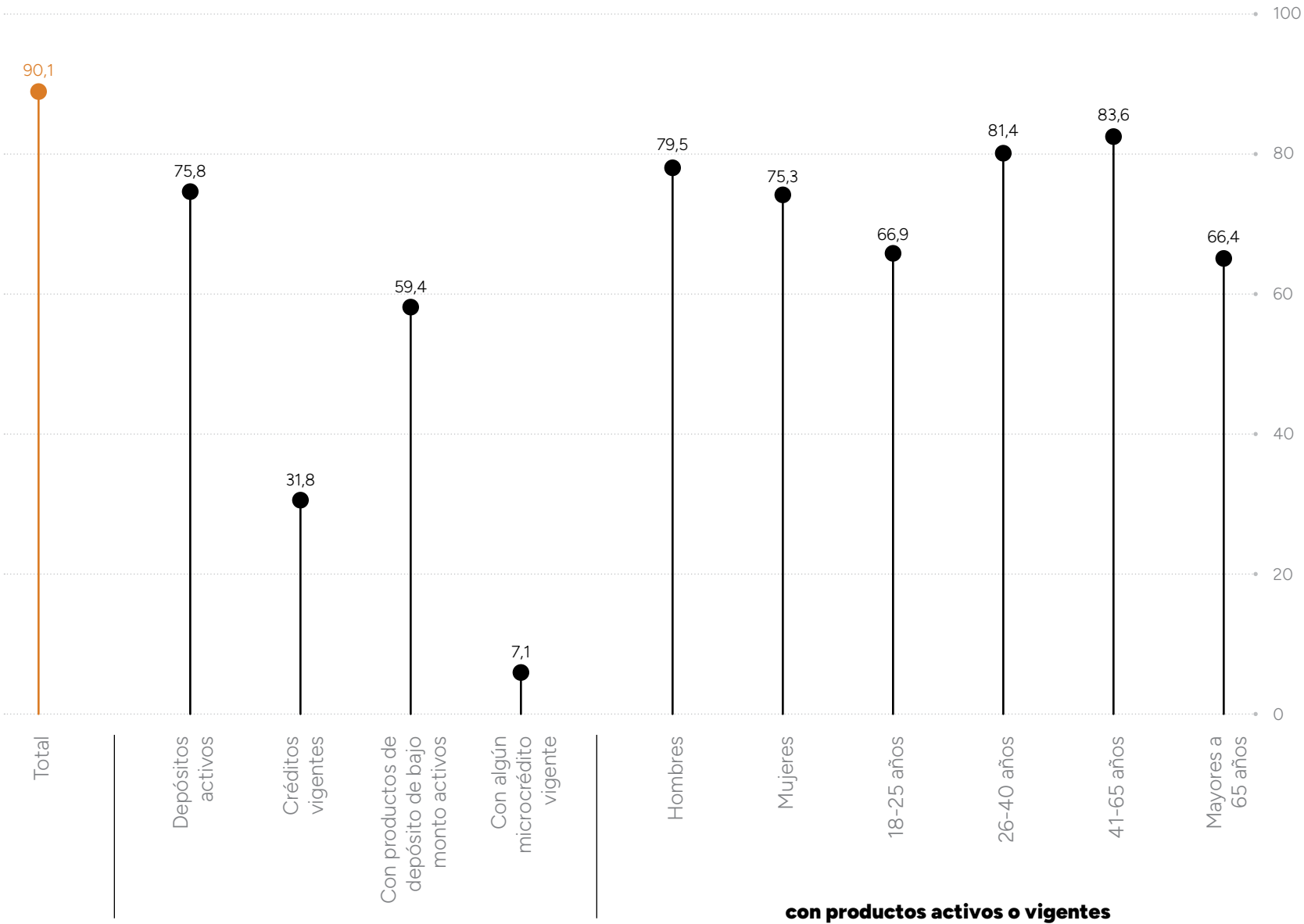
2.196.241

En cuentas de ahorro

8.698.805

En microcrédito

Porcentaje de adultos con productos



1

2

Colombia
en cifras

3

4

5

6

7

8

9

10

16

RIF 2025



Cifras

Zona Urbana

Población adulta

33.169.297



Cajeros activos
12.797

Por 10.000 adultos
3,9



Oficinas activas
4.958

Por 10.000 adultos
1,49



Datáfonos activos
700.709

Por 10.000 adultos
211,3



Corresponsales físicos
y móviles activos
509.234

Por 10.000 adultos
153,5

53,2 % de actividad



Saldos y montos promedio en pesos COP

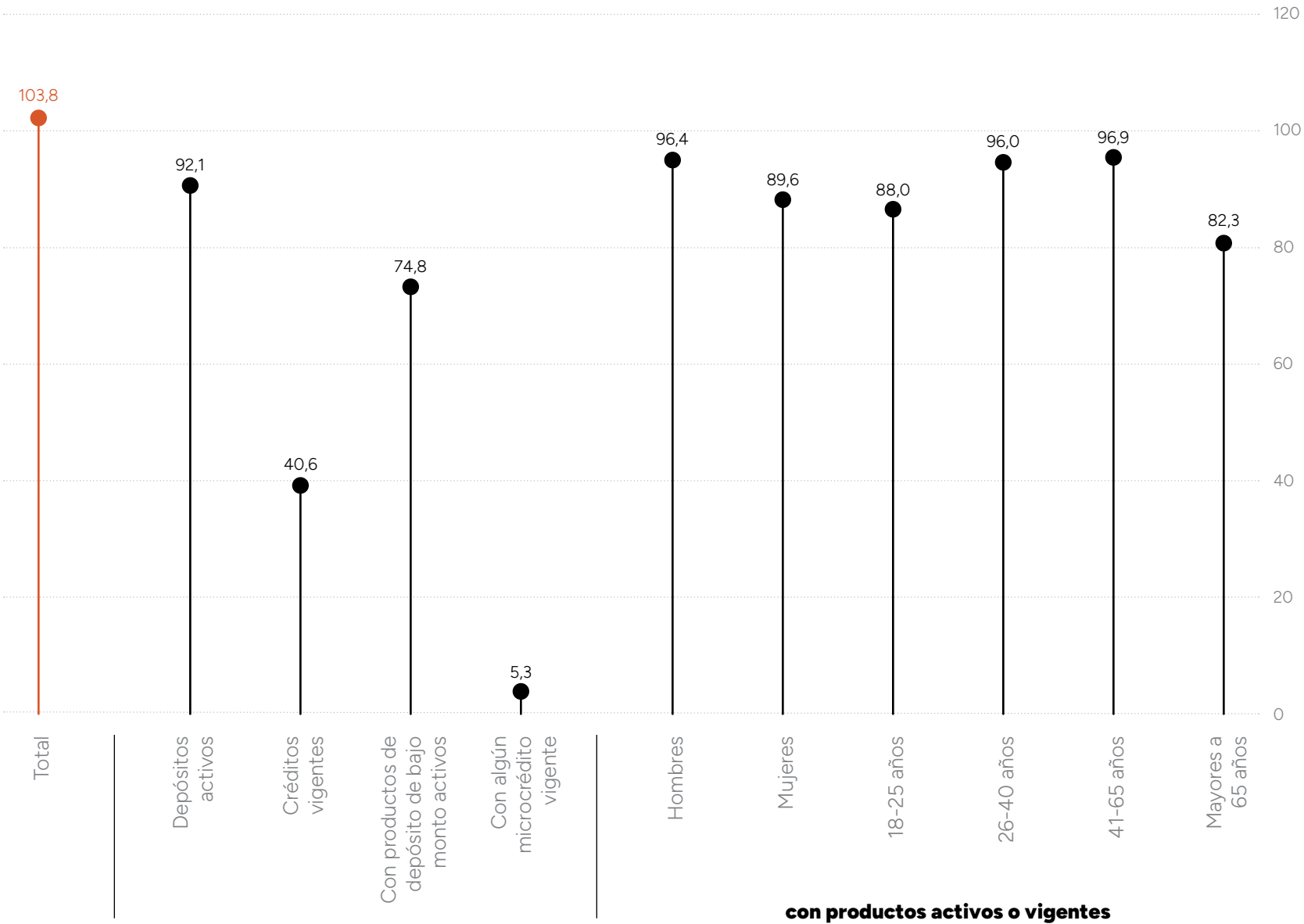
3.484.085

9.804.064

En cuentas de ahorro

En microcrédito

Porcentaje de adultos con productos



1

2
Colombia
en cifras

3

4

5

6

7

8

9

10

17

RIF 2025



Cifras

Zona Rural

Población adulta
6.090.431
■■■■■■



Cajeros activos
245
Por 10.000 adultos **0,4**



Oficinas activas
613
Por 10.000 adultos **1,01**



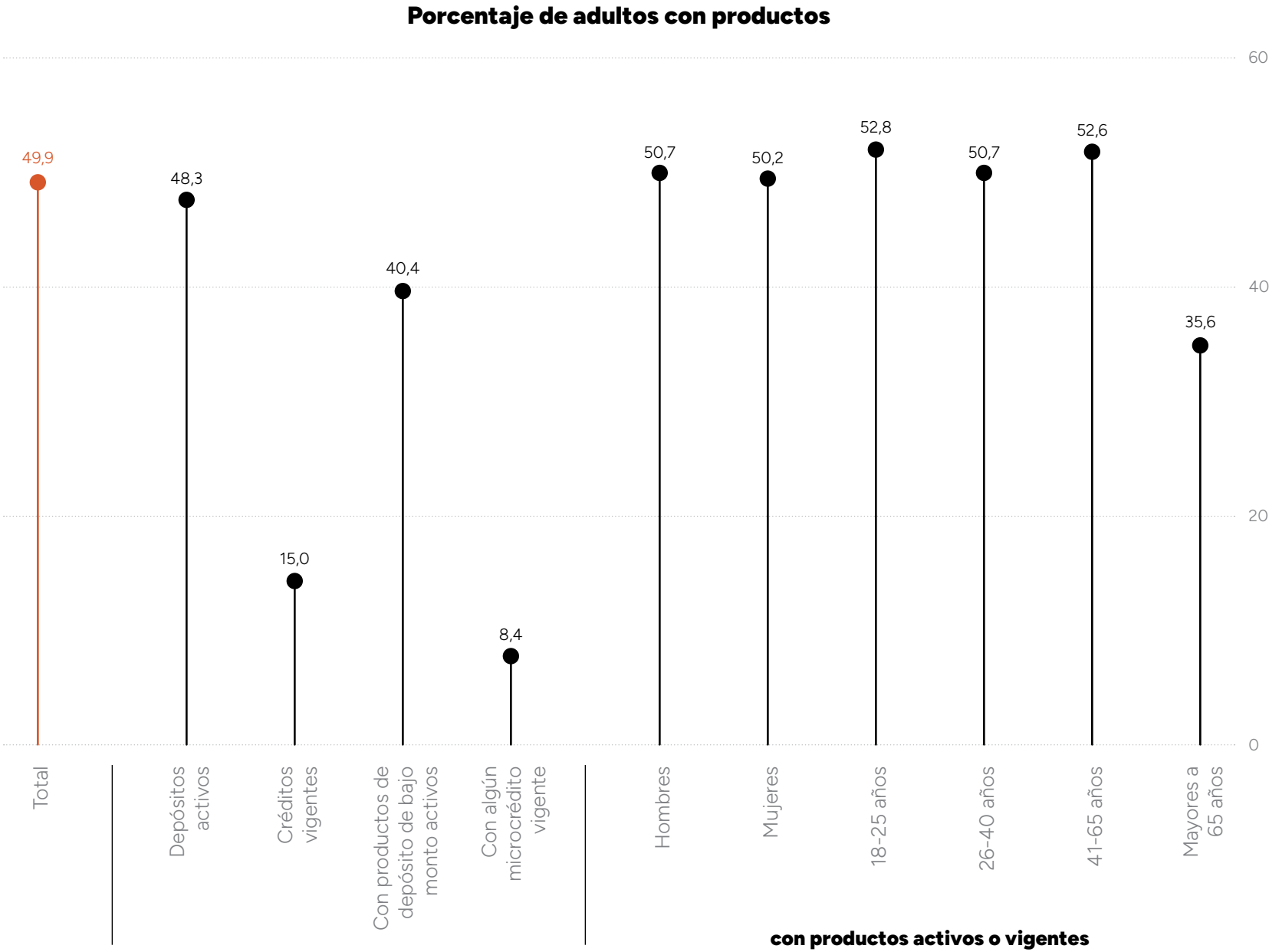
Datáfonos ac tivos
16.923
Por 10.000 adultos **27,8**



Corresponsales físicos y móviles activos
75.952
Por 10.000 adultos **124,7**
57,7 % de actividad



SalDOS y montos promedio en pesos COP
1.834.891 **11.126.457**
En cuentas de ahorro En microcrédito



1

2
Colombia
en cifras

3

4

5

6

7

8

9

10

18

RIF 2025



Cifras

Hombre

Población adulta

18.844.148



Número de depósitos de bajo monto

26.956.686

Por adulto 1,4



Saldos y montos promedio en pesos COP

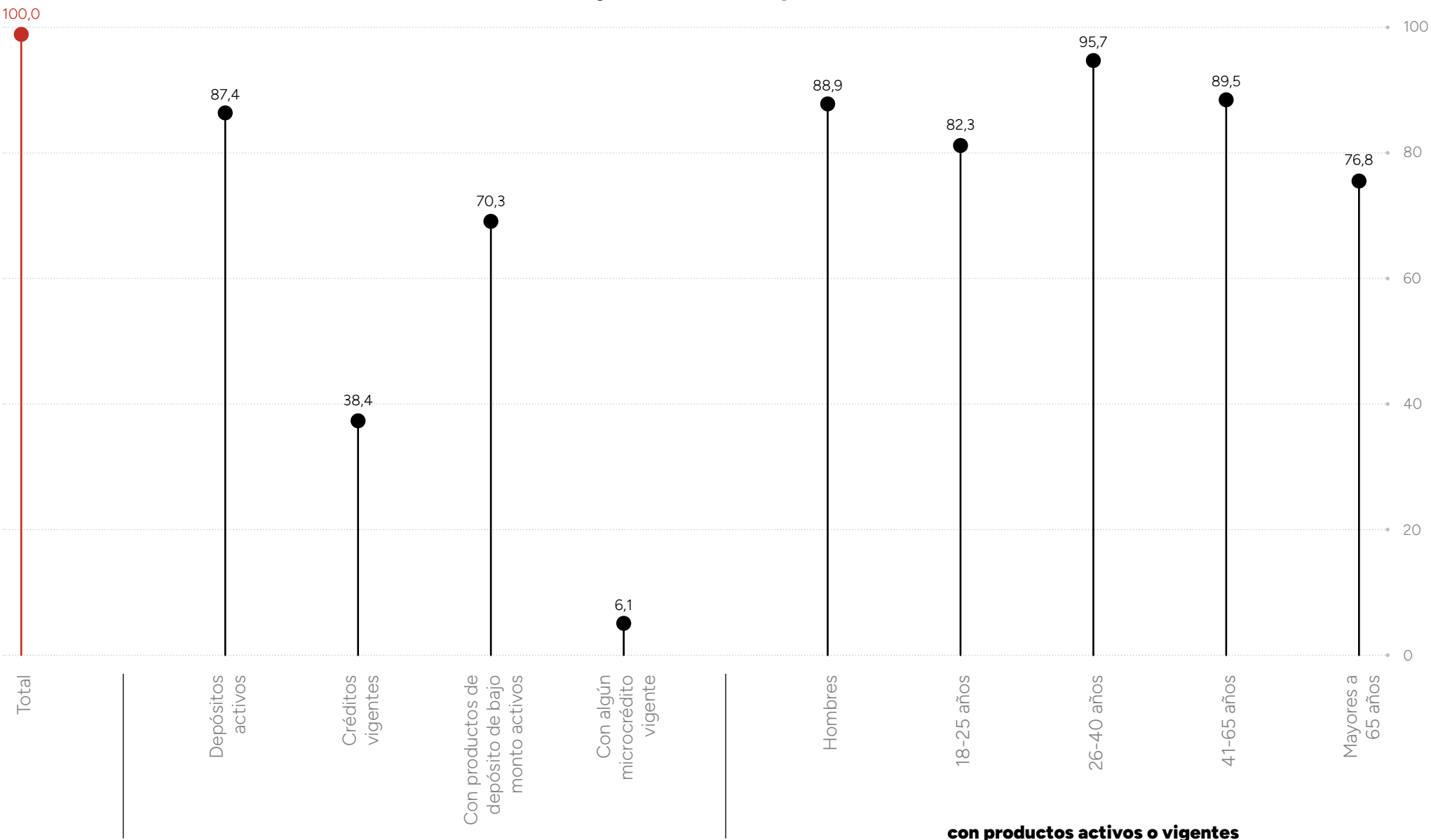
1.415.725

En cuentas de ahorro

9.095.818

En microcrédito

Porcentaje de adultos con productos



con productos activos o vigentes





Cifras

Mujer

Población adulta

20.415.580



Número de depósitos de bajo monto

46.472.949

Por adulto
2,3



Saldos y montos promedio en pesos COP

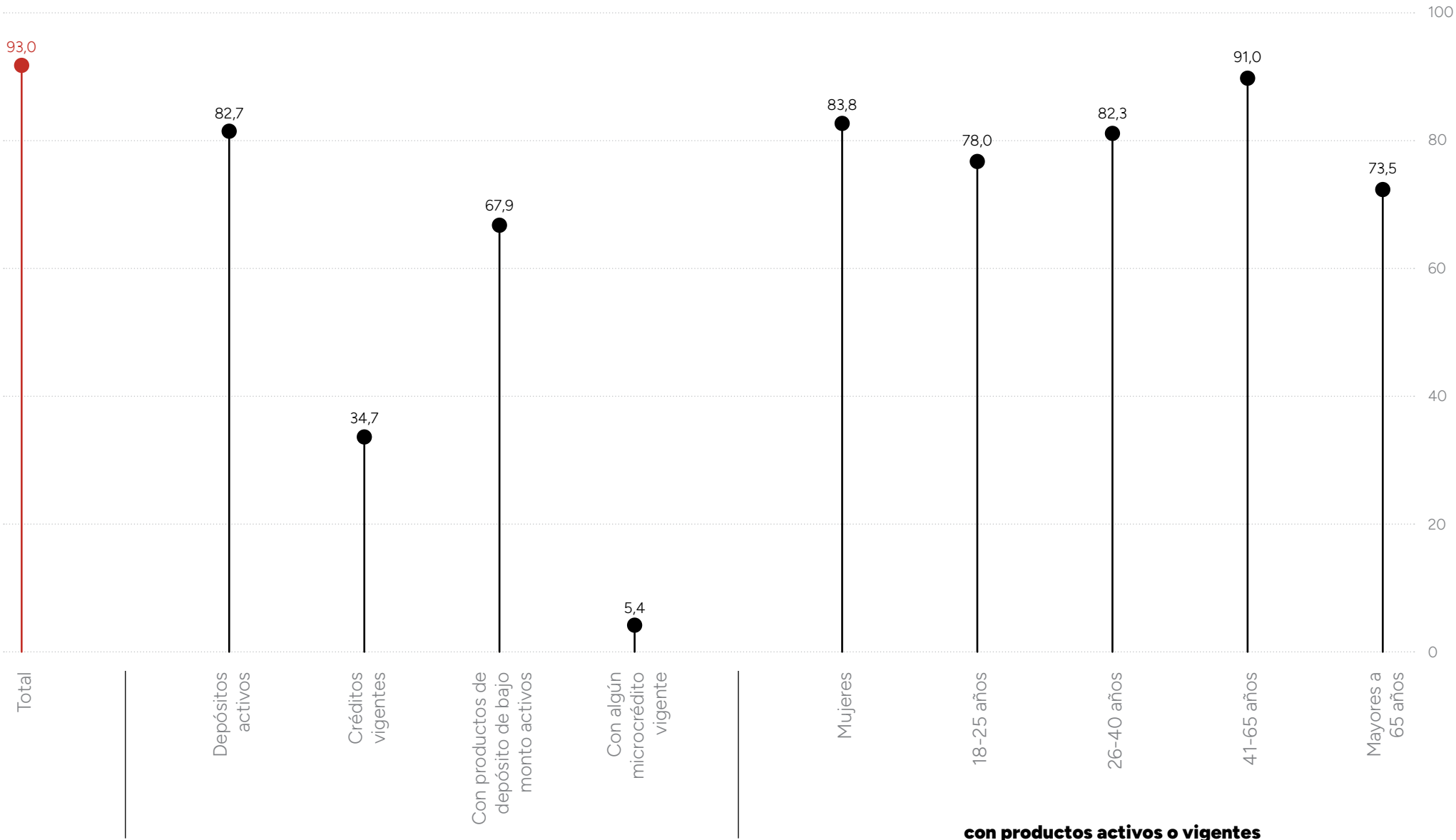
1.482.756

En cuentas de ahorro

11.613.296

En microcrédito

Porcentaje de adultos con productos , %



con productos activos o vigentes



1

2

Colombia
en cifras

3

4

5

6

7

8

9

10

20

RIF 2025

03

Acceso y uso de productos de depósito

| Acceso y uso de depósitos. **P22** | Acceso y uso de los depósitos por tipo de producto. **P23** |
| Acceso y uso de los depósitos por características sociodemográficas. **P25** |
| Acceso y uso de los principales productos transaccionales por características sociodemográficas. **P28** |
| Número y saldo promedio de los depósitos en circulación. **P33** |
| Número de depósitos en circulación y saldo promedio por tipo de producto y categoría sociodemográfica. **P35** |
| Número de depósitos en circulación y saldos promedio por tipo de producto y tipo de entidad. **P39** |



1

2

3

**Acceso y uso
de productos
de depósito**

4

5

6

7

8

9

10

21

RIF 2025

Acceso y uso de depósitos

Los productos de depósito continuaron siendo el principal mecanismo de vinculación de la población adulta al sistema financiero colombiano. En términos de acceso, el porcentaje de adultos con al menos un producto de depósito presentó una leve disminución de 0,2 pp frente a 2024, al pasar de 96,7 % (37,5 millones de adultos) a 96,5 % (37,9 millones de adultos). A pesar de esta variación, el indicador se mantuvo en niveles cercanos a la universalidad financiera, consolidando a los productos de depósito como la principal puerta de entrada al sistema financiero.

Por su parte, el uso continuó mostrando una dinámica favorable. En 2025, el porcentaje de adultos con al menos un producto de depósito activo alcanzó 85,5 % (33,5 millones de adultos), superior al 83,6 % registrado en 2024 (32,4 millones de adultos) (gráfica 1). Este incremento de 1,9 pp evidencia una mayor utilización efectiva de los productos de depósito por parte de la población adulta.

La evolución observada durante los últimos años muestra avances tanto en acceso como en uso. Entre 2020 y 2025, el indicador de acceso aumentó de 85,7 % a 96,5 %, equivalente a un incremento de 10,8 pp. Durante el mismo período, el indicador de uso pasó de 68,4 % a 85,5 %, con un aumento de 17,1 pp. Estos resultados reflejan una

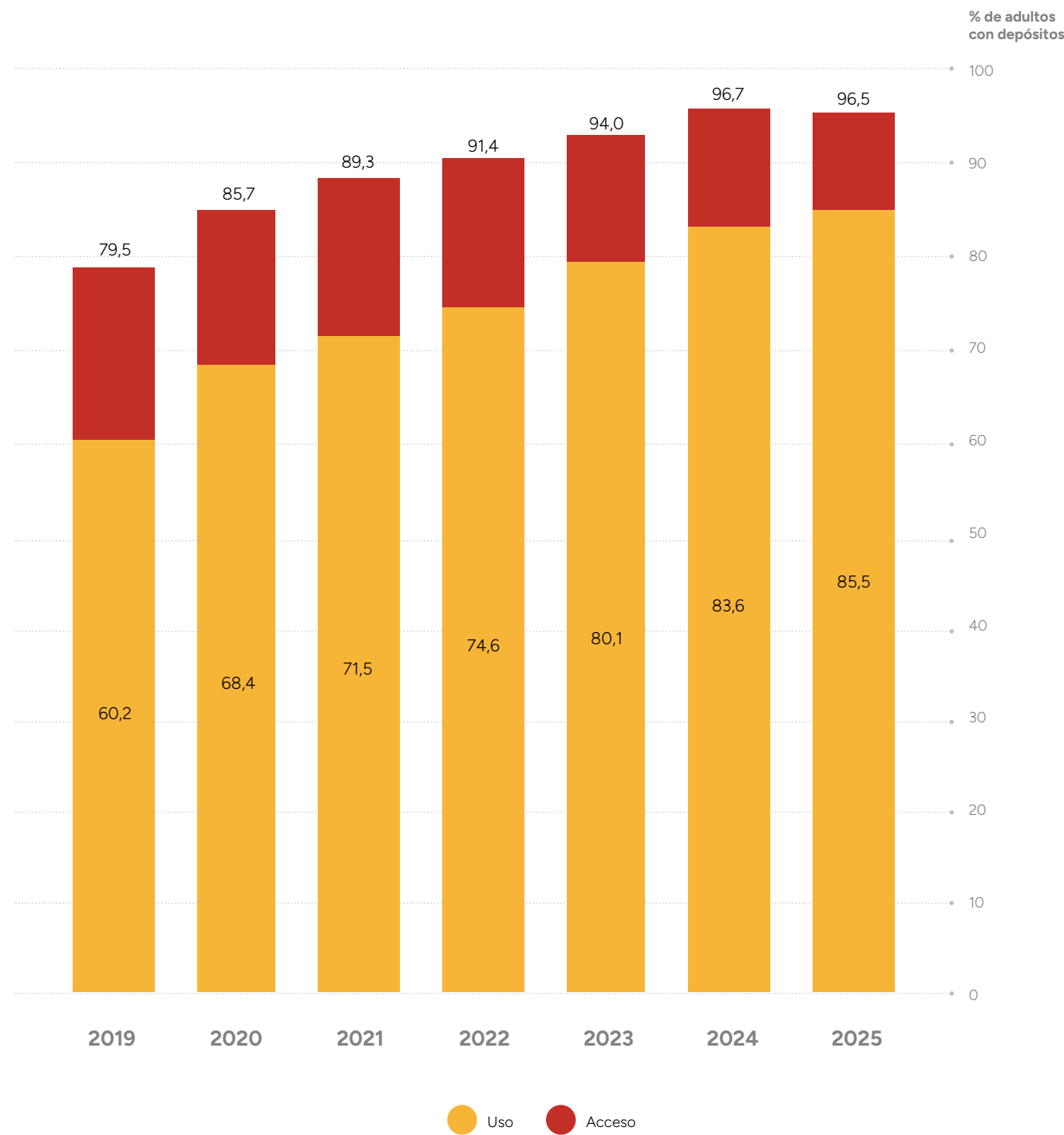
expansión sostenida de la inclusión financiera asociada a los productos de depósito.

El crecimiento del uso fue más dinámico que el del acceso. Como resultado, la diferencia entre ambos indicadores se redujo de 17,4 pp en 2020 a 11 pp en 2025. Esta evolución refleja una mayor utilización de los productos de depósito por parte de los adultos vinculados al sistema financiero y evidencia avances en la profundización financiera durante el período analizado.



El crecimiento del uso fue más dinámico que el del acceso. Como resultado, la diferencia entre ambos indicadores se redujo de 17,4 pp en 2020 a 11 pp en 2025.

Gráfica 1.
Indicadores de acceso y uso de productos de depósito, 2019-2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



1

2

3

Acceso y uso de productos de depósito

4

5

6

7

8

9

10

22

RIF 2025

Acceso y uso de los depósitos por tipo de producto

Entre 2019 y 2025 se observan trayectorias diferenciadas en la tenencia de los principales productos de depósito. En general, se evidencia una recomposición en la estructura de los productos de depósito. Mientras las cuentas de ahorro fortalecieron su papel como principal instrumento de inclusión financiera y los depósitos de bajo monto ampliaron rápidamente su cobertura, los CDT ganaron participación en los últimos años, posiblemente favorecidos por el entorno de mayores tasas de interés, al tiempo que las cuentas corrientes continuaron perdiendo relevancia dentro del portafolio de productos de los adultos colombianos.

Las cuentas de ahorro se mantuvieron como el producto de mayor penetración en la población adulta, con un crecimiento sostenido desde 75,3 % en 2019 hasta 83,9 % en 2025, lo que representa un incremento de 8,6 puntos porcentuales (pp). Entre 2024 y 2025 el indicador aumentó 1,7 pp, consolidando la tendencia de expansión observada durante todo el período.

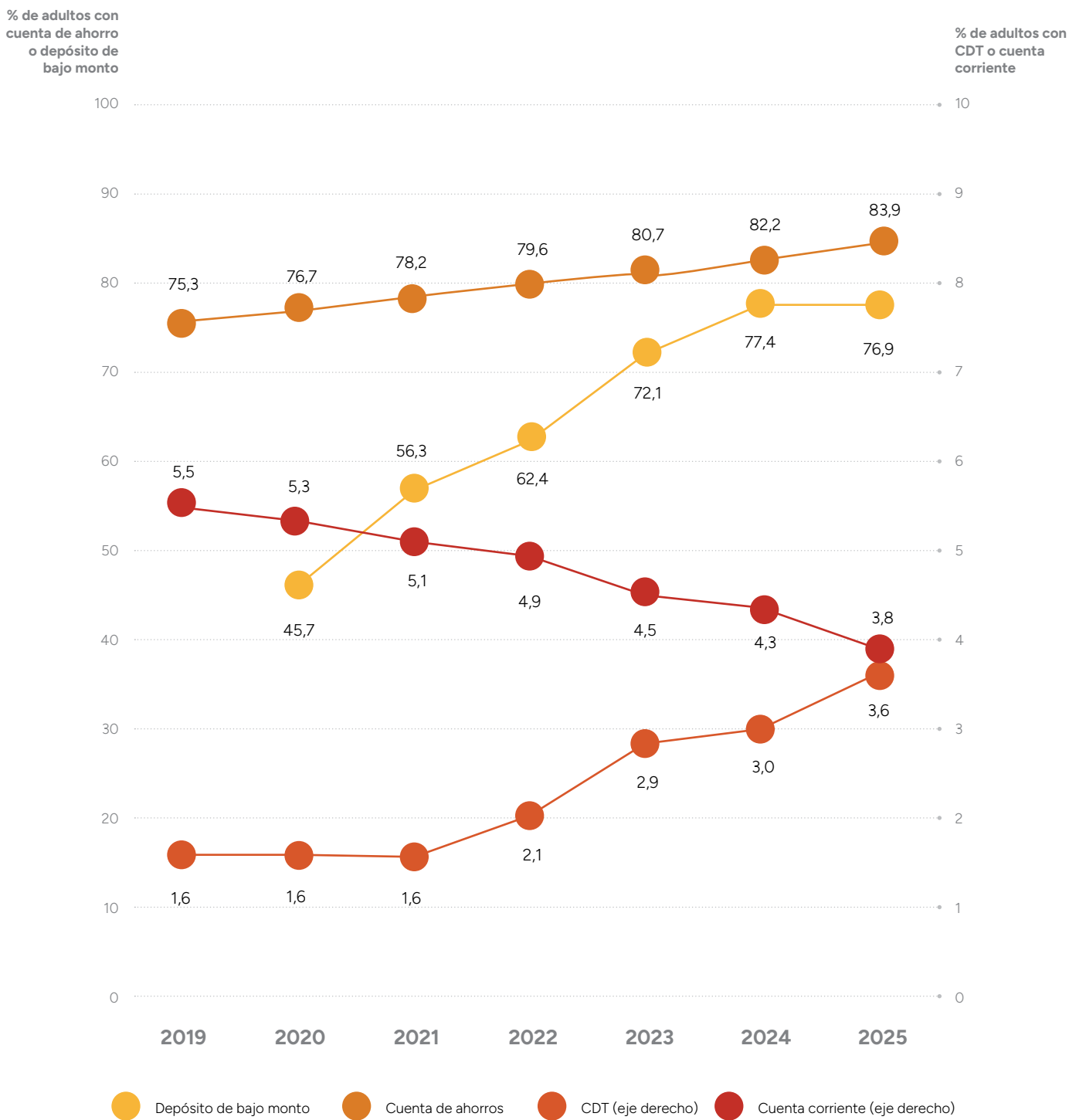
Los depósitos de bajo monto registraron el mayor crecimiento entre los productos analizados. Desde que comenzaron a reportarse en 2020, la proporción de adultos con este producto pasó de 45,7 % a 76,9 % en 2025, equivalente a un aumento de 31,2 pp. El crecimiento fue particularmente acelerado entre 2020 y 2023, cuando el indicador aumentó 26,4 pp, mientras que en los dos últimos años la expansión fue más moderada, con un incremento conjunto de 4,8 pp, lo que sugiere una etapa de consolidación tras su rápida adopción inicial.

En contraste, la tenencia de cuentas corrientes presentó una disminución continua durante todo el período. El porcentaje de adultos con este producto pasó de 5,5 % en 2019 a 3,8 % en 2025, una reducción de 1,7 pp, manteniendo una tendencia descendente año tras año. Por su parte, los CDT mostraron una evolución opuesta: tras permanecer estables alrededor de 1,6 % entre 2019 y 2021, su penetración aumentó de forma importante a partir de 2022, alcanzando 3,6 % en 2025, lo que representa un incremento de 2 pp frente a 2021 y de 0,6 pp respecto de 2024 (gráfica 2).



Mientras las cuentas de ahorro fortalecieron su papel como principal instrumento de inclusión financiera y los depósitos de bajo monto ampliaron rápidamente su cobertura, los CDT ganaron participación en los últimos años.

Gráfica 2.
Indicadores de acceso a cuentas de ahorro, cuentas corrientes, depósitos de bajo monto, y CDT 2019-2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso y uso de productos de depósito



El uso de los productos de depósito ha evolucionado de manera diferenciada en los últimos años. Mientras las cuentas de ahorro han mantenido una proporción relativamente estable de adultos con al menos un producto activo, los depósitos de bajo monto registraron un crecimiento acelerado y las cuentas corrientes continuaron perdiendo relevancia como producto transaccional.

La proporción de adultos con al menos una cuenta de ahorro activa se mantuvo cercana a la mitad de la población adulta durante todo el período analizado. Después de oscilar entre 49,3 % y 52,7 % entre 2018 y 2022, el indicador aumentó hasta 54,5 % en 2023 y alcanzó 55,4 % en 2025, equivalente a un incremento de 0,7 pp frente a 2024 y de 4,4 pp frente a 2018.

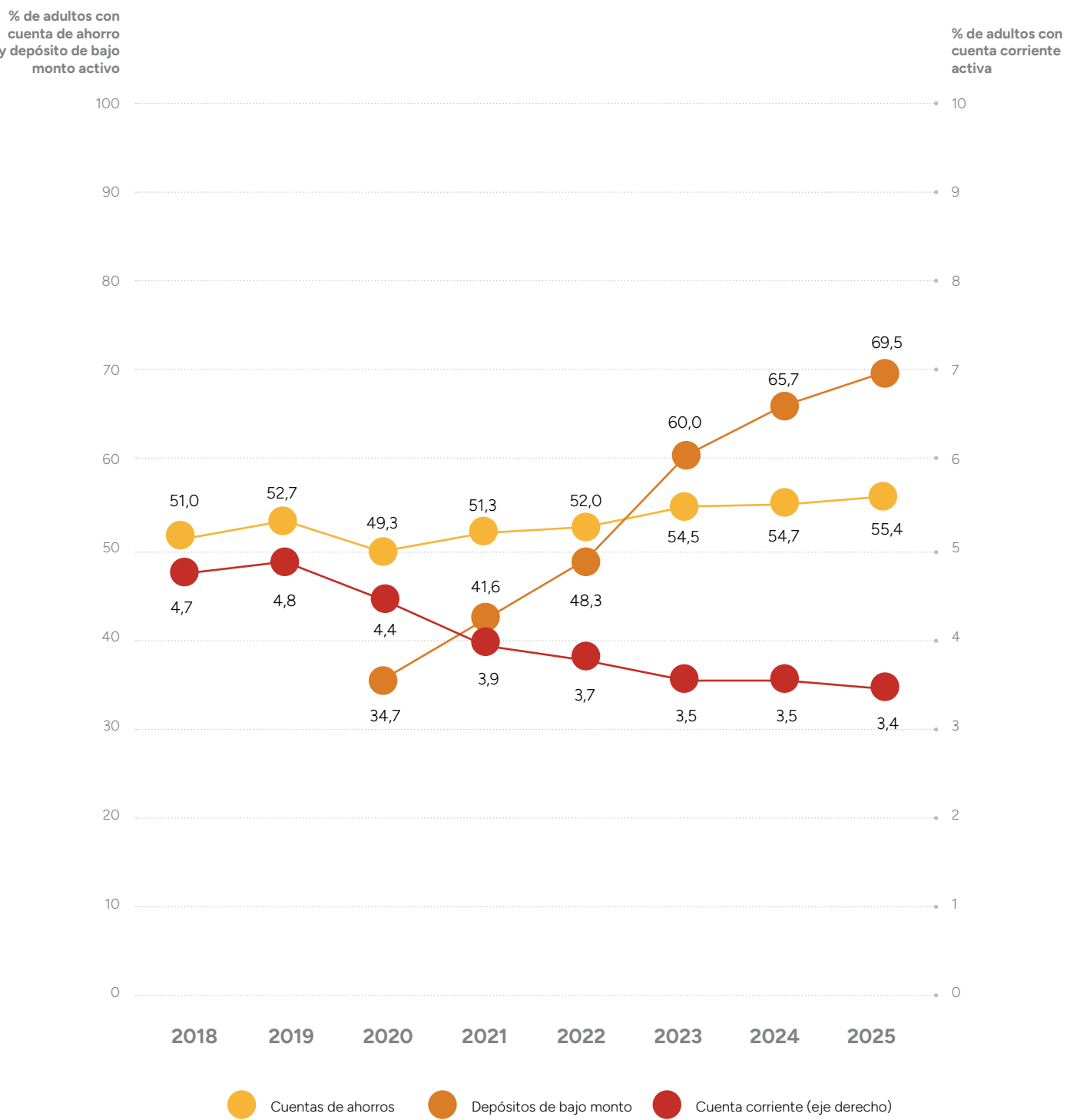
Los depósitos de bajo monto activos presentaron el mayor dinamismo. Desde que comenzó su medición en 2020, la proporción de adultos con al menos un producto activo pasó de 34,7 % a 69,5 % en 2025, un incremento de 34,8 pp. El mayor crecimiento se observó entre 2022 y 2024, cuando el indicador aumentó de 48,3 % a 65,7 % (17,4 pp), mientras que entre 2024 y 2025 el crecimiento fue de 3,8 pp, alcanzando cerca de siete de cada diez adultos.

En contraste, la proporción de adultos con al menos una cuenta corriente activa mostró una disminución sostenida durante todo el período. El indicador pasó de 4,7 % en 2018 a 3,4 % en 2025, una reducción de 1,3 pp, manteniendo una tendencia descendente incluso entre 2024 y 2025, cuando disminuyó 0,1 pp (gráfica 3).



Los depósitos de bajo monto activos presentaron el mayor dinamismo.

Gráfica 3. Indicadores de uso de cuentas de ahorro, cuentas corrientes y depósitos de bajo monto, 2019-2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

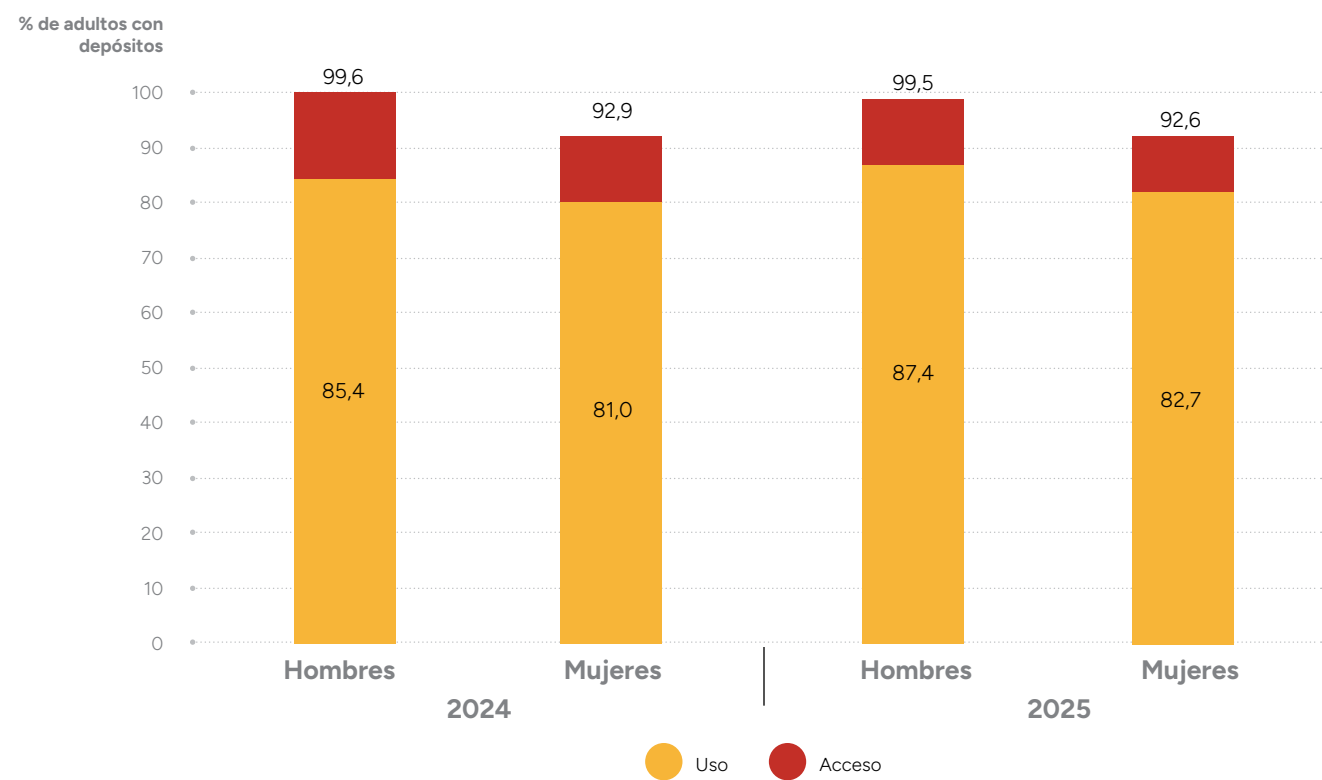
Acceso y uso de productos de depósito

Acceso y uso de los depósitos por características sociodemográficas

El acceso y el uso de los depósitos presentan niveles elevados tanto en hombres como en mujeres, aunque persisten brechas por sexo. Entre 2024 y 2025, el acceso se mantuvo prácticamente estable, mientras que el uso aumentó 2,0 pp en los hombres (de 85,4 % a 87,4 %) y

1,7 pp en las mujeres (de 81,0 % a 82,7 %). En ambos años, los hombres registraron mayores niveles de acceso y uso que las mujeres, con brechas cercanas a 7 pp en acceso y de entre 4 y 5 pp en uso (gráfica 4).

Gráfica 4. Acceso y uso a productos de depósito por sexo, 2024-2025

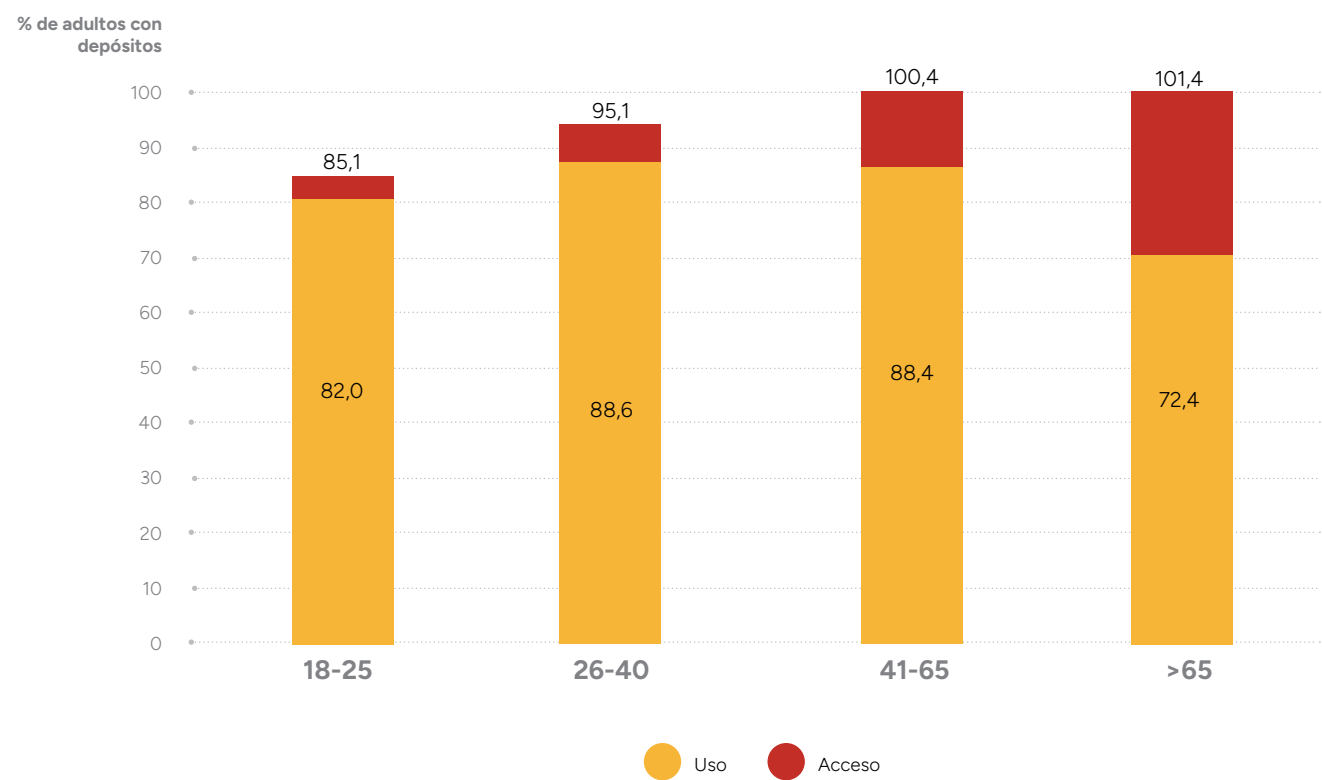


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

El acceso y el uso de los depósitos aumentan con la edad hasta el grupo de 41 a 65 años. Mientras el acceso pasa de 85,1 % entre las personas de 18 a 25 años a 100,4 % entre quienes tienen entre 41 y 65 años, el uso aumenta de 82,0 % a 88,4 %. En las personas mayores de 65

años, aunque el acceso se mantiene en un nivel similar (101,4 %), el uso disminuye hasta 72,4 %, lo que amplía la diferencia entre ambos indicadores y sugiere una menor utilización de los productos de depósito en este grupo etario (gráfica 5).

Gráfica 5. Acceso y uso productos de depósito por edad, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



1

2

3

Acceso y uso
de productos
de depósito

4

5

6

7

8

9

10

25

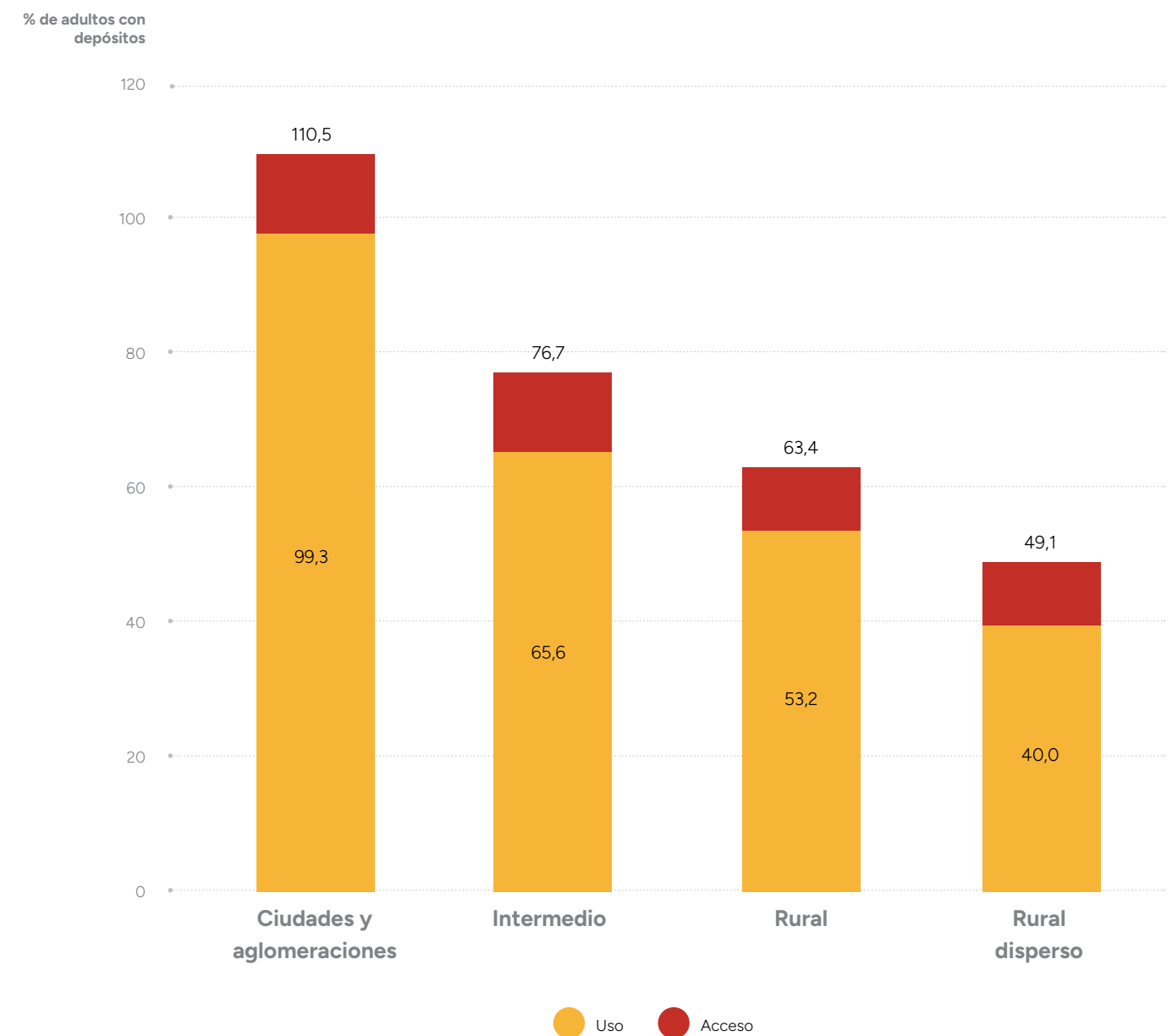
RIF 2025



El acceso y el uso de los depósitos disminuyen conforme aumenta el nivel de ruralidad. Mientras en las ciudades y aglomeraciones el acceso alcanza 110,5 % y el uso 99,3 %, en las zonas rurales dispersas estos indicadores se reducen a 49,1 % y 40,0 %, respectivamente. Esto re-

presenta una diferencia de 61,4 pp en acceso y de 59,3 pp en uso entre ambos extremos, evidenciando importantes brechas territoriales en la tenencia y utilización de los productos de depósito (gráfica 6).

Gráfica 6.
Acceso y uso de productos de depósito por nivel de ruralidad, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



1

2

3

**Acceso y uso
de productos
de depósito**

4

5

6

7

8

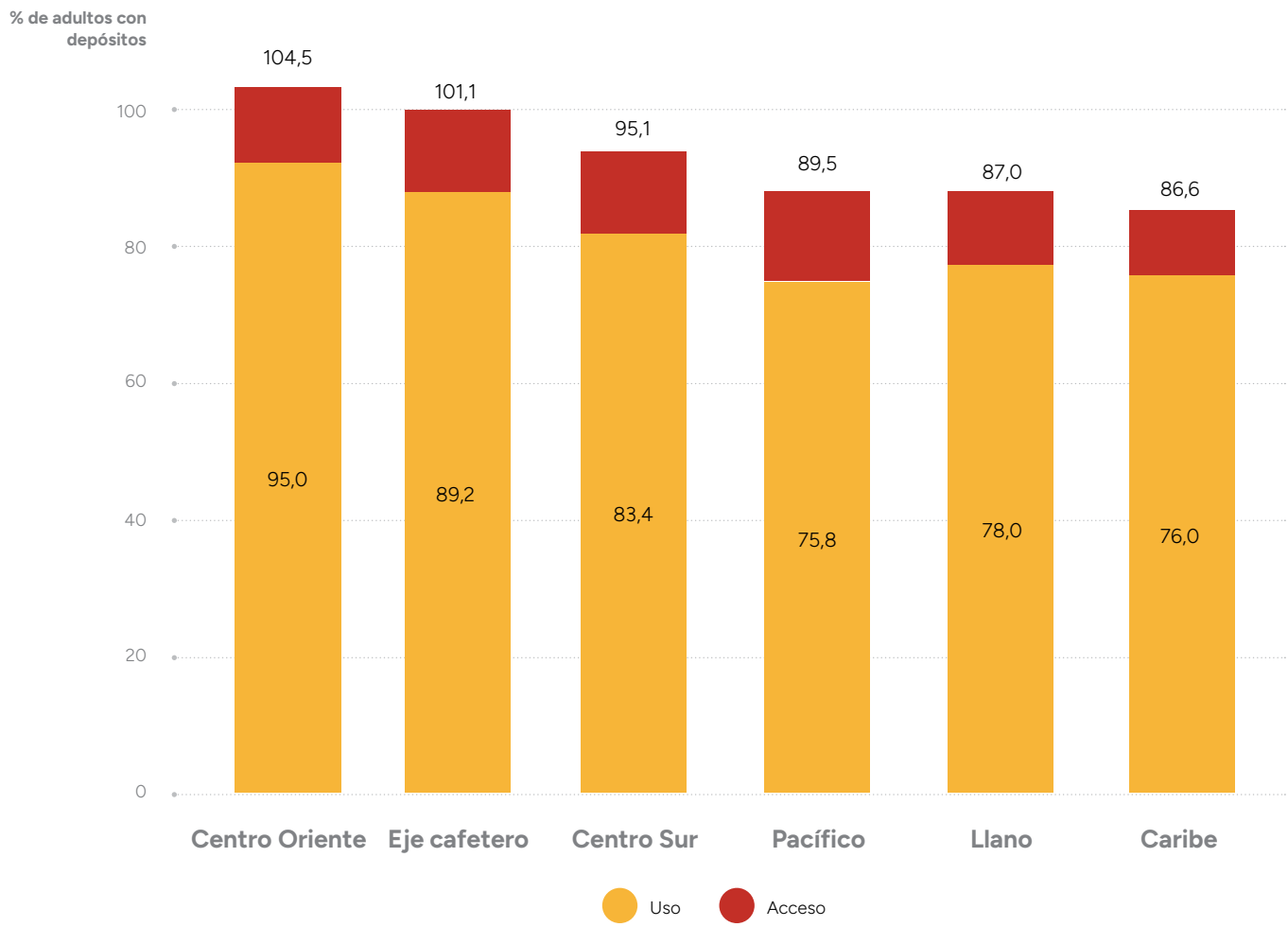
9

10

El acceso y el uso de los depósitos presentan diferencias regionales, con los mayores niveles en la región Centro Oriente y los menores en Caribe y Llano. Centro Oriente registra un acceso de 104,5 % y un uso de 95,0 %, mientras que en Caribe estos indicadores se ubican en

86,6 % y 76,0 %, respectivamente. Entre ambos extremos, las brechas alcanzan 17,9 pp en acceso y 19 pp en uso, evidenciando una menor utilización de los productos de depósito en las regiones periféricas frente al centro del país (gráfica 7).

Gráfica 7. Acceso y uso de productos de depósito por región, 2025

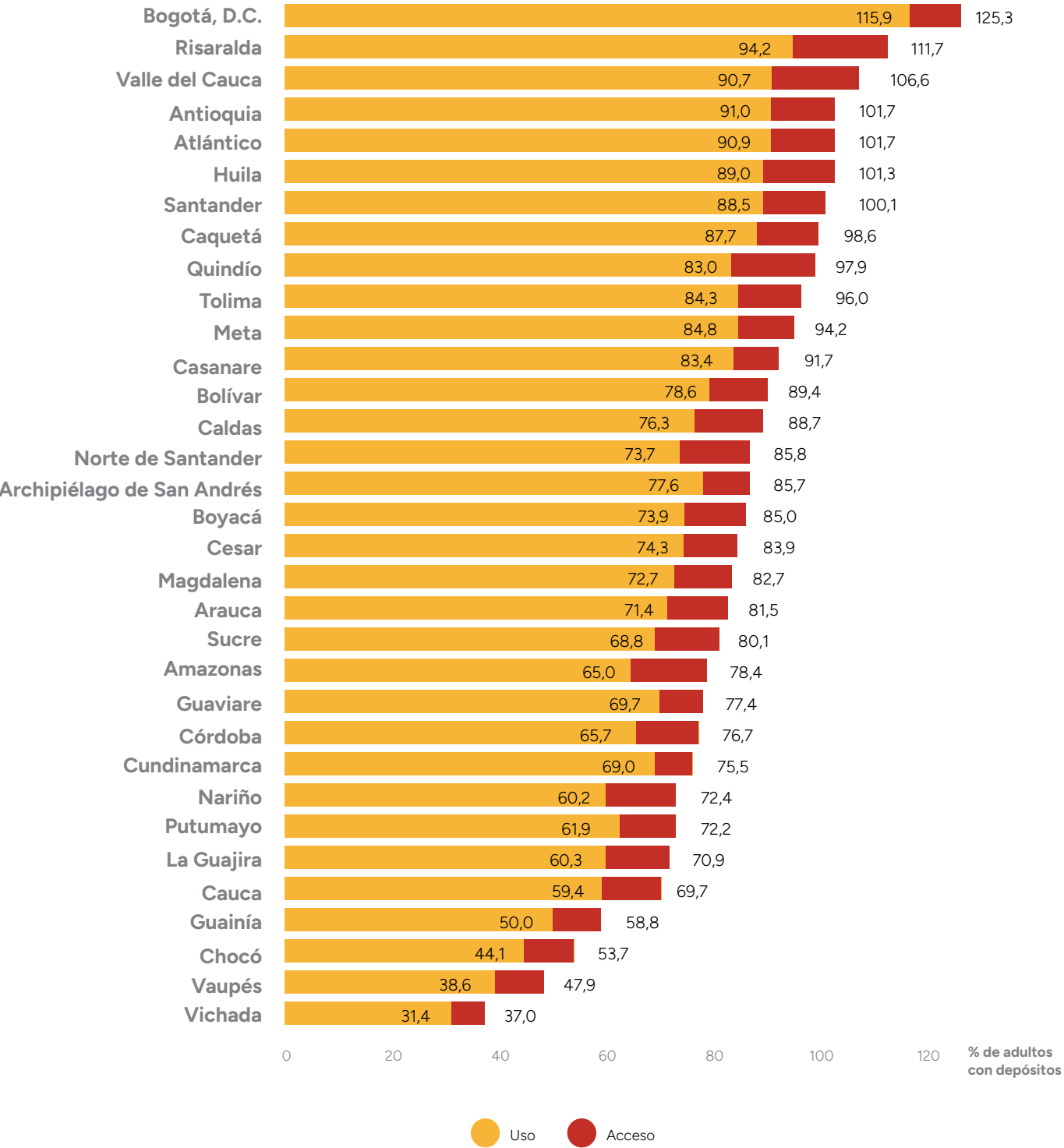


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

El acceso y el uso de los depósitos presentan una marcada heterogeneidad departamental. Bogotá, D. C. registra los mayores niveles, con un acceso de 125,3 % y un uso de 115,9 %, seguida por Risaralda (111,7 % y 94,2 %) y Valle del Cauca (106,6 % y 90,7 %). En contraste, Vichada (37,0 % y 31,4 %), Vaupés (47,9 % y 38,6 %) y

Chocó (53,7 % y 44,1 %) presentan los menores niveles. Entre Bogotá y Vichada, la diferencia alcanza 88,3 pp en acceso y 84,5 pp en uso, reflejando importantes disparidades territoriales en la tenencia y utilización de los productos de depósito (gráfica 8).

Gráfica 8. Brechas territoriales en el acceso y uso de depósitos



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



- 1
- 2
- 3 Acceso y uso de productos de depósito
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso y uso de los principales productos transaccionales por características sociodemográficas

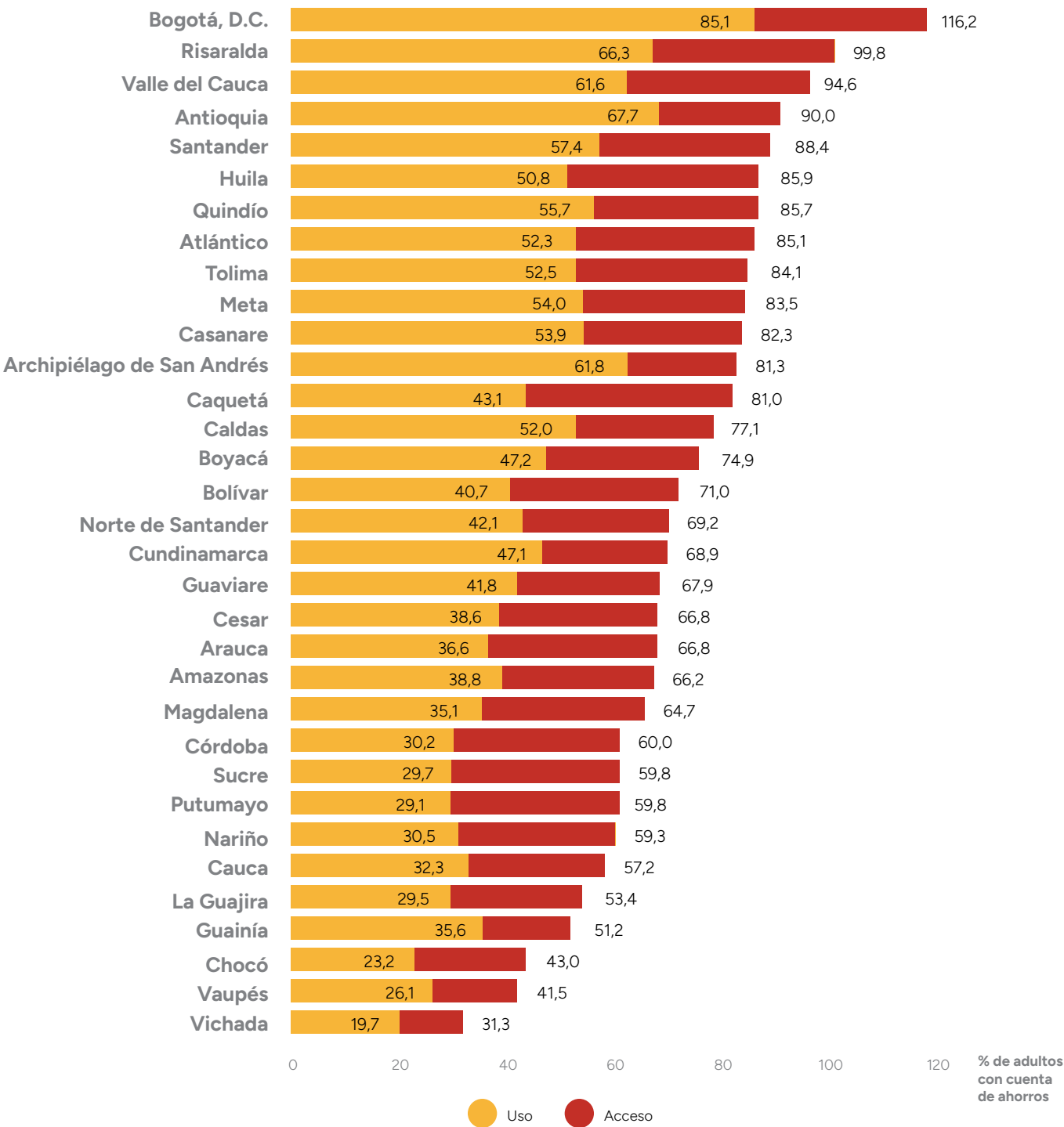
A nivel departamental, Bogotá, D. C. registró los mayores niveles de acceso (116,2 %) y uso (85,1 %) a cuentas de ahorro, seguida por departamentos como Risaralda, Valle del Cauca y Antioquia. En contraste, Vichada presentó los menores indicadores (31,3 % en acceso y 19,7 % en uso), junto con Vaupés y Chocó. La diferencia entre el departamento con mayor y menor acceso alcanzó 84,9 puntos porcentuales (p.p.), mientras que en uso fue de 65,4 p.p., lo que evidencia amplias brechas territoriales en la cobertura y utilización de este producto (gráfica 9)

De manera similar, Bogotá, D. C. registró los mayores niveles de acceso (104,3 %) y uso (97,7 %) de depósitos de bajo monto, seguida por Atlántico, Caquetá, Huila, Santander y Meta . En contraste, Vichada presentó los menores indicadores (26,8 % en acceso y 25,2 % en uso), junto con Vaupés, Guainía y Chocó. La diferencia entre el departamento con mayor y menor acceso fue de 77,5 p.p., mientras que en uso alcanzó 72,5 p.p. A



A diferencia de las cuentas de ahorro, los depósitos de bajo monto mostraron una distribución territorial más diversificada.

Gráfica 9. Brechas territoriales en el acceso y uso de cuentas de ahorros, 2025

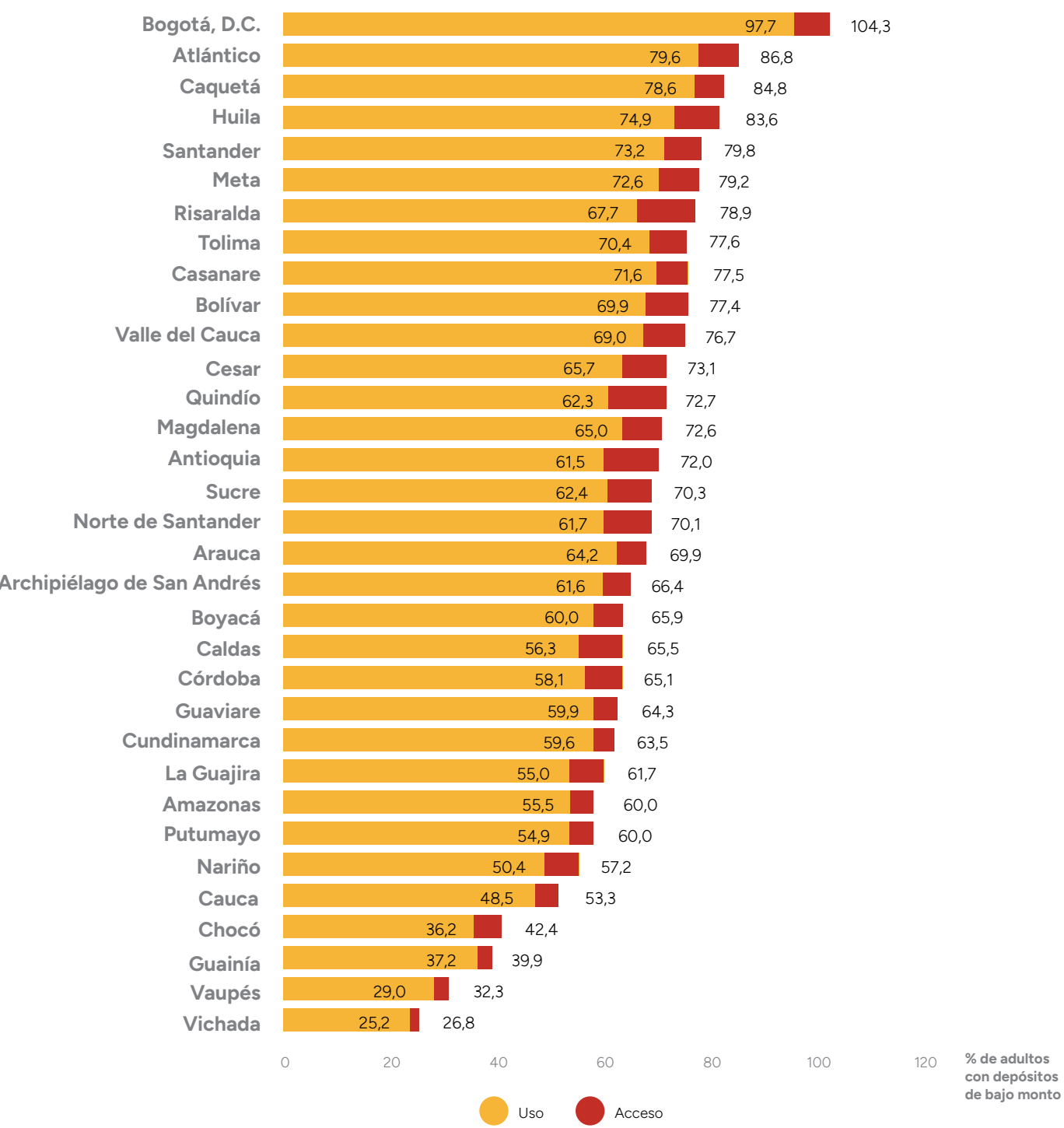


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



- 1
- 2
- 3 Acceso y uso de productos de depósito
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Gráfica 10. Brecha de acceso y uso de depósitos de bajo monto por departamento, 2025

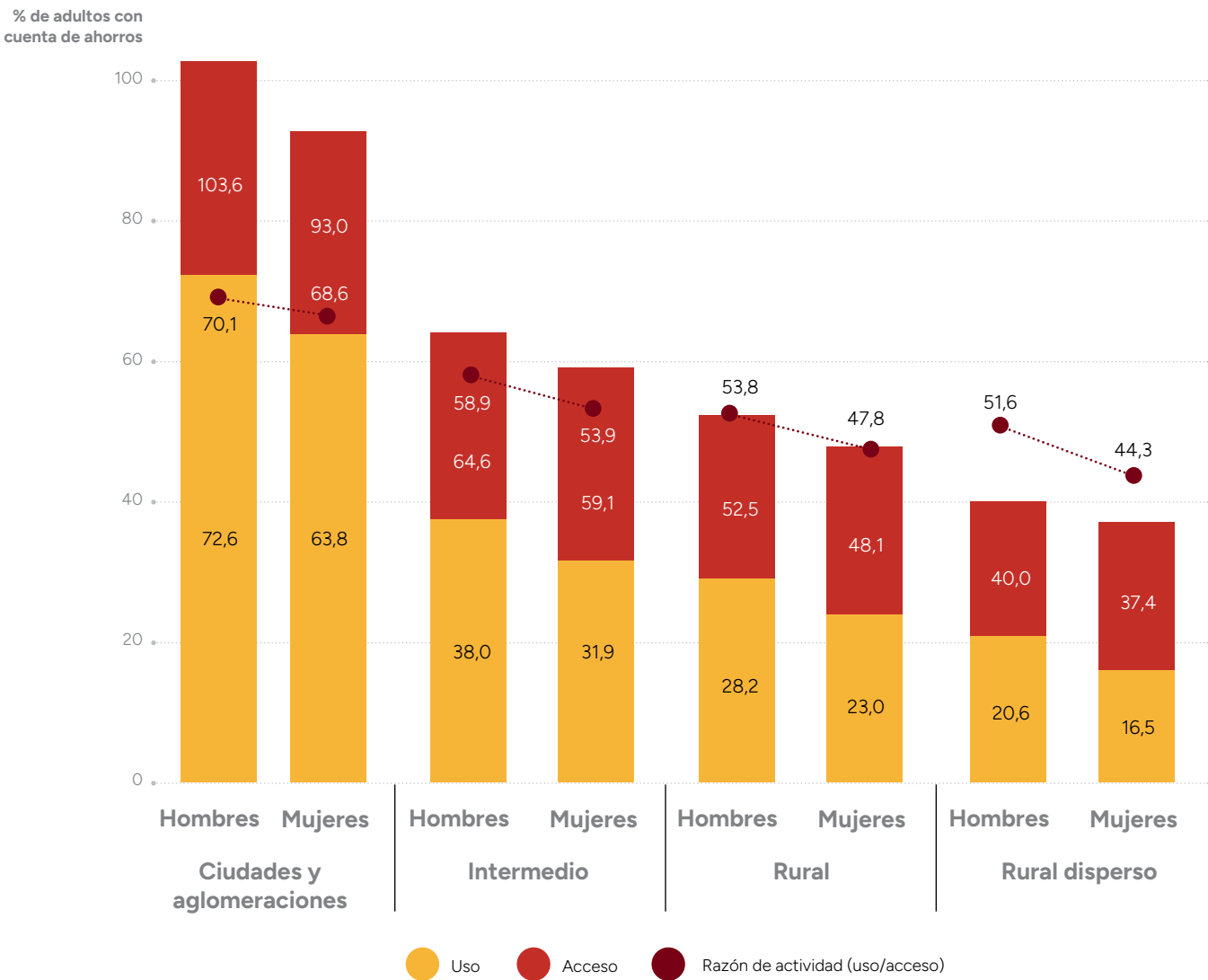


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

El acceso y el uso de las cuentas de ahorro disminuyen conforme aumenta el nivel de ruralidad, tanto en hombres como en mujeres. Los hombres presentan mayores niveles de acceso y uso en todos los ámbitos territoriales, aunque las brechas por sexo son moderadas. La razón de actividad¹ también disminuye con la ruralidad, lo que evidencia que, además de reducirse la

tenencia de cuentas, una menor proporción de quienes acceden a ellas las mantienen activas. Mientras en ciudades y aglomeraciones cerca del 70 % de los titulares utiliza su cuenta, en las zonas rurales dispersas esta proporción se reduce a 51,5 % en hombres y 44,1 % en mujeres, ampliándose además la brecha por sexo en el uso efectivo de este producto (gráfica 11).

Gráfica 11. Acceso y uso a cuentas de ahorro por nivel de ruralidad y sexo, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

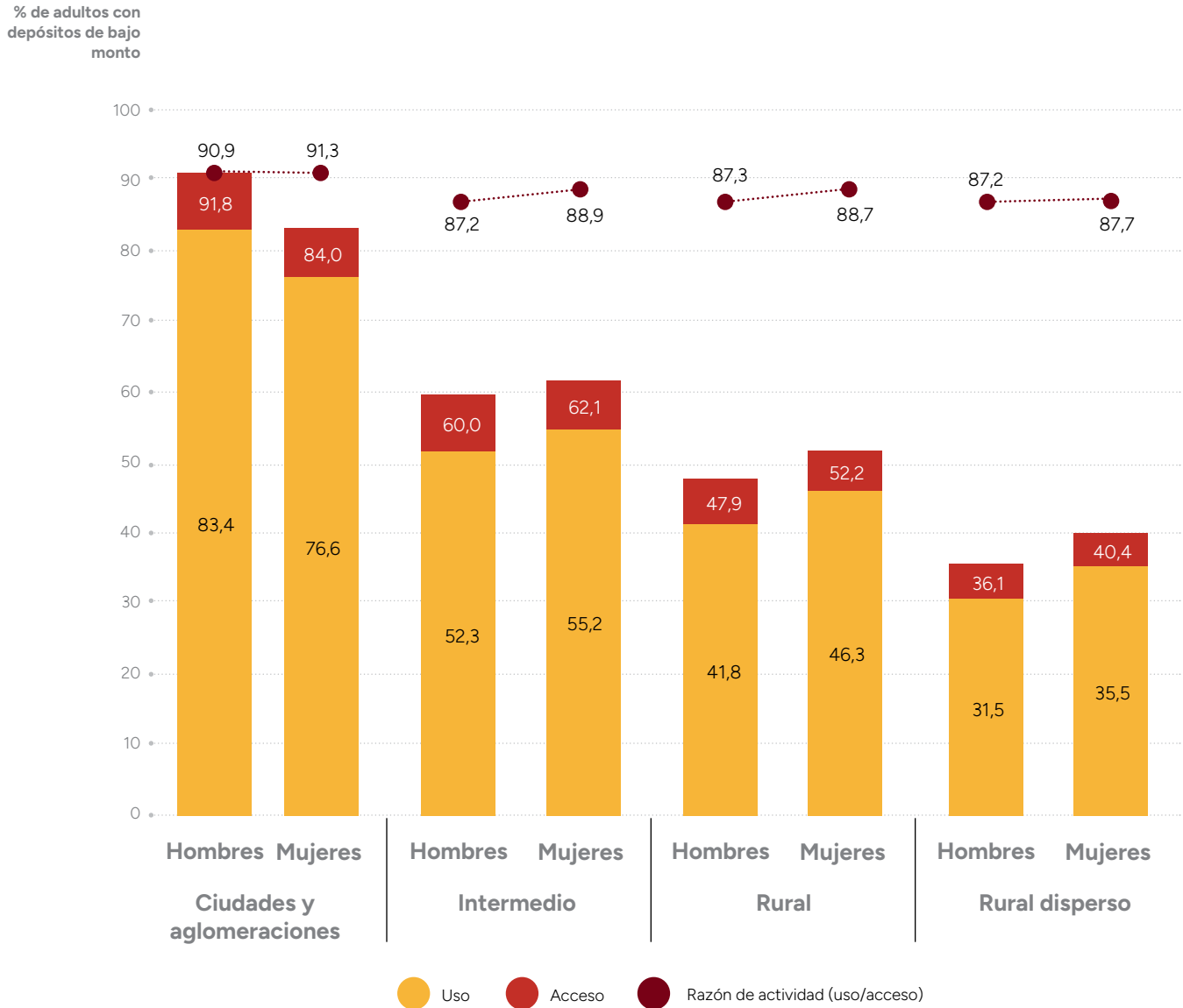
1. Corresponde a la proporción de adultos con al menos un producto activo entre aquellos que tienen al menos un producto de la categoría analizada (uso/acceso × 100).



El acceso y el uso de los depósitos de bajo monto disminuyen conforme aumenta el nivel de ruralidad, aunque las diferencias por sexo son menos marcadas y varían según el ámbito territorial. A diferencia de las cuentas de ahorro, la razón de actividad se mantiene elevada y relativamente estable en todos los grupos, oscilando

entre 87 % y 91 %, lo que evidencia que la gran mayoría de quienes acceden a este producto lo mantienen activo. En consecuencia, las brechas observadas responden principalmente a diferencias en el acceso más que a diferencias en el uso efectivo de los depósitos de bajo monto (gráfica 12).

Gráfica 12. Acceso y uso a depósito de bajo monto por nivel de ruralidad y sexo, 2025

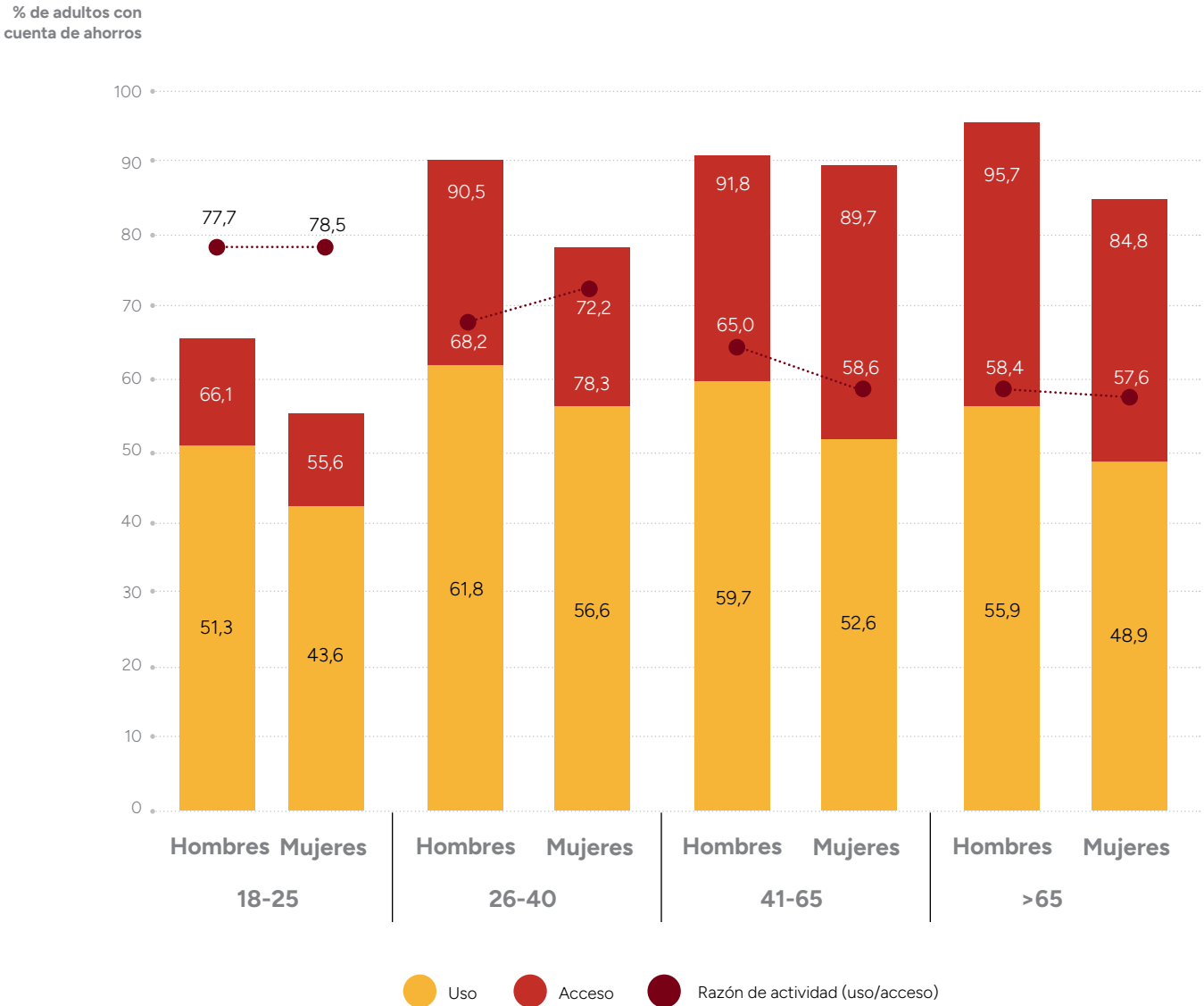


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

El acceso y el uso de las cuentas de ahorro presentan patrones diferenciados por sexo a lo largo del ciclo de vida. En los hombres, el acceso aumenta con la edad hasta alcanzar su mayor nivel en las personas mayores de 65 años, mientras que el uso alcanza su máximo entre los 26 y 40 años. En las mujeres, tanto el acceso como el uso registran sus mayores niveles entre los 41 y 65 años. En todos los grupos etarios, los hombres presentan mayores niveles de acceso

y uso que las mujeres, con brechas de entre 10 y 15 pp en acceso y de entre 4 y 13 pp en uso. No obstante, la razón de actividad disminuye con la edad, pasando de cerca del 78 % entre los jóvenes de 18 a 25 años a alrededor del 58 % en las personas mayores de 65 años, lo que evidencia que, aunque el acceso es más amplio entre los adultos de mayor edad, una menor proporción de quienes poseen una cuenta de ahorro la mantiene activa (gráfica 13).

Gráfica 13. Acceso y uso a cuentas de ahorro por sexo y grupos de edad, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



1

2

3

Acceso y uso de productos de depósito

4

5

6

7

8

9

10

30

RIF 2025

El acceso y el uso de los depósitos de bajo monto presentan patrones diferenciados por sexo. En los hombres, ambos indicadores alcanzan sus mayores niveles entre los 26 y 40 años, mientras que en las mujeres el máximo se registra entre los 41 y 65 años. A partir de estos grupos etarios, el acceso y el uso disminuyen, con una caída especialmente pronunciada en las personas mayores de 65 años. La razón

de actividad se mantiene elevada entre los adultos de 18 a 65 años, con valores cercanos o superiores al 87 %, lo que evidencia que la mayoría de quienes acceden al producto lo mantienen activo. Sin embargo, entre los mayores de 65 años esta proporción desciende hasta alrededor del 73 % en los hombres y 77 % en las mujeres, reflejando un menor uso efectivo del producto en este grupo (gráfica 14).

Gráfica 14. Acceso y uso a depósito de bajo monto por sexo y grupos de edad, 2025

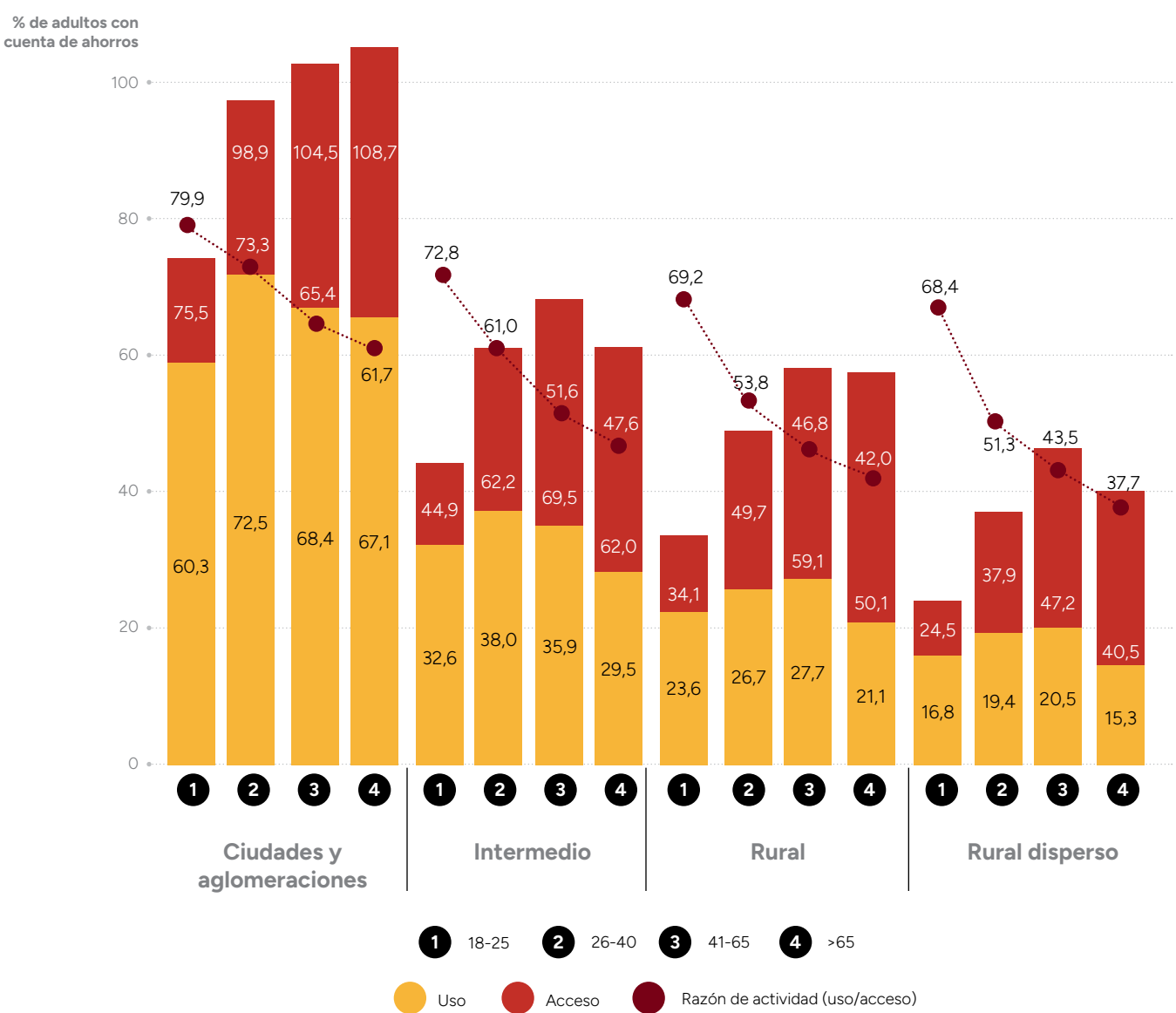


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

En todos los niveles de ruralidad, el acceso a las cuentas de ahorro aumenta con la edad, alcanzando sus mayores niveles entre las personas de 41 años o más. En contraste, el uso muestra menores variaciones entre grupos etarios e incluso disminuye entre las personas mayores de 65 años fuera de las ciudades y aglomeraciones. Adicionalmente, tanto el acceso como el uso se reducen conforme aumenta la ruralidad

dentro de cada grupo de edad. La razón de actividad también presenta un deterioro asociado tanto a la edad como a la ruralidad: en ciudades y aglomeraciones pasa de cerca del 80 % entre las personas de 18 a 25 años a alrededor del 62 % en los mayores de 65 años, mientras que en las zonas rurales dispersas disminuye de aproximadamente 69 % a 38 % entre esos mismos grupos etarios (gráfica 15).

Gráfica 15. Acceso y uso a cuentas de ahorro nivel de ruralidad y grupos de edad, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



1

2

3

Acceso y uso de productos de depósito

4

5

6

7

8

9

10

31

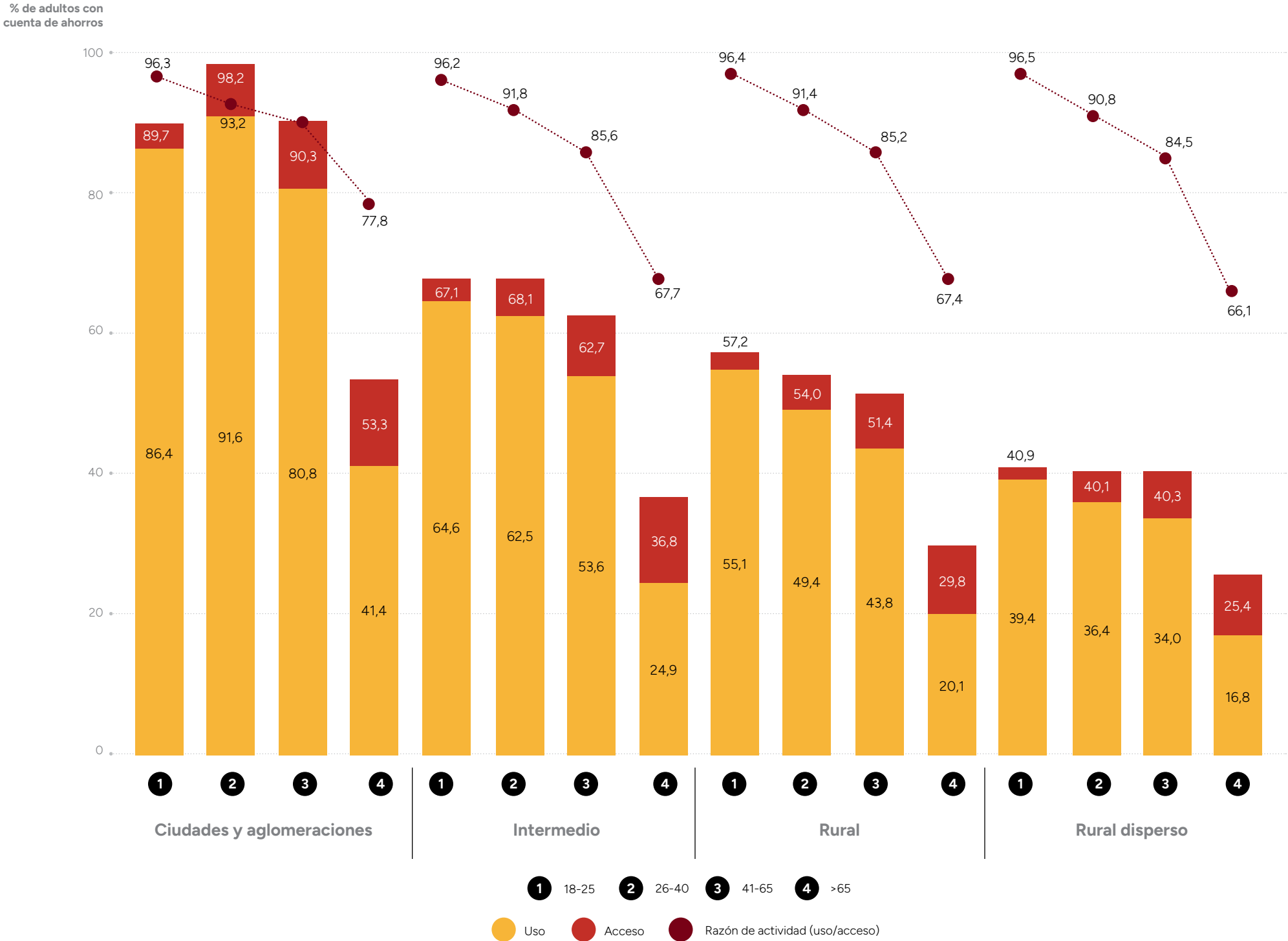
RIF 2025



La razón de actividad también presenta una tendencia decreciente con la edad en todos los ámbitos territoriales, aunque parte de niveles más elevados en las ciudades y aglomeraciones.

En todos los niveles de ruralidad, el acceso a los depósitos de bajo monto tiende a aumentar entre los 18 y los 40 años y disminuye en las personas mayores de 65 años. El uso sigue un patrón similar, aunque con una reducción más marcada en los adultos mayores. Asimismo, tanto el acceso como el uso disminuyen conforme aumenta la ruralidad dentro de cada grupo de edad. La razón de actividad también presenta una tendencia decreciente con la edad en todos los ámbitos territoriales, aunque parte de niveles más elevados en las ciudades y aglomeraciones. Mientras en estos territorios cerca del 96 % de las personas de 18 a 25 años con un depósito de bajo monto lo mantienen activo, en las zonas rurales dispersas esta proporción es cercana al 66 % entre las personas mayores de 65 años, lo que evidencia un menor uso efectivo del producto en los grupos de mayor edad y en los territorios más rurales (gráfica 16).

Gráfica 16. Acceso y uso a depósito de bajo monto por nivel de ruralidad y grupos de edad, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso y uso de productos de depósito

Número y saldo promedio de los depósitos en circulación²

Además del acceso y el uso, el análisis del número de productos en circulación y del saldo promedio permite caracterizar la intensidad con la que los consumidores financieros utilizan los instrumentos de depósito.

El número promedio de productos de depósito por adulto continuó aumentando en 2025. En el total de las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, este indicador pasó de 4,34 productos por adulto en 2024 a 4,64 en 2025, lo que representa un incremento de 0,30 productos por adulto. Frente a 2021, cuando el promedio era de 3,28 productos por adulto, el aumento acumulado fue de 1,36 productos por adulto, reflejando una mayor profundización en la tenencia de productos de depósito.

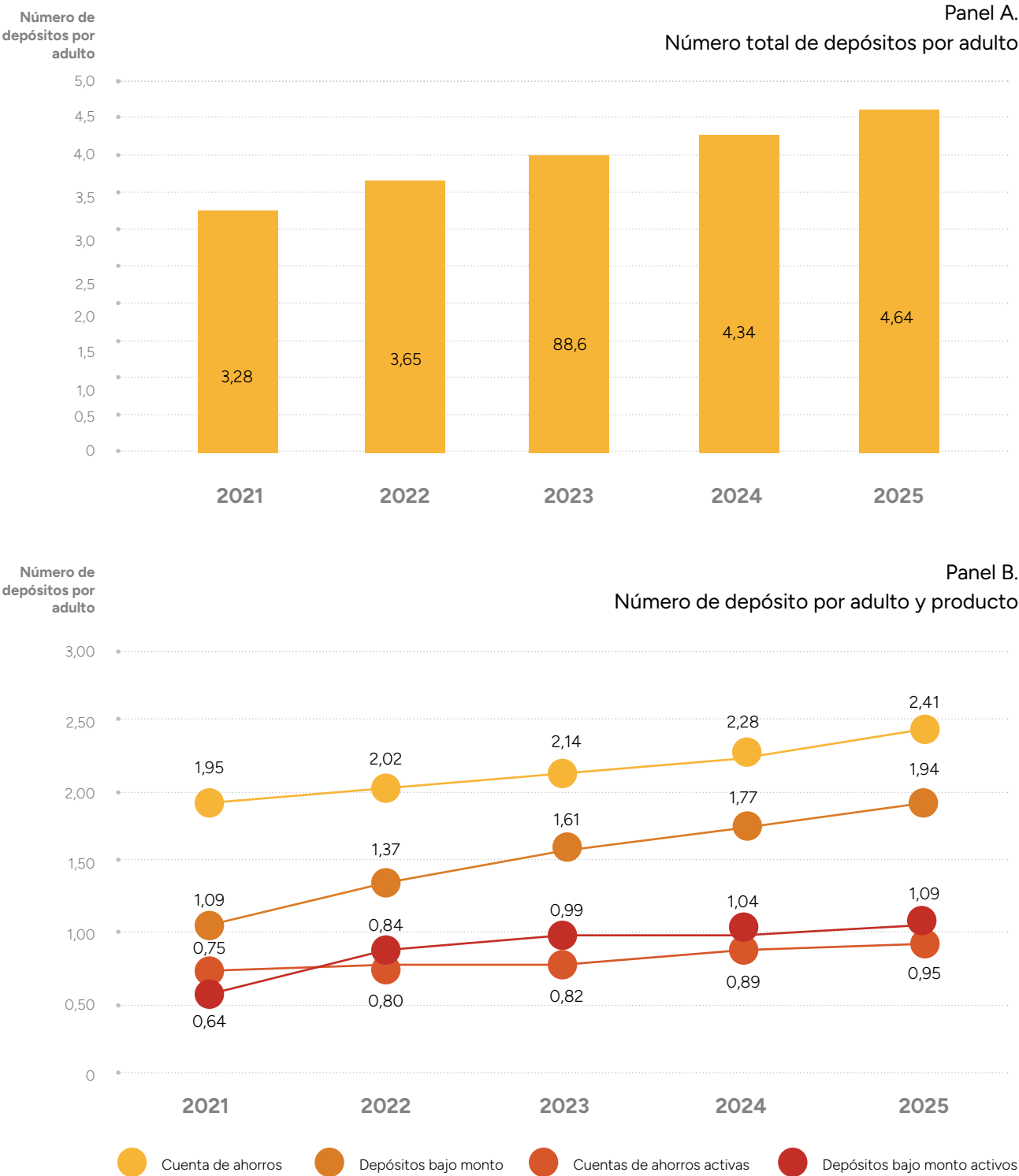
Las cuentas de ahorro continuaron siendo el principal producto de depósito en circulación. En promedio, cada adulto tenía 2,41 cuentas de ahorro en 2025, frente a 2,28 en 2024 y 1,95 en 2021, lo que representa incrementos de 0,13 y 0,46 cuentas por adulto, respectivamente. Por su parte, el número de cuentas de ahorro activas pasó de 0,89 a 0,95 entre 2024 y 2025 y de 0,75 a 0,95 entre 2021 y 2025, es decir, aumentó 0,06 y 0,20 cuentas activas por adulto, respectivamente.

2. La información analizada en este apartado se basa en los reportes realizados por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante el Formato 534.

Los depósitos de bajo monto registraron un crecimiento más acelerado durante el período analizado. El número promedio de depósitos por adulto pasó de 1,77 en 2024 a 1,94 en 2025, un aumento de 0,17 productos por adulto, mientras que frente a 2021 el incremento alcanzó 0,85 productos por adulto (de 1,09 a 1,94). De igual forma, el número de depósitos de bajo monto activos aumentó de 1,04 a 1,09 entre 2024 y 2025 y de 0,64 a 1,09 entre 2021 y 2025, equivalente a incrementos de 0,05 y 0,45 productos activos por adulto, respectivamente.

Aunque las cuentas de ahorro siguen concentrando la mayor cantidad de productos en circulación, el crecimiento reciente del sistema ha estado impulsado por los depósitos de bajo monto, cuya expansión ha sido particularmente significativa en términos de productos activos. En efecto, a pesar de que las cuentas de ahorro continúan siendo el principal producto de depósito en términos del número de productos por adulto, la diferencia frente a los depósitos de bajo monto se ha reducido. En 2021 existían 0,86 cuentas de ahorro más que depósitos de bajo monto por adulto (1,95 frente a 1,09), mientras que en 2025 esta brecha disminuyó a 0,47 productos (2,41 frente a 1,94). En contraste, los depósitos de bajo monto superaron a las cuentas de ahorro en número de productos activos desde 2022. Ese año se registraron, en promedio, 0,84 depósitos de bajo monto activos por adulto, frente a 0,80 cuentas de ahorro activas; para 2025, la diferencia aumentó a 0,14 productos activos por adulto (1,09 frente a 0,95) (gráfica 17).

Gráfica 17. Número de productos de depósitos por adulto, 2021-2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso y uso de productos de depósito

Entre 2021 y 2025, el saldo promedio de los productos de depósito mostró comportamientos diferenciados según el tipo de producto. Mientras los depósitos de bajo monto registraron un crecimiento sostenido, las cuentas de ahorro y el saldo promedio del total de productos de depósito presentaron una tendencia más estable o decreciente durante el período.

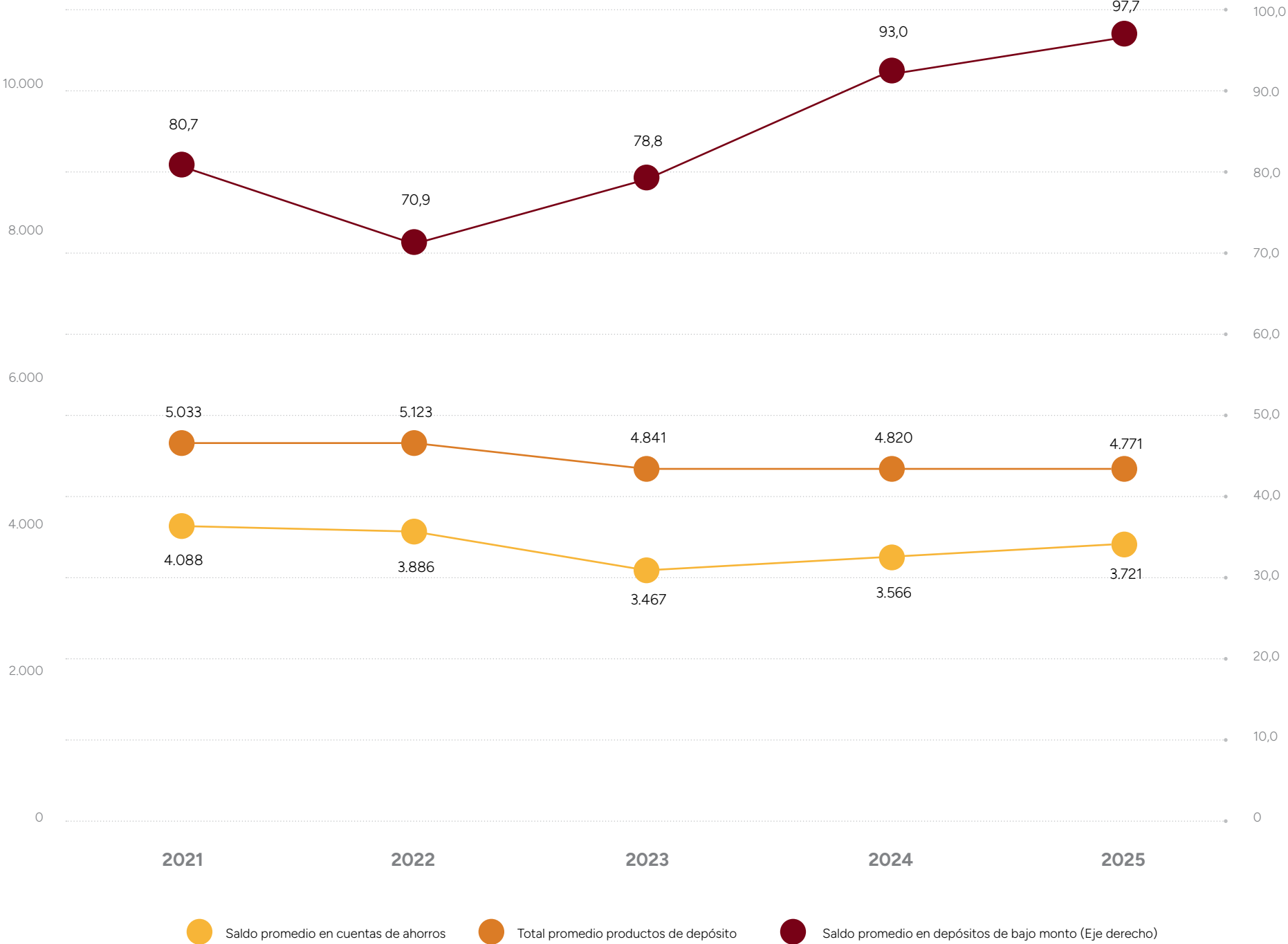
El saldo promedio de las cuentas de ahorro pasó de COP 4,08 millones en 2021 a COP 3,72 millones en 2025. Después de la reducción observada entre 2021 y 2023, el saldo presentó una recuperación moderada en 2024 y 2025. Sin embargo, el incremento nominal entre 2024 y 2025, al pasar de COP 3,56 millones a COP 3,72 millones, fue insuficiente para compensar la inflación del período. En términos reales, el saldo promedio registró una disminución cercana a 0,7 %.

Por su parte, el saldo promedio de los depósitos de bajo monto aumentó de manera continua durante todo el período, pasando de COP 81 mil en 2021 a COP 98 mil en 2025. Entre 2024 y 2025, el saldo promedio aumentó de COP 93 mil a COP 98 mil y, una vez descontada la inflación, registró un crecimiento real de aproximadamente 3,1 %, siendo el único de los tres indicadores que presentó una variación positiva en términos reales durante el último año.

En contraste, el saldo promedio del total de productos de depósito se mantuvo prácticamente estable entre 2024 y 2025, al pasar de COP 4,82 millones a COP 4,77 millones. Dado que el saldo nominal se redujo ligeramente y la inflación anual fue de 5,1 %, el saldo promedio del sistema registró una disminución real cercana a 5,0 % (gráfica 18).

Así, aunque las cuentas de ahorro continúan concentrando los mayores saldos por producto y el saldo promedio del sistema permanece ampliamente por encima del observado en los depósitos de bajo monto, durante 2025 únicamente los depósitos de bajo monto registraron un crecimiento en términos reales. Esto sugiere un mayor dinamismo de este instrumento no solo en el número de productos y su uso, sino también en los recursos promedio que los usuarios mantienen en ellos.

Gráfica 18.
Saldo promedio (miles) nominal de los productos de depósitos , 2021-2025



***El indicador de saldo promedio de las cuentas de ahorro corresponde al promedio conjunto de las cuentas de personas naturales y jurídicas. En 2025, el saldo promedio de las cuentas de ahorro de las personas naturales fue de COP 1,4 millones, mientras que el de las personas jurídicas ascendió a COP 31 millones.**

Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Acceso y uso
de productos
de depósito**

Número de depósitos en circulación y saldo promedio por tipo de producto y categoría sociodemográfica

En esta sección se presentan estos indicadores para las cuentas de ahorro y los depósitos de bajo monto, considerando diferencias por sexo y otras características sociodemográficas.

Los hombres registraron un mayor número promedio de cuentas de ahorro por adulto que las mujeres tanto en 2024 como en 2025 (gráfica 19). En este último año, el indicador alcanzó 2,4 cuentas por hombre adulto, frente a 2,1 cuentas por mujer adulta, superiores a las 2,3 y 1,9 cuentas observadas en 2024, respectivamente. En contraste, el saldo promedio de las cuentas de ahorro fue mayor entre las mujeres. En 2025, este ascendió a COP 1,5 millones, frente a COP 1,4 millones en los hombres, luego de incrementarse desde COP 1,4 y COP 1,3 millones, respectivamente, en 2024 (gráfica 20).

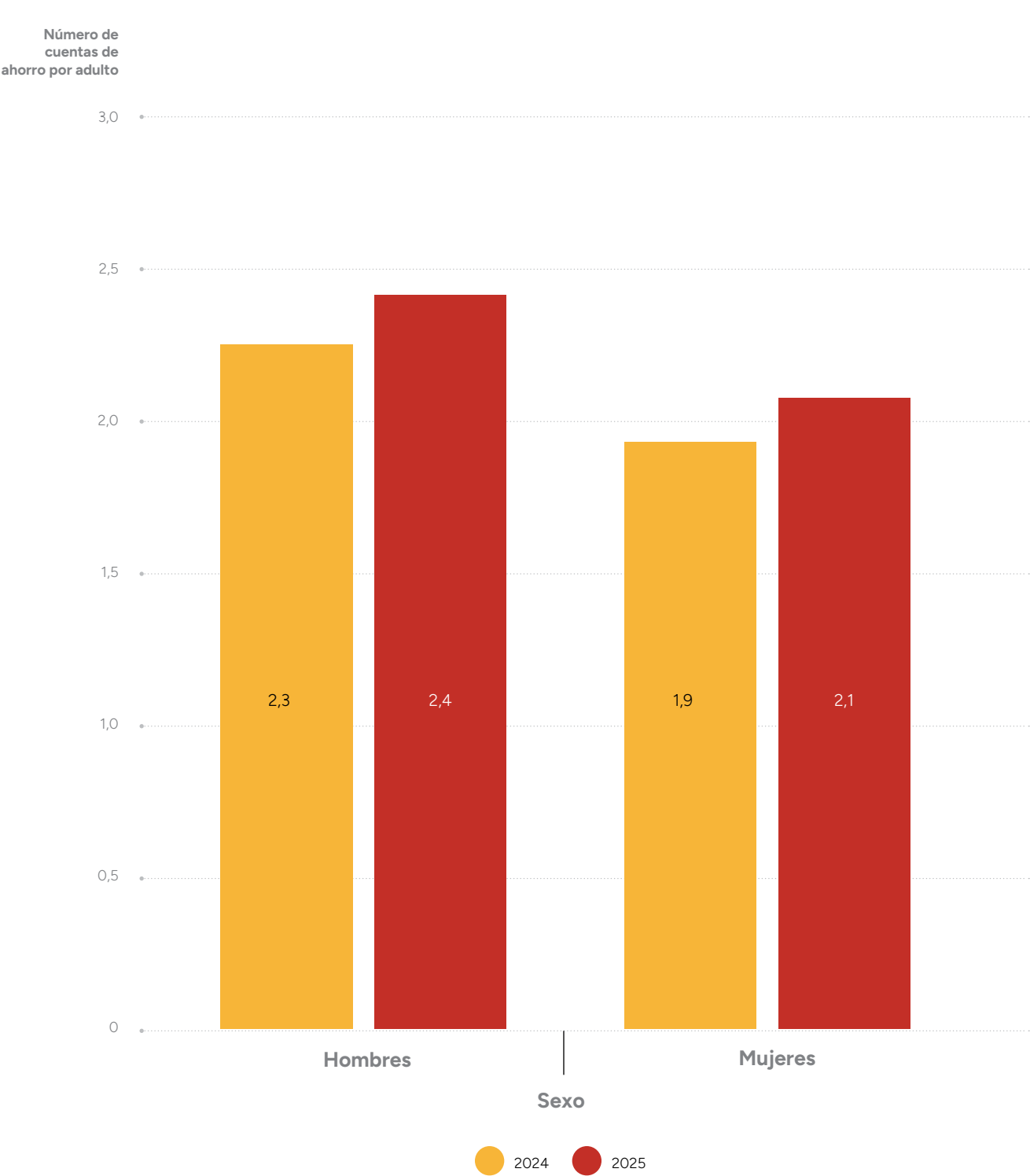
Un comportamiento diferente se observó en los depósitos de bajo monto. Las mujeres registraron un mayor número promedio de productos por adulto que los hombres tanto en 2024 como en 2025. En este último año, el indicador alcanzó 2,3 depósitos por mujer adulta, frente a 1,4 depósitos por hombre adulto (gráfica 21). Asimismo, el saldo promedio fue superior entre las mujeres, al pasar de COP 97,3 mil en 2024 a COP 100,8 mil en 2025, mientras que en los hombres aumentó de COP 86,9 mil a COP 88,7 mil (gráfica 22).



Los hombres registraron un mayor número promedio de cuentas de ahorro por adulto que las mujeres tanto en 2024 como en 2025.

Estos resultados evidencian diferencias en la composición del portafolio de productos de depósito según el sexo. Mientras los hombres concentran un mayor número promedio de cuentas de ahorro, las mujeres registran un mayor número de depósitos de bajo monto y mantienen saldos promedio superiores tanto en las cuentas de ahorro como en los depósitos de bajo monto.

Gráfica 19. Número de cuentas de ahorros por adulto por sexo, 2024-2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).





1

2

3

Acceso y uso
de productos
de depósito

4

5

6

7

8

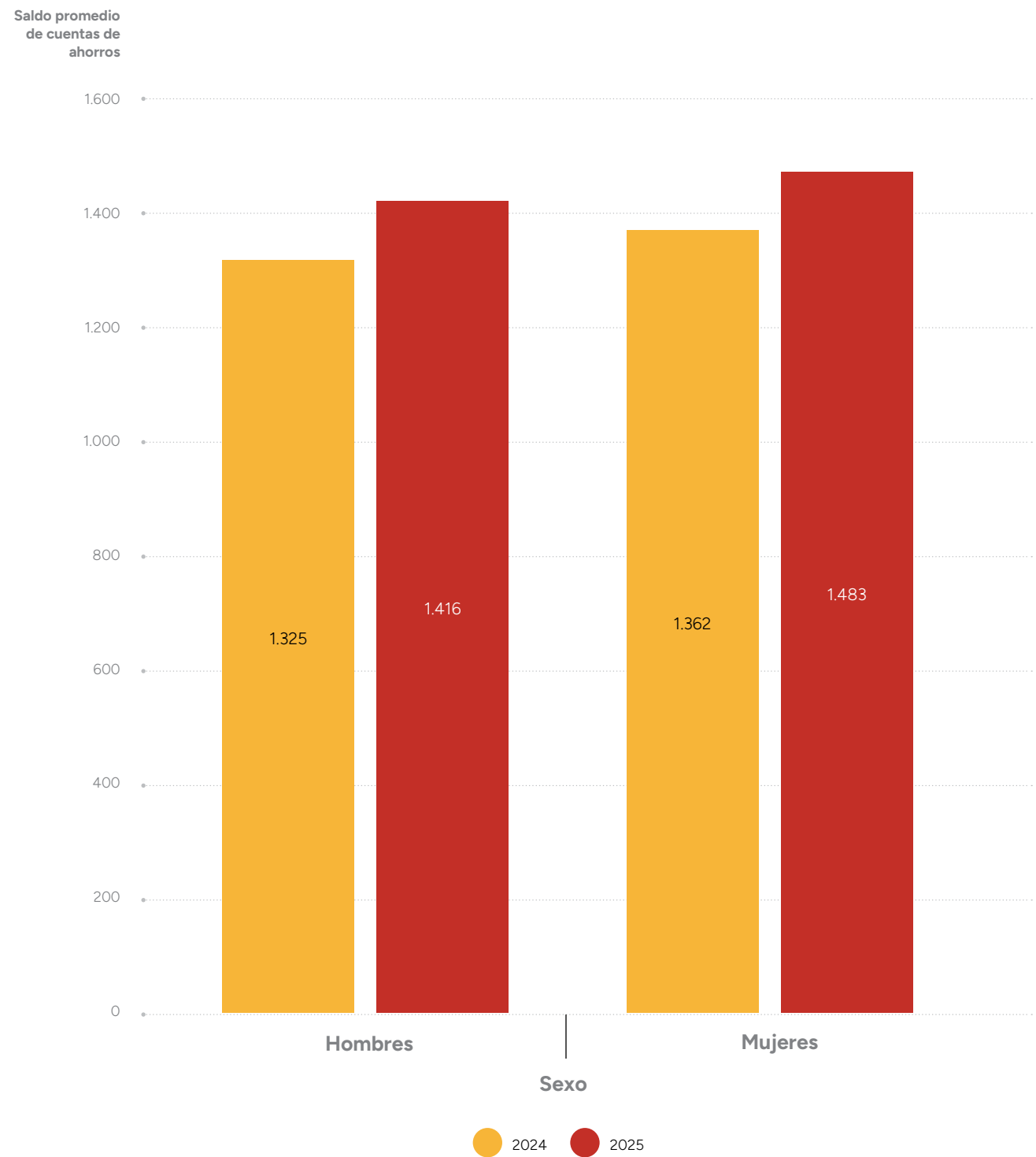
9

10

36

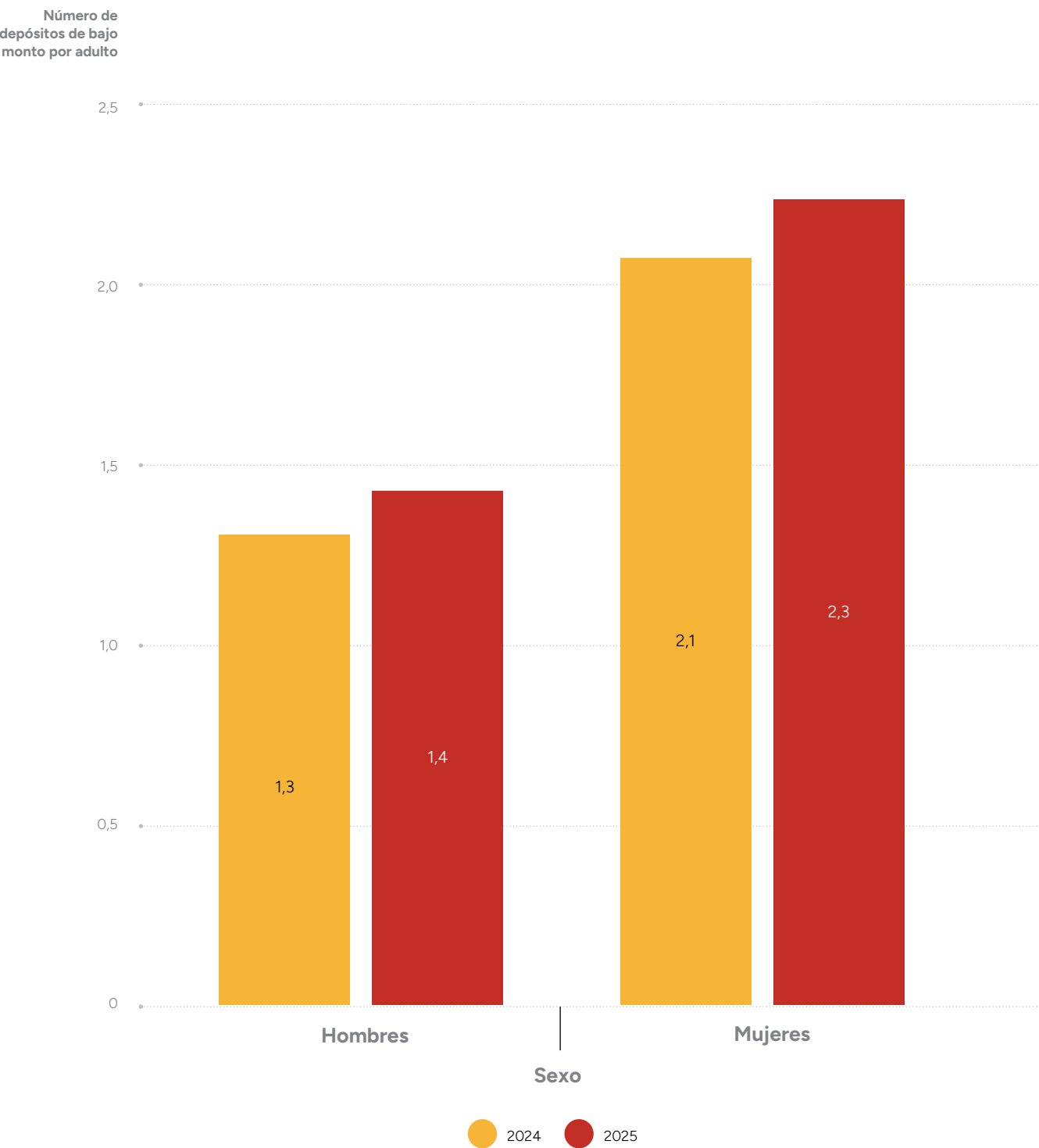
RIF 2025

Gráfica 20. Saldo promedio (miles) de cuentas de ahorros por sexo, 2024-2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

Gráfica 21. Número de depósitos de bajo monto por sexo, 2024-2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



1

2

3

Acceso y uso
de productos
de depósito

4

5

6

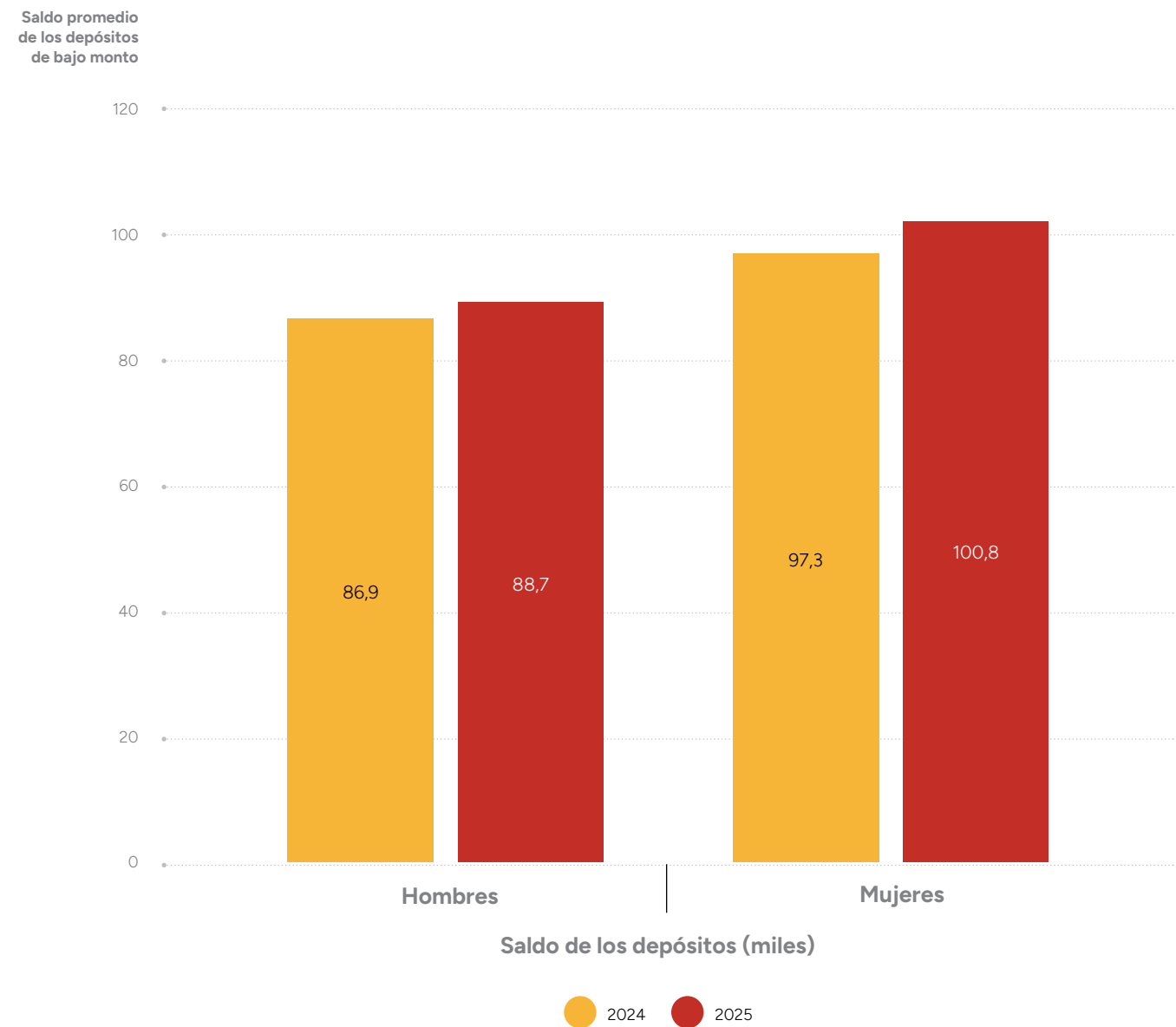
7

8

9

10

Gráfica 22. Saldo promedio (miles) de los depósitos de bajo monto por sexo, 2024-2025

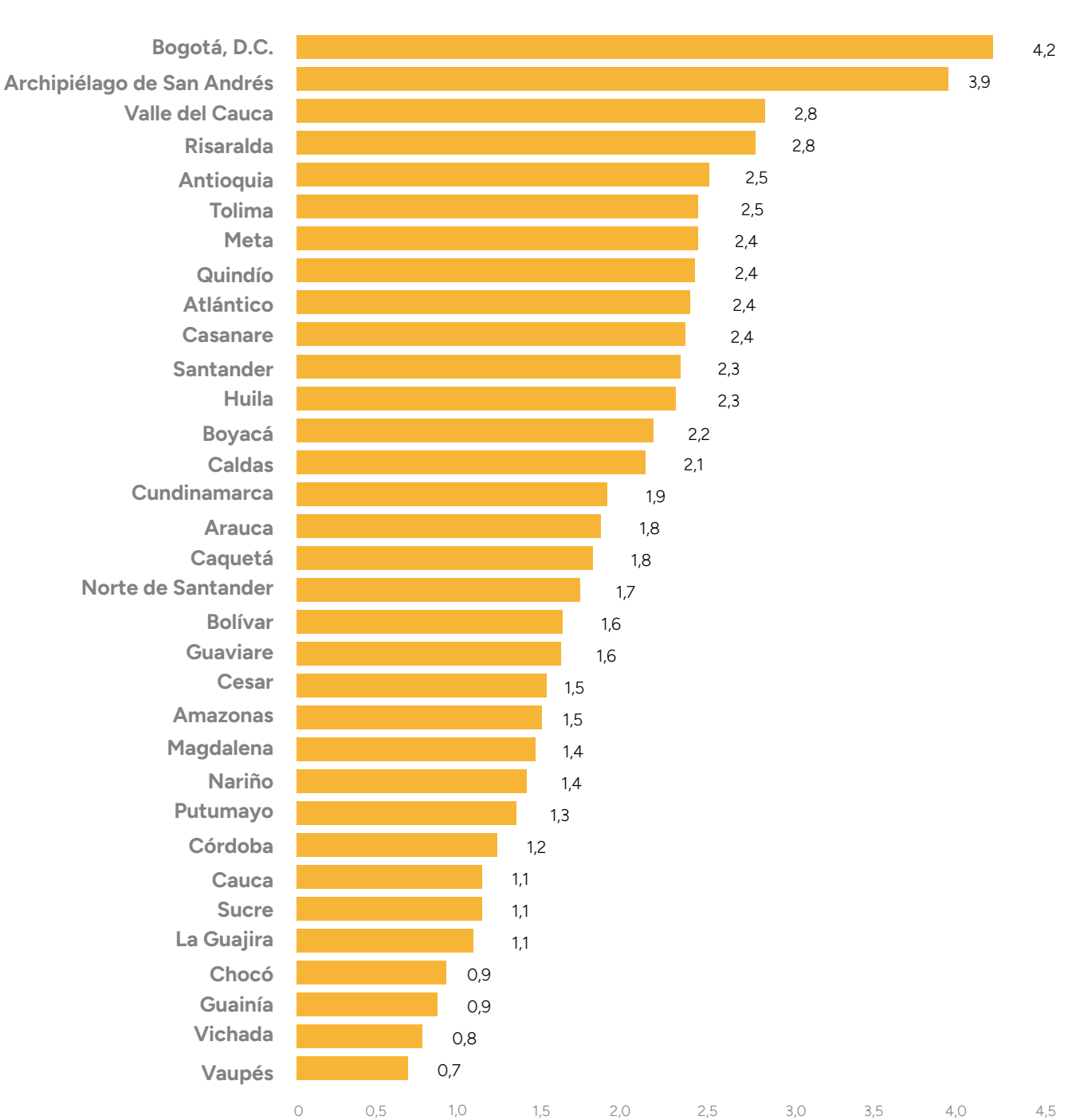


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

Además del crecimiento observado en el número de cuentas y en los recursos administrados, en 2025 persistieron diferencias importantes entre departamentos en términos de la intensidad de tenencia y del saldo promedio de las cuentas de ahorro. Bogotá, D. C. registró el mayor número promedio de cuentas de ahorro por adulto, con 4,2 cuentas,

seguida por el Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina (3,9), Valle del Cauca (2,8) y Risaralda (2,8). En el otro extremo, Vaupés (0,7), Vichada (0,8), Guainía (0,9) y Chocó (0,9) presentaron los menores niveles de tenencia, evidenciando marcadas diferencias territoriales en la intensidad de uso de este producto (gráfica 23).

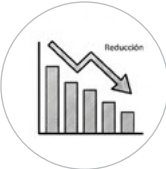
Gráfica 23. Número de cuentas de ahorros por adulto por departamento



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

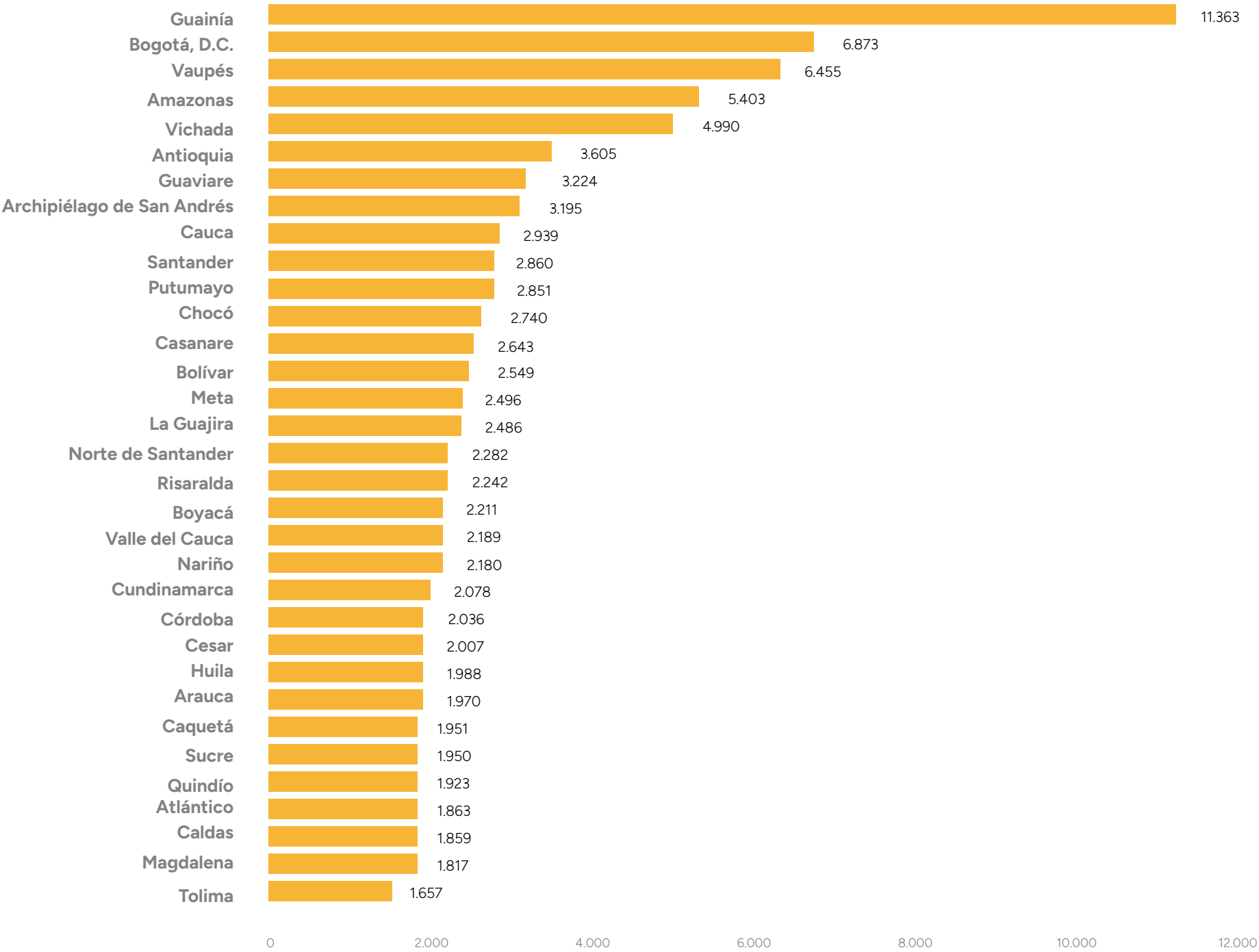
En cuanto al saldo promedio, Guainía registró el mayor valor, con COP 11,4 millones por cuenta, seguido por Bogotá, D. C. (COP 6,9 millones), Vaupés (COP 6,5 millones) y Amazonas (COP 5,4 millones) (gráfica 24). En contraste, Tolima presentó el menor saldo promedio, con COP 1,7 millones, seguido por Magdalena (COP 1,8 millones) y Atlántico, Caldas y Quindío (COP 1,9 millones cada uno).

Estos resultados muestran que un mayor número de cuentas por adulto no necesariamente se traduce en mayores saldos promedio. Mientras Bogotá, D. C. combina una alta intensidad de tenencia con saldos elevados, departamentos como Guainía y Vaupés registran algunos de los mayores saldos promedio del país pese a presentar un bajo número de cuentas por adulto, lo que evidencia importantes diferencias territoriales tanto en la tenencia como en el monto de los recursos administrados en este producto.



Además del crecimiento observado en el número de cuentas y en los recursos administrados, en 2025 persistieron diferencias importantes entre departamentos en términos de la intensidad de tenencia y del saldo promedio de las cuentas de ahorro.

Gráfica 24.
Saldo promedio (miles) de las cuentas de ahorros por departamento



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



- 1
- 2
- 3 Acceso y uso de productos de depósito
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Número de depósitos en circulación y saldos promedio por tipo de producto y tipo de entidad

Los establecimientos bancarios concentraron el mayor número de cuentas de ahorro por adulto en 2025, con 22,8 cuentas por cada 10 adultos, muy por encima de las compañías de financiamiento (0,4) y las cooperativas financieras (0,1) (gráfica 25). Esta amplia diferencia refleja la posición predominante de los establecimientos bancarios en la oferta y administración de las cuentas de ahorro en Colombia, así como su papel central en la vinculación de la población al sistema financiero.

De igual forma, los establecimientos bancarios registraron el mayor saldo promedio por cuenta de ahorro, con COP 3,8 millones, seguidos por las compañías de financiamiento (COP 1,7 millones) y las cooperativas financieras (COP 723,7 mil) (gráfica 26). Estos resultados reflejan el papel predominante de los establecimientos bancarios no solo en la administración del mayor número de cuentas de ahorro, sino también en la concentración de los recursos asociados a este producto.

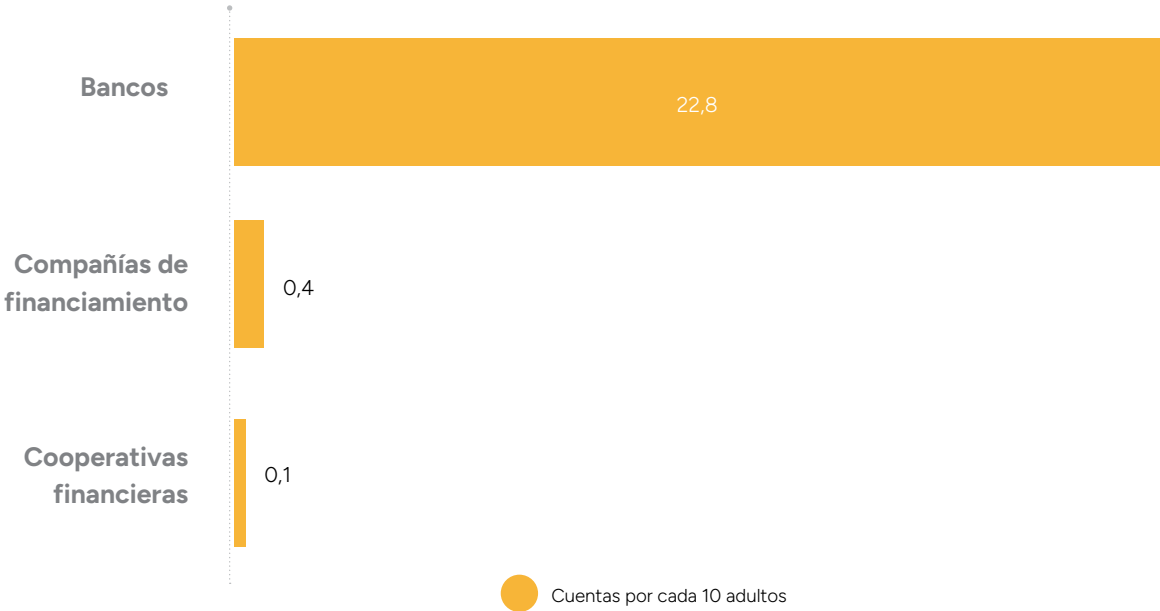
Los establecimientos bancarios concentraron el mayor número de depósitos de bajo monto por adulto en 2025, con 16,4 depósitos por cada 10 adultos, seguidos por las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE), con 2,4. En contraste, las compañías de financiamiento y las cooperativas financieras registraron una participación reducida, con 0,5 y menos de 0,1 depósitos por cada 10 adultos, respectivamente (gráfica 27).

En cuanto al saldo promedio, las compañías de financiamiento registraron el mayor valor, con COP 116,7 mil por depósito, seguidas por los establecimientos bancarios (COP 109,5 mil) y las cooperativas financieras (COP 89,6 mil). Por su parte, las SEDPE presentaron el menor saldo promedio, con COP 12,6 mil (gráfica 28). Estos resultados evidenciaron que, aunque los establecimientos bancarios concentraron la mayor cantidad de depósitos de bajo monto, las compañías de financiamiento administraron los mayores saldos promedio por producto, mientras que las SEDPE se caracterizaron por un mayor número de depósitos con montos promedio significativamente inferiores.



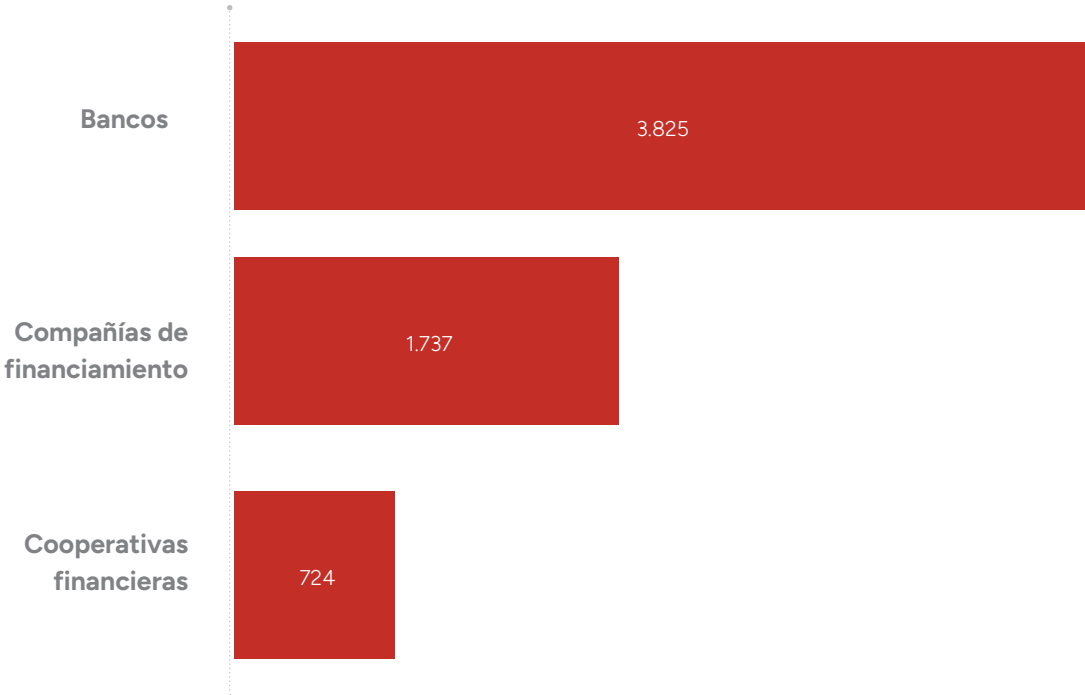
Los establecimientos bancarios concentraron el mayor número de depósitos de bajo monto por adulto en 2025.

Gráfica 25. Número de cuentas de ahorro por cada 10 adultos por tipo de entidad



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

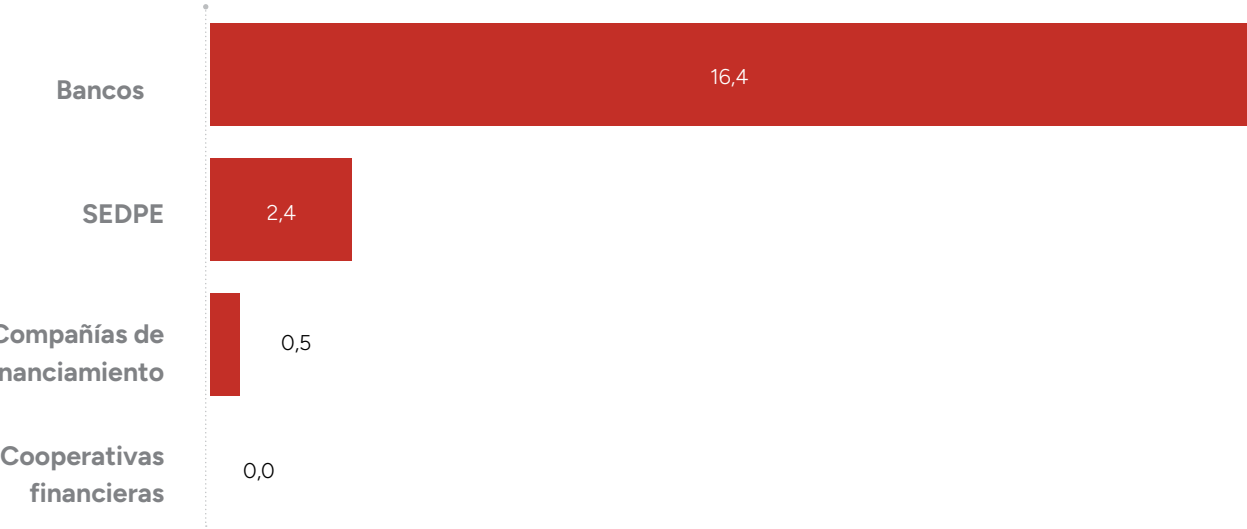
Gráfica 26. Saldo promedio (miles) de cuentas de ahorros por tipo de entidad



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

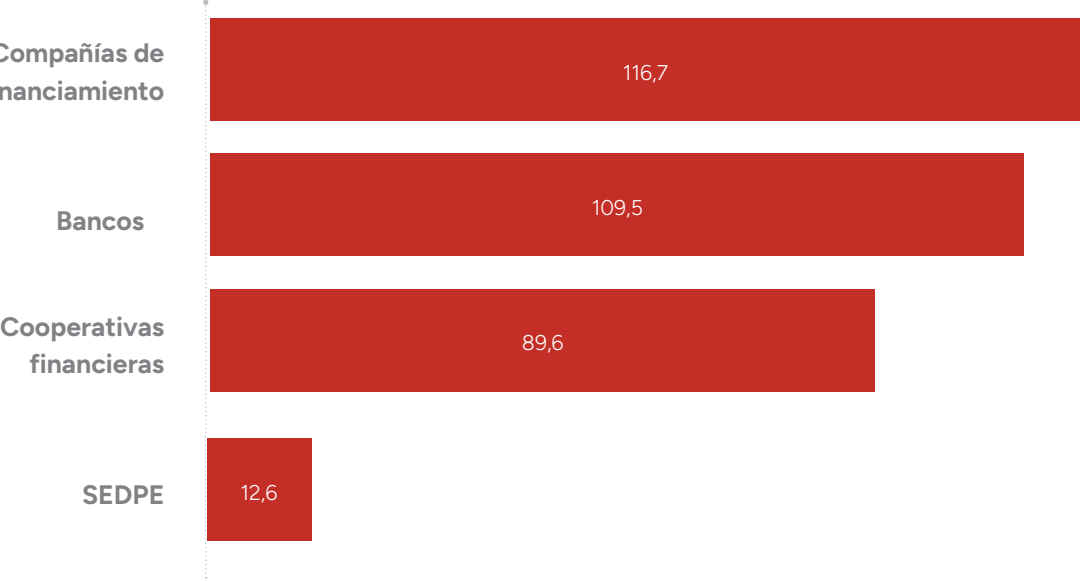


Gráfica 27. Número de depósitos de bajo monto por cada 10 adultos



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

Gráfica 28. Saldo promedio (miles) de los depósitos de bajo monto por tipo de entidad



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de TransUnion y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



1

2

3

Acceso y uso
de productos
de depósito

4

5

6

7

8

9

10

40

RIF 2025

04 Acceso al financiamiento formal

| Introducción. **P42** | Tarjeta de crédito. **P48** | Crédito de consumo. **P51** | Microcrédito. **P54** |
| Crédito de vivienda. **P57** | Nuevos al crédito. **P60** | Desembolsos. **P65** |
| **Recuadro 1.** Evolución del régimen de garantías mobiliarias. **P74** |
| **Recuadro 2.** Cálculos de desigualdad a nivel municipal por algunas modalidades de crédito. **P82** |



1

2

3

4

**Acceso al
financiamiento
formal**

5

6

7

8

9

10

41

RIF 2025

Introducción

Para la medición de acceso a crédito de los adultos en Colombia, se utilizan los registros de obligaciones formales de la central de información TransUnion, a partir de los cuales se analizaron diez grupos de entidades en esta sección (figura 1).

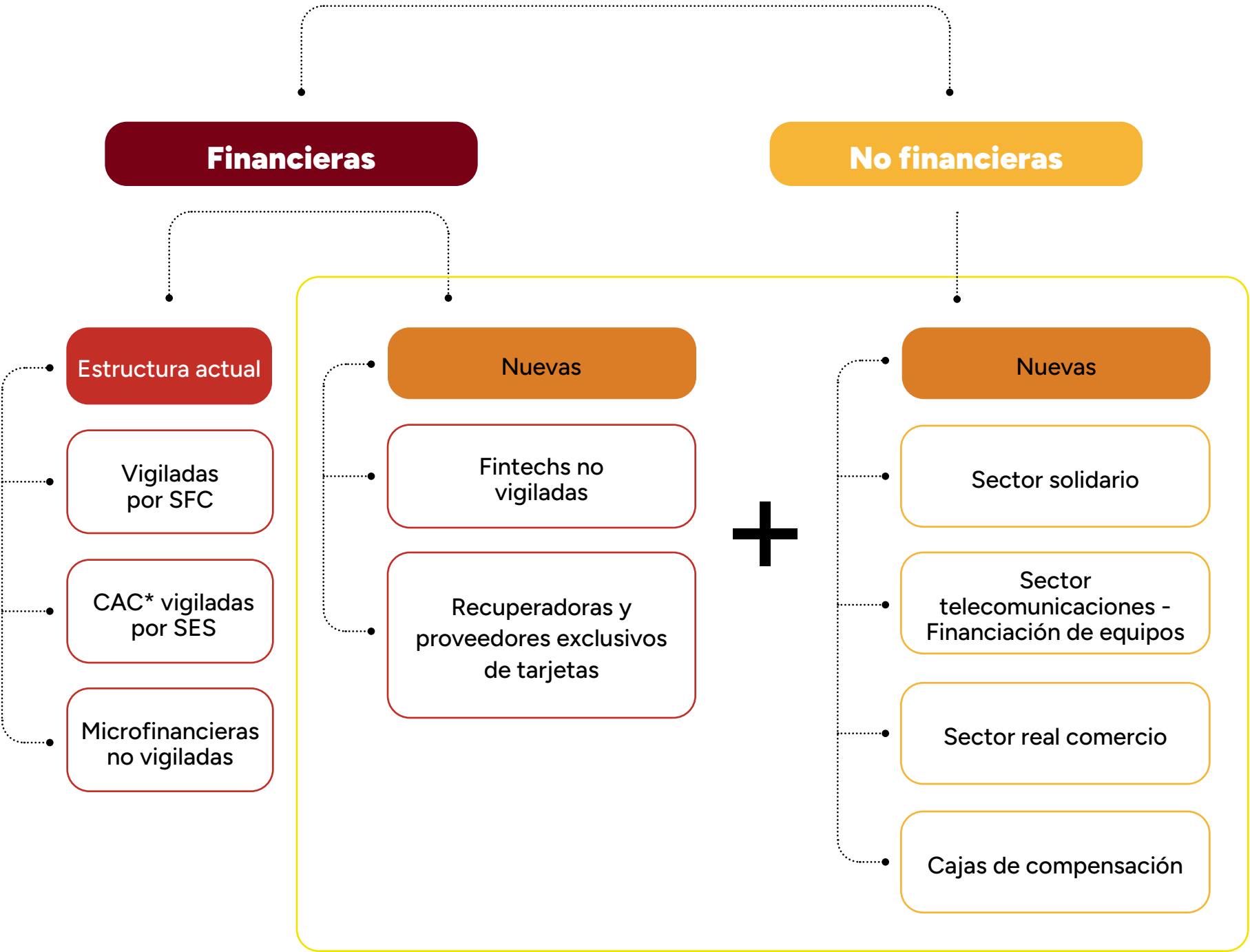
Cinco son categorizados como sector formal financiero:

- Los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) (Grupo A).
- Las cooperativas de ahorro y crédito (CAC) vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria (SES) (Grupo B).
- Las entidades microfinancieras no vigiladas por estas superintendencias (Grupo C).
- Las *fintech* no vigiladas por la SFC.
- Las empresas especializadas en la recuperación de usuarios o en la colocación de tarjetas que no captan recursos del público.

Las cinco restantes se tipifican como sector formal no financiero:

- Empresas del sector real comercio.
- Empresas del sector real de telecomunicaciones que llevan a cabo actividades de financiamiento de equipos.
- Entidades del sector solidario distintas a las cooperativas de ahorro y crédito, como cooperativas multiactivas, asociaciones mutuales y fondos de empleado (resto del sector solidario).
- Cajas de compensación.
- Servicios del sector real diferentes al de telecomunicaciones. La medición de adultos con productos de crédito no incluye los servicios pospago dentro del sector real de telecomunicaciones, ya que estos no se consideran un producto de crédito.

Figura 1.
Grupos de entidades formales con reporte a la central de información TransUnion



*Cooperativas de ahorro y crédito
**Fondos de empleados, asociaciones mutuales y cooperativas multiactivas
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades con datos de TransUnion y DANE.

En 2025, 20,3 millones de adultos accedieron al menos a un producto de crédito o financiación con el sector formal, lo que representó el 51,6 % de la población adulta del país (gráfica 1). La mayor parte de estos créditos se obtuvo a través de entidades

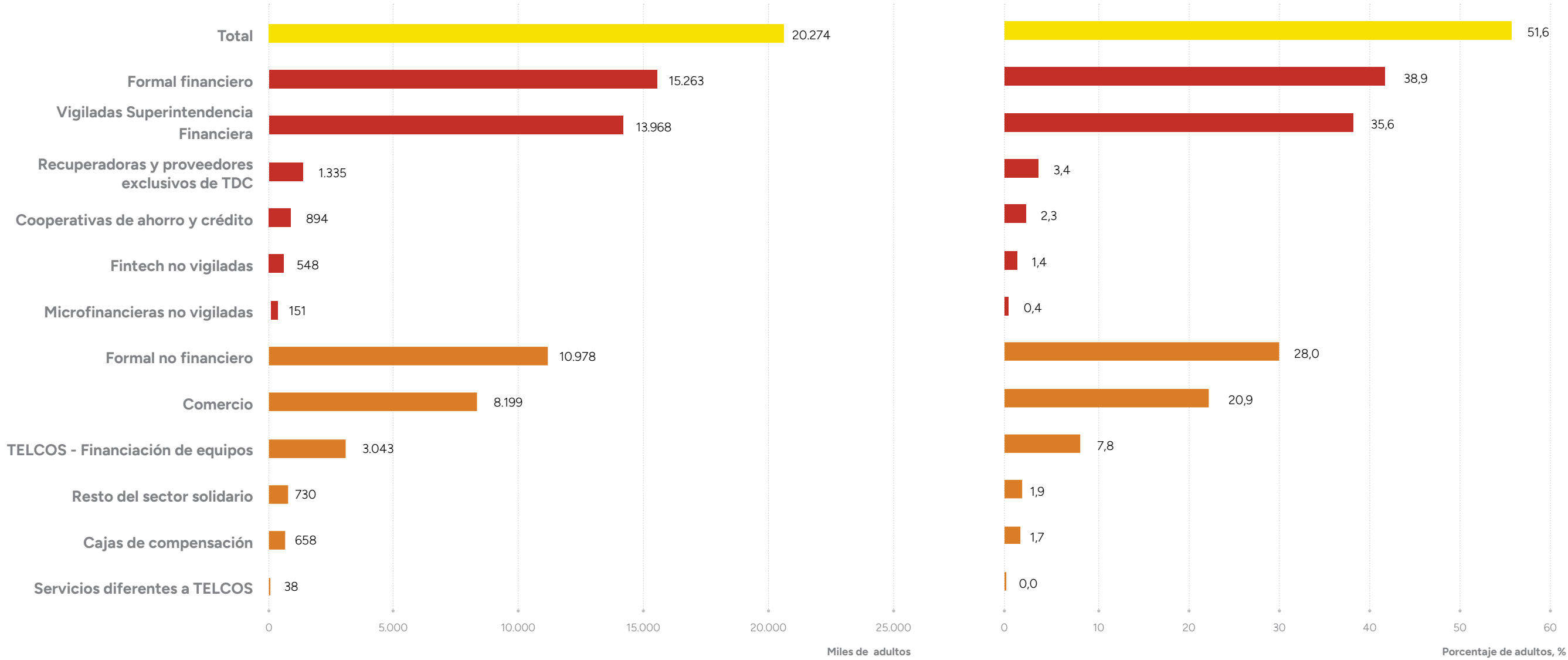
del sector formal financiero, donde 15,3 millones de adultos accedieron a financiamiento, esto equivale a casi 4 de cada 10 adultos. Es importante mencionar que la mayoría de estos créditos en entidades financieras corresponden a instituciones vigiladas por la

Superintendencia Financiera (35,6 % de adultos con al menos un crédito).

Por otro lado, 10,9 millones de adultos tenían créditos con entidades del sector formal no financiero, como comer-

cios y empresas de telecomunicaciones. Esto representa cerca de 3 de cada 10 adultos. En este grupo, destaca especialmente el acceso al crédito a través de comercios del sector real (20,9 %) y la financiación de equipos a través de compañías de telecomunicaciones (7,8 %).

Gráfica 1.
Número y porcentaje de adultos con al menos un crédito a nivel nacional, por entidades financieras, no financieras, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al
financiamiento
formal

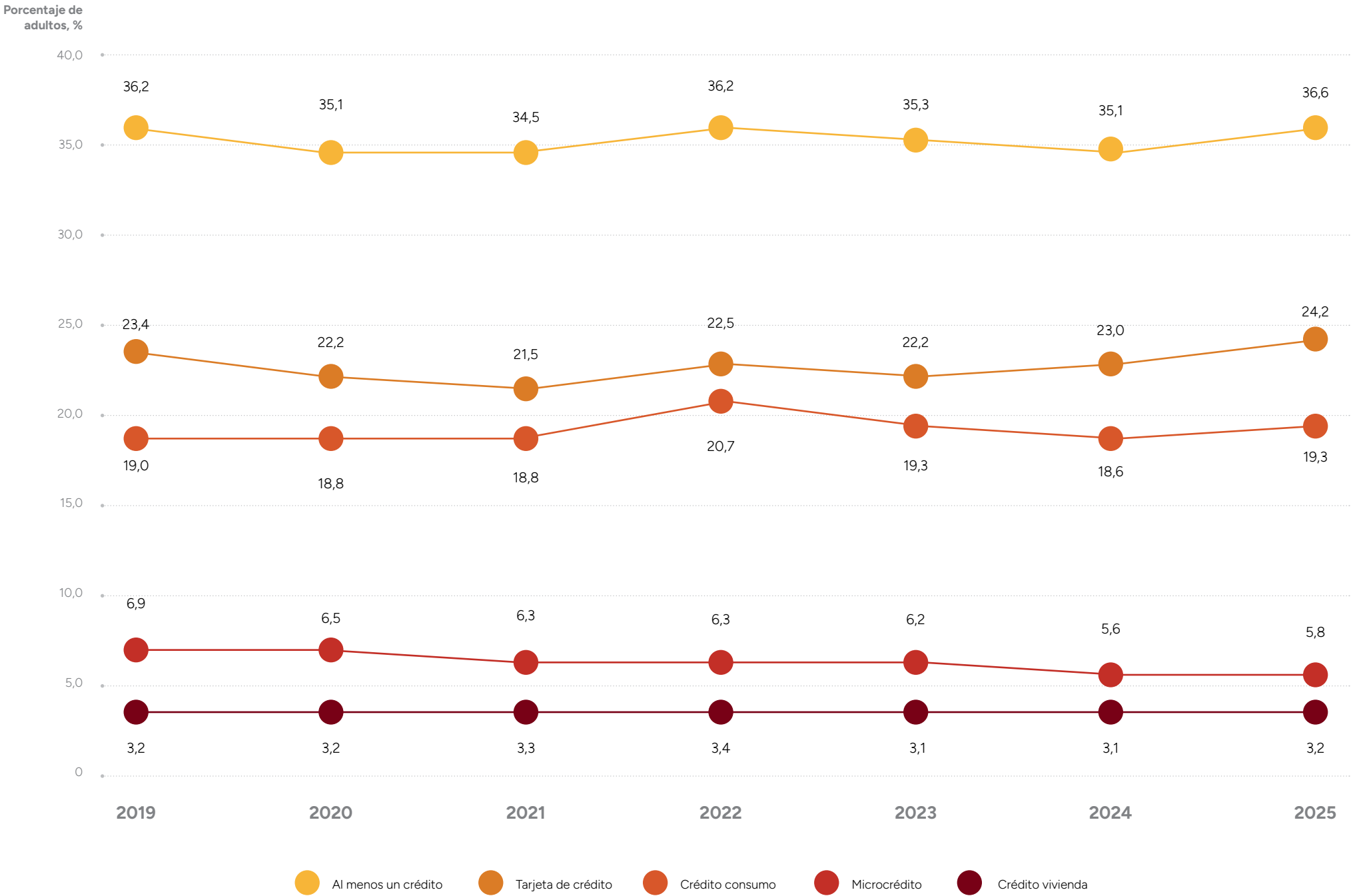
A continuación, se analizan los indicadores de acceso a crédito formal correspondientes a las entidades financieras vigiladas por la SFC (Grupo A), las cooperativas vigiladas por la SES (Grupo B) y las entidades microfinancieras no vigiladas (Grupo C). Para el año 2025, se observó que el porcentaje de adultos con al menos un crédito se ubicó en 36,6 %, lo que representó un aumento de 1,5 punto porcentual (p.p.) frente a 2024 y un nivel similar al registrado en 2019 (36,2 %). Este comportamiento evidenció una recuperación de la inclusión crediticia formal después de las disminuciones observadas entre 2023 y 2024. (gráfica 2)

Por tipo de producto, la tarjeta de crédito continuó siendo el crédito más utilizado, al alcanzar una penetración de 24,2 %, seguida por el crédito de consumo con 19,3 %. Por su parte, el microcrédito se ubicó en 5,8 % y el crédito de vivienda en 3,2 %, permaneciendo casi inalterados.



La tarjeta de crédito continuó siendo el crédito más utilizado, al alcanzar una penetración de 23,9 %, seguida por el crédito de consumo con 19,0 %.

Gráfica 2.
Indicador de acceso de adultos con al menos un crédito con entidades financieras formales (Grupo ABC), 2019 -2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.



1

2

3

4

**Acceso al
financiamiento
formal**

5

6

7

8

9

10

44

RIF 2025

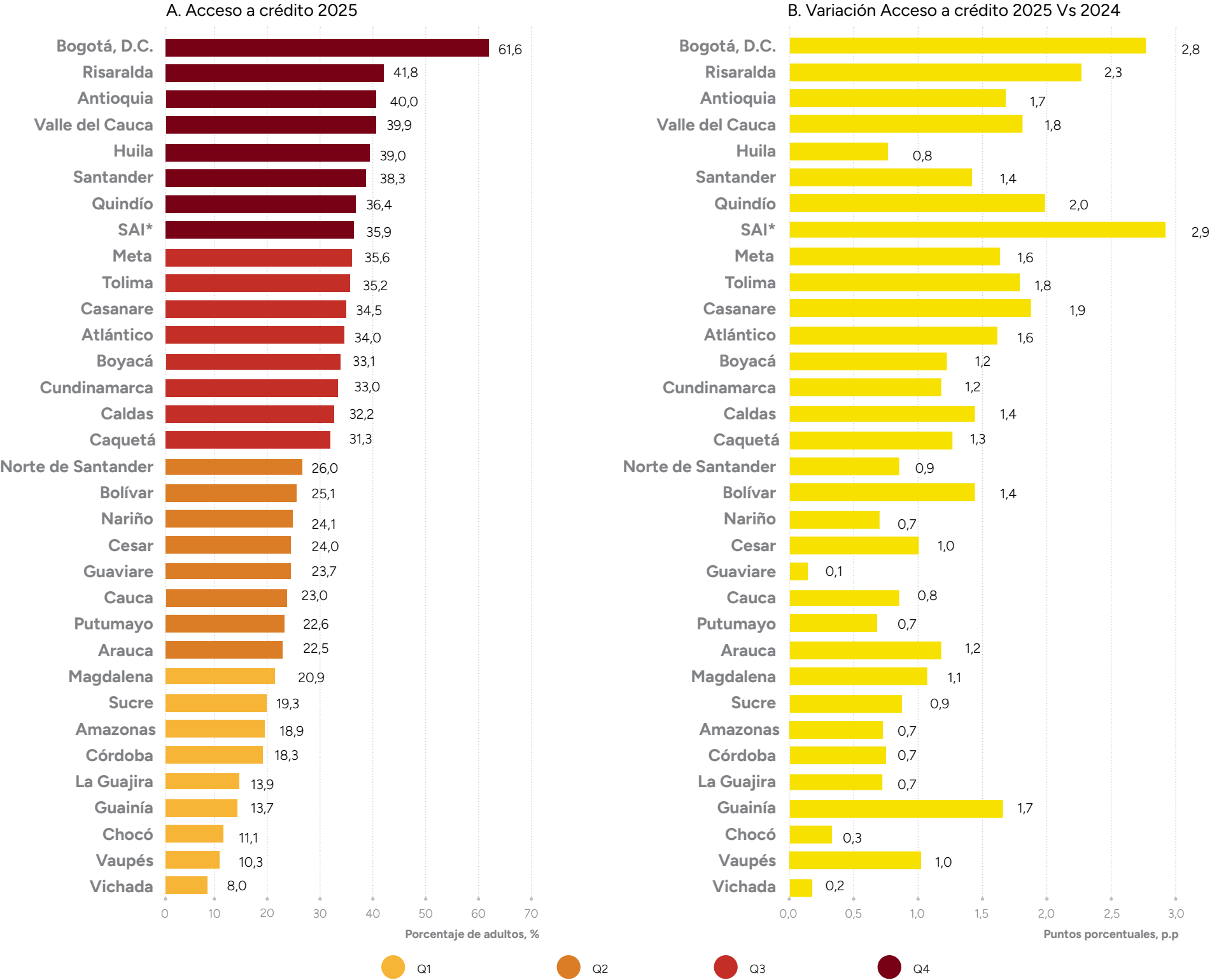


El acceso al crédito formal continuó presentando amplias diferencias entre departamentos. Bogotá, registró el mayor porcentaje de adultos con al menos un crédito, seguida por Risaralda, Antioquia y Valle del Cauca.

Por su parte, el acceso al crédito formal continuó presentando amplias diferencias entre departamentos. Bogotá, registró el mayor porcentaje de adultos con al menos un crédito (61,6 %), seguida por Risaralda (41,8 %), Antioquia (40,0 %) y Valle del Cauca (39,9 %). Por el contrario, los niveles más bajos se observaron en Vichada (8,0 %), Vaupés (10,3 %) y Chocó (11,1 %). (gráfica 3)

Todos los departamentos registraron crecimientos en el indicador de acceso al crédito frente a 2024. Los mayores aumentos se presentaron en San Andrés, Providencia y Santa Catalina (2,9 p.p.), Bogotá, D.C. (2,8 p.p.) y Risaralda (2,3 p.p.), mientras que las menores variaciones se observaron en Guaviare (0,1 p.p.) y Vichada (0,2 p.p.). Estos resultados mostraron una expansión generalizada del crédito formal en el país durante 2025.

Gráfica 3.
Indicador de acceso a crédito con entidades financieras formales (Grupo ABC), por departamentos clasificado por cuartiles y variación anual, 2025



* Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.



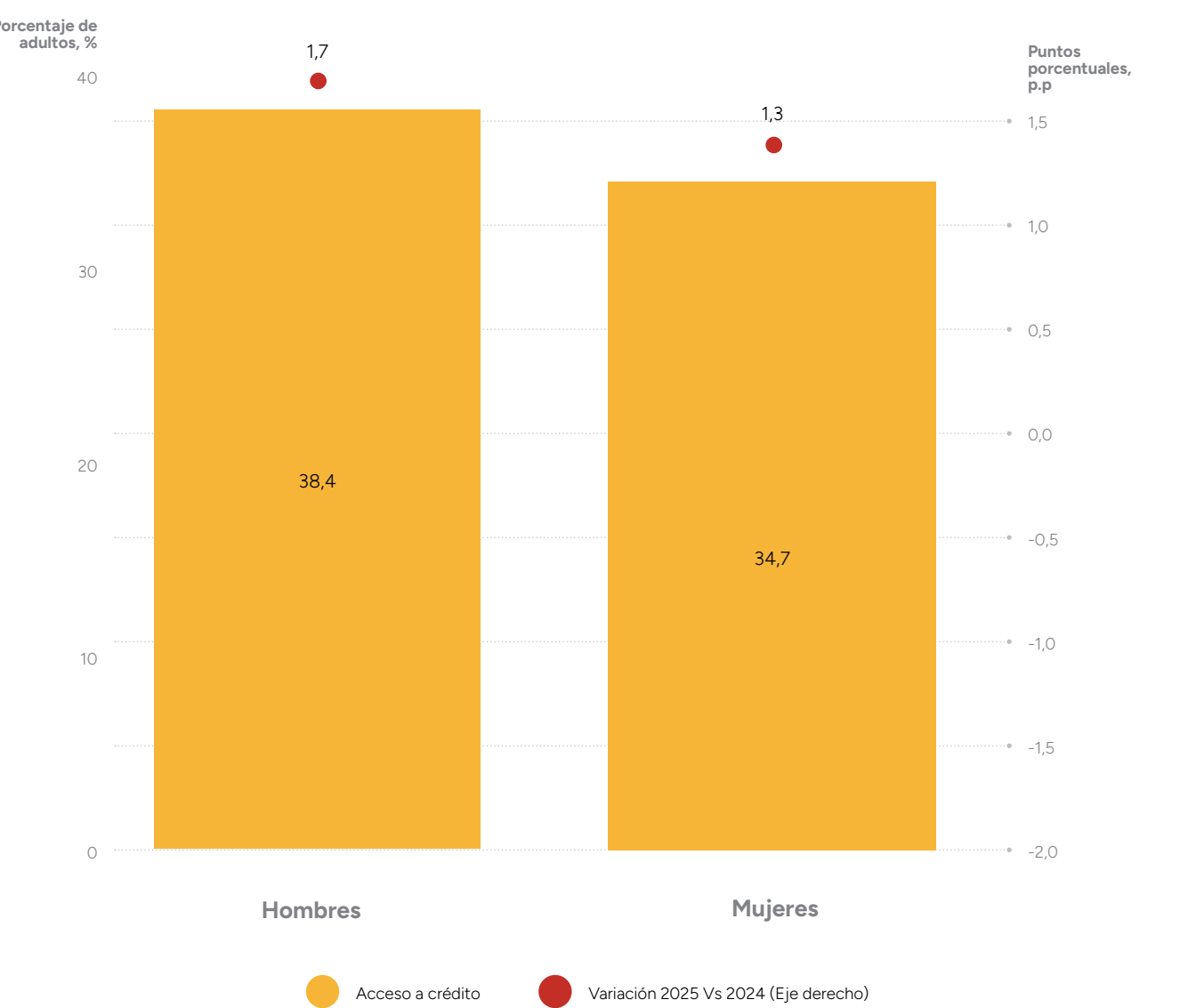
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Acceso al
financiamiento
formal**

El acceso al crédito formal fue mayor entre los hombres, con un indicador de 38,4 %, mientras que para las mujeres se ubicó en 34,7 %. Esto representó una brecha de 3,7 p.p. a favor de los hombres, evidenciando una mayor participación en el crédito formal. (gráfica 4)

Frente a 2024, ambos grupos registraron incrementos en el indicador. El acceso al crédito de los hombres aumentó 1,7 p.p., mientras que el de las mujeres creció 1,3 p.p., lo que contribuyó a una ampliación de la brecha en 0,4 p.p. respecto al año anterior.

Gráfica 4.
Indicador de acceso a crédito con entidades financieras formales (Grupo ABC), por sexo, 2025

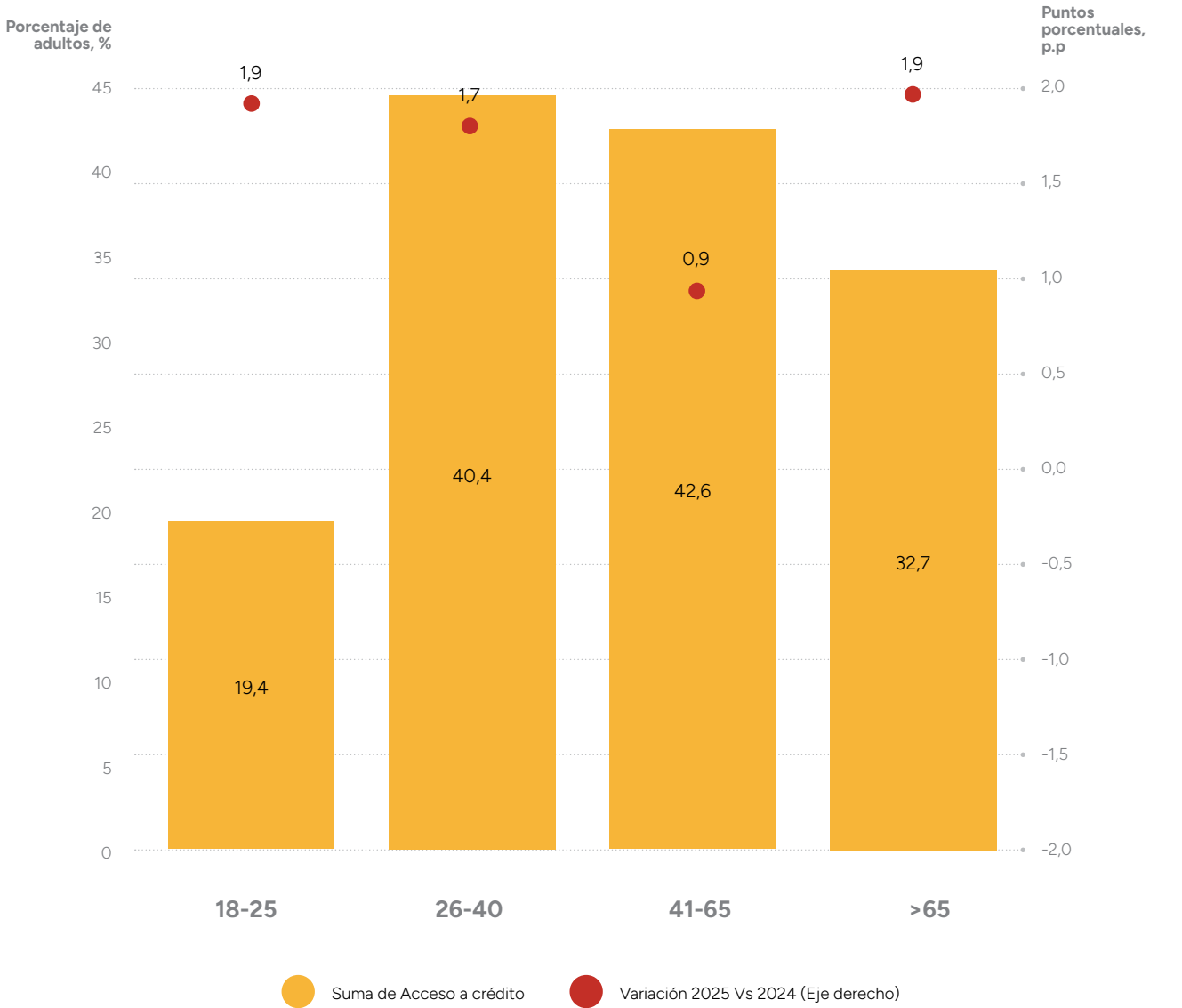


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.

El acceso al crédito formal fue más representativo entre las personas de 41 a 65 años, el cual registró un indicador de 42,6 %, seguido por los adultos de 26 a 40 años con 40,4 %. Por el contrario, los jóvenes de 18 a 25 años presentaron la menor participación, con 19,4 %, mientras que los mayores de 65 años alcanzaron 32,7 %. (gráfica 5)

Con respecto a 2024, los mayores avances se observaron en los jóvenes de 18 a 25 años y en las personas mayores de 65 años, cuyos indicadores aumentaron 1,9 p.p. en ambos grupos. Por su parte, el grupo de 26 a 40 años registró un crecimiento de 1,7 p.p., mientras que el incremento entre las personas de 41 a 65 años fue de 0,9 p.p.

Gráfica 5.
Indicador de acceso a crédito con entidades financieras formales (Grupo ABC), por edades, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.



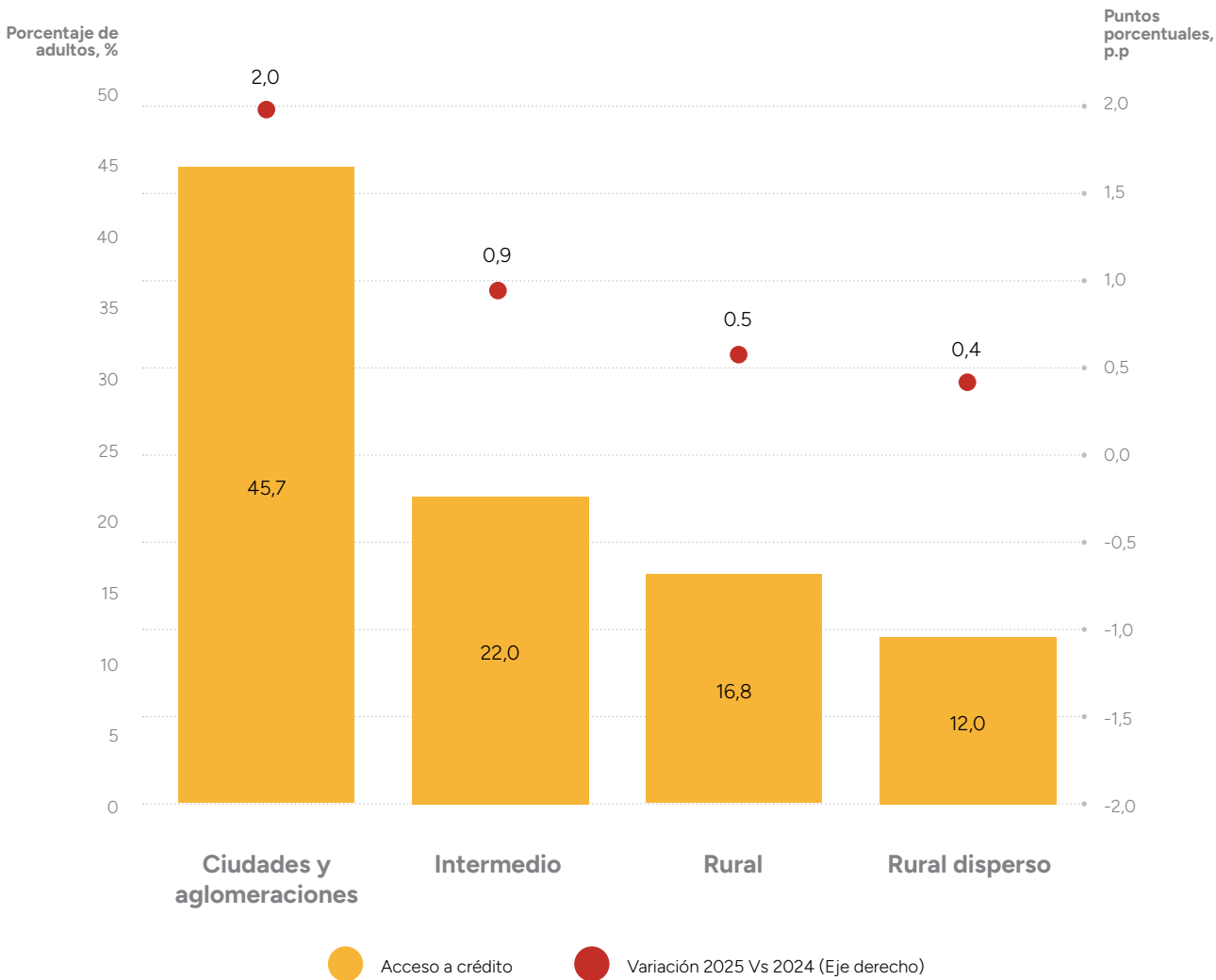
- 1
- 2
- 3
- 4
- Acceso al financiamiento formal
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Las diferencias en el acceso al crédito formal fueron más marcadas al analizar la ruralidad. En 2025, las ciudades y aglomeraciones registraron una penetración del 45,7 %, muy por encima de los municipios intermedios (22,0 %), las zonas rurales (16,8 %) y las rurales dispersas (12,0 %). Entre las ciudades y aglomeraciones y las áreas rurales dispersas se observó una brecha de 33,7 puntos porcentuales (p.p.), lo que reflejó una menor pro-

fundización del crédito formal en los territorios más alejados. (gráfica 6)

Las ciudades y aglomeraciones registraron el mayor incremento (2,0 p.p.), seguidas por los municipios intermedios (0,9 p.p.). En las zonas rurales y rurales dispersas los aumentos fueron de 0,5 p.p. y 0,4 p.p., respectivamente, manteniéndose un ritmo de crecimiento más moderado que en las áreas más urbanas.

Gráfica 6.
Indicador de acceso a crédito con entidades financieras formales (Grupo ABC), por ruralidad, 2025

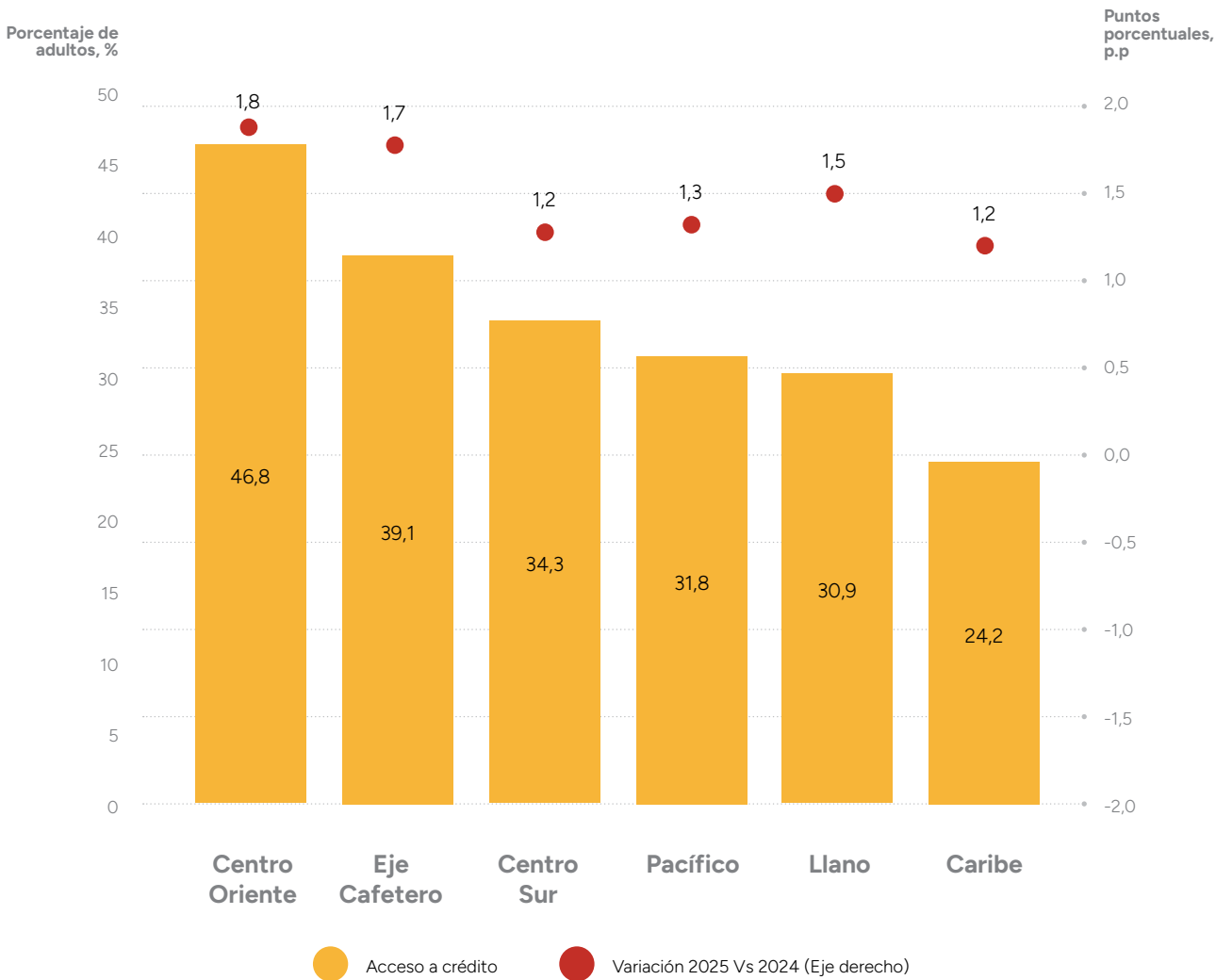


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.

Finalmente, a nivel regional, Centro Oriente registró el mayor nivel de acceso al crédito formal en 2025, con un indicador de 46,8 %, seguida por el Eje Cafetero (39,1 %) y Centro Sur (34,3 %). Por su parte, la región Caribe presentó el porcentaje de adultos más bajo (24,2 %), ubicándose 22,6 p.p. por debajo de Centro Oriente. (gráfica 7)

Todas las regiones registraron crecimientos frente a 2024. Los mayores incrementos se observaron en Centro Oriente (1,8 p.p.) y el Eje Cafetero (1,7 p.p.), mientras que Caribe y Centro Sur presentaron variaciones de 1,2 p.p. respectivamente. A su vez, las regiones Llano y Pacífico registraron aumentos de 1,5 p.p. y 1,3 p.p., respectivamente.

Gráfica 7.
Indicador de acceso a crédito con entidades financieras formales (Grupo ABC), por región, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.



- 1
- 2
- 3
- 4 **Acceso al financiamiento formal**
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Tarjeta de crédito

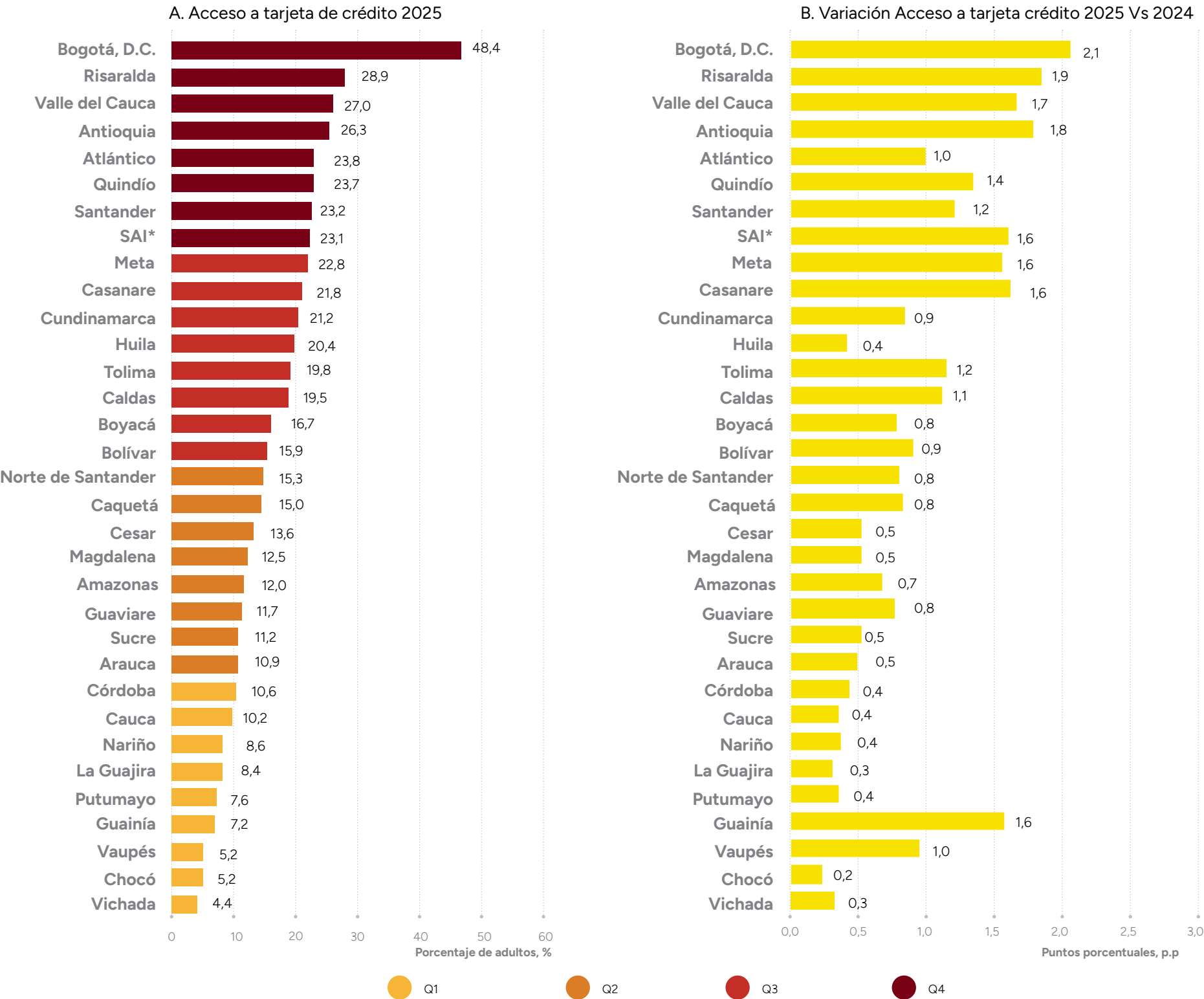
El acceso a las tarjetas de crédito en entidades financieras formales (Grupo ABC), mantuvo diferencias significativas entre departamentos durante 2025. Bogotá, registró el indicador más alto del país, con 48,4 %, seguida por Risaralda (28,9 %), Valle del Cauca (27,0 %) y Antioquia (26,3 %). Por el contrario, Vichada (4,4 %), Chocó (5,2 %) y Vaupés (5,2 %) presentaron los menores niveles de acceso. (gráfica 8)

Todos los departamentos registraron incrementos en el indicador respecto al año inmediatamente anterior. Los mayores aumentos se observaron en Bogotá, D.C. (2,1 p.p.), Risaralda (1,9 p.p.) y Antioquia (1,8 p.p.), mientras que Chocó (0,2 p.p.) y Vichada (0,3 p.p.) presentaron las variaciones más moderadas.



El acceso a las tarjetas de crédito en entidades financieras formales, mantuvo diferencias significativas entre departamentos durante 2025.

Gráfica 8. Indicador de acceso a tarjetas de crédito con entidades financieras formales (Grupo ABC), por departamentos clasificado por cuartiles y variación anual, 2025



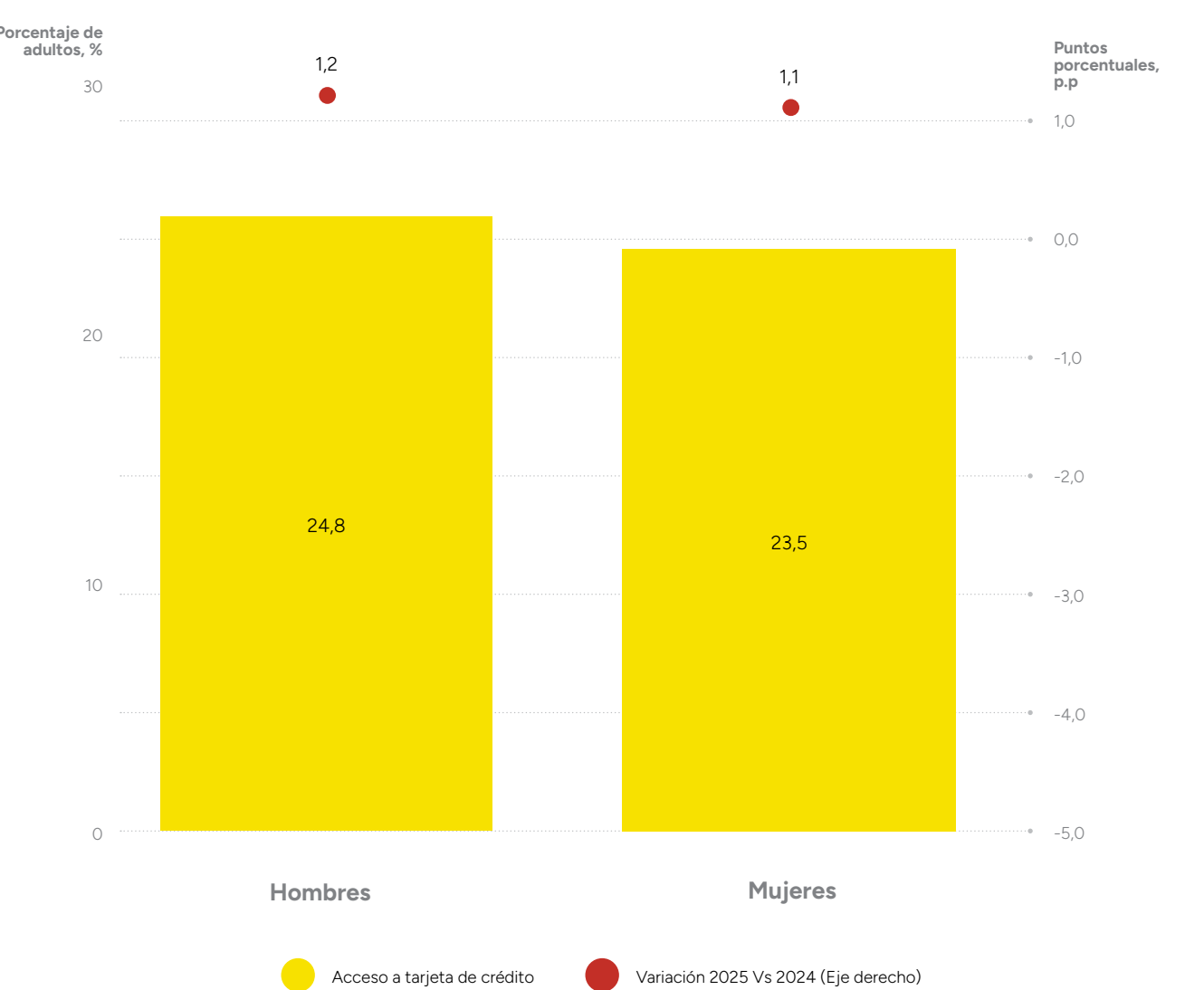
*Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.



Las diferencias por sexo en el acceso a tarjetas de crédito fueron menores que las observadas para el acceso total al crédito. Los hombres registraron un indicador de 24,8%, mientras que en las mujeres fue de 23,5%, lo que representó una brecha de 1,3 p.p. a favor de los hombres. (gráfica 9)

Durante el último año, ambos grupos presentaron una evolución similar. El acceso a tarjetas de crédito aumentó 1,2 p.p. entre los hombres y 1,1 p.p. entre las mujeres, lo que permitió mantener niveles de acceso relativamente cercanos entre ambos sexos.

Gráfica 9.
Indicador de acceso a tarjetas de crédito con entidades financieras formales (Grupo ABC), por sexo, 2025

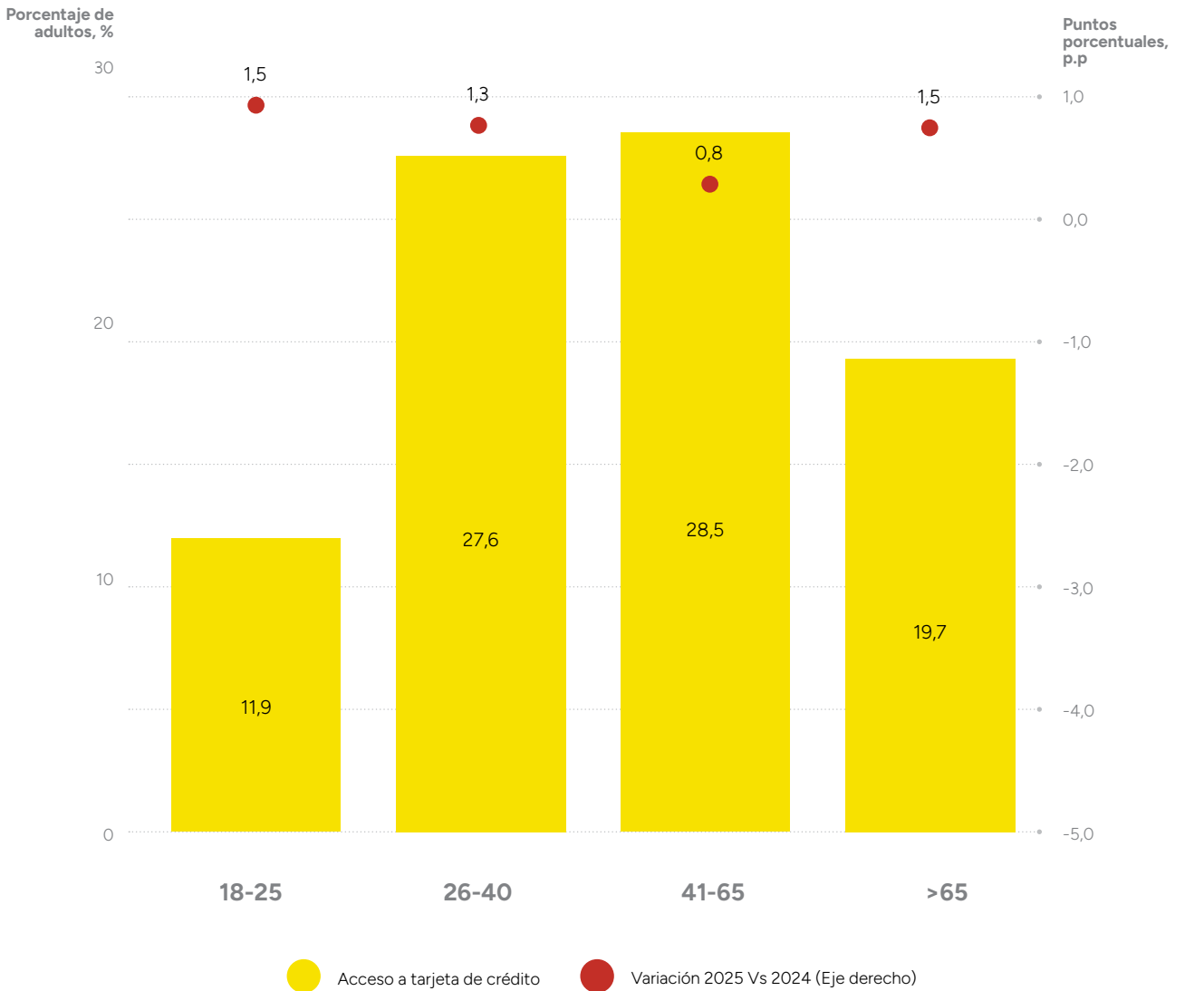


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.

El acceso a tarjetas de crédito fue más representativo entre los adultos de 41 a 65 años, quienes registraron un indicador de 28,5 %, seguidos por las personas entre 26 y 40 años (27,6 %). Por su parte, los jóvenes de 18 a 25 años presentaron el menor nivel de acceso (11,9 %), mientras que los mayores de 65 años alcanzaron 19,7 %. (gráfica 10)

Frente al año anterior, los mayores aumentos se observaron entre los jóvenes de 18 a 25 años (1,5 p.p.) y los grupos de 26 a 40 años y mayores de 65 años (1,3 p.p., respectivamente). En contraste, las personas entre 41 y 65 años registraron una variación más moderada, de 0,8 p.p.

Gráfica 10.
Indicador de acceso a tarjetas de crédito con entidades financieras formales (Grupo ABC), por edades, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.



1

2

3

4

Acceso al
financiamiento
formal

5

6

7

8

9

10

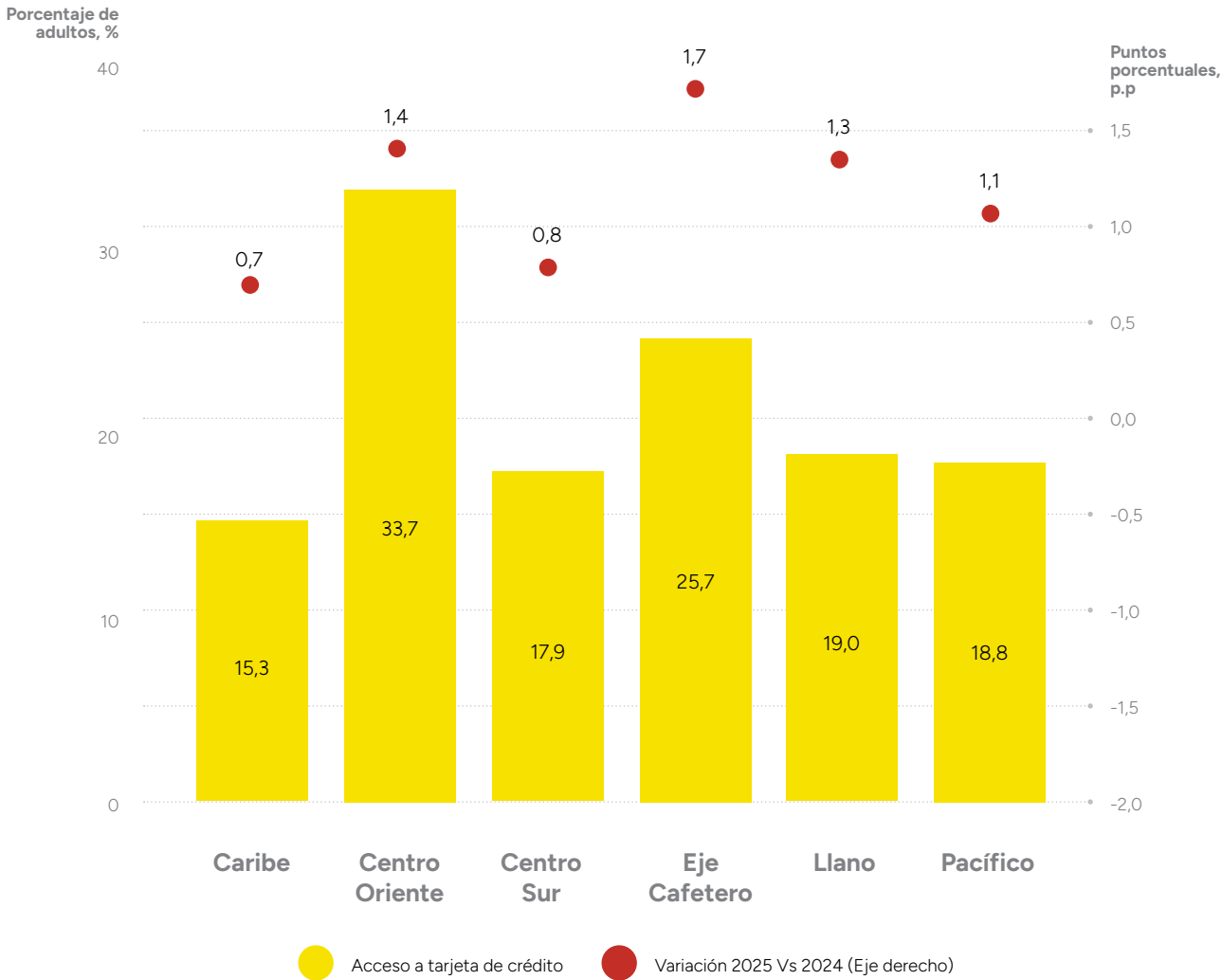
49

RIF 2025

El acceso a tarjetas de crédito fue más frecuente en la región Centro Oriente, ya que registró un total de 33,7% , seguida por el Eje Cafetero (25,7 %). Por su parte, la región Caribe presentó el menor nivel de acceso (15,3 %), mientras que Centro Sur, Pacífico y Llano registraron indicadores de 17,9 %, 18,8 % y 19,0 %, respectivamente. La diferencia entre la región con mayor y menor acceso fue de 18,4 p.p. (gráfica 11)

Todas las regiones registraron aumentos en el acceso a tarjetas de crédito. El Eje Cafetero presentó la mayor variación (1,7 p.p.), seguido por Centro Oriente (1,4 p.p.) y Llano (1,3 p.p.). En contraste, Caribe registró el incremento más moderado, con 0,7 p.p. de crecimiento durante el último año.

Gráfica 11.
Indicador de acceso a tarjetas de crédito con entidades financieras formales (Grupo ABC), por región, 2025



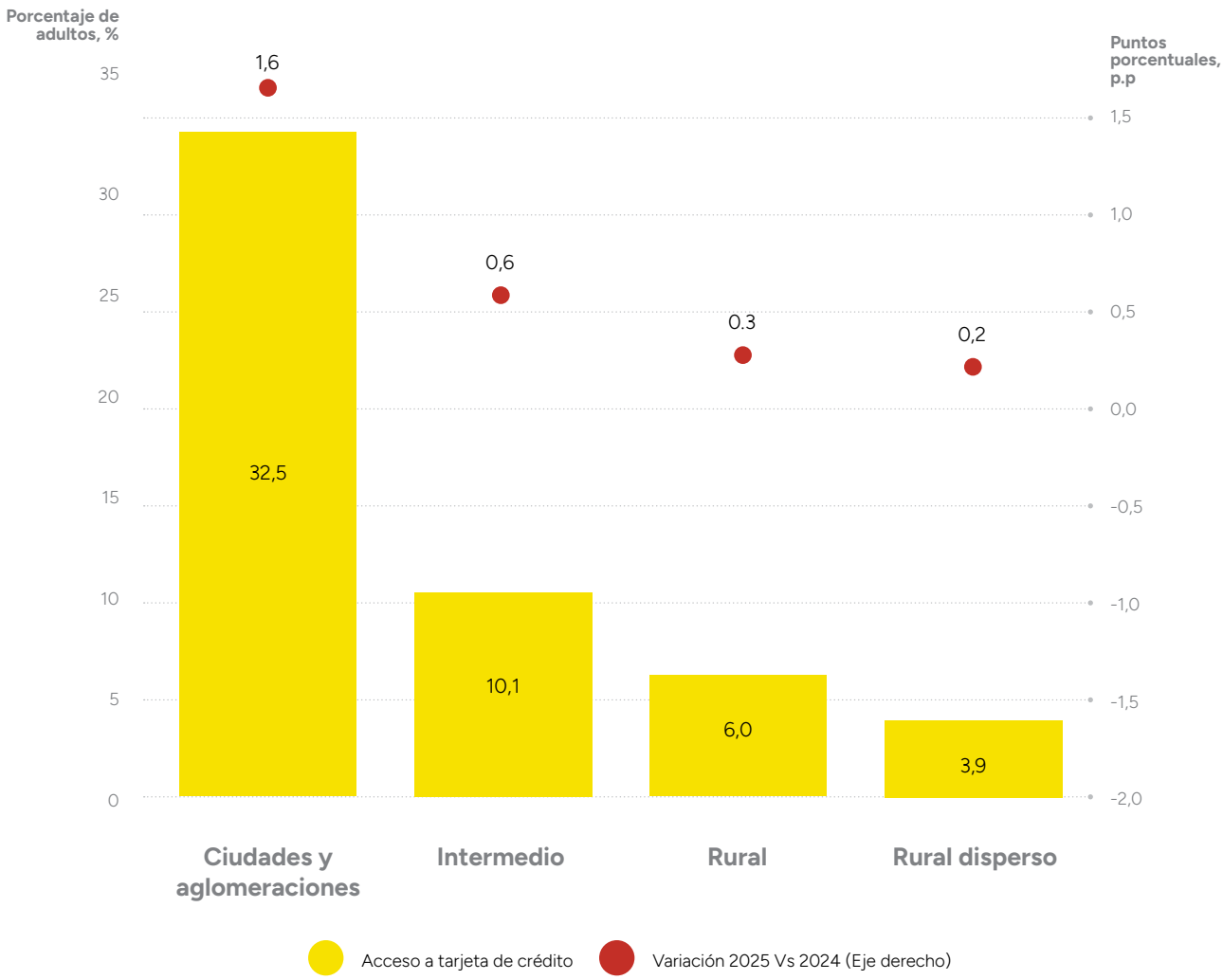
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.

Las diferencias por ruralidad fueron más marcadas en el acceso a tarjetas de crédito que en otras modalidades. Las ciudades y aglomeraciones registraron el mayor indicador, con 32,5 %, seguidas por los municipios intermedios (10,1 %). Por su parte, las zonas rurales dispersas presentaron el menor nivel de acceso (3,9 %), mientras que las zonas rurales alcanzaron 6,0 %. La

brecha entre las ciudades y aglomeraciones y las áreas rurales dispersas fue de 28,6 p.p. (gráfica 12)

Las ciudades y aglomeraciones presentaron el mayor crecimiento (1,6 p.p.), seguidas por los municipios intermedios (0,6 p.p.). En las zonas rurales y rurales dispersas los aumentos fueron más moderados, de 0,3 p.p. y 0,2 p.p.

Gráfica 12.
Indicador de acceso a tarjetas de crédito con entidades financieras formales (Grupo ABC), por ruralidad, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al
financiamiento
formal

Crédito de consumo

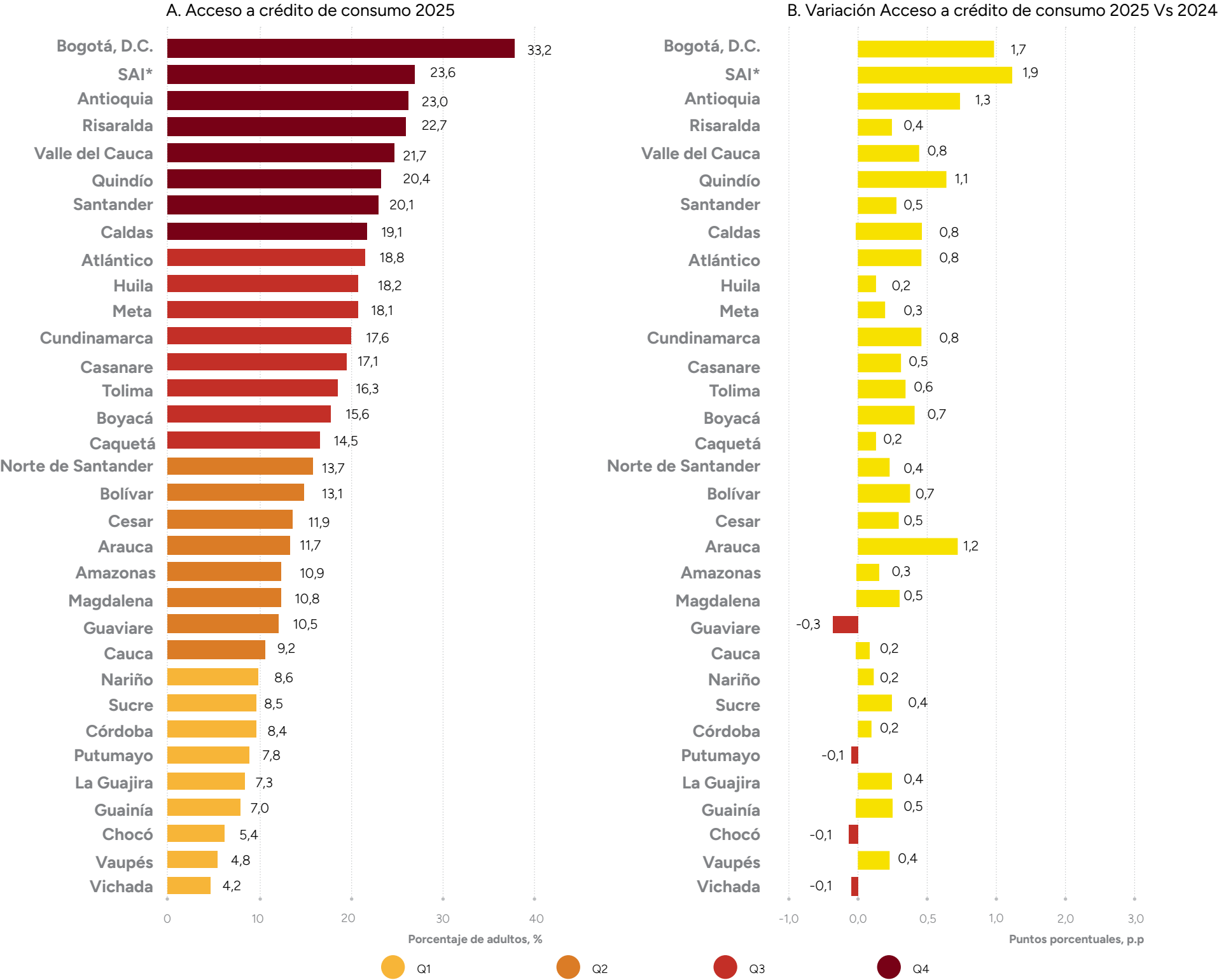
En 2025, el porcentaje de adultos con acceso a crédito de consumo en entidades financieras formales (Grupo ABC), también presentó diferencias significativas entre departamentos. Bogotá, D.C. registró el nivel más alto del país, con 33,2 %, seguida por San Andrés, Providencia y Santa Catalina (23,6 %), Risaralda (23,0 %) y Antioquia (22,7 %). Por su parte, Vichada (4,2 %) y Vaupés (4,8 %) registraron los menores porcentajes de adultos con este producto. La brecha entre Bogotá, D.C. y Vichada fue de 29,0 puntos porcentuales (gráfica 13).

Los mayores incrementos anuales se observaron en San Andrés, Providencia y Santa Catalina (1,9 p.p.), Bogotá, D.C. (1,7 p.p.), Risaralda (1,3 p.p.) y Arauca (1,2 p.p.). Sin embargo, Guaviare (0,3 p.p.), Vichada (0,1 p.p.), Chocó (0,1 p.p.) y Putumayo (0,1 p.p.) registraron disminuciones en el porcentaje de adultos con acceso a crédito de consumo.



El porcentaje de adultos con acceso a crédito de consumo en entidades financieras formales también presentó diferencias significativas entre departamentos.

Gráfica 13. Indicador de acceso a crédito de consumo con entidades financieras formales (Grupo ABC), por departamentos clasificado por cuartiles, 2025



* Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.



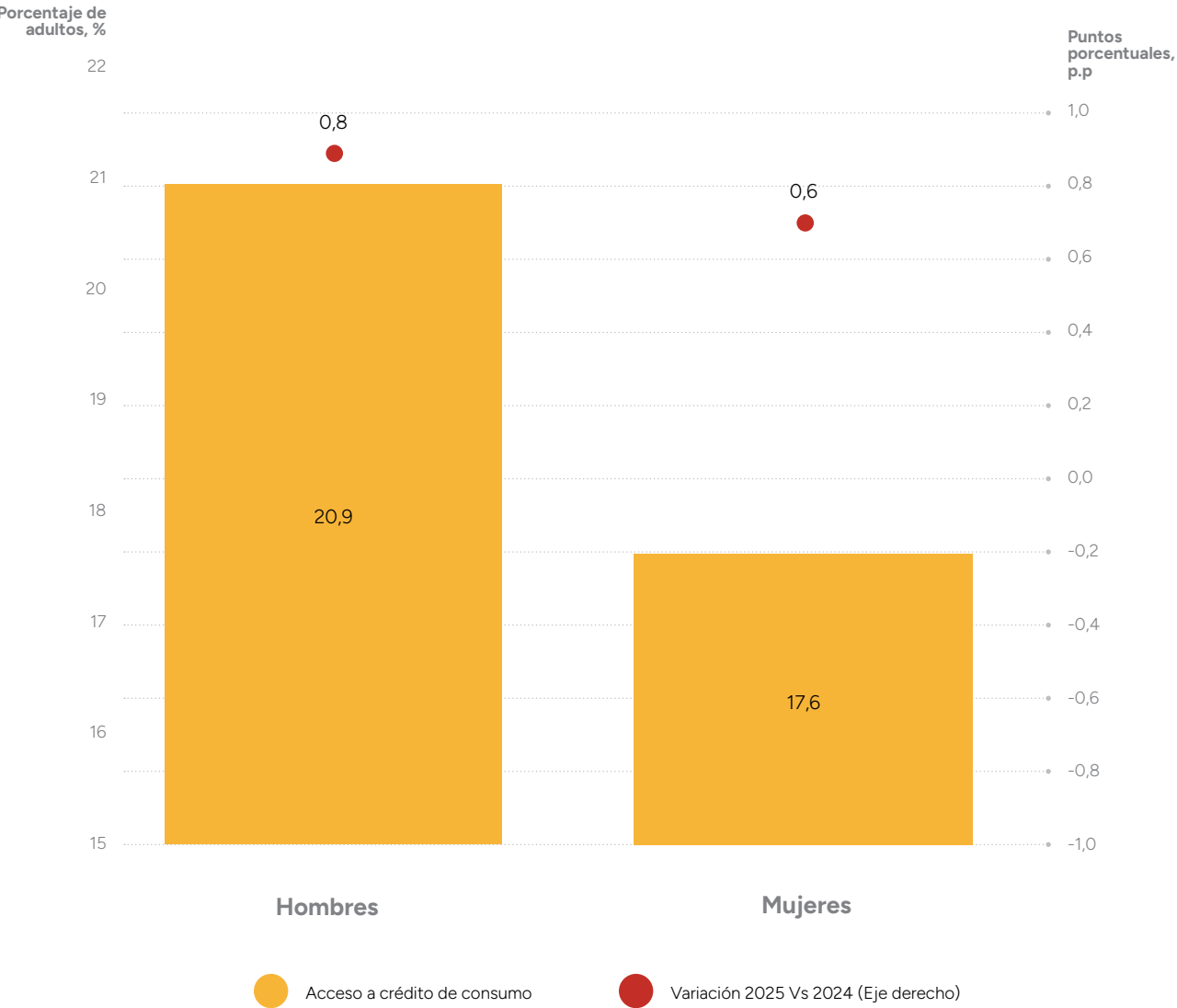
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al
financiamiento
formal

El porcentaje de adultos con acceso a crédito de consumo fue mayor entre los hombres, quienes registraron un indicador de 20,9%, mientras que en las mujeres este porcentaje se ubicó en 17,6%. La diferencia entre ambos grupos fue de 3,3 p.p. evidenciando una mayor partici-

pación de los hombres en este tipo de financiamiento. El porcentaje de adultos con crédito de consumo aumentó 0,8 p.p. en los hombres y 0,6 p.p. en las mujeres, manteniéndose la brecha observada entre ambos grupos (gráfica 14).

Gráfica 14.
Indicador de acceso a crédito de consumo con entidades financieras formales (Grupo ABC), por sexo, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.

El acceso al crédito de consumo fue más alto entre las personas de 41 a 65 años, quienes registraron un indicador de 22,1 %, seguidas por aquellas entre 26 y 40 años (21,3 %). Por su parte, los jóvenes de 18 a 25 años presentaron el menor nivel de acceso (8,6 %), mientras que los mayores de 65 años alcanzaron 20,0 %. (gráfica 15)

Durante el último año, todos los grupos de edad registraron aumentos en el indicador. El mayor incremento se observó entre las personas mayores de 65 años (1,0 p.p.), seguido por los jóvenes de 18 a 25 años (0,8 p.p.) y los adultos entre 26 a 40 años (0,7 p.p.). En contraste, el grupo de 41 a 65 años presentó la variación más moderada, con un aumento de 0,4 p.p. respecto al año anterior.

Gráfica 15.
Indicador de acceso a crédito de consumo con entidades financieras formales (Grupo ABC), por edades, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.



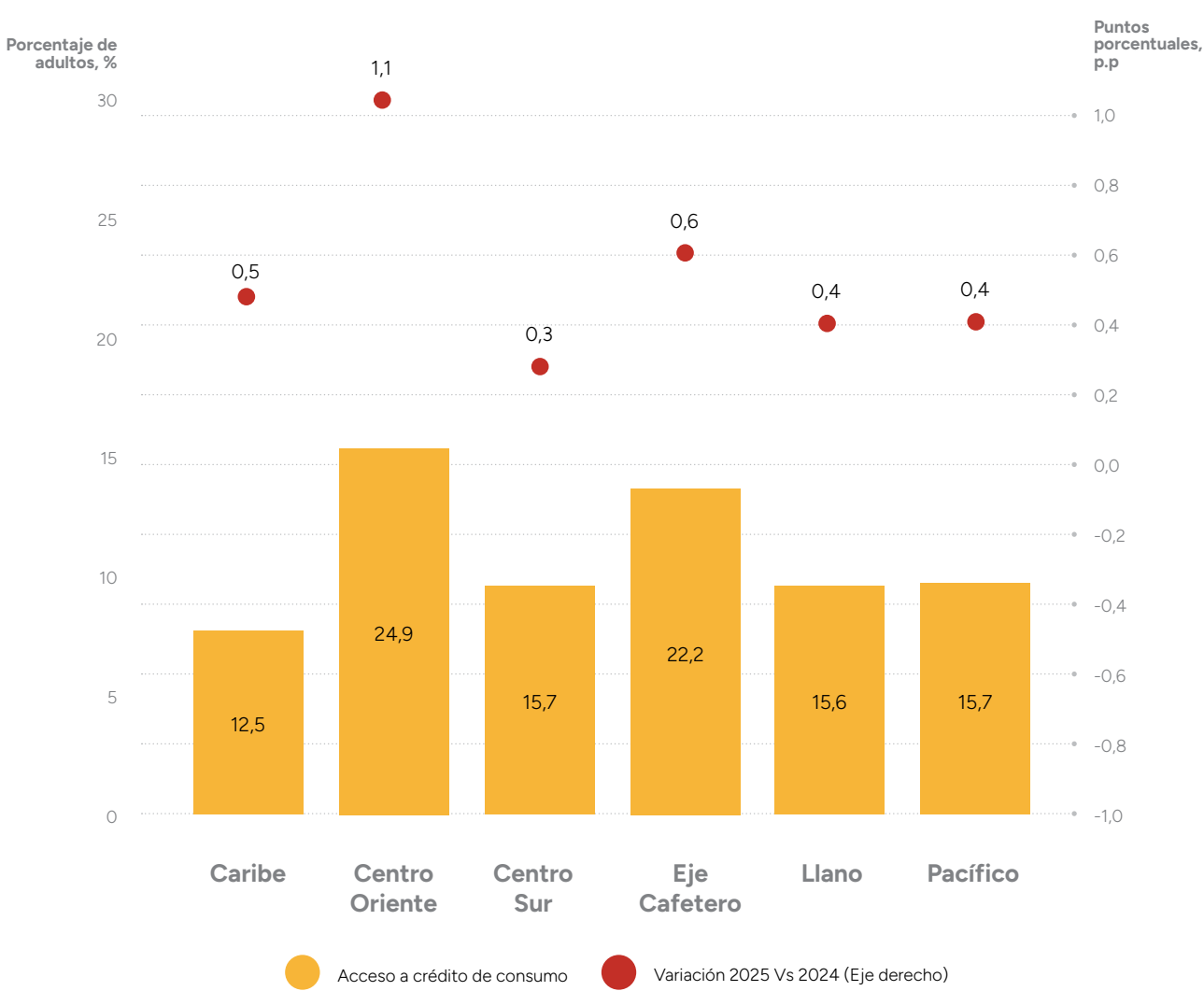
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al
financiamiento
formal

El porcentaje de adultos con crédito de consumo fue más alto en la región Centro Oriente, con un indicador de 24,9%, seguida por el Eje Cafetero (22,2 %). Por su parte, la región Caribe registró el menor nivel de acceso (12,5%), mientras que las regiones Centro Sur y Pacífico alcanzaron 15,7% y la región Llano 15,6%. La diferencia entre la región con mayor y menor acceso fue de 12,4 puntos porcentuales. (gráfica 16)

Durante el último año, todas las regiones registraron incrementos en el indicador. Centro Oriente presentó la mayor variación (1,1 p.p.), seguida por el Eje Cafetero (0,6 p.p.). En contraste, Centro Sur mostró el crecimiento más moderado (0,3 p.p.), mientras que las regiones Llano y Pacífico aumentaron 0,4 p.p. cada una.

Gráfica 16.
Indicador de acceso a crédito de consumo con entidades financieras formales (Grupo ABC), por región, 2025



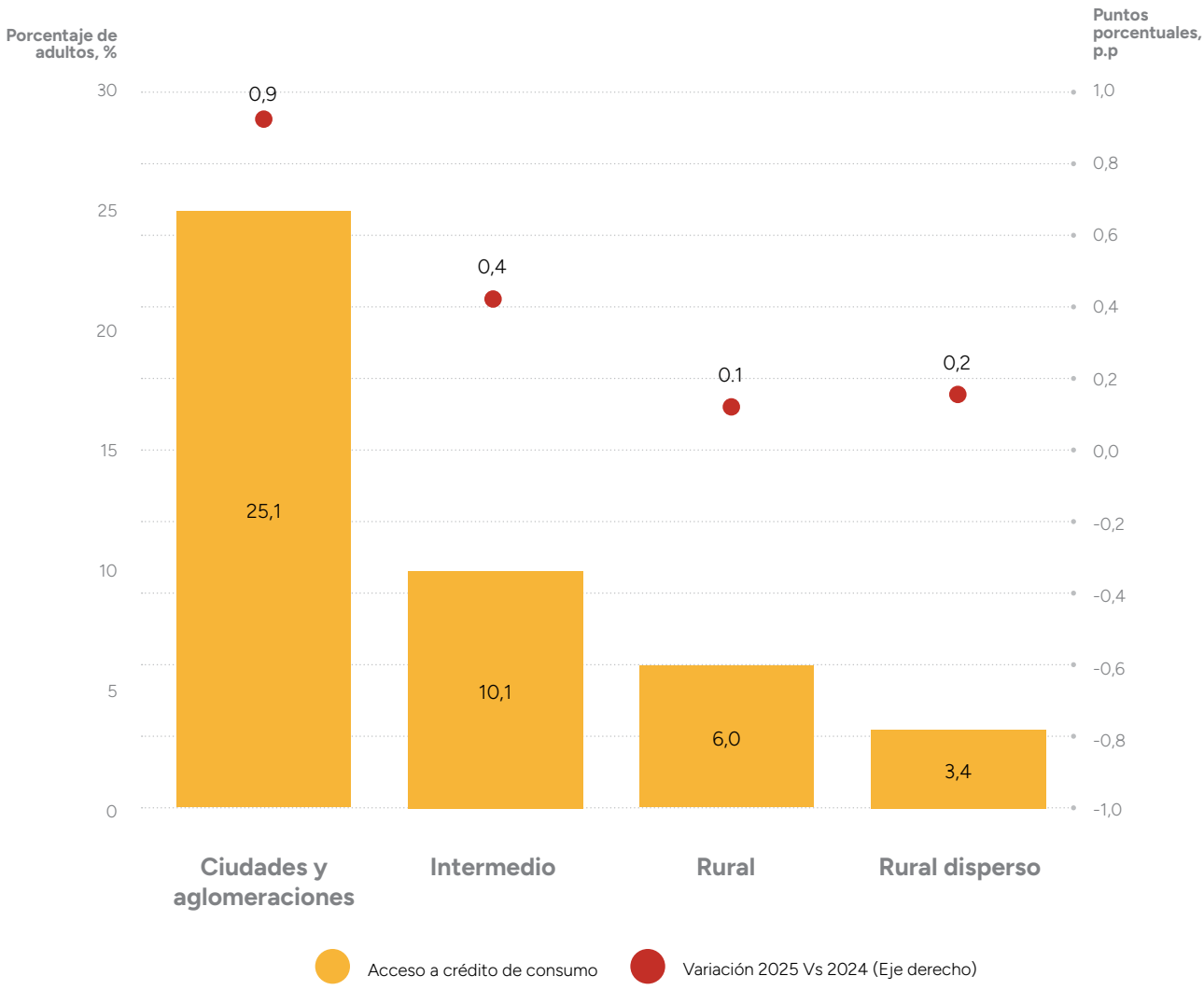
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.

Los mayores niveles de acceso al crédito de consumo se registraron en las ciudades y aglomeraciones, donde el indicador alcanzó 25,1 %. Este resultado contrastó con los observados en los municipios intermedios (10,1 %), las zonas rurales (6,0 %) y las áreas rurales dispersas (3,4 %). La diferencia entre las ciudades y aglomeraciones y la ruralidad dispersa fue de 21,7 p.p.

evidenciando importantes brechas territoriales en el acceso a este producto. (gráfica 17)

Las ciudades y aglomeraciones presentaron el mayor aumento (0,9 p.p.), seguidas por los municipios intermedios (0,4 p.p.). Por su parte, las zonas rurales y rurales dispersas registraron variaciones de 0,1 p.p. y 0,2 p.p., respectivamente.

Gráfica 17.
Indicador de acceso a crédito de consumo con entidades financieras formales (Grupo ABC), por ruralidad, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al
financiamiento
formal

Microcrédito

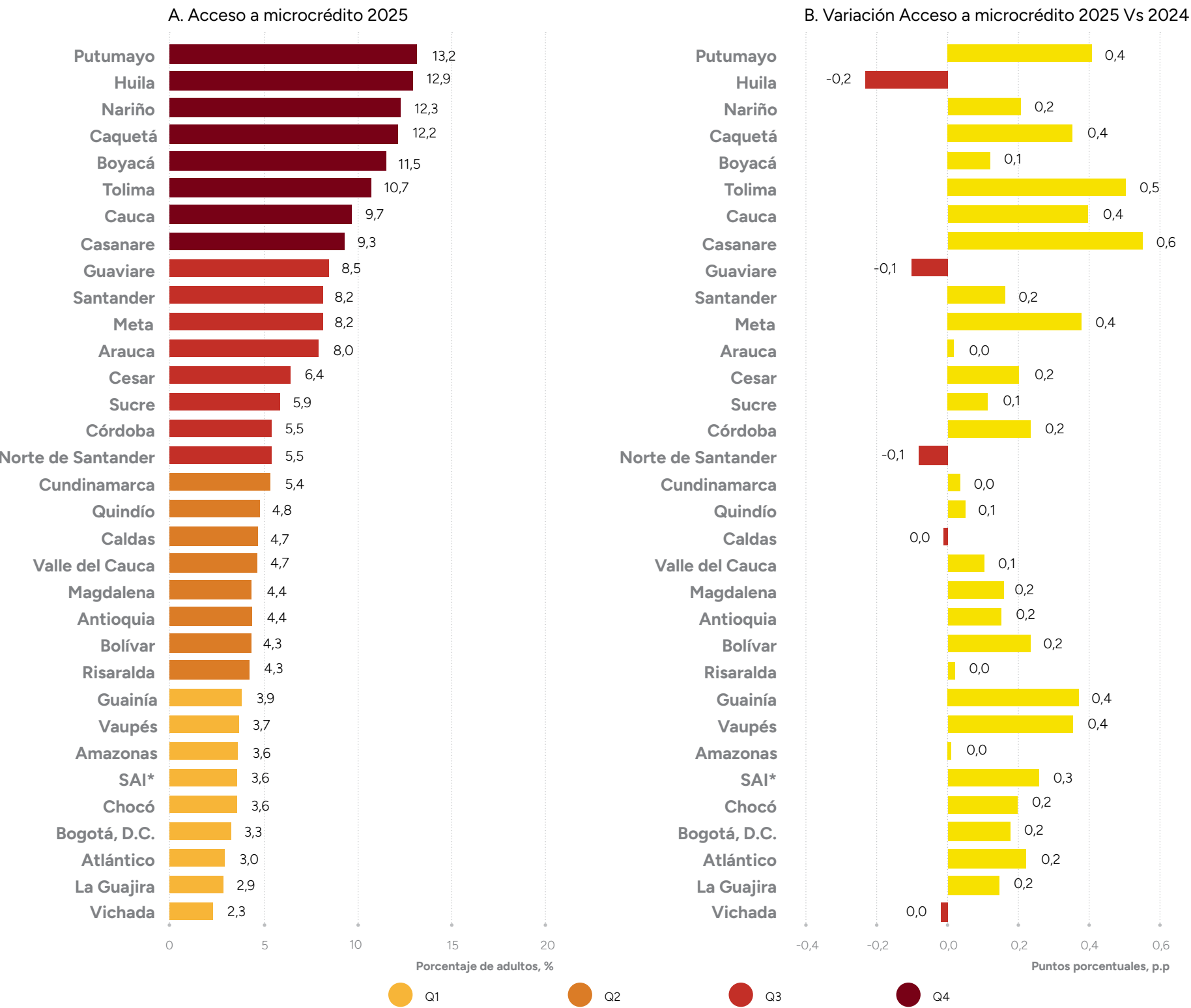
El indicador de acceso de microcrédito en entidades financieras formales (Grupo ABC) presentó diferencias importantes entre departamentos. Putumayo registró el indicador más alto del país, con 13,2 %, seguido por Huila (12,9 %), Nariño (12,3 %) y Caquetá (12,2 %). No obstante, Vichada presentó el menor nivel de acceso (2,3 %), acompañado por La Guajira (2,9 %) y Atlántico (3,0 %). La brecha entre el departamento con mayor y menor acceso alcanzó 10,9 p.p. (gráfica 18)

Las mayores variaciones anuales se registraron en Casanare (0,6 p.p.) y Tolima (0,5 p.p.), mientras que Putumayo, Caquetá, Cauca, Meta, Vaupés y Guainía aumentaron 0,4 p.p. Por su parte, Huila (-0,2 p.p.), Norte de Santander (-0,1 p.p.) y Guaviare (-0,1 p.p.) fueron los únicos departamentos que registraron disminuciones en el indicador frente a 2024.



El indicador de acceso de microcrédito en entidades financieras formales presentó diferencias importantes entre departamentos.

Gráfica 18. Indicador de acceso a microcrédito con entidades financieras formales (Grupo ABC), por departamentos clasificado por cuartiles, 2025



* Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.



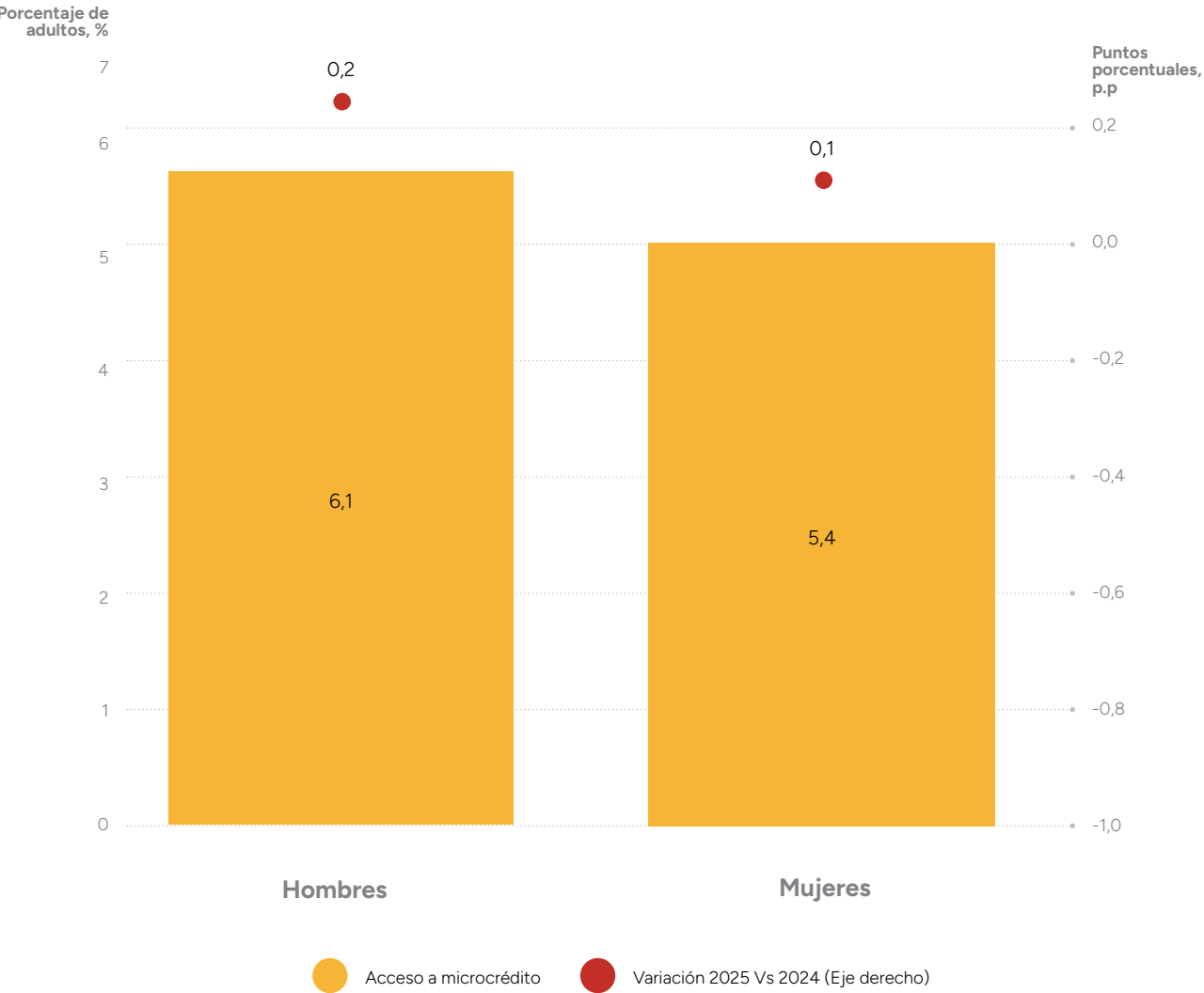
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al financiamiento formal

El porcentaje de adultos con microcrédito fue mayor entre los hombres, quienes registraron un indicador de 6,1 %, mientras que para las mujeres este se ubicó en 5,4 %. La diferencia entre ambos grupos fue de 0,7 p.p., evidenciando una ligera ventaja de los hombres en el acceso a este producto. (gráfica 19)

En términos anuales, tanto hombres como mujeres registraron avances en el indicador. El acceso al microcrédito aumentó 0,2 p.p. entre los hombres y 0,1 p.p. entre las mujeres, manteniéndose una brecha similar a la observada el año anterior.

Gráfica 19.
Indicador de acceso a microcrédito con entidades financieras formales (Grupo ABC), por sexo, 2025

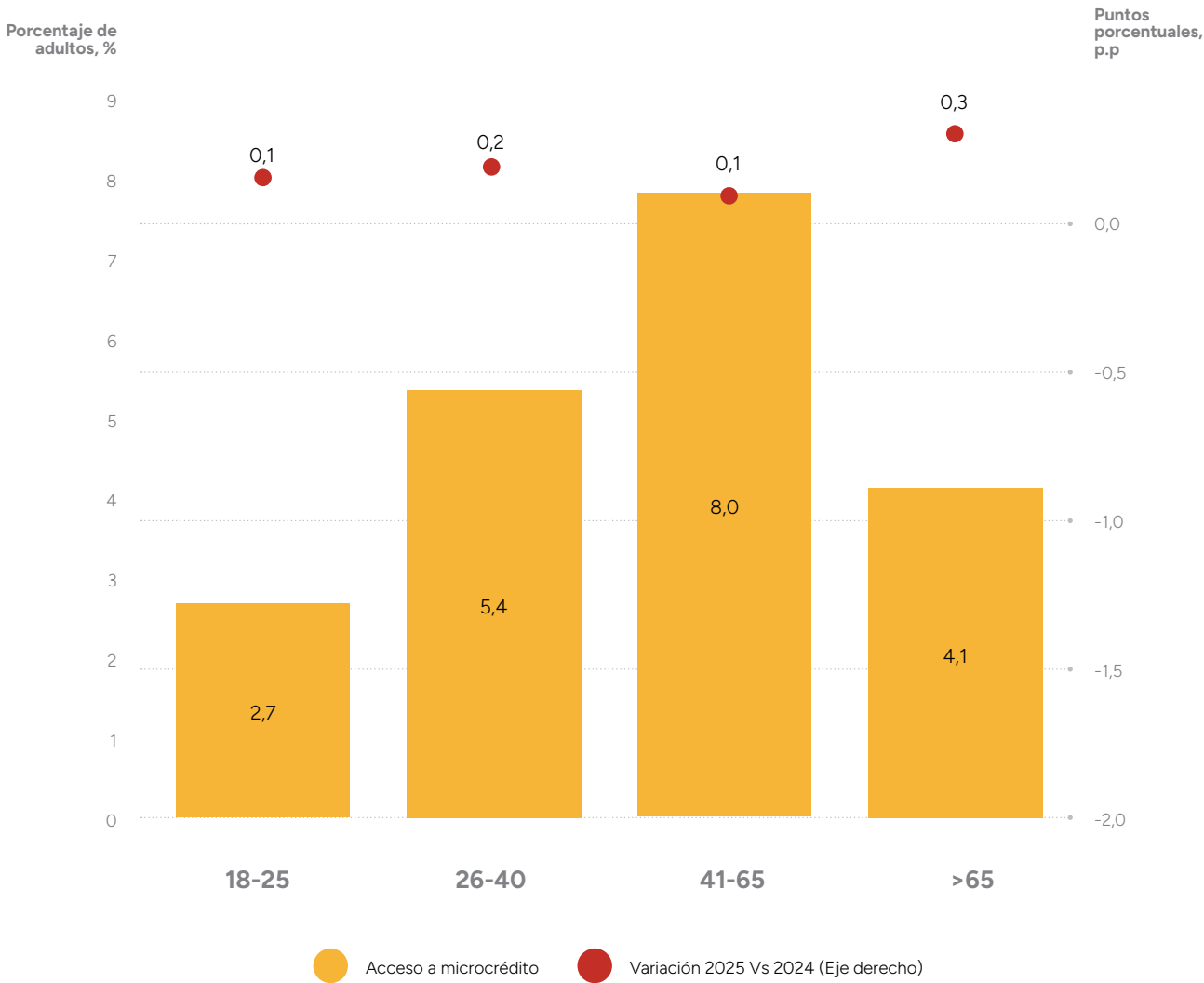


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.

La participación de adultos fue más alta entre las personas de 41 a 65 años, quienes registraron un indicador de 8,0 %, seguidas por los adultos de 26 a 40 años (5,4 %). Por su parte, los jóvenes de 18 a 25 años presentaron el menor nivel de acceso (2,7 %), mientras que los mayores de 65 años alcanzaron 4,1 %. La diferencia entre los grupos con mayor y menor acceso fue de 5,3 puntos porcentuales. (gráfica 20)

Entre 2024 y 2025, todos los grupos de edad registraron aumentos en el indicador. El mayor incremento se observó en las personas mayores de 65 años (0,3 p.p.), seguidas por el grupo de 26 a 40 años (0,2 p.p.). Los jóvenes de 18 a 25 años y las personas de 41 a 65 años registraron aumentos de 0,1 p.p. cada uno.

Gráfica 20.
Indicador de acceso a microcrédito con entidades financieras formales (Grupo ABC), por edades, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.



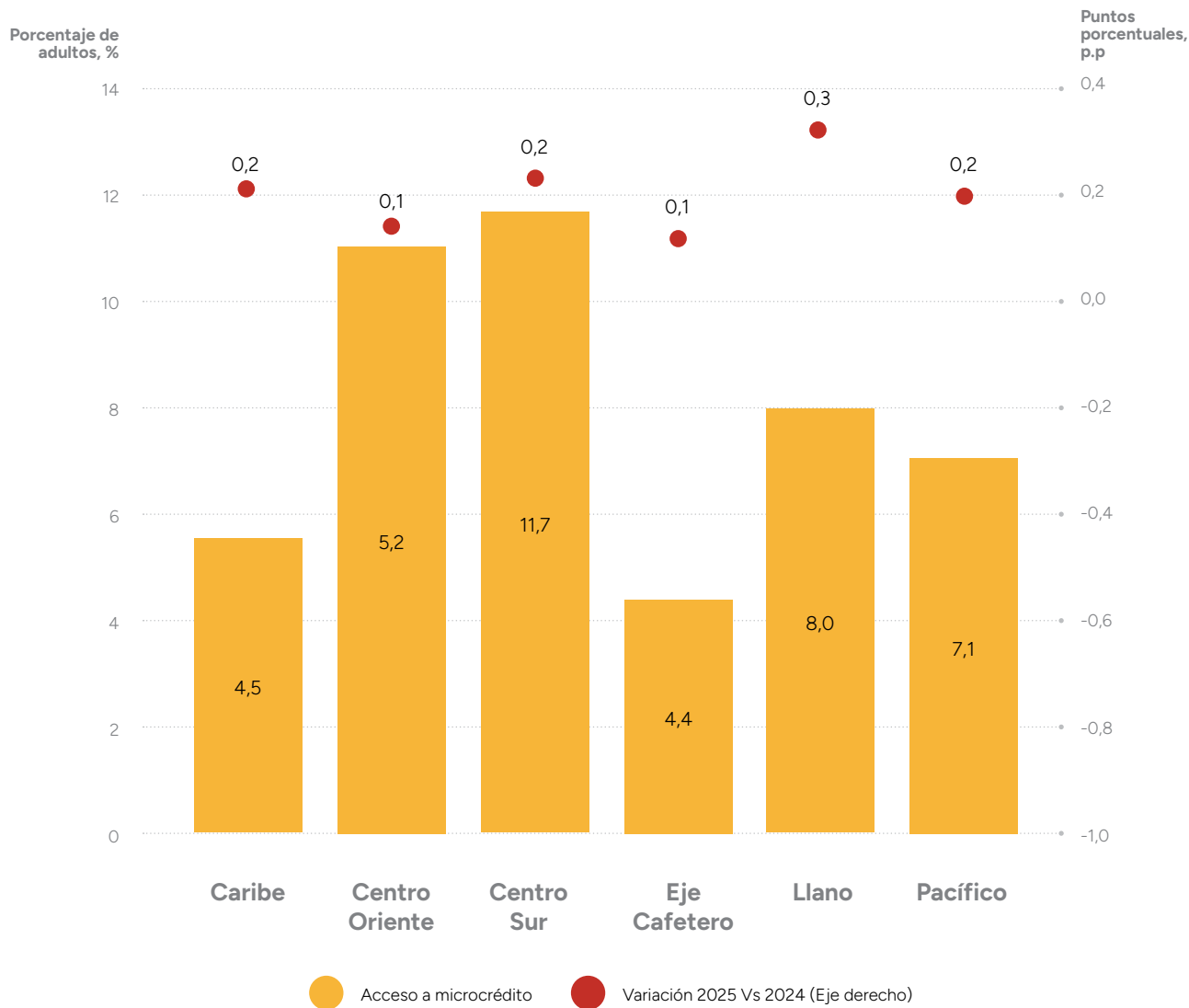
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al
financiamiento
formal

El acceso de microcrédito en la región Centro Sur fue la más representativa, donde el indicador alcanzó 11,7 %. Le siguieron las regiones Llano (8,0 %) y Pacífico (7,1 %). En el otro extremo, el Eje Cafetero (4,4 %) y Caribe (4,5 %) registraron los menores niveles de acceso. (gráfica 21)

La comparación anual evidenció avances en todas las regiones. El mayor incremento se observó en la región Llano (0,3 p.p.), mientras que Centro Sur, Caribe y Pacífico registraron aumentos de 0,2 p.p. Por su parte, Centro Oriente y Eje Cafetero presentaron variaciones más moderadas, de 0,1 p.p.

Gráfica 21.
Indicador de acceso a microcrédito con entidades financieras formales (Grupo ABC), por región, 2025

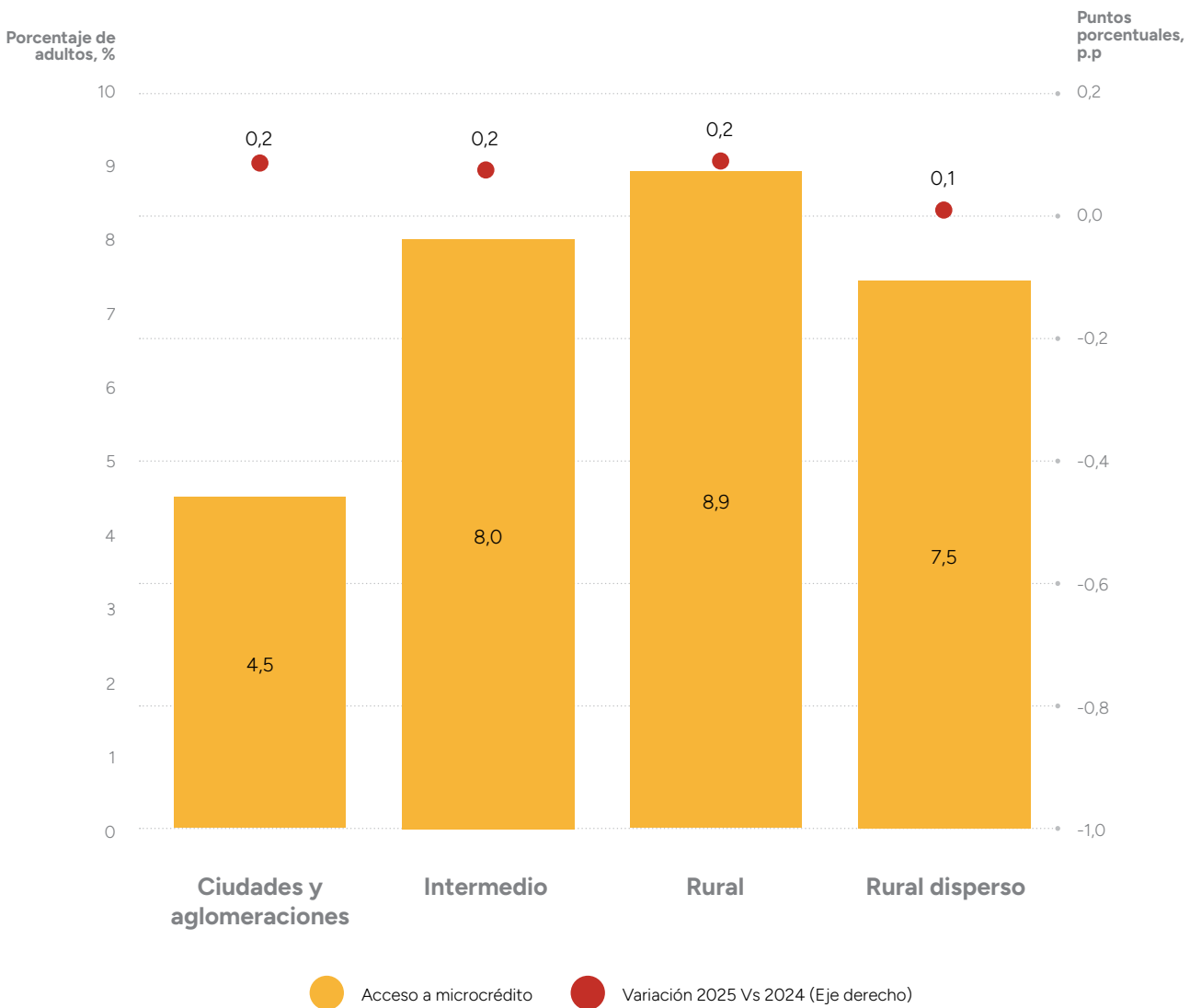


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.

Los mayores niveles de acceso al microcrédito se registraron en las zonas rurales, donde el indicador alcanzó 8,9 %, seguidas por los municipios intermedios (8,0 %) y las áreas rurales dispersas (7,5 %). Por su parte, las ciudades y aglomeraciones presentaron el menor nivel de acceso, con 4,5 %. La diferencia entre las zonas rurales y las ciudades y aglomeraciones fue de 4,4 p.p. (gráfica 22)

Durante el último año, todas las categorías registraron aumentos en el acceso al microcrédito. Las zonas rurales, los municipios intermedios y las ciudades y aglomeraciones presentaron incrementos de 0,2 p.p., mientras que en las áreas rurales dispersas el aumento fue de 0,1 p.p.

Gráfica 22.
Indicador de acceso a microcrédito con entidades financieras formales (Grupo ABC), por ruralidad, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al
financiamiento
formal

Crédito de vivienda

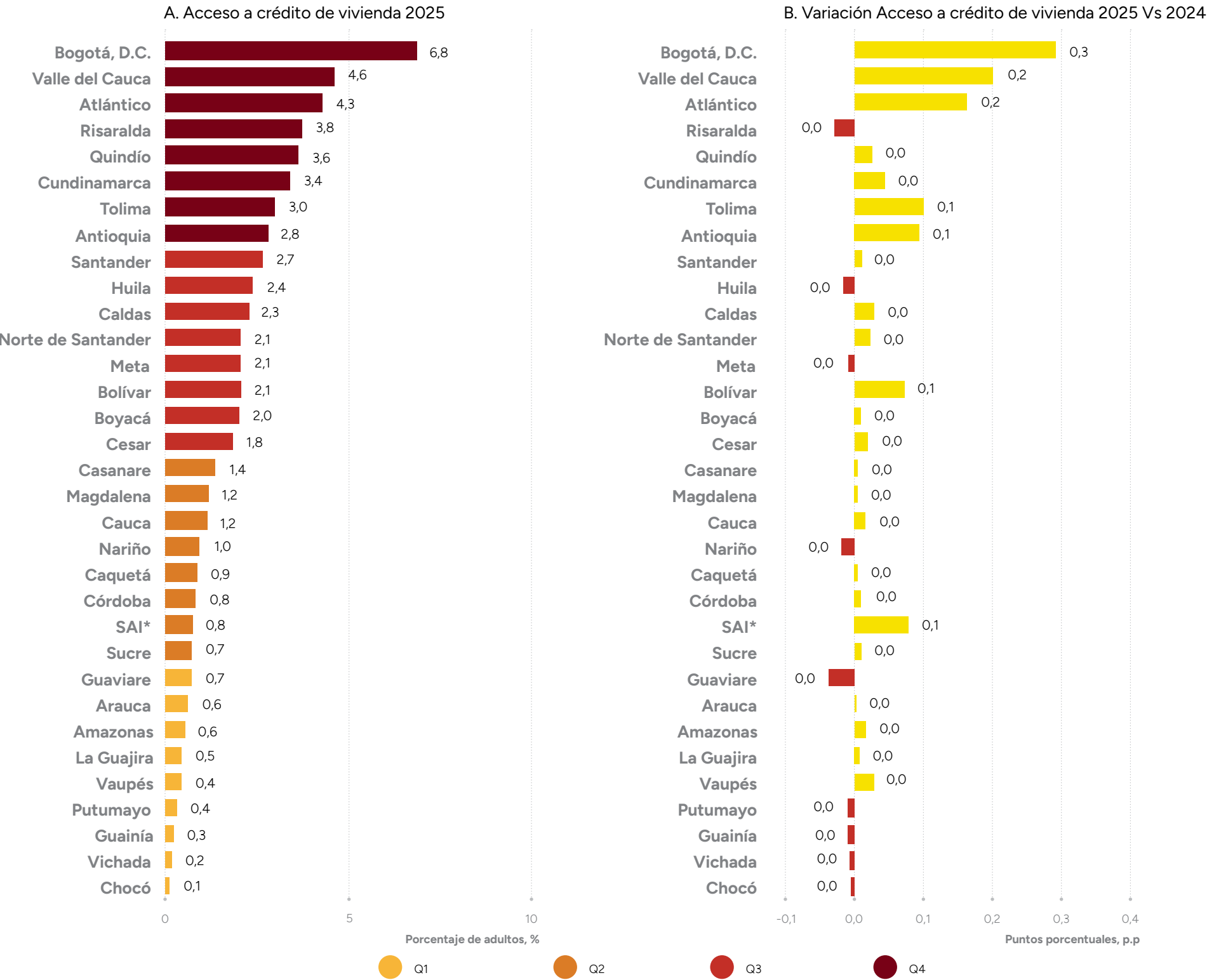
El acceso al crédito de vivienda en entidades financieras formales (Grupo ABC) continuó siendo limitado en la mayoría de los departamentos del país. Bogotá, registró el indicador más alto, con 6,8 %, seguida por Valle del Cauca (4,6 %), Atlántico (4,3 %) y Risaralda (3,8 %). Por su parte, Chocó presentó el menor nivel de acceso (0,1 %), seguido por Vichada (0,2 %) y Guainía (0,3 %). (gráfica 23)

Las variaciones anuales fueron moderadas. Bogotá, D.C. registró el mayor incremento (0,3 p.p.), seguida por Valle del Cauca y Atlántico (0,2 p.p. cada uno). En la mayoría de los departamentos el indicador permaneció estable frente al año anterior, reflejando una baja dinámica en el acceso a este producto.



El acceso al crédito de vivienda en entidades financieras formales continuó siendo limitado en la mayoría de los departamentos del país.

Gráfica 23. Indicador de acceso a crédito de vivienda con entidades financieras formales (Grupo ABC), por departamentos clasificado por cuartiles, 2025



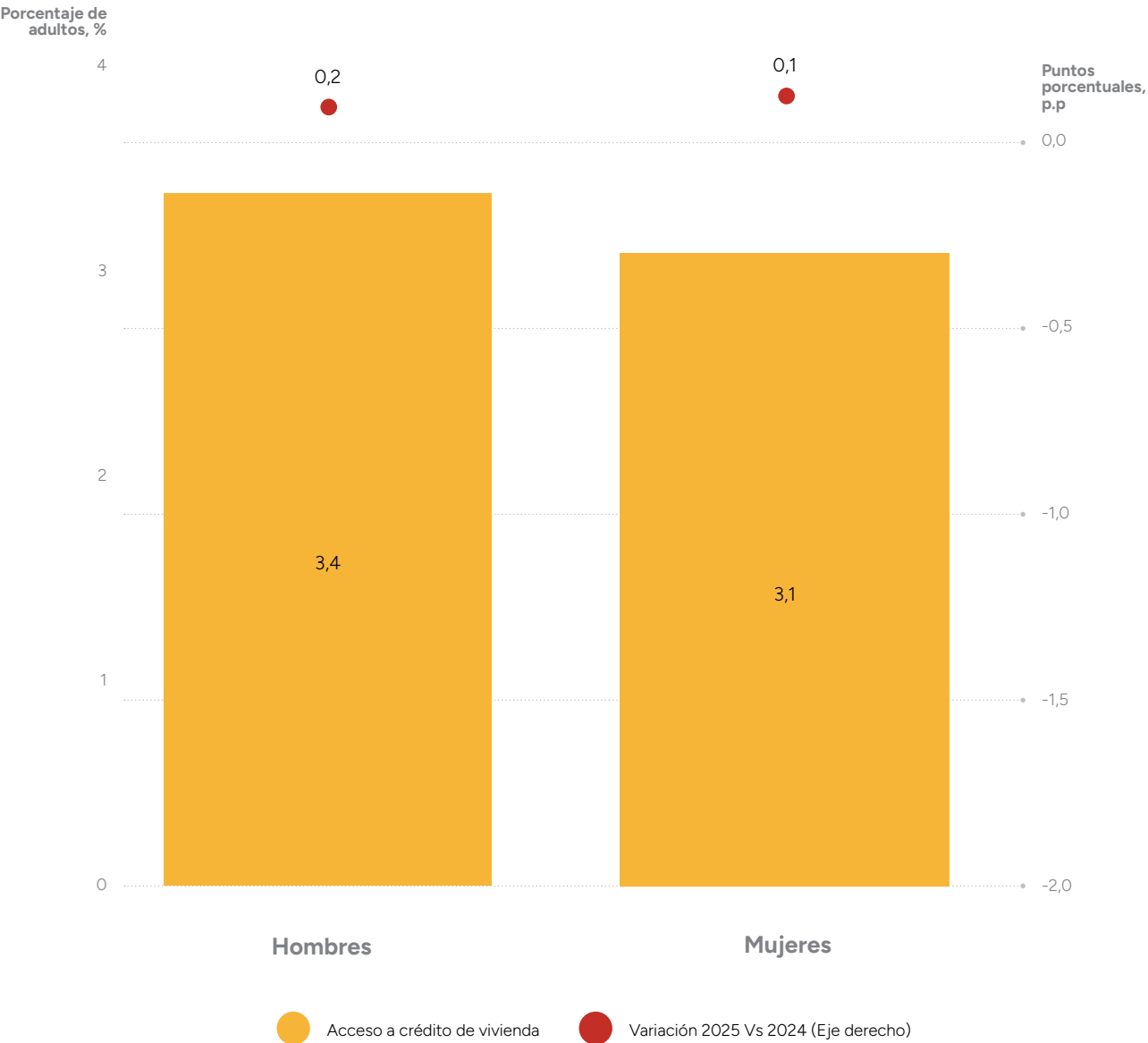
* Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.



Los niveles de acceso al crédito de vivienda fueron casi similares entre hombres y mujeres. Los hombres registraron un indicador de 3,4%, mientras que en las mujeres este se ubicó en 3,1%, lo que representó una diferencia

de 0,3 puntos porcentuales. a favor de los hombres. La comparación anual mostró un incremento de 0,1 p.p. en ambos grupos, manteniéndose prácticamente sin cambios la brecha observada entre hombres y mujeres. (gráfica 24)

Gráfica 24.
Indicador de acceso a crédito de vivienda con entidades financieras formales (Grupo ABC), por género, 2025

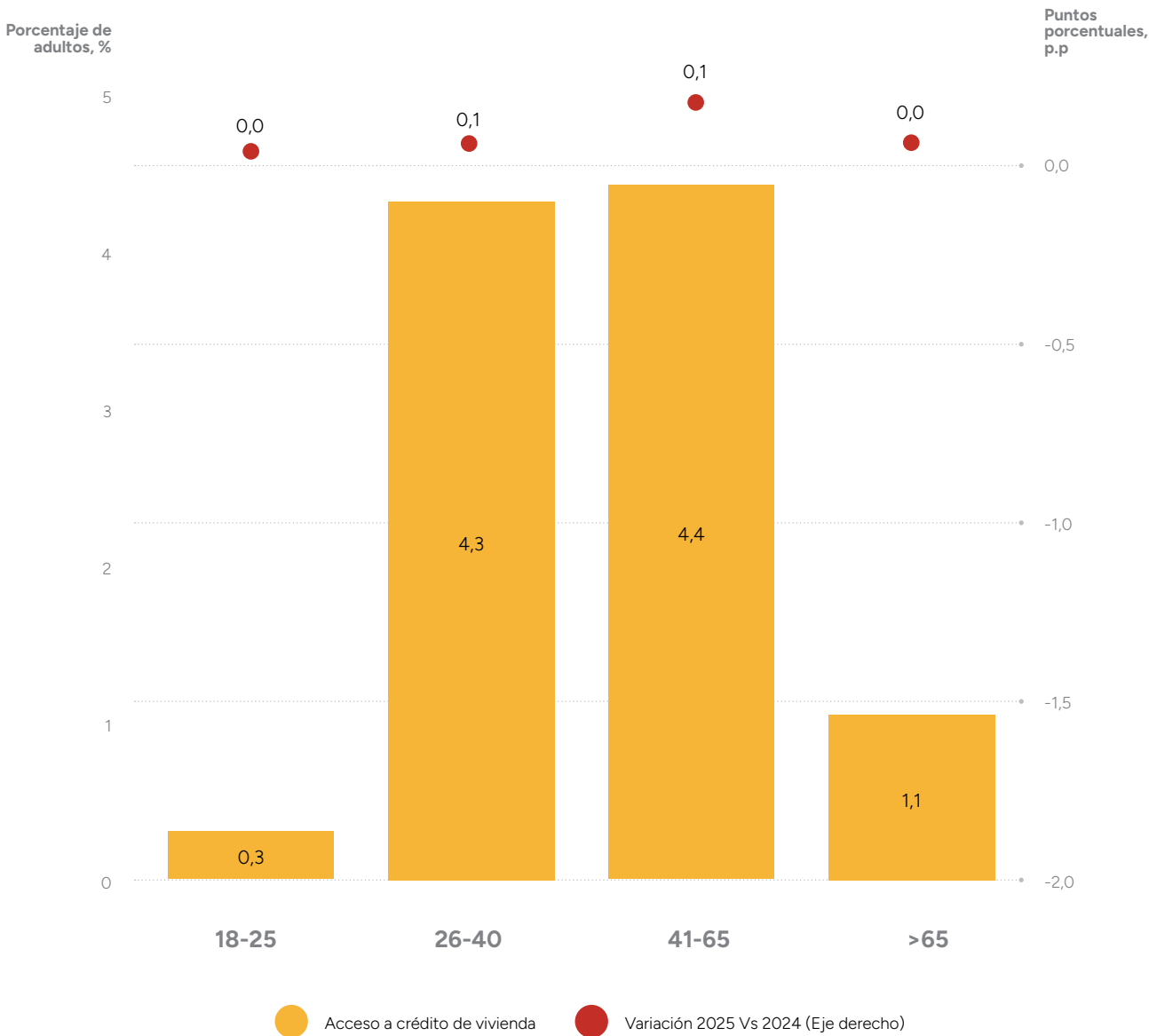


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.

La mayor participación de adultos con crédito de vivienda se observó entre las personas de 41 a 65 años, quienes registraron un indicador de 4,4 %, seguidas por aquellas entre 26 y 40 años (4,3 %). Por su parte, los jóvenes de 18 a 25 años presentaron el menor nivel de

acceso (0,3 %), mientras que los mayores de 65 años alcanzaron 1,1 %. Durante el último año, los grupos de 26 a 40 años y de 41 a 65 años registraron incrementos de 0,1 p.p., mientras que los demás grupos mantuvieron niveles similares a los observados en 2024. (gráfica 25).

Gráfica 25.
Indicador de acceso a crédito de vivienda con entidades financieras formales (Grupo ABC), por edades, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.



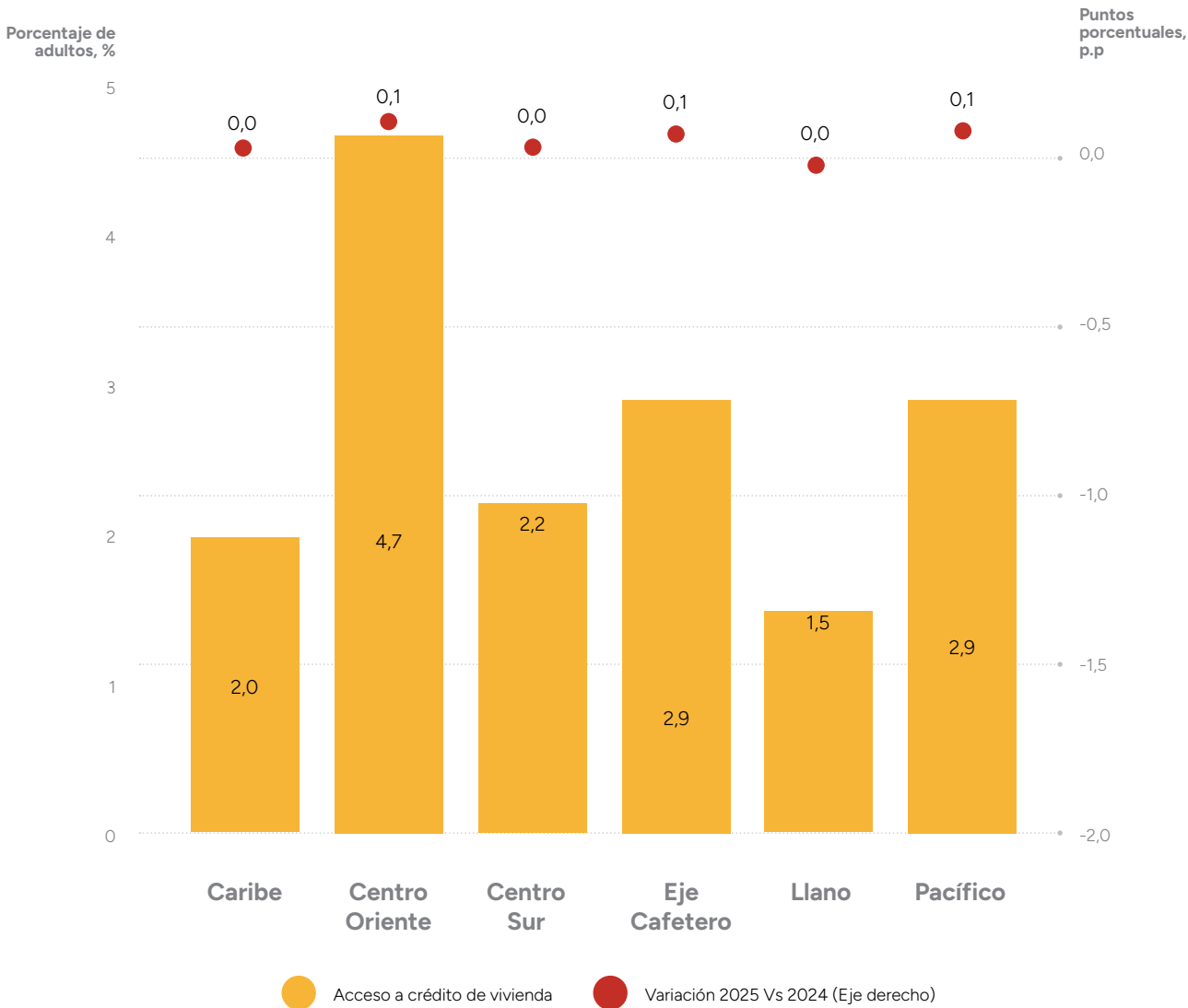
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al
financiamiento
formal

La región Centro Oriente presentó la mayor proporción de adultos con crédito de vivienda, con un indicador de 4,7 %, seguida por las regiones Eje Cafetero y Pacífico, ambas con 2,9 %. En contraste, la región Llano registró el menor nivel de acceso (1,5 %), mientras que Caribe y Centro Sur alcanzaron 2,0 % y 2,2 %, respectivamente (gráfica 26).

En términos anuales, Centro Oriente, Eje Cafetero y Pacífico registraron aumentos de 0,1 p.p., mientras que las demás regiones mantuvieron niveles similares a los observados frente a 2024.

Gráfica 26.
Indicador de acceso a crédito de vivienda con entidades financieras formales (Grupo ABC), por región, 2025



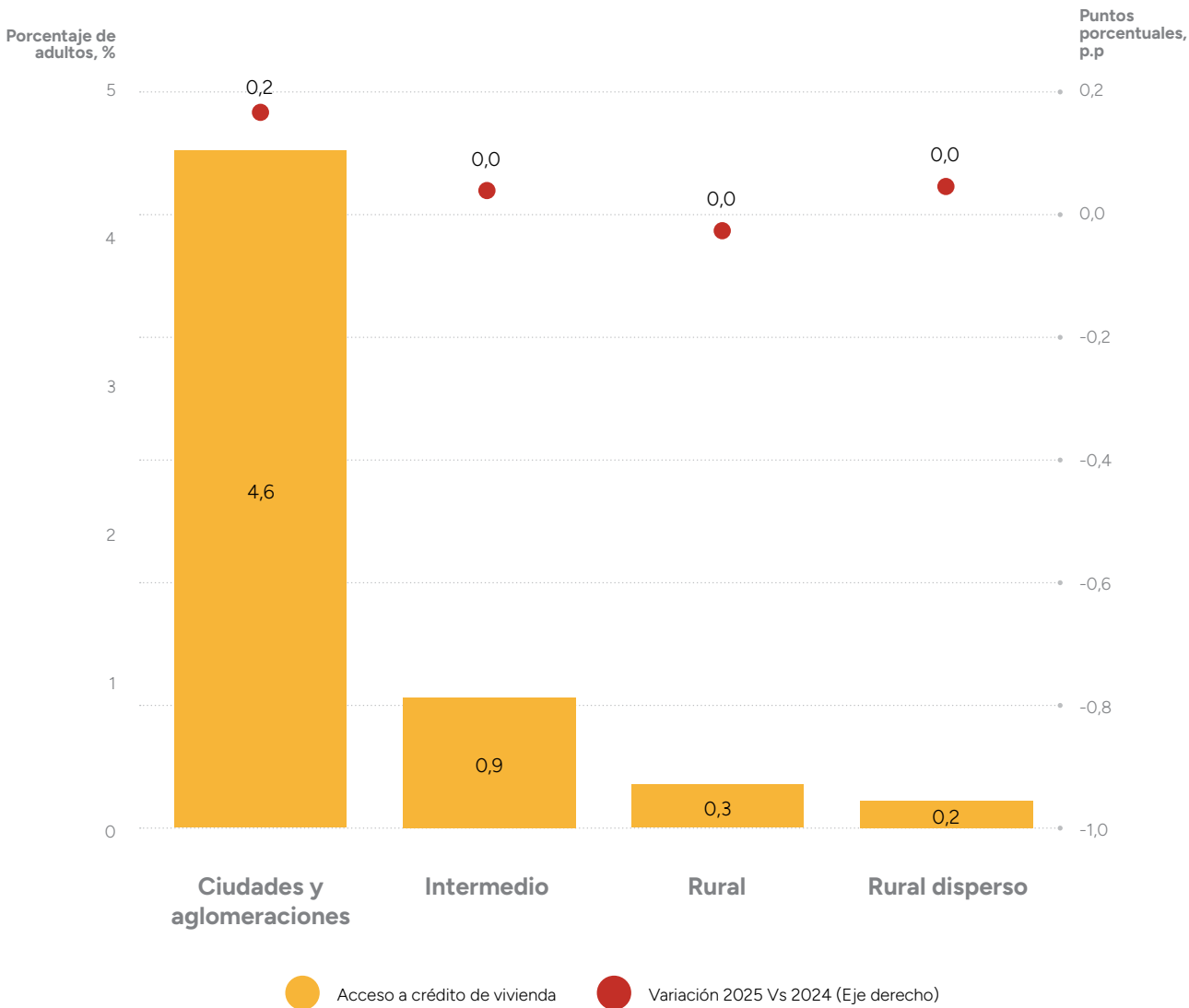
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.

Las ciudades y aglomeraciones concentraron los mayores niveles de acceso al crédito de vivienda, con un indicador de 4,6 %. Este resultado contrastó con los registrados en los municipios intermedios (0,9 %), las zonas rurales (0,3 %) y las áreas rurales dispersas (0,2 %). La diferencia entre las ciudades y aglomeraciones y la ruralidad dispersa alcanzó 4,4 puntos

porcentuales, evidenciando una importante brecha territorial en el acceso a este producto. (gráfica 27)

Con respecto a 2024, las ciudades y aglomeraciones registraron un incremento de 0,2 p.p., mientras que en las demás categorías de ruralidad el indicador permaneció prácticamente estable.

Gráfica 27.
Indicador de acceso a crédito de vivienda con entidades financieras formales (Grupo ABC), por ruralidad, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion y DANE.



- 1
- 2
- 3
- 4
- Acceso al financiamiento formal
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10



Nuevos al crédito

Esta sección presenta la distribución de los adultos que, durante 2025, accedieron por primera vez a un crédito y que no habían tenido un vínculo activo con el sistema financiero formal en los cuatro años previos (*nuevos tomadores de crédito* o NTC). El análisis se realiza para las entidades listadas en la gráfica 28.

Durante 2025, un total de 1,2 millones de adultos accedieron por primera vez a un producto de crédito formal, lo que representó un crecimiento anual de 26,6 % frente a los 962 mil registrados en 2024. Las entidades vigiladas por la SFC concentraron la mayor proporción de NTC, al representar el 90,5 % del total (1,1 millones de adultos), seguido del sector solidario con el 4,0 % (gráfica 28).



Durante 2025, un total de 1,2 millones de adultos accedieron por primera vez a un producto de crédito formal, lo que representó un crecimiento anual de 26,6% frente a los 962 mil registrados en 2024.



1

2

3

4

Acceso al
financiamiento
formal

5

6

7

8

9

10



1

2

3

4

Acceso al
financiamiento
formal

5

6

7

8

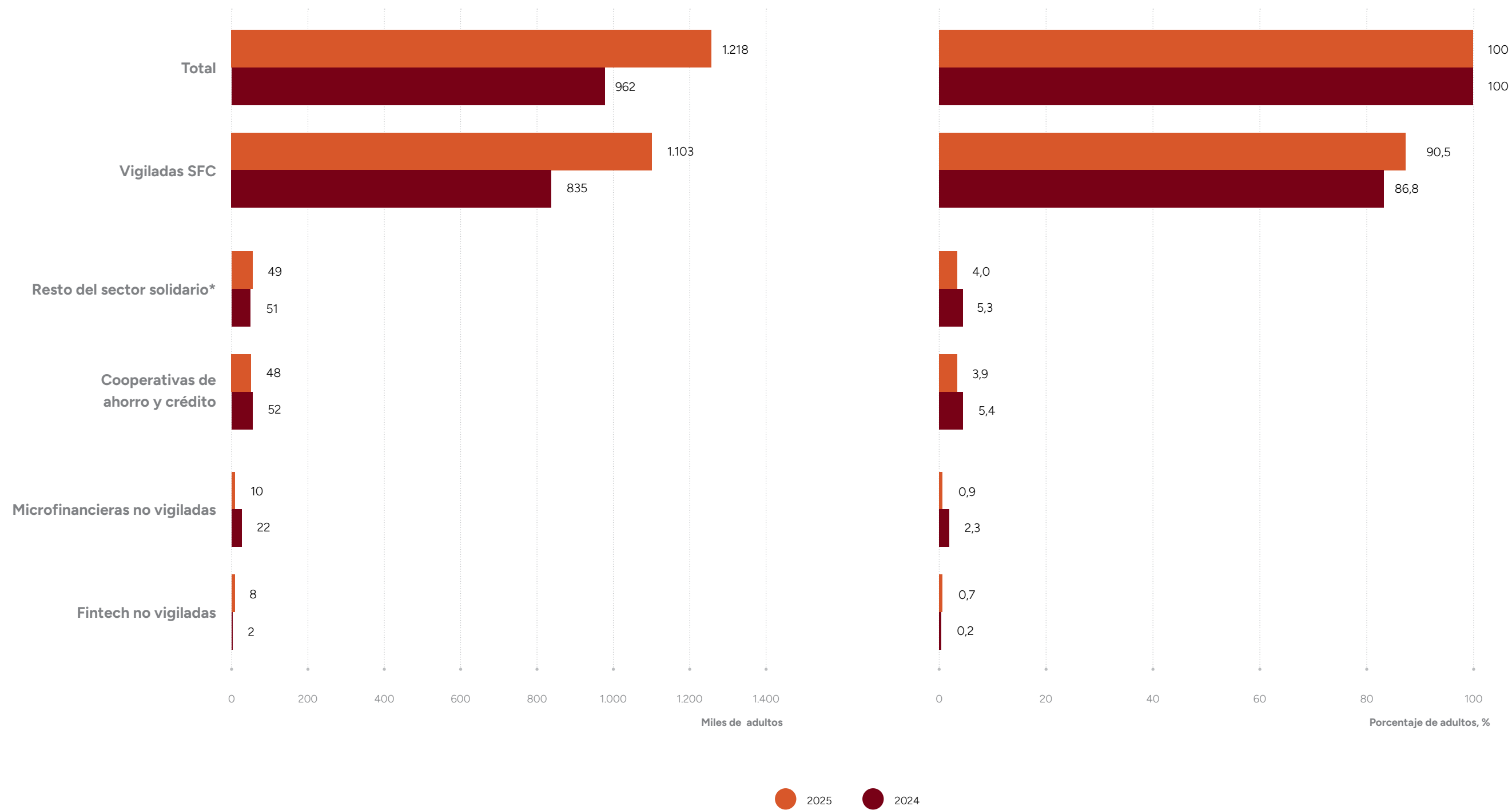
9

10

61

RIF 2025

Gráfica 28.
Número y porcentaje de NTC por grupo, 2024-2025



*Incluye fondos de empleados, asociaciones mutuales y cooperativas multiactivas.
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion.

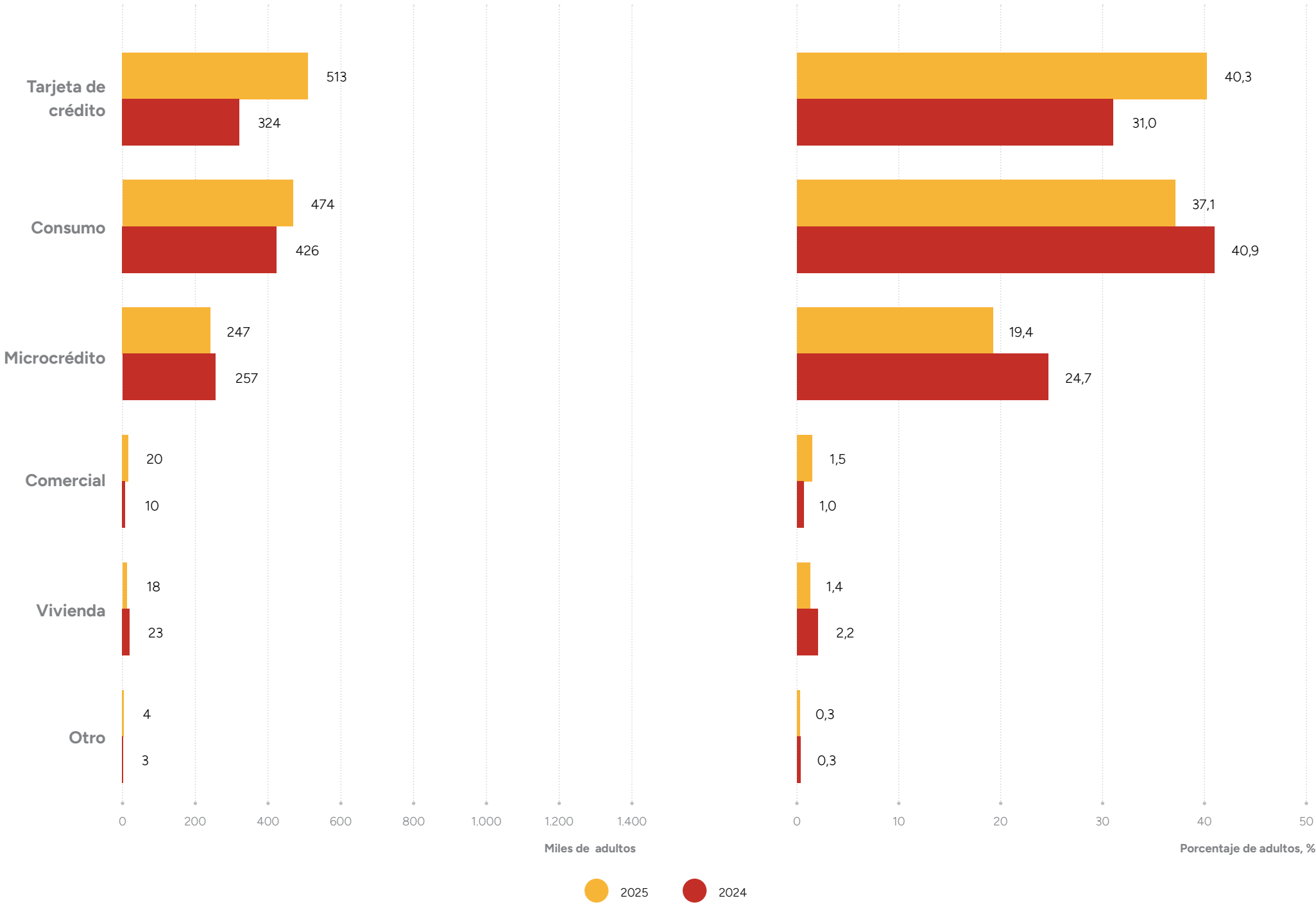


El crecimiento de los NTC estuvo impulsado principalmente por las tarjetas de crédito, cuyo número aumentó 58,7 % frente al año anterior, seguido de los créditos comerciales.

Durante 2025, los productos de tarjeta de crédito y consumo concentraron la mayor proporción de NTC, con participaciones de 40,3 % y 37,1 %, respectivamente, reuniendo en conjunto más de tres cuartas partes del total (gráfica 29).

El crecimiento de los NTC estuvo impulsado principalmente por las tarjetas de crédito, cuyo número aumentó 58,7 % frente al año anterior, seguido de los créditos comerciales (96,6 %). Por su parte, los créditos de consumo crecieron 11,2 %, mientras que el microcrédito y la vivienda registraron reducciones de 3,9 % y 20,8 %, respectivamente. En 2025, el microcrédito representó el 19,4 % de los NTC, mientras que los productos de vivienda, comercial y otros registraron participaciones inferiores al 2 %.

Gráfica 29. Número y porcentaje de NTC por producto, 2024-2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

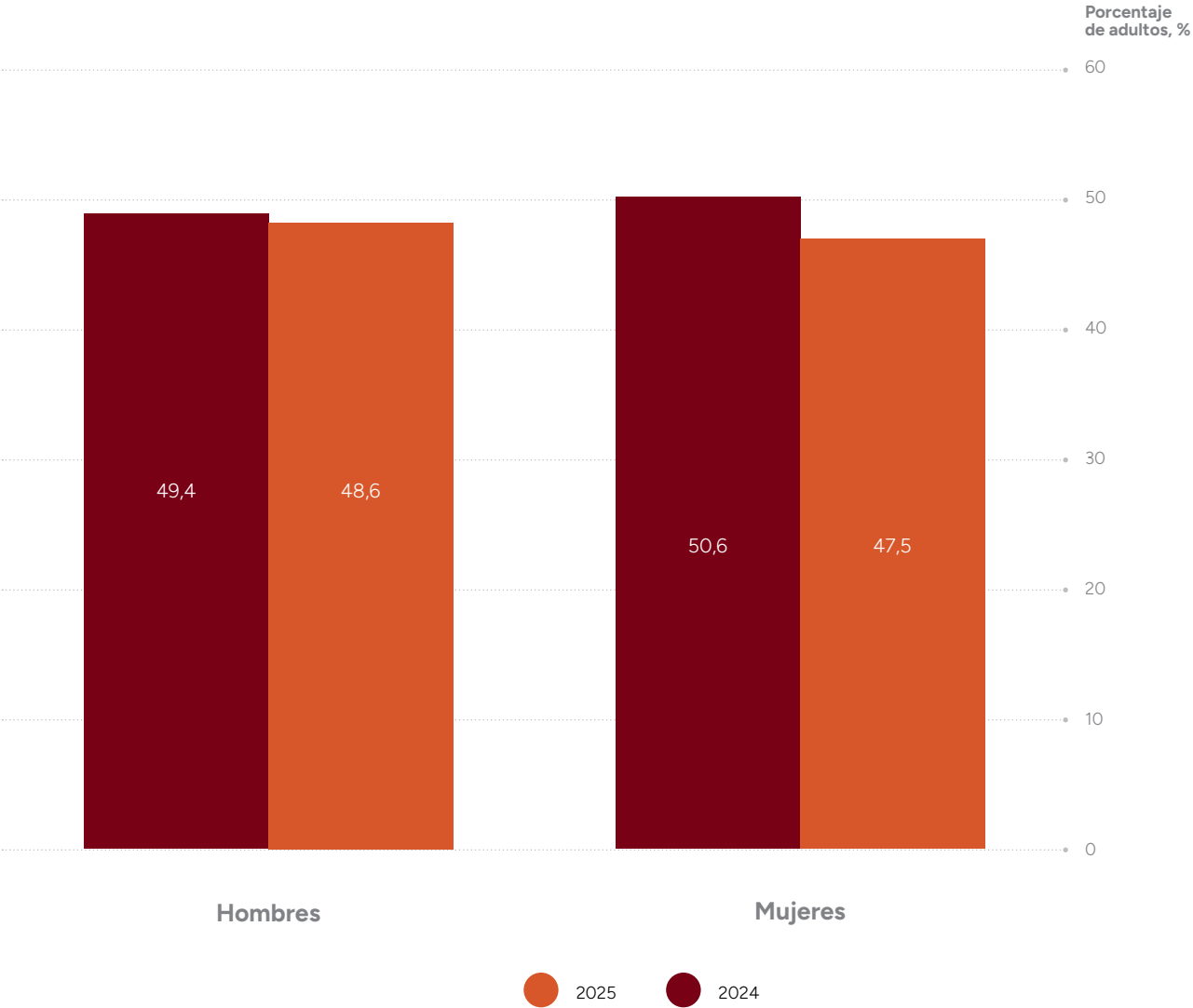
Acceso al financiamiento formal

Por género, los hombres representaron el 48,6 % de los NTC (620 mil adultos), mientras que las mujeres participaron con el 47,5 % (606 mil adultos). La diferencia entre ambos grupos fue de 1,1 puntos porcentuales. (gráfica 30)

La mayor proporción de NTC se concentró en la población joven. El grupo entre 18 y 25 años representó el

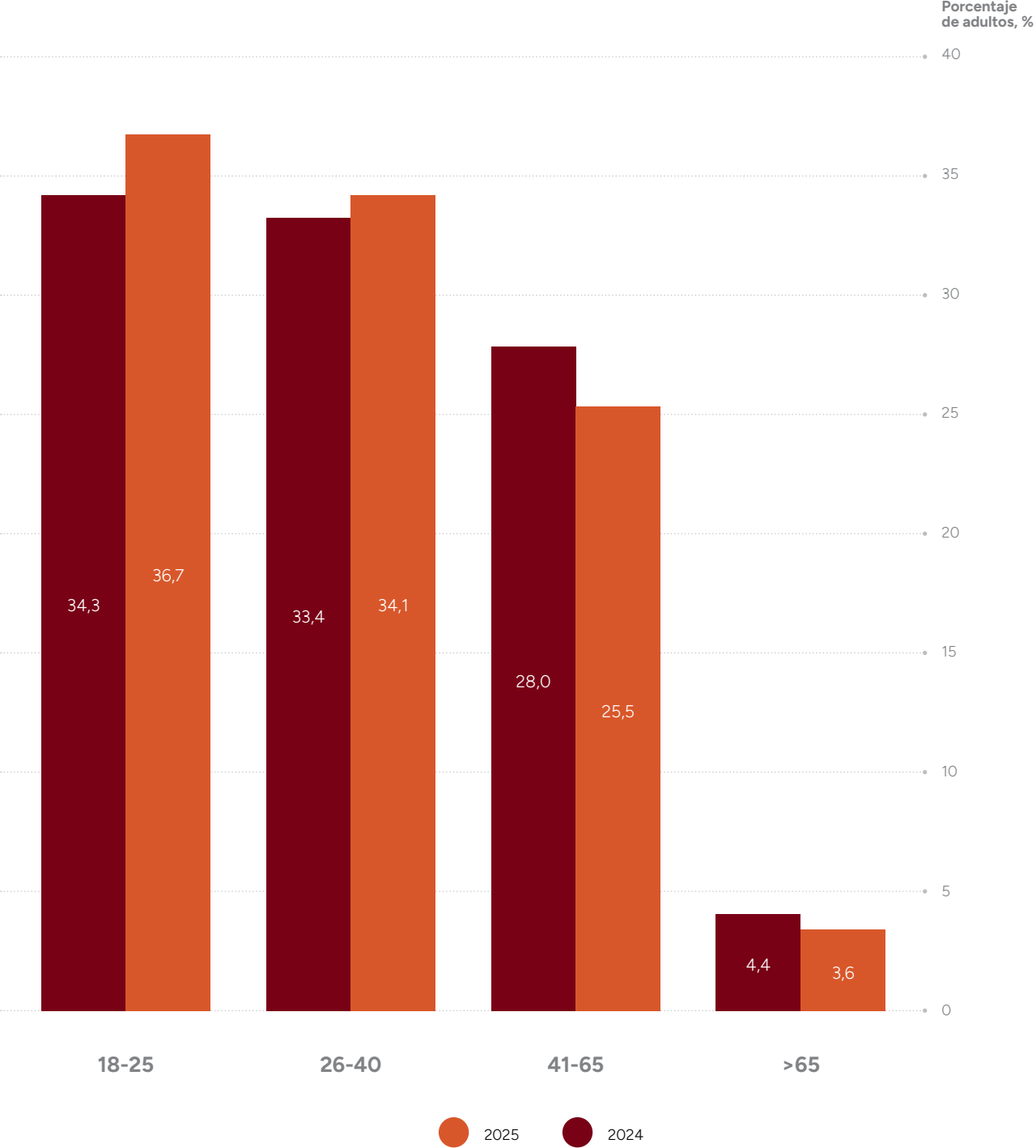
36,7 % del total (453 mil jóvenes), seguido por las personas entre 26 y 40 años con 34,1 % (420 mil adultos). No obstante, la participación disminuyó a medida que aumentó la edad, alcanzando el 25,5 % entre quienes tenían entre 41 y 65 años (315 mil adultos) y apenas el 3,6 % en los mayores de 65 años (45 mil adultos) (gráfica 31).

Gráfica 30.
Porcentaje de NTC por sexo, 2024-2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion.

Gráfica 31.
Porcentaje de NTC por edad, 2024-2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion.

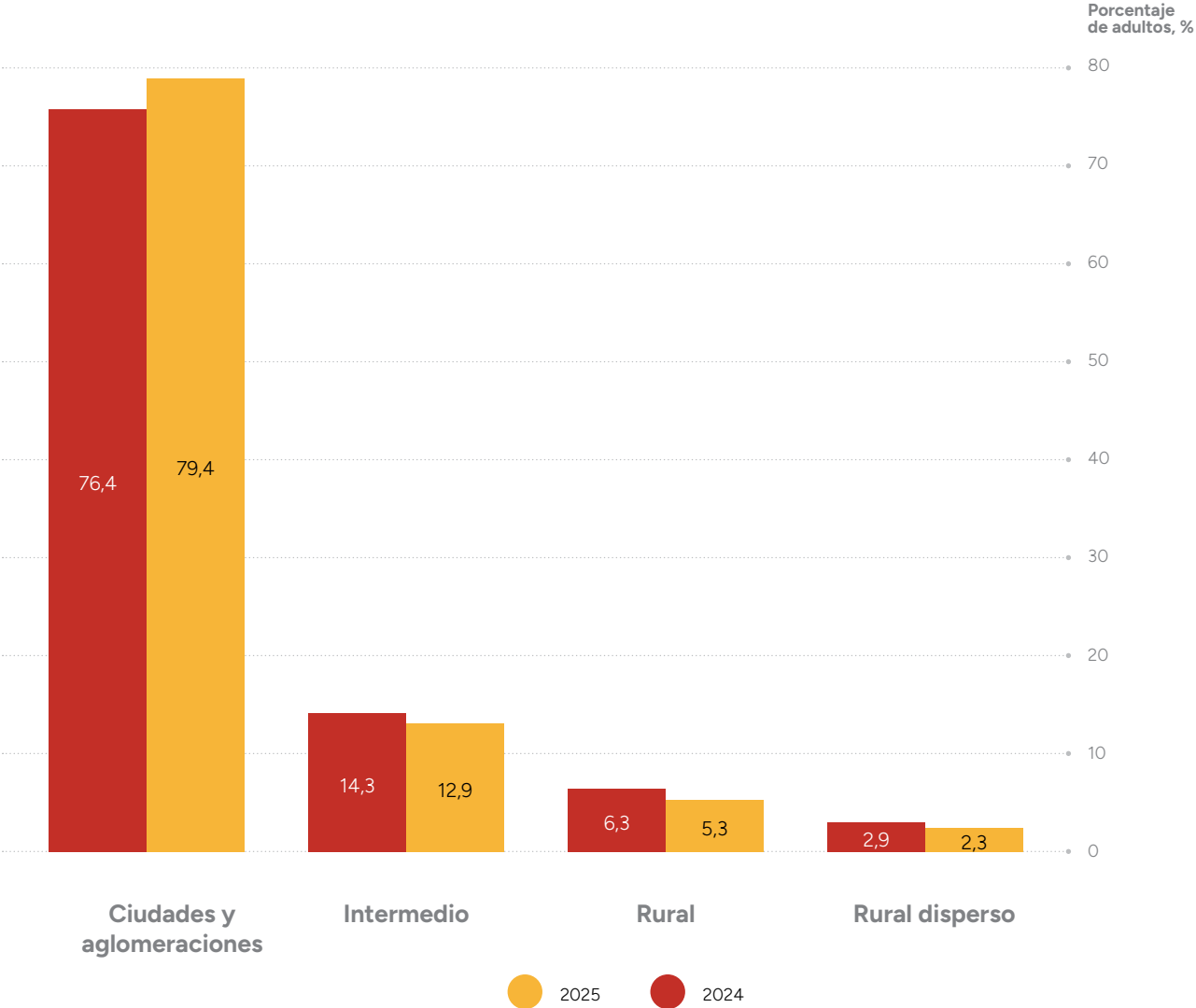


- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al
financiamiento
formal

Las ciudades y aglomeraciones concentraron el 79,4 % de NTC a nivel nacional, alcanzando un poco más de 1 millón de adultos, muy por encima de los territorios intermedios con un total de 164 mil adultos (12,9 %), rurales de 68 mil adultos (5,3 %) y rurales dispersos cerca de 30 mil adultos (2,3 %) (gráfica 32).

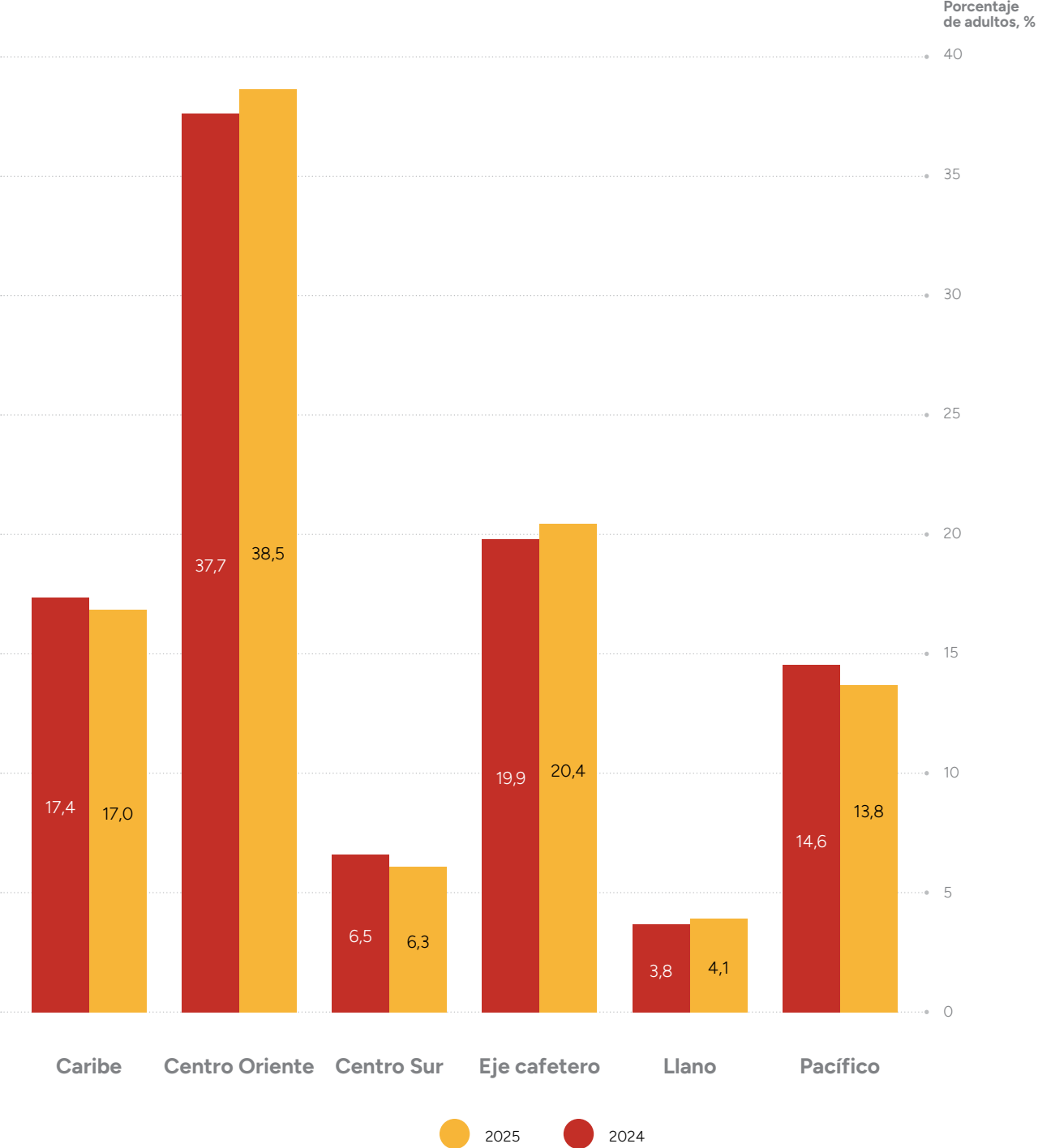
Gráfica 32.
Porcentaje de NTC por ruralidad, 2024-2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion.

Centro Oriente registró la mayor cantidad de NTC, con 490 mil adultos, equivalentes al 38,5 % del total nacional. Le siguieron el Eje Cafetero, con 259 mil personas (20,4 %), y la región Caribe, con 216 mil personas (17,0 %). Por su parte, las menores participaciones se observaron en Centro Sur, con 80 mil adultos (6,3 %), y en el Llano, con 51 mil adultos (4,1 %) (gráfica 33).

Gráfica 33.
Porcentaje de NTC por región, 2024-2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de TransUnion.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al
financiamiento
formal

Desembolsos

Esta sección presenta el comportamiento de los desembolsos de crédito a nivel nacional durante 2025 y 2024 para las modalidades de consumo, microcrédito y vivienda¹. El análisis considera tanto el número de operaciones como los montos desembolsados, los indicadores relativizados por la población adulta y el monto promedio de los créditos, así como su distribución por sexo y ruralidad. Estos desembolsos corresponden a los registrados por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), las entidades vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria (SES) y las entidades microfinancieras no vigiladas por las superintendencias.

Desembolsos crédito de consumo

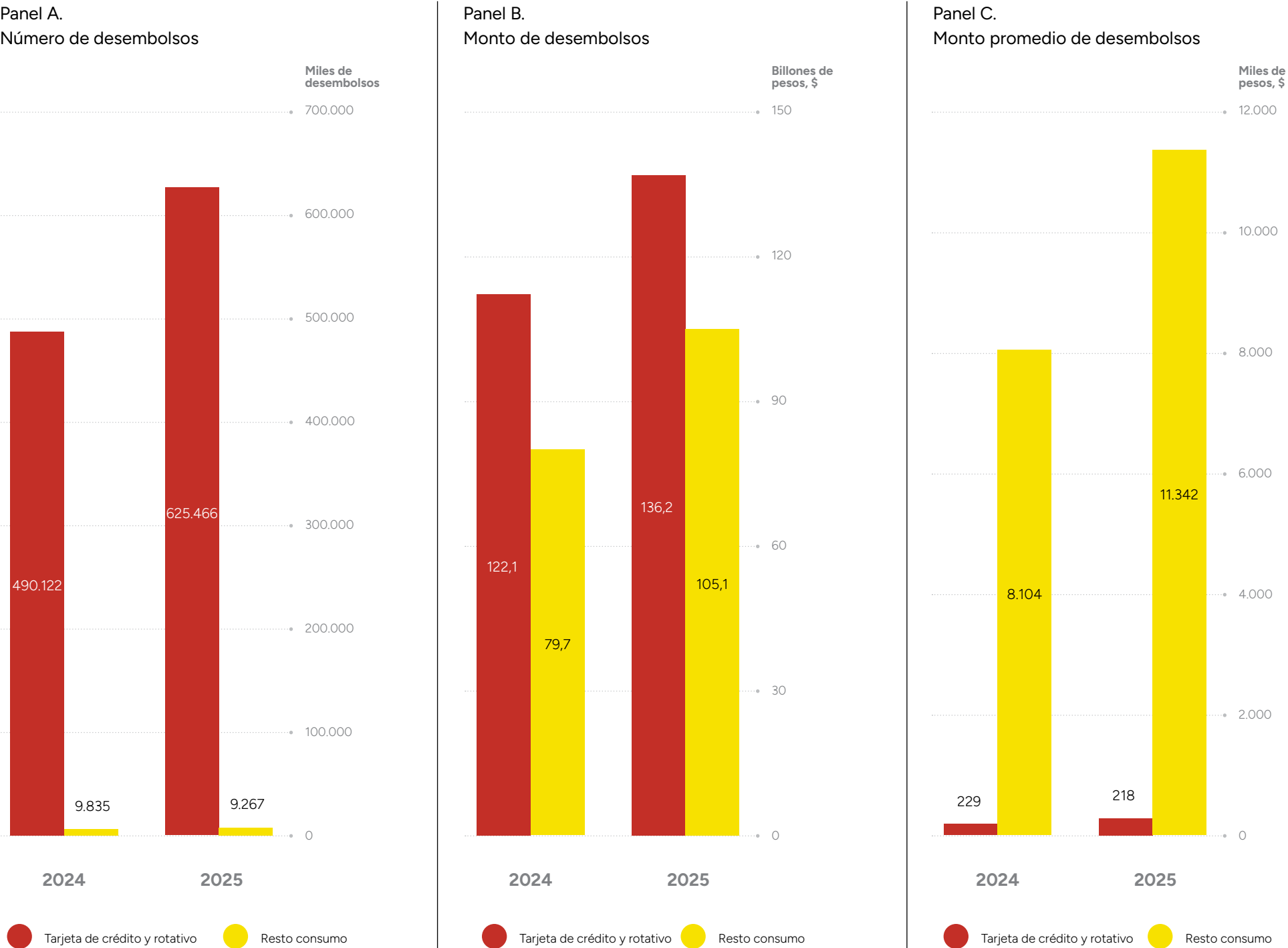
En 2025, se realizaron 634,7 millones de desembolsos de crédito de consumo, lo que representó un crecimiento de 3,9 % real frente al año anterior. El monto desembolsado alcanzó \$241,3 billones, registrando un aumento de 22,8 % en términos corrientes respecto a 2024.

De este total, las submodalidades de tarjeta de crédito y financiación rotativa registraron 625,5 millones de operaciones por un monto de \$136,2 billones, mientras que el resto de las submodalidades de consumo alcanzaron 9,3 millones de operaciones por \$105,1 billones (panel A). Frente a 2024, las operaciones de tarjeta de crédito y rotativos (en adelante, crédito rotativo en conjunto) aumentaron en 27,6 %, mientras que las de resto de consumo disminuyeron 5,8 %. En términos de monto, ambos segmentos crecieron, 15,6 % en crédito rotativo y 25,5 % en resto de consumo (panel B).

El monto promedio por operación presentó comportamientos opuestos. En el crédito rotativo disminuyó de \$228.669 a \$217.702, lo que representó una reducción real de 9,4%. Por su parte, el resto de consumo pasó de \$8,1 millones a \$11,3 millones, equivalente a un incremento de 33,2 % (panel C).

1. Los desembolsos de consumo y vivienda fueron efectuados a adultos.

Gráfica 34.
Número, monto y promedio de desembolsos de crédito de consumo, 2024-2025*



“Otros consumo” corresponde al resto de las modalidades de consumo e incluye: crédito de consumo a empleados, créditos de consumo de bajo monto, créditos educativos diferentes a libranza, libranzas, libre inversión, sobregiro en cuenta corriente persona natural, financiación de vehículo, entre otros.

Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC y SES.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al
financiamiento
formal

En términos de género, en 2025 las mujeres registraron desembolsos en tarjeta de crédito y crédito rotativo por 292,3 millones, con un crecimiento de 22,3 % frente a 2024, mientras que en el resto de las submodalidades de consumo el valor fue de 4,0 millones, con una reducción de 3,5 % (gráfica 35). En el caso de los hombres, los desembolsos en crédito rotativo alcanzaron 333,2 millones, con un aumento de 32,7 %, y en las otras submodalidades de consumo el valor fue de 5,2 millones, con una caída de 7,5 %.

Asimismo, las mujeres registraron montos de desembolsos en tarjeta de crédito y crédito rotativo por \$61,3 billones, con un crecimiento de 11,1 %, y en las otras modalidades de consumo \$45,9 billones, con una variación positiva de 26,5 %. Los hombres, por su parte, tuvieron desembolsos en crédito rotativo por \$74,8 billones, con un aumento de 19,5 %, y en las otras submodalidades \$59,2 billones, con un crecimiento de 24,7 %.

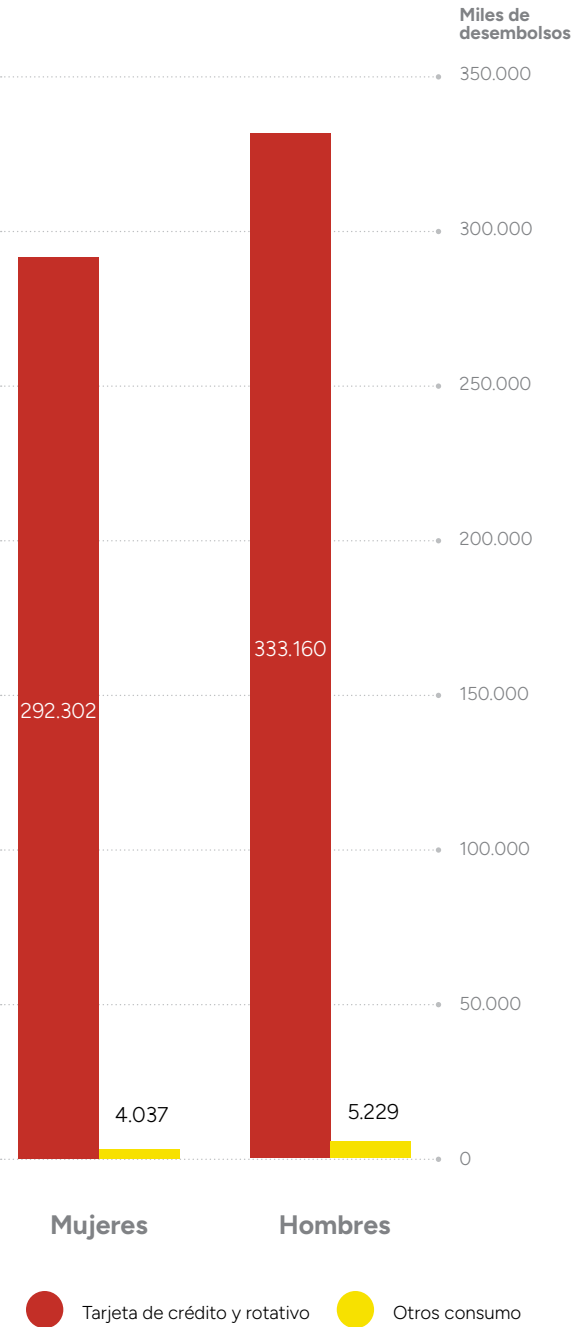
Por otro lado, las mujeres registraron un monto promedio \$210 mil en tarjetas de crédito y rotativos, con una disminución real de 9,1 %, y de \$11,4 millones en otros tipos de consumo, con un incremento de 31,1 %. Por su parte, los hombres registraron un monto promedio de \$224,7 en rotativo, con una caída de 9,9 %, y \$11,3 millones en otras submodalidades, con un aumento de 34,7 %.



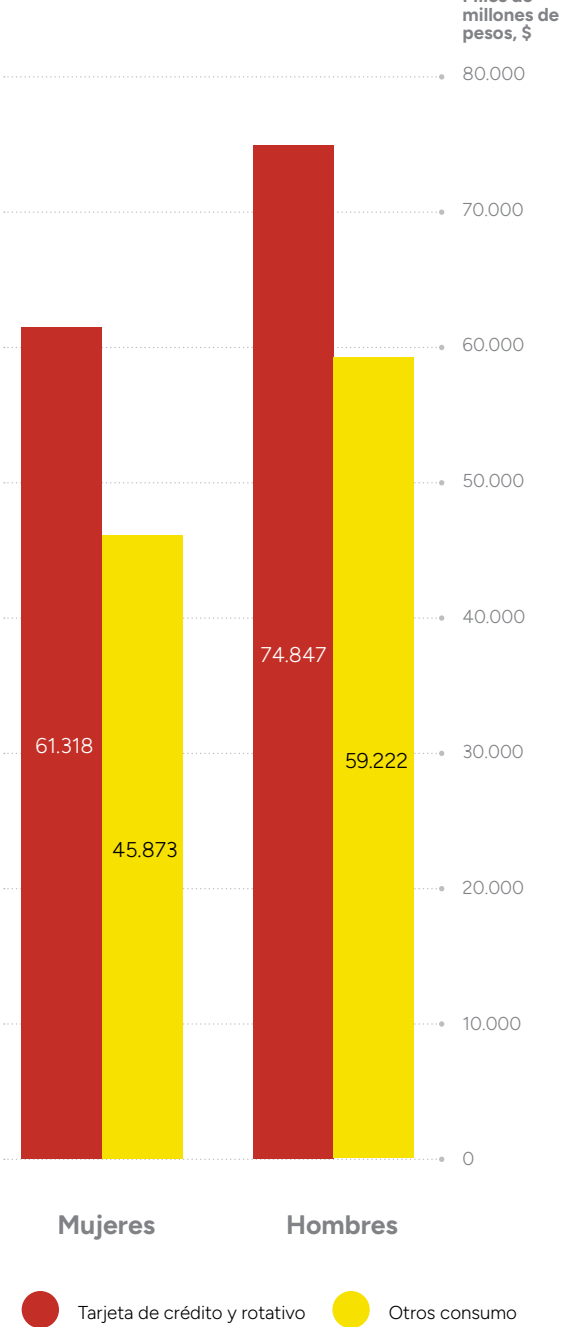
En 2025 las mujeres registraron desembolsos en tarjeta de crédito y crédito rotativo por 292,3 millones, con un crecimiento de 22,3 % frente a 2024.

Gráfica 35.
Número, monto y promedio de desembolsos de crédito de consumo por sexo, 2025*

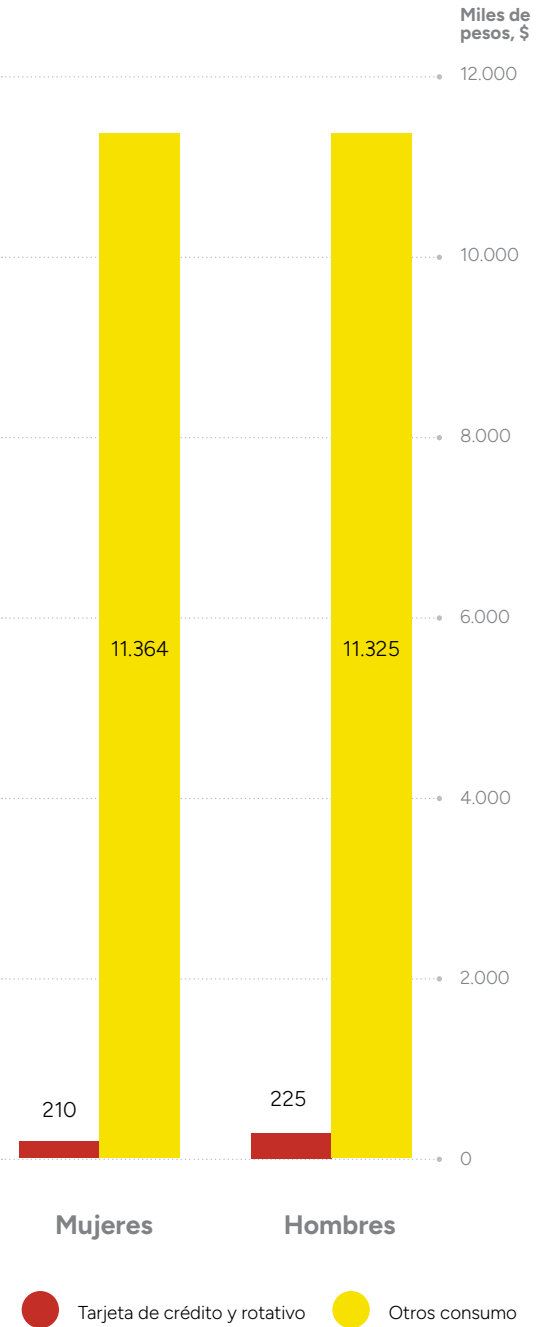
Panel A.
Número de desembolsos



Panel B.
Monto de desembolsos



Panel C.
Monto promedio de desembolsos



*"Otros consumo" corresponde al resto de las modalidades de consumo e incluye: crédito de consumo a empleados, créditos de consumo de bajo monto, créditos educativos diferentes a libranza, libranzas, libre inversión, sobregiro en cuenta corriente persona natural, financiación de vehículo, entre otros.

Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC y SES.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Acceso al
financiamiento
formal**

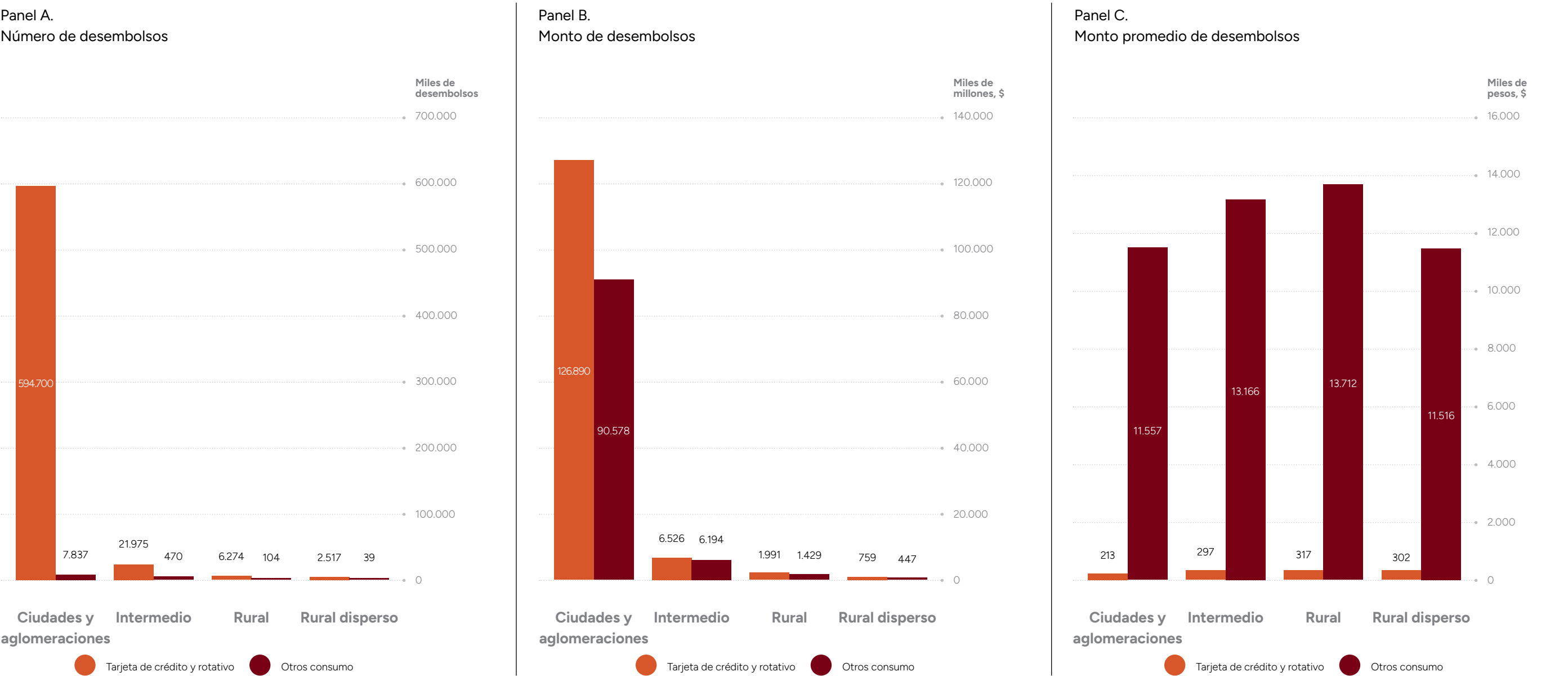
El crédito de consumo presentó diferencias según el nivel de ruralidad. El crédito de consumo mostró una fuerte concentración en las ciudades y aglomeraciones. Allí se realizaron 594,7 millones de operaciones en tarjeta de crédito y

rotativo y 7,8 millones en las otras submodalidades consumos (gráfica 36). Los montos desembolsados alcanzaron \$126,9 billones en rotativo y \$90,6 billones en las categorías. El promedio por operación fue de \$213.368 en rotativo y \$11,6 millones en otros consumos.

Por su parte, la zona rural (que incluye rural y rural disperso) registró 8,8 millones de operaciones en rotativo y 143 mil en otros consumos. Los desembolsos sumaron \$2,7 billones en tarjeta de crédito y rotativo,

y \$1,9 billones en los otros tipos de consumo. El promedio por operación fue de \$309.481 en rotativo y \$12,6 millones en otros consumos.

Gráfica 36.
Número, monto y promedio de desembolsos de crédito de consumo por ruralidad, 2025



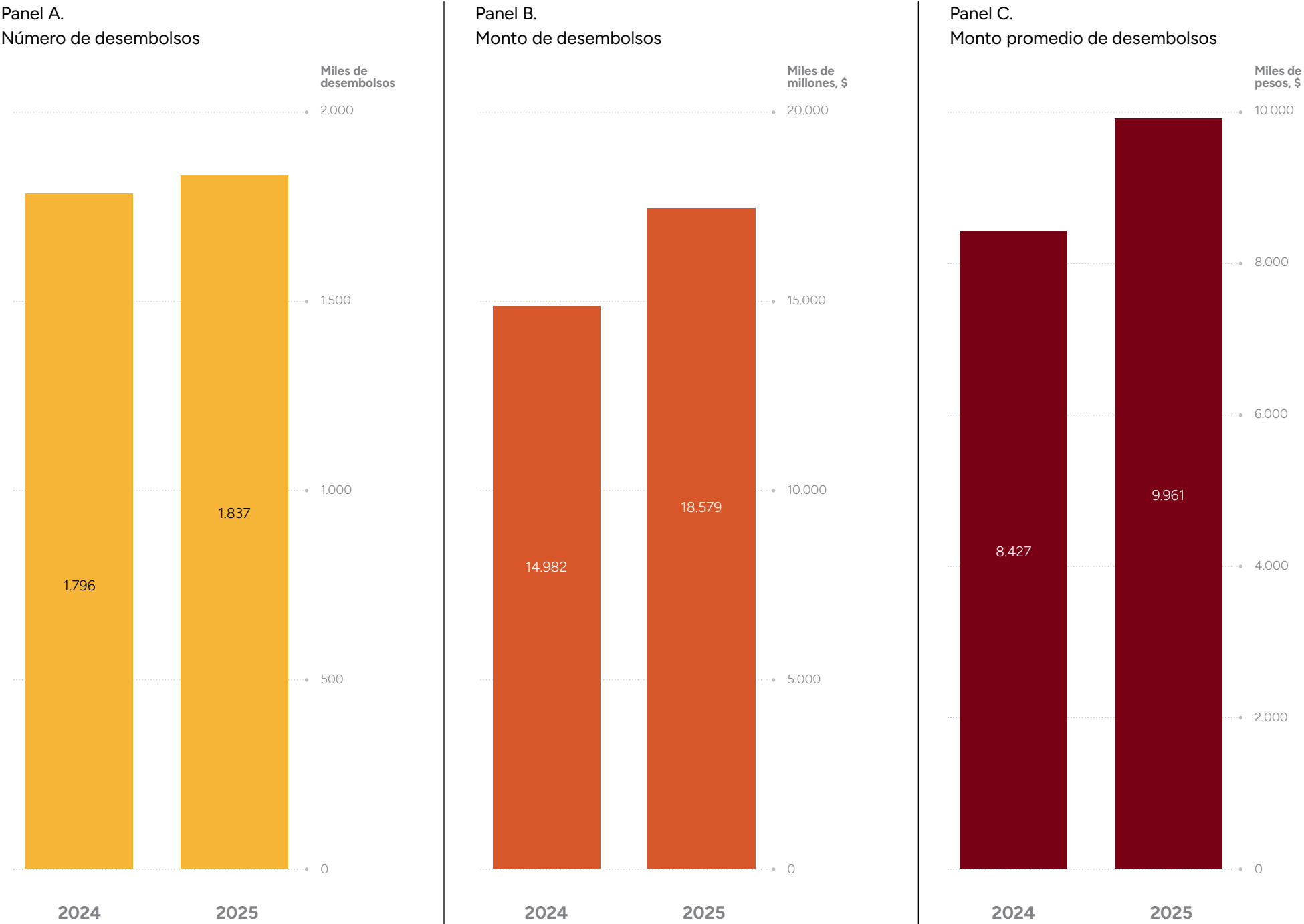
Microcrédito

Durante el 2025 se desembolsaron 1,8 millones de microcréditos (panel A) por un monto de \$18,6 billones, lo que representó un crecimiento de 2,3 % en el número de operaciones y en 18,0% en el valor desembolsado respecto al año anterior (panel B). Este comportamiento estuvo acompañado por un incremento en el monto promedio desembolsado por operación, que pasó de \$8,4 millones en 2024 a casi los \$10,0 millones en 2025, equivalente a una variación de 12,5% (panel C).



Este comportamiento estuvo acompañado por un incremento en el monto promedio desembolsado por operación, que pasó de \$8,4 millones en 2024 a casi los \$10,0 millones en 2025, equivalente a una variación de 12,5%.

Gráfica 37.
Desembolsos de microcréditos, 2024-2025



Las cifras de microcrédito incorporan información proveniente de microfinancieras no vigiladas y organizaciones no gubernamentales (ONG). La información de este tipo de entidades no se considera en las demás modalidades de crédito reportadas.
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC, SES y Asomicrofinanzas.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Acceso al
financiamiento
formal**

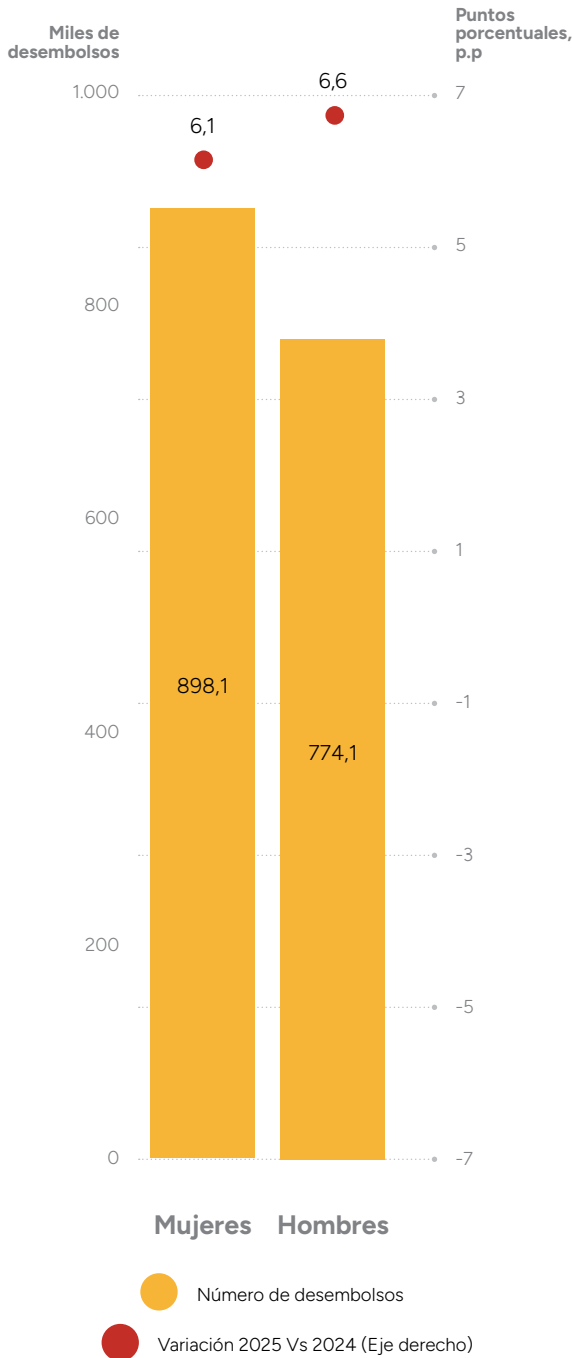


En términos de sexo, las mujeres registraron el mayor número de operaciones de microcrédito en 2025, con 898 mil desembolsos, frente a 774 mil realizados a hombres.

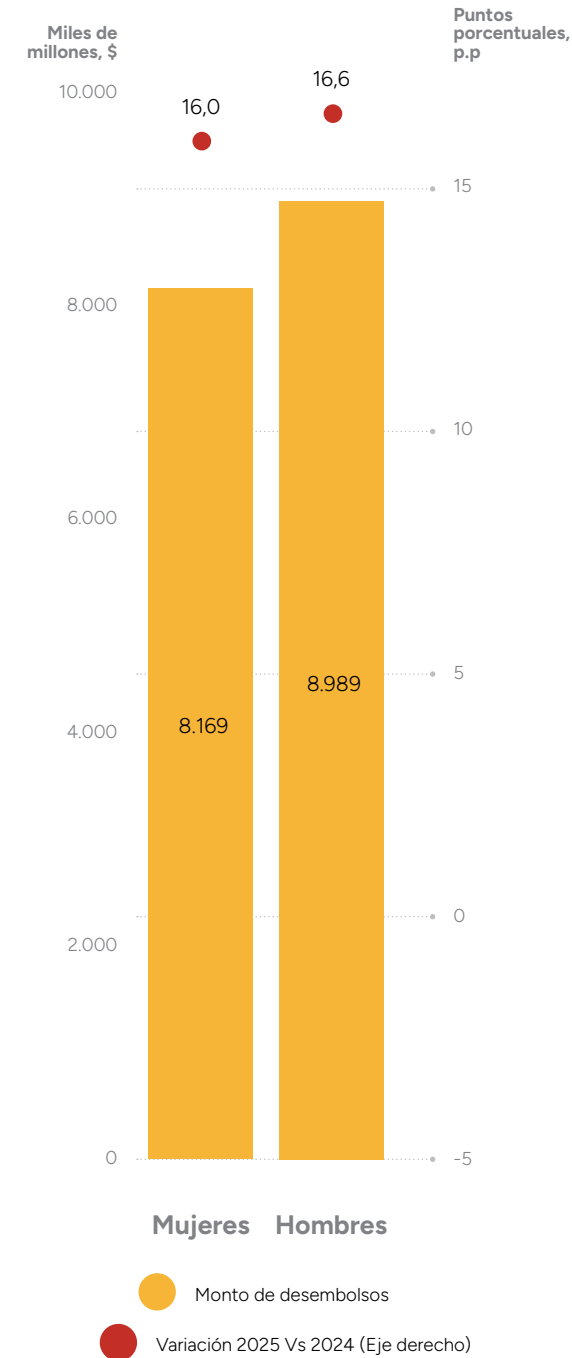
En términos de sexo (gráfica 38), las mujeres registraron el mayor número de operaciones de microcrédito en 2025, con 898 mil desembolsos, frente a 774 mil realizados a hombres. Sin embargo, el crecimiento anual fue ligeramente superior entre los hombres (6,6 %) que entre las mujeres (6,1 %). En términos de monto desembolsado, los hombres concentraron mayores recursos, con \$9,0 billones, mientras que las mujeres recibieron \$8,2 billones, lo que representó incrementos de 16,6 % y 16,0 %, respectivamente. Asimismo, el monto promedio fue superior para los hombres (\$11,6 millones) que para las mujeres (\$9,1 millones), con variaciones cercanas al 9 % en ambos casos.

Gráfica 38.
Número, monto y promedio de desembolsos de microcrédito por sexo, 2025

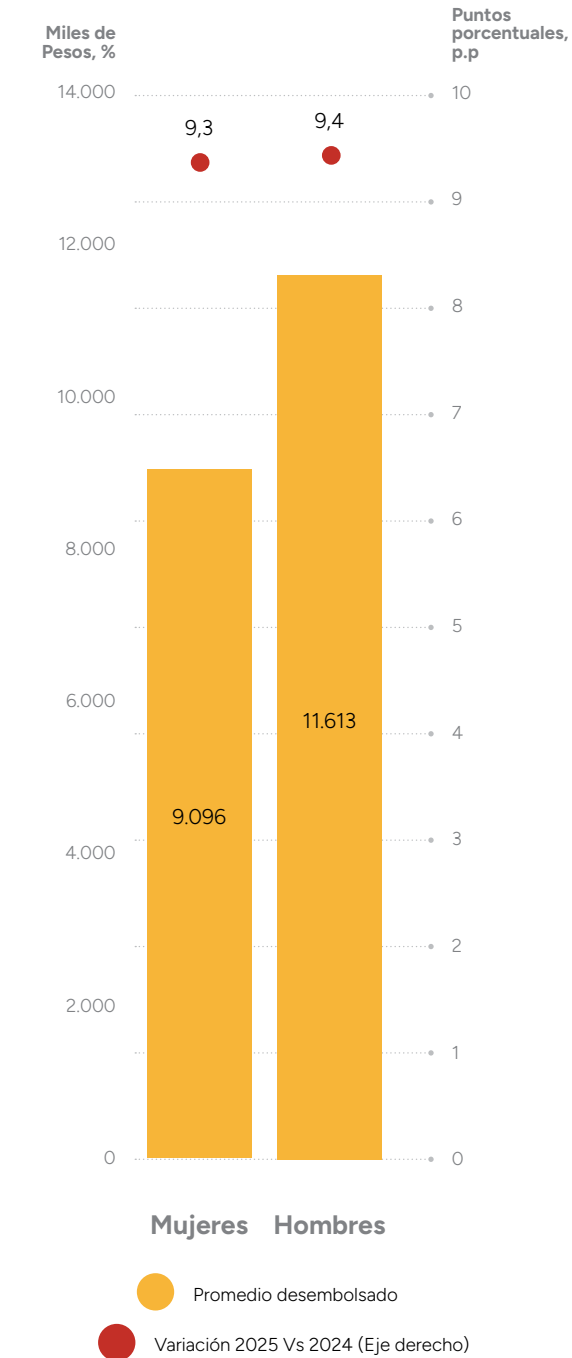
Panel A.
Número de desembolsos



Panel B.
Monto de desembolsos



Panel C.
Monto promedio de desembolsos



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC, SES y Asomicrofinanzas.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al
financiamiento
formal

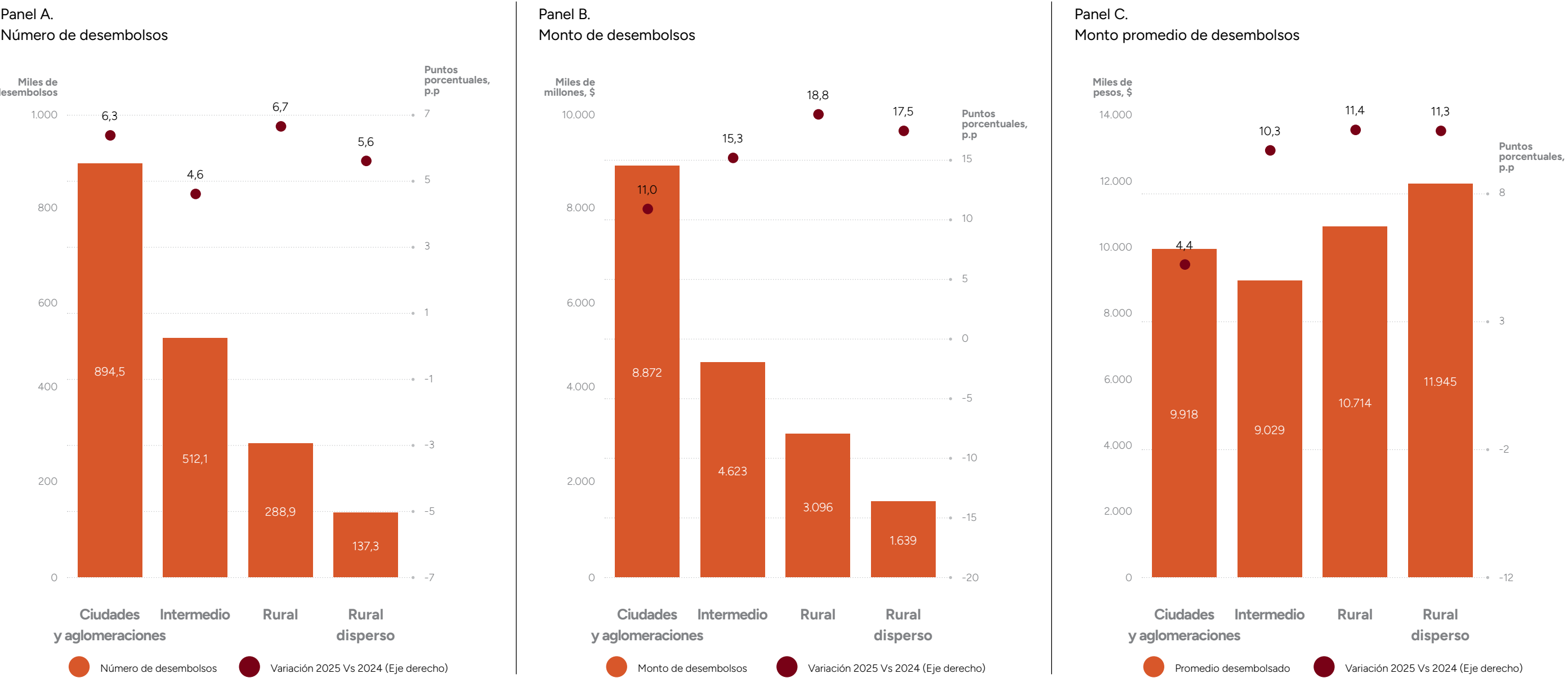
En cuanto a la ruralidad (gráfica 39), las ciudades y aglomeraciones concentraron el mayor número de desembolsos de microcrédito en 2025, con cerca de 895 mil operaciones, seguido por los municipios intermedios

(512 mil), rurales (289 mil) y rurales dispersos (137 mil). No obstante, las zonas rurales registraron el mayor crecimiento en el número de desembolsos (6,7 %), por encima de las demás categorías territoriales.

En términos de monto desembolsado, las ciudades y aglomeraciones concentraron la mayor cantidad de recursos (\$8,9 billones), aunque los mayores incrementos se observaron en las zonas rurales (18,8 %) y rurales dispersas (17,5 %). Por su parte, el monto promedio de los

desembolsos fue más elevado en los municipios rurales dispersos (\$11,9 millones) y rurales (\$10,7 millones), superando los valores observados en las ciudades y aglomeraciones (\$9,9 millones) y en los municipios intermedios (\$9,0 millones).

Gráfica 39.
Número, monto y promedio de desembolsos de microcrédito por ruralidad, 2025



Vivienda

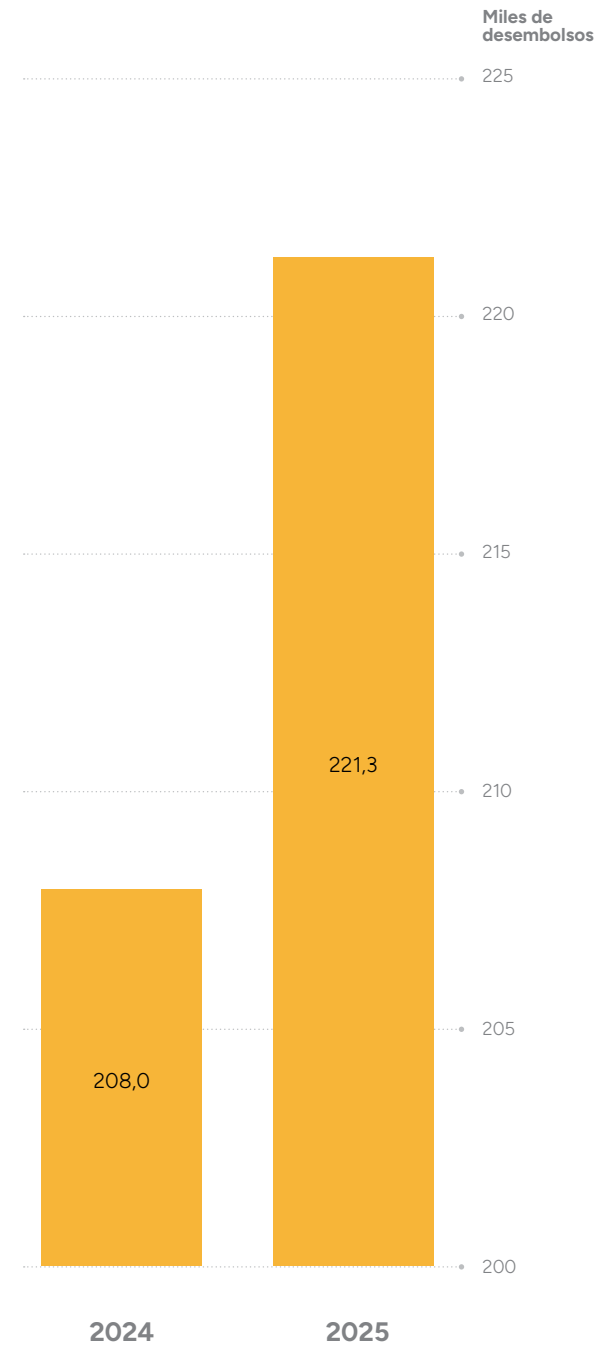
Para 2025, se registraron 221.271 operaciones de crédito de vivienda, lo que representó un aumento de 1,2 % frente al año anterior (panel A). El monto total desembolsado alcanzó \$32,1 billones, con un crecimiento de 20,2 % respecto a 2024 (panel B). Este comportamiento estuvo acompañado por un incremento en el monto promedio desembolsado por operación, que pasó de \$122,3 millones en 2024 a \$145,1 millones en 2025, equivalente a una variación de 12,9 % (panel C).



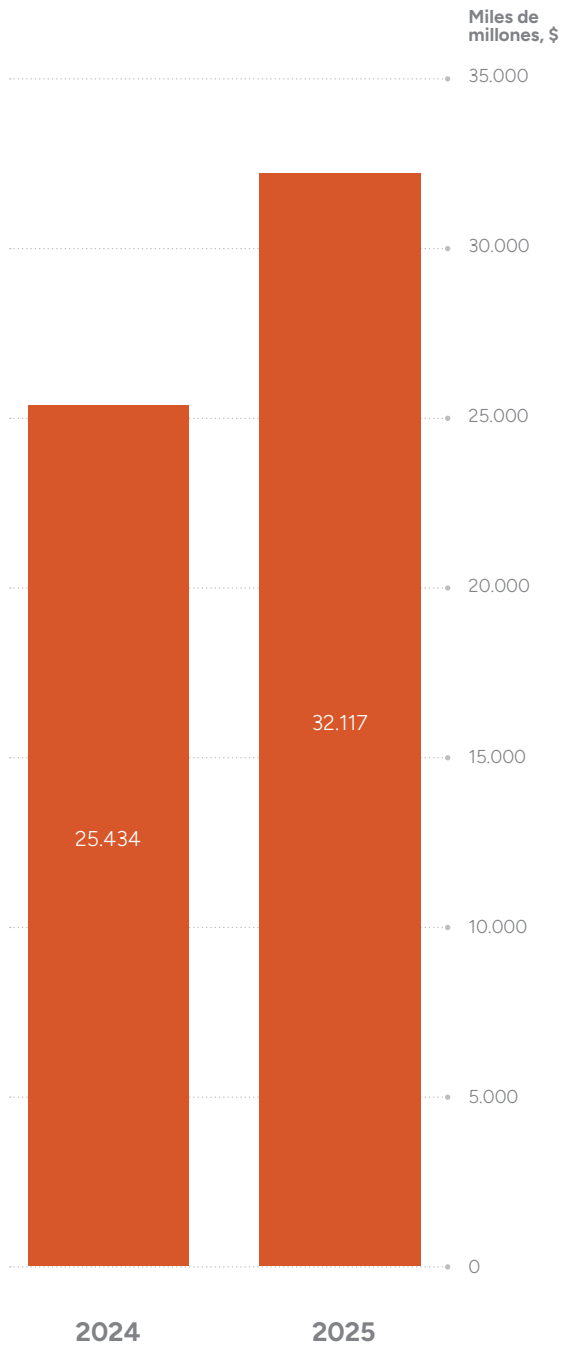
Para 2025, se registraron 221.271 operaciones de crédito de vivienda, lo que representó un aumento de 1,2 % frente al año anterior

Gráfica 40.
Desembolsos de microcréditos, 2024-2025

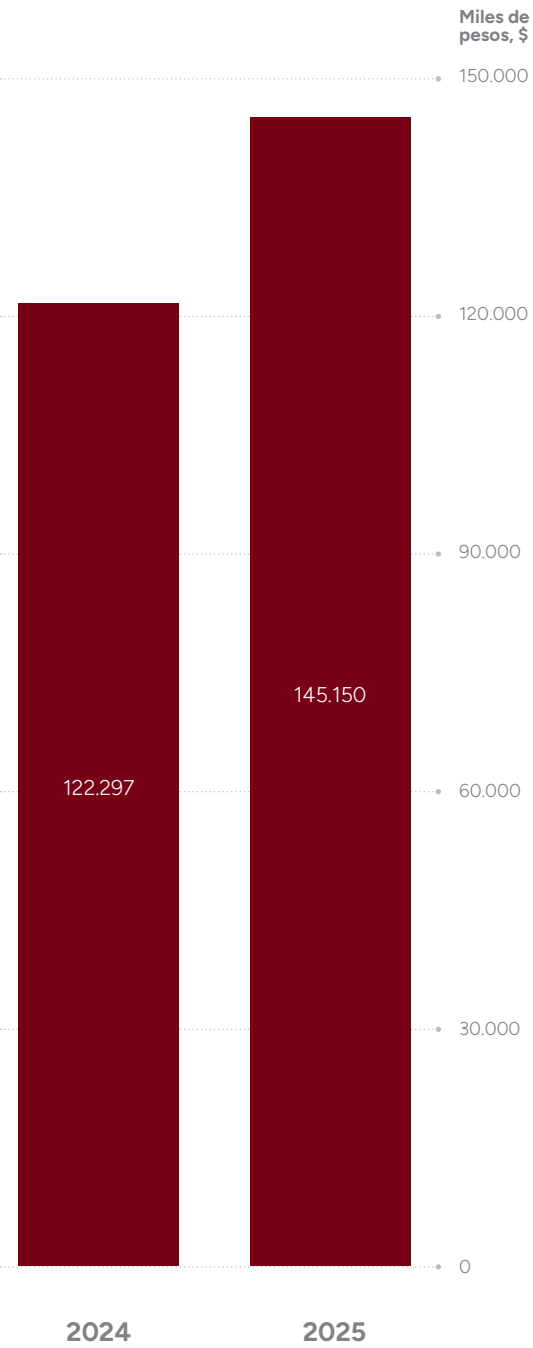
Panel A.
Número de desembolsos



Panel B.
Monto de desembolsos



Panel C.
Monto promedio de desembolsos



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC y SES.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al
financiamiento
formal

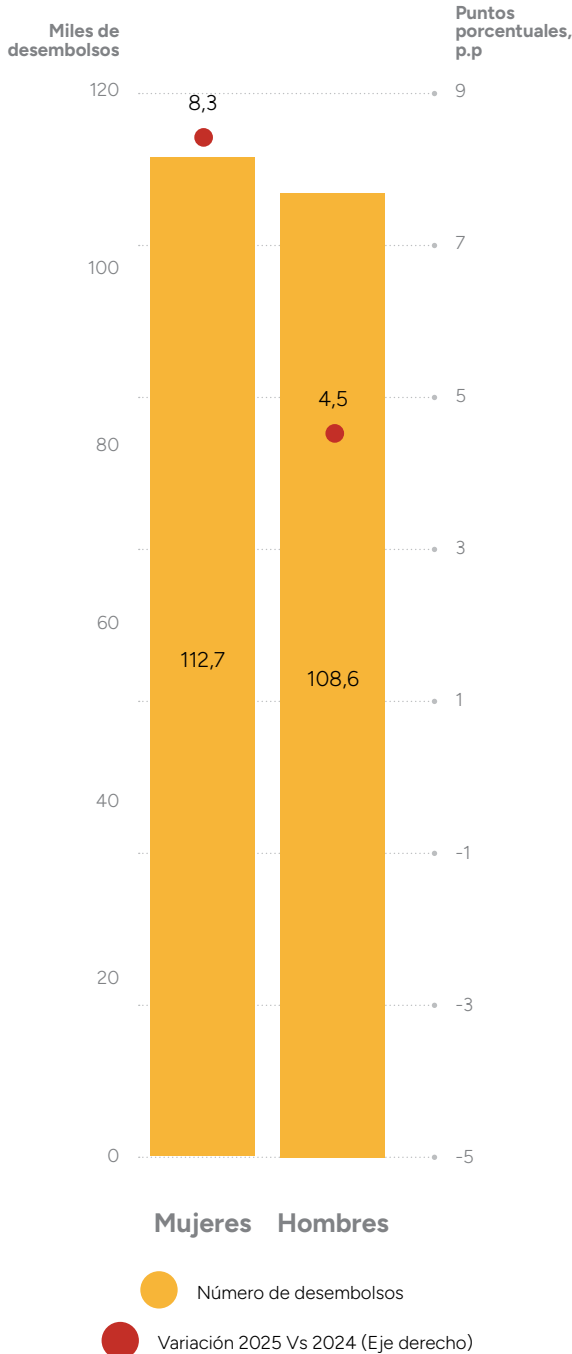


A las mujeres se le realizaron 112.668 desembolsos de crédito de vivienda, con un crecimiento de 8,3 % frente al año anterior (gráfica 41). El monto total desembolsado alcanzó \$15,2 billones, con una variación positiva de 19,5 %. El promedio por operación fue de \$135,0 millones, lo que representó un incremento de 10,3 %.

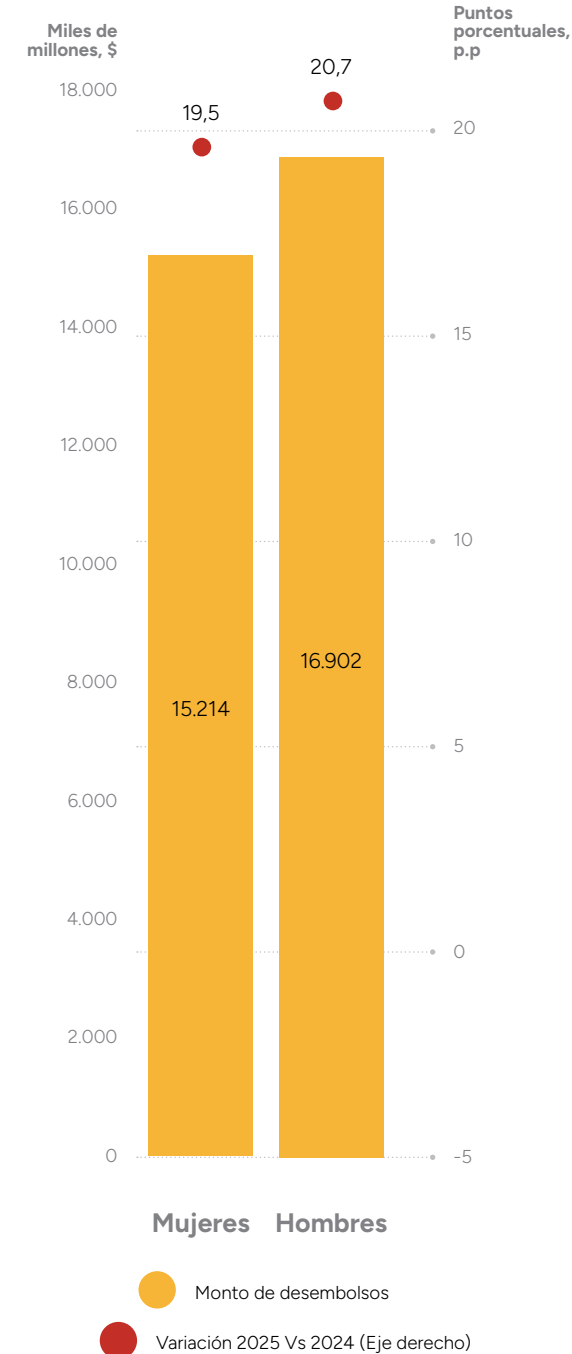
Por su parte, los hombres registraron 108.595 desembolsos, con un aumento de 4,5 % frente a 2024. El valor desembolsado llegó a \$16,9 billones, con un crecimiento de 20,7 %. El promedio por operación fue de \$155,6 millones, equivalente a una variación de 15,6 %. Estas cifras reflejaron una brecha sustancial en el monto promedio desembolsado, donde los hombres desembolsaron \$20,6 millones más por operación que las mujeres.

Gráfica 41.
Número, monto y promedio de desembolsos de crédito de vivienda por sexo, 2025

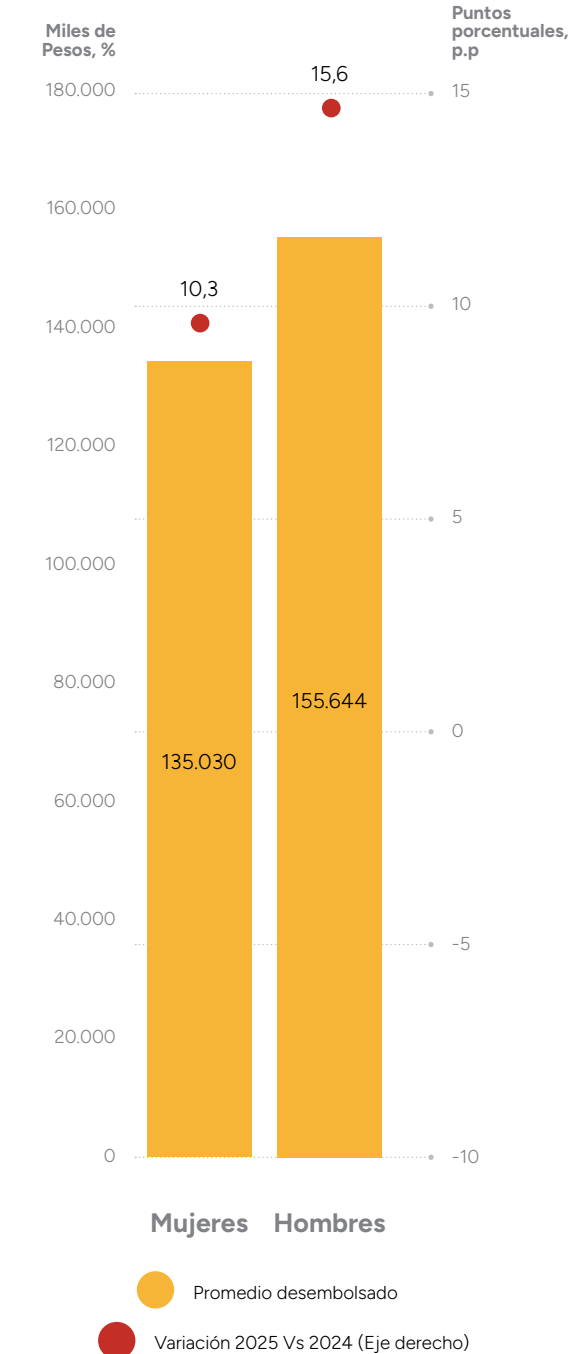
Panel A.
Número de desembolsos



Panel B.
Monto de desembolsos



Panel C.
Monto promedio de desembolsos



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC y SES.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Acceso al
financiamiento
formal**

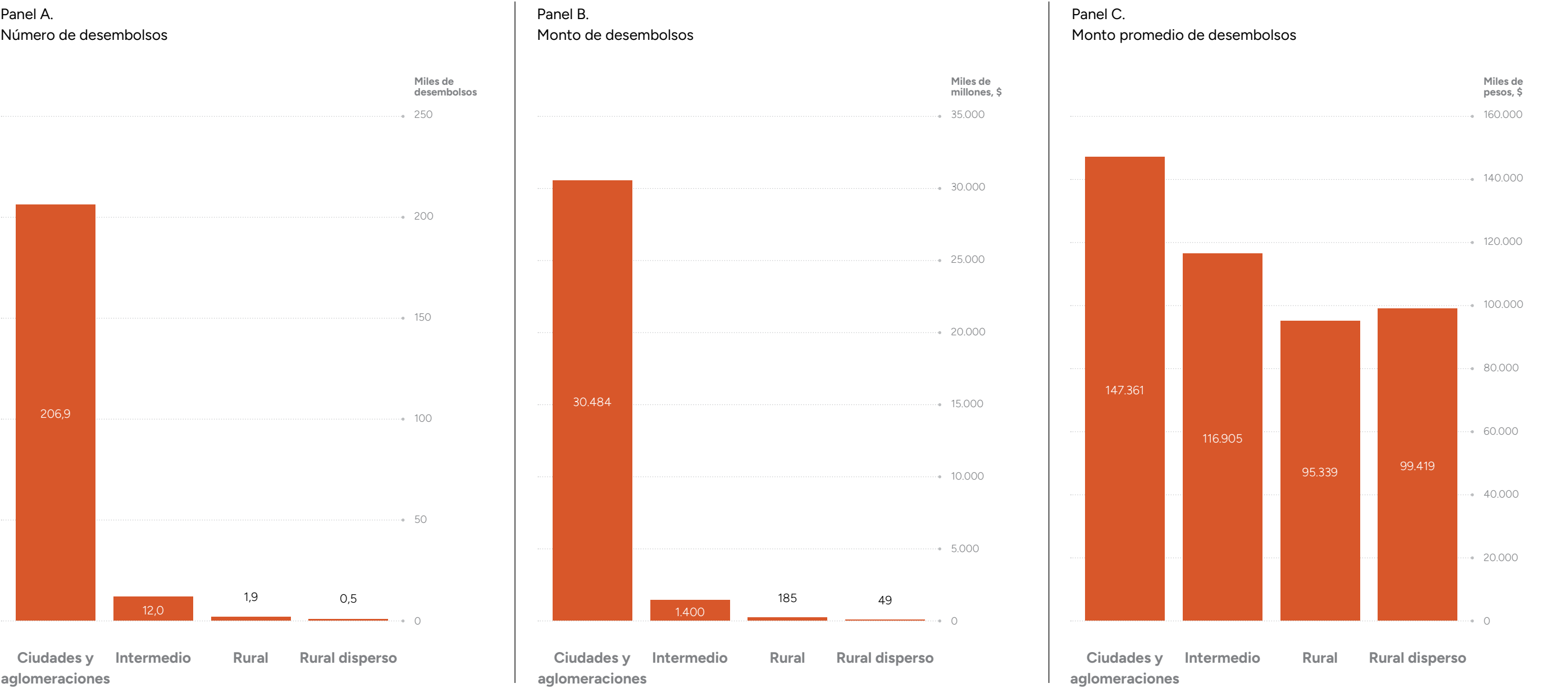
En términos de ruralidad, el crédito de vivienda mostró una clara concentración en las ciudades y aglomeraciones, donde se realizaron 206.864 desembolsos por un total de \$30,5 billones, con un

promedio de \$147,4 millones por operación. En las zonas intermedias se registraron 11.978 desembolsos que sumaron \$1,4 billones, con un promedio de \$116,9 millones (gráfica 42).

En el ámbito rural, los resultados fueron mucho más bajos. En las zonas rurales se efectuaron 1.939 desembolsos por \$184,9 mil millones, con un promedio

de \$95,3 millones. En el rural disperso apenas se registraron 490 desembolsos, que alcanzaron \$48,7 mil millones, con un promedio de \$99,4 millones.

Gráfica 42.
Número, monto y promedio de desembolsos de crédito de vivienda por ruralidad, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC y SES.



- 1
- 2
- 3
- 4
- Acceso al
financiamiento
formal
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

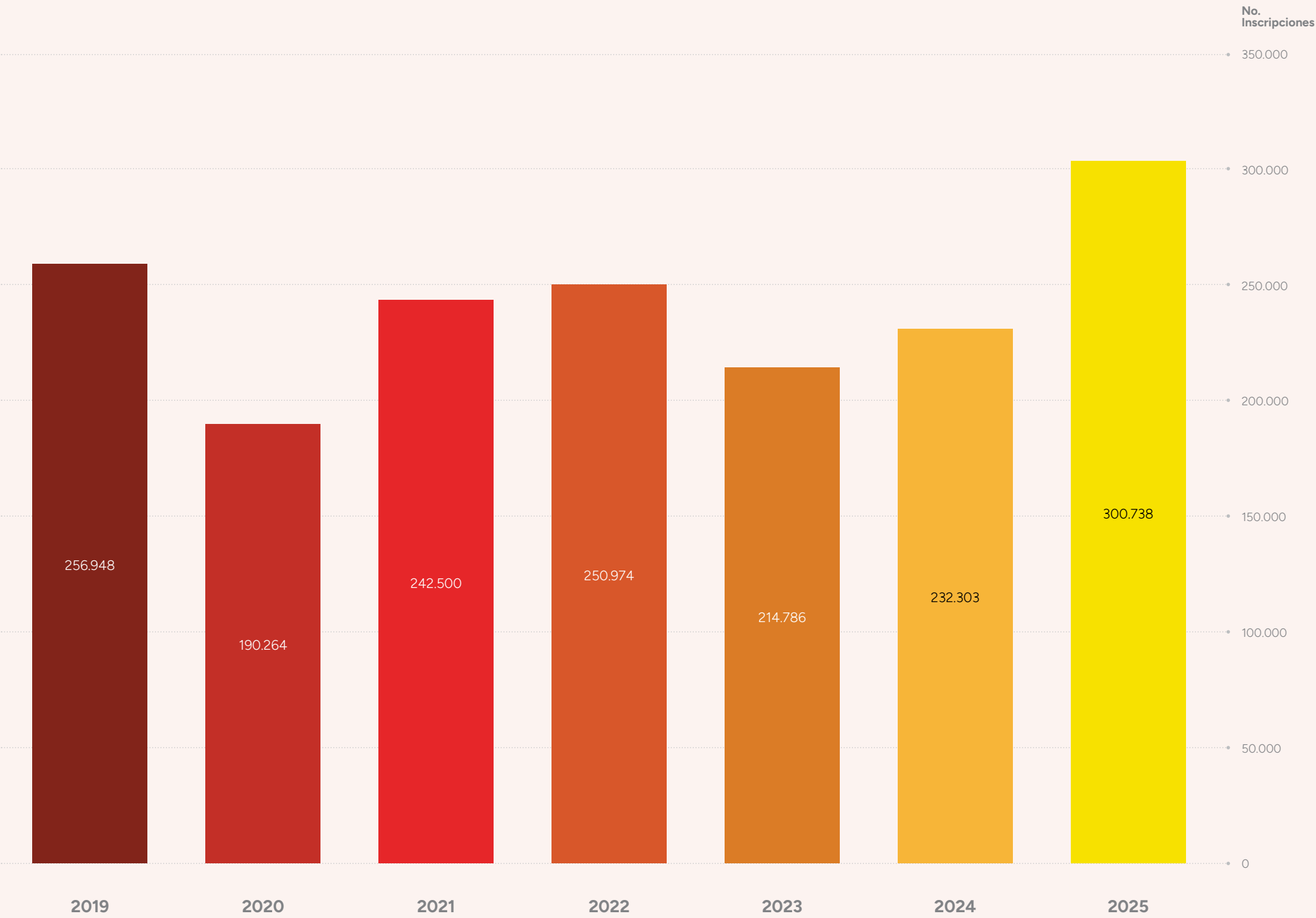
Recuadro 1

Evolución del régimen de garantías mobiliarias

El acceso al financiamiento continúa siendo una de las principales barreras para el crecimiento de las MiPymes en Colombia, especialmente debido a la insuficiencia de garantías tradicionales. En este contexto, el régimen de garantías mobiliarias amplía las posibilidades de utilizar bienes muebles como respaldo para acceder al crédito, contribuyendo a reducir las restricciones de financiamiento empresarial. Por ello, resulta pertinente analizar la evolución reciente del régimen y las características de las operaciones respaldadas mediante este mecanismo.

Tras la reducción observada en 2020, las inscripciones en el Registro de Garantías Mobiliarias retomaron una senda de crecimiento, alcanzando 300.738 registros en 2025, el nivel más alto desde 2019 (gráfica 1).

Gráfica 1.
Número de créditos garantizados por año



Fuente: Confecámaras.



1

2

3

4

Acceso al
financiamiento
formal

5

6

7

8

9

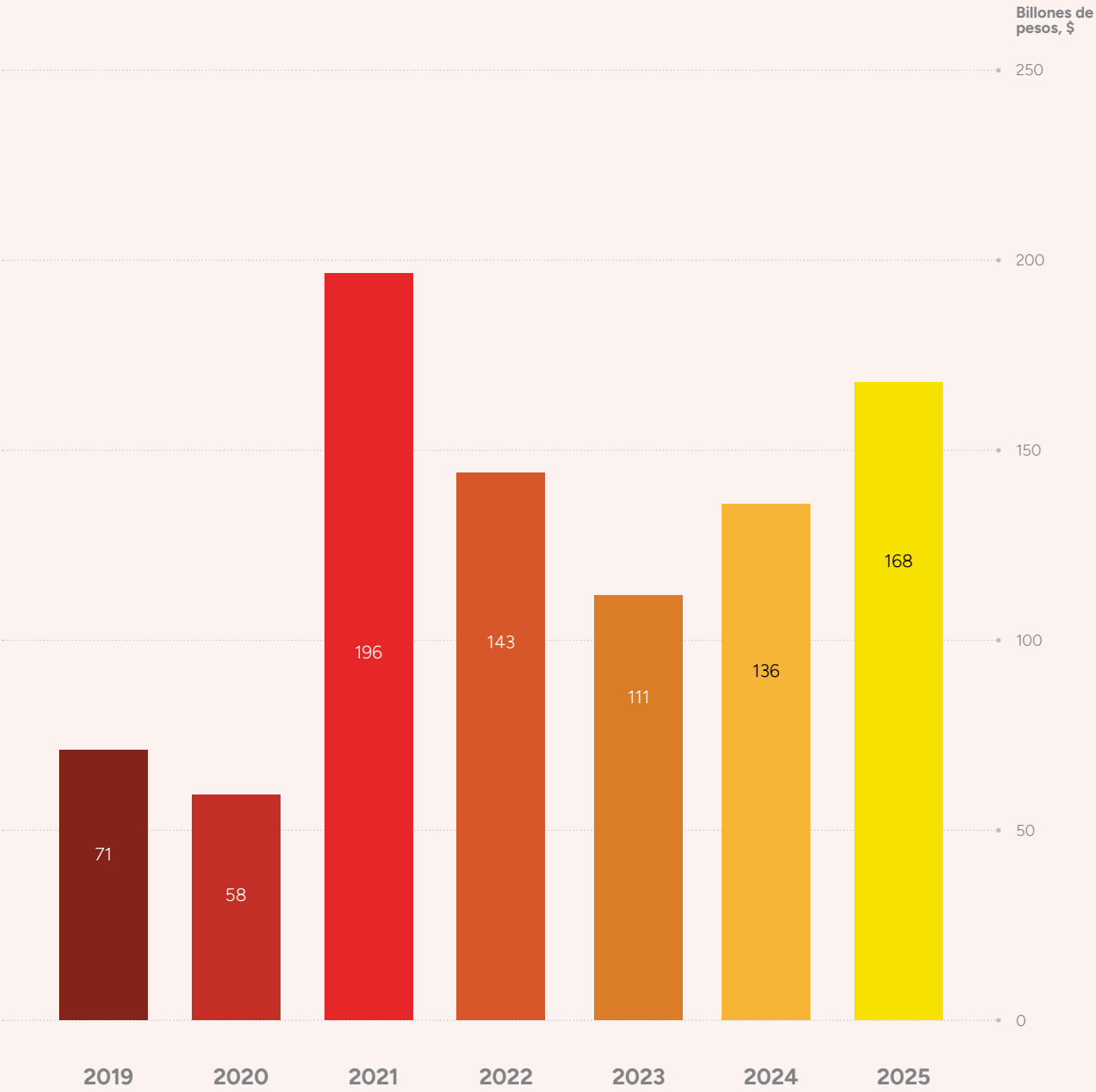
10

74

RIF 2025

En 2025, el valor garantizado ascendió a \$167,9 billones. En términos reales, este monto representó un crecimiento de 17,8% frente a 2024 (gráfica 2).

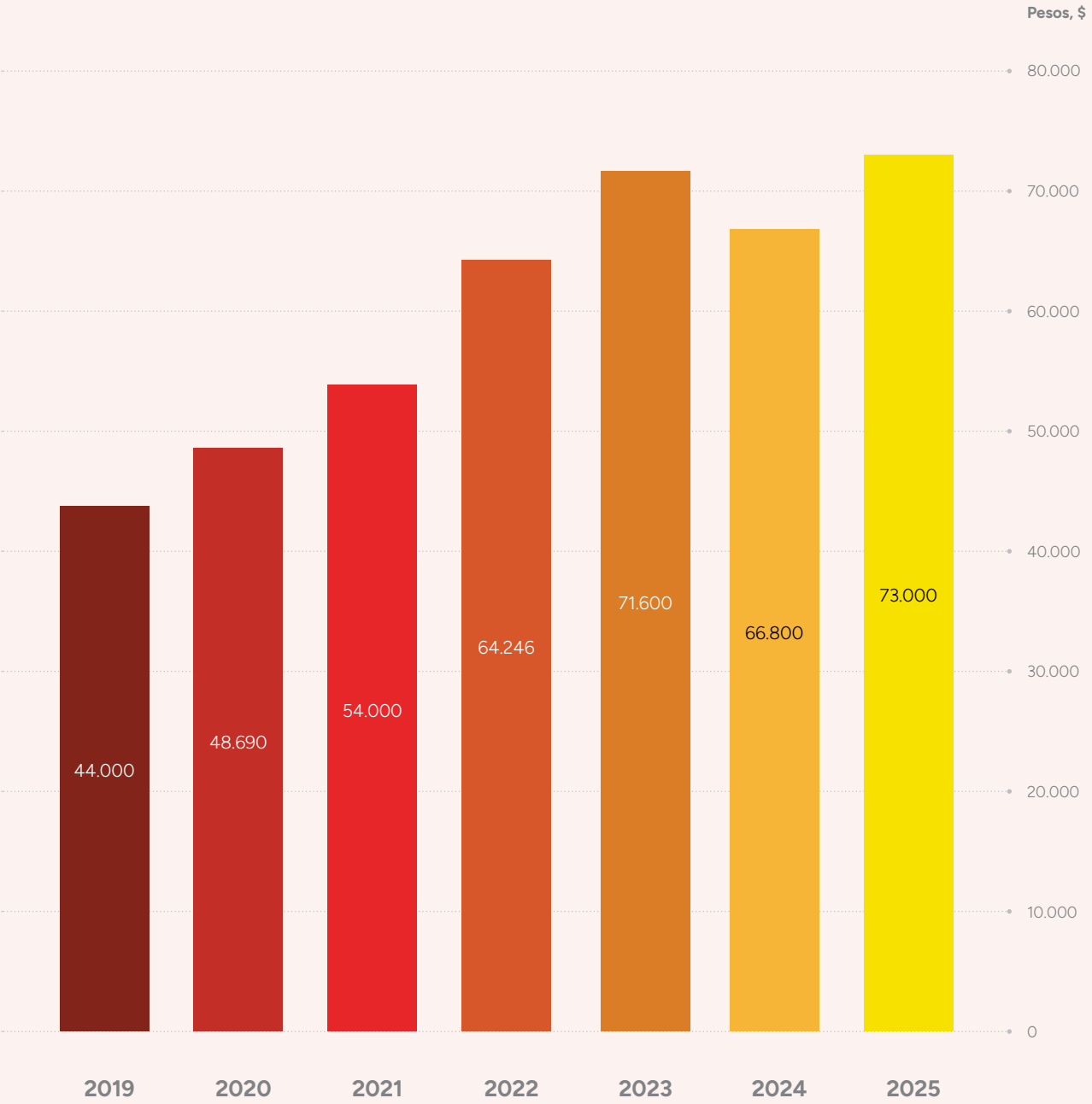
Gráfica 2.
Valor (billones) garantizado por año



Sólo se tienen en cuenta los montos garantizados en COP y todo lo que esté por debajo de \$1billon.
Fuente: Confecámaras.

El monto mediano garantizado continuó aumentando y alcanzó \$73 millones en 2025. En términos reales, este indicador creció 4,0% frente a 2024, lo que refleja un incremento en el tamaño promedio de las operaciones respaldadas por el régimen (gráfica 3).

Gráfica 3.
Monto mediano (miles) garantizado por año



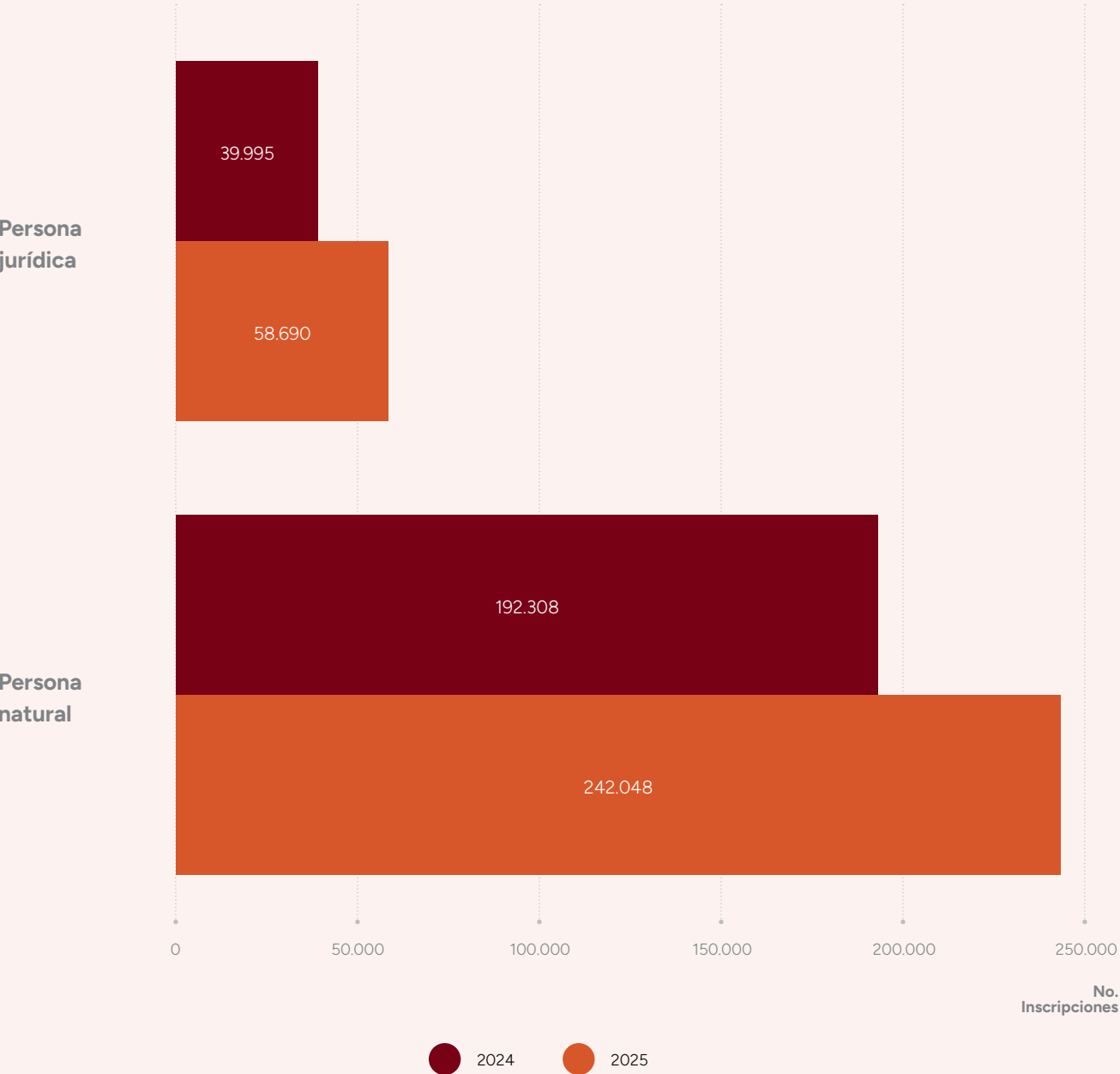
Los datos se obtienen utilizando la mediana que sensibiliza datos extremadamente altos.
Fuente: Confecámaras.



- 1
- 2
- 3
- 4 **Acceso al financiamiento formal**
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

En 2025, ocho de cada diez inscripciones correspondieron a personas naturales. Sin embargo, el mayor dinamismo se observó en las personas jurídicas, cuyas inscripciones aumentaron más rápidamente que las de personas naturales entre 2024 y 2025 (gráfica 4).

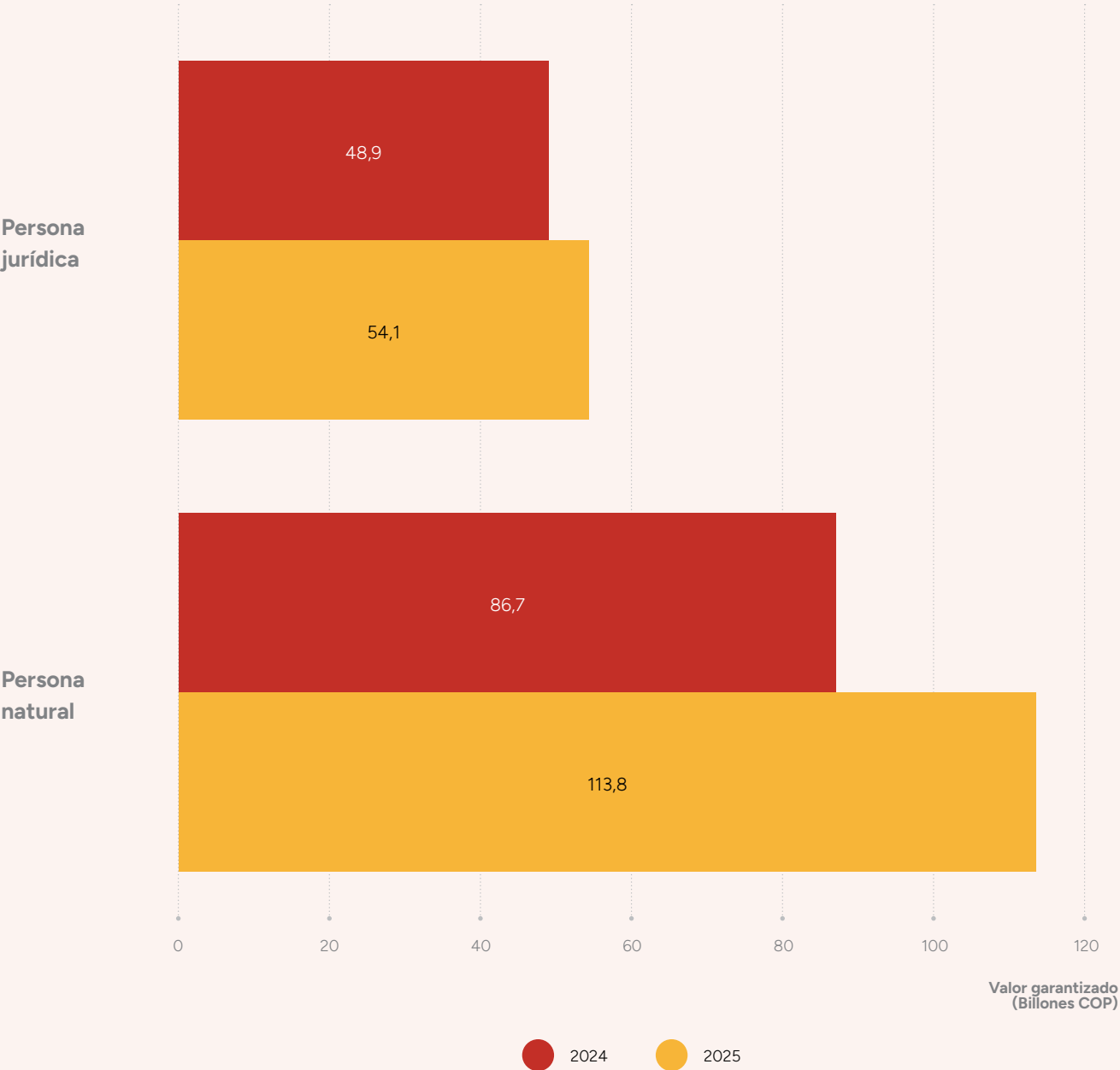
Gráfica 4.
Número de créditos garantizados por año y tipo de persona



Fuente: Confecámaras.

Las personas jurídicas concentraron el mayor valor garantizado en 2025, con \$113,8 billones, frente a \$54,1 billones de las personas naturales. En términos reales, el valor garantizado creció 24,9% para las personas jurídicas y 5,2% para las personas naturales respecto a 2024 (gráfica 5).

Gráfica 5.
Valor (billones) garantizado por año y tipo de persona



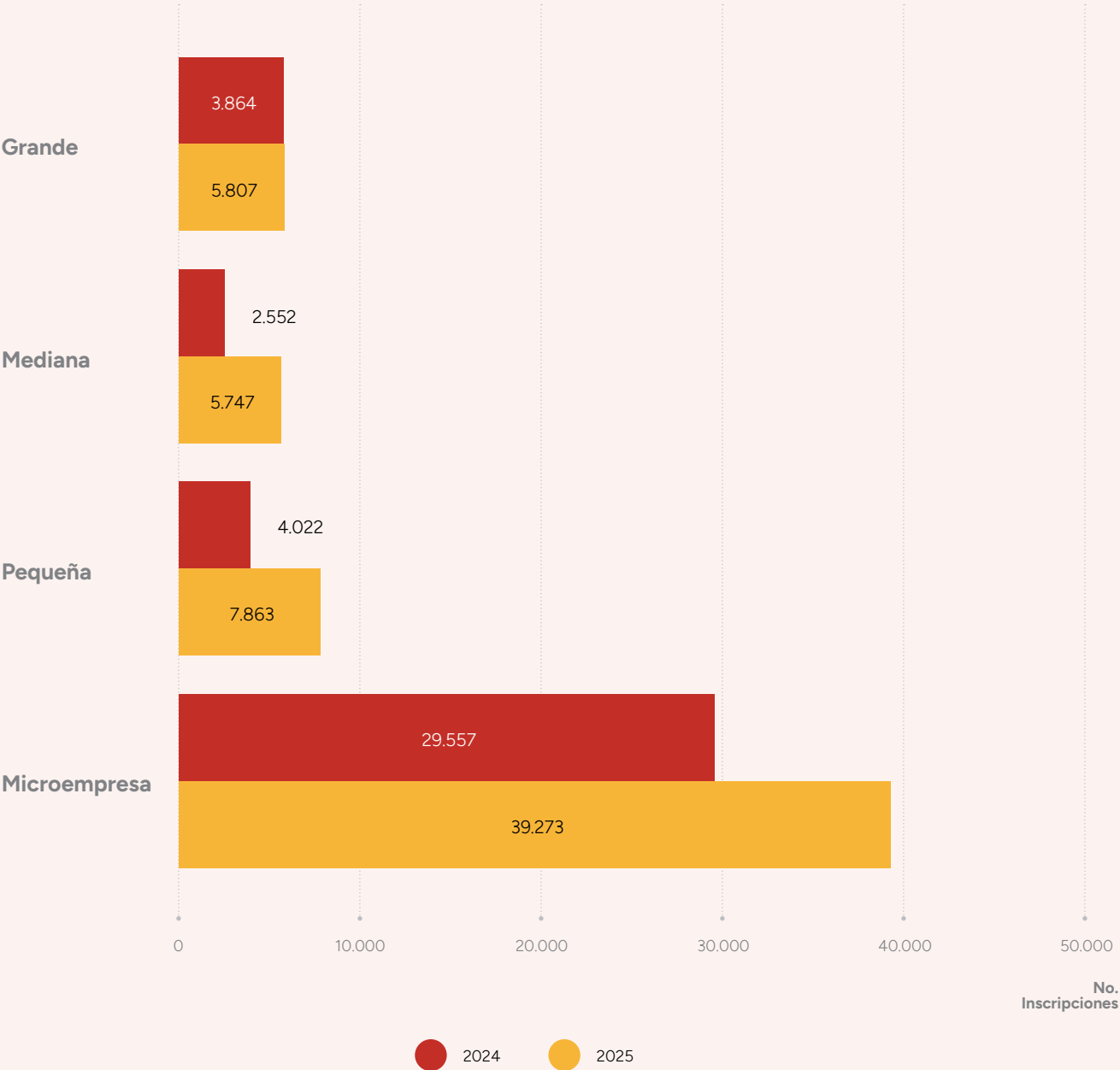
Solo se tienen en cuenta los montos garantizados en COP y todo lo que esté por debajo de \$1billion
Fuente: Confecámaras.



- 1
- 2
- 3
- 4
- Acceso al financiamiento formal
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Las microempresas representaron el 66,9% de las inscripciones de personas jurídicas en 2025. Sin embargo, las empresas medianas y pequeñas registraron el mayor dinamismo, al incrementar sus inscripciones en 125,2% y 95,5%, respectivamente, frente a 2024 (gráfica 6).

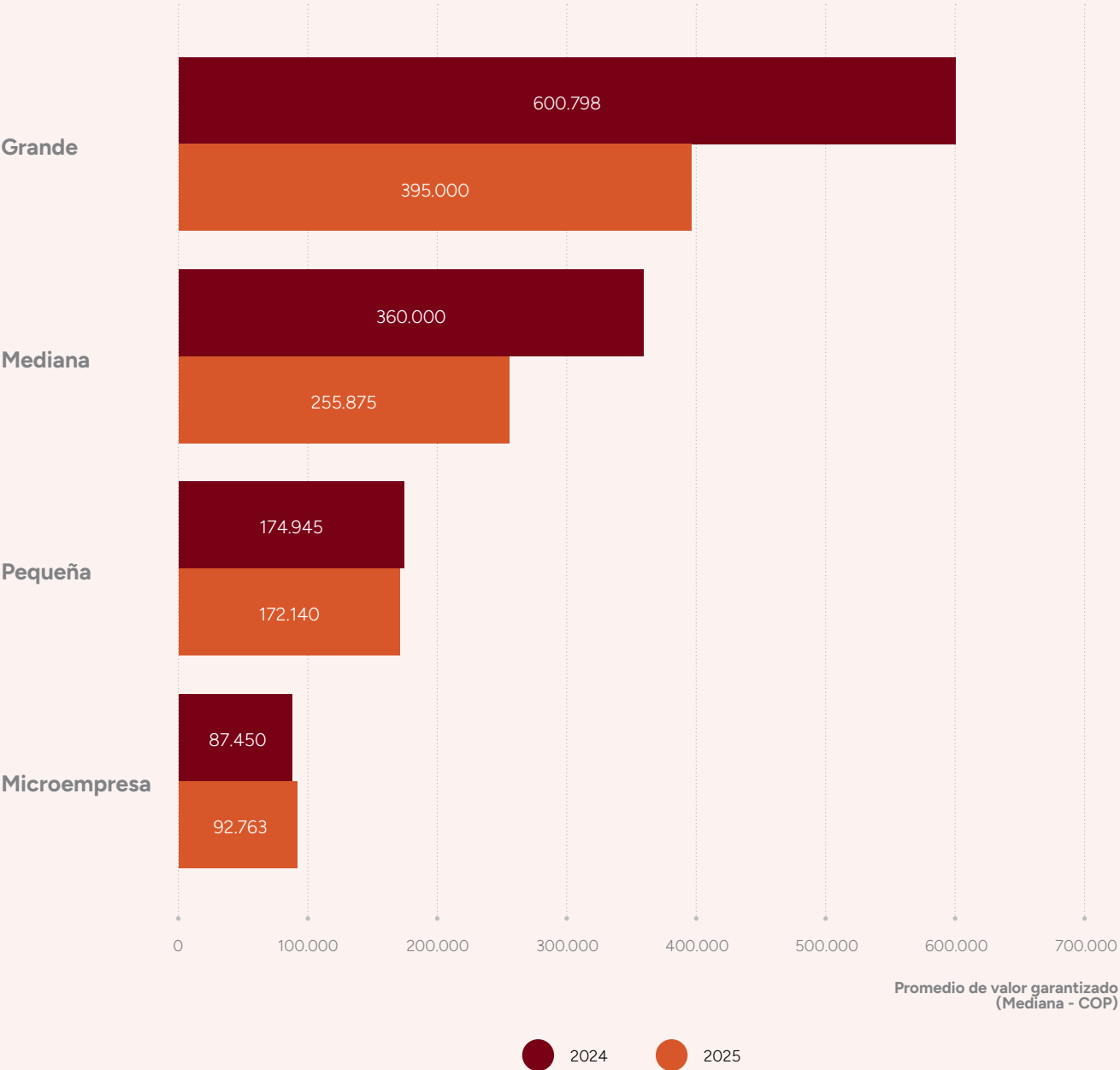
Gráfica 6.
Número de créditos garantizados por año y tamaño empresarial



Fuente: Confecámaras.

El monto mediano garantizado aumentó en las microempresas, pero disminuyó en las empresas pequeñas, medianas y grandes. En 2025, las empresas grandes registraron el mayor monto mediano (\$395 millones), seguidas por las medianas (\$256 millones), las pequeñas (\$172 millones) y las microempresas (\$93 millones) (gráfica 7).

Gráfica 7.
Monto mediano (miles) garantizado por año y por tamaño empresarial



Los datos se obtienen utilizando la mediana que sensibiliza datos extremadamente altos.
Fuente: Confecámaras.

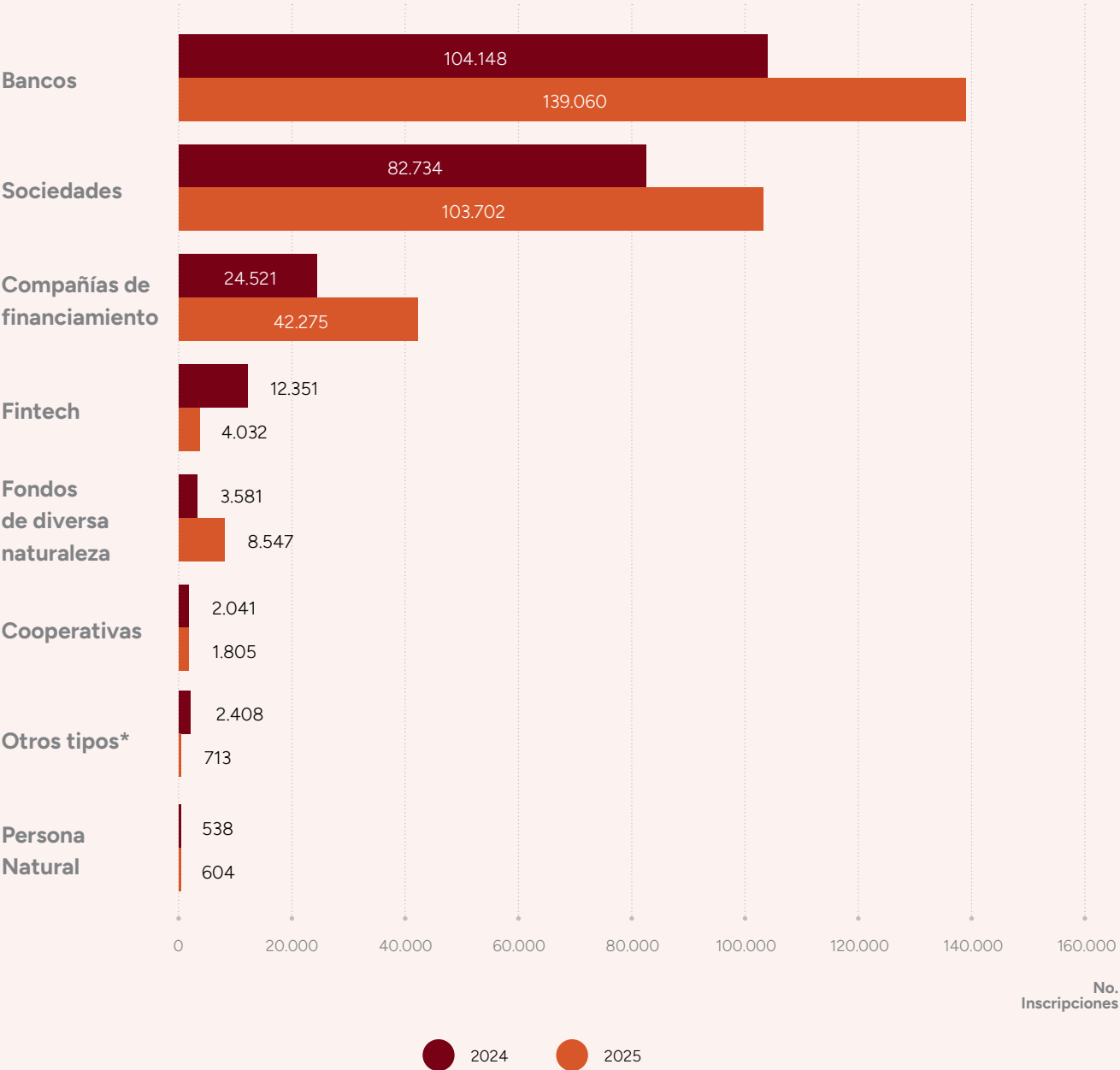


- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al
financiamiento
formal

Los bancos concentraron el mayor número de inscripciones en 2025 (46,2%), seguidos por las sociedades (34,5%). Frente a 2024, el mayor crecimiento se registró en los fondos de diversa naturaleza y las compañías de financiamiento, mientras que las inscripciones de las fintech, las cooperativas y otros tipos de financiadores disminuyeron (gráfica 8).

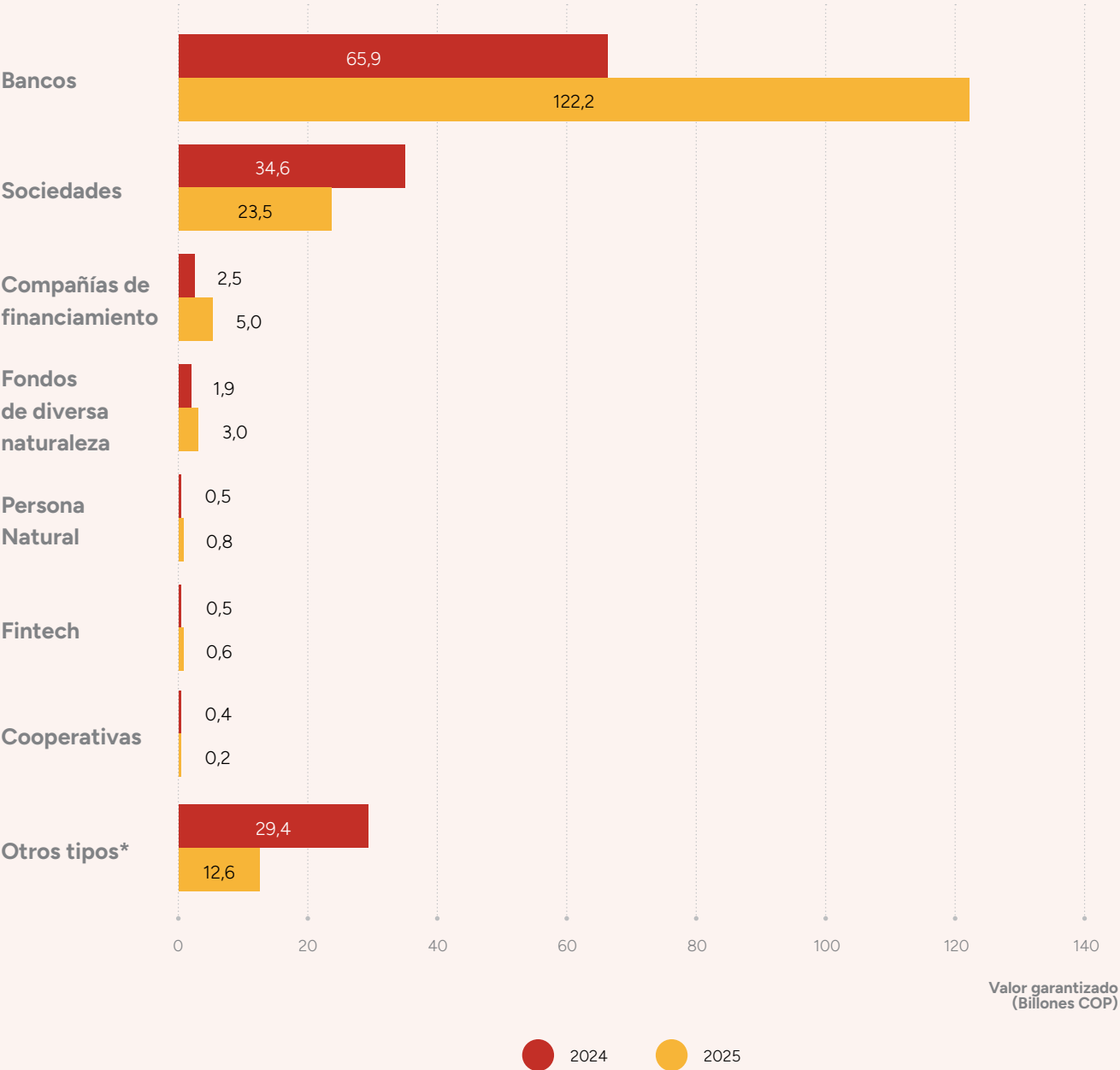
Gráfica 8.
Número de créditos garantizados por año y tipo de financiador



*Cajas de compensación, Fiducias, Patrimonios Autónomos, Entes gubernamentales, Fundaciones, Aseguradoras
Fuente: Confecámaras.

Los bancos concentraron el mayor valor garantizado en 2025, con \$122,2 billones, equivalentes al 72,8% del total. En términos reales, el valor garantizado por los bancos creció 76,0% frente a 2024, mientras que las compañías de financiamiento y los fondos de diversa naturaleza también registraron aumentos, en contraste con la reducción observada en las sociedades y otros tipos de financiadores (gráfica 9).

Gráfica 9.
Valor (billones) garantizado por año y tipo de financiador



*Cajas de compensación, Fiducias, Patrimonios Autónomos, Entes gubernamentales, Fundaciones, Aseguradoras
Fuente: Confecámaras.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al
financiamiento
formal



Los vehículos continuaron siendo el principal bien utilizado como garantía mobiliaria, al respaldar el 88,2% de los créditos garantizados en 2025.

Los vehículos continuaron siendo el principal bien utilizado como garantía mobiliaria, al respaldar el 88,2% de los créditos garantizados en 2025. Sin embargo, se observó un crecimiento importante en otras categorías, especialmente en los contratos de leasing de arrendamiento financiero, los flujos futuros y los derechos económicos, aunque su participación en el total aún es reducida (tabla 1).

Tabla 1.
Número de créditos garantizados por año y tipo de bien

Tipo de bien	2024	2025	Var %
Vehículo	207.554	265.390	28%
Leasing de arrendamiento financiero	47	10.835	22953%
Equipo	2.482	3.643	47%
Derechos económicos	1.333	3.406	156%
Flujos futuros	401	3.293	721%
Derechos patrimoniales de operaciones de libranza	1.346	2.824	110%
Productos agrícolas	2.703	2.805	4%
Derecho al pago sobre sumas depositadas en cuenta	5.465	2.517	-54%
Facturas - Derechos de crédito	1.121	1.530	36%
Cuentas por cobrar o títulos de crédito	5.481	1.389	-75%
Maquinaria	1.162	1.005	-14%
Licencias - Permisos	723	682	-6%
Adquirencias	428	420	-2%
Establecimiento de comercio	432	394	-9%
Acciones o participaciones en el capital	309	346	12%
Inventarios	1.179	118	-90%
Financiamiento basado en activos	59	61	3%
Bienes de Propiedad Intelectual	64	43	-33%
Bienes de Propiedad Industrial	33	37	12%
Total general	232.322	300.738	29%

Fuente: Confecámaras.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al
financiamiento
formal

En 2025, los inventarios registraron el mayor valor garantizado (\$1,4 billones), seguidos por las licencias y permisos (\$890 mil millones) y los vehículos (\$68,7 mil millones). Frente a 2024, se observaron incrementos importantes en el valor garantizado de inventarios, licencias y permisos y derechos patrimoniales de operaciones de libranza, mientras que disminuyó en categorías como flujos futuros, derechos económicos y financiamiento basado en activos (tabla 2).



Se observaron incrementos importantes en el valor garantizado de inventarios, licencias y permisos y derechos patrimoniales de operaciones de libranza, mientras que disminuyó en categorías como flujos futuros, derechos económicos y financiamiento basado en activos.

Tabla 2.
Valor (billones) garantizado por año y tipo de bien

Tipo de bien	2024	2025	Var %
Acciones o participaciones en el capital	\$ 1.000.000.000	\$ 423.300.000	-58%
Adquirencias	\$ 210.000.000	\$ 250.500.000	19%
Bienes de Propiedad Industrial	\$ 251.250.000	\$ 490.000.000	95%
Bienes de Propiedad Intelectual	\$ 225.000.000	\$ 140.200.000	-38%
Cuentas por cobrar o títulos de crédito	\$ 20.008.064	\$ 120.000.000	500%
Derecho al pago sobre sumas depositadas en cuenta	\$ 3.657.119	\$ 24.683.084	575%
Derechos económicos	\$ 700.000.000	\$ 130.000.000	-81%
Derechos patrimoniales de operaciones de libranza	\$ 49.250.000	\$ 355.875.000	623%
Equipo	\$ 156.690.000	\$ 121.410.075	-23%
Establecimiento de comercio	\$ 250.000.000	\$ 400.000.000	60%
Facturas - Derechos de crédito	\$ 308.820.412	\$ 145.000.000	-53%
Financiamiento basado en activos	\$ 600.000.000	\$ 260.000.000	-57%
Flujos futuros	\$ 3.583.466.000	\$ 105.000.000	-97%
Inventarios	\$ 92.800.000	\$ 1.425.000.000	1436%
Leasing de arrendamiento financiero	\$ 132.800.000	\$ 198.700.000	50%
Licencias - Permisos	\$ 262.532.240	\$ 890.000.000	239%
Maquinaria	\$ 149.197.141	\$ 200.000.000	34%
Productos agrícolas	\$ 229.750.000	\$ 250.000.000	9%
Vehículo	\$ 67.632.457	\$ 68.703.609	2%
Total general	\$ 101.000.000	\$ 114.990.000	14%

Fuente: Confecámaras.



1

2

3

4

Acceso al
financiamiento
formal

5

6

7

8

9

10

Entre 2019 y 2025 se registraron 220.261 ejecuciones de garantías mobiliarias. Durante este período, el número anual de ejecuciones osciló entre 18.546 y 46.266, ubicándose en 29.000 en 2025. El pago directo representó la mayor proporción de las ejecuciones realizadas bajo el régimen (tabla 3).

Tabla 3.
Número y tipo de ejecuciones

Mecanismo de ejecución	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Ejecución especial de la garantía	327	165	132	504	403	329	179	2.039
Ejecución Judicial	1.772	725	638	308	337	346	159	4.285
Pago Directo	20.858	17.656	28.449	28.123	45.526	44.663	28.662	213.937
Total general	22.957	18.546	29.219	28.935	46.266	45.338	29.000	220.261

Fuente: Confecámaras.



1

2

3

4

Acceso al
financiamiento
formal

5

6

7

8

9

10

Recuadro 2

Cálculos de desigualdad a nivel municipal por algunas modalidades de crédito¹

Medir qué tan concentrado se encuentra el crédito a nivel municipal puede dar luces de si los recursos del sistema financiero fluyen hacia diferentes regiones a lo largo del país de forma equitativa. En este sentido, constituye una herramienta útil para diagnosticar brechas de inclusión financiera en las distintas modalidades de crédito a nivel geográfico.

El análisis que se presenta a continuación examina las modalidades de crédito de consumo, hipotecario y microcrédito. La metodología compara el grado de concentración del crédito a nivel municipal frente al coeficiente de Gini de la riqueza, medido a partir del valor agregado de cada municipio.

Esta comparación permite identificar cómo se distribuye el crédito entre los municipios y establecer si dicha distribución es más o menos concentrada que la generación de riqueza en los territorios. A partir de este referente, se construyen coeficientes de concentración para cada modalidad de crédito.

1. Referencia bibliográfica: Organización de las Naciones Unidas. (2022). “Sustainable Development Goals Progress Chart: Technical Note.” New York. United Nations Statistics Division.

Adicionalmente, se presenta un ejercicio que aborda el comportamiento de las tasas de interés activas, en el que se examina su relación con el valor agregado municipal a través de una agrupación por deciles, así como su evolución por modalidad de crédito.

A nivel conceptual, el coeficiente de Gini es una medida que se emplea para calcular qué tan desigual es una distribución de cualquier variable cuantitativa para una población determinada. El rango del Gini se encuentra entre 0 y 1. Si el coeficiente es igual a 0, indica que, esa variable está distribuida de forma equitativa. Si es igual a 1, indica que se concentra en un solo agente, es decir, una situación de desigualdad total.

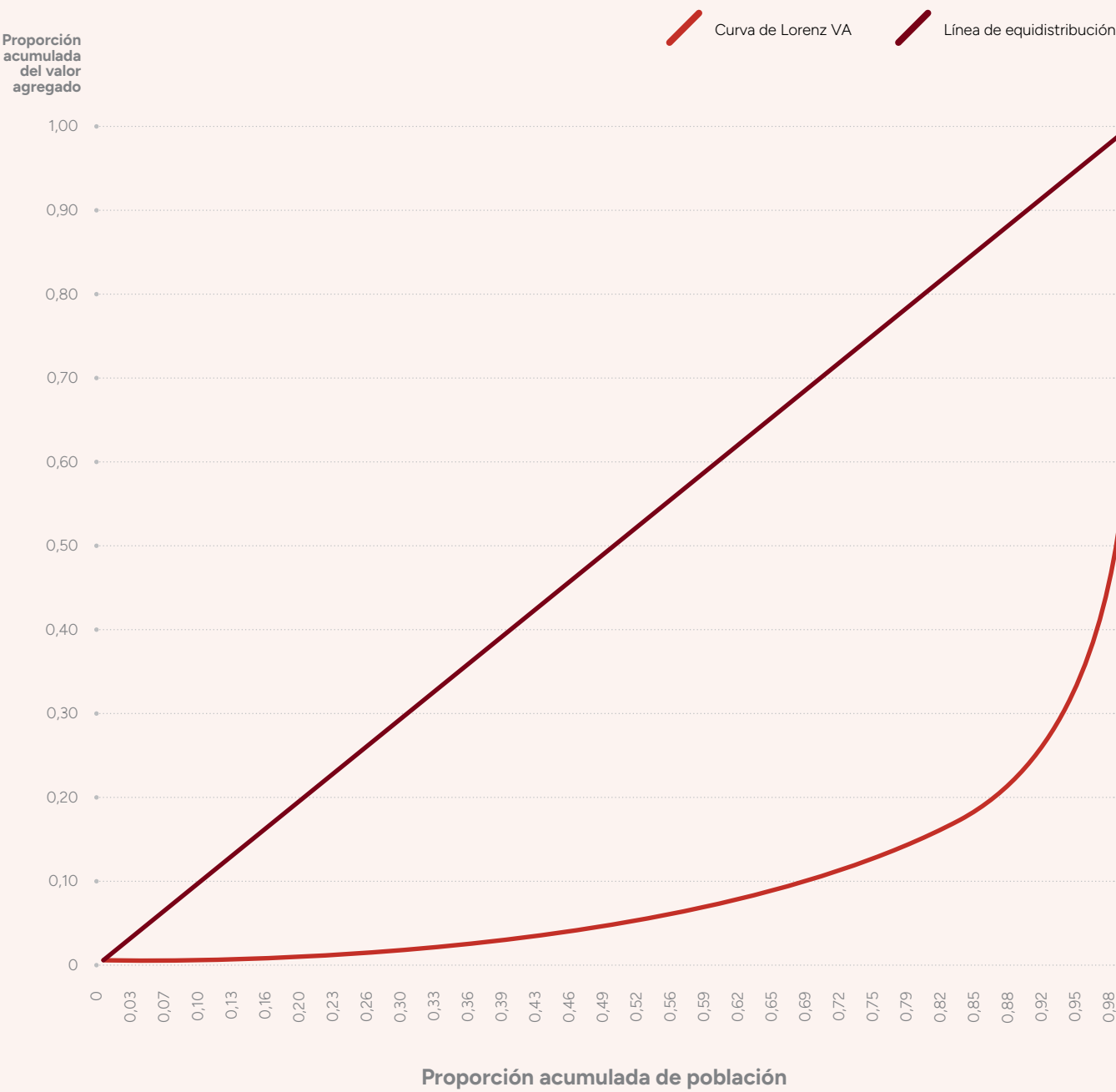
De acuerdo con la Organización de las Naciones Unidas (2022), si el coeficiente de Gini se ubica por debajo de 0,25 se considera que existe un nivel bajo de desigualdad en la población, entre 0,30 y 0,40 corresponde a un nivel moderadamente alto, y por encima de 0,45 refleja un nivel muy alto de desigualdad en la población.

El coeficiente de Gini se calcula a partir de la curva de Lorenz, que es la representación gráfica de la distribución de la riqueza en una población. En este caso se utilizó como proxy de la riqueza el valor agregado (VA) que genera cada municipio a corte de 2023. Así, en el eje horizontal se ubica el porcentaje acumulado de la población, en este caso los municipios, y en el eje vertical se ubica el porcentaje acumulado de la variable de riqueza que corresponde a esa población, en este caso el valor agregado. De manera que, si la riqueza estuviese perfectamente distribuida, la curva de Lorenz estaría representada por una línea de 45 grados, también llamada línea de equidistribución.

Por otro lado, con desigualdad perfecta, la curva se ubicaría sobre el eje x. De ahí se deduce que entre más cerca esté la curva de Lorenz de la línea de equidistribución, menor será la desigualdad medida por el Gini.

El coeficiente de Gini se calcula como el área entre la línea de equidistribución y la curva de Lorenz. El resultado de la curva de Lorenz del valor agregado por municipio en Colombia se presenta en el Gráfico 1.

Gráfica 1.
Curva de Lorenz del valor agregado por municipio - 2023



Para efectos de este ejercicio se realizó el cálculo con la fórmula de Brown.² Así, el coeficiente de Gini del valor agregado por municipio en Colombia para 2023 es 0,82. De acuerdo con los intervalos definidos, este valor se considera elevado y se puede concluir que la generación de valor agregado en Colombia está altamente concentrada en pocos municipios, particularmente en Bogotá, Medellín, Cali y Barranquilla. Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC con datos del DANE y de la SFC (2026).Concentración del crédito a nivel municipal

2. La fórmula de Brown aproxima el área bajo la curva a través de la siguiente expresión matemática:
$$G = \frac{1}{n} \sum_{k=1}^{n-1} (X_{k+1} - X_k) * (Y_{k+1} + Y_k)$$

Donde G es el coeficiente de Gini, X la proporción acumulada de la variable de población e Y la proporción acumulada de la variable de ingresos.



Concentración del crédito a nivel municipal

Teniendo el cálculo del Gini del valor agregado, es posible calcular coeficientes de concentración de las modalidades de crédito siguiendo la misma ordenación de esta variable de ingreso (en la Tabla 1 se presenta el resultado de estos cálculos). En el Gráfico 2 se exponen las curvas de Lorenz de las distintas modalidades comparadas con la curva del valor agregado a nivel municipal. Esto permite analizar el grado de concentración de los desembolsos de cada modalidad por municipio, en función del valor agregado que este genera.³

.....

3. Para el año 2024 y 2025 se mantuvo fijo el valor agregado de 2023 por la falta de datos.

Así, si el coeficiente de concentración de la distribución de los desembolsos es menor al Gini de VA, podría sugerir una menor asimetría relativa en la distribución de crédito por municipio, es decir, que los desembolsos se concentran menos en los municipios de mayor ingreso o valor agregado. Sin embargo, no debe interpretarse necesariamente como una medida directa de progresividad social del crédito, ya que no incorpora información sobre características de los deudores ni sobre la distribución del ingreso al interior de cada municipio.

El Gini de es de 0,82, un nivel que revela una alta concentración del valor agregado por municipio. Los resultados en las modalidades de crédito muestran que, en primer lugar la modalidad de microcrédito es la de menor concentración territorial, con un coeficiente de 0,55 en los tres años analizados. Este valor se encuentra por debajo del Gini del VA municipal, lo que sugiere que los desembolsos de microcrédito están distribuidos a más municipios del país.

Tabla 1.
Gini del valor agregado y coeficientes de concentración (C.C.) 2023 - 2025

Año	2023	2024	2025
C.C. Microcrédito	0,55	0,55	0,55
C.C. Hipotecario	0,90	0,92	0,92
C.C. Consumo	0,95	0,95	0,94
Gini VA	0,82	0,82	0,82

Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC con datos del DANE y de la SFC (2026)..



1

2

3

4

Acceso al
financiamiento
formal

5

6

7

8

9

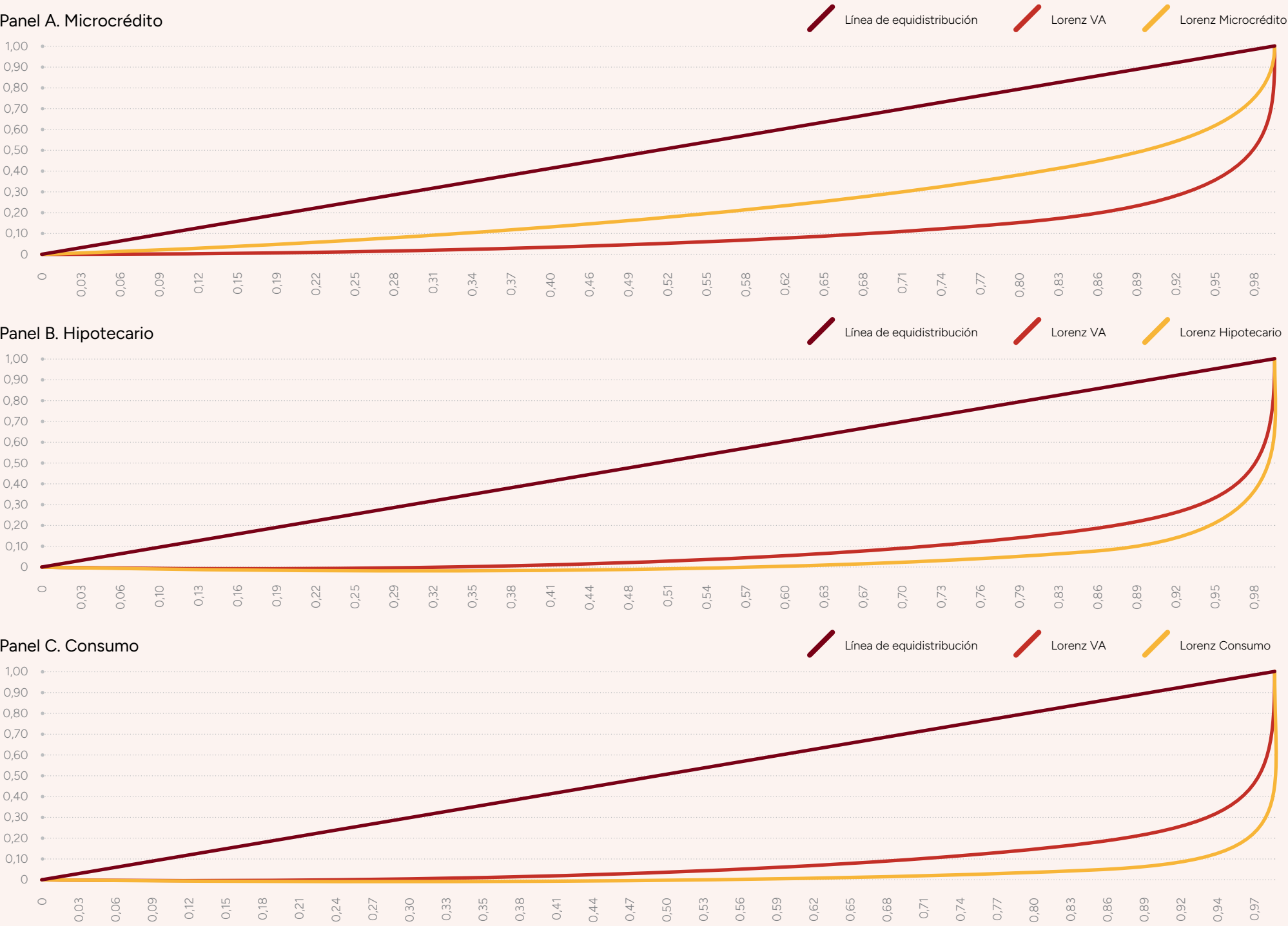
10

Además, según las curvas de Lorenz presentadas en el gráfico 2, el microcrédito no se concentra en su mayoría en municipios con mayor generación de VA, sino que tiene una asignación un poco más uniforme a lo largo de los municipios de la muestra. El resultado es consistente con la naturaleza del microcrédito, pues se orienta a unidades productivas pequeñas, independientes o de negocios de menor escala que tienen mayor presencia en territorios diferentes al centro del país.

En segundo lugar, las modalidades de crédito hipotecario y consumo presentan coeficientes de concentración superiores al Gini de valor agregado municipal. Este resultado indica que, la distribución de estas modalidades de crédito se concentra más hacia los municipios que más generan riqueza. De hecho, este comportamiento se refleja en las curvas de Lorenz que se muestran en el Gráfico 2, en el cual las de hipotecario y consumo están más a la derecha que la curva de VA, es decir, más alejadas de la línea de equidistribución.

En tercer lugar, se observa una alta estabilidad en los coeficientes entre 2023 y 2025. Las variaciones son mínimas en todas las modalidades. Esto significa que, más allá de los cambios anuales en los montos desembolsados, la distribución territorial de crédito conserva un patrón similar: el microcrédito como la modalidad más desconcentrada, mientras que el crédito de consumo es el que presenta los coeficientes de concentración más altos. No obstante, se destaca una leve reducción de 0,01 puntos porcentuales (pp) en el coeficiente de concentración de esta modalidad en 2025.

Gráfica 2.
Curvas de Lorenz respecto al valor agregado de las modalidades de crédito – 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC con datos del DANE y de la SFC (2026)..



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Acceso al
financiamiento
formal**

Comportamiento de tasas promedio por modalidad y por deciles de ingreso

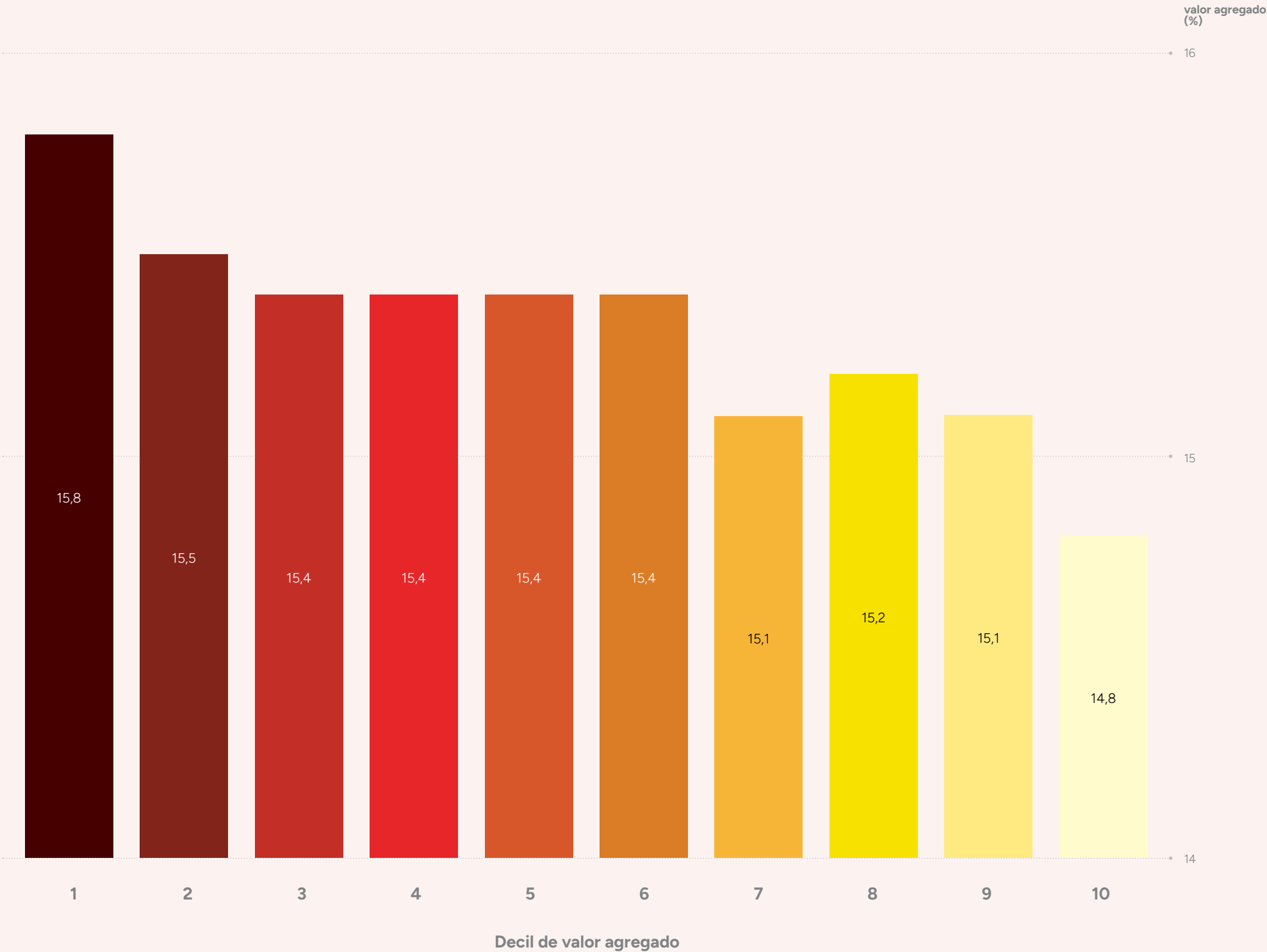
Es posible que la concentración de los desembolsos responda también al comportamiento de los precios del crédito. Dado que las tasas de interés activas dependen, además de condiciones regionales y del deudor, también de variables macroeconómicas y financiera. En este orden de ideas, es plausible pensar que los municipios con mayor valor agregado ofrezcan un entorno propicio para el establecimiento de tasas más bajas.

El presente ejercicio tiene como objetivo analizar la dinámica de las tasas de interés en función del valor agregado municipal, estructurado mediante una agrupación por deciles. La hipótesis estadística que se presenta sugiere que los municipios con mayor valor agregado, es decir, los deciles superiores, gozan de mejores condiciones económicas, mayor profundización financiera y menores primas de riesgo, condiciones que implican tasas de interés más competitivas. Sin embargo, se debe tener en cuenta que el ejercicio usa la tasa promedio por municipio, independiente del nivel de ingreso individual de los deudores.

Se realizó el cálculo para el agregado de 2025 con el promedio de las tasas de comercial, hipotecario y consumo⁴, resultado que se presenta en el Gráfico 3. Como se esperaba, los municipios con mayor valor agregado tienen tasas de interés promedio más bajas.

4. En el cálculo no se incluyen las tasas de la modalidad de microcrédito debido a que a partir 2023 se crearon más productos de crédito para la modalidad, lo que propició variaciones altas y nuevas tasas.

Gráfica 3.
Tasa promedio por decil de valor agregado (%) - 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC con datos del DANE y de la SFC (2026).



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al
financiamiento
formal

A pesar de tener diferencias relativamente altas en el valor agregado por municipio (mostradas por el coeficiente de Gini), las tasas promedio son relativamente uniformes en la mayoría de los deciles, pero con una tendencia decreciente. De manera que la diferencia entre el decil 1 y 10 es de 1 punto porcentual. Adicionalmente, es posible notar que en los deciles intermedios (2-6) las tasas son muy similares. Así, aun cuando los desembolsos por modalidad de crédito pueden estar concentrados en algunos municipios, las tasas promedio cobradas no

tienen grandes desviaciones entre municipios de mayor y menor tamaño de actividad económica.

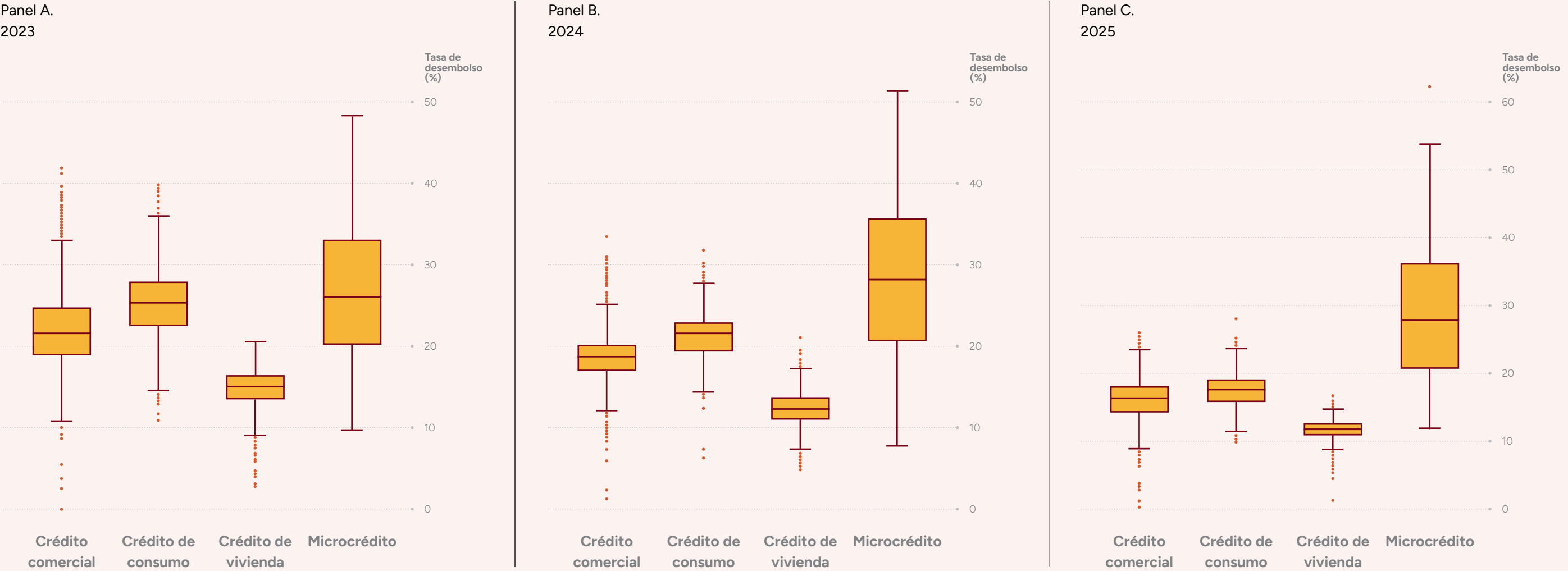
En el Gráfico 4 se observa que las tasas de interés para las modalidades de crédito comercial, hipotecario y de consumo presentan una menor dispersión frente a las tasas de microcrédito, esto se evidencia en el mayor rango intercuartílico que tiene esta (representado por la altura de la caja en el boxplot). Se observa que el microcrédito se destaca por tener el costo financiero más alto frente a las

otras modalidades. En particular, la mediana de tasas de interés de esta modalidad pasó de 26,2% en 2023 a 27,6% en 2025, además de que su valor máximo pasó de 48,6% a 53,5% en esa misma ventana de tiempo. Esta evolución puede ser explicada por la expansión de los productos de microcrédito a partir de 2023, los cuales distinguen entre proyectos productivos rurales y urbanos, así como por montos diferentes. Esto genera que se identifiquen con mayor claridad las primas de riesgo del crédito, lo que resulta en tasas más altas. Al mismo tiempo, permite que el crédito

llegue a más personas, hecho que se evidenció con el menor coeficiente de concentración de todas las modalidades.

A su vez, el crédito hipotecario presentó las tasas más bajas, un comportamiento esperado por las garantías que respaldan el crédito; su mediana pasó de 15,0% en 2023 a 11,6% en 2025. Por otro lado, los valores de las medianas de las modalidades de crédito comercial y consumo tendieron a acercarse en los tres años de análisis, aunque el crédito comercial presenta más datos atípicos en tasas altas y bajas.

Gráfica 4.
Tasas de interés promedio por modalidad 2023 – 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC con datos del DANE y de la SFC (2026).



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Acceso al
financiamiento
formal**

Inclusión financiera empresarial

Principales resultados. **P88**	Caracterización del tejido empresarial en personas jurídicas. **P89**	El estado de la inclusión financiera empresarial de las personas jurídicas. **P92**
Acceso y uso de productos de depósito. **P93**	Acceso y uso de la cuenta de ahorros. **P97**	Acceso y uso de la cuenta corriente. **P101**
Productos de crédito en las empresas. **P105**	Acceso al crédito comercial. **P109**	



1

2

3

4

5

**Inclusión
financiera
empresarial**

6

7

8

9

10

87

RIF 2025



Principales resultados

En 2025 había 1,78¹ millones de empresas con registro activo en cámara de comercio, frente a 1,72 millones en 2024, lo que representó un crecimiento de 3,6 %. Del total de empresas, el 33,4 % eran personas jurídicas o sociedades y el 66,6 % eran personas naturales.

El tejido empresarial colombiano se caracterizó por una alta participación de microempresas, así como una composición similar entre los distintos grupos de antigüedad. Por tamaño empresarial², las microempresas concentraron el 92,5 % del total, seguidas por las pequeñas empresas (5,8 %), las medianas (1,3 %) y las grandes (0,4 %). Además, por antigüedad³, predominó el grupo de empresas nacientes, con una participación de 28,4 %, seguido por las empresas consolidadas (26,8 %). Las empresas jóvenes y maduras representaron el 22,6 % y el 22,2 %, respectivamente.

Asimismo, la actividad empresarial se concentró principalmente en los municipios clasificados⁴ como

.....

1. Se empleó una metodología propia, mediante la cual el conteo se realizó con base en el Registro Único Empresarial y Social (RUES) de las personas naturales y jurídicas que, con corte a diciembre de 2025, contaban con un registro activo. Por lo tanto, se pueden presentar diferencias metodológicas y numéricas con otros reportes de entidades.
2. De acuerdo con la Ley 905 de 2004, que define el tamaño de las empresas en Colombia usando el enfoque de activos, una microempresa es una firma que posee activos por al menos 500 salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV); la pequeña tiene activos entre 500 y 5000 SMMLV; la mediana, entre 5000 y 30 000 SMMLV; y la grande, más de 30 000 SMMLV.
3. La clasificación por antigüedad empresarial se determina de la siguiente forma: las empresas nacientes tienen entre 0 y 2 años de funcionamiento; las jóvenes, entre 2 y 5 años; las maduras, entre 5 y 10 años; y las consolidadas, más de 10 años.
4. Se realiza la clasificación basada en la clasificación de municipios que realiza el Departamento Nacional de Planeación de acuerdo con la misión para la transformación del campo

ciudades y aglomeraciones. En estas zonas se ubicó el 77,8 % de las empresas, mientras que los municipios intermedios concentraron el 13,3 %, los rurales 6,3 % y los rurales dispersos el 2,6 %. Por sector económico, la mayor participación correspondió a las empresas de servicios (41,8 %), seguidas por las de comercio (39,9 %), las industrias manufactureras (16,2 %) y las agropecuarias (2,1 %). Desde una perspectiva de género⁵, las empresas lideradas por hombres registraron una mayor proporción que en las mujeres. Así, el 64,4 % de las empresas estuvieron lideradas por hombres, en contraste con el 35,6 % liderado por mujeres.

La sección de inclusión financiera analizó únicamente la inclusión financiera de las personas jurídicas. Lo anterior se debe a que no fue posible identificar si los productos financieros de una persona natural estaban destinados exclusivamente a la actividad económica. Más específicamente, la identificación de los productos de las empresas con registro activo en cámaras de comercio se hizo a partir del tipo y número de identificación que está inscrito en el Registro Único Empresarial y Social (RUES), el cual se cruzó con los registros de obligaciones financieras del buró de crédito (TransUnion).

Para 2025, el indicador de acceso general alcanzó 76,3 % y el indicador de uso general se ubicó en 70,1 %. En los productos de depósito, el indicador de acceso llegó a 76,2 %. Sin embargo, el crédito se situó en 26,3 %. Por tipo de productos, la cuenta de ahorro registró mayores niveles de acceso que la cuenta corriente y el crédito comercial concentró la mayor participación dentro de los productos de financiación.

.....

5. Para personas jurídicas, se consideró liderazgo femenino cuando la participación de mujeres en el capital social superó el 50 %, para personas naturales, se utilizó el género del representante legal reportado por el buró de crédito



1	
2	
3	
4	
5	Inclusión financiera empresarial
6	
7	
8	
9	
10	

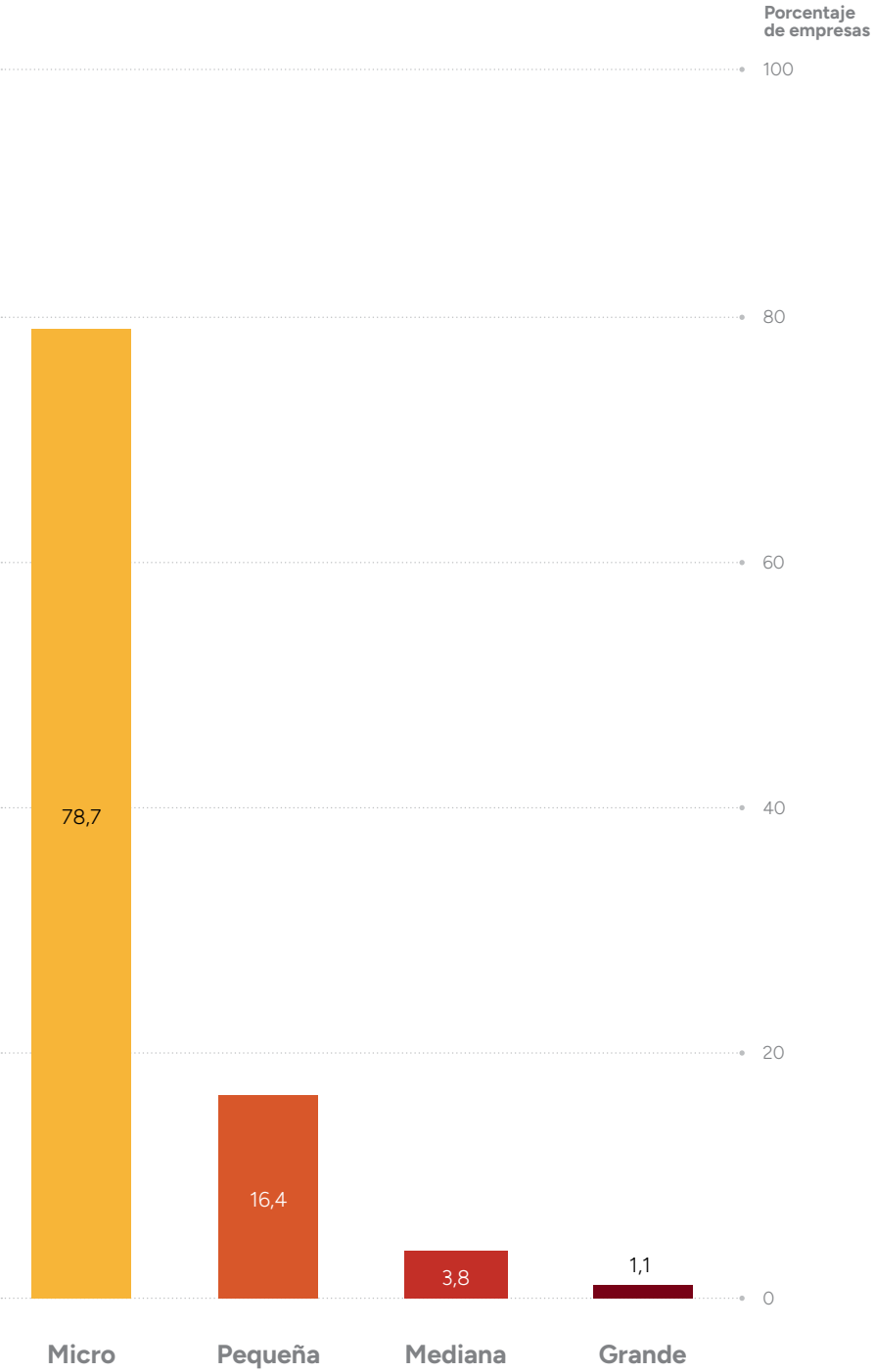
Caracterización del tejido empresarial en personas jurídicas

La estructura empresarial de las personas jurídicas mostró una alta concentración en las microempresas. En 2025, estas representaron el 78,7 % del total. Les siguieron las pequeñas empresas con una participación de 16,4 %, por otra parte, las medianas y grandes representaron el 3,8 % y el 1,1 %, respectivamente (gráfica 1).

La distribución de las personas jurídicas por antigüedad evidenció una mayor participación de empresas consolidadas, que representaron el 29,1 %. En los demás grupos de antigüedad se observaron participaciones menores. Las empresas nacientes contribuyeron con el 24,8 %, las jóvenes con el 22,8 %, y las maduras el 23,2 % (gráfica 2).

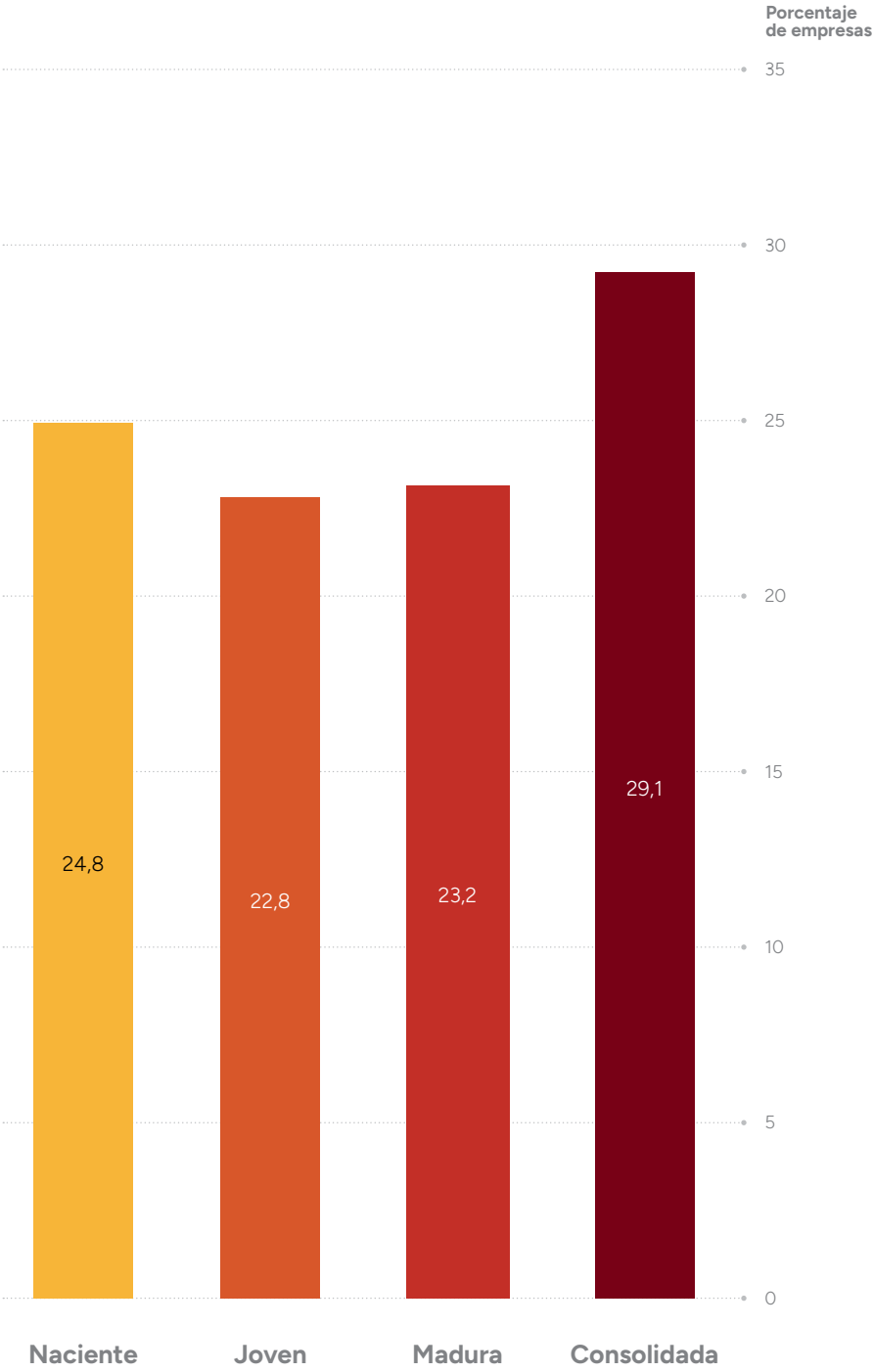
La mayor proporción de empresas se concentró en el sector servicios, con una participación de 51,3 %. En segundo lugar, se ubicaron las industrias manufactureras, que representaron el 23,0 % del total. Les siguieron las empresas de comercio, con 21,7 %, por el contrario, el sector agropecuario registró la menor participación, con 3,9 % (gráfica 3).

Gráfica 1.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio por tamaño empresarial (2025)



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

Gráfica 2.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio por edad empresarial (2025)



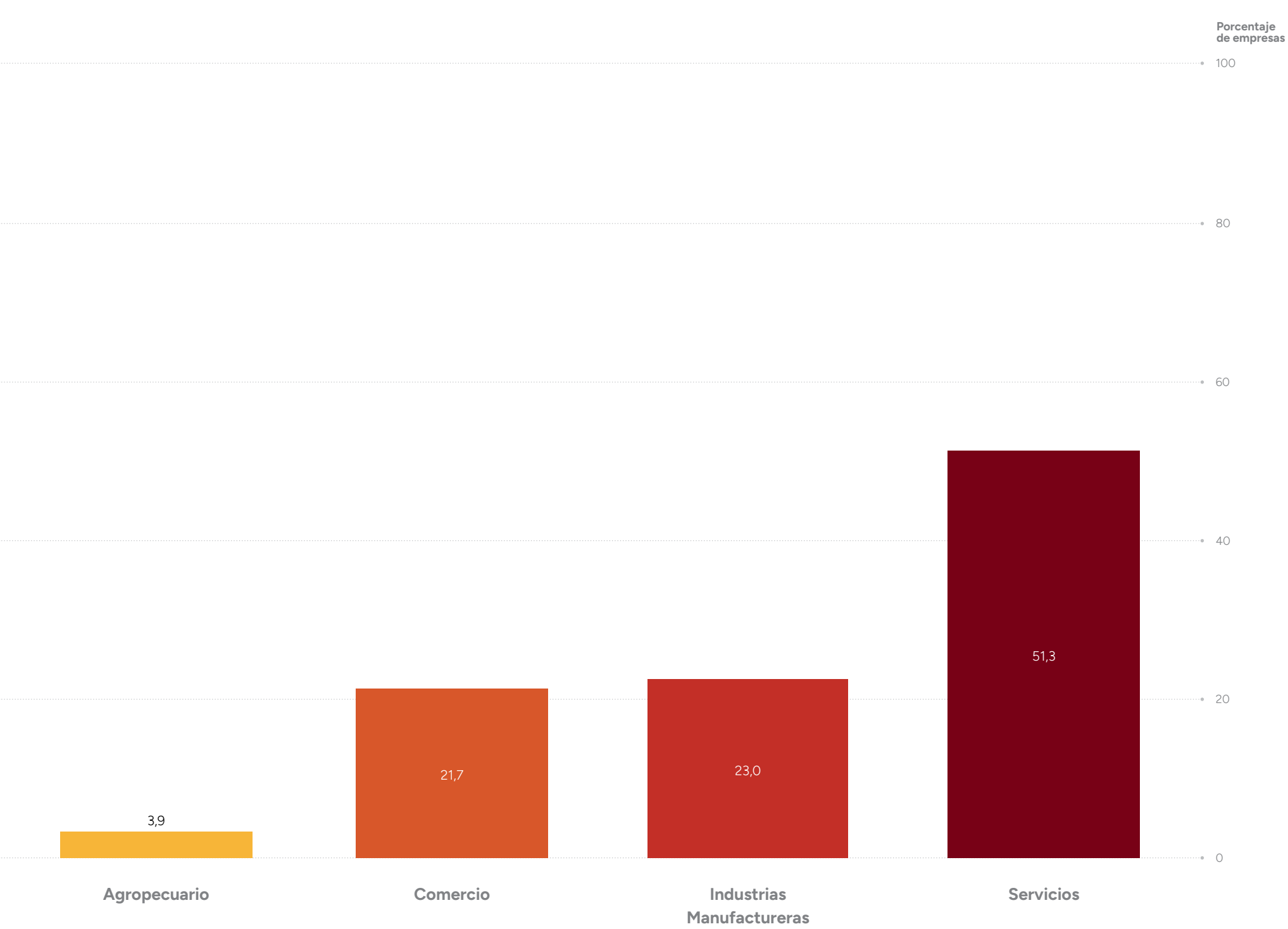
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Inclusión financiera empresarial

Gráfica 3.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio por sector (2025)



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

Se construyó una metodología que aborda desde una perspectiva de género⁶ la participación de las mujeres en el liderazgo del tejido empresarial. A partir de los criterios basados en buenas prácticas internacionales, se consideró que una empresa era liderada por una mujer cuando su participación en el capital social superaba el 50 %⁷, según la información reportada en el Registro Único Empresarial y Social (RUES).

La distribución de las empresas mostró una mayor participación de aquellas lideradas por hombres. En 2025, el 84,2 % de las personas jurídicas estuvo liderado por hombres, frente al 15,8 % liderado por mujeres (gráfica 4).

Por categorías de ruralidad, se encontró que las personas jurídicas se concentraron principalmente en las zonas urbanas. El 90,1 % se ubicó en ciudades y aglomeraciones, frente al 6,4 % registrado en los municipios intermedios. En contraste, la participación fue menor en los municipios rurales, con 2,5 %, y en el rural disperso, con 1,1 % (gráfica 5).

6. No se toman en cuenta las empresas sin información o que registraron valores atípicos en la variable participación en el capital social.

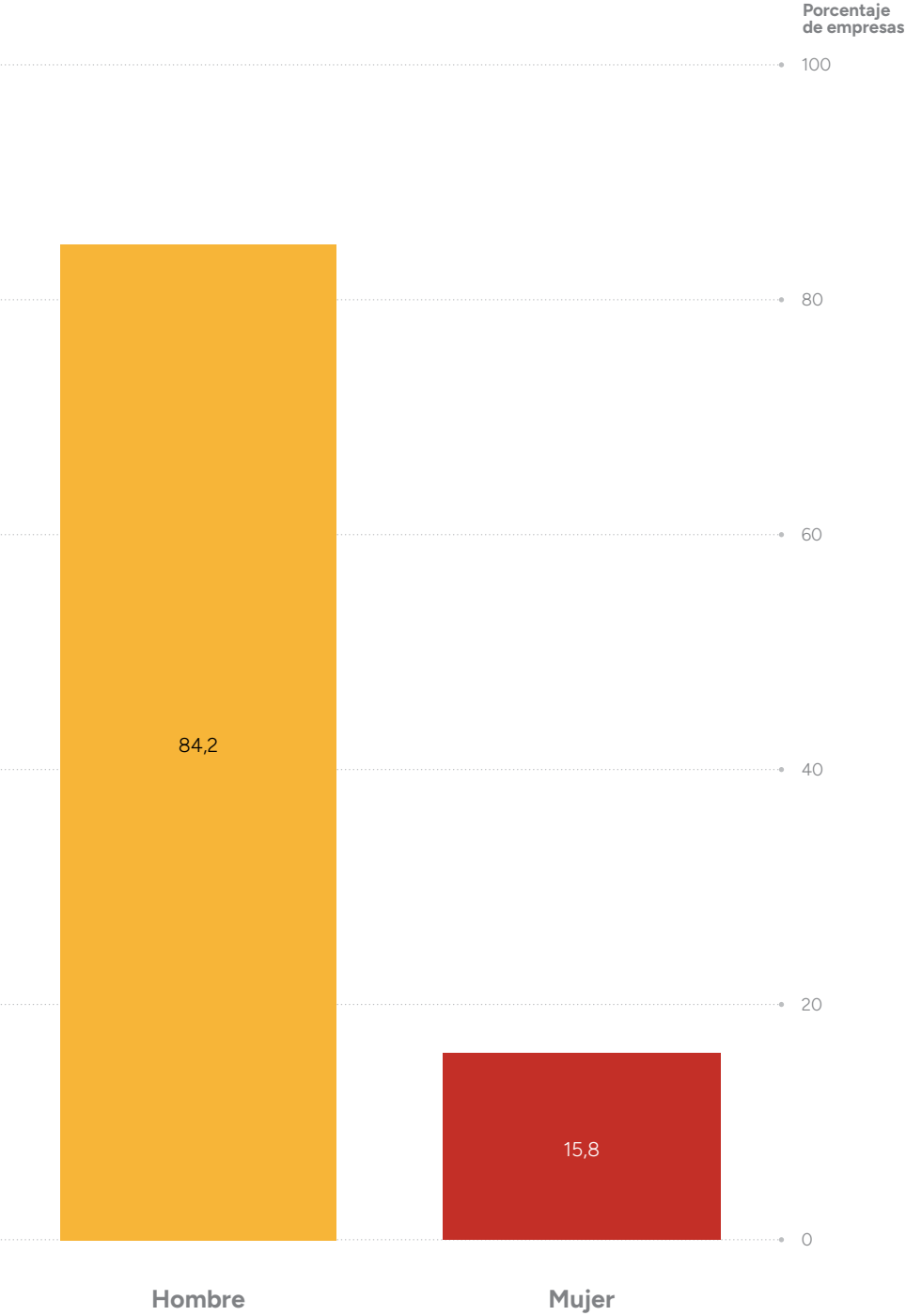
7. <https://we-fi.org/wp-content/uploads/2025/04/We-Fi-Note-on-Definitions-Feb-13.pdf>



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

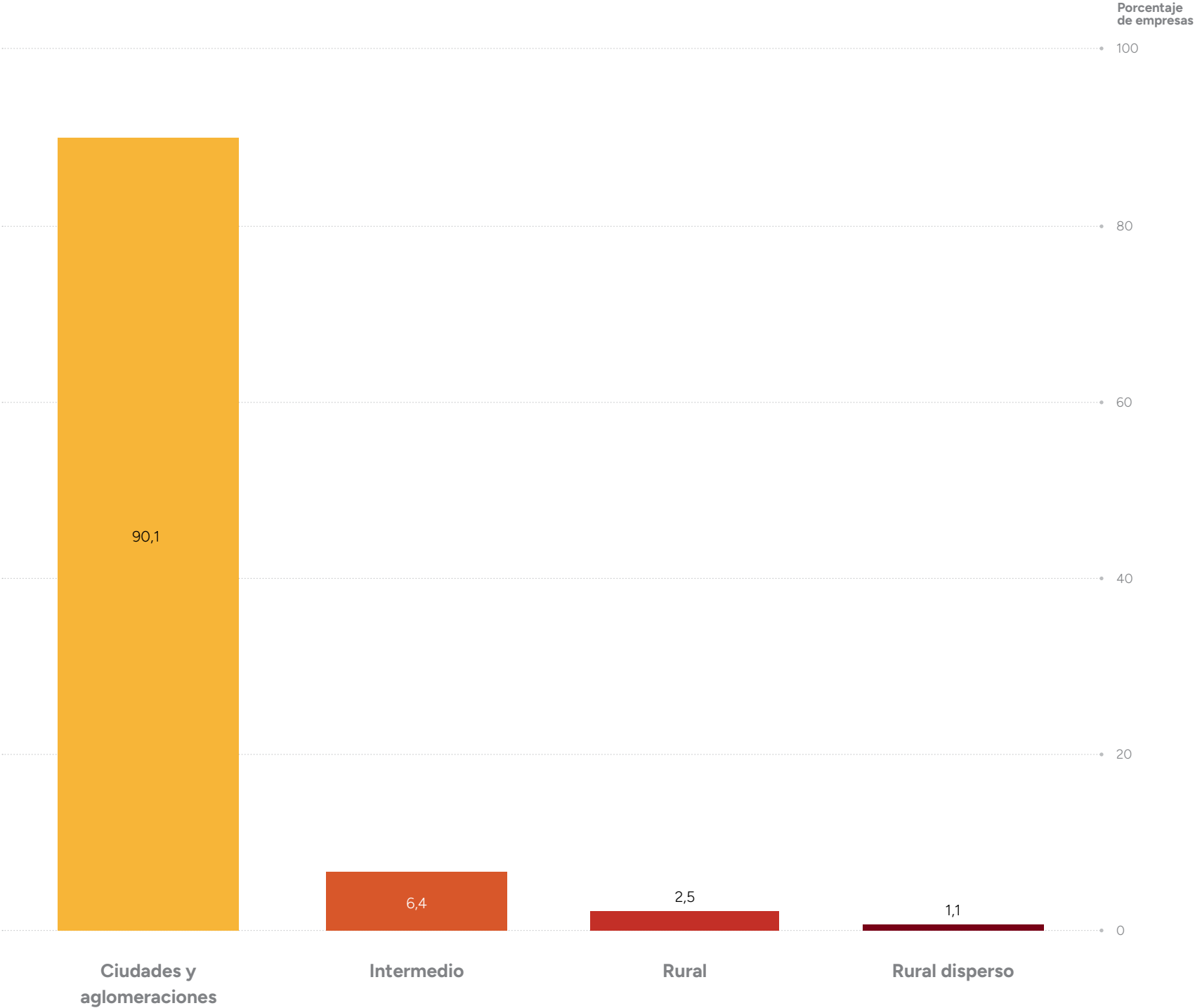
Inclusión
financiera
empresarial

Gráfica 4.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio por género



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

Gráfica 5.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio por ruralidad



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5**
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Inclusión
financiera
empresarial**

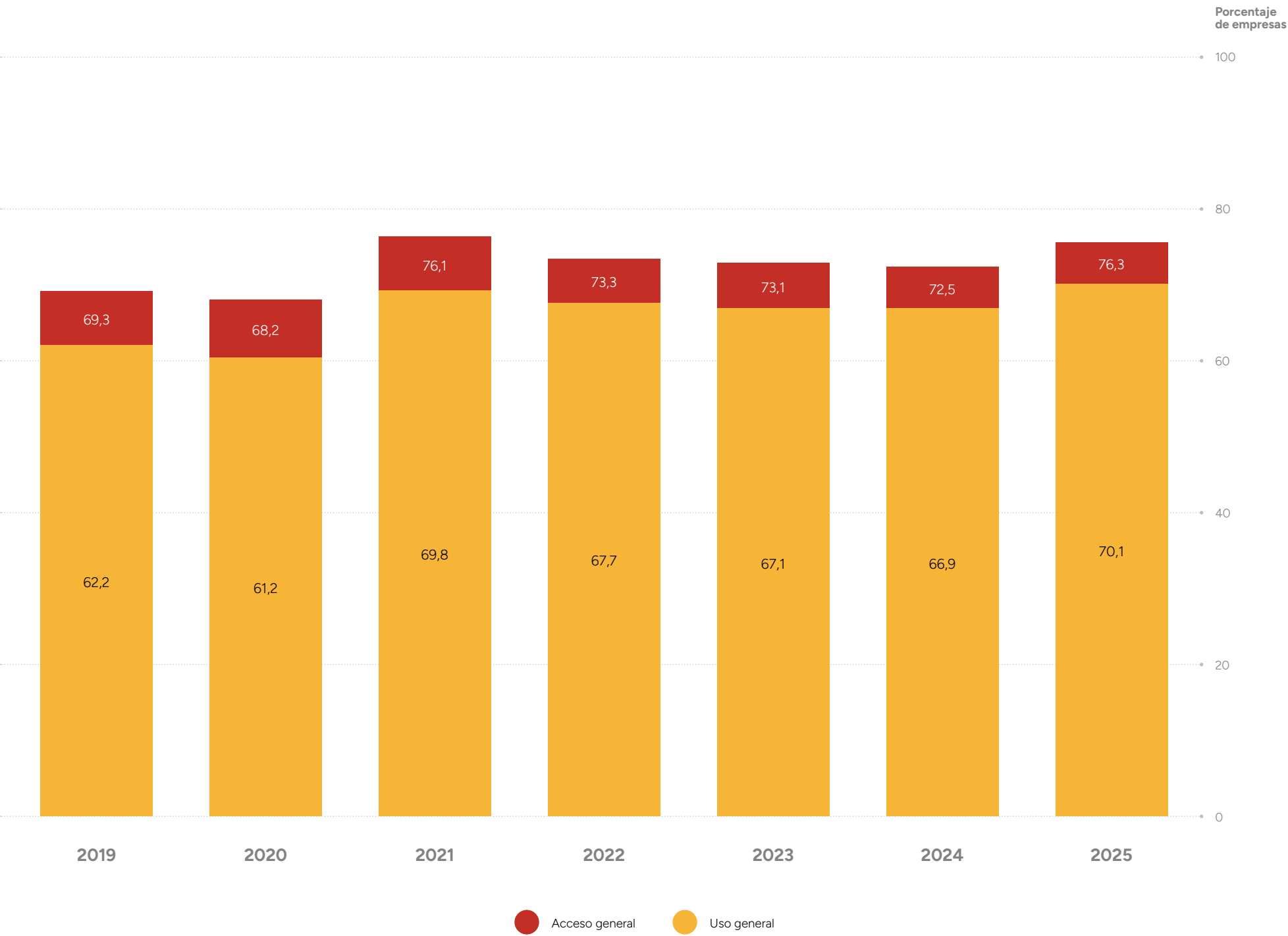
El estado de la inclusión financiera de las personas jurídicas

Para elaborar los indicadores de inclusión financiera de las personas jurídicas, se empleó una metodología basada en la identificación de las empresas a través de su NIT. Esta información se cruzó con los registros de obligaciones financieras reportados por el buró de crédito para contabilizar los productos de crédito y transaccionales asociados a cada empresa. Este proceso permitió reducir la probabilidad de incluir productos financieros que no estuvieran destinados a fines empresariales.

Los indicadores de acceso y uso retomaron una senda de crecimiento en 2025, luego de tres años consecutivos de reducciones. En 2019 estos indicadores⁸ se ubicaron en 69,3 % y 62,2 %, respectivamente. En 2020 se presentó una reducción de 1,1 pp y 1,0 pp. Posteriormente, en 2021 se registraron aumentos de 7,8 pp y 8,6 pp. Sin embargo, durante los tres años siguientes los indicadores disminuyeron en promedio 1,2 pp y 1,0 pp. En contraste, para 2025 el indicador de acceso alcanzó 76,3 % y el de uso 70,1 %, lo que representó aumentos de 3,8 y 3,2 pp, respectivamente (gráfica 6).

8. Las cifras presentaron ligeras variaciones debido a correcciones en la base de empresas histórica.

Gráfica 6.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con al menos un producto financiero



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

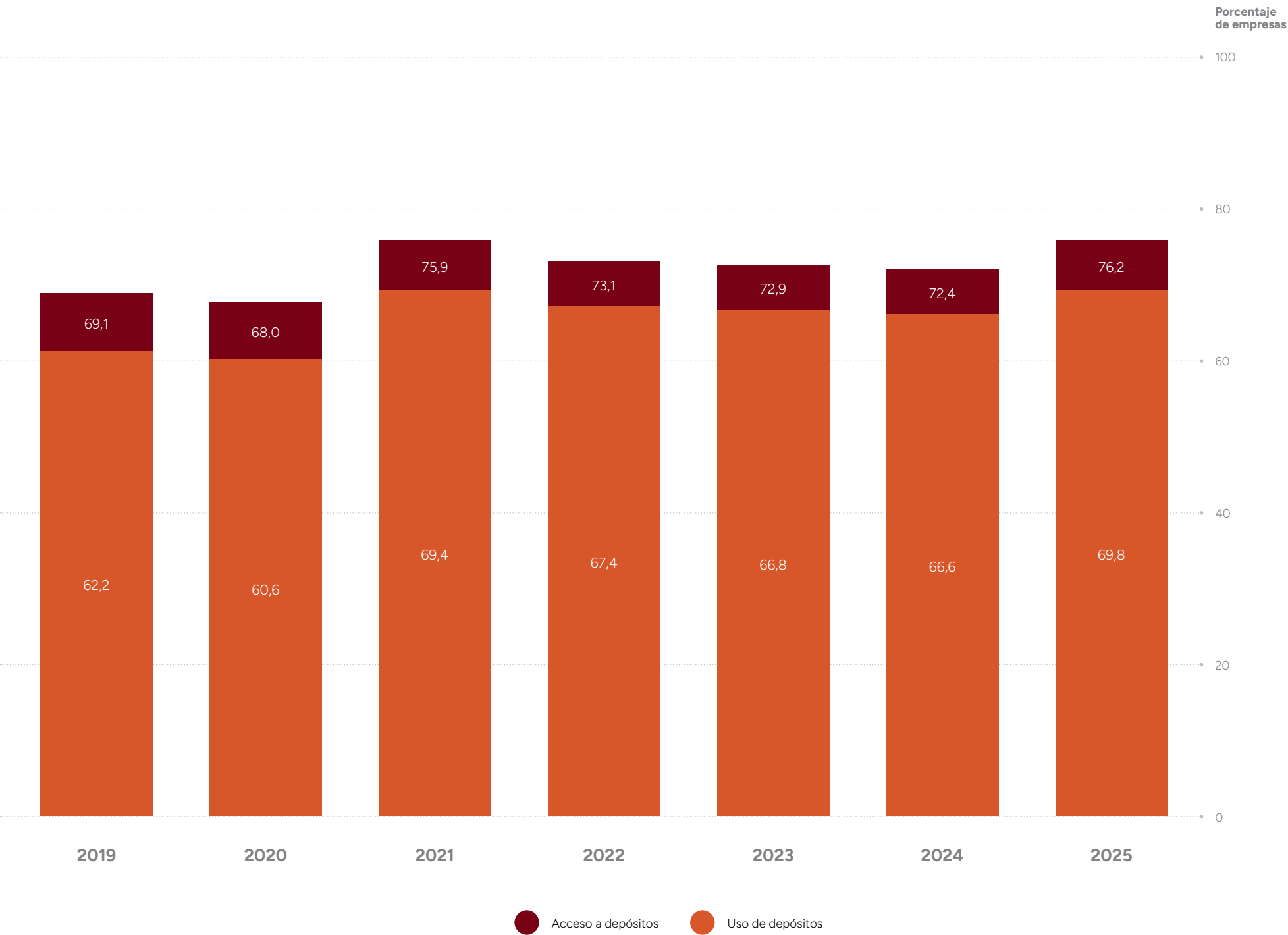
**Inclusión
financiera
empresarial**

Acceso y uso de productos de depósito

La trayectoria de los productos de depósito fue similar a la observada en los indicadores generales de acceso. En 2019 los indicadores de acceso y uso se ubicaron en 69,1 % y 61,7 %, respectivamente. Durante 2020 se observaron reducciones de 1,0 pp en ambos casos. Para 2021 los resultados aumentaron en 7,9 pp y 8,8 pp. Luego de este incremento, los indicadores registraron reducciones. En 2022 se registraron indicadores de 73,1 % y 67,4 %, respectivamente. Esta dinámica continuó en 2023 y 2024, años en los que el acceso descendió de 72,9 % a 72,4 %, mientras que el uso pasó de 66,8 % a 66,6 %. Tras esta disminución, en 2025 el indicador de acceso alcanzó 76,2 % y el de uso a 69,8 %, lo que representó aumentos de 3,8 y 3,2 pp, respectivamente (gráfica 7).

El acceso y uso de los productos de depósito aumentaron a medida que creció el tamaño de las empresas. En 2025, las medianas empresas alcanzaron los niveles más altos, con indicadores de 97,4 % en acceso y 96,0 % en uso. Les siguieron las grandes empresas, que registraron 97,2 % y 95,7 %, respectivamente. Luego se ubicaron las pequeñas con 95,3 % en acceso y 92,9 % en uso. Por su parte, las microempresas presentaron los niveles más bajos, con indicadores de 70,9 % y 63,3 % (gráfica 8).

Gráfica 7.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con al menos un producto de depósito (2019-2025)



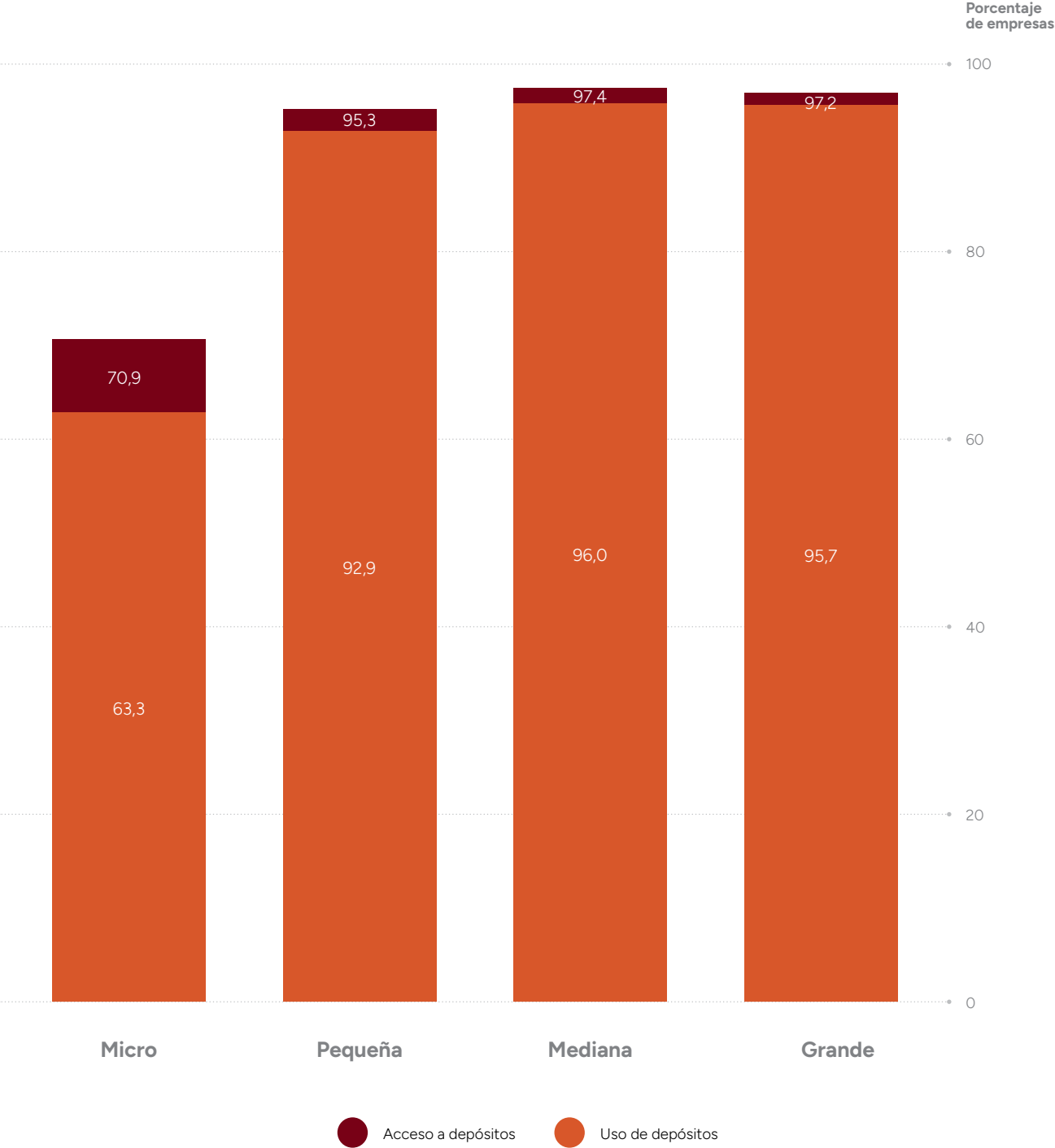
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Inclusión financiera empresarial

Gráfica 8.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con al menos un producto de depósito por tamaño

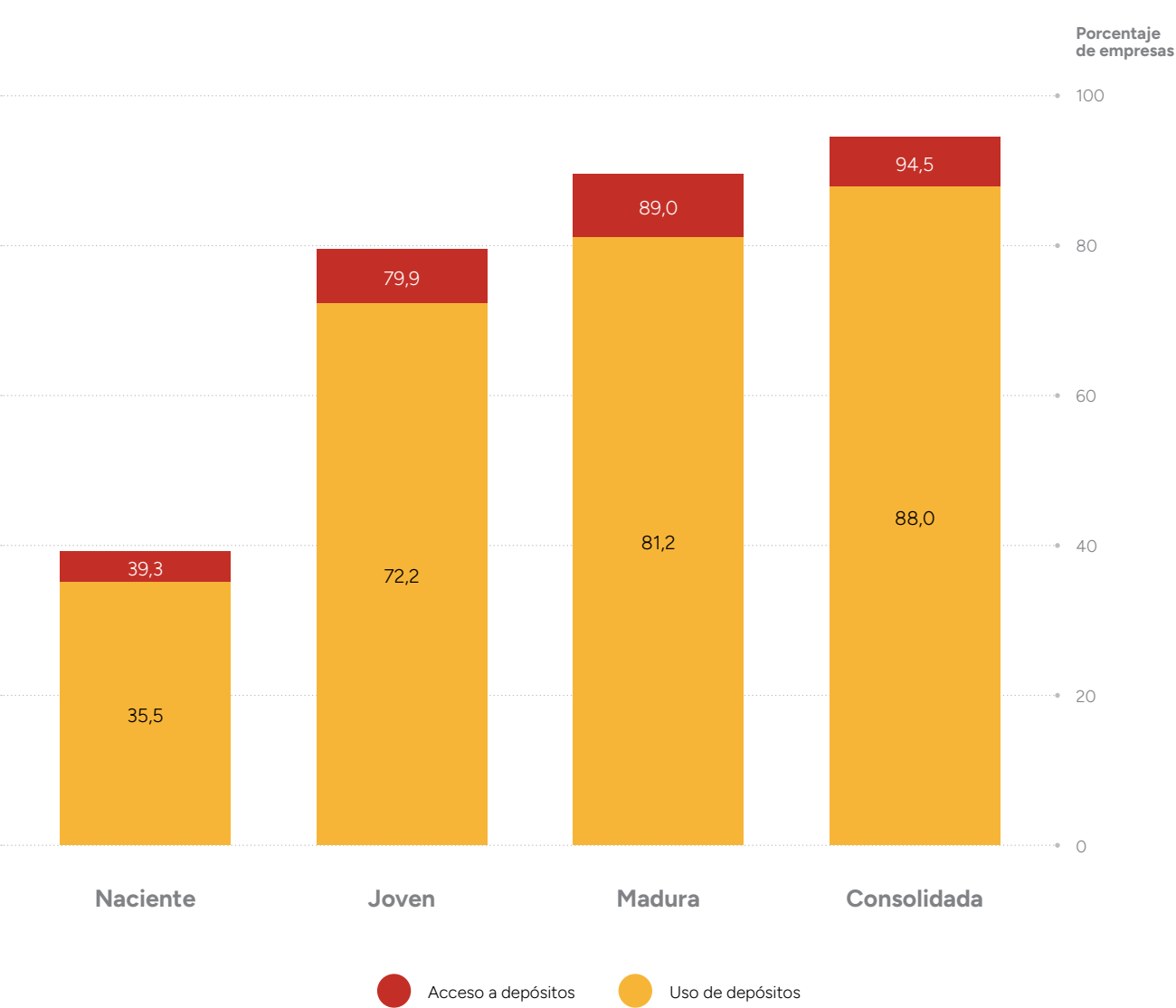


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

La mayor trayectoria empresarial estuvo asociada con mayores niveles de acceso y uso de los productos de depósito. Las empresas consolidadas presentaron indicadores más altos, con 94,5 % en acceso y 88,0 % en uso. Les siguieron las empresas maduras con 89,0 % y 81,2 %, respectivamente. Las empresas jóvenes alcan-

zaron un indicador de 79,9 % acceso y 77,2 % en uso. De otro lado, se encontraron empresas las nacientes, que registraron los niveles más bajos con 39,3 % y 35,5 %. Estas cifras se situaron más de 50 pp por debajo de las observadas en las empresas consolidadas (gráfica 9).

Gráfica 9.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con al menos un producto de depósito por antigüedad



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5 **Inclusión financiera empresarial**
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

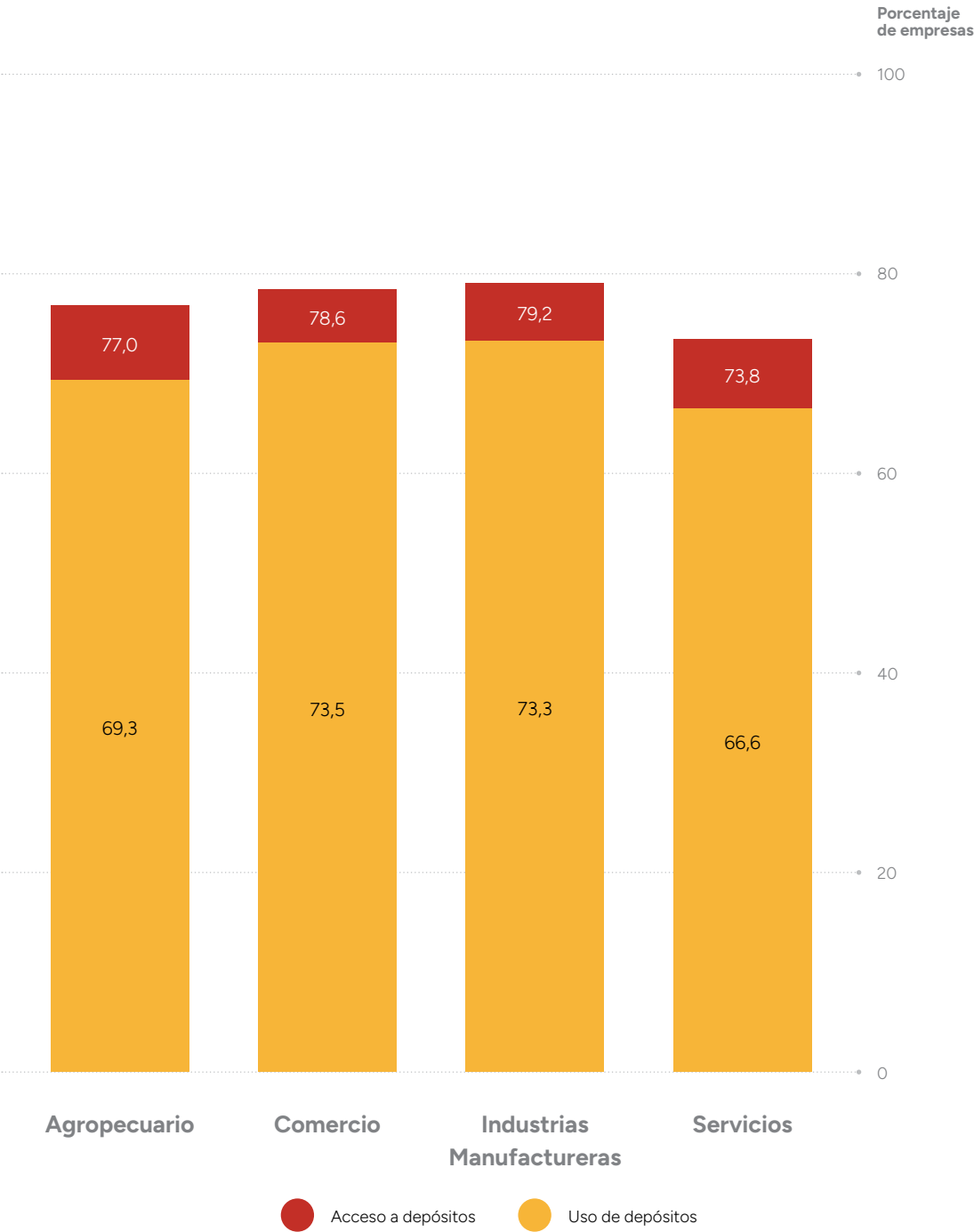


Las empresas de industrias manufactureras alcanzaron los niveles más altos con 79,2 % en acceso y 73,3 % en uso.

Por sector económico, los resultados fueron similares entre las distintas actividades, con indicadores superiores al 70 % en acceso y al 60 % en uso de productos de depósito. Las empresas de industrias manufactureras alcanzaron los niveles más altos con 79,2 % en acceso y 73,3 % en uso. Las empresas de comercio, por su parte, registraron indicadores de 78,6 % y 73,5 %, respectivamente. Las empresas agropecuarias les siguieron con 77,0 % y 69,3 %. Además, las empresas de servicios tuvieron el 73,8 % y 66,6 % (gráfica 10).

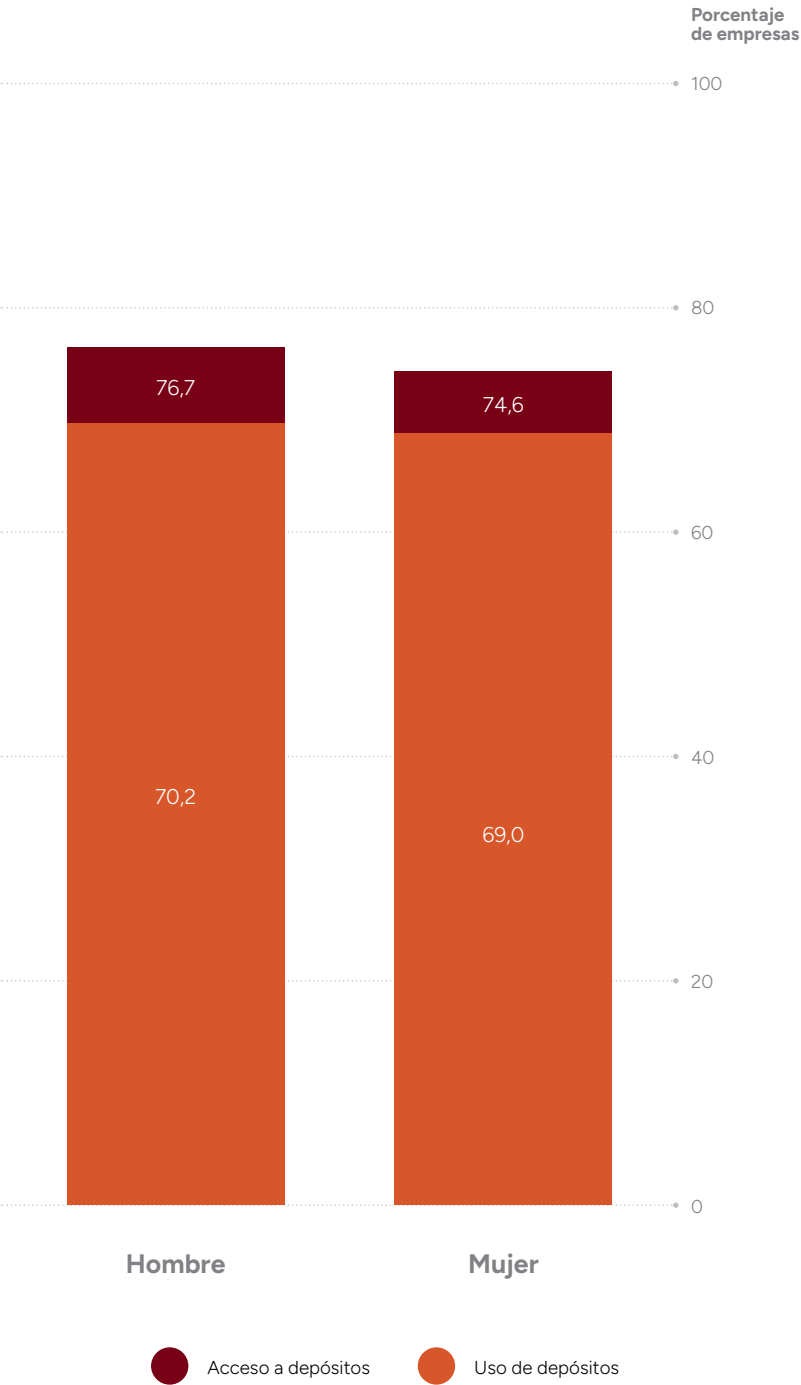
Las empresas lideradas por hombres presentaron niveles de acceso y uso superiores a los observados en las lideradas por mujeres. El indicador de acceso alcanzó 76,7 % y el de uso 70,2 % en las empresas lideradas por hombres. En las lideradas por mujeres, estos indicadores se ubicaron en 74,6 % y 69,0 %, respectivamente. En consecuencia, la brecha fue de 2,2 pp en acceso y de 1,3 pp en uso a favor de los hombres (gráfica 11).

Gráfica 10. Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con al menos un producto de depósito por sector



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

Gráfica 11. Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con al menos un producto de depósito por género



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.



1

2

3

4

5

Inclusión financiera empresarial

6

7

8

9

10

95

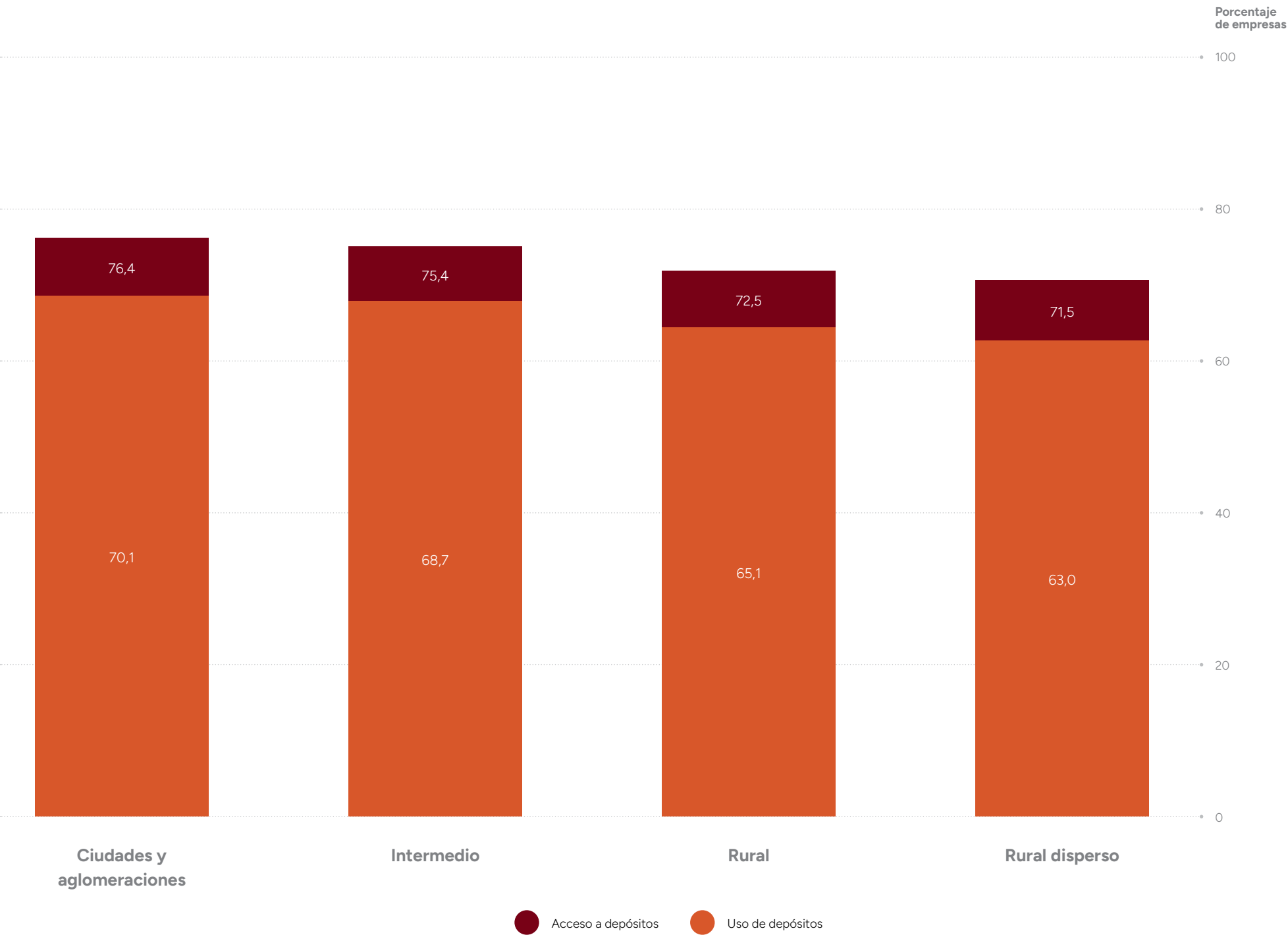
RIF 2025



Por nivel de ruralidad, se observó un patrón en el que los indicadores de acceso y uso disminuyeron a medida que aumentó la ruralidad.

Por nivel de ruralidad, se observó un patrón en el que los indicadores de acceso y uso disminuyeron a medida que aumentó la ruralidad. Las empresas ubicadas en las ciudades y aglomeraciones obtuvieron un indicador de 76,4 % en acceso y 70,1 % en uso. Por debajo de estos niveles se encontraron los municipios intermedios, con 75,4 % y 68,7 %, respectivamente. Ahora bien, en las zonas con mayor grado de ruralidad, las empresas rurales obtuvieron indicadores de 72,5 % en acceso y 65,1 % en uso, de manera similar, las ubicadas en el rural disperso lo hicieron en 71,5 % y 63,0 %. Como resultado, la brecha entre las categorías más urbanas y las más rurales fue de 4,9 pp en acceso y de 7,1 pp en uso (gráfica 12).

Gráfica 12.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con al menos un producto de depósito por ruralidad



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

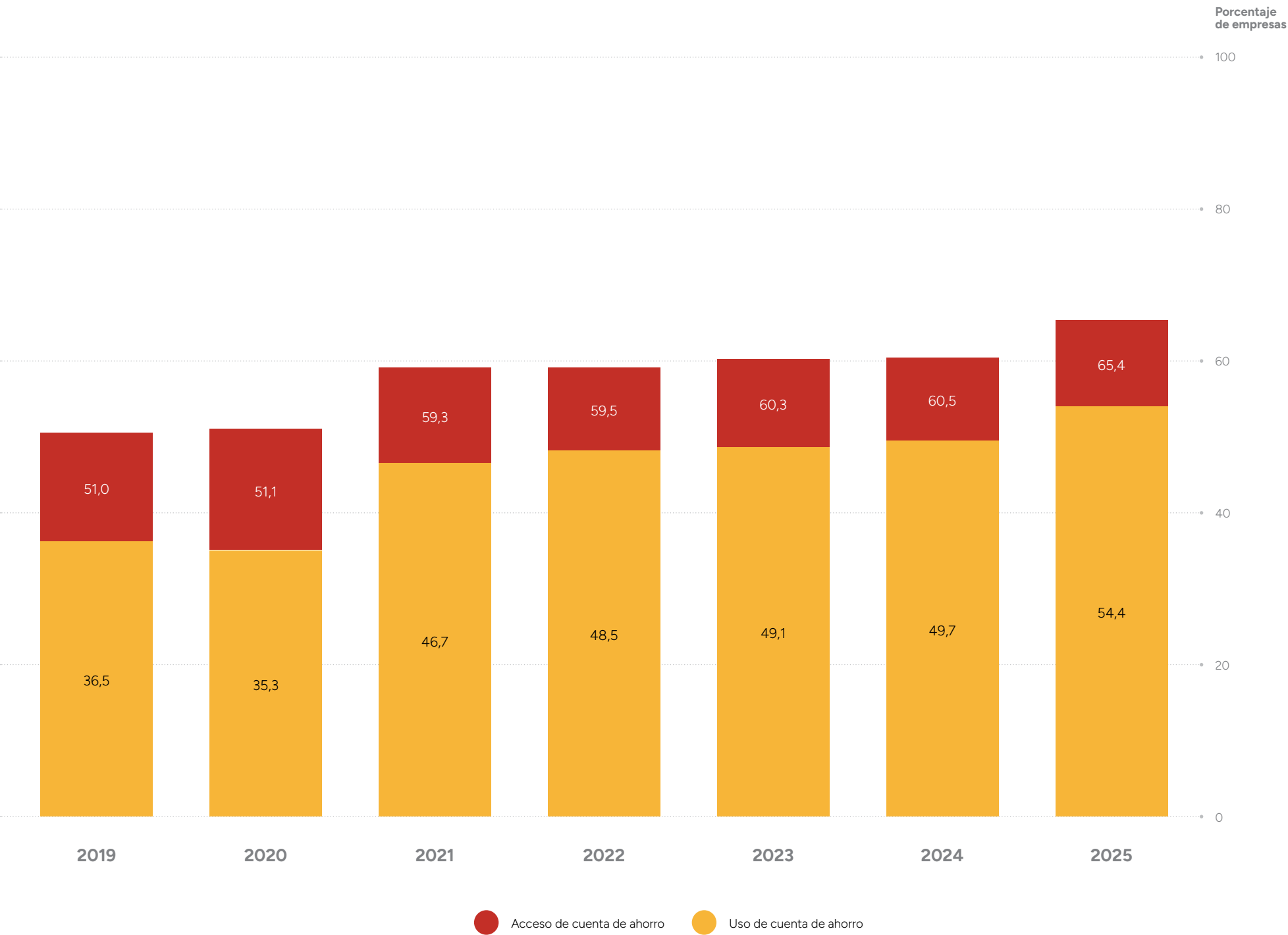


- 1
- 2
- 3
- 4
- 5 **Inclusión financiera empresarial**
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso y uso de la cuenta de ahorros

Los indicadores de acceso y uso de la cuenta de ahorro mantuvieron una tendencia creciente durante el período analizado. En 2019, el acceso se ubicó en 51,0 % y el uso en 36,5 %. Para 2020, el indicador de acceso aumentó 0,1 pp, aunque el de uso disminuyó 1,2 pp. En 2021 se presentó el crecimiento más significativo de la serie, con aumentos de 8,2 y 11,4 pp, que llevaron los indicadores a 59,3 % en acceso y 46,7 % en uso. Entre 2022 y 2024, la variación fue moderada y no superó un punto porcentual anual. Este comportamiento se consolidó en 2025 cuando los indicadores alcanzaron 65,4 % en acceso y 54,4 % en uso (gráfica 13).

Gráfica 13.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con cuenta de ahorro (2019-2025)



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.



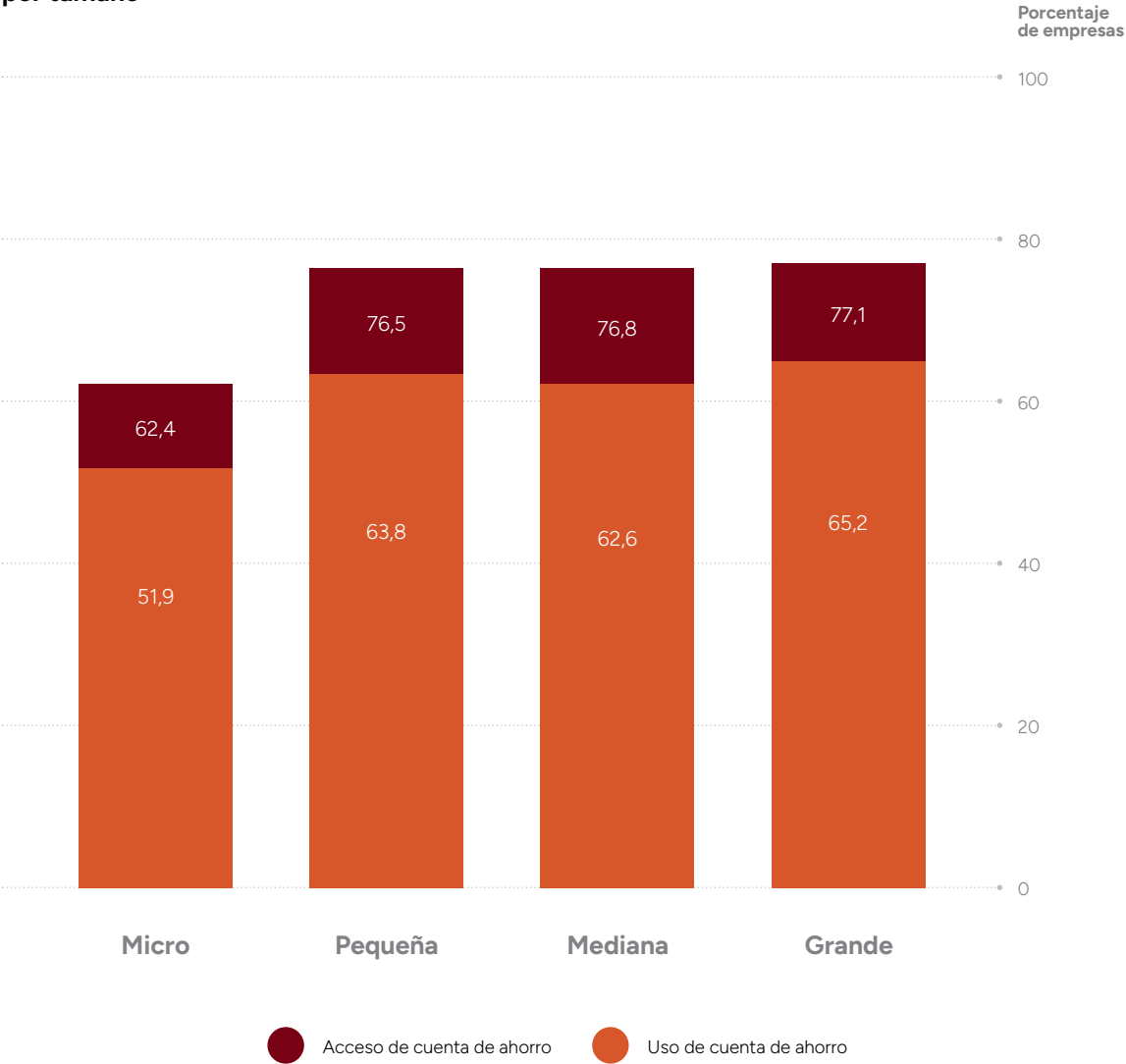
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Inclusión
financiera
empresarial**

El acceso y uso de la cuenta de ahorro aumentaron a medida que creció el tamaño empresarial. Las microempresas registraron los niveles más bajos entre las cuatro categorías, con indicadores de 62,4 % en acceso y 51,9 % en uso. En las pequeñas empresas,

estos valores alcanzaron 76,5 % y 63,8 %, mientras que en las medianas se ubicaron en 76,8 % y 62,6 %, respectivamente. Los niveles más altos se observaron en las grandes empresas, con indicadores de 77,1 % en acceso y 65,2 % en uso (gráfica 14).

Gráfica 14.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con cuenta de ahorro por tamaño



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.



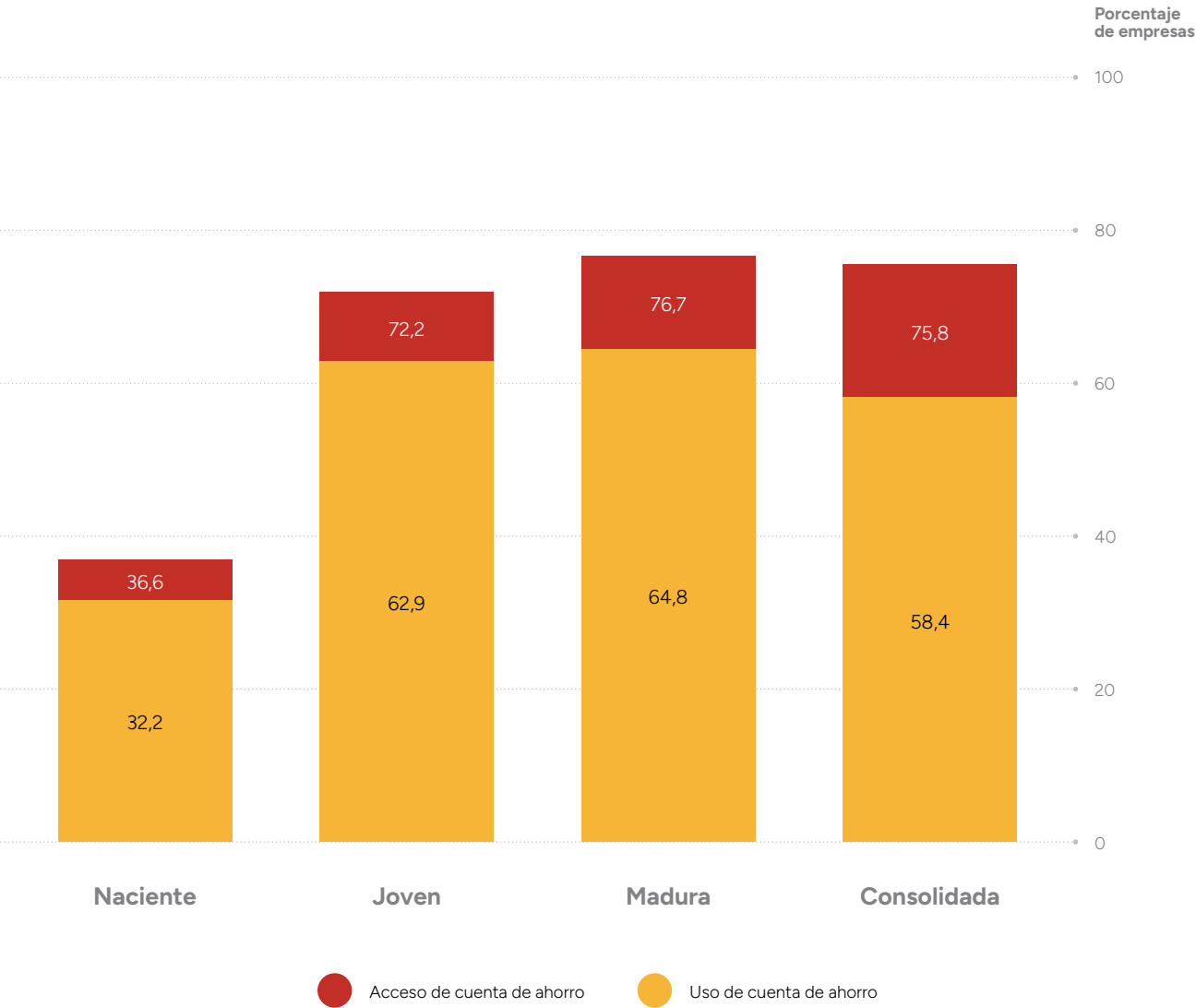
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Inclusión
financiera
empresarial**

El acceso y uso de la cuenta de ahorro fue más elevado en las empresas con mayor antigüedad. Las empresas maduras alcanzaron los valores más altos, con indicadores de 76,7 % en acceso y 64,8 % en uso. En las empresas consolidadas estos indicadores se ubicaron en 75,8 % y 58,4 %, respectivamente.

En contraste, las empresas jóvenes presentaron un indicador de 72,2 % y 62,9 %. A diferencia de estas, las nacientes registraron los niveles más bajos, con 36,6 % y 32,2 %. Esto representó una diferencia de 40,1 pp en acceso y 32,6 pp en uso frente a las empresas maduras (gráfica 15).

Gráfica 15.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con cuenta de ahorro por antigüedad

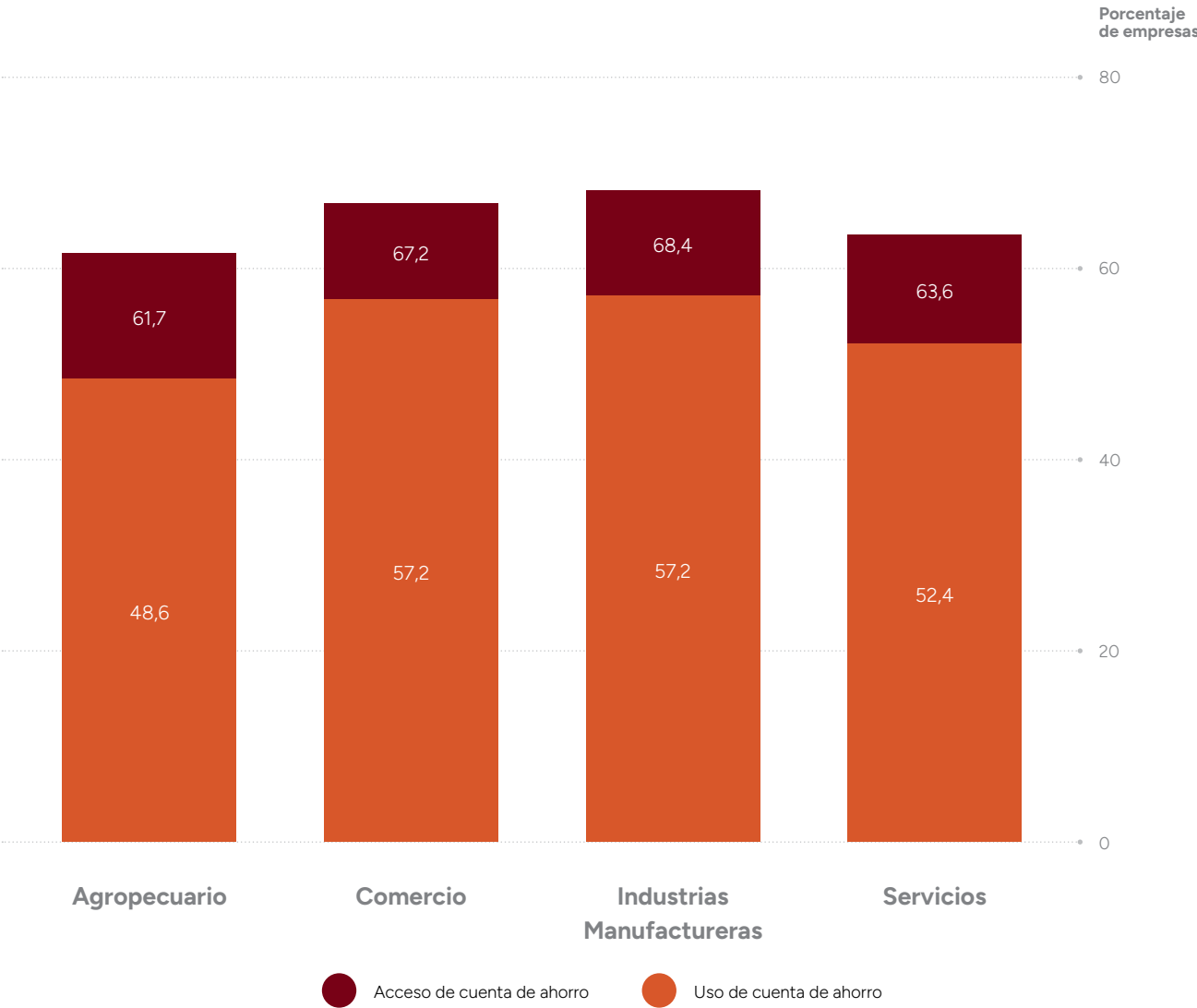


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

Por sector económico, las empresas de industrias manufactureras alcanzaron los niveles más altos en acceso y uso. Sus indicadores se ubicaron en 68,4 % y 57,2 %, respectivamente. Luego se encontraron las empresas de comercio con un acceso

de 67,2 % y un uso de 57,2 %. En las empresas de servicios, estos indicadores alcanzaron 63,6 % y 52,4 %. Por el contrario, las empresas agropecuarias registraron los niveles más bajos, con 61,7 % y 48,6 % (gráfica 16).

Gráfica 16.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con cuenta de ahorro por sector



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

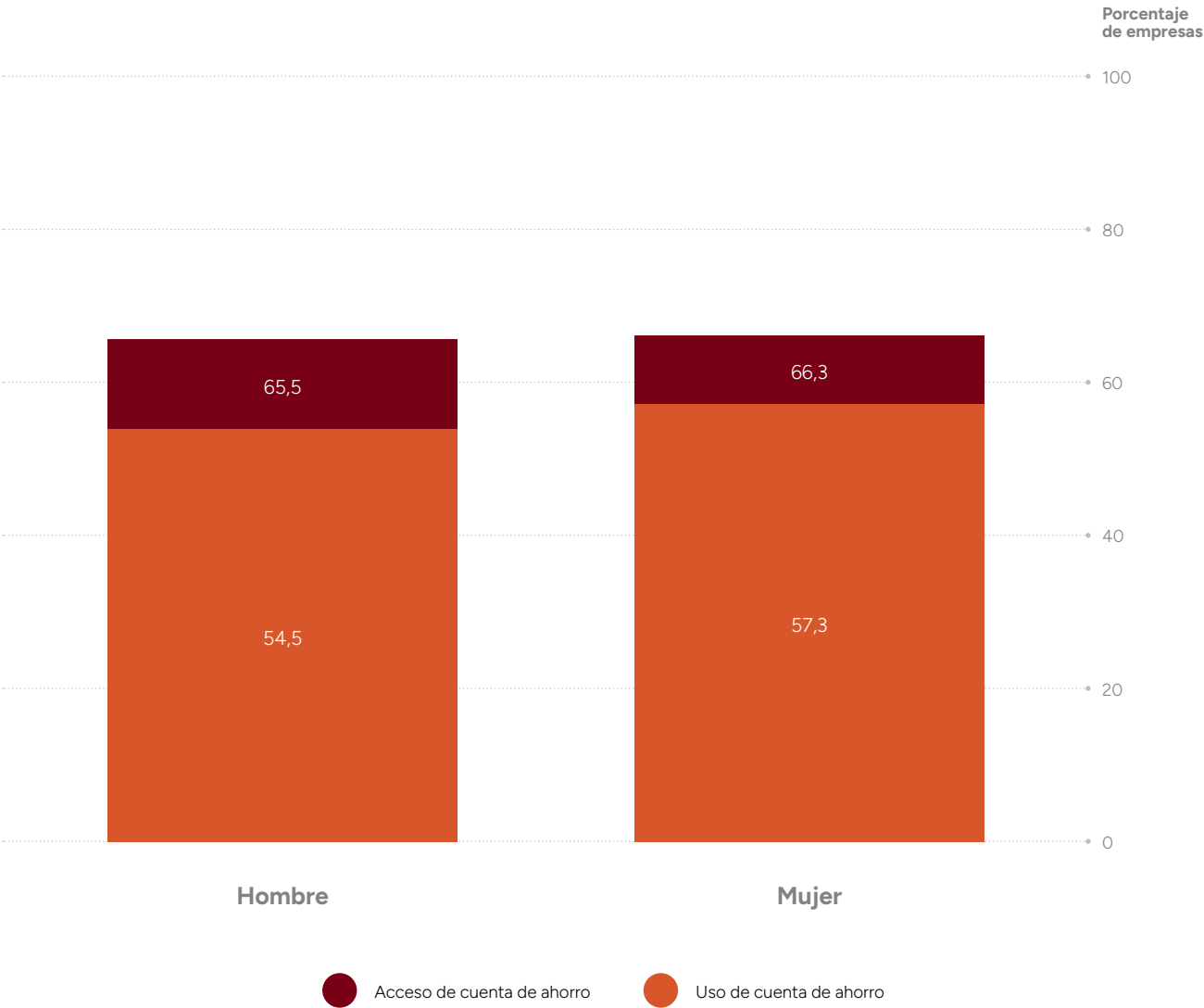


- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- Inclusión financiera empresarial
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Por género, las mujeres alcanzaron niveles de acceso y uso de la cuenta de ahorro superiores a los observados en los hombres. En este grupo, los indicadores se ubicaron en 66,3 % en acceso y 57,3 % en uso. No

obstante, los hombres alcanzaron 65,5 % y 54,5 %, respectivamente. Como resultado, la brecha favoreció a las mujeres en 0,8 pp en acceso y 2,8 pp en uso (gráfica 17).

Gráfica 17.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con cuenta de ahorro por género

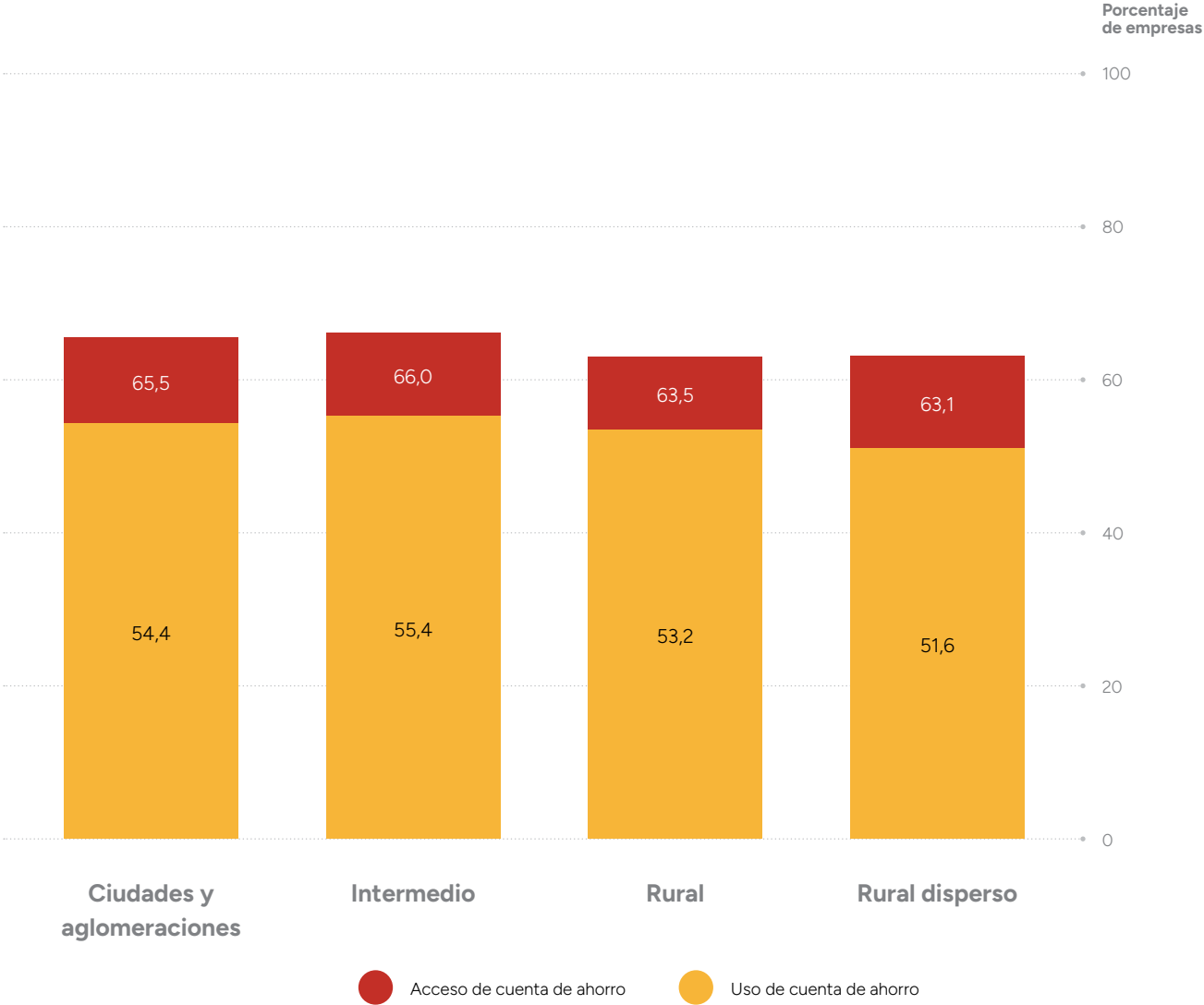


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

Por nivel de ruralidad, los indicadores de acceso y uso de la cuenta de ahorro superaron el 60 % en todas las categorías. Los mayores niveles se observaron en los municipios intermedios, con indicadores de 66,0 % en acceso y 55,4 % en uso. Las ciudades y aglomeraciones alcanzaron 65,5 % y 54,4 %, respectivamente. En las

zonas rurales, los indicadores se ubicaron en 63,5 % y 53,2 %. A su vez, en el rural disperso llegaron a 63,1 % y 51,6 %. Las diferencias entre categorías fueron relativamente reducidas. Frente a las ciudades y aglomeraciones, la brecha del rural disperso fue de 2,4 pp en acceso y de 2,8 pp en uso (gráfica 18).

Gráfica 18.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con cuenta de ahorro por ruralidad



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.



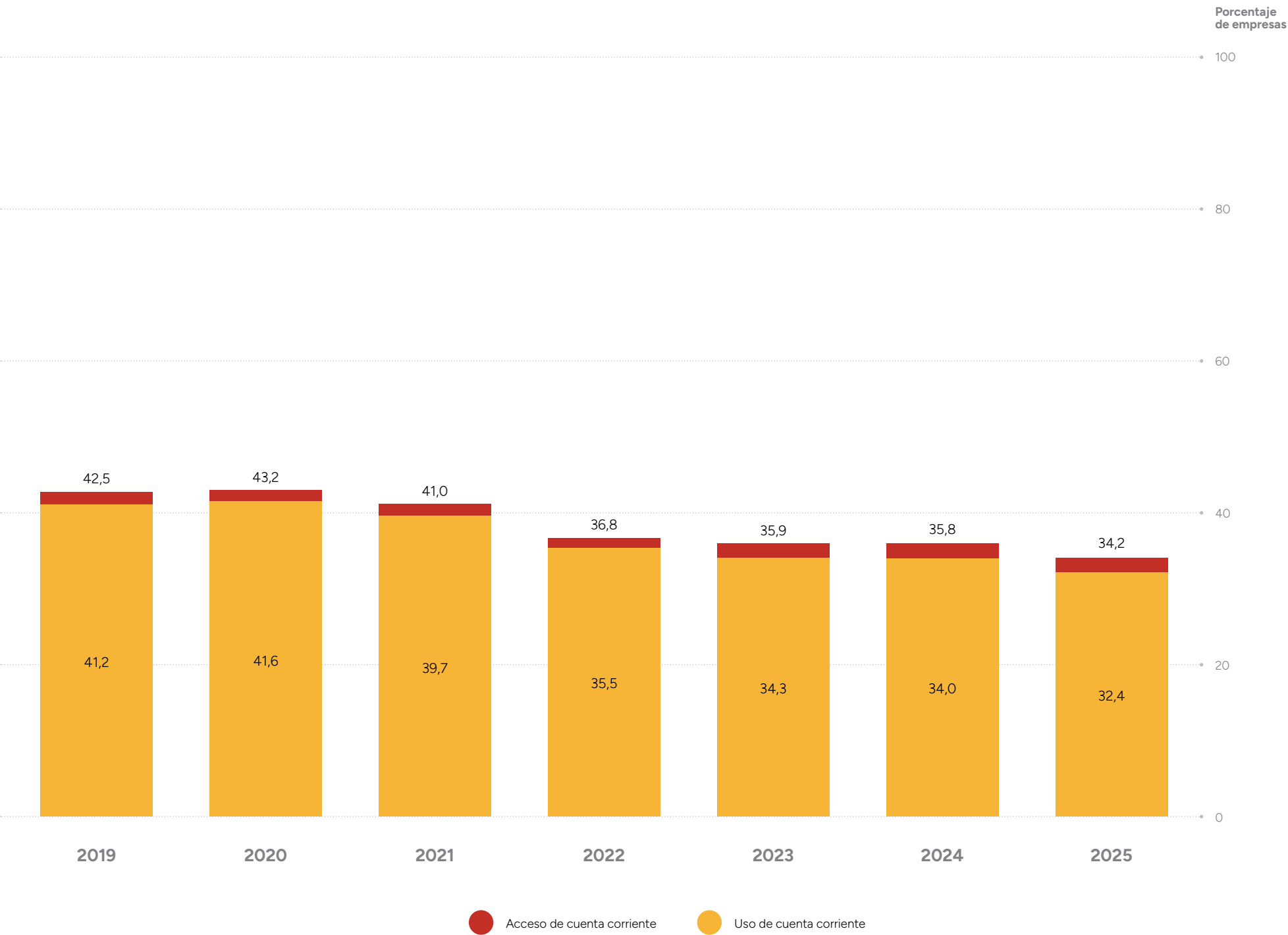
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Inclusión
financiera
empresarial**

Acceso y uso de la cuenta corriente

La cuenta corriente ha venido decreciendo en los indicadores de acceso y uso para el periodo 2019 a 2025. En 2019 el indicador acceso se ubicó en 42,5 % y el de uso en 41,2 %. Para el año siguiente, ambos indicadores aumentaron 0,6 y 0,4 pp, respectivamente. A partir de 2021 se observó una trayectoria decreciente, que tuvo su mayor reducción en 2022, cuando los indicadores disminuyeron 4,2 pp. En 2023 las variaciones negativas fueron de 1,0 y 1,2 pp. En 2024 alcanzaron 0,03 y 0,2 pp. Durante 2025 los indicadores se ubicaron en 34,2 % en acceso y 32,4 % en uso, tras reducciones de 1,7 y 1,6 pp, respectivamente (gráfica 19).

Gráfica 19.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con cuenta corriente (2019-2025)



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

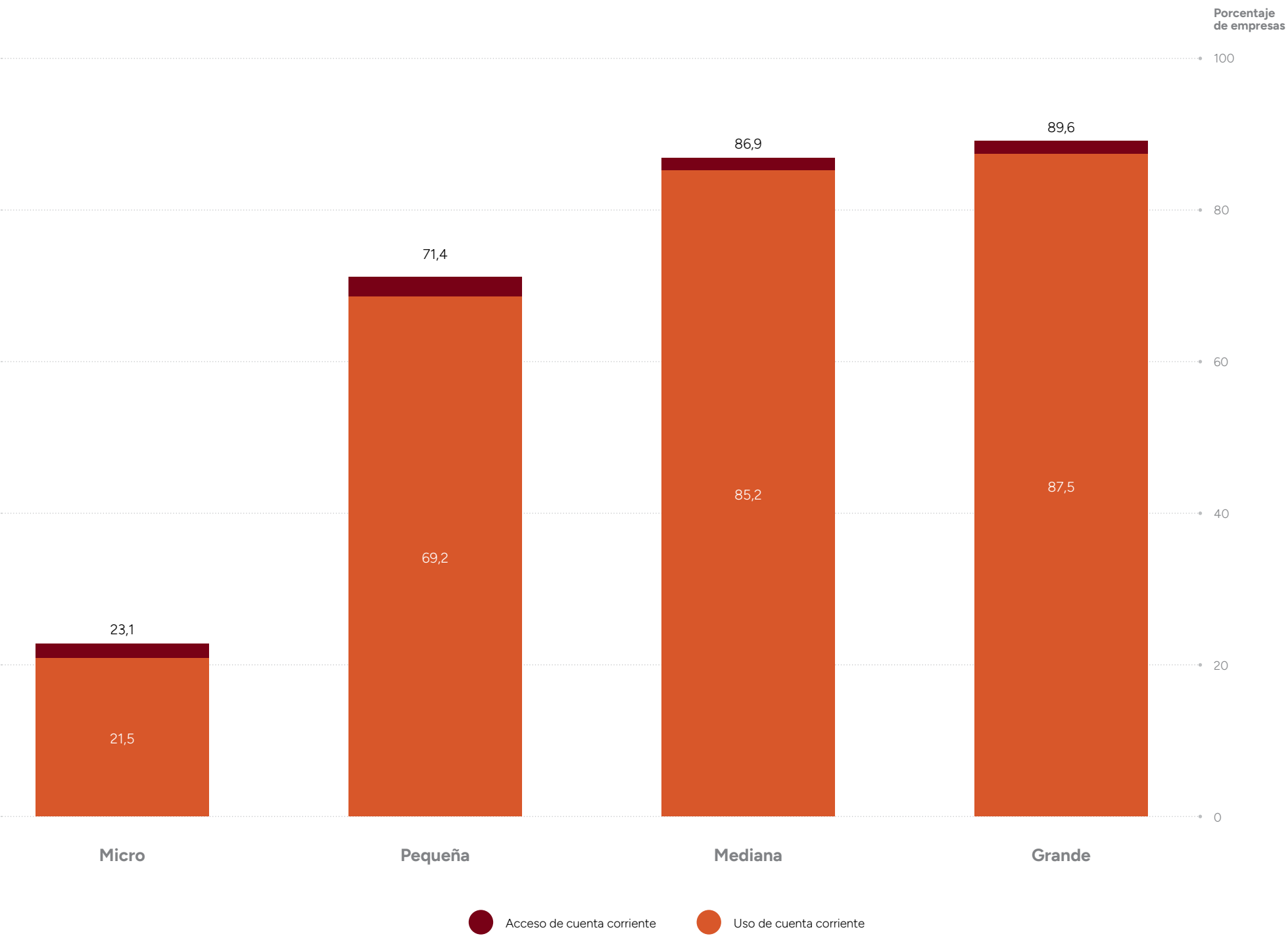
**Inclusión
financiera
empresarial**



Por tamaño empresarial, el acceso y uso de la cuenta corriente se concentraron en las empresas de mayor tamaño.

Por tamaño empresarial, el acceso y uso de la cuenta corriente se concentraron en las empresas de mayor tamaño. En 2025 las empresas grandes alcanzaron indicadores de 89,6 % en acceso y 87,5 % en uso. Las medianas mostraron niveles similares, con 86,9 % y 85,2 %, respectivamente. En las pequeñas empresas, estos indicadores se ubicaron en 71,4 % y 69,2 %. En contraste, las microempresas registraron 23,1 % en acceso y 21,5 % en uso, lo que representó una brecha de 66,5 pp en acceso y de 66,0 pp en uso frente a las empresas grandes (gráfica 20).

Gráfica 20. Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con cuenta corriente por tamaño



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

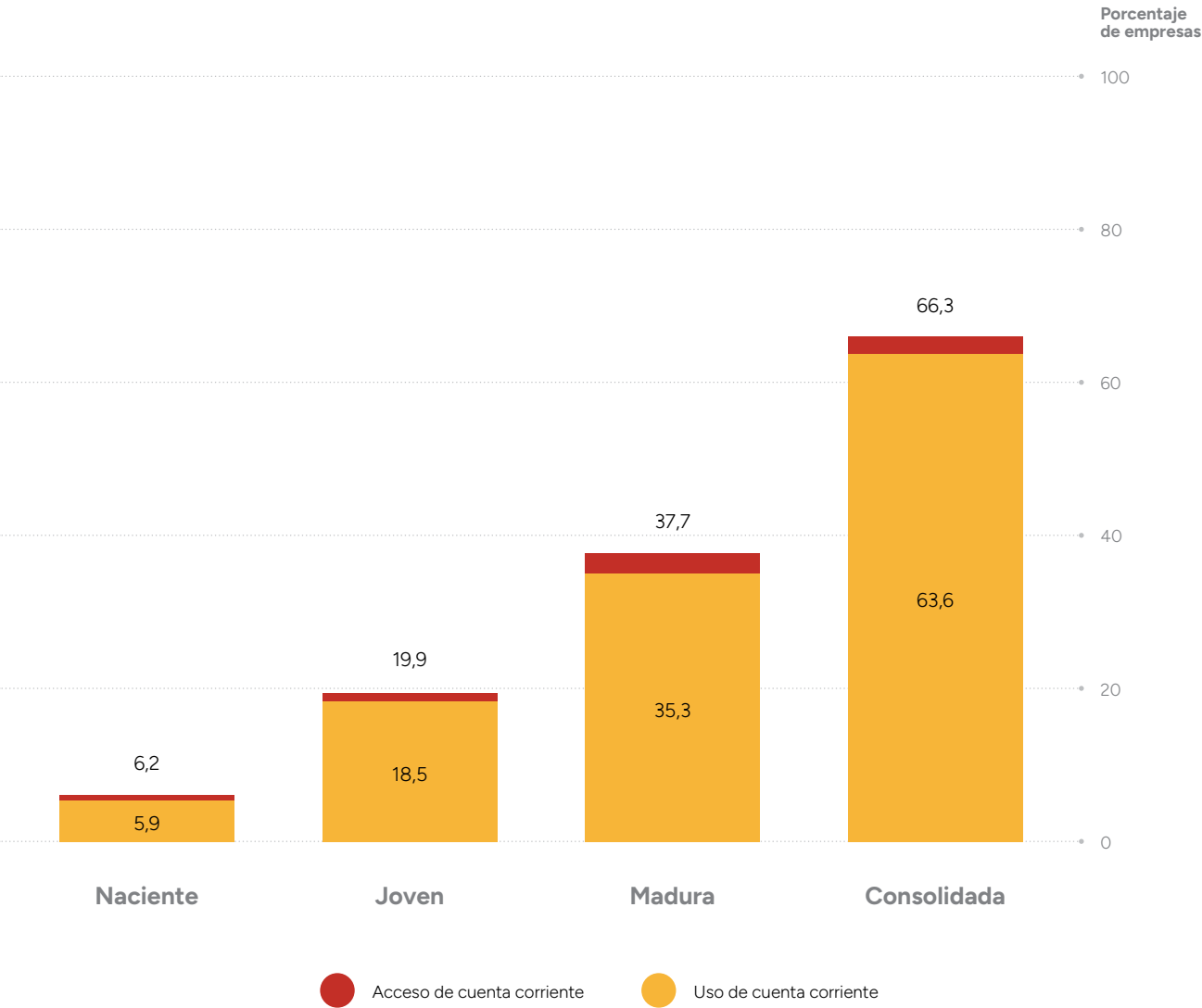


- 1
- 2
- 3
- 4
- 5 **Inclusión financiera empresarial**
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

La mayor antigüedad empresarial estuvo asociada con niveles más altos de acceso y uso de la cuenta corriente. Las empresas consolidadas alcanzaron los niveles más altos, con indicadores de 66,3 % en acceso y 63,6 % en uso. A medida que disminuyó la trayectoria empresarial, también lo hicieron estos resultados. Las

empresas jóvenes registraron niveles de 19,9 % en acceso y 18,5 % en uso. En las nacientes, los indicadores descendieron a 6,2 % y 5,9 %, respectivamente. La diferencia entre las empresas consolidadas y las nacientes fue de 60,2 pp en acceso y de 57,7 pp en uso (gráfica 21).

Gráfica 21.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con cuenta corriente por antigüedad

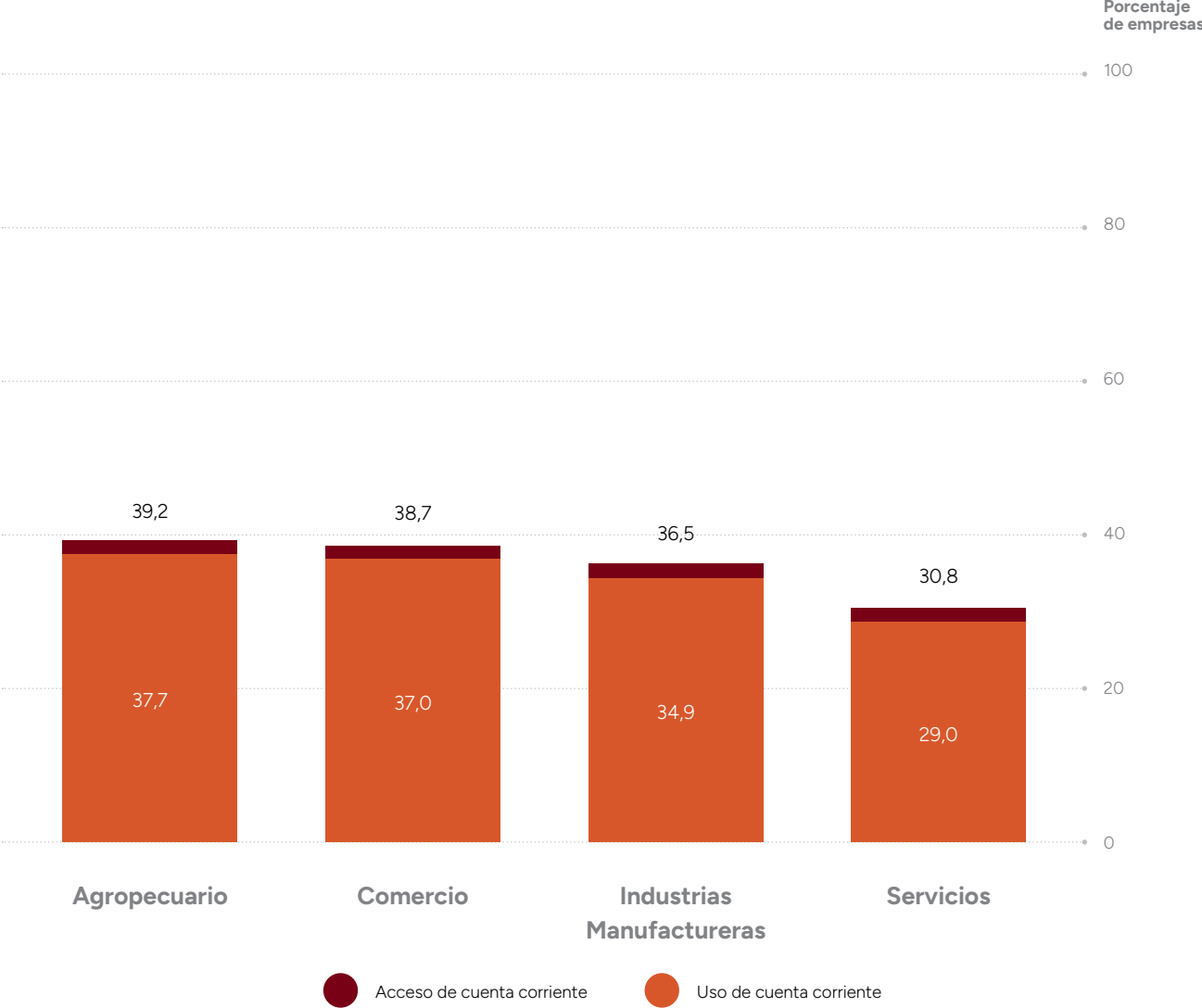


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

Por sector económico, los indicadores de acceso y uso de la cuenta corriente mostraron diferencias moderadas entre las actividades analizadas. Los mayores niveles se observaron en las empresas agropecuarias, con 39,2 % en acceso y 37,7 % en uso. Un resultado similar se presentó en las empresas de comercio,

cuyos indicadores alcanzaron 38,7 % y 37,0 %, respectivamente. En las industrias manufactureras, los niveles fueron de 36,5 % en acceso y 34,9 % en uso. A diferencia de las empresas de servicios que registraron los resultados más bajos, con 30,8 % y 29,0 % (gráfica 22).

Gráfica 22.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con cuenta corriente por sector



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

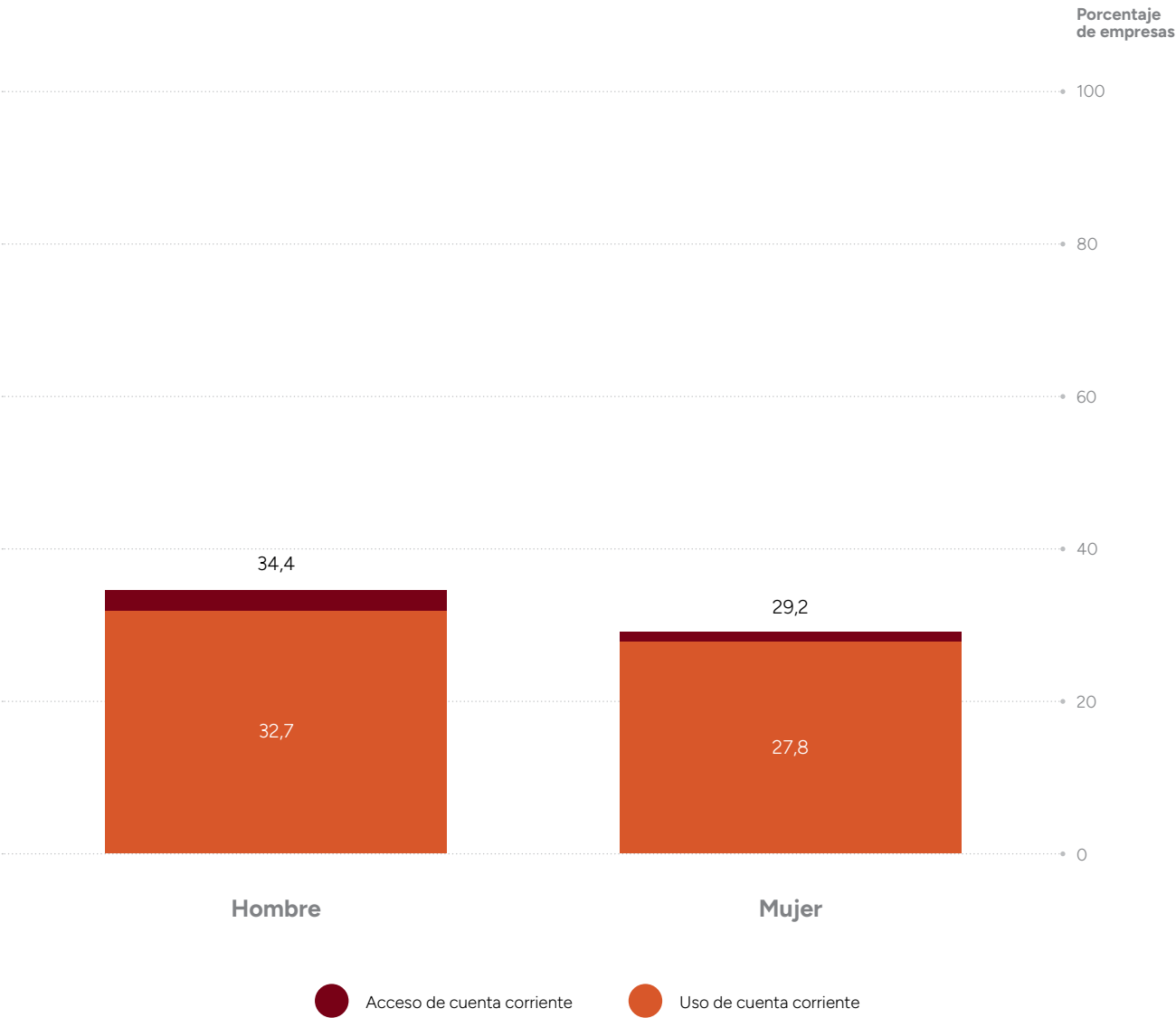


- 1
- 2
- 3
- 4
- 5 **Inclusión financiera empresarial**
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

En la desagregación por sexo, las empresas lideradas por hombres presentaron mayores niveles de acceso y uso de la cuenta corriente. Estas empresas alcanzaron indicadores de 34,4 % en acceso y 32,7 % en uso. En

cambio, en las empresas lideradas por mujeres los resultados se ubicaron en 29,2 % y 27,8 %, respectivamente. Lo anterior representó una brecha de 5,2 pp en acceso y de 4,9 pp en uso a favor de los hombres (gráfica 23).

Gráfica 23.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con cuenta corriente por género

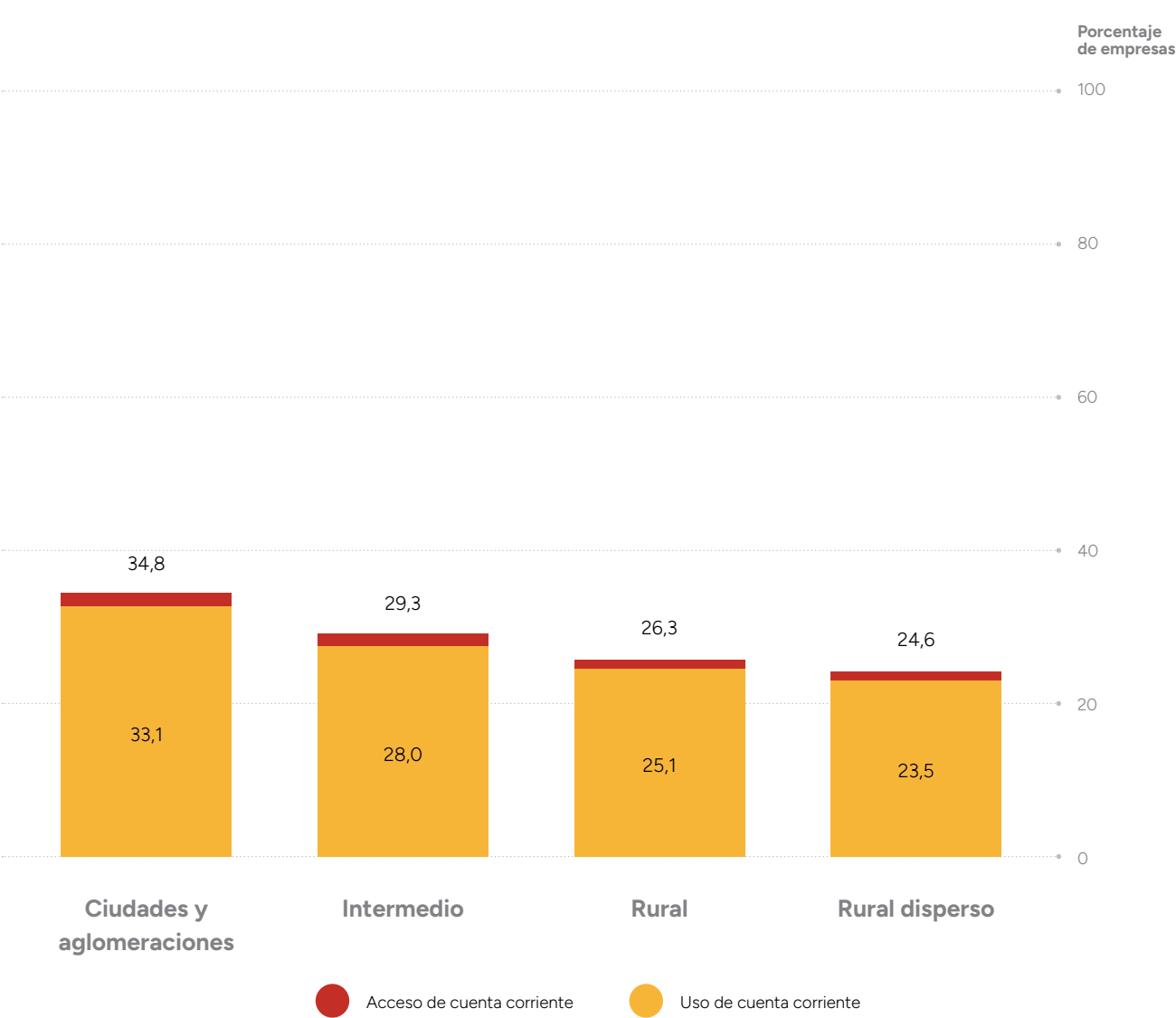


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades, con datos del RUES.

Por nivel de ruralidad, se observó una reducción progresiva en los indicadores de acceso y uso de la cuenta corriente a medida que aumentó la ruralidad. Las empresas ubicadas en ciudades y aglomeraciones alcanzaron niveles de 34,8 % en acceso y 33,1 % en uso. En los municipios intermedios, estos indicadores se ubicaron en

29,3 % y 28,0 %, respectivamente. En las zonas rurales alcanzaron 26,3 % en acceso y 25,1 % en uso, además, en el rural disperso los indicadores descendieron a 24,6 % y 23,5 %. La diferencia frente a las ciudades y aglomeraciones fue de 10,2 pp en acceso y de 9,5 pp en uso (gráfica 24).

Gráfica 24.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con cuenta corriente por ruralidad



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades, con datos del RUES.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5 **Inclusión financiera empresarial**
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

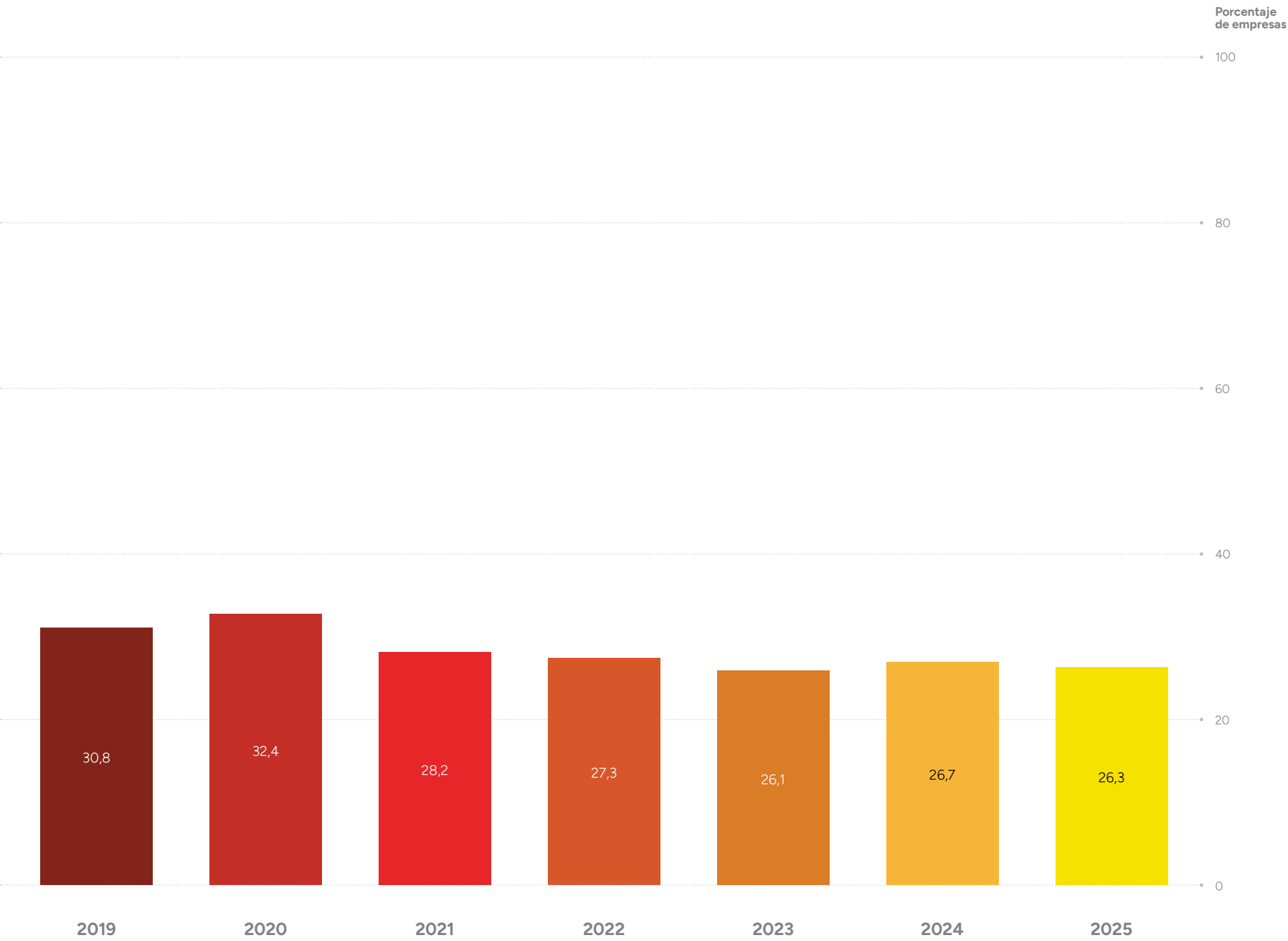
Productos de crédito en las empresas

El acceso al crédito mostró un comportamiento variable entre 2019 y 2025. En 2019, el indicador se ubicó en 30,8 % y aumentó 1,6 pp durante 2020. A partir de 2021 inició una tendencia decreciente, con reducciones de 4,2 pp en ese año, 0,8 pp en 2022 y 1,3 pp en 2023. Posteriormente, en 2024 se presentó una recuperación de 0,6 pp. Sin embargo, en 2025 el indicador volvió a disminuir 0,4 pp y se ubicó en 26,3 % (gráfica 25).



El acceso al crédito mostró un comportamiento variable entre 2019 y 2025. En 2019, el indicador se ubicó en 30,8 % y aumentó 1,6 pp durante 2020.

Gráfica 25.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con al menos un producto de crédito (2019-2025)



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

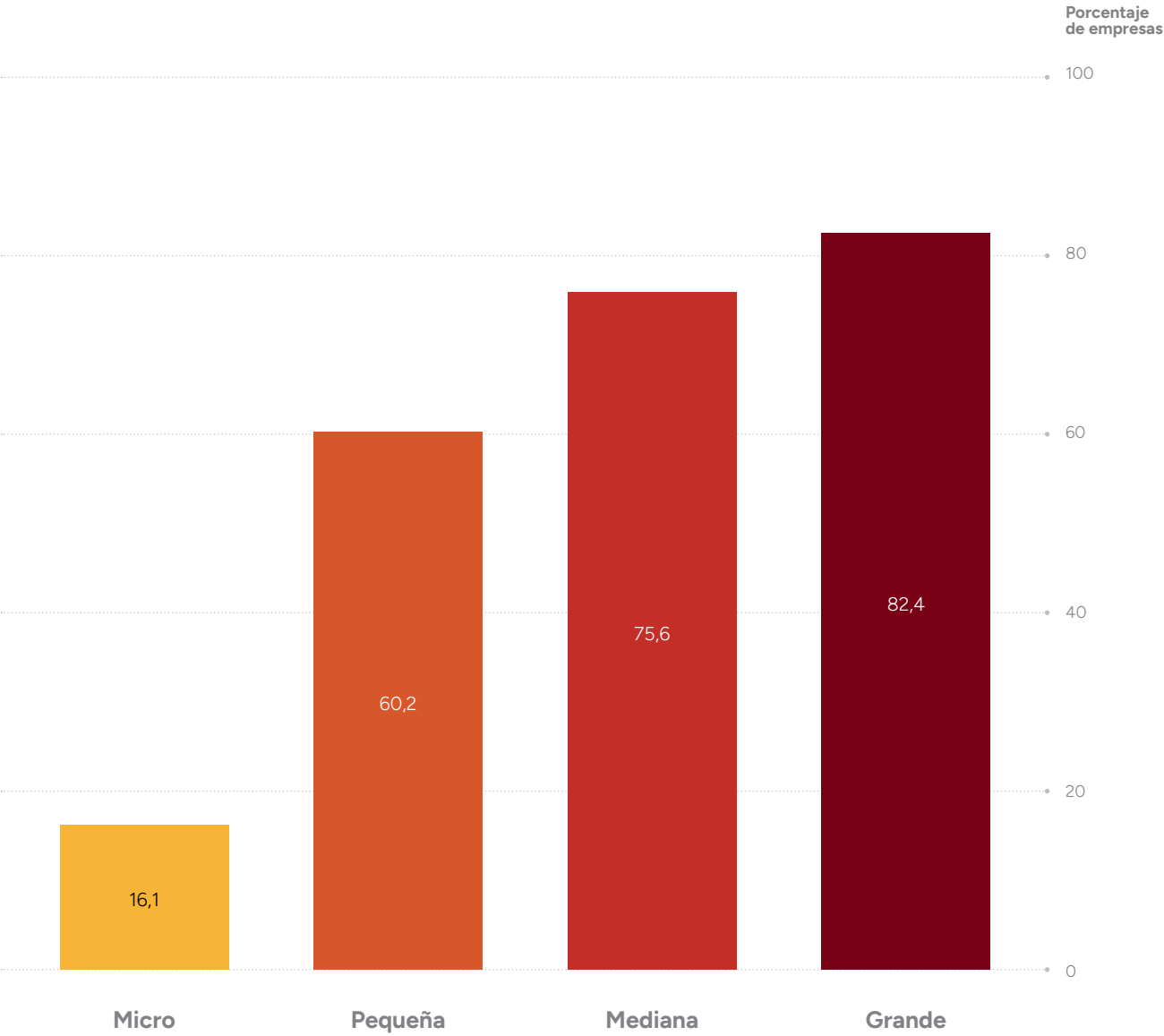


- 1
- 2
- 3
- 4
- 5 **Inclusión financiera empresarial**
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

El acceso al crédito aumentó a medida que creció el tamaño empresarial. Las empresas grandes alcanzaron el mayor nivel de acceso, con un indicador de 82,4 %. En las medianas, este valor se ubicó en 75,6 %, en las

pequeñas fue de 60,2 %. Las microempresas registraron un indicador de 16,1 %, que es inferior al observado en las demás categorías. Como resultado, la brecha frente a las empresas grandes alcanzó 66,3 pp (gráfica 26).

Gráfica 26.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con al menos un producto de crédito por tamaño

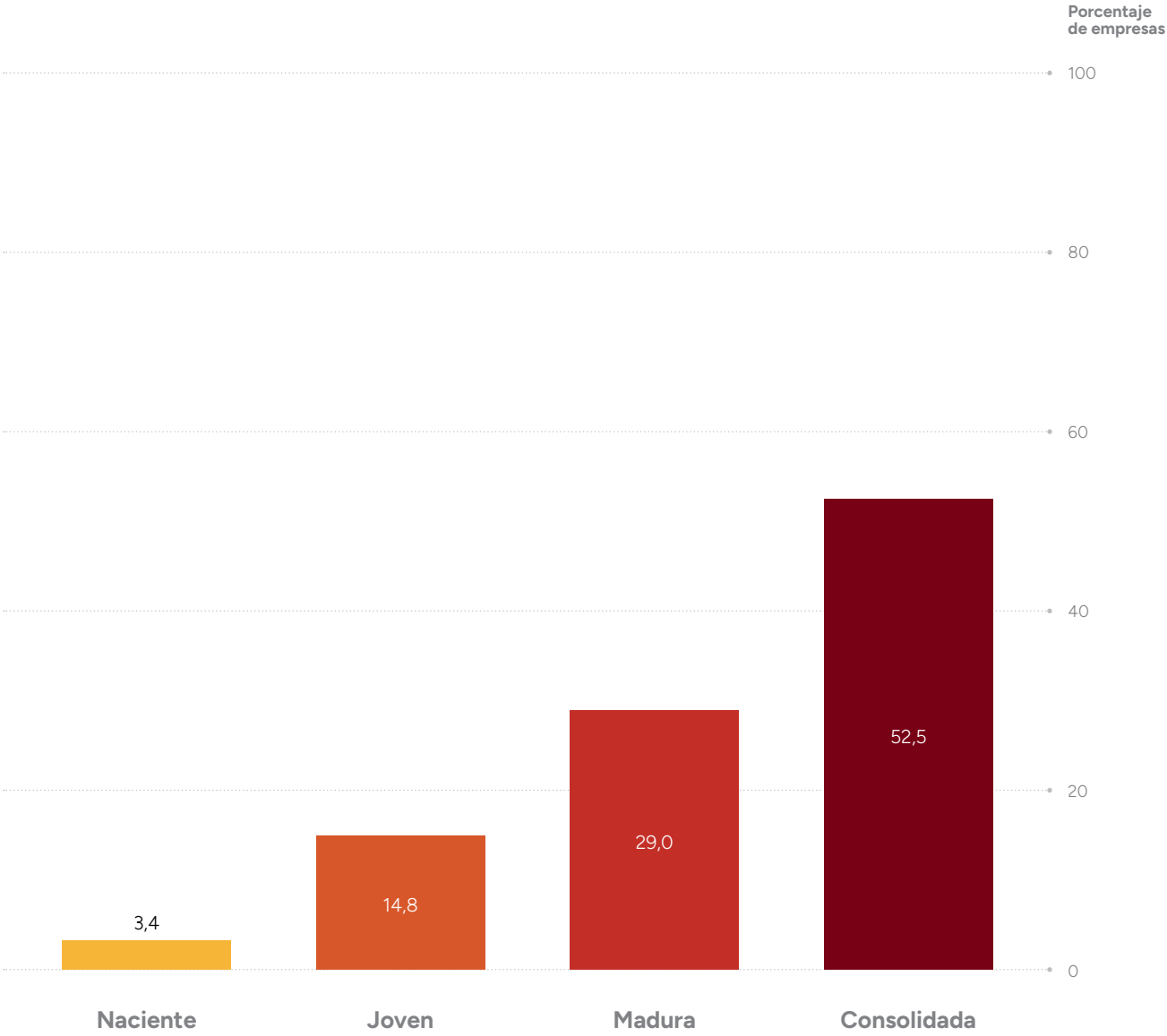


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

La antigüedad empresarial estuvo asociada con mayores niveles de acceso al crédito. Las empresas consolidadas alcanzaron el indicador más alto, con 52,5 %, seguidas por las maduras con 29,0 %, las jóvenes con 14,8 % y las nacientes con 3,4 %. La

diferencia entre las empresas nacientes y las consolidadas fue de 49,1 pp. Además, se evidenciaron brechas entre las empresas de mayor trayectoria, ya que la distancia entre las categorías madura y consolidada alcanzó 23,5 pp (gráfica 27).

Gráfica 27.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con al menos un producto de crédito por antigüedad



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5 **Inclusión financiera empresarial**
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

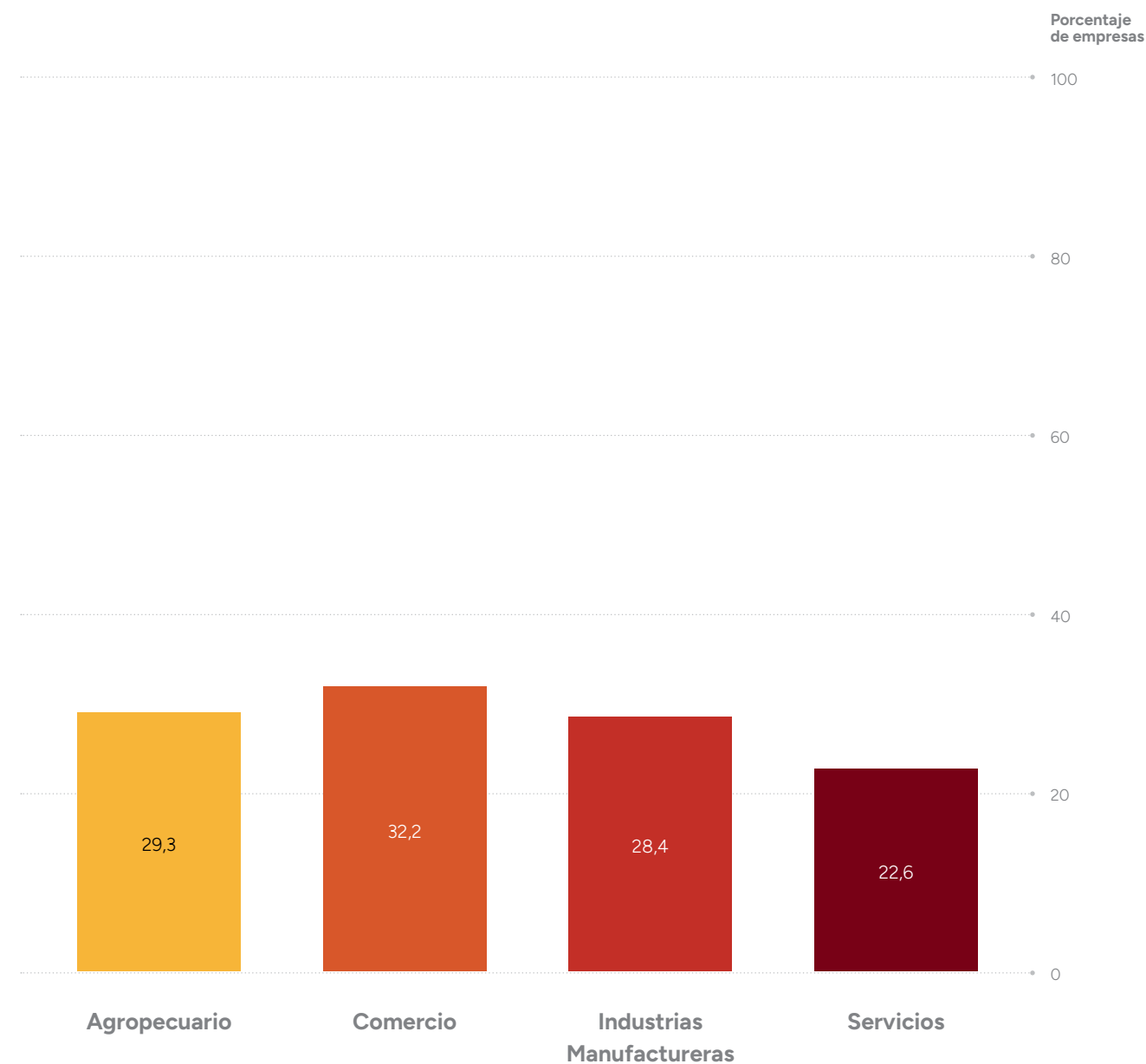


Por sector económico, el indicador de acceso al crédito no superó el 33 % en ninguna de las actividades analizadas. Los mayores niveles se observaron en las empresas de comercio, con un indicador de 32,2 %. En las em-

presas agropecuarias el indicador alcanzó 29,3 %, de manera similar, las industrias manufactureras y en las de servicios se ubicó en 28,4 % y 22,6 %, respectivamente (gráfica 28).

Gráfica 28.

Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con al menos un producto de crédito por sector



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.



1

2

3

4

5

**Inclusión
financiera
empresarial**

6

7

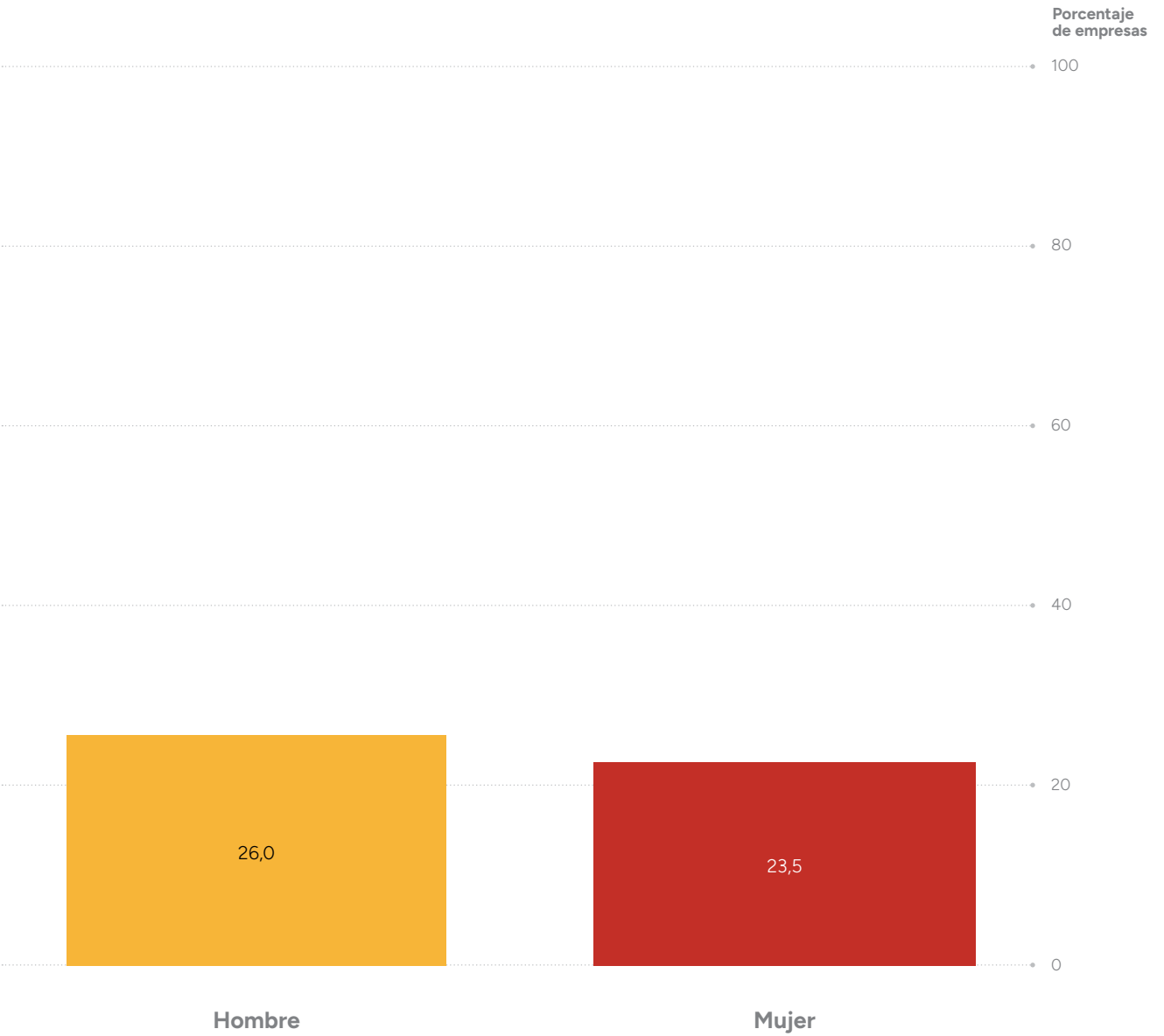
8

9

10

Las empresas lideradas por hombres presentaron mayores niveles de acceso al crédito que aquellas lideradas por mujeres. El 26,0 % de las empresas dirigidas por hombres accedió a algún producto de crédito, mientras que en las empresas lideradas por mujeres esta proporción fue de 23,5 %. Como resultado, la brecha alcanzó 2,5 pp a favor de los hombres (gráfica 29).

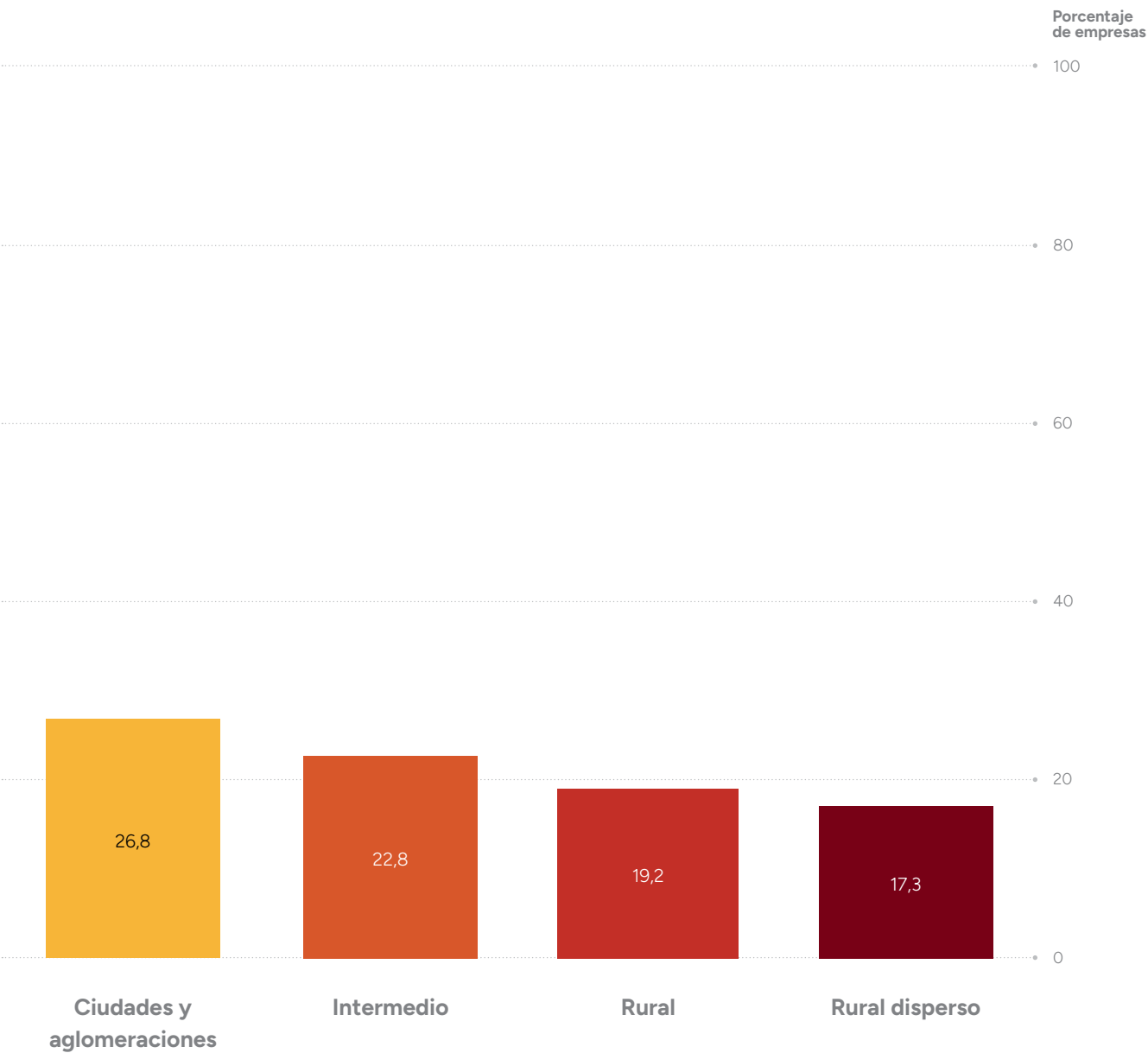
Gráfica 29.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con al menos un producto de crédito por género



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

Por nivel de ruralidad, se observó una reducción progresiva del indicador de acceso al crédito a medida que aumentó la ruralidad. En las ciudades y aglomeraciones, el indicador alcanzó 26,8 %. En los municipios intermedios se ubicó en 22,8 %. En los municipios rurales y en el rural disperso llegó a 19,2 % y 17,3 %, respectivamente. La diferencia entre las ciudades y aglomeraciones y el rural disperso fue de 9,5 pp (gráfica 30).

Gráfica 30.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con al menos un producto de crédito por ruralidad



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

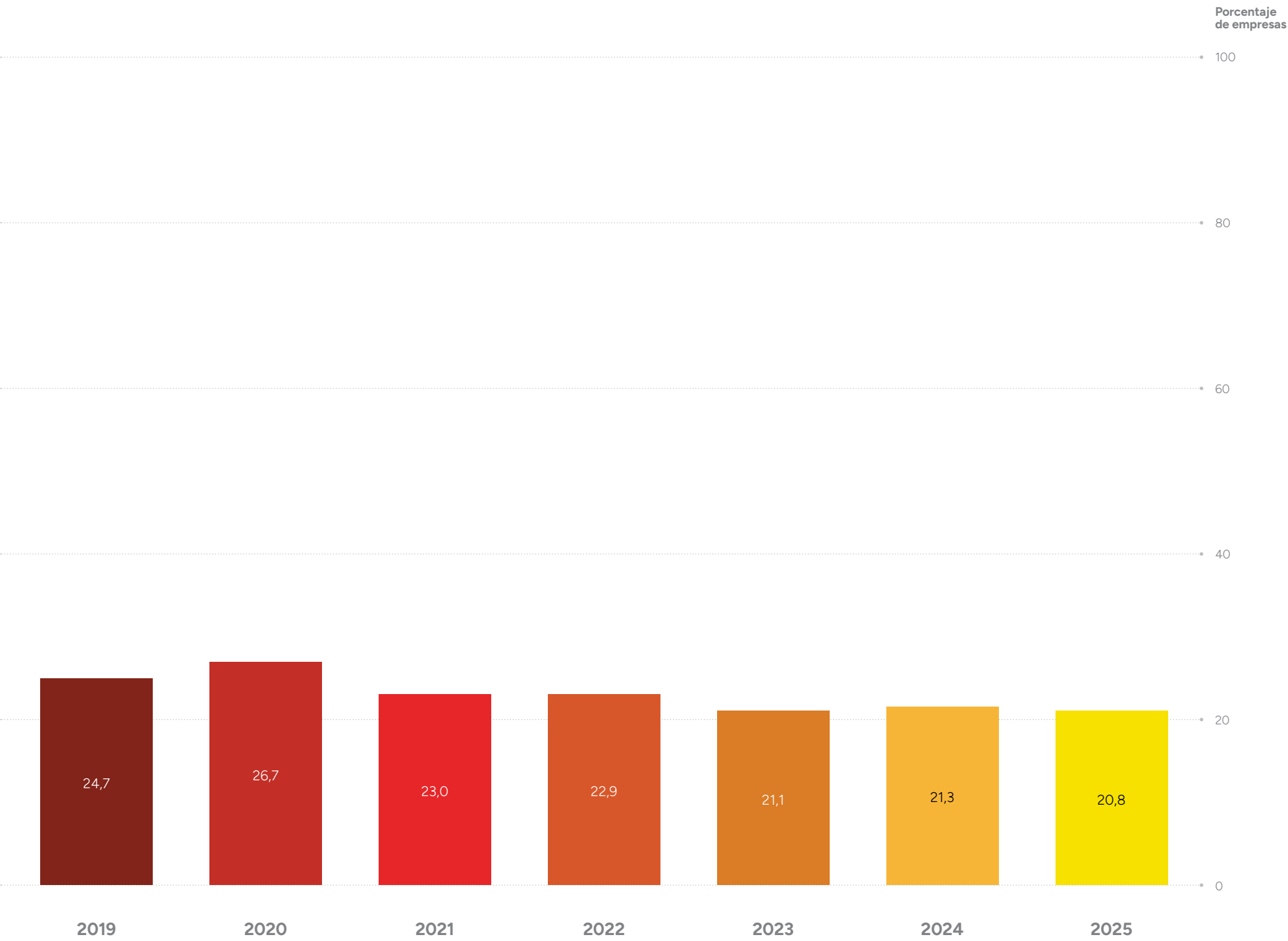


- 1
- 2
- 3
- 4
- 5 **Inclusión financiera empresarial**
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al crédito comercial

El acceso al crédito comercial mostró variaciones durante el período analizado, con aumentos y reducciones en distintos años. En 2019, el indicador se ubicó en 24,7 % y aumentó 2,0 pp en 2020, cuando alcanzó 26,7 %. A partir de 2021 inició una tendencia descendente, con reducciones de 3,8 pp ese año, 0,1 pp en 2022 y 1,8 pp en 2023. En 2024 se presentó una leve recuperación de 0,2 pp. Sin embargo, en 2025 el indicador volvió a disminuir 0,5 pp y se ubicó en 20,8 % (gráfica 31).

Gráfica 31.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con crédito comercial (2019-2025)



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

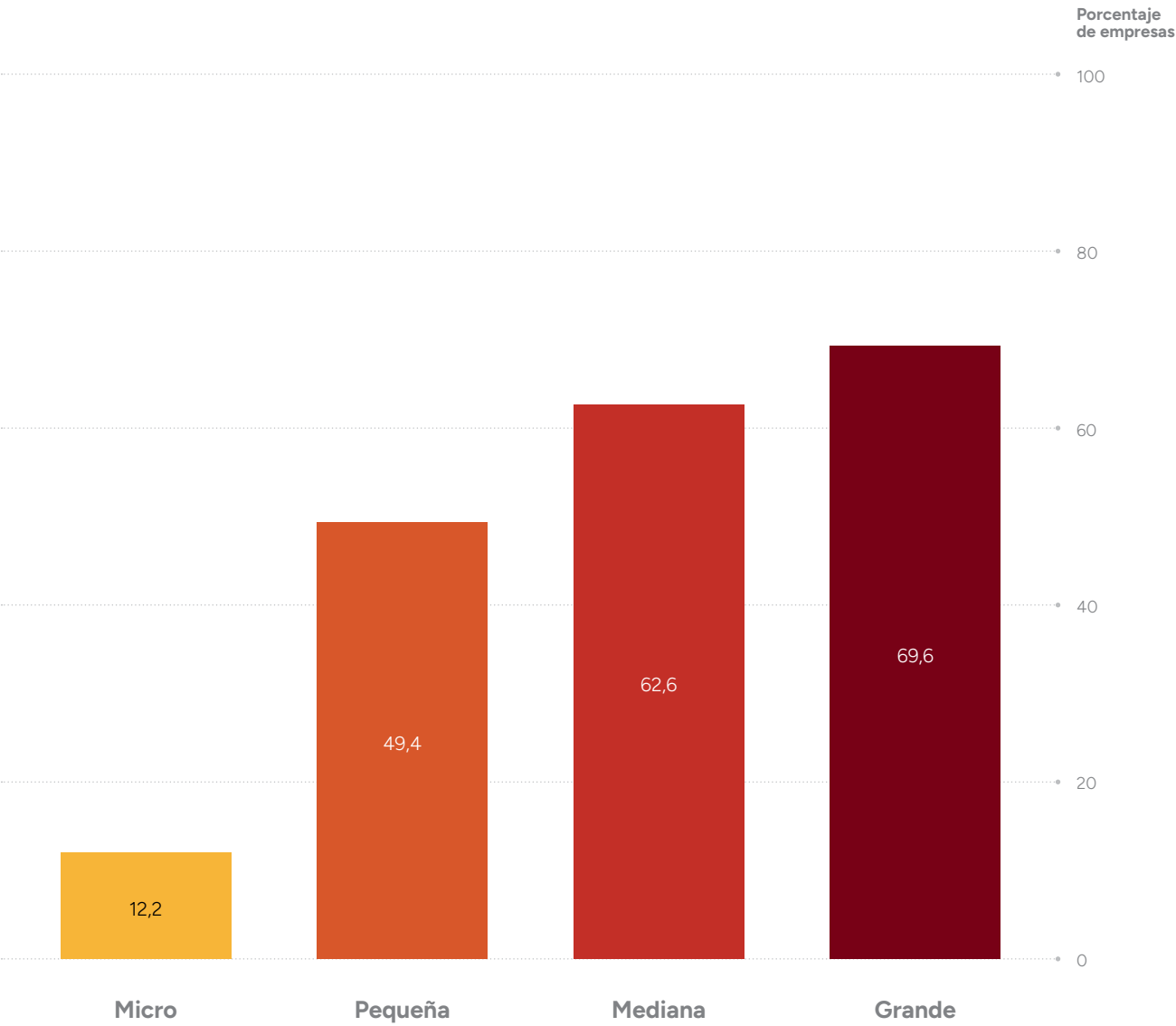


- 1
- 2
- 3
- 4
- 5 **Inclusión financiera empresarial**
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Por tamaño empresarial, el acceso al crédito comercial disminuyó a medida que se redujo el tamaño de las empresas. Las empresas grandes alcanzaron el indicador más alto, con 69,6 %, seguidas por las medianas con 62,6 %. En las pequeñas empresas, el indicador

se ubicó en 49,4 %. En cambio, el indicador de las microempresas descendió a 12,2 %. Como resultado, la diferencia entre las empresas grandes y las microempresas fue de 57,4 pp (gráfica 32).

Gráfica 32.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con crédito comercial por tamaño

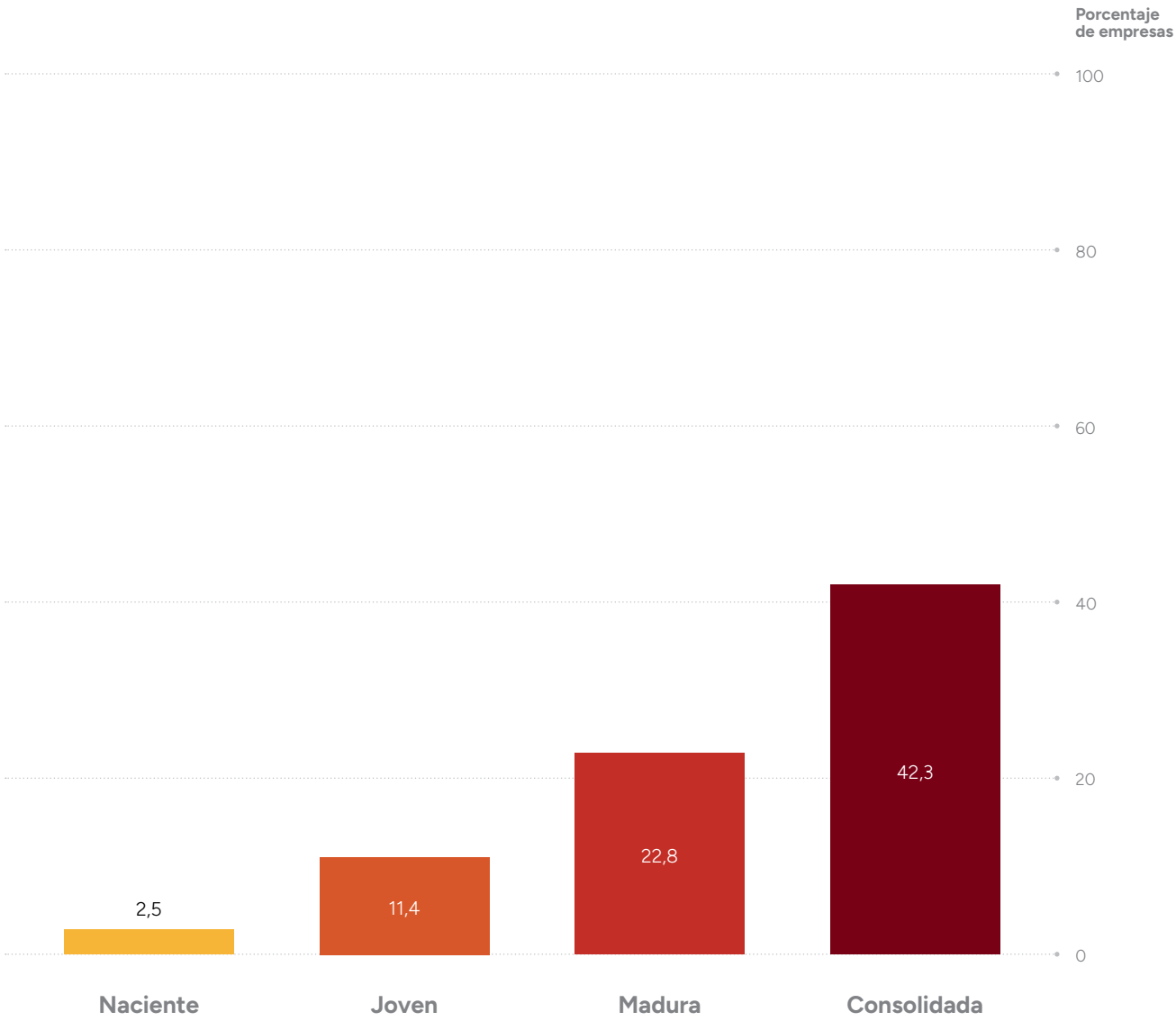


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

Las empresas con mayor trayectoria registraron mayores niveles de acceso al crédito comercial que las de menor antigüedad. Las empresas consolidadas, con más de diez años de constitución, alcanzaron el indicador más alto, con 42,3 %. A partir de esta categoría,

los niveles de acceso disminuyeron progresivamente. Las empresas maduras registraron 22,8 %, las jóvenes 11,4 % y las nacientes 2,5 %. La diferencia en el indicador entre las empresas consolidadas y las nacientes fue de 39,7 pp (gráfica 33).

Gráfica 33.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con crédito comercial por antigüedad



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5 **Inclusión financiera empresarial**
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

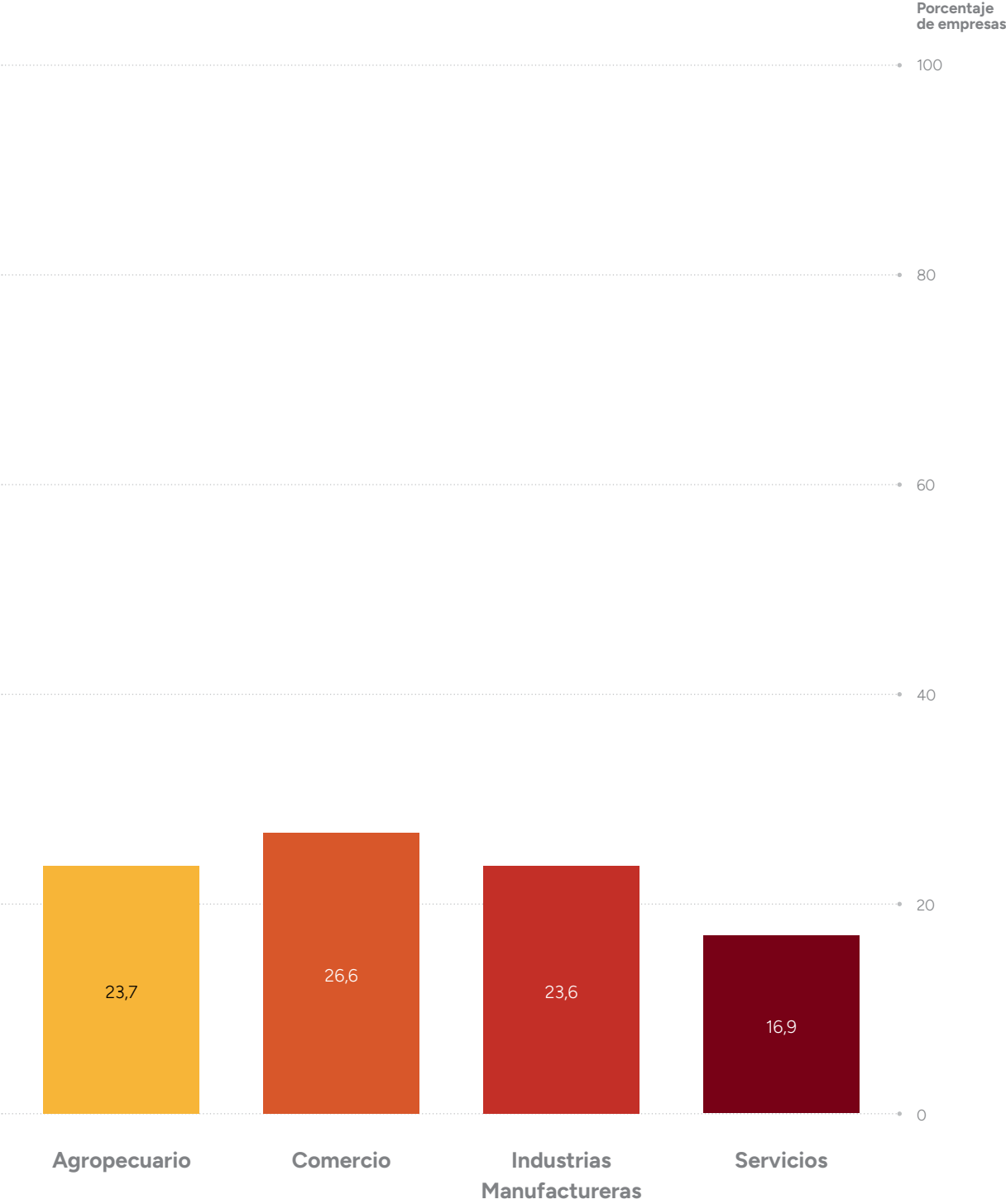


Las empresas lideradas por hombres registraron mayores niveles de acceso al crédito comercial que aquellas lideradas por mujeres.

Por sector económico, los niveles de acceso al crédito comercial fueron similares y se mantuvieron por debajo del 30 %. Las empresas de comercio alcanzaron el valor más alto, con 26,6 %. Las empresas agropecuarias y las industrias manufactureras presentaron niveles similares, con 23,7 % y 23,6 %, respectivamente. Por el contrario, las empresas de servicios registraron el menor nivel de acceso, con 16,9 % (gráfica 34).

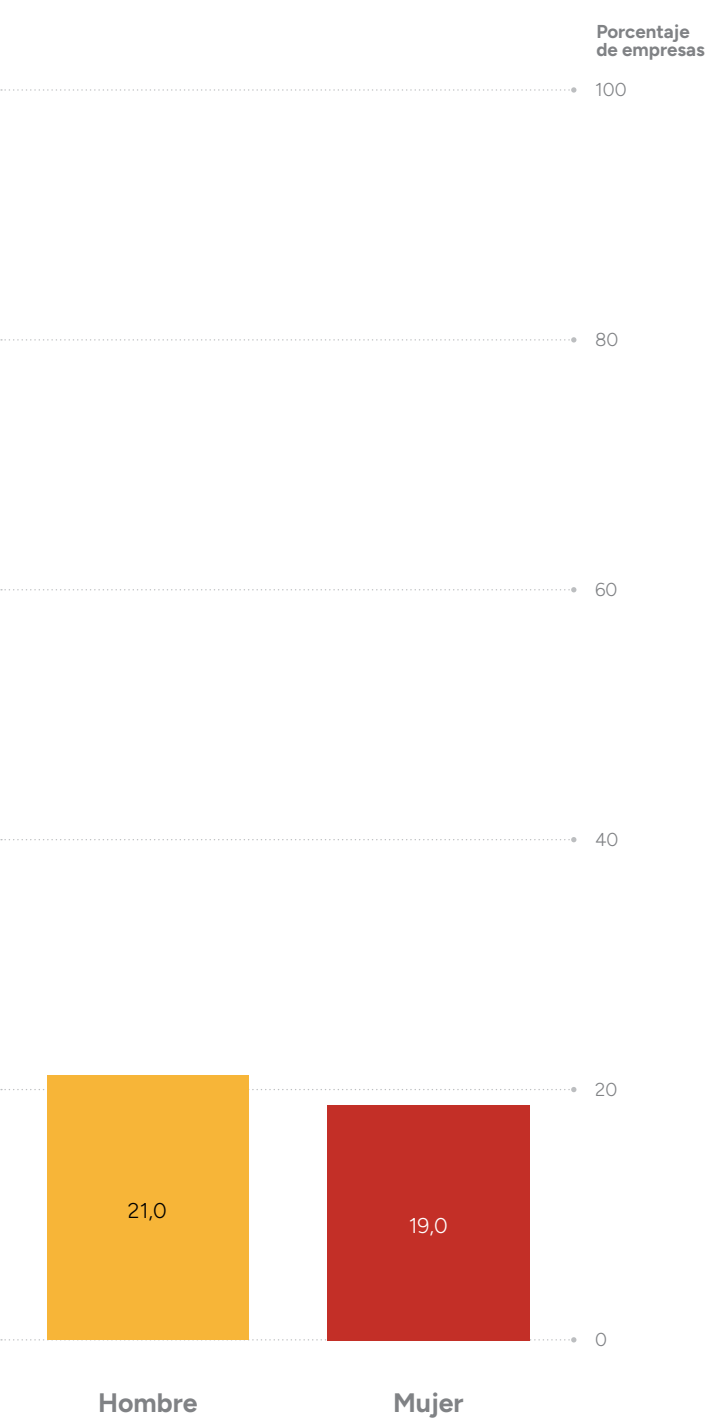
Por género, las empresas lideradas por hombres registraron mayores niveles de acceso al crédito comercial que aquellas lideradas por mujeres. El indicador alcanzó 21,0 % en las empresas a cargo de hombres, frente a 19,0 % en las lideradas por mujeres. Como resultado, la brecha fue de 2,0 pp a favor de los hombres (gráfica 35).

Gráfica 34. Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con crédito comercial por sector



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

Gráfica 35. Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con crédito comercial por género



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.

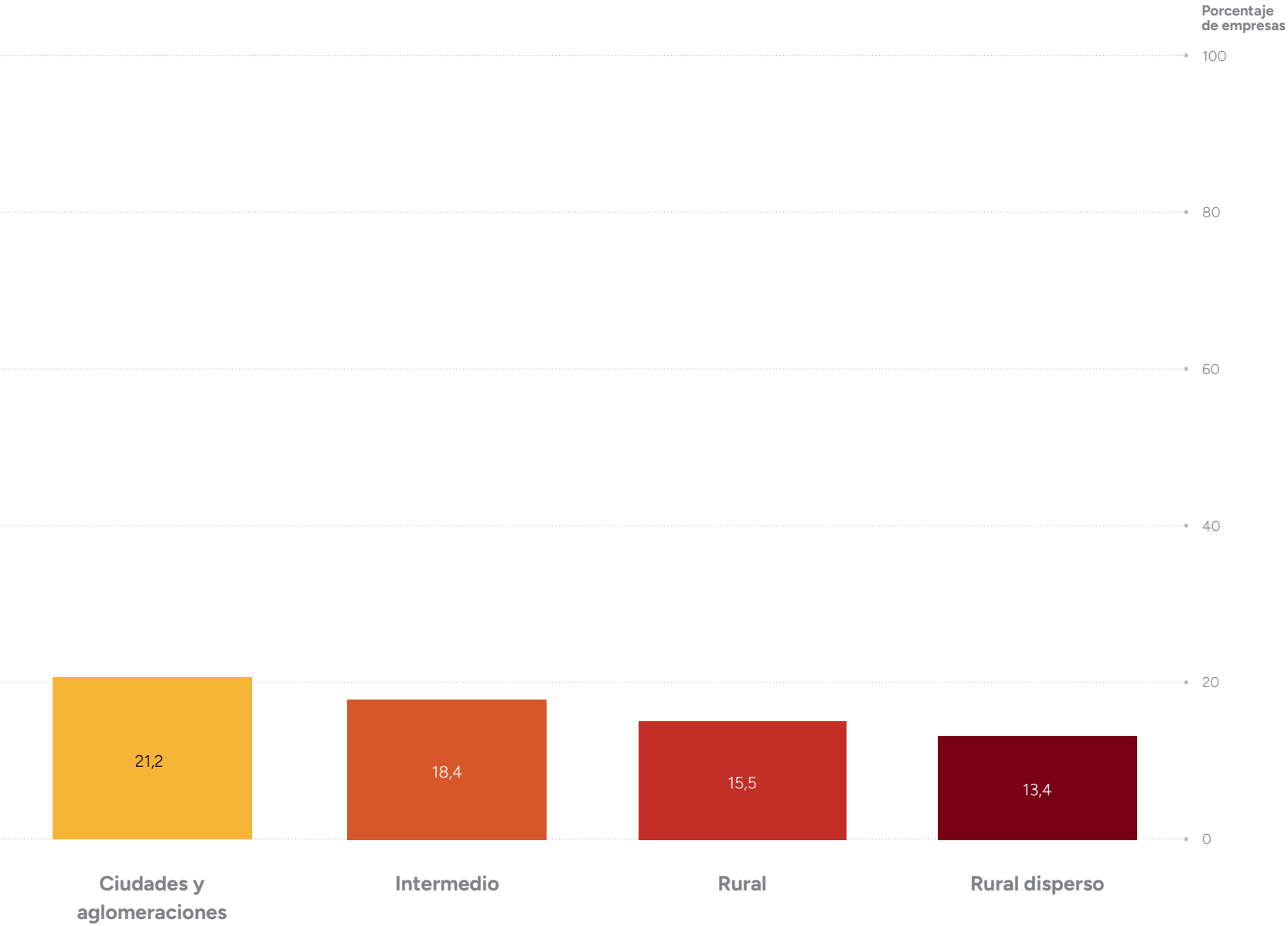


- 1
- 2
- 3
- 4
- 5 **Inclusión financiera empresarial**
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Por nivel de ruralidad, las empresas ubicadas en territorios más urbanos presentaron mayores niveles de acceso al crédito comercial que aquellas localizadas en zonas más rurales. Las ciudades y aglomeraciones alcanzaron un indicador de 21,2 %, del mismo modo, el acceso en los mu-

nicipios intermedios se ubicó en 18,4 %. Los niveles de acceso disminuyeron a 15,5 % en los municipios rurales y a 13,4 % en el rural disperso. Como resultado, la diferencia entre las ciudades y aglomeraciones y el rural disperso fue de 7,8 pp (gráfica 36).

Gráfica 36.
Porcentaje de empresas con registro activo en cámara de comercio con crédito comercial por ruralidad



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos del RUES.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Inclusión
financiera
empresarial**

Cobertura

| Presencia territorial de los puntos de acceso. **P114** |

| Análisis a profundidad de los corresponsales: evolución, cobertura y alcance territorial. **P120** |

| Vulnerabilidad de la cobertura municipal. **P131** |

Principales resultados

La cobertura de los canales financieros en Colombia ha avanzado en los últimos años. En 2025, se registraron 2.752.903 puntos de canales frente a 2.460.228 puntos en 2024, lo que representa un crecimiento de 11,9 %. Este resultado estuvo impulsado por el aumento de los contratos de corresponsalía en todas sus modalidades de servicio: físicos y móviles (27,4 %), digitales (28,0 %) y los datáfonos (2,7 %). En contraste, algunos canales presentaron reducciones, como las oficinas (2,7 %) y los cajeros automáticos (1,8 %). Por tipo de entidad, los bancos lideraron la presencia en todos los canales de cobertura. Los cajeros automáticos y los corresponsales

digitales fueron operados exclusivamente por este tipo de entidades. A diferencia de estos canales, las oficinas presentaron una mayor diversidad en la participación de entidades, al contar con la presencia en todos los tipos registrados; para los corresponsales físicos y móviles, el resultado fue de cinco; en el caso de los datáfonos, contaron con tres tipos de entidades que prestaron este servicio, siendo las administradoras de sistemas de pago de bajo valor quienes concentraron la mayor parte de los puntos. Aun así, los establecimientos bancarios continuaron concentrando la mayor presencia en este canal. La presencia de los canales de contacto en las zonas ru-

rales continúa rezagada frente a las zonas urbanas. Los municipios urbanos concentraron 2.518.963 puntos, mientras que los rurales registraron 154.850. En particular, las ciudades y aglomeraciones alcanzaron el 84,9 % con 2.268.895 puntos. Más específicamente, los municipios intermedios representaron el 9,5 % con 250.068, los municipios rurales el 4,0 % con 106.915 puntos y el rural disperso el 1,8 %, equivalente a 47.935 puntos. El indicador de municipios con vulnerabilidad en la cobertura mostró avances. En 2025 aumentó el número de municipios con más de una oficina y disminuyó la cantidad de municipios sin oficinas.



1

2

3

4

5

6

Cobertura

7

8

9

10

113

RIF 2025

Presencia territorial de los puntos de acceso

En este capítulo se analizaron los puntos de atención de canales por municipio reportados por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia¹ (SFC): compañías de financiamiento, cooperativas de carácter financiero, establecimientos bancarios y SEDPE. Adicionalmente, se tuvieron en cuenta los datos reportados de oficinas y corresponsales de las cooperativas de ahorro y crédito vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria (en adelante SES) y por las entidades especializadas en microcrédito no vigiladas por la SFC ni la SES. Esta información provino de dos fuentes: la primera, del autorreporte que algunas entidades realizaron a Banca de las Oportunidades y, la segunda, de la información entregada por Asomicrofinanzas².

La información utilizada provino de los puntos de corresponsalía reportados por las entidades financieras a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y a la Superintendencia de la Economía Solidaria (SES). Dado que un mismo punto de corresponsalía puede prestar servicios a varias entidades financieras, las cifras acá presentadas correspondieron al número de contratos de corresponsalía y no al número de puntos físicos. Un contrato de corresponsalía se definió como

el acuerdo que formaliza la relación entre una entidad financiera y un corresponsal para la prestación de servicios financieros³.

Los puntos de contacto se concentraron principalmente en los datáfonos⁴, y mantuvieron una tendencia creciente durante el período analizado. En 2023 se registraron 1.397.807, en 2024 la cifra aumentó a 1.522.886, lo que representó una variación de 8,9 %. En 2025, el total alcanzó 1.564.302, con un crecimiento de 2,7 %. Los contratos de corresponsalía física y móvil también mostraron una trayectoria ascendente, al pasar de 854.484 en 2024 a 1.088.917 en 2025.

Por su parte, los contratos de corresponsalía digital registraron el crecimiento más acelerado durante el período analizado. Su número pasó de 61.759 en 2024 a 79.036 en 2025. Las oficinas y los cajeros decrecieron en el último año. Las oficinas pasaron de 7.740 en 2023 a 7.601 en 2024 y 7.397 en 2025, lo que representó una disminución de 2,7 % frente al último año. De manera similar, los cajeros pasaron de 13.493 puntos en 2023, a 13.498 en 2024 y disminuyeron a 13.251 en 2025 con una reducción de 1,8 % (gráfica 1).

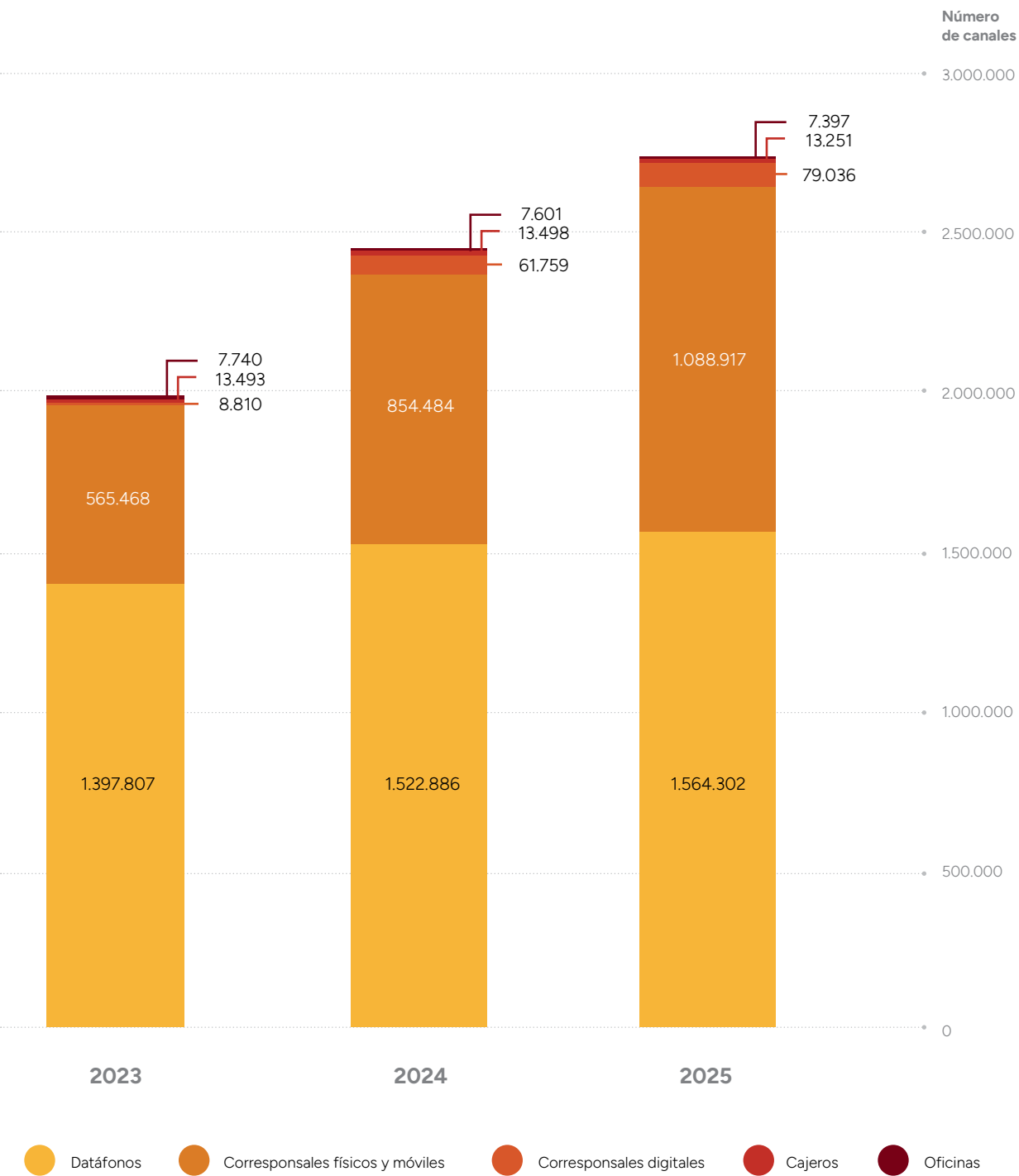
1. El formato de puntos de atención es conocido como formato 412.

2. En el caso de Asomicrofinanzas, se reportó el número total de oficinas y puntos de atención al corte del mes de referencia. Se incluyeron oficinas móviles y demás puntos en los que se realizaron actividades propias de una oficina. No se incluyeron aquellos puntos en los que únicamente se realizaron recaudos por convenio. Es importante tener en cuenta que esta información no permitió identificar la ubicación geográfica de las oficinas. Por lo tanto, no se consideró en los análisis de cobertura por municipios o por nivel de ruralidad.

3. En el caso de los grupos financieros, se asumió la existencia de un contrato independiente por cada entidad que operó en un mismo punto, sin considerar los contratos de agregación suscritos con administradores de redes. Bajo este supuesto, se contabilizaron 1.167.953 contratos de corresponsalía física, móvil y digital. Si se asumiera un único contrato para todas las entidades pertenecientes a un mismo conglomerado financiero, el total se reduciría a 674.353 contratos.

4. Incluye principalmente los datos de las administradoras de sistemas de pago de bajo valor.

Gráfica 1.
Evolución de los puntos de atención totales por tipo de canal (2023-2025)



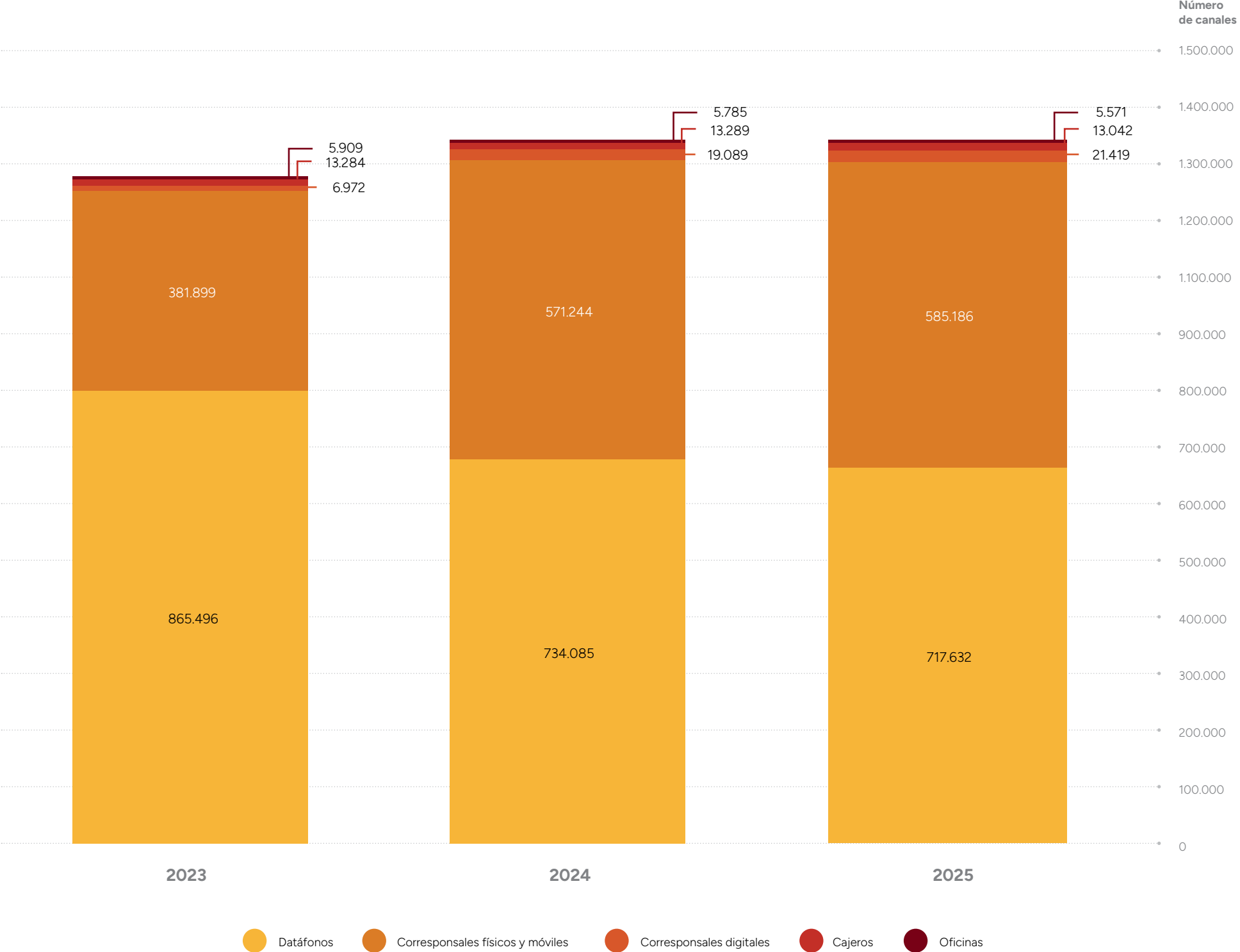
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC, SES, entidades especializadas en microcrédito no vigiladas por la SFC o la SES y Asomicrofinanzas



La actividad de todos los canales tuvo una tendencia decreciente. Sin embargo, en los cajeros y las oficinas se encontraron los valores más altos. En el caso de los cajeros, el indicador de actividad fue de 98,5 % en 2023, equivalente a 13.284 dispositivos. Este resultado se mantuvo en 2024 con 98,5 % (13.289) y descendió levemente a 98,4 % en 2025 (13.042).

En otros canales se observó una reducción más marcada en los niveles de actividad. En los datáfonos, la actividad disminuyó entre 2023 y 2025. La caída más pronunciada se presentó en 2024, cuando el indicador pasó de 61,9 % a 48,2 %. De igual forma, los correspondientes digitales mostraron una disminución importante, al pasar de una actividad de 79,1 % en 2023 a 27,1 % en 2025. Esta tendencia también se observó en los correspondientes físicos y móviles (gráfica 2).

Gráfica 2.
Evolución de los puntos de atención activos por tipo de canal (2023-2025)



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Cobertura

Frente a las entidades⁵ y su presencia en los canales, se encontró que el 96,9 % de las entidades analizadas contaban con oficinas y el 75,5 % de las entidades vigiladas por la SFC y el 10,8 % de entidades vigiladas por la SES reportó tener corresponsales físicos y móviles. Por su parte, el 26,5 % y el 12,2 de las entidades vigiladas por la SFC disponía de cajeros automáticos y de corresponsales digitales, respectivamente (gráfica 3).

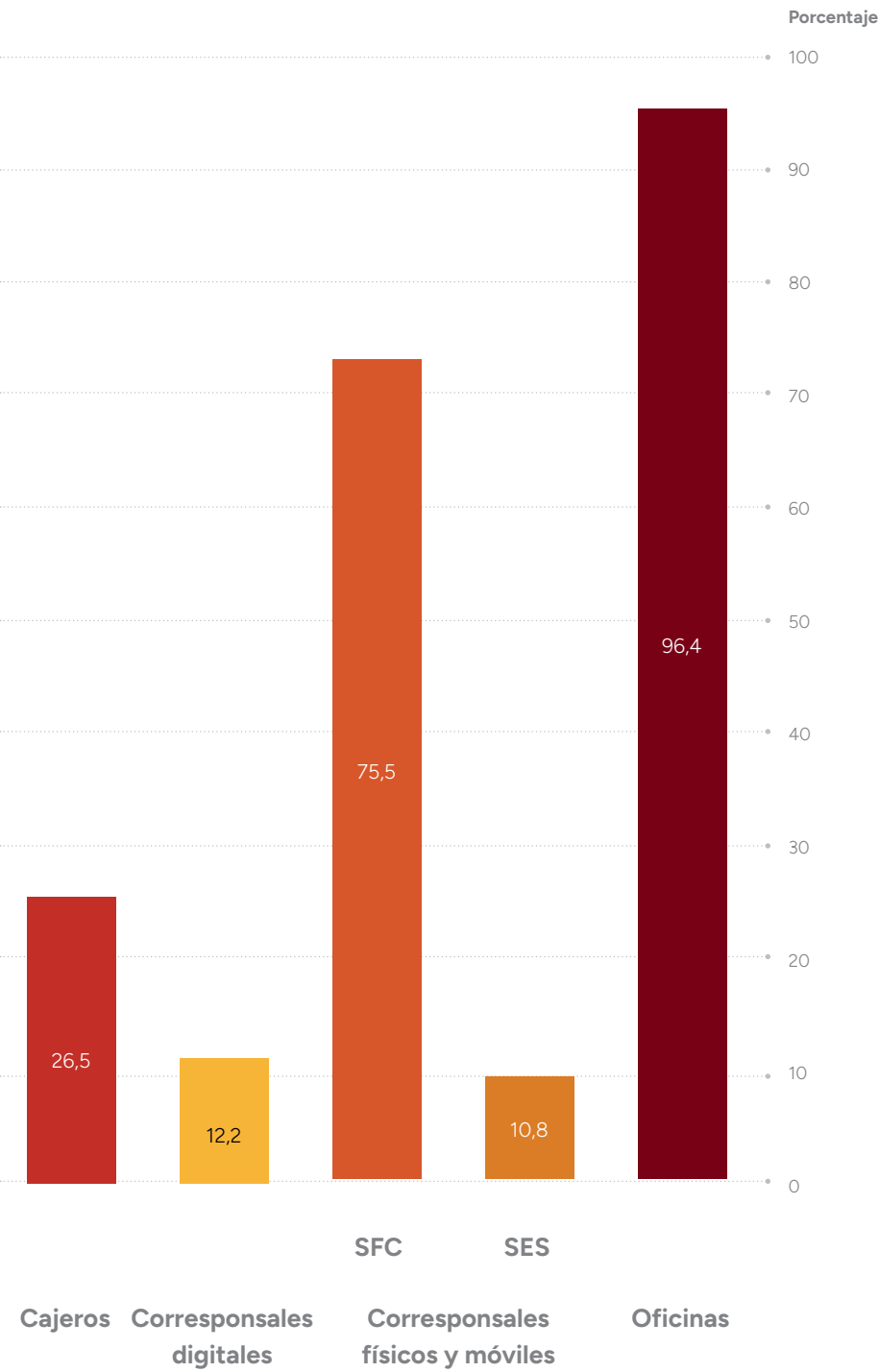
Por municipios, la presencia de los canales de contacto se dio primordialmente a través de los corresponsales físicos y móviles con cobertura en el 100 % de los municipios (1.104⁶). Le siguieron los datáfonos, con presencia en el 98,1 % de los municipios (1.083). Las oficinas, se ubicaron en el 78,9 % (871 municipios) y los cajeros con 37,6 % (415 municipios). Este resultado evidenció que los corresponsales físicos y móviles continuaron siendo el principal canal de acceso en el territorio nacional, especialmente en municipios donde otros canales no tuvieron presencia (gráfica 4).

Al desagregar por tipo de entidad, se observó que los cajeros automáticos y los corresponsales digitales pertenecieron en su totalidad a los establecimientos bancarios tanto en 2024 como en 2025. En el caso de los corresponsales físicos y móviles, la distribución fue un poco más diversa entre entidades. Para 2024, los establecimientos bancarios concentraron el 75,4 % de estos contratos, porcentaje que disminuyó a 74,1 % en 2025. A estos les siguieron las SEDPE y las cooperativas de carácter financiero, con participaciones de 16,9 % y 4,8 % en 2024, y de 17,1 % y 4,0 % en 2025, respectivamente. Además, las compañías de financiamiento ganaron participación al pasar de 2,9 % en 2024 a 4,7 % en 2025. En menor medida también participaron las entidades especializadas en microcrédito no vigiladas por la SFC o la SES y las cooperativas de ahorro y crédito vigiladas por la SES (CAC).

5. La información de oficinas incluye la totalidad de las entidades vigiladas y no vigiladas. Para los cajeros automáticos y los corresponsales digitales únicamente se dispone de información de entidades vigiladas por la SFC. Los contratos de corresponsalía física incluyen información de entidades vigiladas por la SFC y la SES, mientras que los contratos de corresponsalía móvil solo cuentan con información de entidades vigiladas por la SFC.

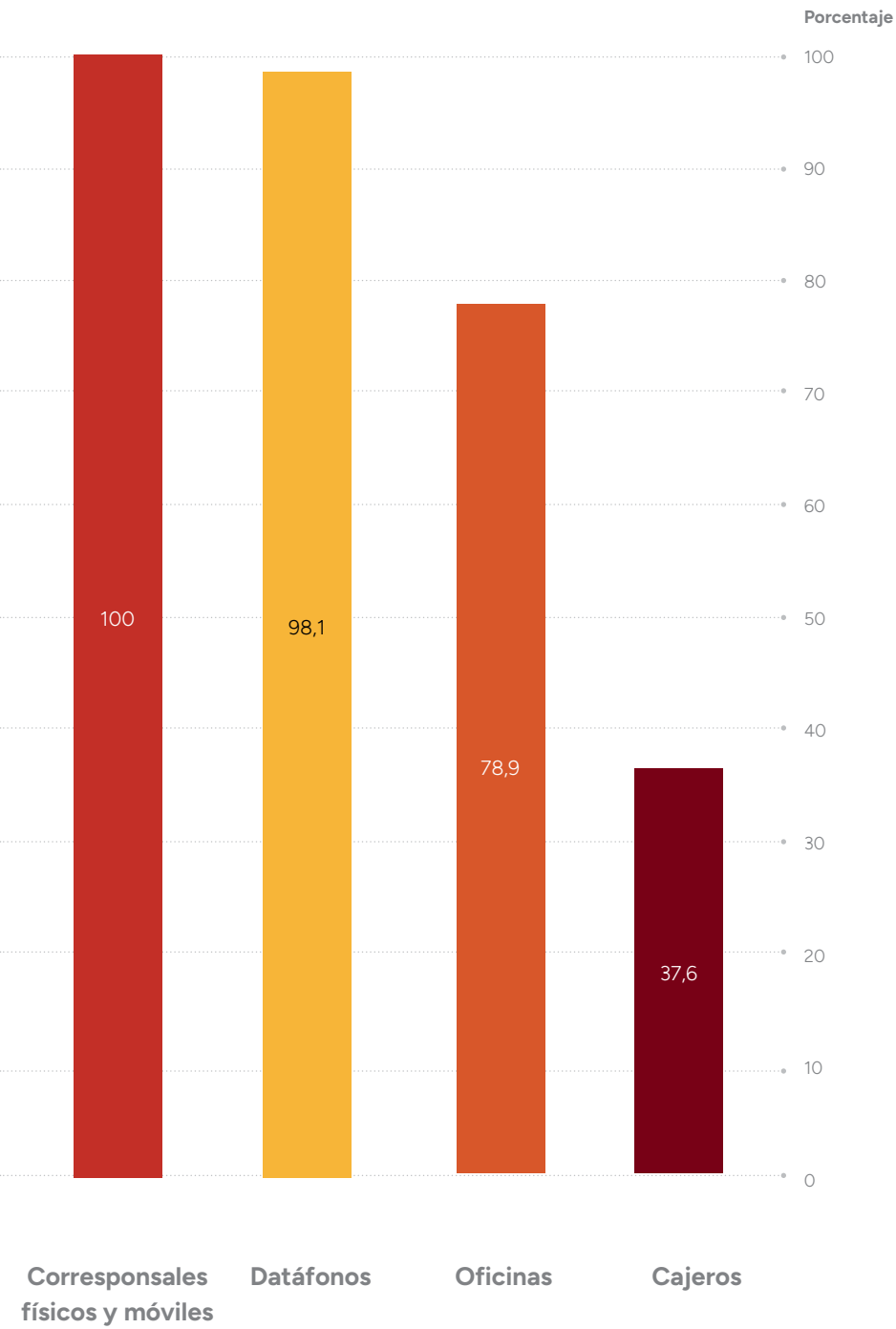
6. Se incluyen los municipios bajo la definición de entidad territorial fundamental de Colombia con autonomía política, fiscal y administrativa (art. 311 C.P.; Ley 136 de 1994). No se incluyen las áreas no municipalizadas definidas por el DANE como: divisiones territoriales que están comprendidas en los departamentos de Amazonas, Guainía y Vaupés que actualmente no se encuentran erigidas como entidades territoriales del régimen municipal o especial definidas en la Constitución Política de 1991 a nivel de municipios, distritos y entidades territoriales indígenas.

Gráfica 3.
Porcentaje de entidades que tienen el canal 2023 a 2025 por tipo de canal



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC, SES, Entidades especializadas en microcrédito no vigiladas por la SFC o la SES y Asomicrofinanzas.

Gráfica 4.
Porcentaje de municipios donde tiene presencia por tipo de canal



No se tienen en cuenta las áreas no municipalizadas.
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC, SES y entidades especializadas en microcrédito no vigiladas por la SFC o la SES.



Las oficinas, por su parte, mantuvieron una distribución estable para ambos años. En este canal, los establecimientos bancarios y las cooperativas de ahorro y crédito vigiladas por la SES concentraron la mayor parte (tabla 1).

Por zona, la mayor presencia de canales por cada 10.000 adultos se concentró en los municipios urbanos. En estas zonas predominaron los datáfonos (464,9), los corresponsales físicos y móviles (288,6), seguidos de corresponsales digitales (21,7) y los cajeros (3,9) y las oficinas (2,0).



Las oficinas, por su parte, mantuvieron una distribución estable para ambos años. En este canal, los establecimientos bancarios y las cooperativas de ahorro y crédito vigiladas por la SES concentraron la mayor parte.

Tabla 1.
Porcentaje del número de puntos de atención 2024 y 2025 por tipo de canal y tipo de entidad

Años	Tipo de entidad	Cajeros	Corresponsales digitales	Corresponsales físicos y móviles	Oficinas
2024	Compañías de financiamiento	-		2,9%	4,6%
	Entidades cooperativas de carácter financiero	-	-	4,8%	2,6%
	Establecimientos bancarios	100%	100%	75,4%	73,3%
	Sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos - SEDPE	-	-	16,9%	2,5%
	Entidades especializadas en microcrédito no vigiladas por la SFC o la SES	-	-	-	4,4%
	Cooperativas de ahorro y crédito vigiladas por la SES	-	-	0,0%	12,5%
2025	Compañías de financiamiento	-	-	4,7%	3,8%
	Entidades cooperativas de carácter financiero	-	-	4,0%	2,8%
	Establecimientos bancarios	100%	100%	74,1%	73,5%
	Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	-	-	17,1%	2,6%
	Entidades especializadas en microcrédito no vigiladas por la SFC o la SES	-	-	-	4,7%
	Cooperativas de ahorro y crédito vigiladas por la SES	-	-	0,1%	12,6%

Los corresponsales reportados por la SES solo son físicos.
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC, SES, Entidades especializadas en microcrédito no vigiladas por la SFC o la SES y Asomicrofinanzas



1

2

3

4

5

6

Cobertura

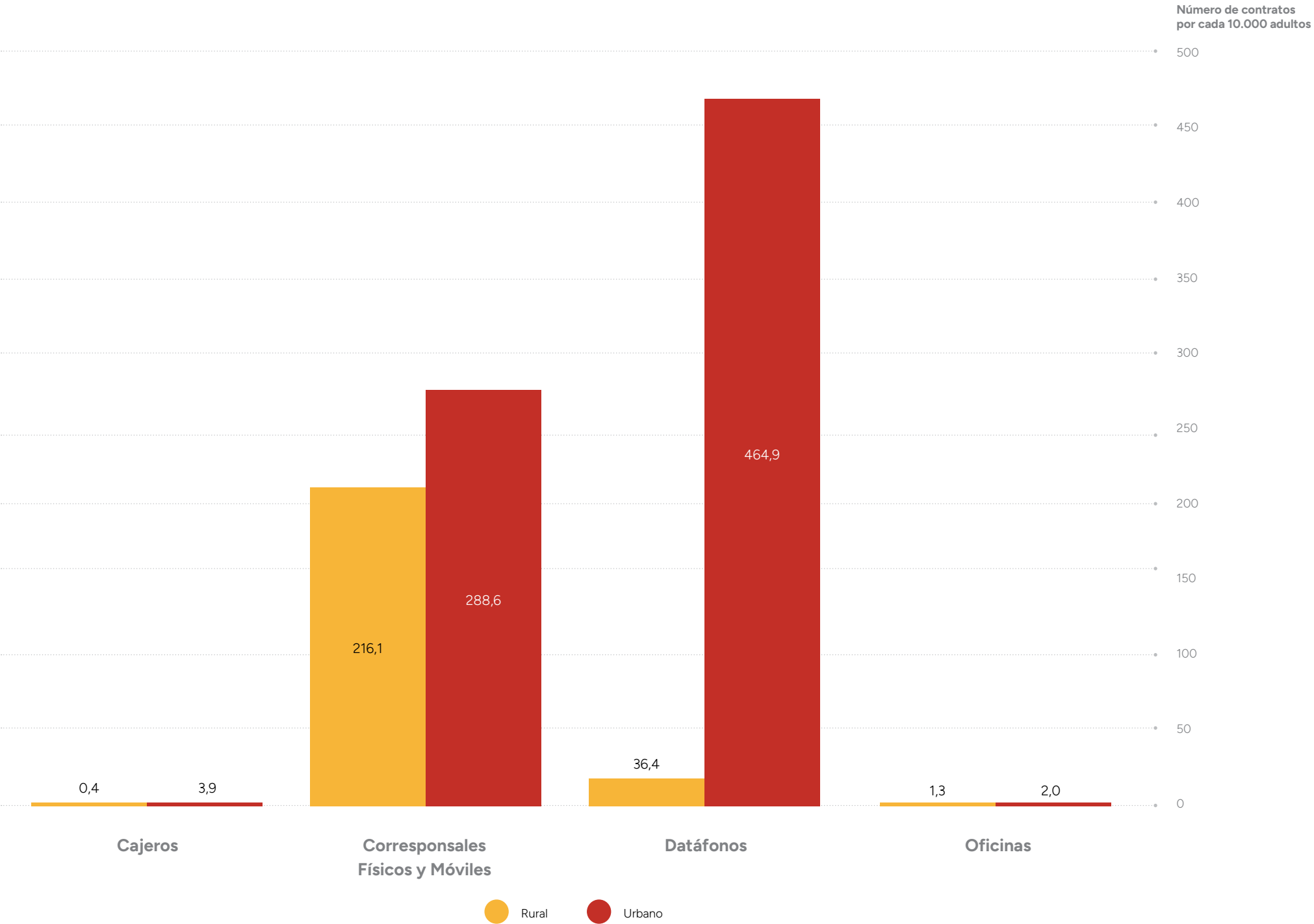
7

8

9

10

Gráfica 5.
Número de puntos de atención por tipo de canal y ruralidad por cada 10.000 adultos, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC, SES y Entidades especializadas en microcrédito no vigiladas por la SFC o la SES.

En cuanto a las brechas, las zonas rurales registraron 72,0 contratos de corresponsalía físicos y móviles por cada 10.000 adultos menos que las zonas urbanas, así como 10,1 corresponsales digitales menos, 3,5 cajeros menos y 0,6 oficinas menos que los municipios urbanos. Este comportamiento evidenció las dificultades que aún persisten para ampliar la cobertura financiera en los territorios más apartados del país (gráfica 5).

Al revisar el panorama según el tipo de entidad y nivel de ruralidad, se identificó que los establecimientos bancarios lideraron la presencia en la mayoría de los canales tanto en zonas urbanas como rurales.



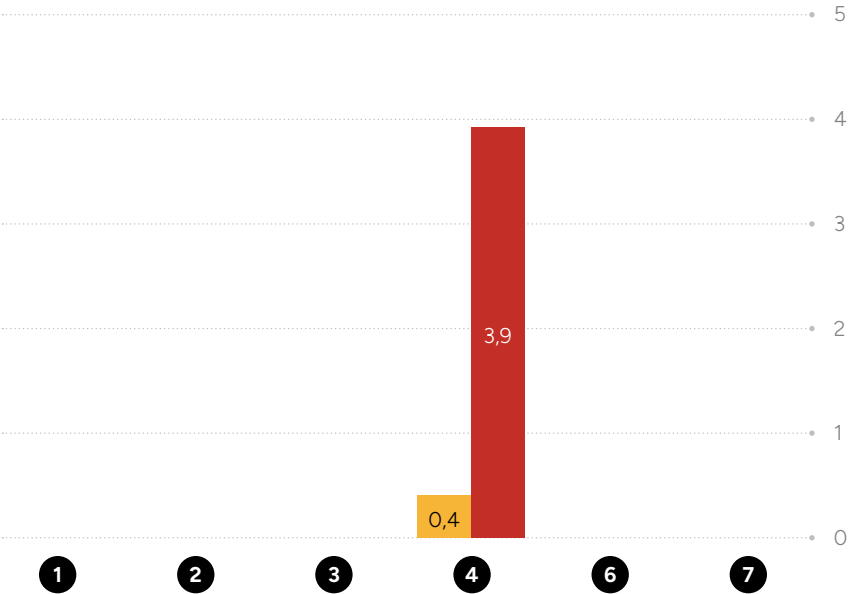
Al revisar el panorama según el tipo de entidad y nivel de ruralidad, se identificó que los establecimientos bancarios lideraron la presencia en la mayoría de los canales tanto en zonas urbanas como rurales.



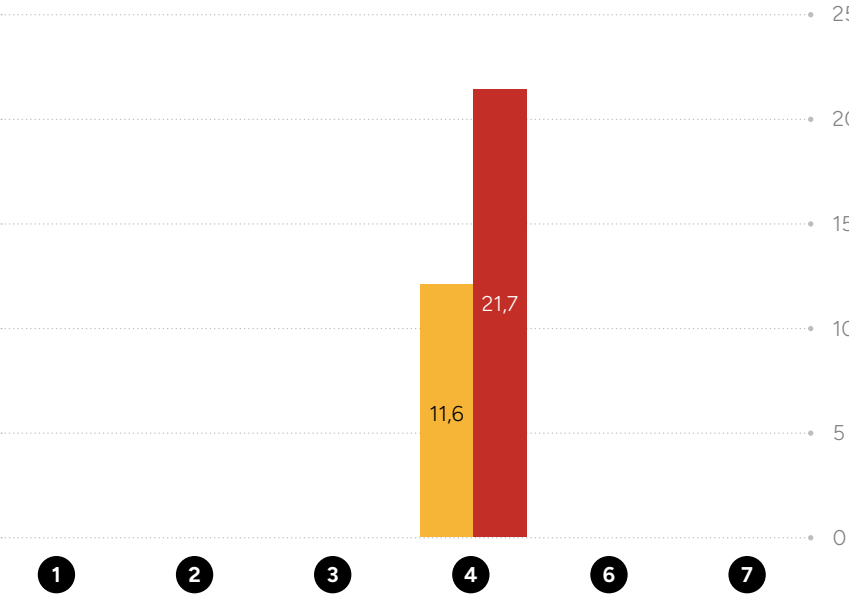
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6 Cobertura**
- 7
- 8
- 9
- 10

Gráfica 6.
Número y porcentaje de puntos de atención por tipo de canal, zona y entidad (por cada 10.000 adultos)

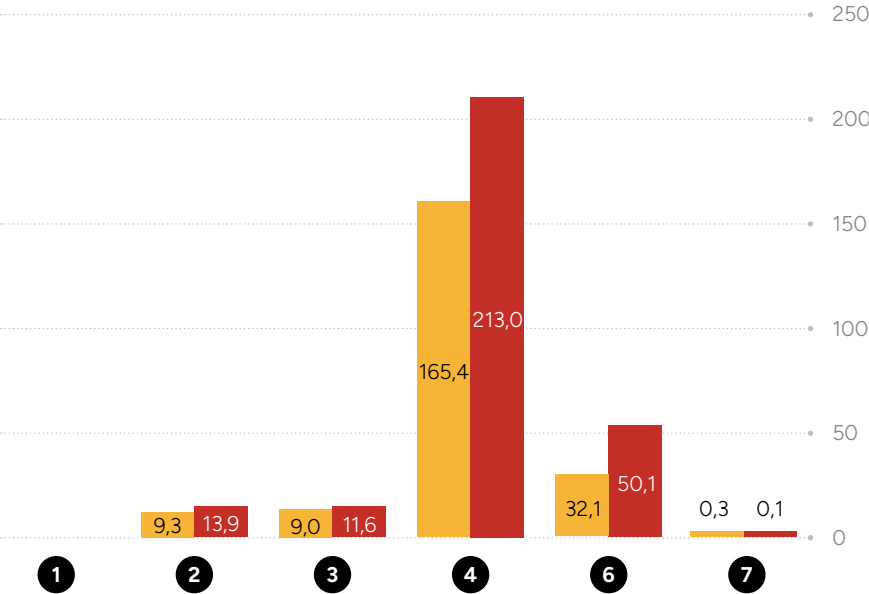
Panel A.
Cajeros automáticos



Panel B.
Corresponsales físicos y móviles



Panel C.
Datáfonos



Panel D.
Oficinas



- 1 ASPBV
 - 2 Compañías de financiamiento
 - 3 Entidades cooperativas de carácter financiero
 - 4 Establecimientos bancarios
 - 5 SEDPE
 - 6 CAC vigilada por la SES
 - 7 ONG microfinanciera
- Rural
● Urbano

Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC, SES y Entidades especializadas en microcrédito no vigiladas por la SFC o la SES.

Los cajeros automáticos presentaron una participación de 3,9 por cada 10.000 adultos en los establecimientos bancarios en áreas urbanas; en las rurales, esta cifra fue de 0,4 (Panel A).

Los corresponsales físicos y móviles mostraron una distribución más diversa frente a otros canales. Aunque los establecimientos bancarios mantuvieron el liderazgo, con 213,0 contratos por cada 10.000 adultos en zonas urbanas y 165,4 en rurales, también se destacó la contribución de otros tipos de entidades. Las SEDPE alcanzaron 50,1 contratos por cada 10.000 adultos en las áreas urbanas y 32,1 en rurales, mientras que las compañías de financiamiento registraron 13,9 contratos y 9,3, respectivamente. A su vez, las entidades cooperativas de carácter financiero reportaron 11,6 en las áreas urbanas y 9,0 en la ruralidad (Panel B).

En el caso de los datáfonos, las Administradoras de Sistemas de Pago de Bajo Valor (ASPBV) presentaron la mayor presencia con 464,6 contratos cada 10.000 adultos en las zonas urbanas y 36,3 en rurales. Por su parte, los establecimientos bancarios registraron 0,2 contratos por cada 10.000 adultos en las zonas urbanas y 0,1 en rurales, por encima de las entidades cooperativas de carácter financiero (Panel C). Finalmente, las oficinas, mantuvieron una mayor concentración en los establecimientos bancarios, con 1,5 en áreas urbanas y 1,0 en rurales, seguidos por las compañías de financiamiento con 0,1 y 0,1, respectivamente (Panel D).



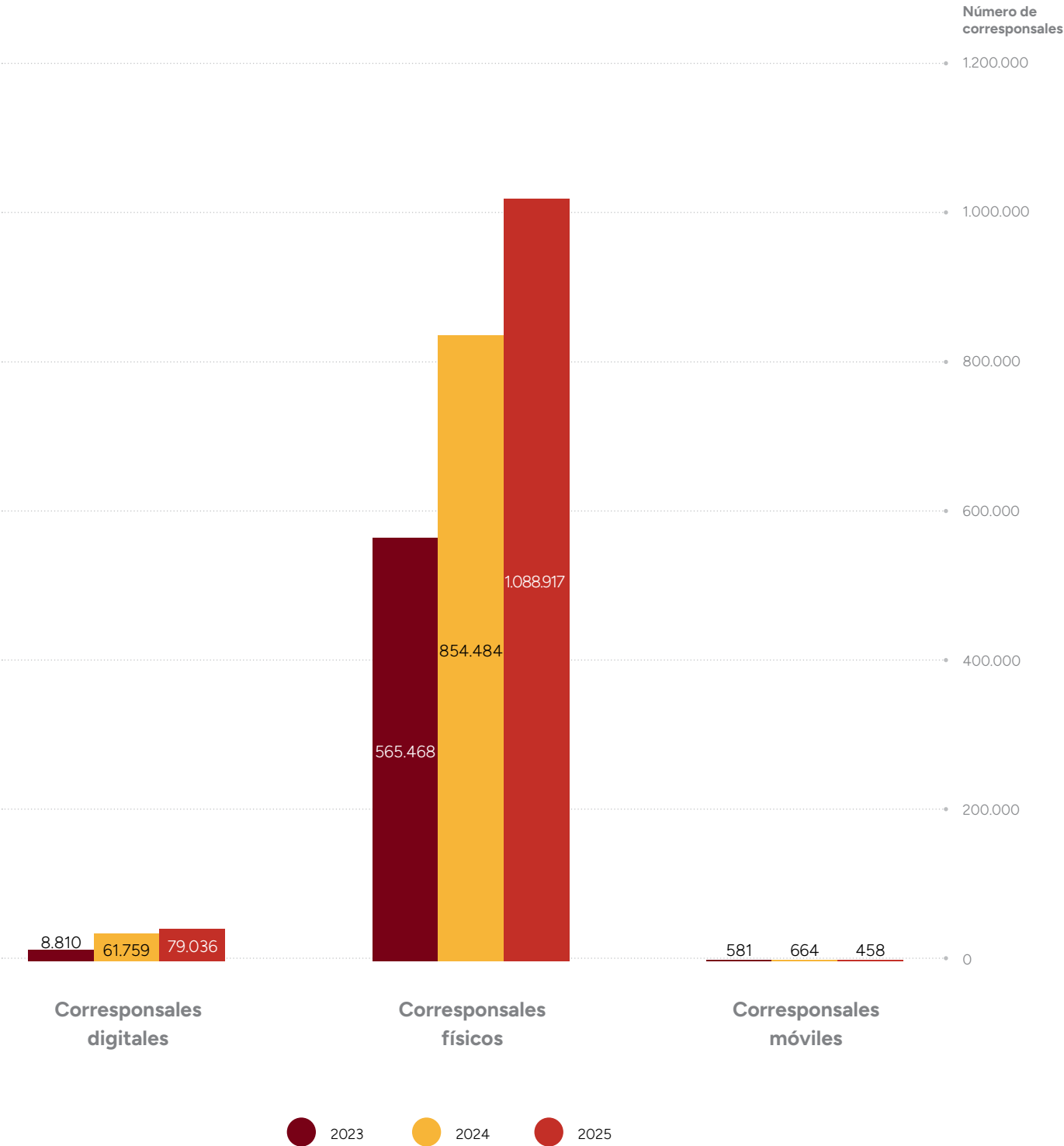
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6 Cobertura
- 7
- 8
- 9
- 10

Análisis a profundidad de los corresponsales: evolución, cobertura y alcance territorial

Por tipo de modalidad de prestación del servicio, se encontró que los corresponsales físicos predominaron durante el periodo de análisis. En 2023 se registraron 565.468 y, para 2024, la cifra aumentó a 853.820, lo que representó un crecimiento de 51,1 %. En 2025, la tendencia creciente se mantuvo con un aumento de 27,5 %.

En el caso de los corresponsales digitales, se observó un crecimiento significativo entre 2023 y 2024. Mientras que en 2023 se registraron 8.810 contratos, en 2024 la cifra ascendió a 61.759. Posteriormente, en 2025 el número de contratos llegó a 79.036, con un incremento de 28,0 %. Los corresponsales móviles, presentaron un comportamiento más estable en comparación con las demás modalidades. En 2023 se registraron 581 contratos y en 2024 esta cifra aumentó a 664, lo que representó un crecimiento de 14,3 %. Sin embargo, en 2025 se observó una reducción de 31,0 % (gráfica 7).

Gráfica 7.
Número de corresponsales por modalidad 2023 - 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC y SES

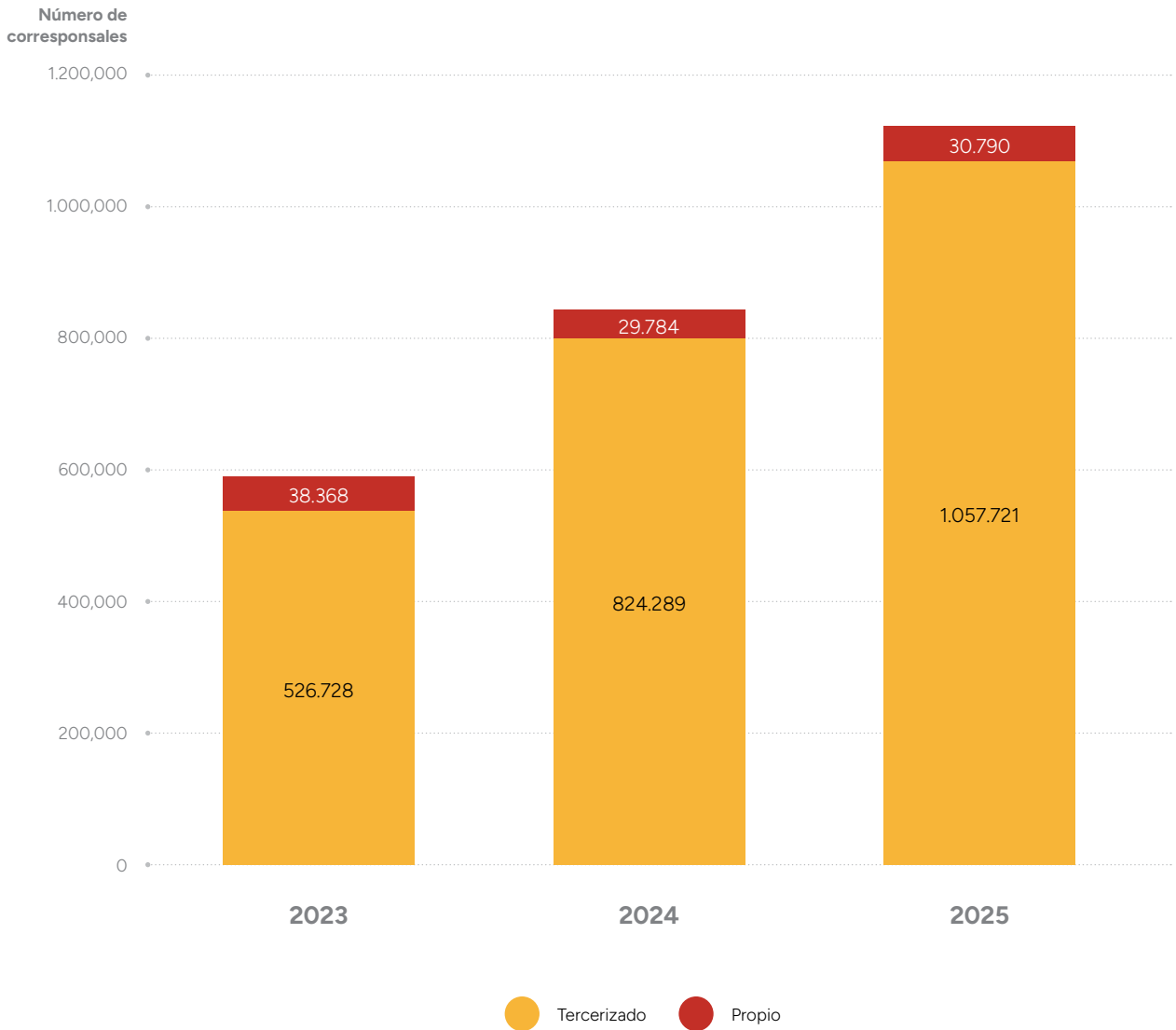


- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6 Cobertura
- 7
- 8
- 9
- 10

Entre 2023 y 2025 el modelo tercerizado ha liderado los esquemas de operación de los corresponsales. En 2023 se registraron 526.728 contratos y, en 2024, se observó un aumento de 56,5 % equivalente a 297.561 adicionales. Para 2025, este modelo presentó un crecimiento de 28,3 %, alcanzando un total 1.057.721

contratos. Por su parte, el modelo propio presentó un comportamiento heterogéneo. En 2023 había 38.368 contratos, mientras que en 2024 se registró una reducción de 22,4 %, al ubicarse en 29.784. Posteriormente, en 2025 se observó un aumento de 3,4 % alcanzando 30.790 contratos (gráfica 8).

Gráfica 8.
Número de corresponsales por tipo de vinculación 2023 – 2025

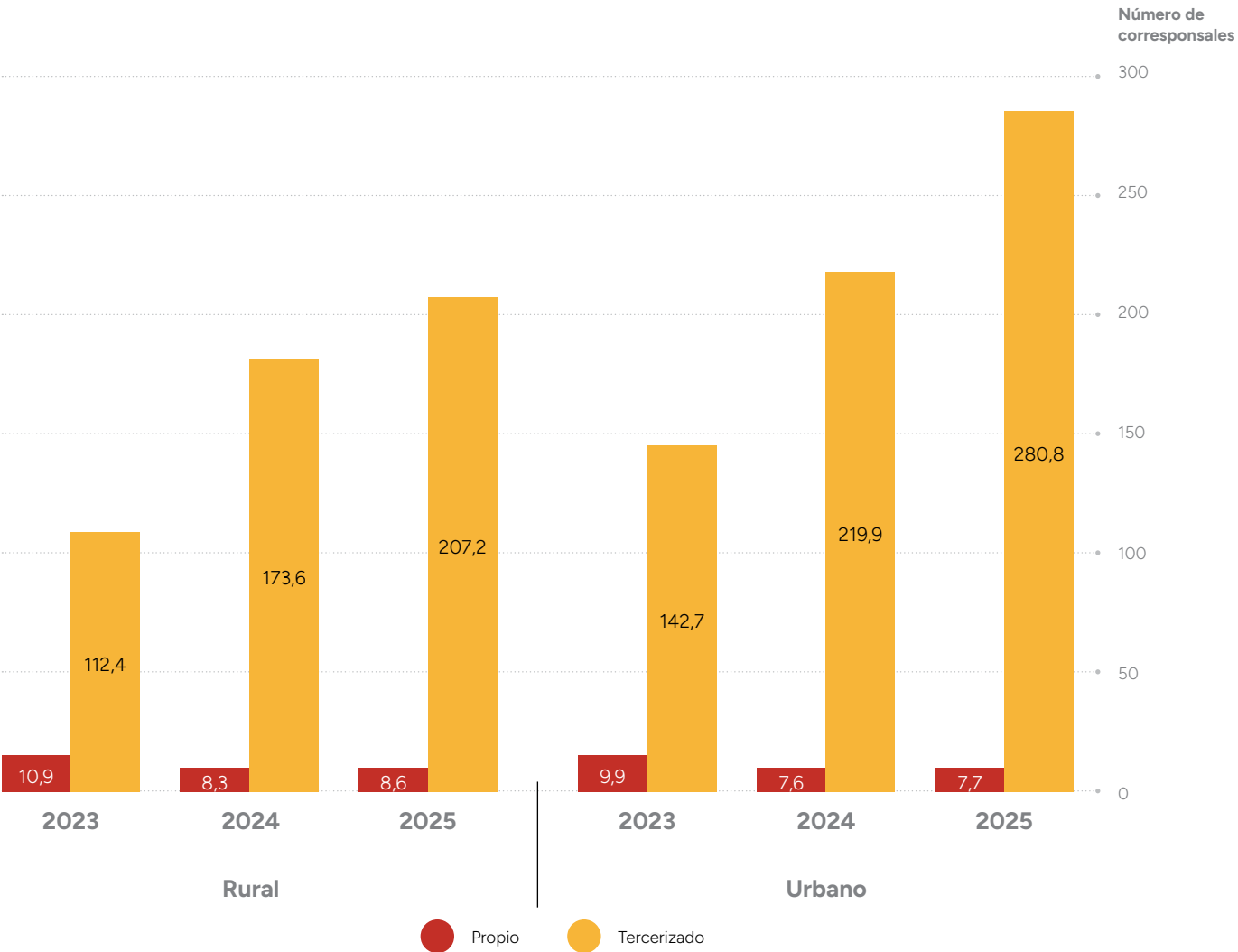


Incluye corresponsales físicos y móviles
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC

Por zona, los contratos de corresponsalía por cada 10.000 adultos bajo los modelos propio y tercerizado en las áreas rurales se mantuvieron por debajo de los reportados en las zonas urbanas. En la ruralidad, en 2023, se contó con 10,9 contratos propios y 112,4 tercerizados por cada 10.000 adultos. Para 2024, este indicador disminuyó para los contratos propios en 24,0 %, mientras que los tercerizados aumentó 54,4 %, alcanzando 8,3 y 173,6 contratos por cada 10.000 adultos, respectivamente. Posteriormente, en 2025, la medición para los contratos propios creció 3,4 %

y para los tercerizados 19,4 %. En las áreas urbanas, las cifras superaron ampliamente las observadas en la ruralidad. En 2023 se contabilizaron 9,9 contratos propios y 142,7 tercerizados por cada 10.000 adultos. Para 2024, los contratos propios por cada 10.000 adultos disminuyeron 23,4 % en las ciudades, mientras que los tercerizados aumentaron 54,1 %. En 2025, ambas modalidades presentaron incrementos de 1,8 % y 27,7 %, respectivamente, alcanzando 7,7 contratos propios y 280,8 tercerizados por cada 10.000 adultos en las zonas urbanas (gráfica 9).

Gráfica 9.
Número de corresponsales por 10.000 adultos por tipo de vinculación y por zona 2023 - 2025



Incluye corresponsales físicos y móviles
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Cobertura



En los municipios urbanos también se observó una tendencia creciente, al pasar de 152,6 contratos por cada 10.000 adultos en 2023 a 227,6 en 2024 y 288,6 en 2025.

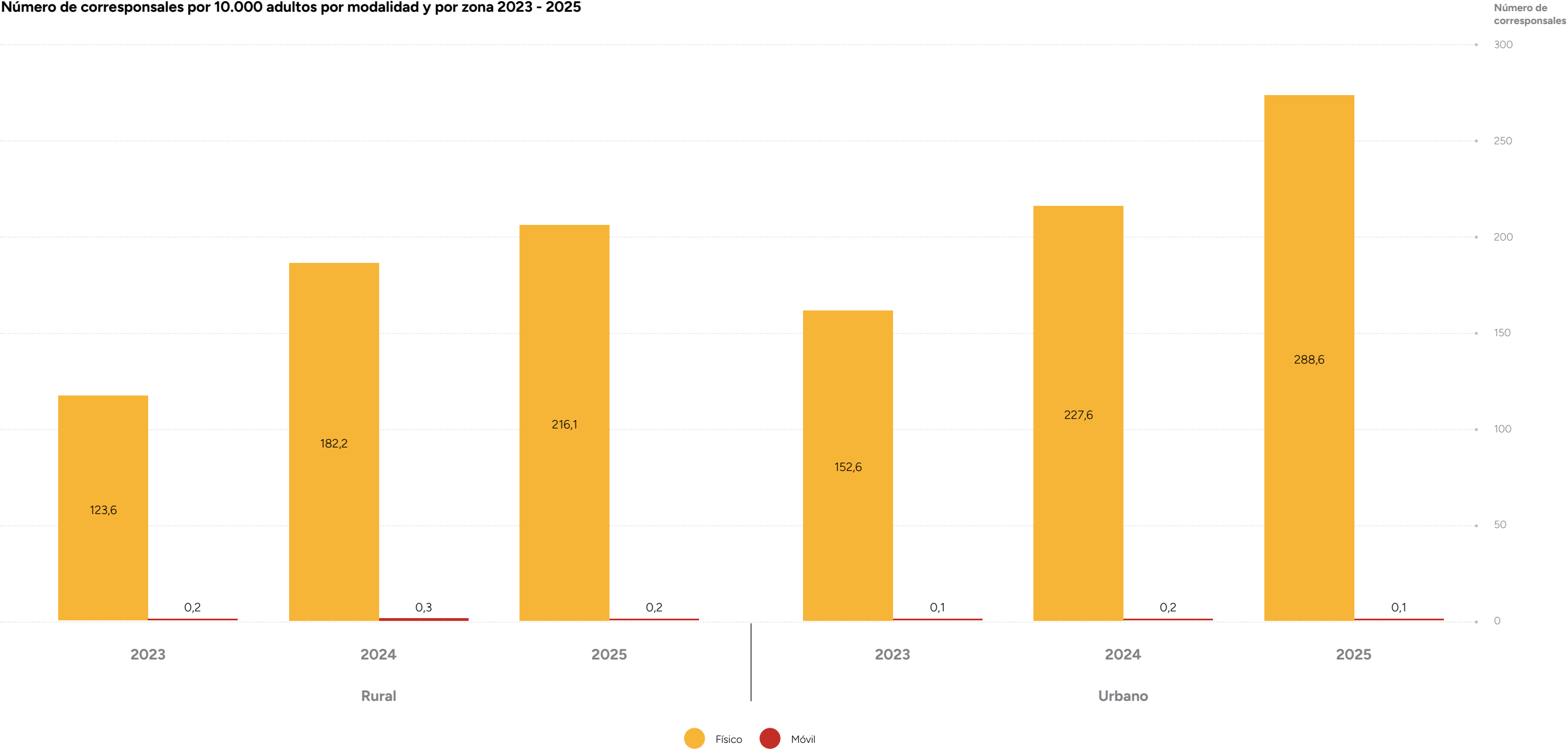
Frente a la distribución de la modalidad de servicio, por zonas, se observó que los corresponsales físicos concentraron la mayor cobertura tanto en los municipios rurales y urbanos del país. En 2023, los contratos físicos en la ruralidad eran 152,6 por cada 10.000 adultos, para 2024 esta cifra aumentó a 227,6 y, en 2025 la cifra ascendió a 288,6. En los municipios urbanos también se observó una tendencia creciente, al pasar de 152,6 contratos por cada 10.000 adultos en 2023 a 227,6 en 2024 y 288,6 en 2025. Por su parte, los corresponsales móviles presentaron comportamientos similares en las zonas rurales y urbanas entre 2023 y 2025, con un aumento inicial seguido de una reducción al final del periodo. En la ruralidad, los contratos pasaron de 0,2 contratos por cada 10.000 adultos en 2023 a 0,3 en 2024 y luego disminuyeron a 0,05 en 2025. En las áreas urbanas, se observó una trayectoria similar, en 0,1 en 2023, 0,2 en 2024 y decrecieron a 0,1 en 2025.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6**
- Cobertura
- 7
- 8
- 9
- 10

Como resultado, se evidenció una brecha en la cantidad de contratos entre las zonas urbanas y rurales. Para 2025, esta diferencia alcanzó 72,5 (825.673) contratos por cada 10.000 adultos en los corresponsales físicos y 0,15 (158) en los móviles (gráfica 10).

Gráfica 10.
Número de corresponsales por 10.000 adultos por modalidad y por zona 2023 - 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC y SES



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Cobertura

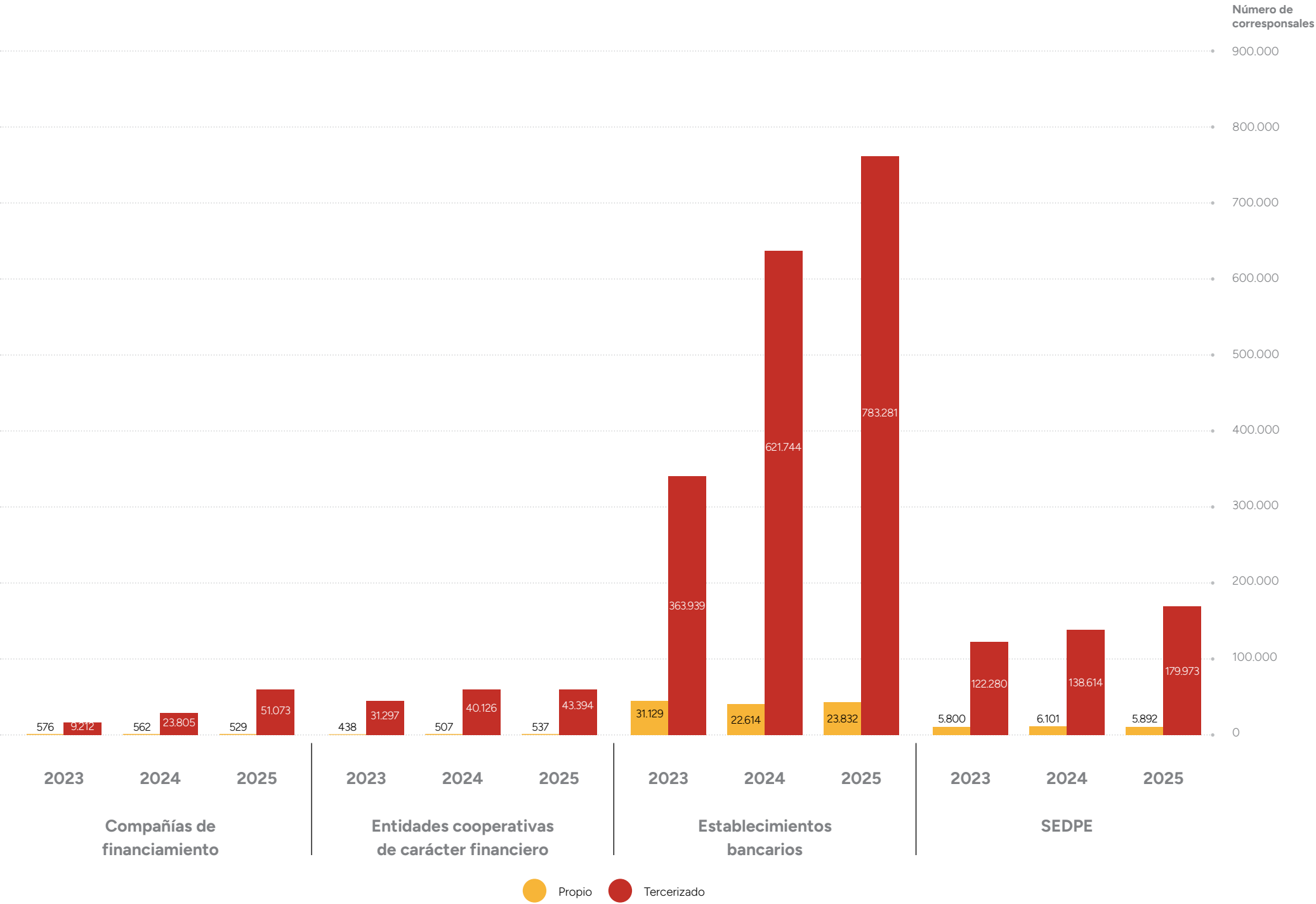
Por tipo de entidad, los establecimientos bancarios concentraron la mayor cantidad de contratos tercerizados. En 2025 alcanzaron 783.281 contratos bajo esta modalidad, mientras que los contratos propios sumaron 23.832, cifra que también correspondió al nivel más alto dentro de este tipo de operación. En 2024, en los establecimientos de crédito, los contratos tercerizados crecieron 70,8 % mientras que los propios disminuyeron 28,3 %, representaron 621.744 y 22.614, respectivamente. En el caso de las SEDPE, en 2025 se contabilizaron 179.973 contratos tercerizados y 5.892 propios. Para este año los propios mostraron una reducción de 3,4 %, mientras que los tercerizados presentaron un incremento de 29,8 %. En 2024 los contratos propios aumentaron 5,2 % y los tercerizados 13,4 %.

De manera similar, las compañías de financiamiento registraron 51.073 contratos tercerizados y 529 propios en 2025. Frente a 2024, los contratos propios disminuyeron 5,9 %, mientras que los tercerizados mostraron un crecimiento de 114,5 %. Finalmente, las entidades cooperativas de carácter financiero alcanzaron 43.394 tercerizados y 537 propios, que representaron un aumento de 8,1 % y 5,9 % en propios, respectivamente (gráfica 11).

En conjunto, los resultados mostraron que, independientemente del tipo de entidad, el modelo tercerizado concentró la mayor parte de los contratos y explicó la dinámica de crecimiento observada en la red de corresponsales.

Por tipo de entidades y modalidad de prestación del servicio, se observó que únicamente los establecimientos bancarios operaron con las tres modalidades de corresponsalía. En contraste, las demás entidades contaron exclusivamente con contratos de corresponsales físicos.

Gráfica 11.
Número de corresponsales por tipo de vinculación y por tipo de entidad 2023 - 2025



Incluye corresponsales físicos y móviles
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6 Cobertura**
- 7
- 8
- 9
- 10



En 2025 los establecimientos bancarios, concentraron 79.036 contratos de corresponsales digitales, 806.655 contratos físicos y 458 móviles. En este grupo, los corresponsales digitales y físicos mostraron una tendencia creciente, mientras que los móviles disminuyeron entre 2024 y 2025. Las SEDPE contabilizaron 185.864 contratos físicos en 2025, cifra superior a la observada en 2024, año en el que se presentó un aumento de 41.150 contratos. En el caso de las compañías de financiamiento exhibieron una tendencia creciente durante los tres años analizados y, para 2025 alcanzaron 51.602, lo que representó un aumento superior al 100 %.

Por su parte, las entidades cooperativas de carácter financiero reportaron 43.931 contratos en 2025, cifra mayor a la registrada en 2024, cuando se contabilizaron 40.633 contratos.

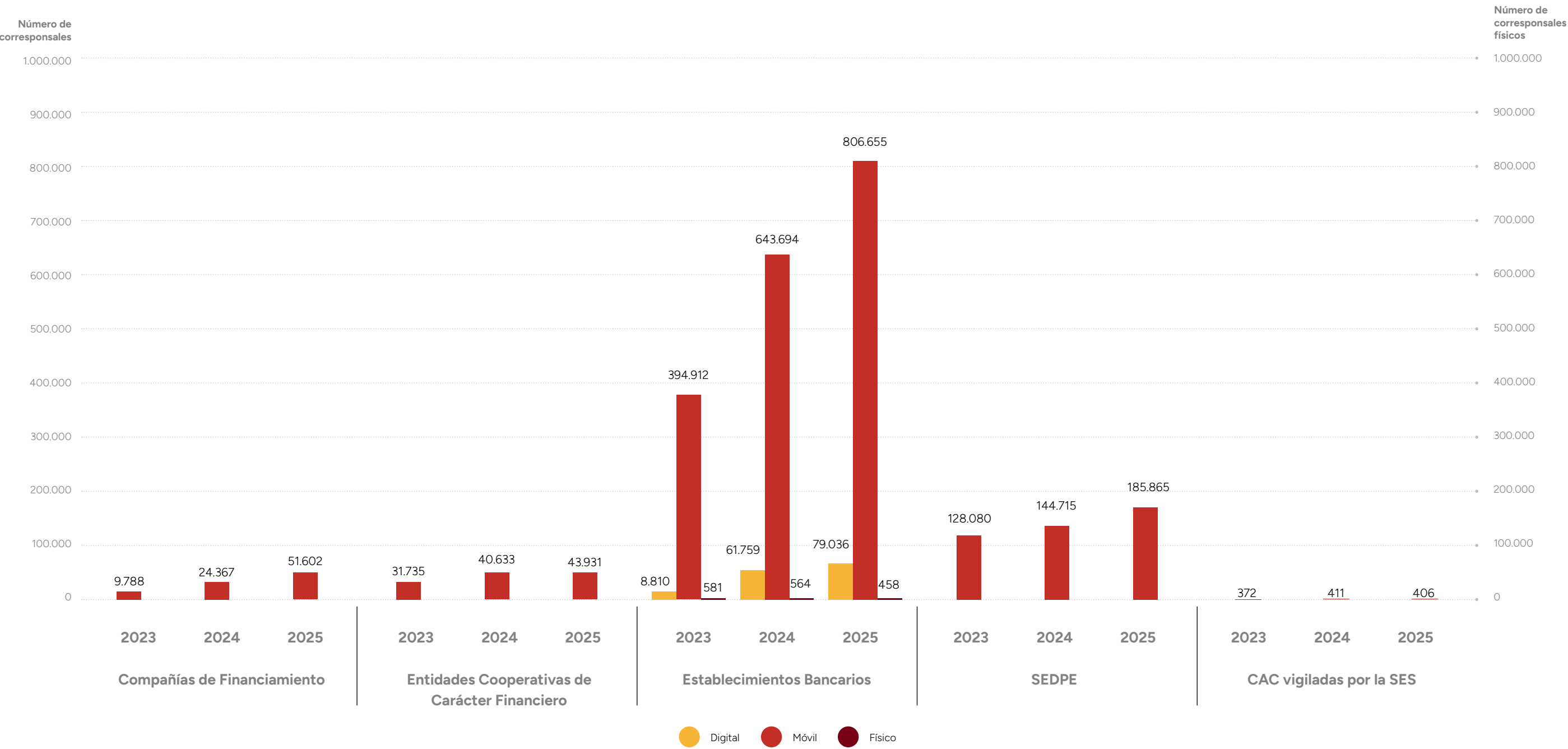


- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Cobertura

Finalmente, las cooperativas financieras vigiladas por la SES registraron 372 contratos en 2023, 411 en 2024 y 406 en 2025, lo que evidenció un comportamiento relativamente estable durante el período analizado (gráfica 12).

Gráfica 12.
Número de corresponsales por modalidad y por tipo de entidad 2023 - 2025



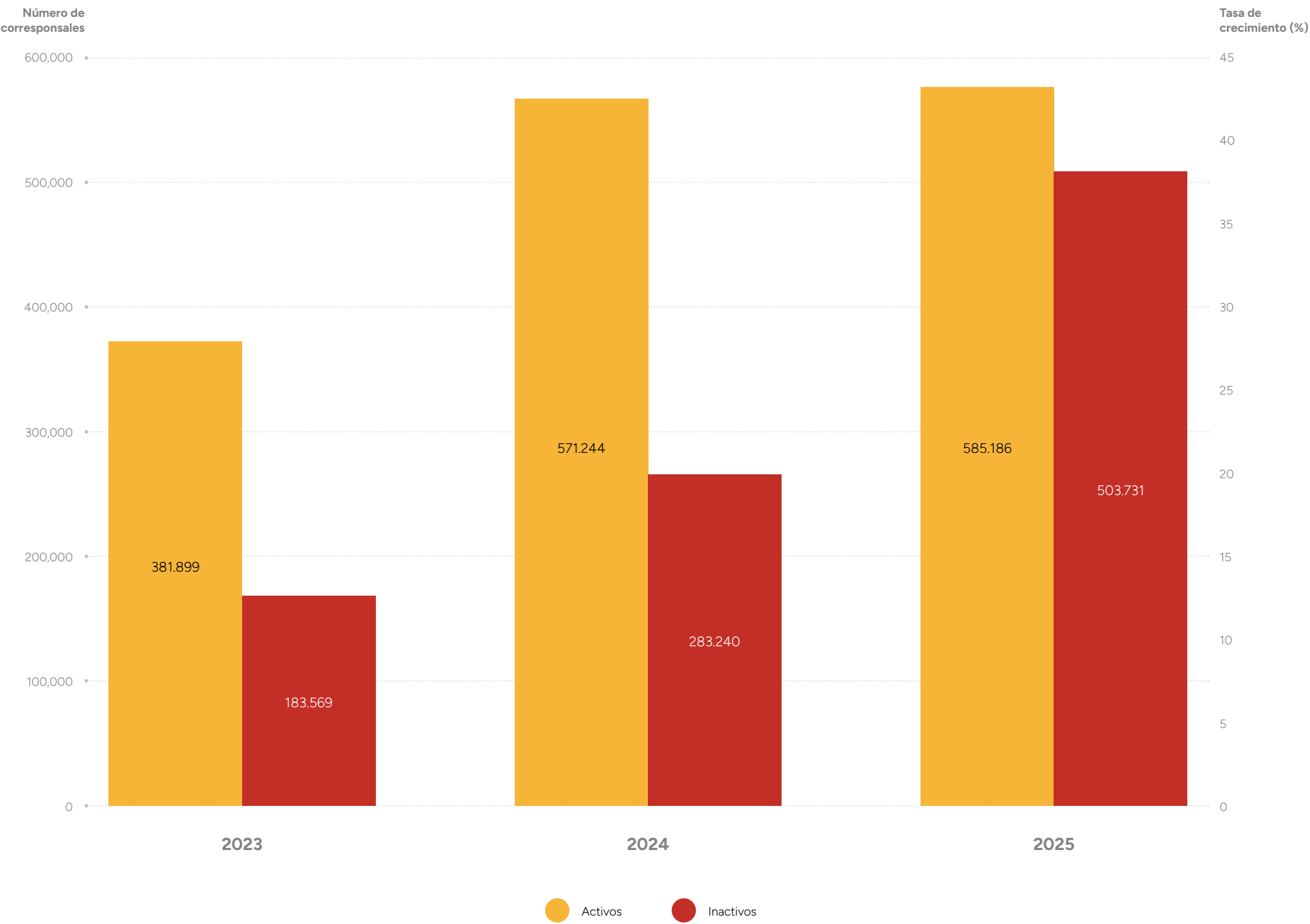
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC y SES



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6 Cobertura
- 7
- 8
- 9
- 10

El nivel de actividad⁷ de los corresponsales se redujo en los últimos años. En 2023, se registraron 381.899 contratos activos, lo que correspondió al 67,5 % del de actividad. Para 2024, el número de contratos activos aumentó a 571.244, lo que equivale a un nivel de actividad de 66,9 %. Sin embargo, en 2025, aunque el número de contratos activos creció 2,4 % hasta llegar a 585.186, esta tasa se redujo a 53,7 % (gráfica 13).

Gráfica 13.
Número de corresponsales por actividad y porcentaje de actividad 2023 - 2025



7. Para este reporte se tomó como referencia la actividad como un contrato que durante el último mes ha realizado al menos una transacción.

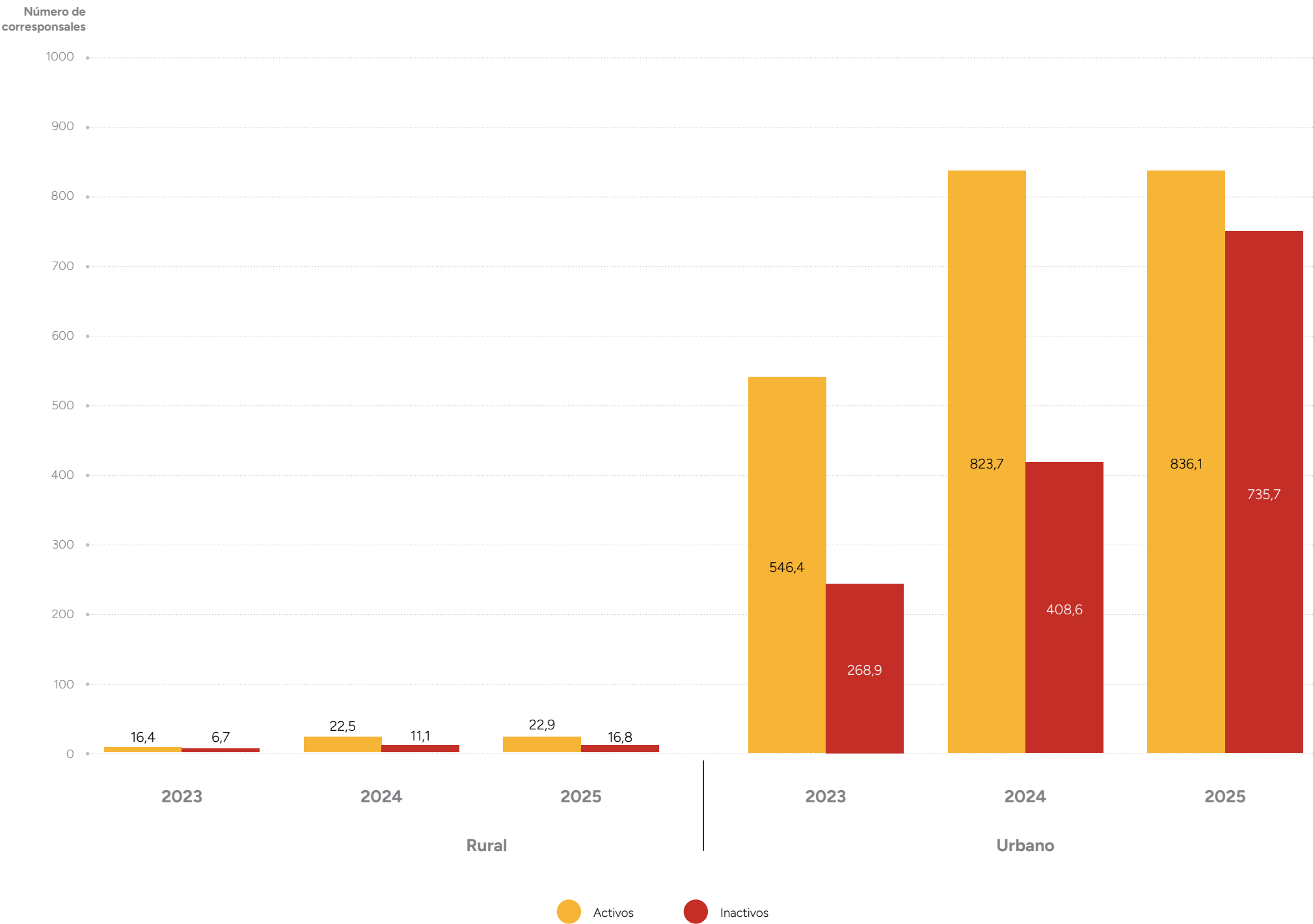
Incluye corresponsales físicos y móviles
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6 **Cobertura**
- 7
- 8
- 9
- 10

Al analizar los niveles de actividad por zonas, se observó que la proporción de contratos activos fue mayor en los municipios rurales que en las zonas urbanas. En 2023, los contratos activos en las zonas rurales ascendieron a 16,4 corresponsales por cada 10.000 adultos, mientras que en las zonas urbanas fueron 546,4, lo que representó niveles de actividad en el total de 71,1 % y 67,0 % respectivamente. Para 2024, el número de corresponsales activos aumentó en 39,4 % en los municipios rurales y 51,2 % en los urbanos. Aunque los contratos activos e inactivos por cada 10.000 adultos crecieron en ambos casos, el aumento fue más pronunciado en los inactivos, lo que redujo los niveles de actividad de los corresponsales. Como resultado, el 57,7 % de los contratos en las zonas rurales se encontraban activos, frente al 53,2 % en las zonas urbanas (gráfica 14).

Gráfica 14.
Número de corresponsales por actividad y zona 2023 - 2025



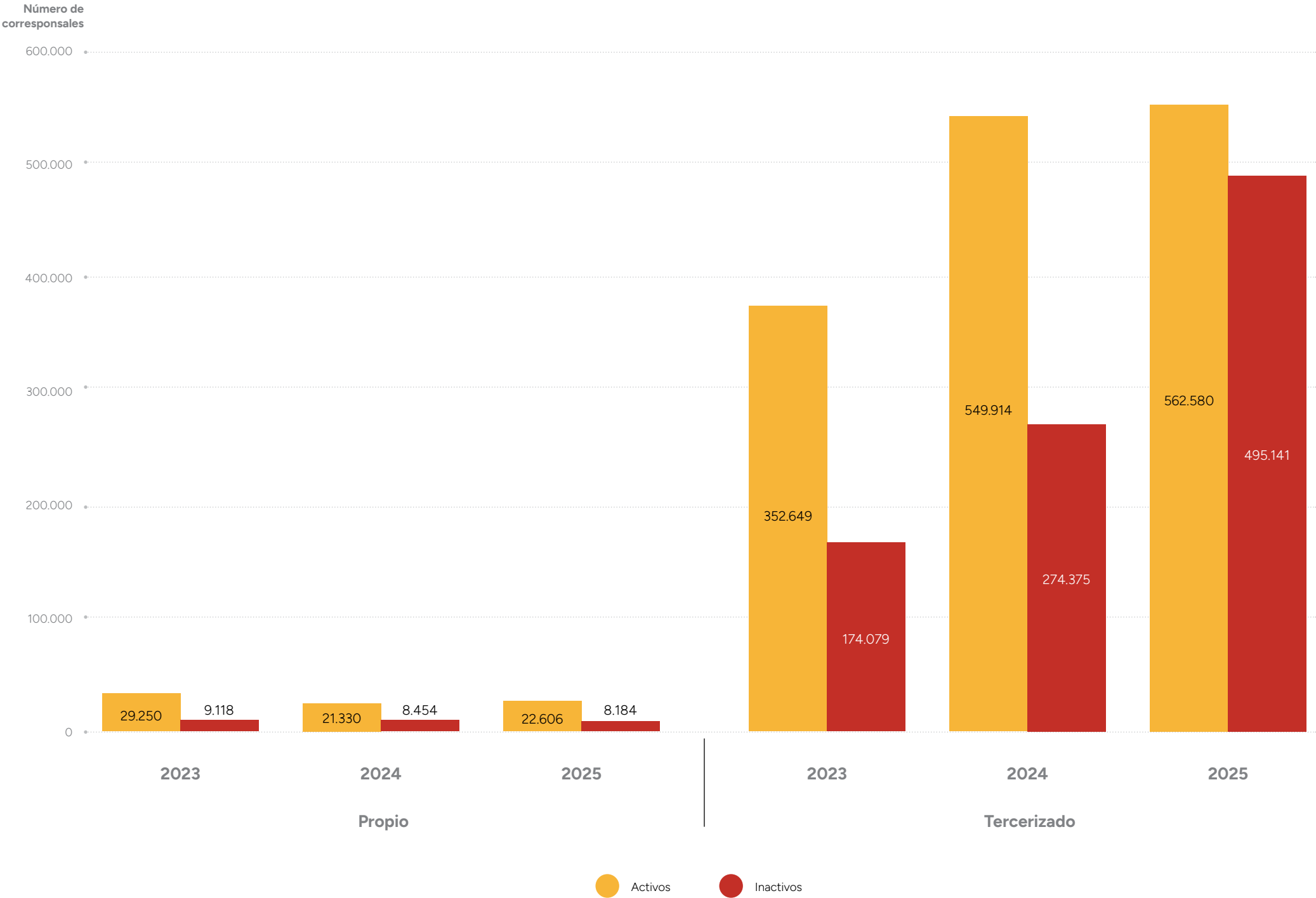
Incluye corresponsales físicos y móviles
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6 **Cobertura**
- 7
- 8
- 9
- 10

Al analizar el comportamiento por tipo de contrato, se encontró que, en 2023, los contratos propios alcanzaron un nivel de actividad de 76,2 % equivalente a 29.250 contratos activos, mientras que en los contratos tercerizados la actividad fue de 67,0 % correspondiente a 352.649 contratos. Para 2024, se registraron 21.330 contratos activos en el modelo propio y 549.914 en el modelo tercerizado, equivalente a 71,6 % y 66,7 %. En 2025, la tendencia se mantuvo, con 22.606 contratos activos y 562.580 en el tercerizado, lo que implicó un crecimiento de 6,0 % y 3,2 %, respectivamente (gráfica 15).

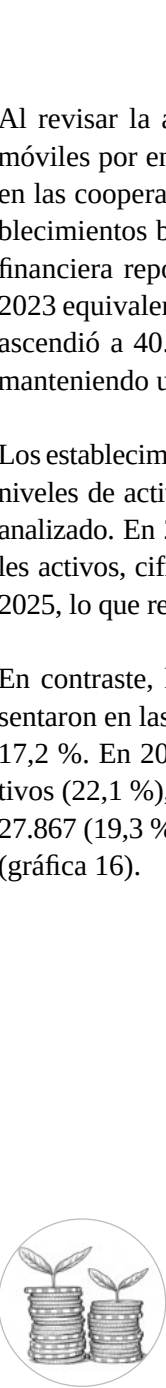
Gráfica 15.
Número de corresponsales por actividad y tipo de contrato 2023 - 2025



Incluye corresponsales físicos y móviles
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6 Cobertura**
- 7
- 8
- 9
- 10



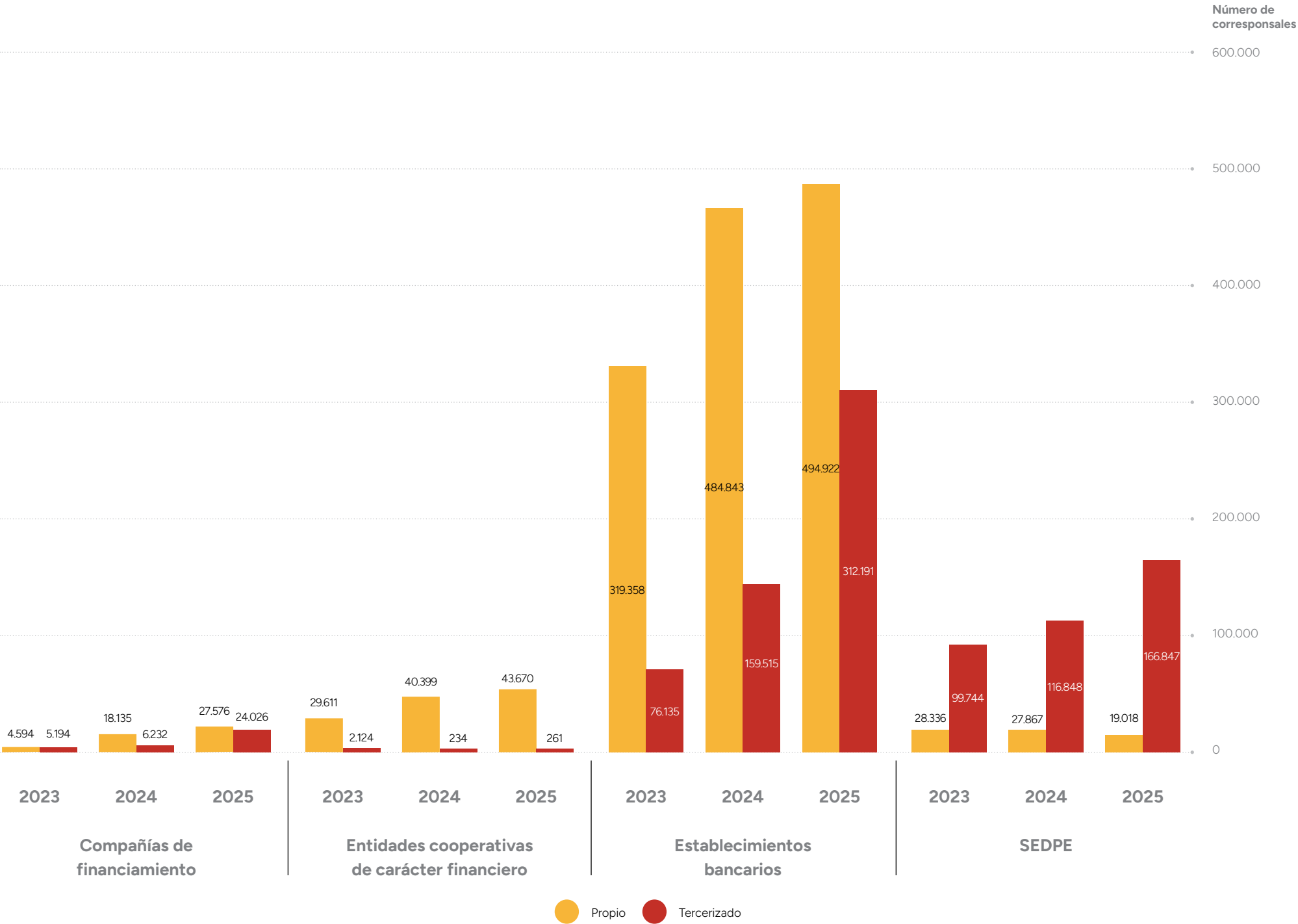
En 2023 contabilizaron 319.358 corresponsales activos, cifra que aumentó a 484.843 y a 494.922 en 2025, lo que representa una tasa de actividad del 61,3 %.

Al revisar la actividad de los corresponsales físicos y móviles por entidad, los mayores niveles se observaron en las cooperativas de carácter financiero y en los establecimientos bancarios. Las cooperativas con actividad financiera reportaron 29.611 corresponsales activos en 2023 equivalentes al 93,3 % del total. Para 2024, la cifra ascendió a 40.399 (99,4 %) y en 2025 llegó a 43.670, manteniendo una actividad de 99,4 %.

Los establecimientos bancarios, por su parte, mantuvieron niveles de actividad cercanos al 80% durante el periodo analizado. En 2023 contabilizaron 319.358 corresponsales activos, cifra que aumentó a 484.843 y a 494.922 en 2025, lo que representa una tasa de actividad del 61,3 %.

En contraste, los menores niveles de actividad se presentaron en las SEDPE, cuya actividad promedio fue de 17,2 %. En 2023 registraron 28.336 corresponsales activos (22,1 %), mientras que en 2024 la cifra se redujo a 27.867 (19,3 %) y, en 2025, descendió a 19.018 (10,2 %) (gráfica 16).

Gráfica 16.
Número de corresponsales por tipo de vinculación y por tipo de entidad 2023 - 2025



Incluye corresponsales físicos y móviles
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC



Vulnerabilidad de la cobertura municipal

La metodología para definir los municipios con cobertura vulnerable los clasifica según la presencia y número de canales de atención, con especial énfasis en los corresponsales físicos y las oficinas reportadas por la SFC, SES y entidades especializadas en microcrédito no vigiladas por la SFC o la SES. Este análisis permitió identificar los territorios con mayores dificultades de acceso al sistema financiero. En particular, esta metodología aplicó una clasificación en la que el grupo 1 correspondió a al menor nivel de cobertura que puede tener un municipio, mientras que el grupo 7 representó el mejor resultado (tabla 2):

Tabla 2.
Categorías de clasificación de municipios con vulnerabilidad en la cobertura

Grupo	Categoría	Grado de vulnerabilidad
0	Área no municipalizada	No aplica
1	Sin oficinas	Alta
2	Sin oficinas y sin corresponsales activos propios	Alta
3	Sin oficinas y con un solo corresponsal activo propio	Media
4	Sin oficinas y con solo dos corresponsales propios	Media
5	Al menos una oficina del banco público	Baja
6	Al menos una oficina que no es del banco público	Baja
7	Con más de una oficina	Baja

Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC con datos de SFC y SES

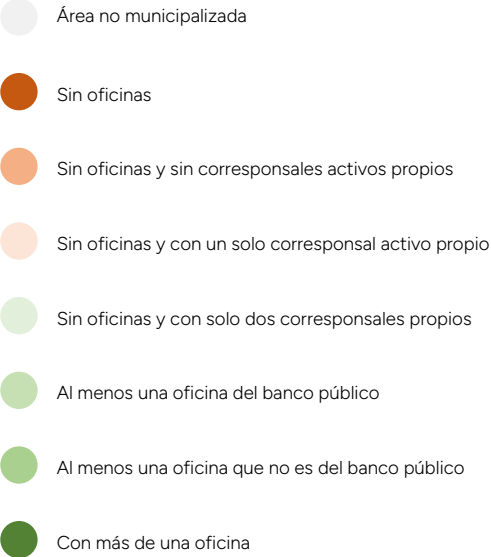
El país redujo la cantidad de municipios sin oficinas. En 2023 se registraron 172 municipios sin oficinas, cifra que disminuyó en 4,7 % en 2024 y a 8,5 % menos en 2025. Dentro de las categorías de mayor vulnerabilidad, se observó un aumento en los municipios sin oficinas y con un solo corresponsal activo propio, así como aquellos sin oficinas y con solo dos corresponsales propios. Estas dos categorías sumaron 58 municipios en 2023, mientras que para 2024 estas cifras aumentaron a 67 municipios, y en 2025 alcanzaron 83 municipios. Este comportamiento sugirió que, aunque se amplió la cobertura mínima en todo el país, las brechas se profundizaron en cuanto a la disponibilidad y densidad de canales financieros en algunos territorios.

El grupo de municipios sin oficinas y sin corresponsales activos propios disminuyó de 13 en 2024 a 10 en 2025. Asimismo, el grupo sin oficinas y con un solo corresponsal activo propio registró un incremento de 45,5 % equivalente a 10 municipios adicionales, contribuyendo con el 2,9 % del total. De manera similar, el grupo sin oficinas y con dos corresponsales propios presentó un aumento de 45,5 % correspondiente a seis municipios más y una contribución de 3,7 %. En contraste, el grupo de municipios clasificados con al menos una oficina del banco público aumentó de 332 en 2024 a 333 en 2025.

Por otro lado, el grupo de municipios con al menos una oficina que no es del banco público presentó una reducción de 4,5 % al pasar de 112 municipios en 2024 a 107 en 2025, equivalentes a 9,5 % del total (gráfica 17).

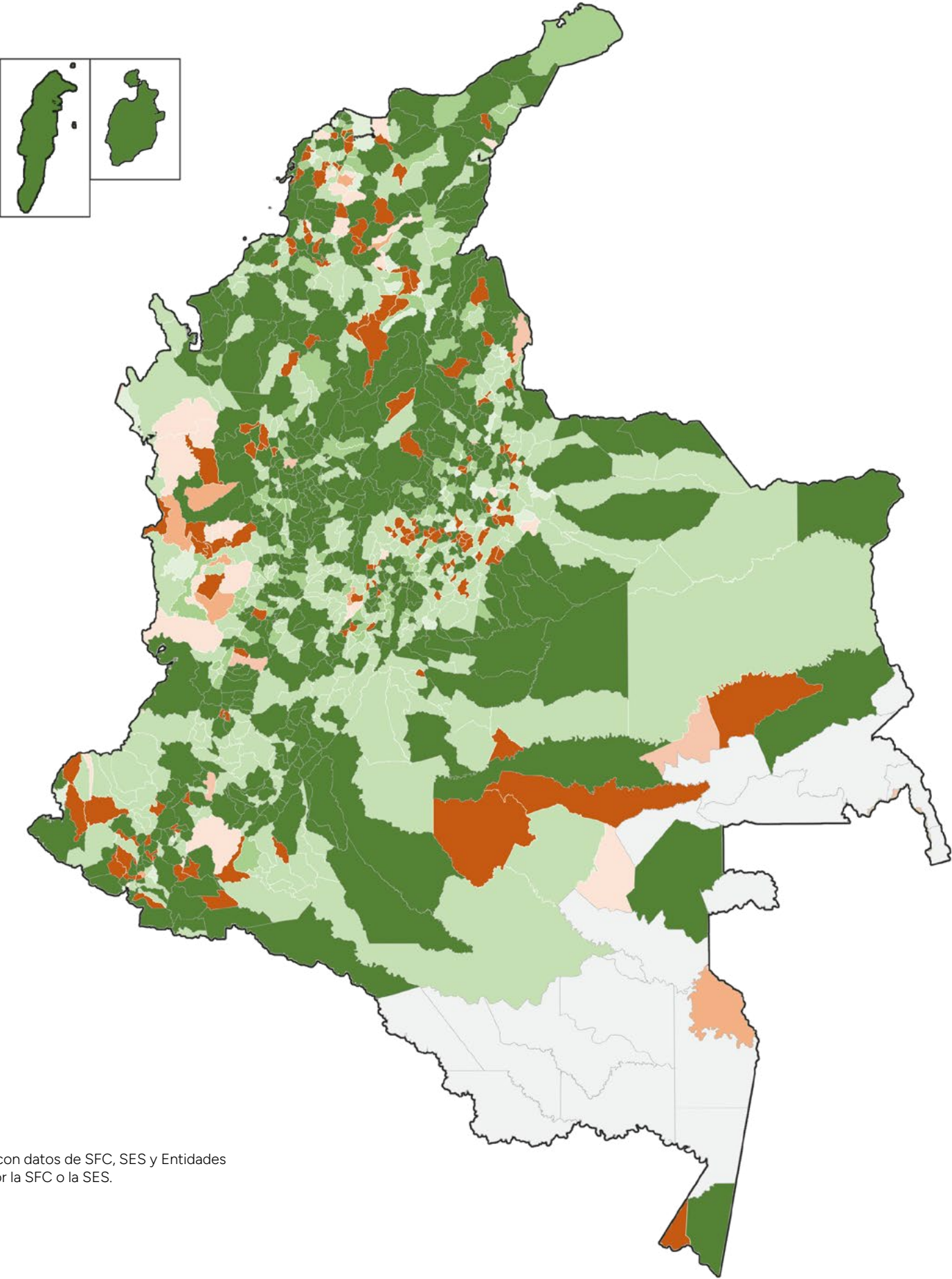
Por departamentos, 18 registraron al menos un municipio clasificado en las categorías de vulnerabilidad. Los departamentos con el mayor número de municipios en esta clasificación fueron Boyacá (17), Chocó (13), Magdalena (9) y Bolívar (9).

Gráfica 17.
Mapa municipal de cobertura frágil



En 2025, el 95,5 % de los municipios del país contaba con al menos una oficina y el 96,5 % tenía presencia de una oficina o un banco público.

Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC, SES y Entidades especializadas en microcrédito no vigiladas por la SFC o la SES.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Cobertura

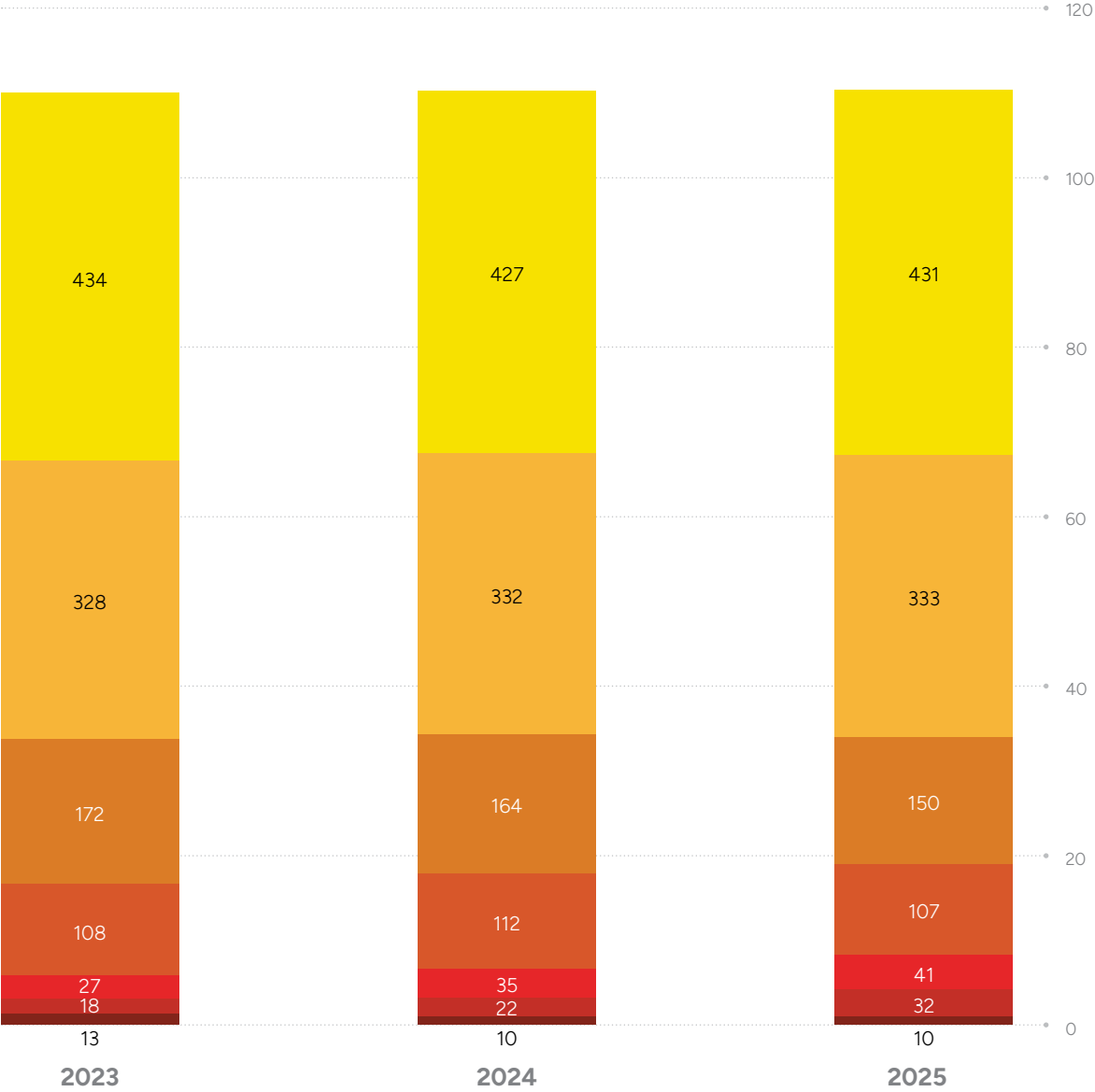
132

RIF 2025

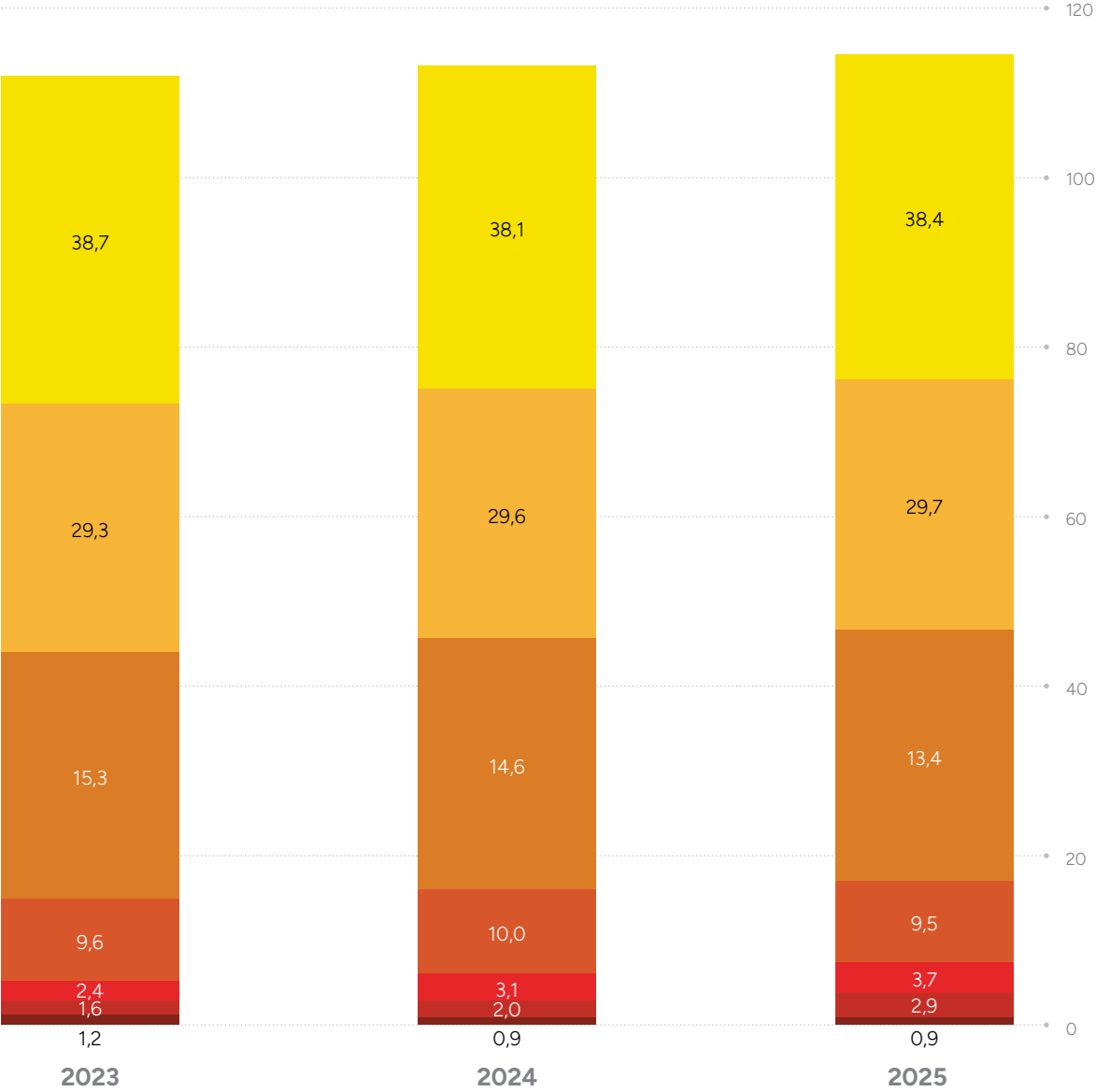
Según el nivel de ruralidad, la mayor parte de los municipios clasificados en estas categorías se concentró en los municipios rurales (35) y rurales dispersos (32). Este comportamiento reflejó las mayores dificultades para ampliar la presencia de canales financieros en zonas con menor densidad poblacional y mayores limitaciones de acceso (gráfica 18).

Gráfica 18.
Número y porcentaje de municipios entre 2023 - 2025 por tipo de cobertura frágil

Panel F. Número



Panel G. Porcentaje



● Sin oficinas y sin corresponsales activos propios ● Sin oficinas y con un solo corresponsal activo propio ● Sin oficinas y con dos corresponsales propios ● Al menos una oficina que no es del banco público ● Sin oficinas ● Al menos una oficina del banco público ● Con más de una oficina

Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con datos de SFC, SES y Entidades especializadas en microcrédito no vigiladas por la SFC o la SES



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Cobertura

07 Transaccionalidad y uso de los servicios financieros

Principales resultados. **P135**	Número y participación de operaciones monetarias y no monetarias (2019–2025). **P136**	Número de operaciones en canales digitales y no digitales. **P138**
Monto de operaciones en canales digitales y no digitales. **P141**	Participación en el número de operaciones monetarias por canal. **P142**	
Participación en el monto de las operaciones monetarias por canal. **P143**	Operaciones por tipo de operación y canal. **P143**	
Participación en el número de operaciones monetarias por tipo de persona y canal. **P146**	Número de operaciones monetarias por mecanismo de confirmación y canal. **P147**	
Participación de las operaciones realizadas a través de internet y aplicaciones móviles. **P148**	Número de tarjetas débito y crédito por cada 10 adultos. **P149**	
Transacciones realizadas con tarjetas débito. **P150**	Transacciones realizadas con tarjetas de crédito. **P151**	Valor promedio de las transacciones con tarjetas débito y crédito. **P152**
Transacciones en efectivo realizadas a cuentas de ahorro. **P153**	Transacciones realizadas desde depósitos de bajo monto y ordinarios. **P154**	



1

2

3

4

5

6

7

Transaccionalidad
y uso de los
servicios
financieros

8

9

10



Principales resultados

Durante 2025 se realizaron 22.390 millones de operaciones a través del sistema financiero, 11,3 % más que en 2024. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por las operaciones monetarias, que aumentaron 19,1 % y alcanzaron 12.731 millones de transacciones, elevando su participación dentro del total de operaciones de 53,1 % a 56,9 %.

El valor total de las operaciones ascendió a COP 12.029 billones, lo que representó un crecimiento de 9,5 % frente al año anterior y el nivel más alto de los últimos años. Asimismo, el valor promedio de las operaciones por adulto con al menos un producto financiero aumentó de COP 283 millones a COP 306 millones.

La digitalización continuó consolidándose como el principal mecanismo de interacción con el sistema financiero. En 2025, los canales digitales concentraron el 81,7 % del total de operaciones y el 65,2 % del monto transado. Internet y las aplicaciones móviles se mantuvieron como el principal canal para las operaciones monetarias, al representar cerca de siete de cada diez transacciones y dos terceras partes del valor movilizado.

El uso de los instrumentos de pago siguió creciendo durante el año. Las tarjetas débito alcanzaron 13,3 unidades por cada 10 adultos, mientras que las tarjetas de crédito se ubicaron en 3,9. Además, aumentó la frecuencia de uso de ambos instrumentos: las transacciones por tarjeta débito vigente pasaron de 36,7 a 38,1, y las realizadas con tarjeta de crédito de 38,5 a 45,5, impulsadas principalmente por el crecimiento de las compras.

Finalmente, se observó una mayor transaccionalidad a través de los productos de depósito. En las cuentas de ahorro, los depósitos aumentaron 38,1 % y superaron por primera vez a los retiros en número de operaciones. De igual forma, en los depósitos de bajo monto y ordinarios, el número de depósitos creció 46,4 % y su valor 60,3 %. En conjunto, los resultados evidencian una mayor intensidad en el uso del sistema financiero, una creciente adopción de canales digitales y un fortalecimiento de los instrumentos de pago y depósito por parte de la población.



1

2

3

4

5

6

7

Transaccionalidad
y uso de los
servicios
financieros

8

9

10

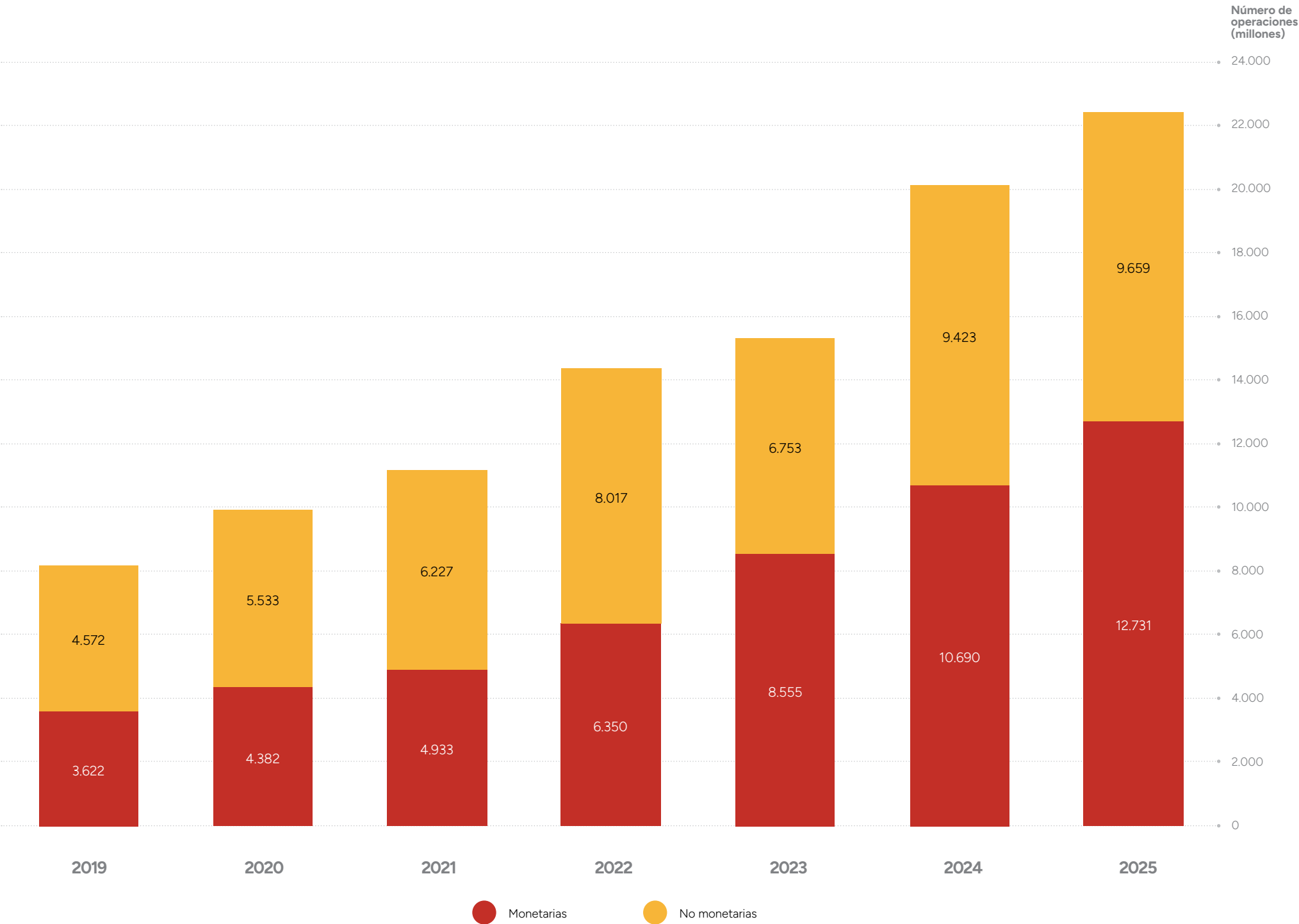
Número y participación de operaciones monetarias y no monetarias (2019–2025)

Las operaciones realizadas a través del sistema financiero continuaron creciendo en 2025, impulsadas principalmente por el aumento de las transacciones monetarias.

En ese año se registraron 22.390 millones de transacciones, lo que representó un incremento de 11,3 % frente a 2024 (20.114 millones) (gráfica 1). Este comportamiento mantuvo la tendencia creciente observada durante toda la serie y reflejó una mayor utilización de los productos y canales financieros por parte de personas y empresas.

El crecimiento estuvo explicado, en mayor medida, por las operaciones monetarias, cuyo número ascendió a 12,731 millones, equivalente a un aumento de 19,1 % respecto a 2024 (10.690 millones). En contraste, las operaciones no monetarias alcanzaron 9.659 millones, con un crecimiento más moderado de 2,5 % frente al año anterior (9.423 millones). Como resultado, las operaciones monetarias aumentaron su participación dentro del total de transacciones, al pasar de 53,1 % en 2024 a 56,9 % en 2025, mientras que la participación de las operaciones no monetarias disminuyó de 46,9 % a 43,1 %.

Gráfica 1.
Número de operaciones realizadas por tipo en millones (2019-2025)



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 413. Estos valores se encuentran en términos nominales.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Transaccionalidad
y uso de los
servicios
financieros

El valor total de las operaciones realizadas a través del sistema financiero continuó creciendo en 2025. Durante el año se transaron COP 12.029 billones, lo que representó un incremento de 9,5 % frente a los COP 10.985 billones registrados en 2024. Con este resultado, el valor de las operaciones alcanzó el nivel más alto de la serie, superando el máximo observado antes de la contracción registrada en 2020.

De igual forma, el valor promedio de las operaciones por adultos con al menos un producto financiero aumentó de COP 283,5 millones en 2024 a COP 306,4 millones en 2025, lo que correspondió a un crecimiento de 8,1 %. Este comportamiento estuvo en línea con la expansión del valor total de las transacciones y con el aumento del uso del sistema financiero observado durante el año.

Tabla 1.
Valor de las operaciones totales y valor promedio por persona con producto financiero (2019-2025)

Detalle	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Valor operaciones (Billones COP)	10.045	9.224	10.406	11.093	9.960	10.985	12.029
Valor promedio por adulto (millones COP)	331	280	301	310	276	283	306

Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 413 y datos poblacionales del DANE.



1

2

3

4

5

6

7

Transaccionalidad
y uso de los
servicios
financieros

8

9

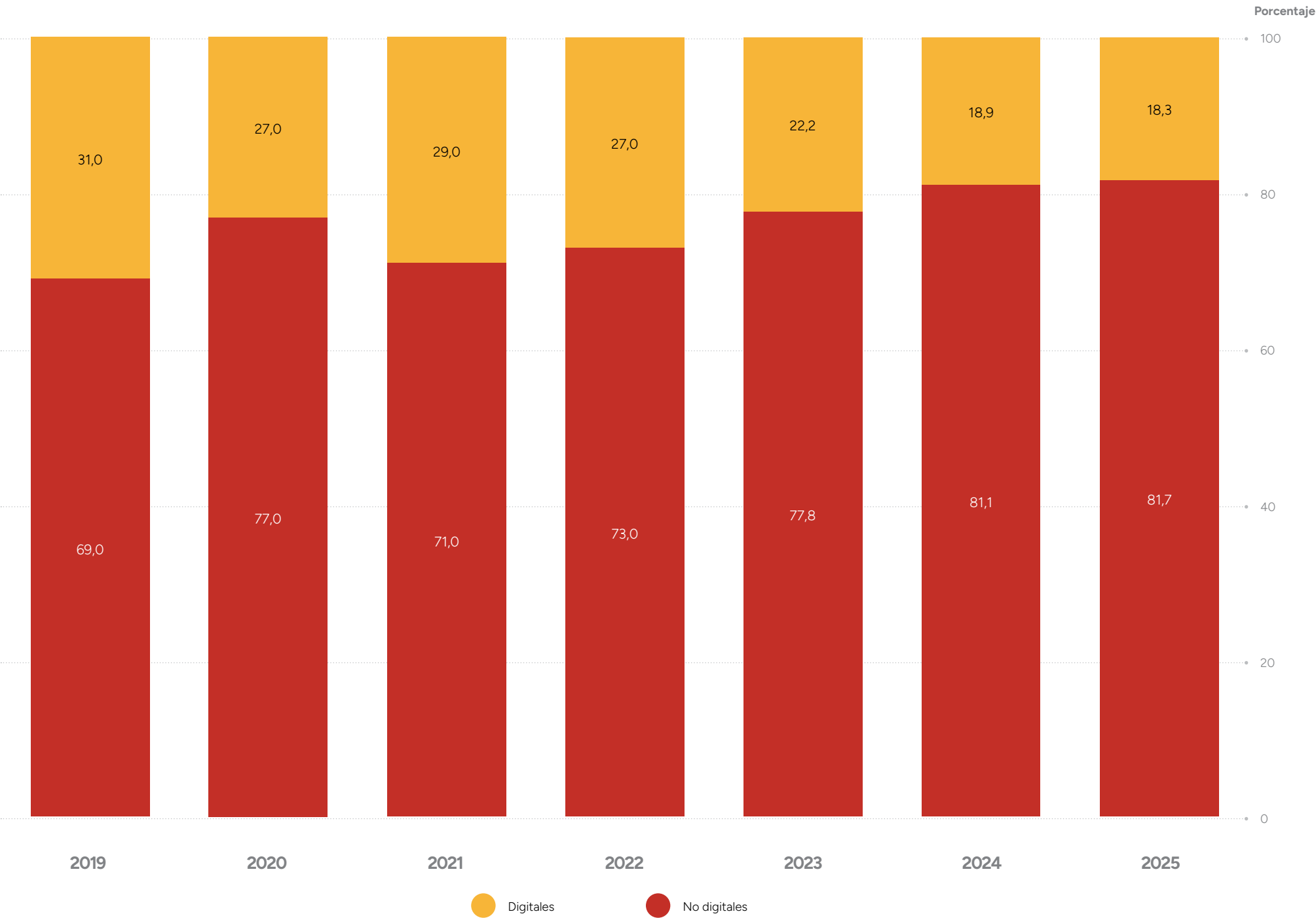
10

Número de operaciones en canales digitales y no digitales

La participación de las operaciones realizadas a través de canales digitales continuó aumentando en 2025. Estas concentraron 81,7 % del total de operaciones, superior al 81,1 % registrado en 2024 y al 69 % observado en 2019 (gráfica 2). En contraste, la participación de los canales no digitales disminuyó de 18,9 % a 18,3 % entre 2024 y 2025.

Por otro lado, los canales que no son digitales redujeron gradualmente su participación, pasando de 31 % en 2019 a 18,3 % al cierre del período analizado (gráfica 2).

Gráfica 2.
Participación en el número total de operaciones por canales digitales y no digitales



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 413.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

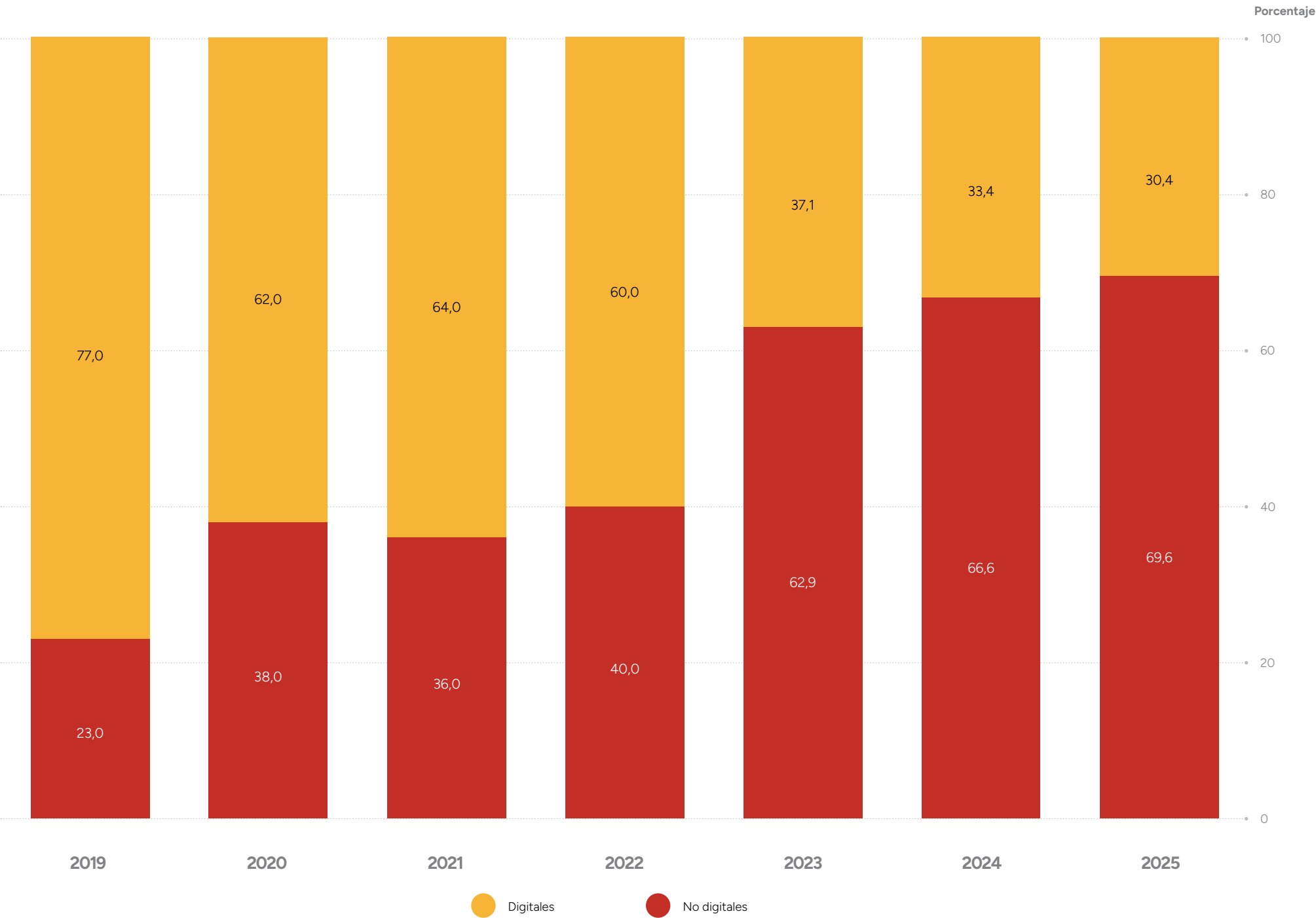
Transaccionalidad y uso de los servicios financieros



Estas transacciones representaron 69,6 % del total de operaciones monetarias, frente al 66,6 % registrado en 2024 y al 23 % observado en 2019 .

Las operaciones monetarias realizadas a través de canales digitales continuaron ganando participación en 2025. Estas transacciones representaron 69,6 % del total de operaciones monetarias, frente al 66,6 % registrado en 2024 y al 23 % observado en 2019 (gráfica 3), lo que evidencia un crecimiento sostenido en el uso de estos canales para la realización de transacciones con movimiento de recursos. Por su parte, la participación de las operaciones monetarias efectuadas mediante canales que no son digitales disminuyó de 33,4 % en 2024 a 30,4 % en 2025.

Gráfica 3.
Participación en el número de operaciones monetarias por canales digitales y no digitales



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 413.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Transaccionalidad
y uso de los
servicios
financieros**

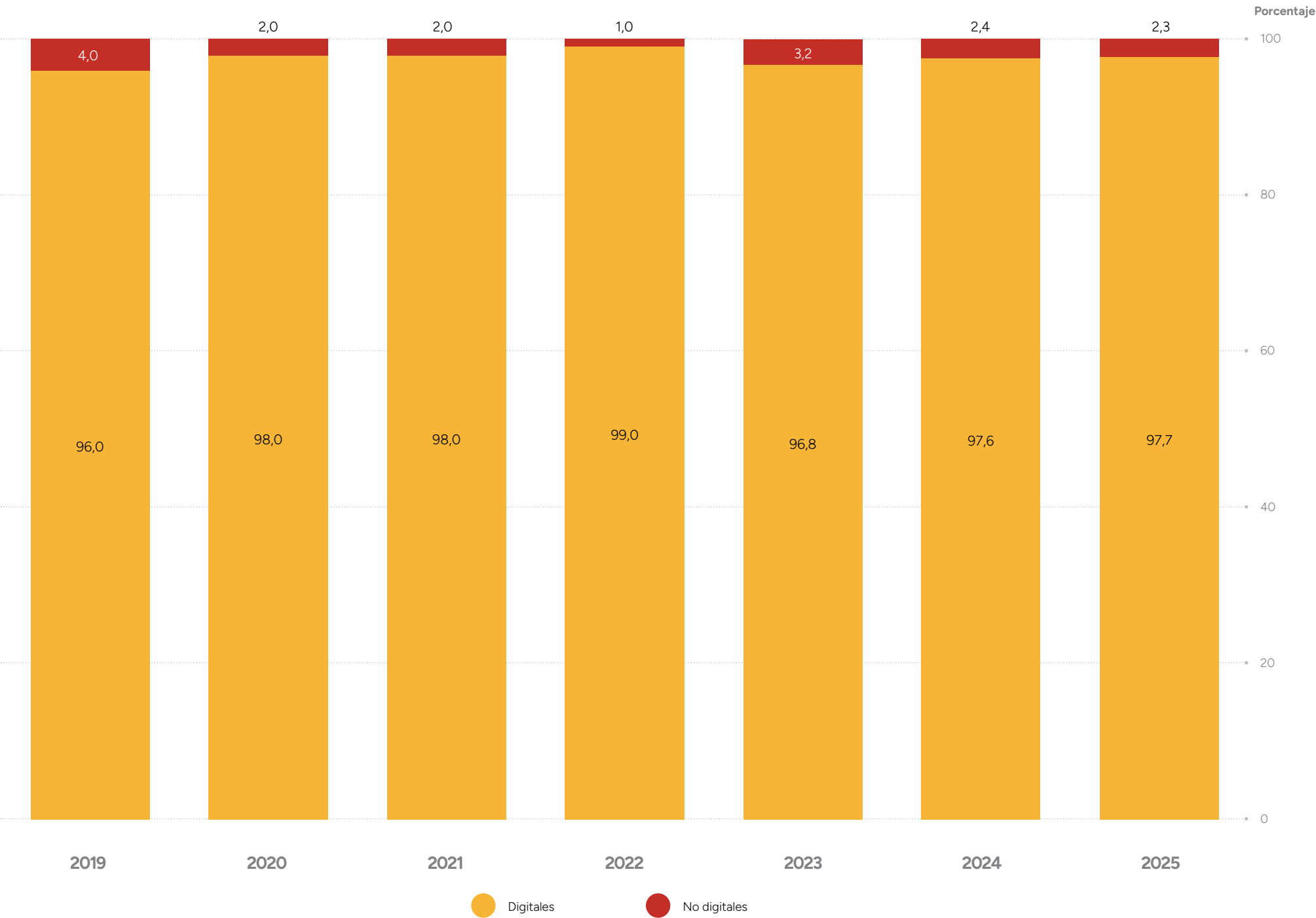
Las operaciones no monetarias continuaron realizándose principalmente a través de canales digitales (gráfico 4). En 2025, estos canales concentraron 97,7 % del total de operaciones no monetarias, proporción superior al 97,3 % registrado en 2024 y la cifra más alta desde el 2019.

Este comportamiento evidencia una alta concentración de las operaciones no monetarias en canales digitales, tendencia que se ha mantenido durante los últimos años. Actividades como consultas de saldo, consultas de movimientos y otras transacciones que no implican movimiento de recursos se realizan casi en su totalidad mediante aplicaciones, internet y otros canales digitales, reduciendo la participación de los canales físicos en este tipo de operaciones.



Este comportamiento evidencia una alta concentración de las operaciones no monetarias en canales digitales, tendencia que se ha mantenido durante los últimos años.

Gráfica 4.
Participación en el número de operaciones no monetarias por canales digitales y no digitales



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 413.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Transaccionalidad
y uso de los
servicios
financieros**

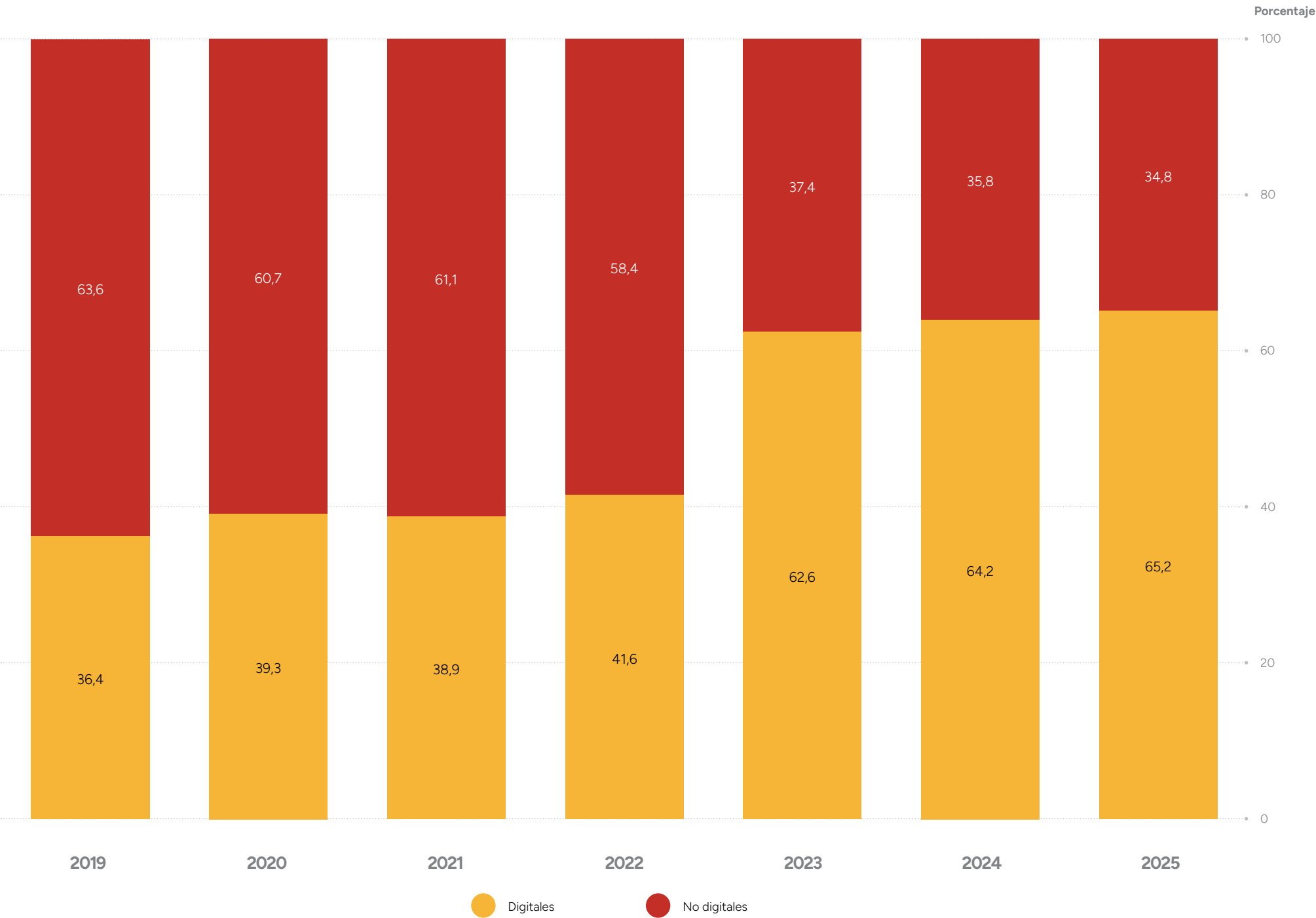
Monto de operaciones en canales digitales y no digitales

En 2025, los canales digitales concentraron 65,2 % del monto total transado a través del sistema financiero, participación superior al 64,2 % registrado en 2024 y mayor al 36,4 % observado en 2019 (gráfica 5).

El valor de las operaciones realizadas por estos canales ascendió a COP 7.0847,7 billones, lo que representó un crecimiento de 11,4 % frente al año anterior.

Por su parte, las operaciones realizadas a través de canales no digitales representaron el 34,8 % del monto total transado en 2025, frente al 35,8 % de 2024. Aunque el valor de estas operaciones también aumentó, al pasar de COP 3,937.8 billones a COP 4.181,4 billones, su crecimiento (6,2 %) fue inferior al registrado en los canales digitales, lo que se tradujo en una reducción de su participación dentro del monto total de las operaciones.

Gráfica 5.
Participación en el monto de operaciones monetarias por canales digitales y no digitales



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 413.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

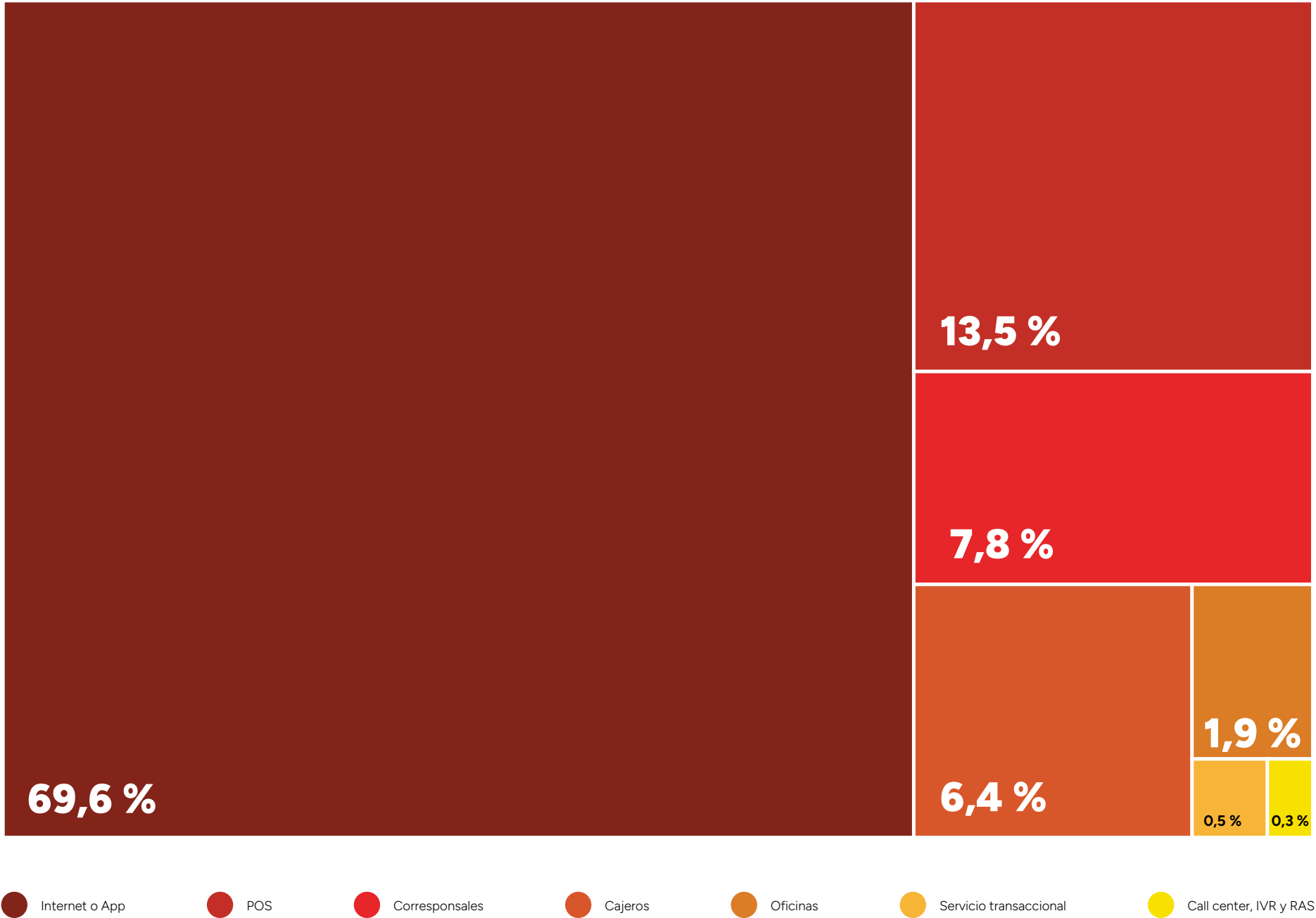
Transaccionalidad y uso de los servicios financieros

Participación en el número de operaciones monetarias por canal

En 2025, internet y las aplicaciones móviles continuaron siendo el principal canal para la realización de operaciones monetarias. A través de estos medios se efectuaron 8.855 millones de transacciones, equivalentes al 69,6 % del total (gráfica 6). En segundo lugar, se ubicaron los datáfonos (POS), con una participación de 13,5 %, seguidos por los corresponsales (7,8 %) y los cajeros automáticos (6,4 %). Por su parte, las oficinas representaron 1,9 % de las operaciones, mientras que los servicios transaccionales y los canales de *call center*, Sistema de Respuesta de Voz Interactiva (IVR, por sus siglas en inglés) y Atención por Voz con Asistencia de un Agente (RAS, por sus siglas en inglés) concentraron conjuntamente menos del 1 % del total.

La distribución del número de operaciones evidencia una alta concentración en los canales digitales, particularmente en internet y aplicaciones móviles, que representaron cerca de 7 de cada 10 transacciones monetarias realizadas durante el año. En contraste, los canales tradicionales, como oficinas y cajeros automáticos, tuvieron una participación considerablemente menor, mientras que los corresponsales y los datáfonos mantuvieron un papel relevante para la realización de pagos y otras transacciones presenciales.

Gráfica 6.
Participación en el número de operaciones monetarias por canal



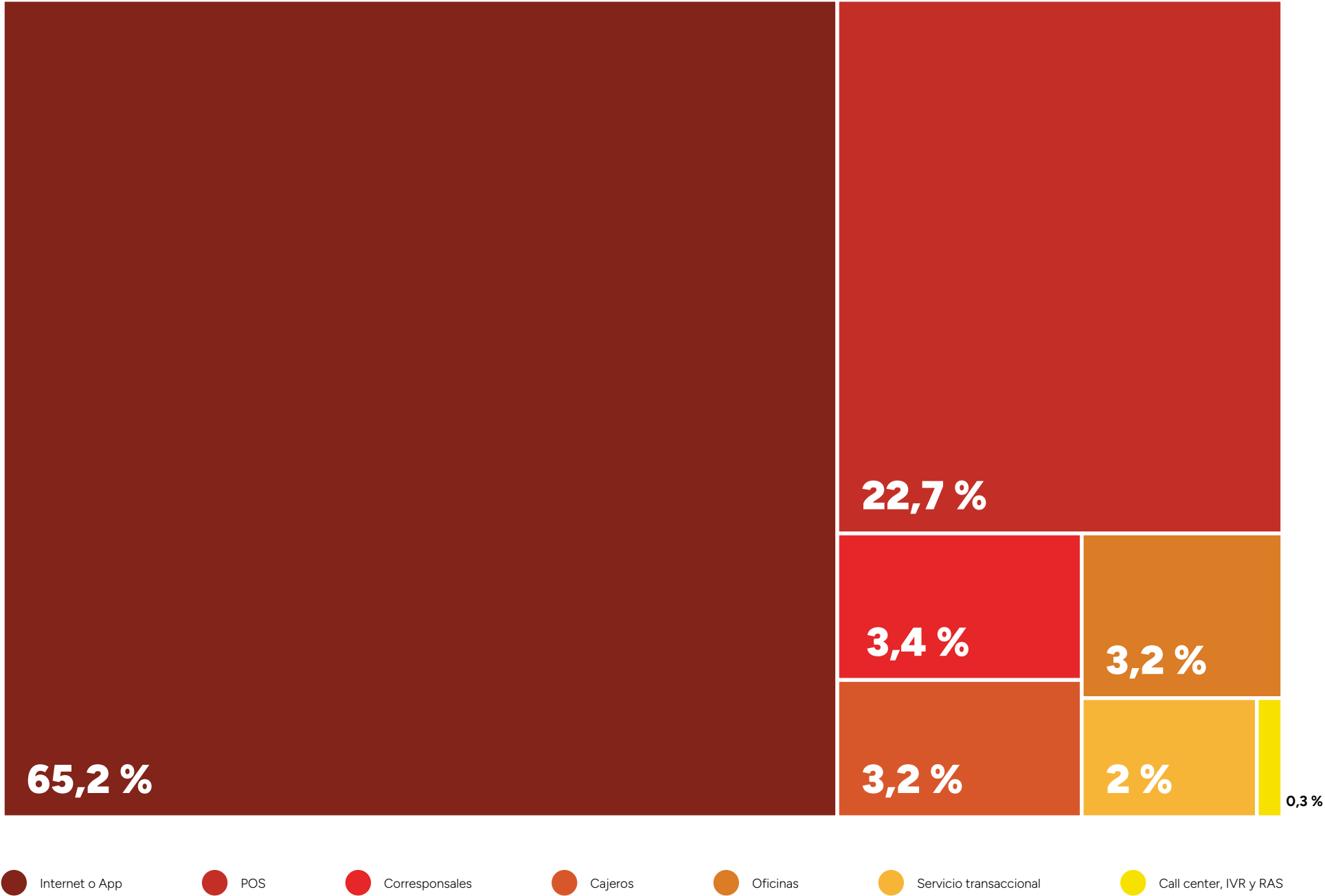
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 413.

Participación en el monto de las operaciones monetarias por canal

En 2025, internet y las aplicaciones móviles concentraron la mayor proporción del monto de las operaciones monetarias realizadas en el sistema financiero. A través de este canal se transaron COP 7.847,7 billones, equivalentes al 65,2 % del valor total (gráfica 7). En segundo lugar, se ubicaron los datáfonos (POS), con 22,7 % del monto total, seguidos por los corresponsales (3,4 %), los cajeros automáticos (3,2 %) y las oficinas (3,2 %). Por su parte, los servicios transaccionales representaron 2,0 %, mientras que los canales de *call center*, IVR y RAS concentraron 0.3 % del valor total de las operaciones monetarias.

La distribución del monto transado es ligeramente diferente de la observada para el número de operaciones. Aunque internet y las aplicaciones móviles mantuvieron el liderazgo en ambos casos, los datáfonos (POS) concentraron una participación considerablemente mayor en términos del valor realizado (22,7 %) que en el número de transacciones (13,5 %), mientras que los corresponsales y los cajeros automáticos registraron participaciones relativamente similares en ambas medidas. Por su parte, las oficinas representaron una proporción reducida del número de operaciones (1,9 %), pero concentraron 3,2 % del monto total transado, lo que evidencia que por este canal se realizan menos operaciones, pero de alto valor.

Gráfica 7.
Participación en el monto de las operaciones monetarias por canal



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 413.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Transaccionalidad
y uso de los
servicios
financieros

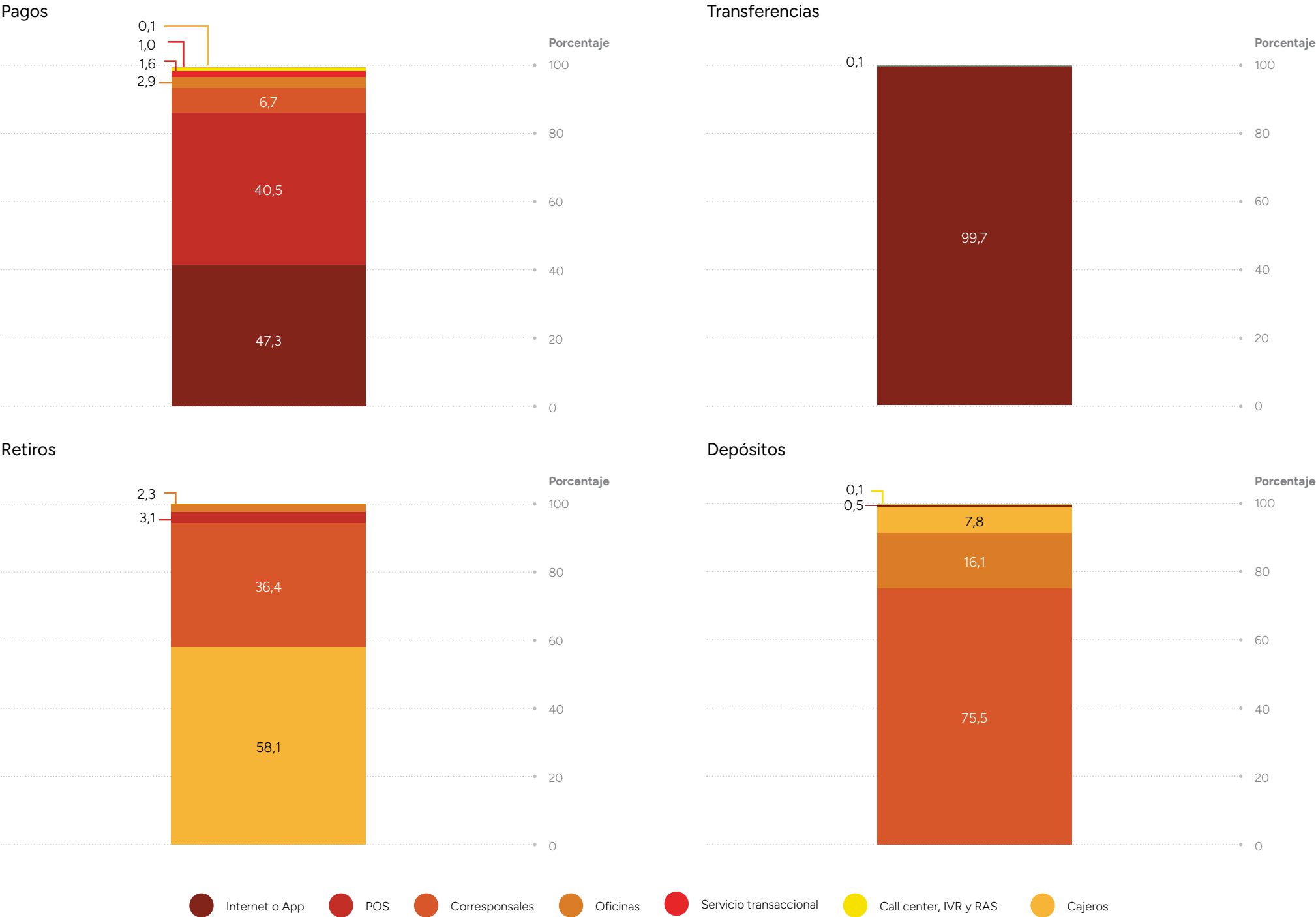
Operaciones por tipo de operación y canal

Número de operaciones

La distribución de los canales utilizados para realizar operaciones monetarias varió según el tipo de transacción. En pagos, internet y aplicaciones móviles concentraron la mayor participación con 47,3 % de las operaciones, seguidos por los datáfonos (POS), con 40,5 % (gráfica 8). Por su parte, los corresponsales representaron 6,7 %, mientras que las oficinas y servicios transaccionales participaron con 2,9 % y 1,6 %, respectivamente. Los cajeros automáticos y los canales de *call center*, IVR y RAS registraron participaciones inferiores al 1 %.

En las transferencias, las operaciones se realizaron casi en su totalidad a través de internet y aplicaciones móviles, que concentraron 99,7 % del total. Por su parte, los retiros se efectuaron principalmente mediante cajeros automáticos (58,1 %) y corresponsales (36,4 %), mientras que en los depósitos predominaron los corresponsales, con una participación de 75,5 %, seguidos por las oficinas (16,1 %) y los cajeros automáticos (7,8 %).

Gráfica 8.
Participación del número de operaciones monetarias por tipo de transacción y canal



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 413.

Monto de las operaciones

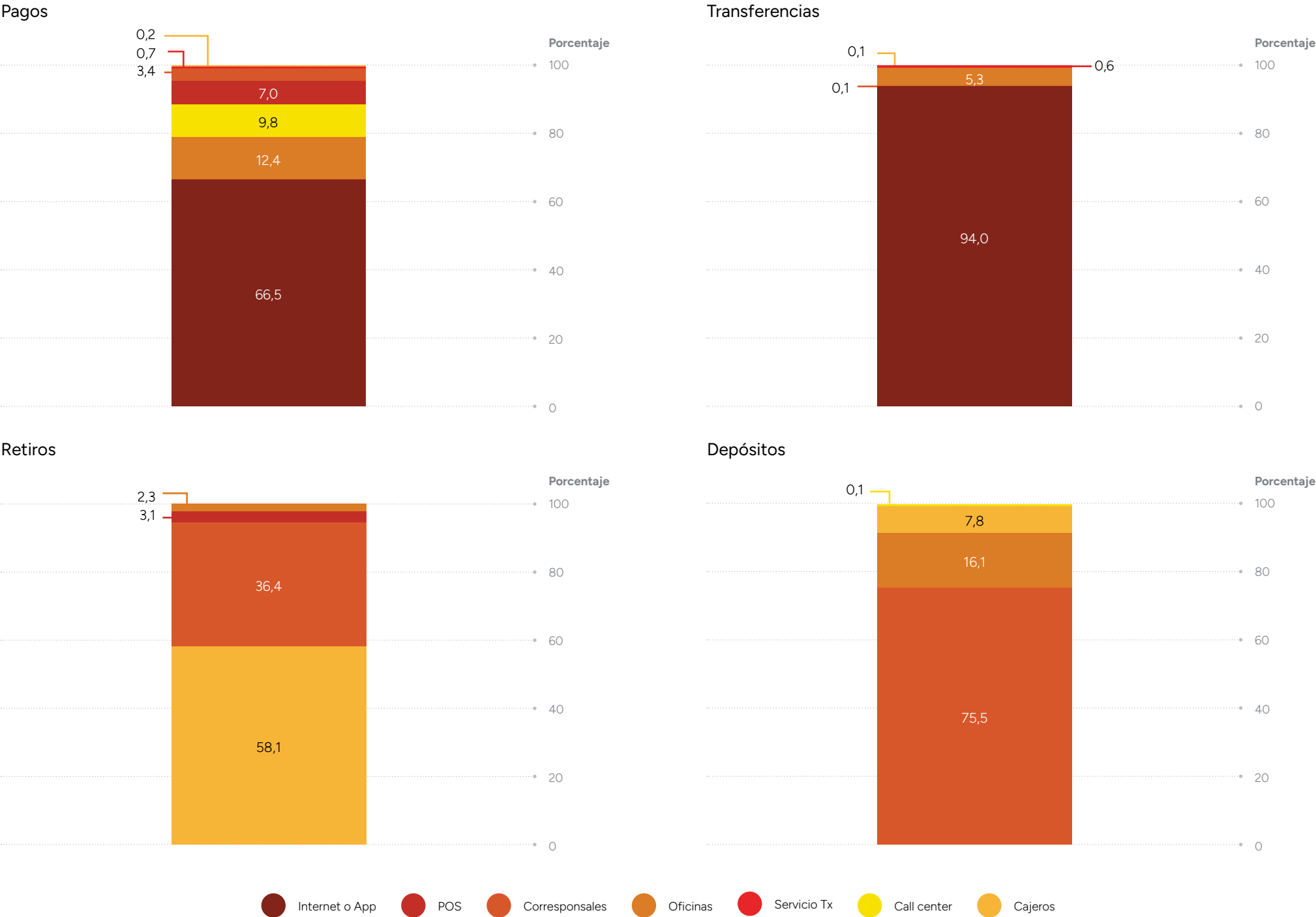
La distribución del monto de las operaciones monetarias por canal y tipo de transacción presentó un comportamiento diferente al observado en el número de operaciones. En los pagos, internet y aplicaciones móviles concentraron el 66,5 % del valor total transado, seguidos por las oficinas, con 12,4 %, y los canales de *call center*, IVR y RAS, con 9,8 % (gráfica 9). Los datáfonos (POS) participaron con 7,0 % del monto en este tipo de transacciones, mientras que los corresponsales representaron 3,4 %. Los servicios transaccionales y los cajeros automáticos registraron participaciones inferiores al 1 % del valor total.

En las transferencias, internet y aplicaciones móviles concentraron el 99,7 % del monto total, consolidándose como el principal canal para este tipo de operaciones (gráfica 9). Los corresponsales participaron con 0,2 %, mientras que las oficinas, los cajeros automáticos, los canales de *call center* y los servicios transaccionales registraron participaciones inferiores al 0,1 %.

En los retiros, el mayor monto se realizó a través de cajeros automáticos, que representaron el 58,1 % del valor total, seguidos por los corresponsales con 36,4 % y los datáfonos (POS) con 3,1 %. Las oficinas, los servicios transaccionales e internet y aplicaciones móviles registraron participaciones marginales.

Finalmente, en los depósitos, los corresponsales concentraron el 75,2 % del monto total, seguidos por las oficinas con 16,1 %. Los cajeros automáticos participaron con 7,8 %, mientras que internet y aplicaciones móviles representaron 0,5 %. Los canales de *call center* y los servicios transaccionales tuvieron una participación prácticamente nula en el valor de estas operaciones.

Gráfica 9. Participación del monto de operaciones por tipo de transacción y canal de operaciones monetarias



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 413.

Participación en el número de operaciones monetarias por tipo de persona y canal

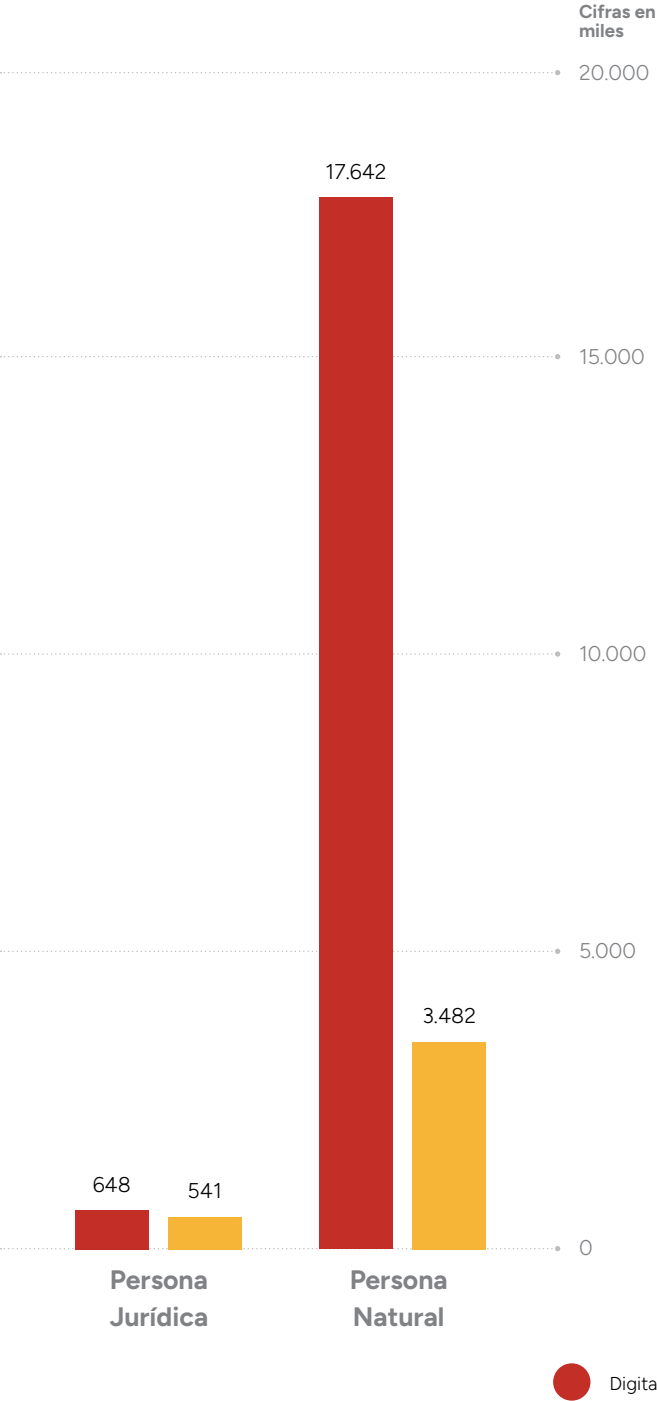
En 2025, las personas naturales concentraron la mayor parte de las operaciones monetarias realizadas a través del sistema financiero. Este grupo efectuó 21.124 millones de transacciones, equivalentes al 94,7 % del total, de las cuales 17.642 millones (83,5 %) se realizaron mediante canales digitales y 3.482 millones (16,5 %) a través de canales no digitales (gráfica 10).

Las personas jurídicas realizaron 1.188 millones de operaciones, correspondientes al 5,3 % del total. De estas, 647,5 millones (54,5 %) se efectuaron por canales digitales, mientras que 540,9 millones (45,5 %) se realizaron mediante canales no digitales. Estos resultados muestran que, aunque las personas jurídicas también utilizan de manera importante los canales digitales, utilizan más los canales que no son digitales en comparación con las personas naturales, para quienes las transacciones digitales constituyen el principal medio de operación.

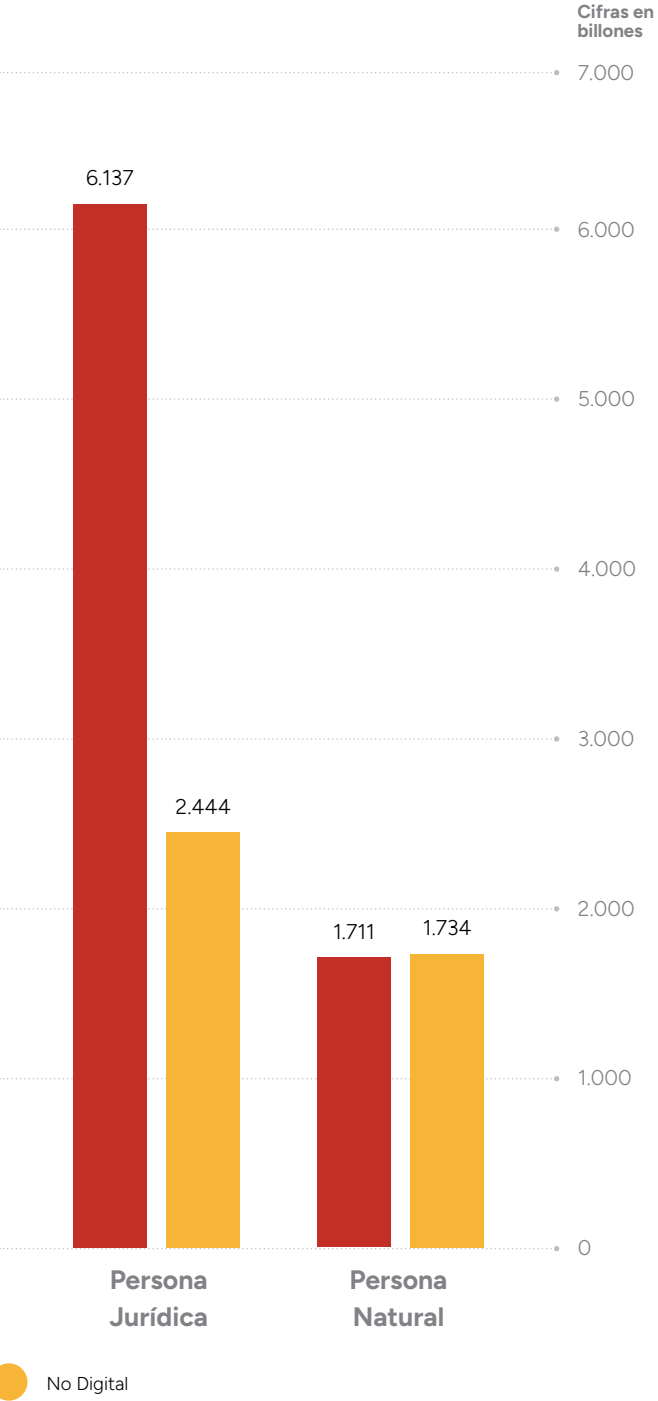
Las personas jurídicas concentraron la mayor parte del valor de las operaciones monetarias realizadas a través del sistema financiero (gráfica 11). Este grupo transó COP 8.581,2 billones, equivalentes al 71,3 % del monto total, de los cuales COP 6.136,9 billones (71,5 %) se realizaron mediante canales digitales y COP 2.444,3 billones (28,5 %) a través de canales no digitales.

Por su parte, las personas naturales realizaron operaciones por un valor de COP 3.445 billones, correspondientes al 28,6 % del total transado. A diferencia de lo observado en el número de operaciones en personas naturales, la distribución del monto entre canales fue más equilibrada: COP 1.710,8 billones (49,7 %) se realizaron por canales digitales, mientras que COP 1.734,3 billones (50,3 %) correspondieron a canales no digitales. Esto evidencia que, aunque las personas naturales realizan la mayoría de sus transacciones a través de canales digitales, las operaciones de mayor valor continúan efectuándose en una proporción similar entre ambos tipos de canal.

Gráfica 10.
Número de operaciones monetarias por tipo de persona y tipo de canal



Gráfica 11.
Monto de las operaciones monetarias por tipo de persona y tipo de canal



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 413.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Transaccionalidad
y uso de los
servicios
financieros

Número de operaciones monetarias por mecanismo de confirmación y canal

El código de verificación de un solo uso u OTP (*One-Time Password*)¹ fue el principal mecanismo de confirmación de las operaciones monetarias en 2025 (tabla 2). A través de este mecanismo se realizaron 7.815 millones de operaciones, de las cuales 7.141 millones (91,4 %) correspondieron a canales digitales y 672 millones (8,6 %) a canales no digitales (tabla 2). En segundo lugar, se ubicó la clave, utilizada en

2.752,3 millones de operaciones, seguida por los mecanismos *contactless* (1.012,8 millones) y dactilar (207,8 millones).

La utilización de los mecanismos de confirmación presentó diferencias según el canal de operación. El OTP fue utilizado principalmente en internet y aplicaciones móviles, mientras que la clave concentró una parte importante de las operaciones realizadas mediante internet y aplicaciones, POS y cajeros automáticos (tabla 2).

Por su parte, la tecnología *contactless* se utilizó casi exclusivamente en los POS, en tanto que la autenticación dactilar se concentró en los corresponsales. Los mecanismos QR y reconocimiento facial registraron un uso considerablemente menor y estuvieron asociados principalmente a operaciones realizadas por internet y aplicaciones móviles.

Tabla 2.
Número de operaciones monetarias por mecanismo de confirmación y canal en miles de operaciones²

Digitalidad	OTP	Clave	Contactless	Dactilar	QR	Facial	OTROS
Digital	7.142.983	1.560.540	65	207.048	4.661	225	388
No digital	672.022	1.191.679	1.012.686	29.729	18	0	77.534

Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 413.

1. El código de verificación de un solo uso (OTP, por sus siglas en inglés *One-Time Password*) es un mecanismo de autenticación que genera una clave temporal válida para una única transacción o por un tiempo limitado. Su propósito es verificar la identidad del usuario y brindar una capa adicional de seguridad en la realización de operaciones financieras, reduciendo el riesgo de fraude y de accesos no autorizados.

2. La diferencia entre el número de operaciones presentado en esta tabla y el total de operaciones reportado se debe a que en estas no se incluyen aquellas operaciones que no cuentan con identificación del mecanismo de confirmación utilizado.

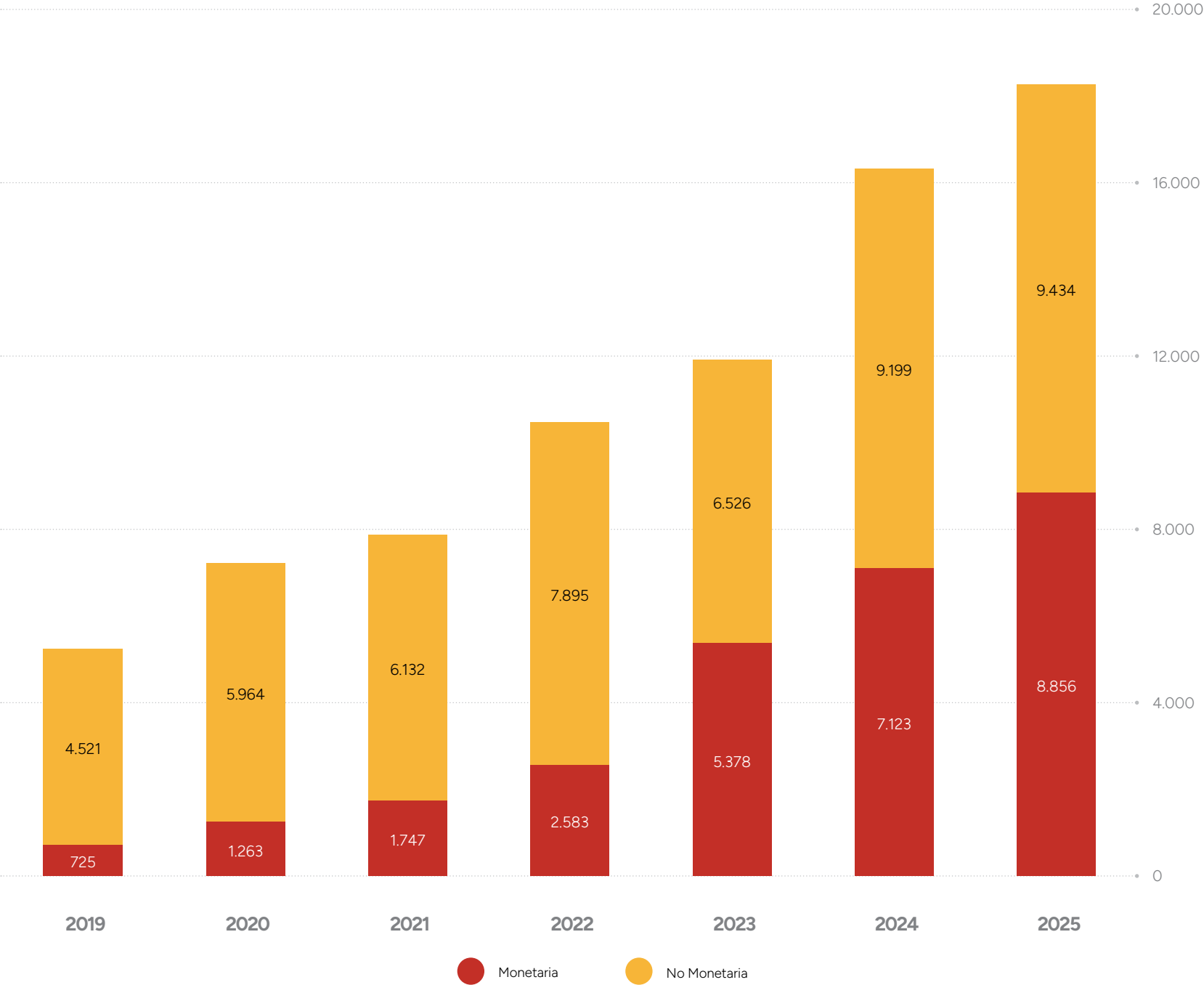


Participación de las operaciones realizadas a través de internet y aplicaciones móviles

Las operaciones realizadas a través de internet y aplicaciones móviles fueron las de mayor importancia en términos de volumen y valor durante 2025, teniendo en cuenta las monetarias y las no monetarias (gráfica 12). Durante el año se efectuaron 8.855 millones de operaciones monetarias en este canal, lo que representó un incremento de 24,3 % frente a 2024 cuando se registraron 7,123 millones. Por su parte, las operaciones no monetarias a través de este canal alcanzaron 9.433,6 millones, con un crecimiento de 2,6 % respecto a las 9.198,7 millones observadas el año anterior.

En el período 2019-2025, las operaciones monetarias realizadas por internet y aplicaciones móviles registraron un crecimiento más acelerado que las no monetarias. Entre 2024 y 2025, las primeras pasaron de 7,123 millones a 8,856 millones de transacciones, las operaciones no monetarias de 9,199 millones a 9,434 millones.

Gráfica 12.
Número de operaciones realizadas por internet y aplicaciones móviles, según tipo de operación



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 413.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

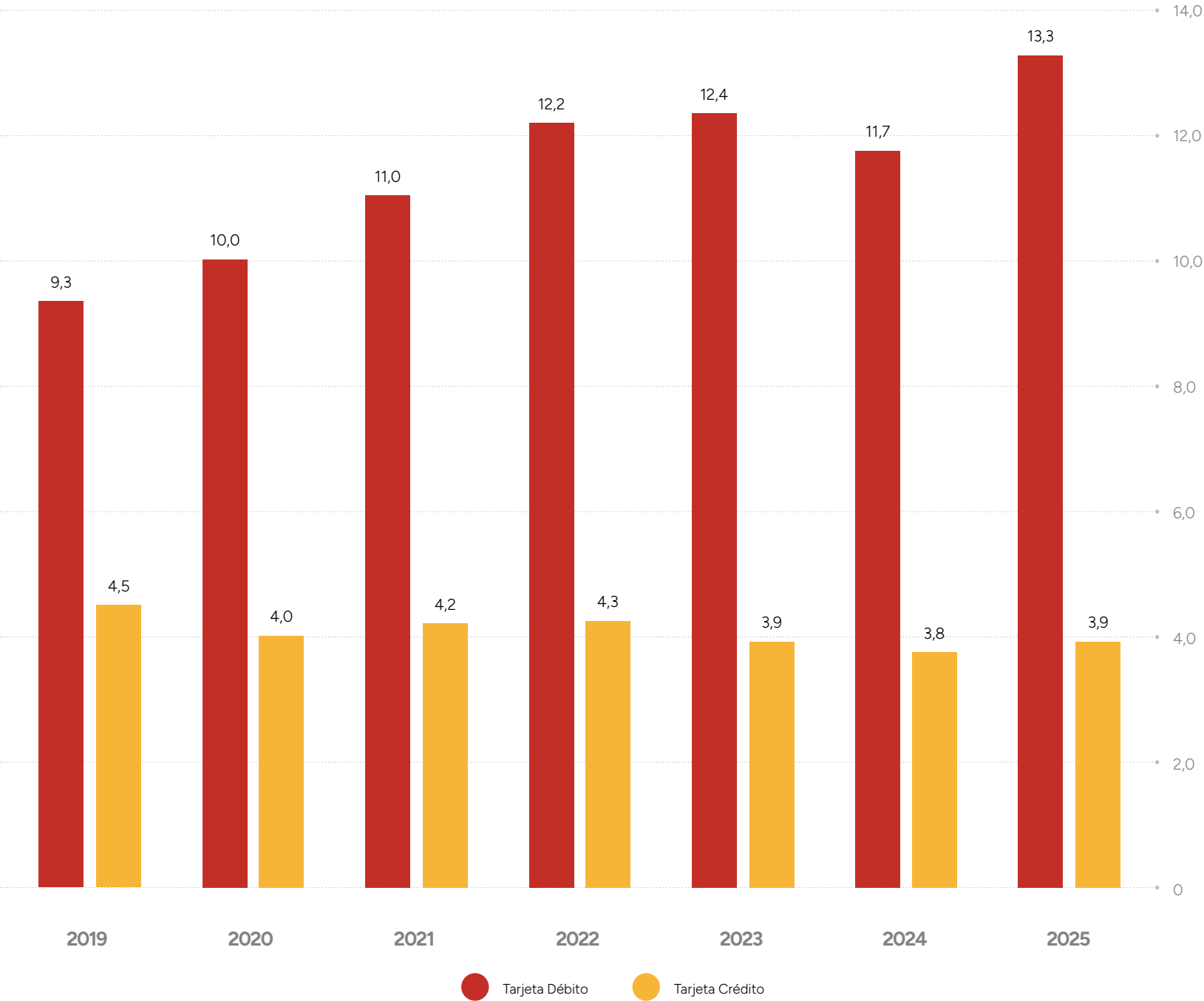
Transaccionalidad
y uso de los
servicios
financieros

Número de tarjetas débito y crédito por cada 10 adultos

El número de tarjetas débito por cada 10 adultos alcanzó un nivel de 13,3, superior a las 11,7 registradas en 2024 y el nivel más alto desde 2019 (gráfica 13). Este resultado estuvo acompañado por un aumento en el número de tarjetas emitidas, que pasó de 45,5 millones en 2024 a 52,1 millones en 2025, lo que representó un crecimiento de 14,5 %.

Por su parte, el indicador de tarjetas de crédito se mantuvo relativamente estable durante el período analizado. En 2025 se registraron 3,9 tarjetas por cada 10 adultos, nivel similar al observado en 2023 y ligeramente superior al de 2024 (3,8). En términos absolutos, el número de tarjetas de crédito aumentó de 14,6 millones a 15,4 millones. equivalente a un crecimiento de 5,5 % frente al año anterior.

Gráfica 13.
Tarjetas débito y crédito por cada 10 adultos (2019-2025)



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 466.

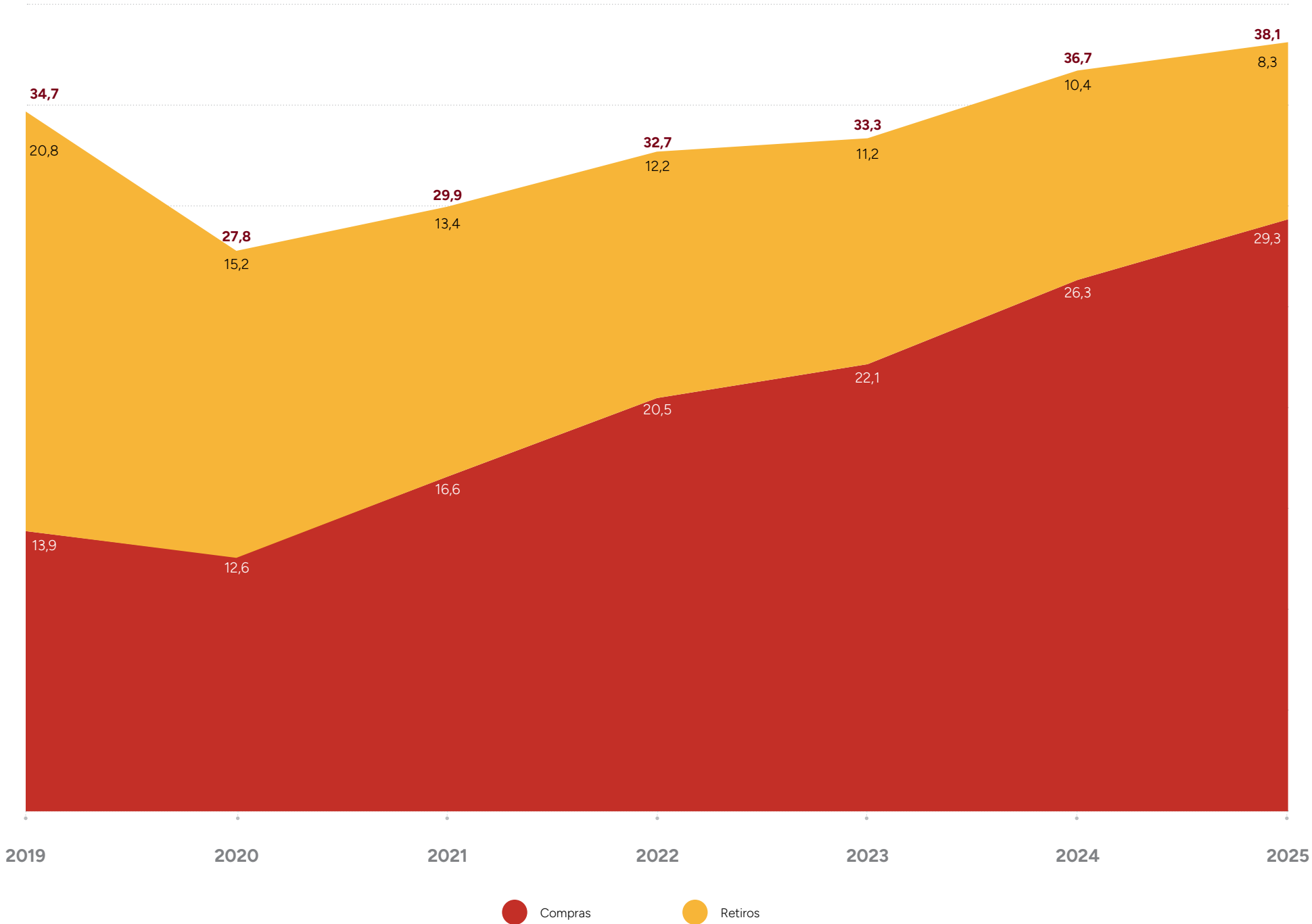


Transacciones realizadas con tarjetas débito

Las tarjetas débito registraron un promedio de 38,1 transacciones por cada tarjeta vigente, superior a las 36,7 observadas en 2024 y el nivel más alto desde 2019 (gráfica 14). Este resultado estuvo impulsado principalmente por el aumento en las compras, que pasaron de 26,3 a 29,3 transacciones por tarjeta entre 2024 y 2025. En contraste, el promedio de retiros continuó disminuyendo, al pasar de 10,4 a 8,8 transacciones por tarjeta durante el mismo período.

La evolución observada entre 2019 y 2025 evidencia un cambio gradual en el uso de las tarjetas débito. Mientras que en 2019 los retiros representaban la mayor parte de las transacciones realizadas con este instrumento (20,8 frente a 13,9 compras por tarjeta), paulatinamente esta la relación se ha venido invirtiendo, con un predominio de las compras (29,3) sobre los retiros (8,8). Este comportamiento estuvo acompañado por un crecimiento sostenido del número de compras con tarjeta débito, que aumentó de 1.204 millones en 2024 a 1.435 millones en 2025, mientras que el número de retiros disminuyó de 474 a 428 millones.

Gráfica 14.
Promedio de compras y retiros por tarjeta débito vigente



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 466.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Transaccionalidad
y uso de los
servicios
financieros

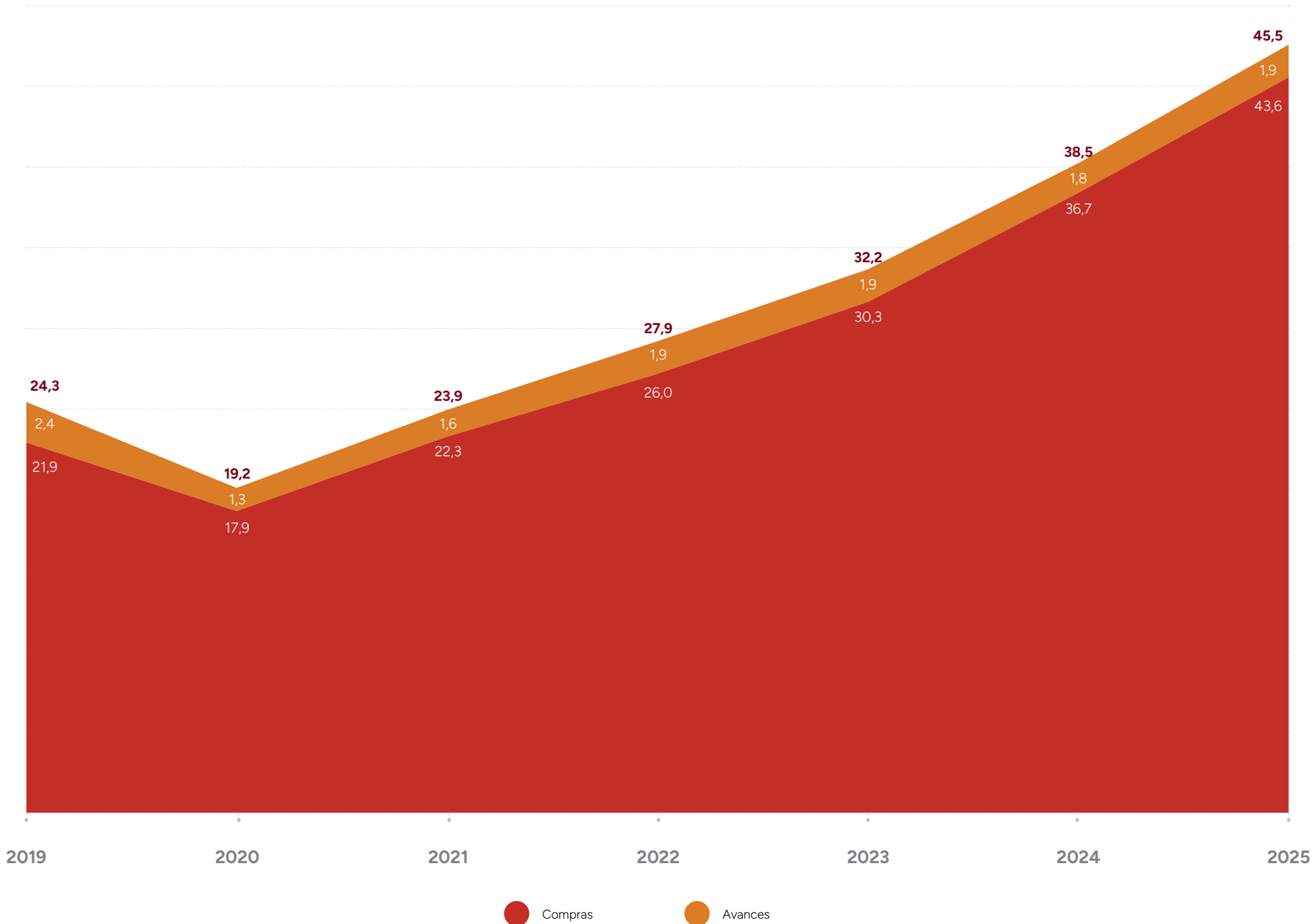
Transacciones realizadas con tarjetas de crédito

En 2025, las tarjetas de crédito registraron un promedio de 45,5 transacciones por tarjeta vigente, superior a las 38,5 observadas en 2024 y el nivel más alto de la serie analizada (gráfica 15).

Este resultado estuvo impulsado principalmente por el incremento en las compras, que pasaron de 36,7 a 43,6 transacciones por tarjeta entre 2024 y 2025. Por su parte, los avances mantuvieron un comportamiento estable, con 1,9 transacciones por tarjeta, nivel similar al registrado en 2022 y 2023.

La evolución entre 2019 y 2025 muestra una creciente utilización de las tarjetas de crédito para realizar compras, cuyo promedio pasó de 21,9 a 43,6 transacciones por tarjeta vigente, más del doble del registrado en 2019. En contraste, el uso de los avances permaneció relativamente estable durante el período, fluctuando entre 2,4 y 1,9 transacciones por tarjeta. En términos absolutos, el número de compras con tarjeta de crédito aumentó de 523 millones en 2024 a 651 millones en 2025, mientras que los avances pasaron de 25 millones de operaciones.

Gráfica 15.
Promedio de compras y avances por tarjeta de crédito vigente (2019-2025)



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 466.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

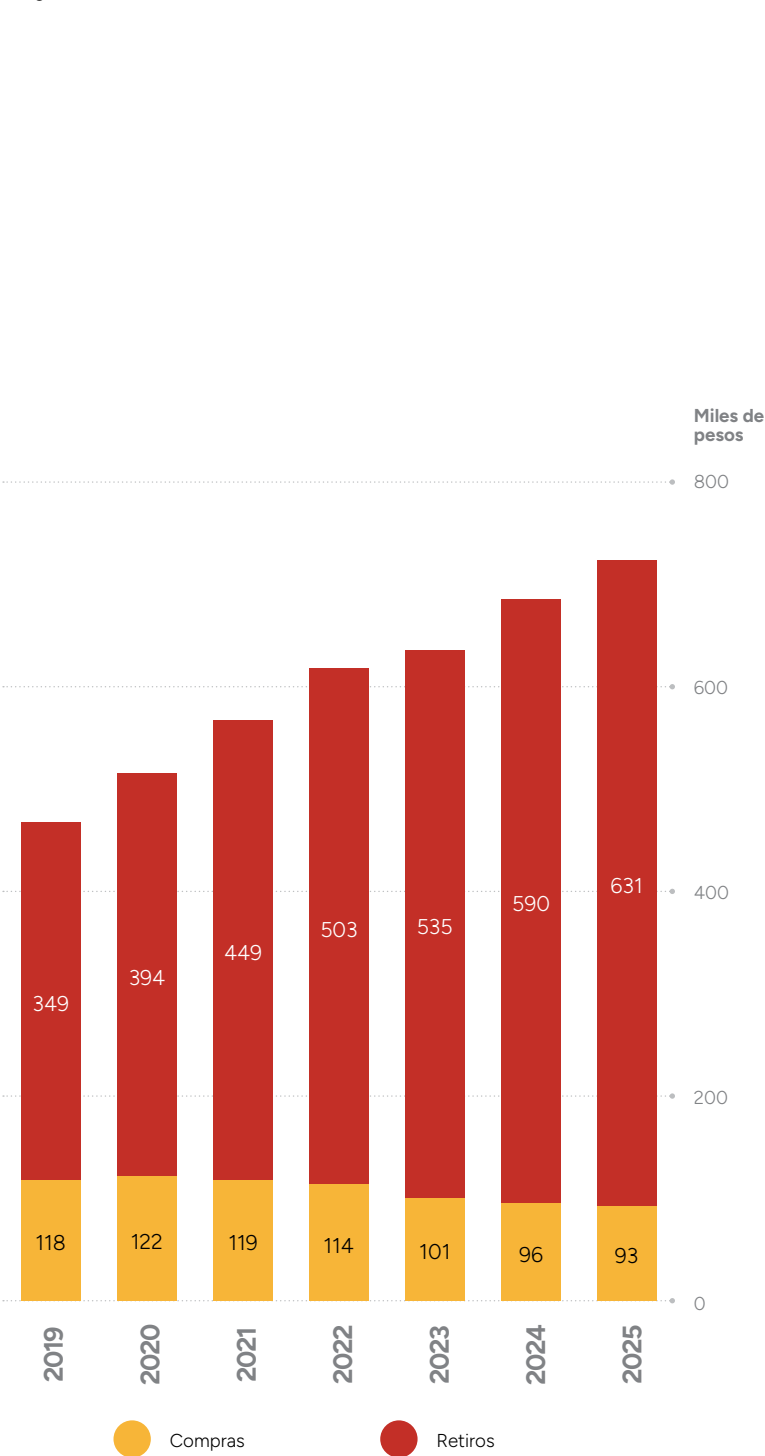
Transaccionalidad
y uso de los
servicios
financieros

Valor promedio de las transacciones con tarjetas débito y crédito

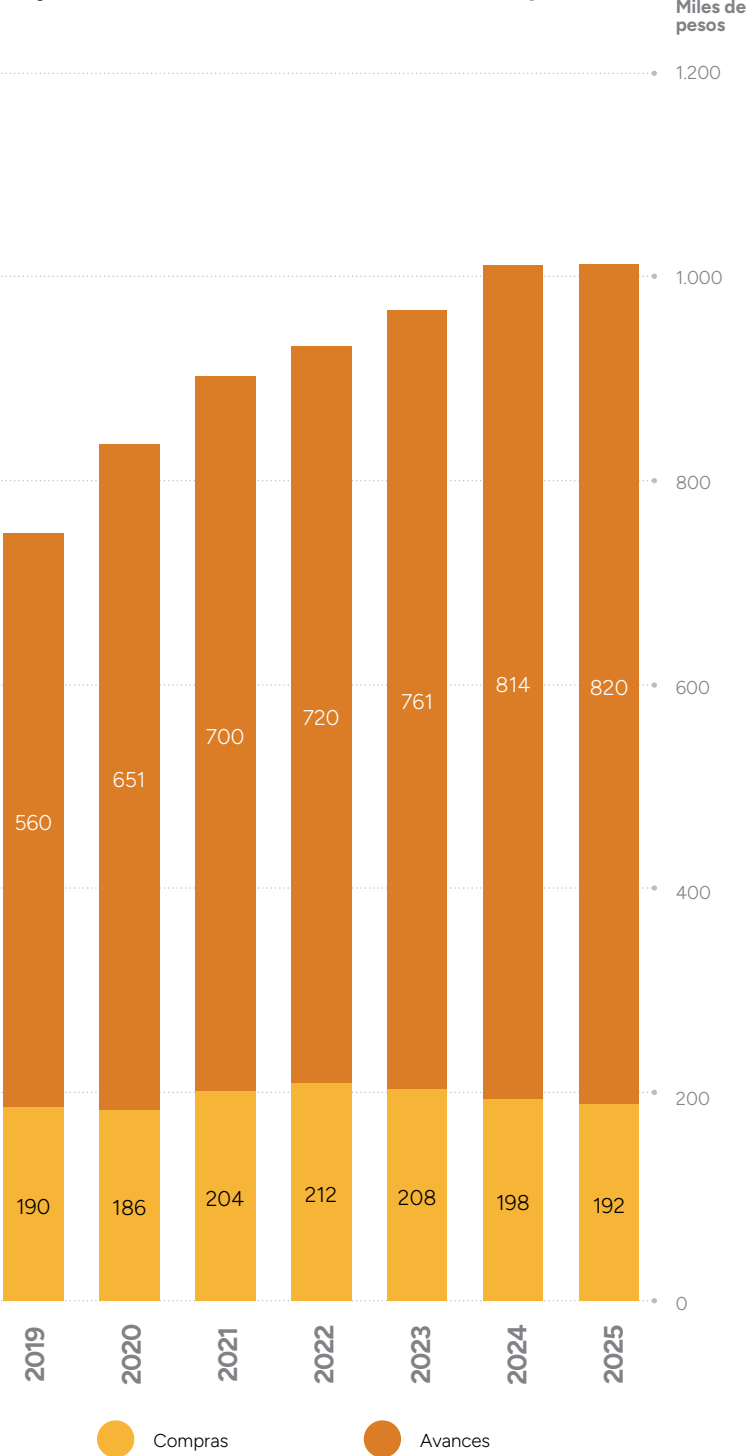
El valor promedio de las compras realizadas con tarjeta débito continuó disminuyendo en 2025, al pasar de COP 96 mil en 2024 a COP 93 mil por transacción (gráfica 16). En contraste, el valor promedio de los retiros con tarjeta débito aumentó de COP 590 mil a COP 631 mil. De esta manera, mientras el número de compras por tarjeta débito fue mayor, su valor promedio continuó reduciéndose, al tiempo que los retiros se realizaron con montos unitarios crecientes.

En las tarjetas de crédito, el valor promedio de las compras se mantuvo relativamente estable durante el período analizado y se ubicó en COP 192 mil por transacción en 2025, nivel similar al registrado en 2019 (gráfica 17). Por su parte, el valor promedio de los avances continuó aumentando, pasando de COP 814 mil en 2024 a COP 820 mil en 2025. consolidando la tendencia creciente observada en los últimos años.

Gráfica 16.
Valor promedio de las compras y retiros con tarjeta débito (2019-2025) en miles de COP



Gráfica 17.
Valor promedio de las compras y avances con tarjeta de crédito (2019-2025) en miles de pesos



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 466.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Transaccionalidad
y uso de los
servicios
financieros

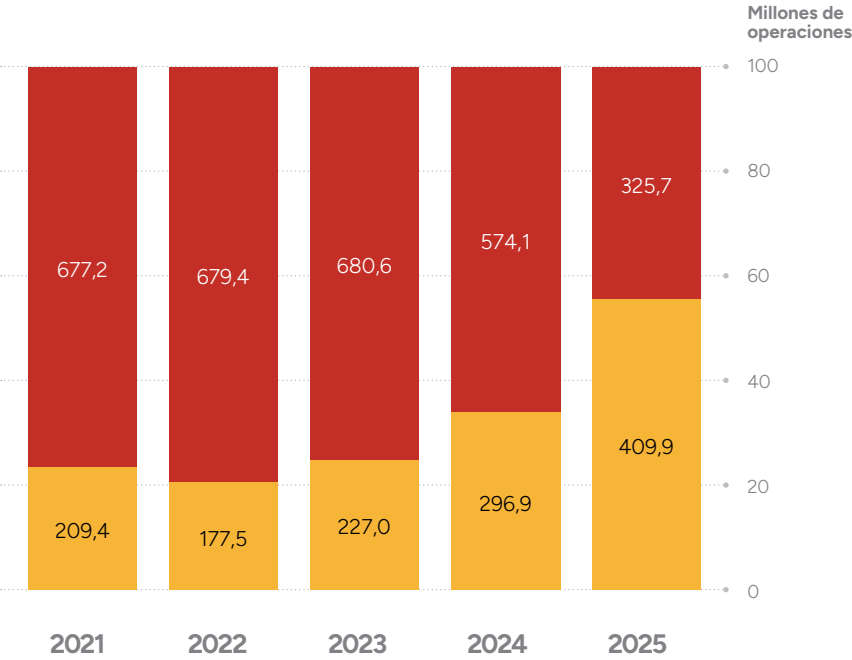
Transacciones en efectivo realizadas a cuentas de ahorro

El número de transacciones realizadas a través de cuentas de ahorro aumentó de 296,9 millones a 409,9 millones, lo que representó un crecimiento de 38,1 % frente a 2024 (gráfica 18). En contraste, el número de retiros disminuyó de 574,1 millones a 325,7 millones, equivalente a una reducción de 43,3 %. Como resultado, los depósitos superaron por primera vez a los retiros en número de transacciones durante el período analizado.

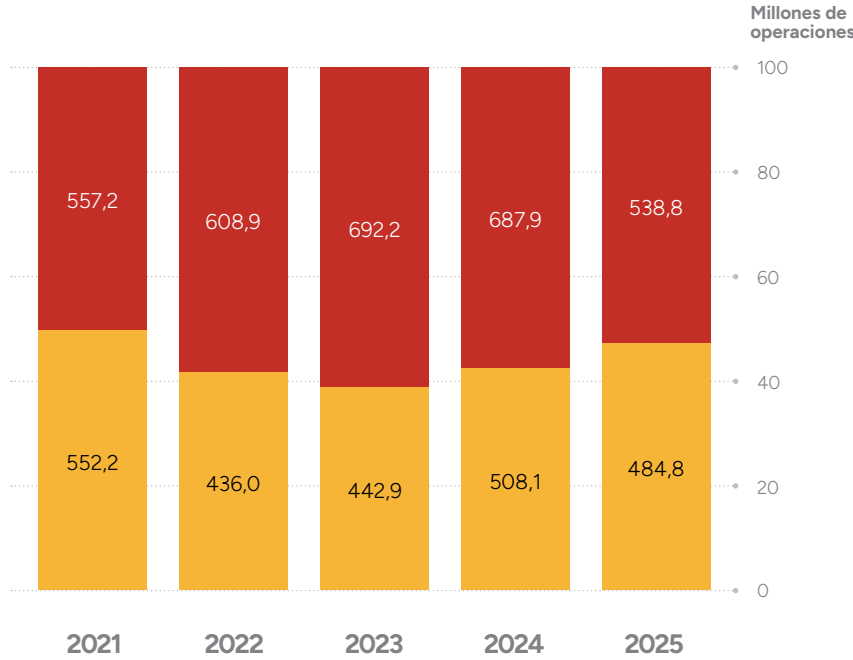
En términos de monto, los depósitos alcanzaron COP 484,8 billones en 2025, cifra inferior a los COP 508,1 billones registrados el año anterior (gráfica 19). De igual forma, el monto de los retiros disminuyó de COP 687,9 billones en 2024 a COP 538,8 billones en 2025, lo que representó una reducción más pronunciada que la observada en los depósitos.

Por su parte, el valor promedio por transacción mostró comportamientos diferenciados entre ambos tipos de operación (gráfica 20). El valor promedio de los depósitos continuó disminuyendo, al pasar de COP 1,71 millones en 2024 a COP 1,18 millones en 2025. En contraste, el valor promedio de los retiros aumentó de COP 1,20 millones a COP 1,65 millones por transacción.

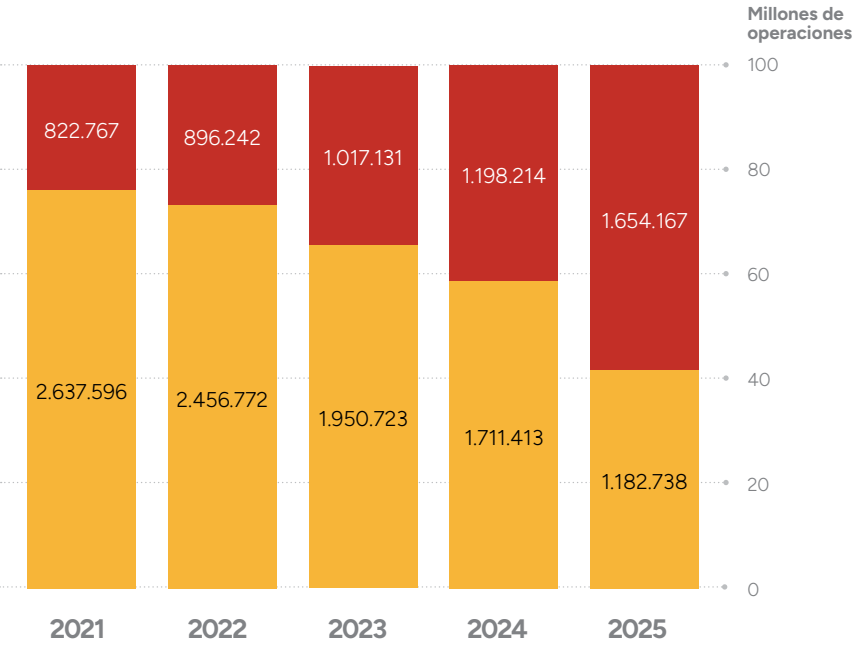
Gráfica 18.
Número de depósitos y retiros realizados en cuentas de ahorro (millones de operaciones)



Gráfica 19.
Monto en billones de los depósitos y retiros realizados desde cuentas de ahorro



Gráfica 20.
Valor promedio de los depósitos y retiros realizados desde cuentas de ahorro



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 534.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Transaccionalidad
y uso de los
servicios
financieros

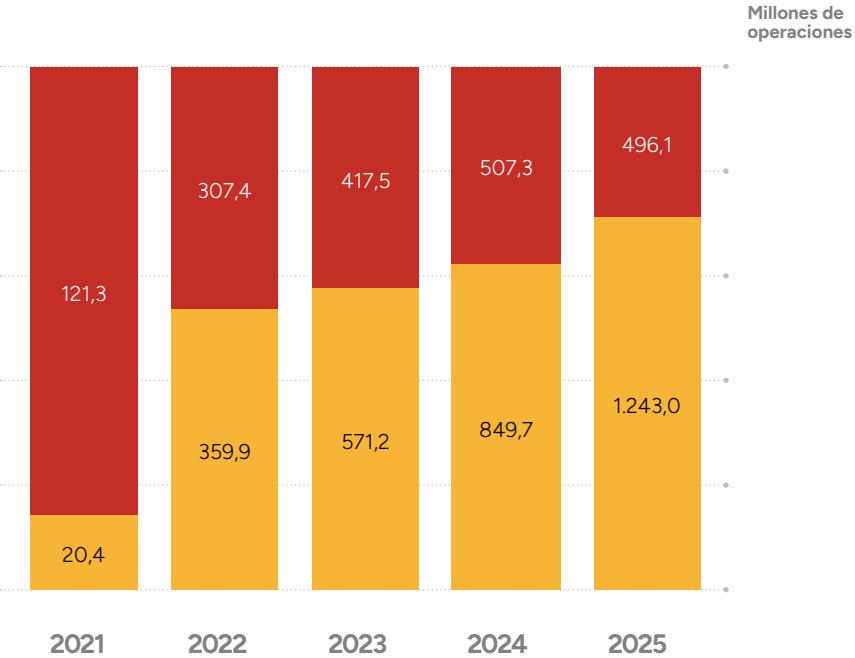
Transacciones realizadas desde depósitos de bajo monto y ordinarios

En 2025, el número de depósitos realizados a los depósitos de bajo monto y ordinarios alcanzó 1.243 millones, lo que representó un incremento de 46,4 % frente a 2024 (gráfica 21). Por su parte, el número de retiros disminuyó de 507,3 millones a 496,1 millones, lo que equivale a una reducción de 2,2%. De esta manera, los depósitos continuaron ampliando su participación dentro del total de transacciones realizadas con este tipo de productos, tendencia que se ha fortalecido desde 2021.

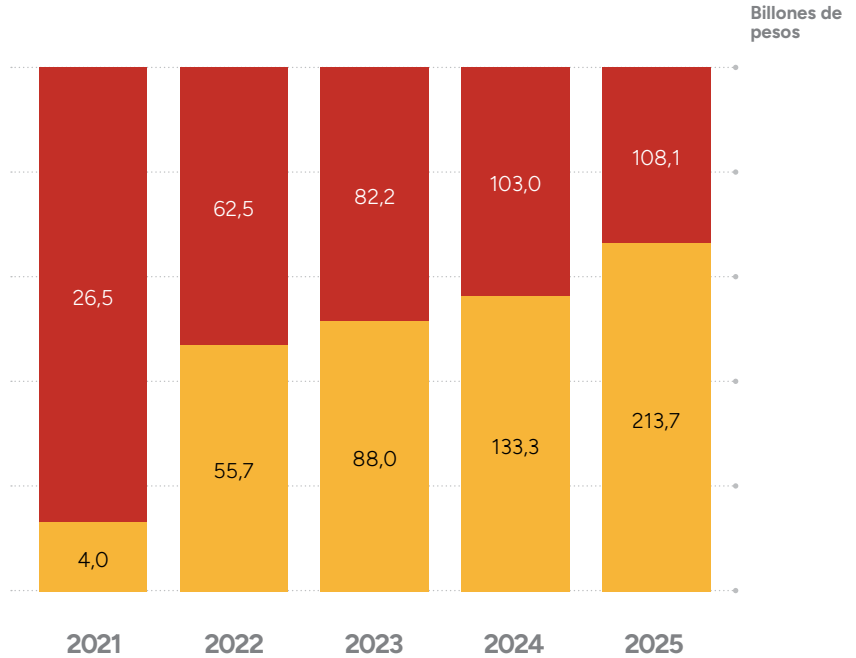
En términos de monto, los depósitos ascendieron a COP 213,7 billones en 2025, cifra superior en 60,3 %, a la registrada en 2024 (COP 133,3 billones). Los retiros también aumentaron, aunque a un menor ritmo al pasar de COP 103 billones a COP 108,1 billones, lo que representó un crecimiento de 5 % (gráfica 22).

El valor promedio por transacción mostró un incremento tanto para los depósitos como para los retiros (gráfica 23). En 2025, el valor promedio de los depósitos se ubicó en COP 172 mil, frente a COP 157 mil en 2024, mientras que el de los retiros aumentó de COP 203 mil a COP 218 mil por transacción, manteniéndose por encima del valor promedio de los depósitos durante todo el período analizado.

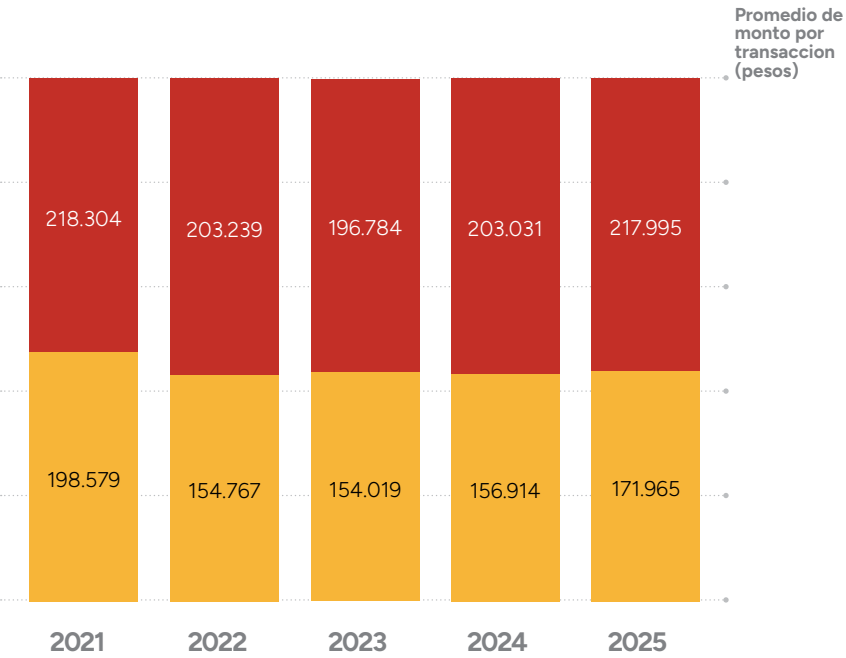
Gráfica 21.
Número de depósitos y retiros realizados desde depósitos de bajo monto y ordinarios



Gráfica 22.
Monto de los depósitos y retiros realizados desde depósitos de bajo monto y ordinarios (billones de pesos)



Gráfica 23.
Valor promedio de los depósitos y retiros realizados desde depósitos de bajo monto y ordinarios



● Depósitos ● Retiros

Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos transmitidos por las entidades vigiladas a la SFC por medio del formato 534.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Transaccionalidad y uso de los servicios financieros

08

Acceso a seguros

Panorama general del mercado asegurador. **P151**	Características de las primas emitidas. **P153**
Pólizas vigentes y profundización del aseguramiento. **P157**	Características de los riesgos asegurados. **P159**
Características de los asegurados. **P161**	Infraestructura y comercialización de seguros. **P164**
Indicadores de desempeño del mercado asegurador. **P167**	

Los seguros constituyen un mecanismo para la gestión y transferencia de riesgos, al permitir que hogares y empresas cuenten con protección financiera frente a eventos que pueden afectar su patrimonio, su salud, sus ingresos o el desarrollo de sus actividades económicas. El seguimiento a indicadores como las primas emitidas, las pólizas vigentes, los riesgos y asegurados cubiertos, así como a los canales de comercialización y a los principales indicadores de desempeño del mercado, permite analizar la evolución de la actividad aseguradora y su contribución

al acceso y uso de mecanismos de protección financiera. En este capítulo se presenta la evolución del mercado asegurador colombiano durante 2025, a partir del análisis de indicadores de desarrollo del mercado, la composición de las primas emitidas, el comportamiento de las pólizas vigentes, las características de los riesgos y asegurados cubiertos, la infraestructura y los canales de comercialización, así como de indicadores relacionados con la siniestralidad, la comercialización, el pago de siniestros y las quejas de los consumidores financieros.



1

2

3

4

5

6

7

8

**Acceso
a seguros**

9

10

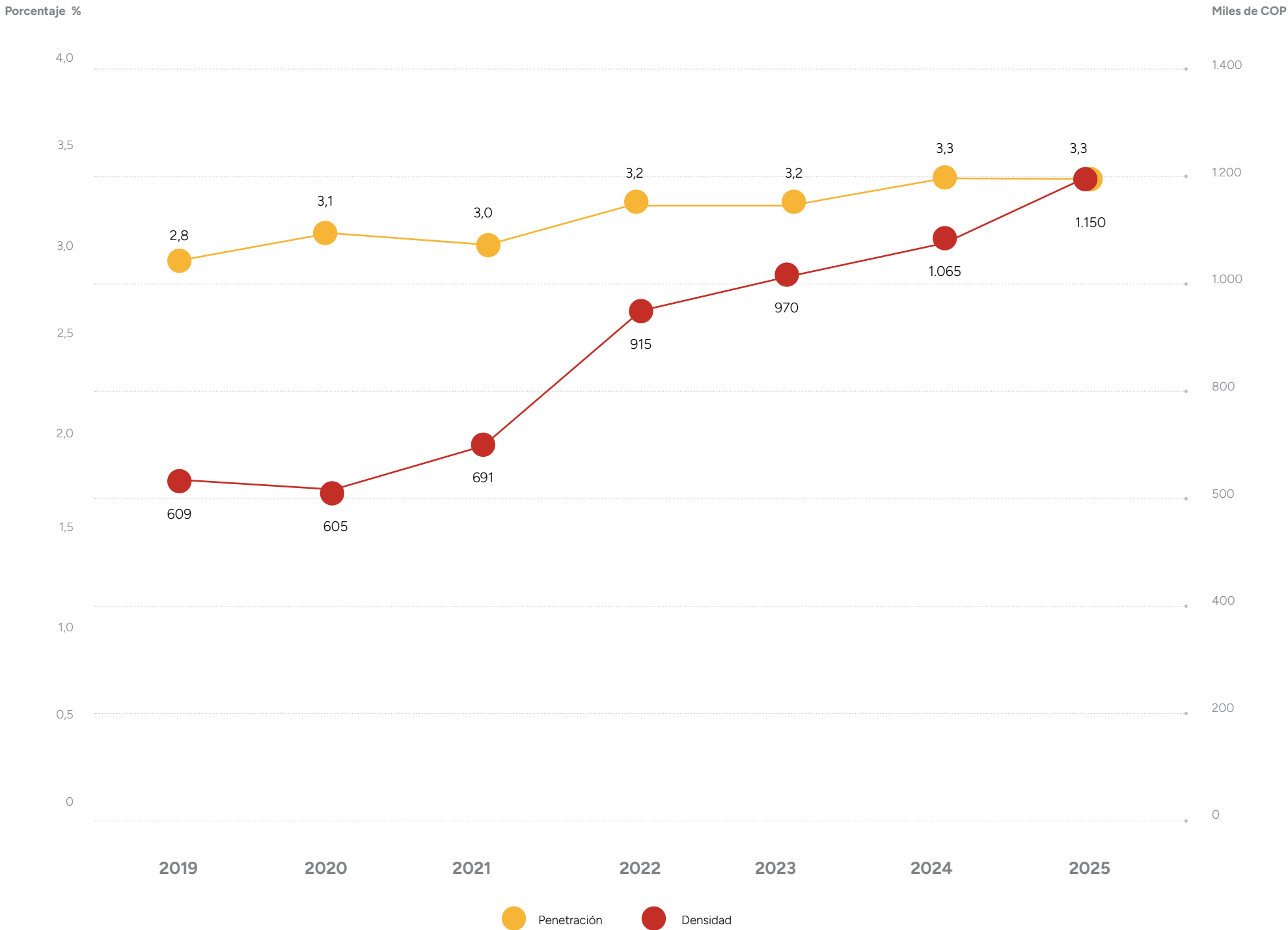
155

RIF 2025

Panorama general del mercado asegurador

Durante 2025, las primas emitidas por el sector asegurador alcanzaron COP 61 billones. Así, la penetración del sector asegurador se mantuvo en 3,3 %, el mismo nivel observado en 2024, lo que evidencia una estabilidad de la participación de las primas emitidas frente al producto interno bruto (PIB) (gráfica 1). Por su parte, la densidad del seguro, medida como el gasto promedio por habitante en seguros, aumentó de COP 1.065 a COP 1.150 miles por habitante, lo que representó un incremento real de 2,8 % frente al año anterior.

Gráfica 1.
Evolución de la penetración y la densidad de los seguros, 2019–2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso a seguros



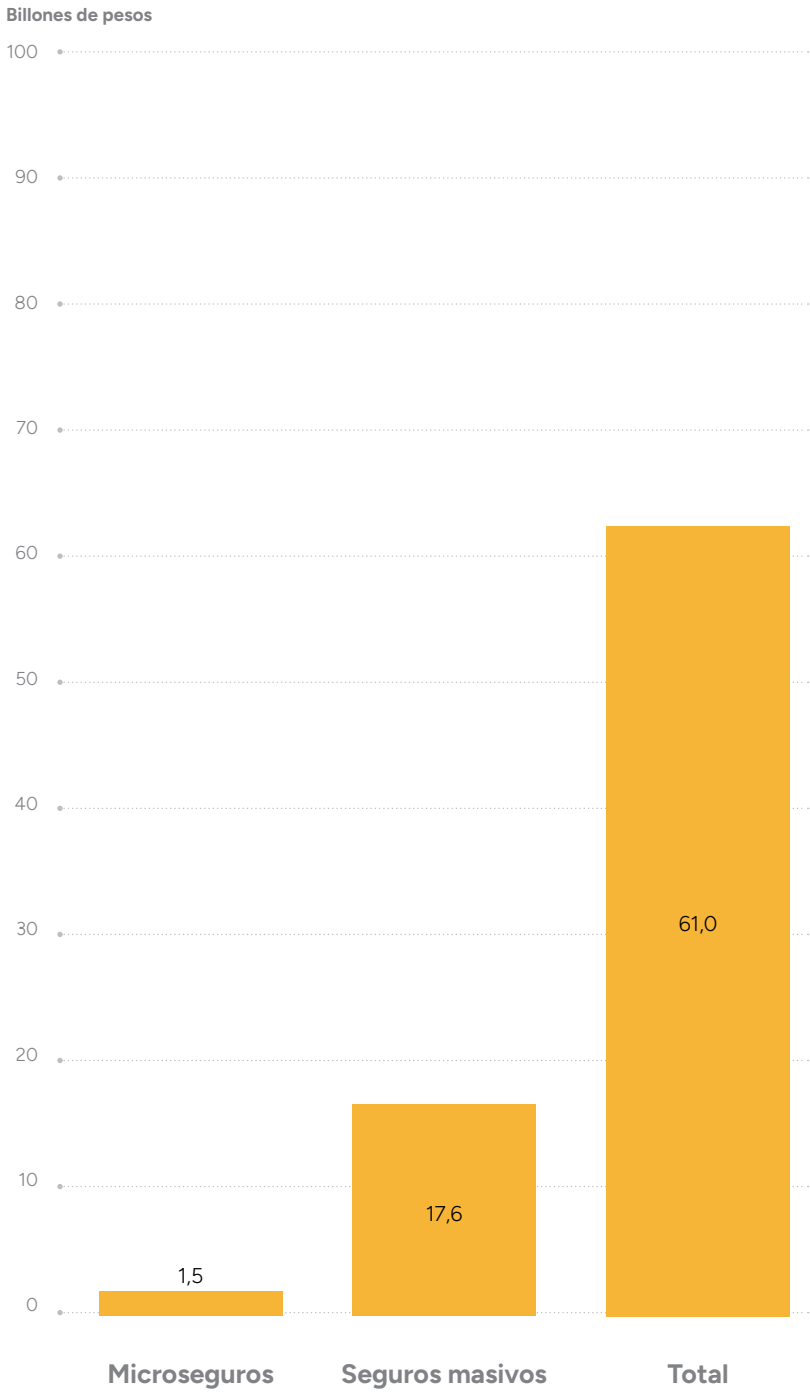
Por su parte, COP 18,8 billones, correspondientes al 30,8 %, se clasificaron en la categoría sin información sobre sexo o tamaño de empresa.

Del total de primas emitidas, los seguros masivos concentraron COP 17,6 billones, equivalentes al 28,9 %, mientras que los microseguros representaron COP 1,5 billones, correspondientes al 2,5 % del total. En conjunto, ambos segmentos reunieron el 31,3 % de las primas emitidas, mientras que el porcentaje restante correspondió a otros tipos de seguros (gráfica 2).

La información disponible permite desagregar una parte de las primas emitidas según el sexo de las personas aseguradas y el tamaño de las empresas. En 2025, las primas correspondientes a mujeres alcanzaron COP 15,5 billones, mientras que las asociadas a hombres sumaron COP 11 billones (gráfica 3).

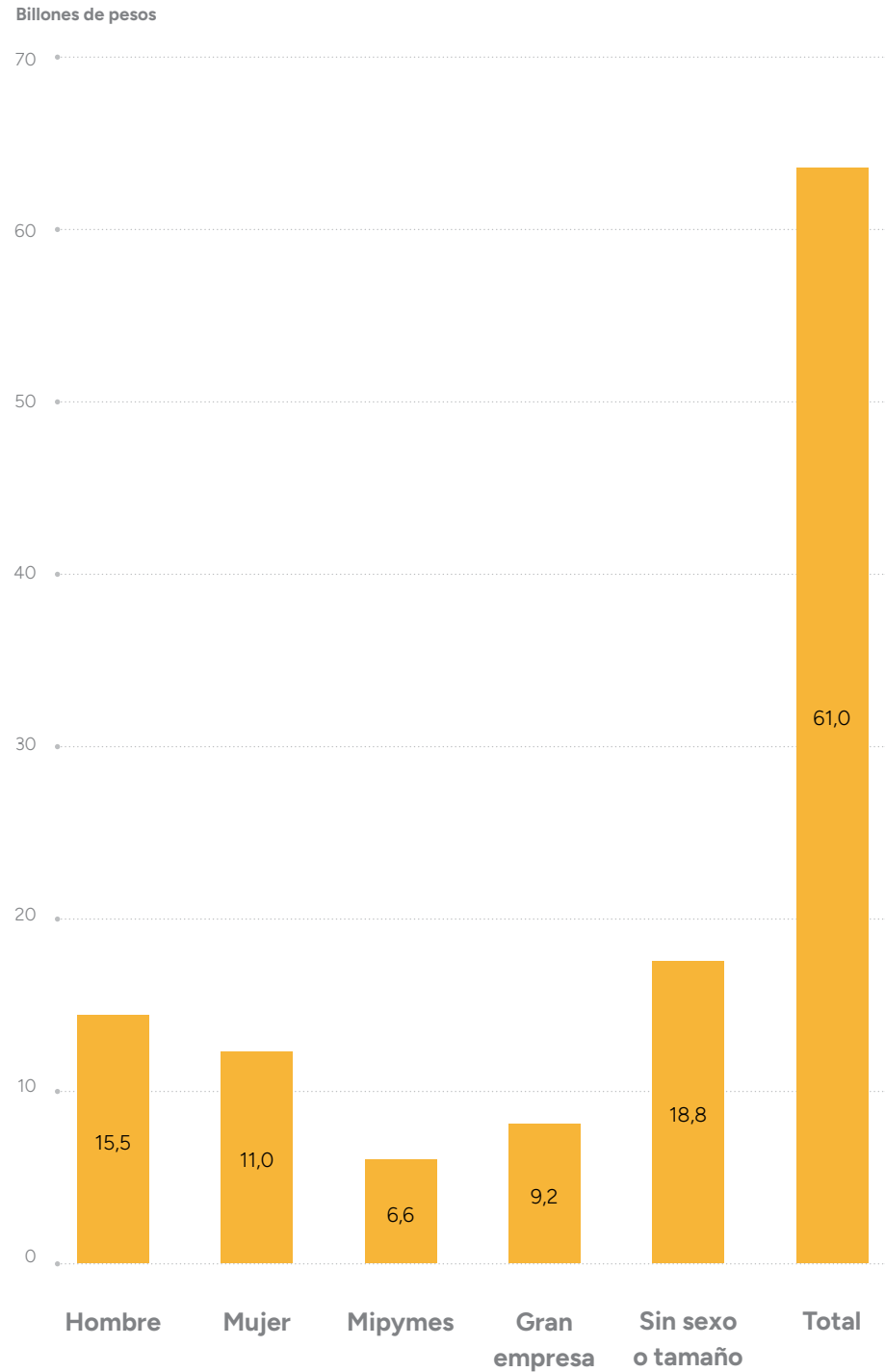
En el segmento empresarial, las grandes empresas concentraron COP 9,2 billones, equivalentes al 15,1 % del total, mientras que las mipymes registraron COP 6,6 billones, con una participación de 10,8 %. Por su parte, COP 18,8 billones, correspondientes al 30,8 %, se clasificaron en la categoría sin información sobre sexo o tamaño de empresa. Esta proporción debe tenerse en cuenta al interpretar las diferencias entre los segmentos, dado que limita el alcance del análisis desagregado.

Gráfica 2.
Primas (billones de pesos) emitidas por tipo de seguro, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.

Gráfica 3.
Primas emitidas (billones de pesos) por sexo o tamaño de empresa, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.



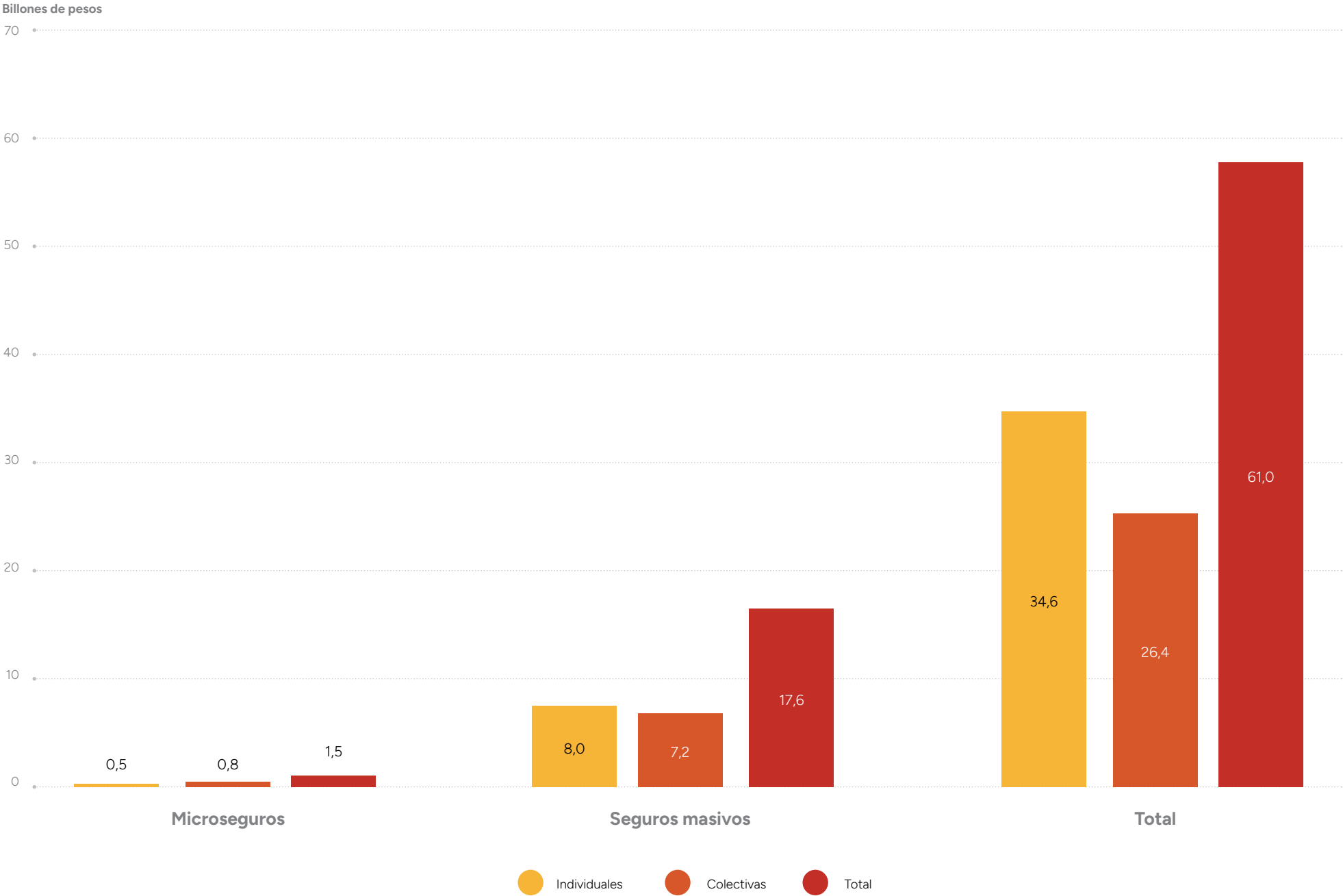
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Acceso
a seguros**

Características de las primas emitidas

Las pólizas individuales concentraron COP 34,6 billones, equivalentes al 56,7 % del total de primas emitidas, mientras que las colectivas representaron COP 26,4 billones (43,3 %). En los seguros masivos predominaron las pólizas individuales, mientras que en los microseguros las colectivas registraron un mayor volumen de primas emitidas. En efecto, en los seguros masivos se emitieron COP 17,6 billones en primas, de los cuales COP 8,0 billones correspondieron a pólizas individuales y COP 7,2 billones a colectivas, mientras que en los microseguros las primas ascendieron a COP 1,5 billones, distribuidas entre COP 0,5 billones y COP 0,8 billones, respectivamente (gráfica 4).

Gráfica 4.
Primas emitidas (billones de pesos) por tipo de póliza y tipo de seguro, 2025¹



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.

1. El total de primas emitidas puede incluir registros que no cuentan con desagregación para alguno de los atributos analizados (por ejemplo, tipo de póliza, sexo, tamaño de empresa o canal de comercialización). Por esta razón, la suma de las categorías presentadas puede no coincidir con el total.



La clasificación de las primas emitidas según su tipo de vinculación evidencia diferencias entre los seguros masivos y los microseguros. En los registros con información disponible sobre este atributo, la totalidad de los microseguros correspondieron a seguros voluntarios, con COP 1,3 billones. En los seguros masivos, las primas identificadas se distribuyeron en COP 7,2 billones tanto para seguros obligatorios como para voluntarios (gráfica 5).

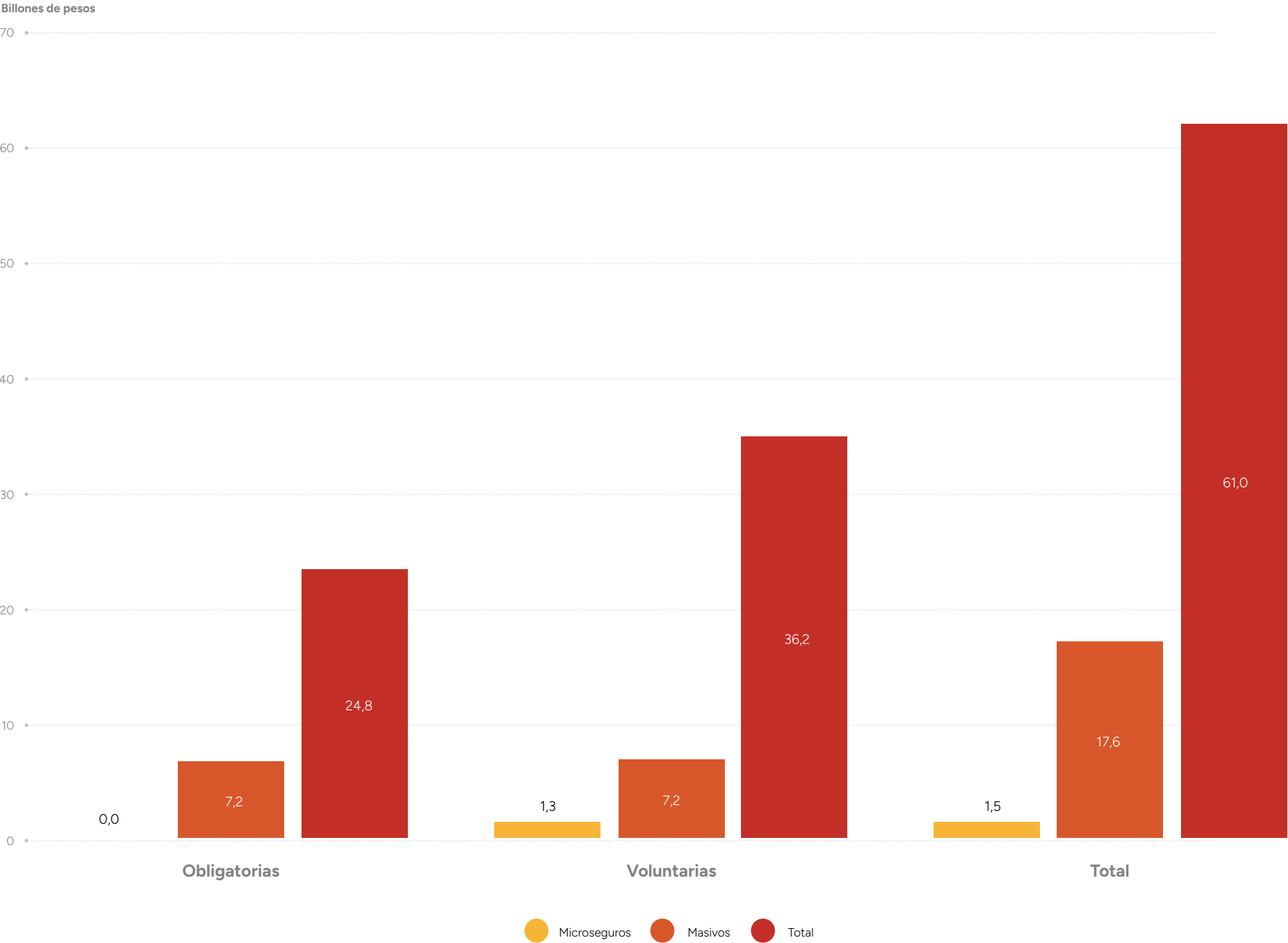
En el agregado del mercado, las primas emitidas alcanzaron COP 24,8 billones en seguros obligatorios y COP 36,2 billones en seguros voluntarios². No obstante, la diferencia entre estos valores y el total de primas emitidas por tipo de seguro obedece a registros que no cuentan con desagregación por este atributo, de acuerdo con la nota metodológica del capítulo. En 2025, dicha diferencia fue de COP 3,2 billones en los seguros masivos y de COP 0,2 billones en los microseguros.

2. En el instructivo del formato mediante el cual las entidades reportan la información se establece que una póliza se considera obligatoria cuando cumple con cualquiera de las siguientes condiciones:

- Se adquiere para dar cumplimiento a la normatividad vigente (por ejemplo, pólizas de riesgos laborales, SOAT, terremoto o incendio de bienes inmuebles hipotecados a entidades vigiladas).
- Es exigida por entidades financieras, vigiladas o no vigiladas, como condición para acceder a un crédito.
- Se emite como resultado de la adquisición de otro producto o servicio que, sin la existencia del seguro, no hubiera podido adquirir el consumidor, por ejemplo, el seguro de accidentes para estudiantes como requisito en instituciones educativas.

Las demás pólizas se consideran voluntarias.

Gráfica 5.
Primas emitidas (billones de pesos) según tipo de vinculación y tipo de seguro, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.



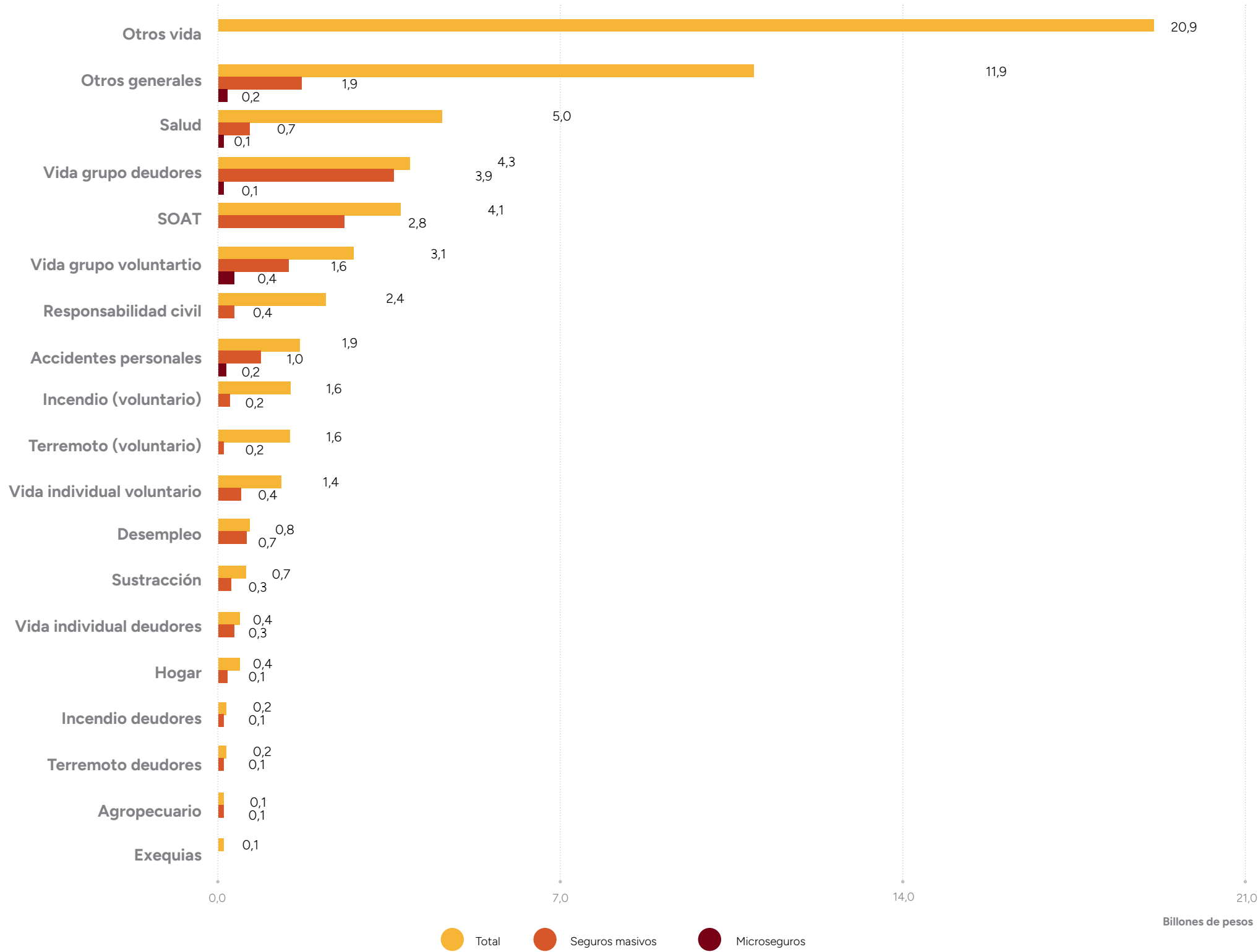
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Acceso
a seguros**

Por ramo, las primas emitidas estuvieron altamente concentradas en un número reducido de seguros. Otros vida registró el mayor volumen de primas emitidas, con COP 20,9 billones, seguido por Otros generales, con COP 11,9 billones. También se destacaron los ramos de Salud (COP 5,0 billones), Vida grupo deudores (COP 4,3 billones) y SOAT (COP 4,1 billones) (gráfica 6).

De los seguros inclusivos (microseguros y masivos), los masivos son mayor parte en prácticamente todos los ramos, especialmente en Vida grupo deudores (COP 3,9 billones), SOAT (COP 2,8 billones) y Otros generales (COP 1,9 billones). Por su parte, los microseguros presentaron una participación más reducida y se concentraron principalmente en Vida grupo voluntario (COP 0,4 billones), Accidentes personales y Otros generales (COP 0,2 billones cada uno), y Salud (COP 0,1 billones).

Gráfica 6.
Primas emitidas (billones de pesos) por ramo y tipo de seguro



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso
a seguros

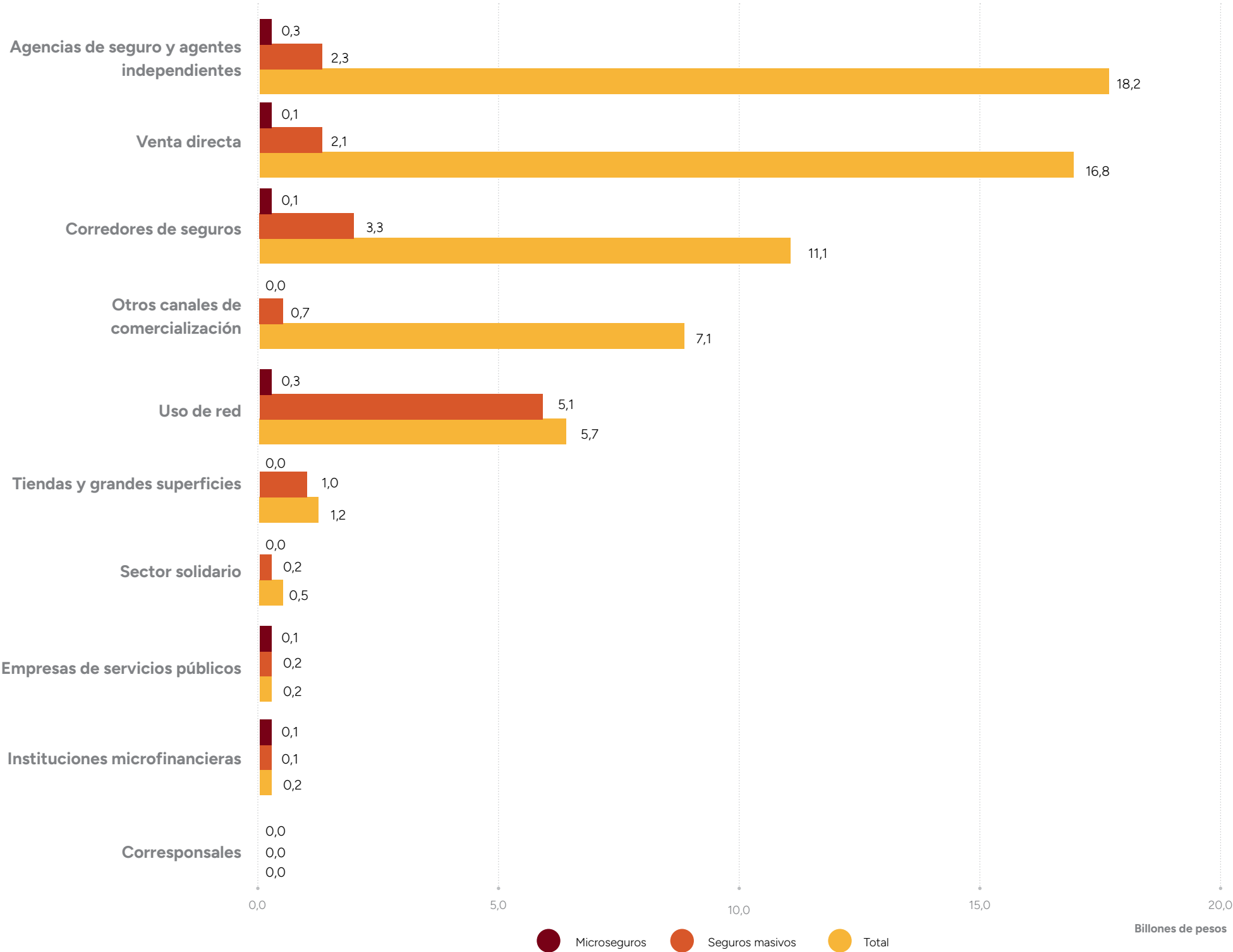


Les siguieron la venta directa, con COP 16,8 billones, y los corredores de seguros, con COP 11,1 billones, mientras que los demás canales registraron participaciones considerablemente menores.

La distribución de las primas emitidas por canal de comercialización muestra que las agencias de seguros y agentes independientes continuaron siendo el principal mecanismo de colocación, con COP 18,2 billones en primas emitidas. Les siguieron la venta directa, con COP 16,8 billones, y los corredores de seguros, con COP 11,1 billones, mientras que los demás canales registraron participaciones considerablemente menores (gráfica 7).

En los seguros masivos, el uso de red concentró el mayor volumen de primas (COP 5,1 billones), seguido por los corredores de seguros (COP 3,3 billones), las agencias de seguros y agentes independientes (COP 2,3 billones) y la venta directa (COP 2,1 billones). Por su parte, en los microseguros, las agencias de seguros y agentes independientes y el uso de red registraron los mayores volúmenes de primas emitidas, con COP 0,3 billones cada uno.

Gráfica 7.
Primas emitidas (billones de pesos) por canal y tipo de seguro, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8 Acceso a seguros
- 9
- 10

Pólizas vigentes y profundización del aseguramiento

Además de la evolución de las primas emitidas, el número de pólizas vigentes constituye un indicador relevante para analizar el alcance del mercado asegurador. Entre 2021 y 2024, este indicador presentó una tendencia creciente, al pasar de 35,3 millones a 56,1 millones de pólizas, lo que representó un incremento acumulado de 58,9 % (gráfica 8). Sin embargo, en 2025, el número de pólizas vigentes se redujo a 43,1 millones, lo que representó una disminución de 23,2 % frente al año anterior. Este comportamiento interrumpió la tendencia de crecimiento observada desde 2021. Como se verá luego, la reducción en el número de pólizas no implicó necesariamente una disminución de la cobertura, ya que una misma póliza puede amparar múltiples riesgos y asegurados.

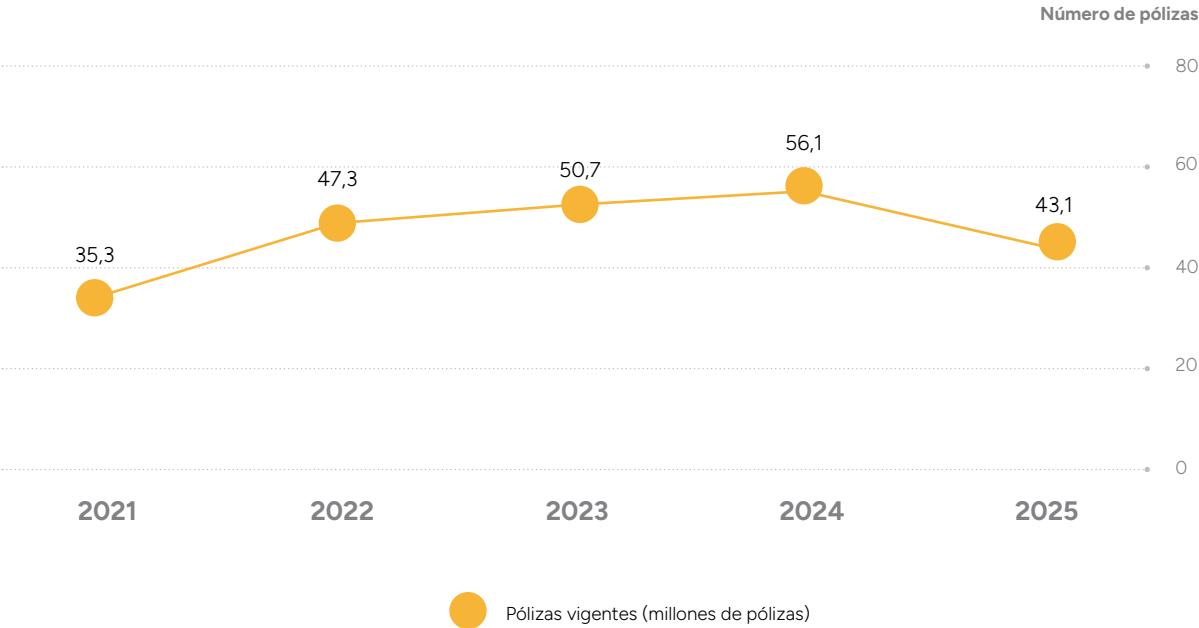
La evolución del número de pólizas vigentes también se reflejó en los indicadores de profundización del mercado asegurador. Entre 2021 y 2024, el número promedio de pólizas por adulto aumentó de 1,0 a 1,4, mientras que el promedio de pólizas por asegurado pasó de 0,8 a 1,1,

lo que evidenció una mayor tenencia de pólizas durante ese período (gráfica 9). En línea con la reducción observada en el número de pólizas vigentes durante 2025, ambos indicadores disminuyeron. El promedio de pólizas por adulto se ubicó en 1,1, mientras que el de pólizas por asegurado descendió a 0,9, interrumpiendo la tendencia creciente registrada desde 2021.



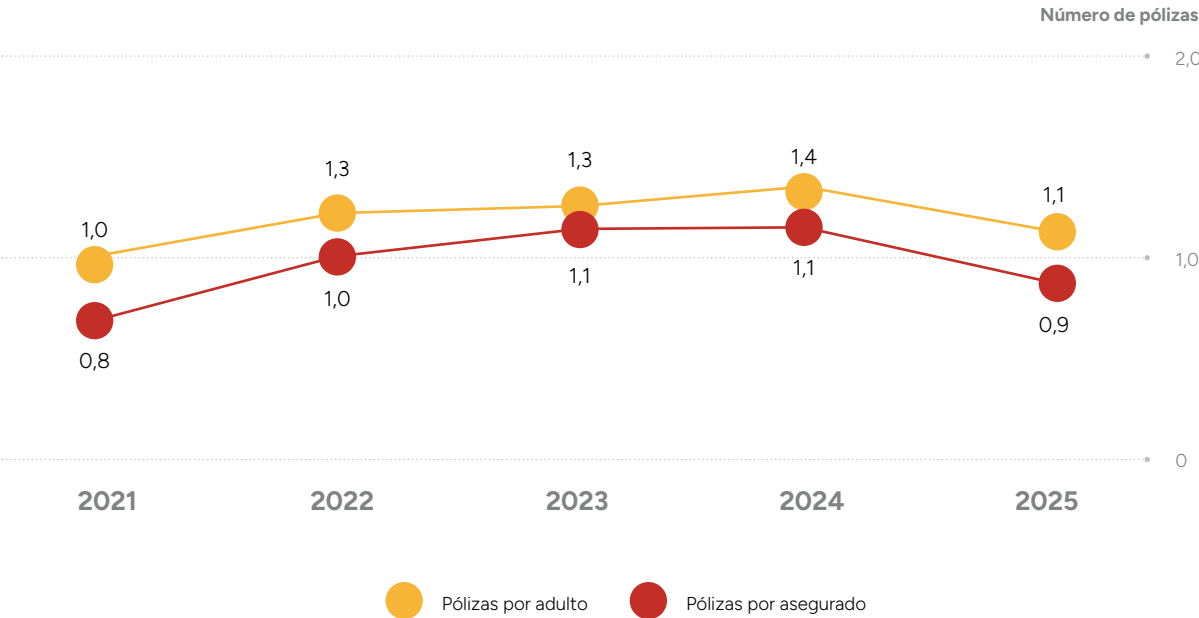
Como se verá luego, la reducción en el número de pólizas no implicó necesariamente una disminución de la cobertura.

Gráfica 8.
Evolución del número de pólizas vigentes, 2021-2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.

Gráfica 9.
Número promedio de pólizas por adulto y por asegurado



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Acceso
a seguros**

La composición de las pólizas vigentes muestra un predominio de los seguros voluntarios³, que registraron 22,4 millones de pólizas, frente a 20,8 millones correspondientes a seguros obligatorios (gráfica 10). Al desagregar la información por tipo de seguro, se observa que los microseguros correspondieron en su totalidad a seguros voluntarios, con 1,8 millones de pólizas vigentes. En los seguros masivos, por su parte, las pólizas voluntarias alcanzaron 8,6 millones, mientras que las obligatorias sumaron 5,1 millones.

Según el tipo de póliza vigente, la clasificación muestra un predominio de las pólizas individuales, que alcanzaron 32,0 millones, frente a 11,1 millones de pólizas colectivas (gráfica 11). En los seguros masivos se registraron 9,7 millones de pólizas individuales y 5,4 millones de colectivas. En los microseguros se registraron 1 millón de pólizas colectivas y 0,8 millones de individuales.

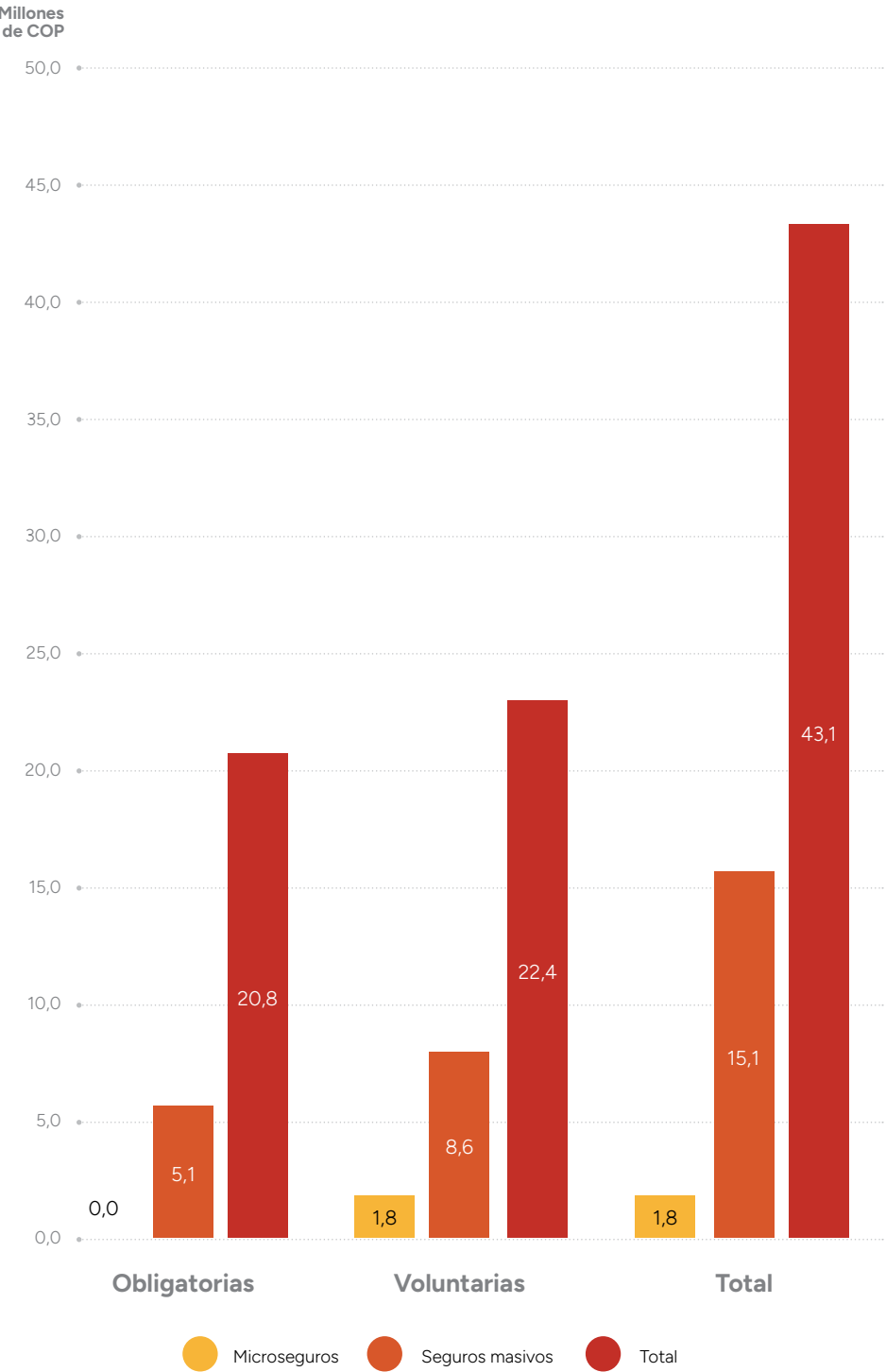
.....

3. En el instructivo del formato mediante el cual las entidades reportan la información se establece que una póliza se considera obligatoria cuando cumple con cualquiera de las siguientes condiciones:

- Se adquiere para dar cumplimiento a la normatividad vigente (por ejemplo, pólizas de riesgos laborales, SOAT, terremoto o incendio de bienes inmuebles hipotecados a entidades vigiladas).
- Es exigida por entidades financieras, vigiladas o no vigiladas, como condición para acceder a un crédito.
- Se emite como resultado de la adquisición de otro producto o servicio que, sin la existencia del seguro, no hubiera podido adquirir el consumidor, por ejemplo, el seguro de accidentes para estudiantes como requisito en instituciones educativas.

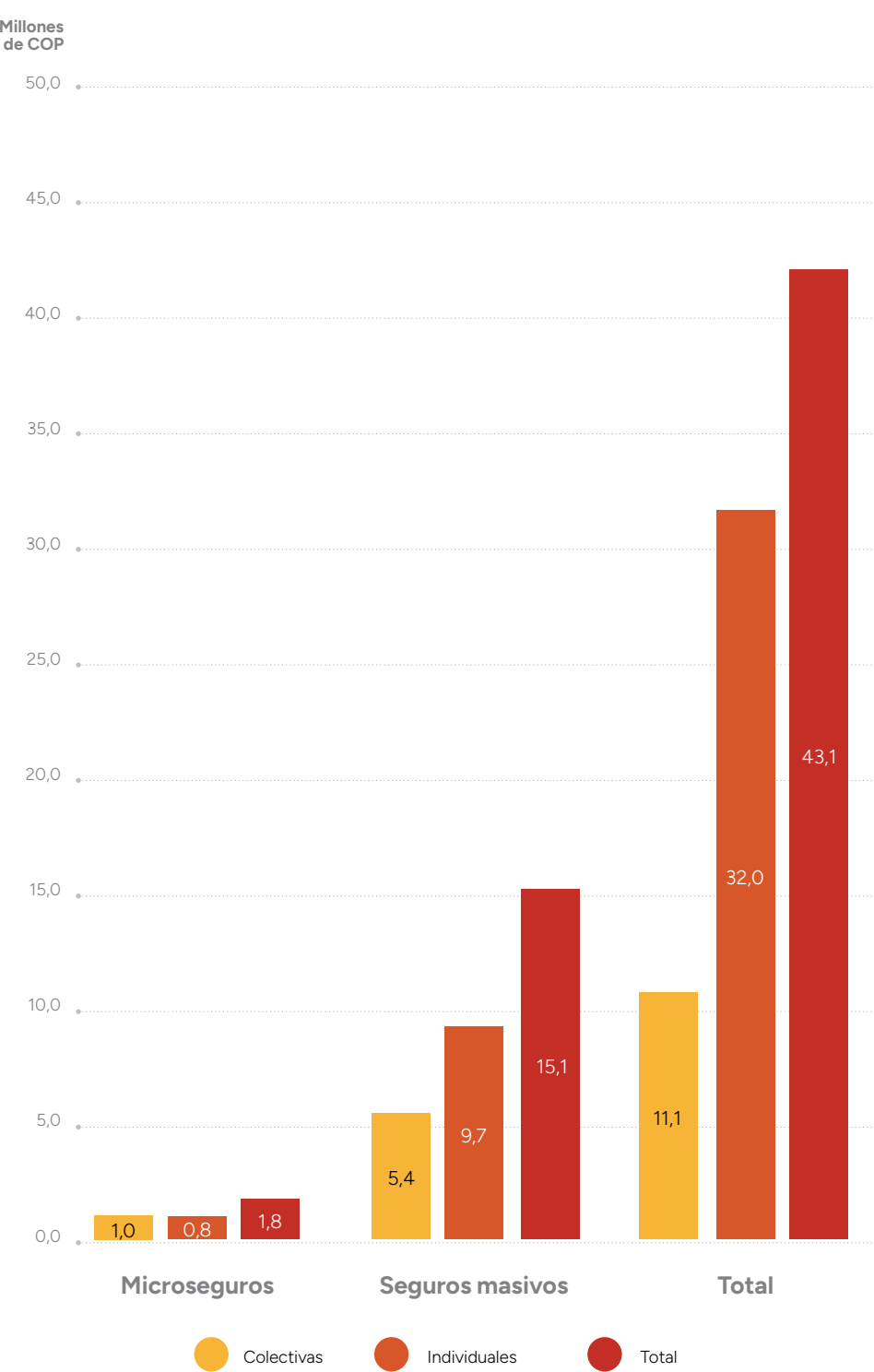
Las demás pólizas se consideran voluntarias.

Gráfica 10.
Número de pólizas vigentes por tipo de vinculación y tipo de seguro, 2025 (millones)



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.

Gráfica 11.
Número de pólizas vigentes por tipo de póliza y tipo de seguro, 2025 (millones)



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- Acceso a seguros
- 9
- 10

Características de los riesgos asegurados

El número de riesgos asegurados aumentó de 99,7 millones en 2024 a 111,8 millones en 2025, lo que representó un crecimiento de 12,1 % (gráfica 12). El número de riesgos asegurados en microseguros pasó de 11,3 millones en 2024 a 10,2 millones en 2025, mientras que en los seguros masivos disminuyó de 56,1 millones a 52,7 millones. Aunque los riesgos asociados a microseguros y seguros masivos disminuyeron, el número total de riesgos asegurados aumentó, debido a la evolución registrada en otros tipos de seguros no incluidos en estos dos segmentos.

Los indicadores promedio de riesgos asegurados registraron incrementos entre 2024 y 2025. El número de riesgos por póliza pasó de 2,3 a 2,6, mientras que el promedio de riesgos por entidad aseguradora aumentó de 2,0 millones a 2,3 millones. Por su parte, el número de riesgos por adulto se incrementó de 2,6 a 2,8 (gráfica 13).

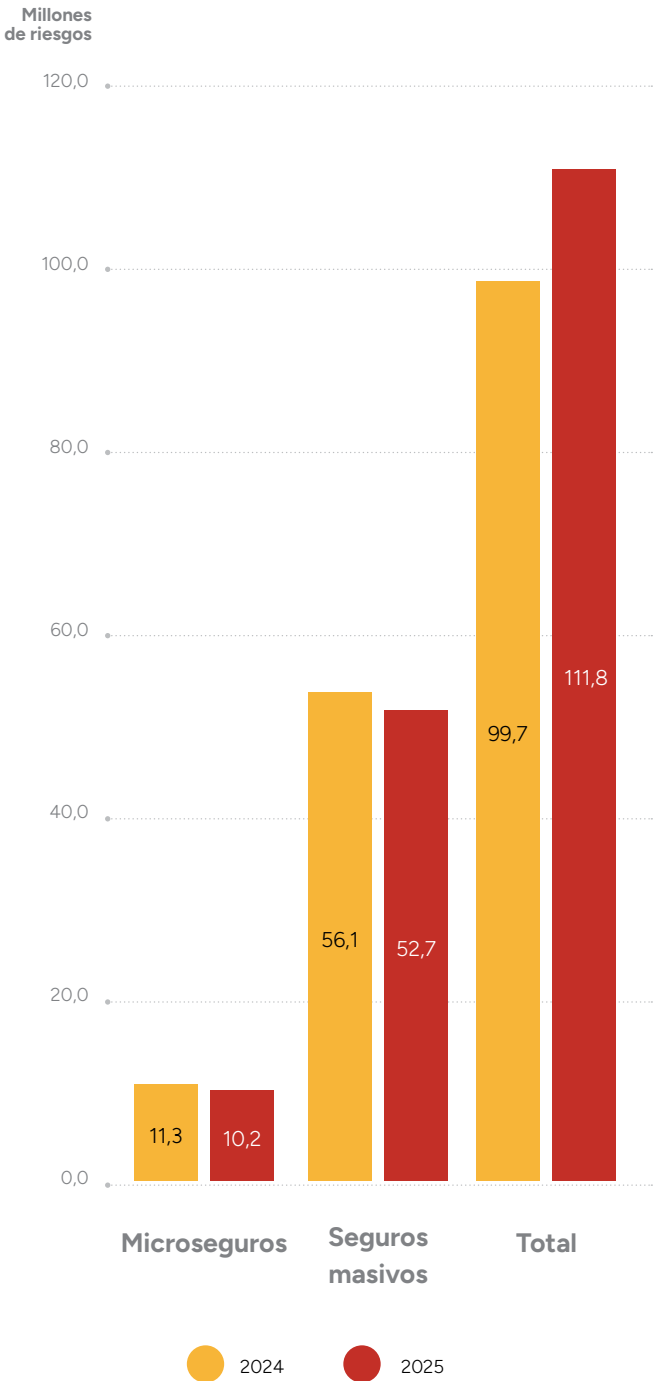
Cinco ramos concentraron cerca de las tres cuartas partes de los riesgos asegurados, los ramos de Accidentes personales, con 23,8 millones, Otros vida, con 19,5 millones, Vida grupo deudores, con 17,5 millones, Vida grupo voluntario, con 17,4 millones, y SOAT, con 11,2 millones (gráfica 14). En los seguros masivos, los mayores volúmenes de riesgos asegurados se registraron en Vida grupo

deudores (15,6 millones), Accidentes personales (9,4 millones), Vida grupo voluntario (8,3 millones) y SOAT (7,2 millones). Por su parte, los microseguros tuvieron una mayor participación en los ramos de Accidentes personales (4,6 millones) y Vida grupo voluntario (1,8 millones), mientras que en los demás ramos registraron volúmenes considerablemente menores.



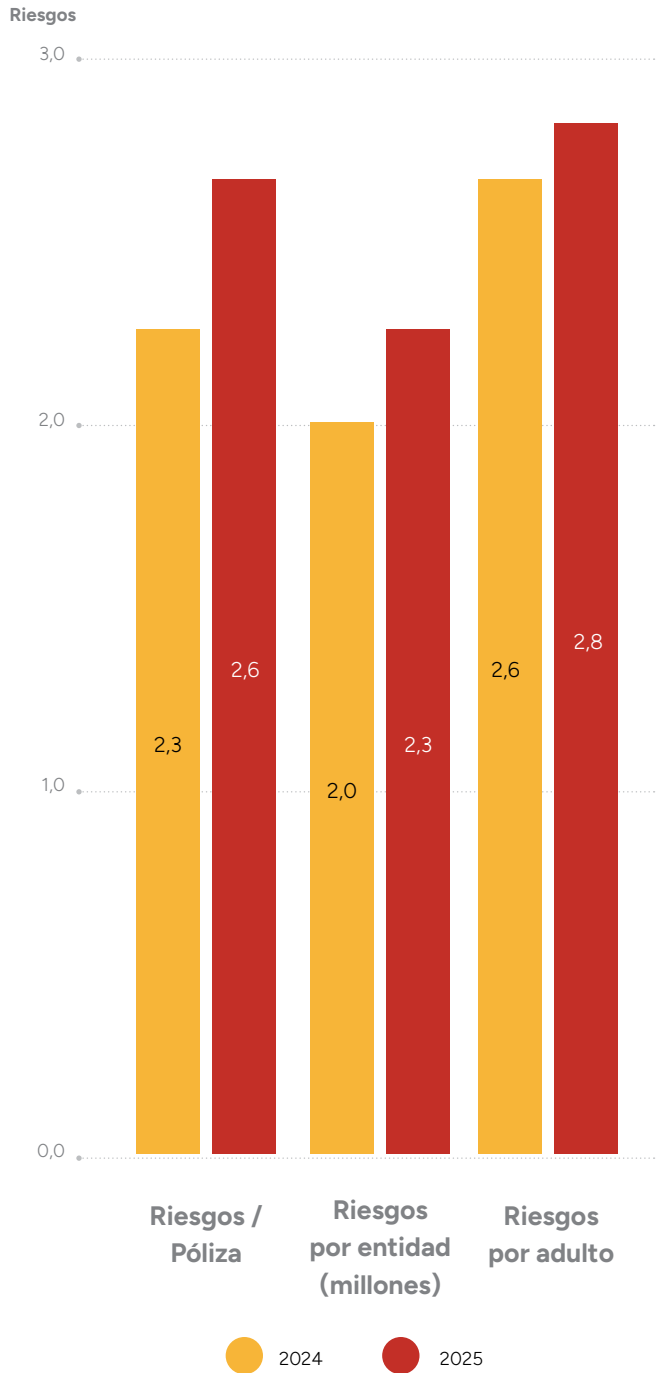
Aunque los riesgos asociados a microseguros y seguros masivos disminuyeron, el número total de riesgos asegurados aumentó, debido a la evolución registrada en otros tipos de seguros no incluidos en estos dos segmentos.

Gráfica 12.
Riesgos asegurados por tipo de seguro, 2024–2025
(millones de riesgos)



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.

Gráfica 13.
Riesgos asegurados promedio por póliza, por entidad aseguradora y por adulto, 2024-2025



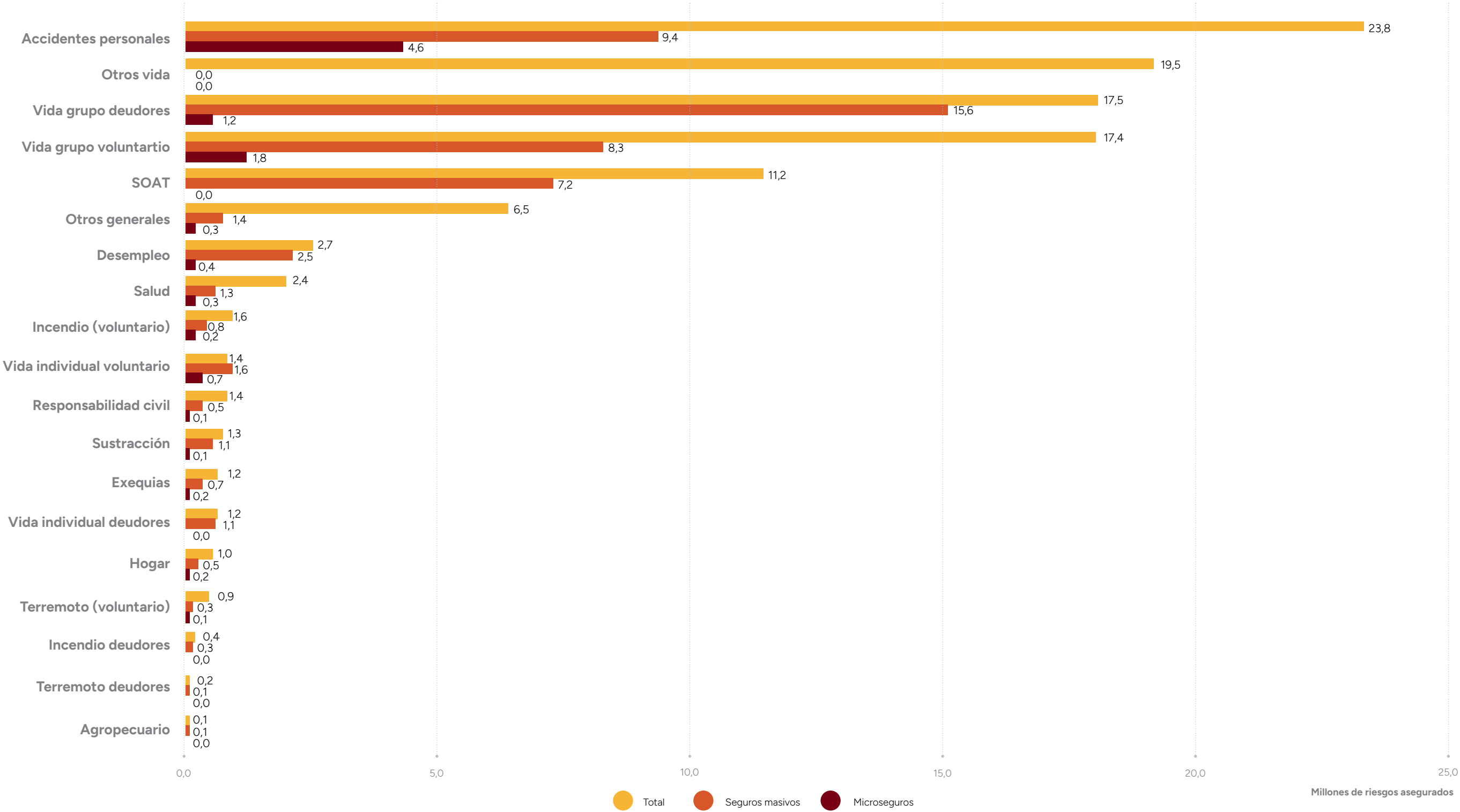
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Acceso
a seguros**

Gráfica 14.
Riesgos asegurados por ramo, 2025 (millones de riesgos asegurados)



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso
a seguros

165

RIF 2025

Características de los asegurados

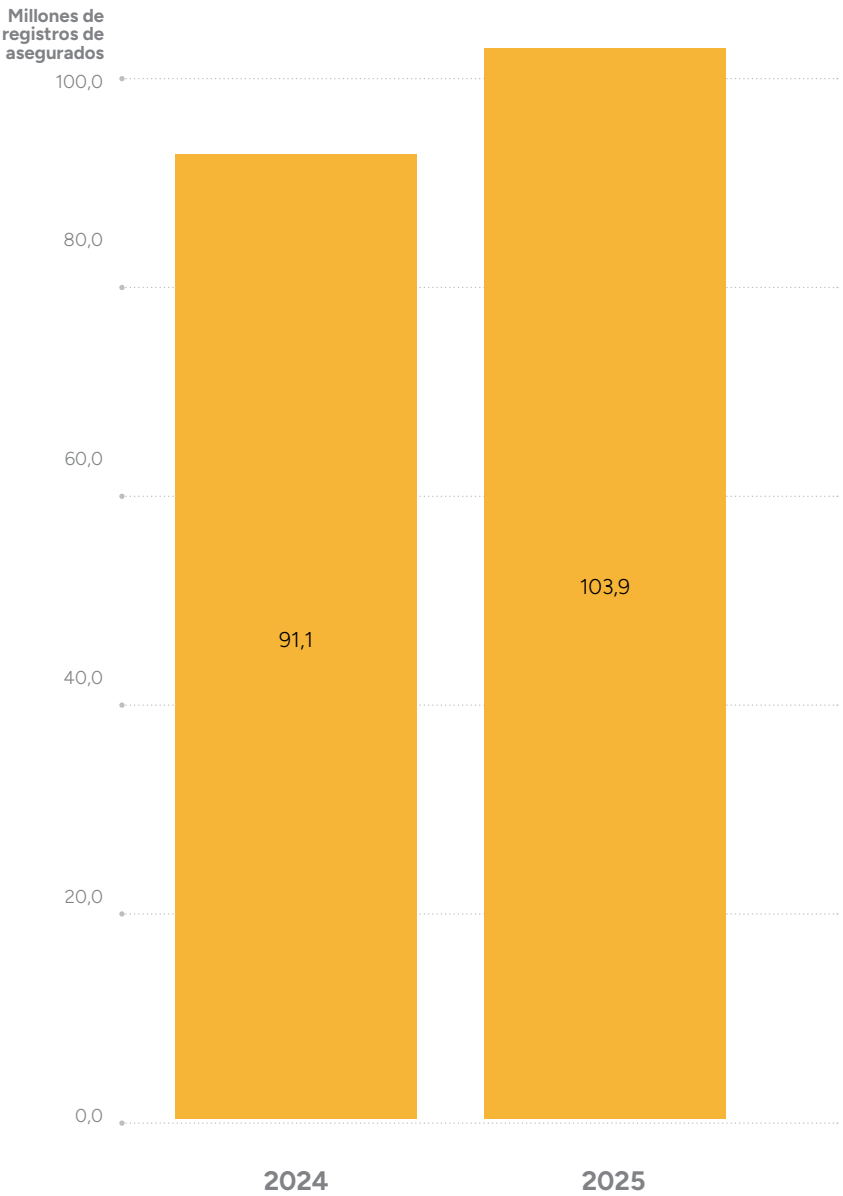
Los registros de asegurados en pólizas vigentes aumentaron de 91,1 millones en 2024 a 103,9 millones en 2025, lo que representó un crecimiento de 14,0 % (gráfica 15).

La mayor parte de los registros de asegurados correspondió a personas naturales, con 99,8 millones, mientras que las personas jurídicas registraron 3,9 millones (gráfica 16).



La mayor parte de los registros de asegurados correspondió a personas naturales, con 99,8 millones, mientras que las personas jurídicas registraron 3,9 millones

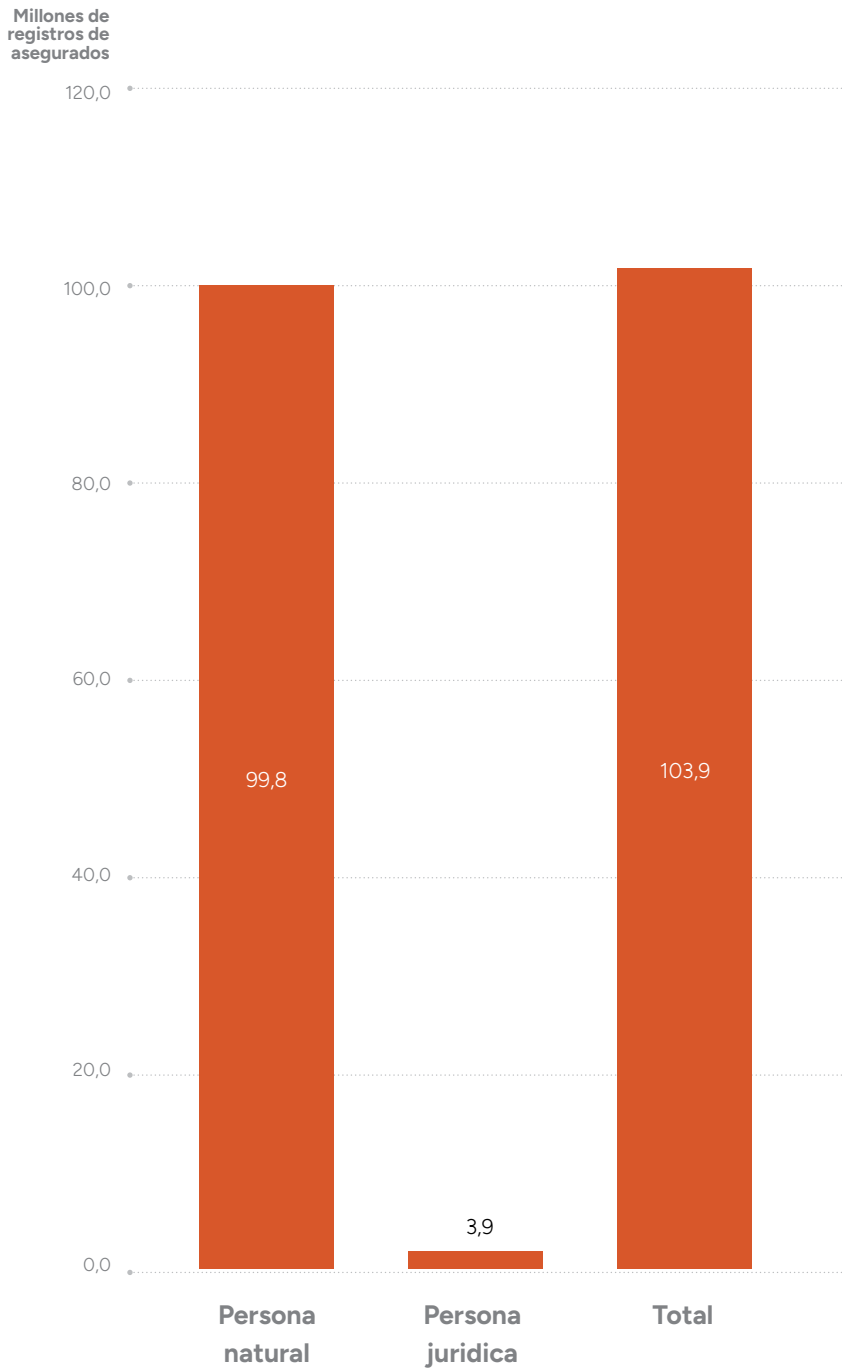
Gráfica 15.
Número de asegurados, 2024–2025 (millones de registros de asegurados)⁴



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

4. El número de asegurados corresponde al total de registros de personas aseguradas en las pólizas vigentes. Una misma persona puede estar asegurada en más de una póliza o en diferentes ramos de seguro, por lo que puede contabilizarse más de una vez.

Gráfica 16.
Asegurados por tipo de persona, 2025 (millones de registros de asegurados)



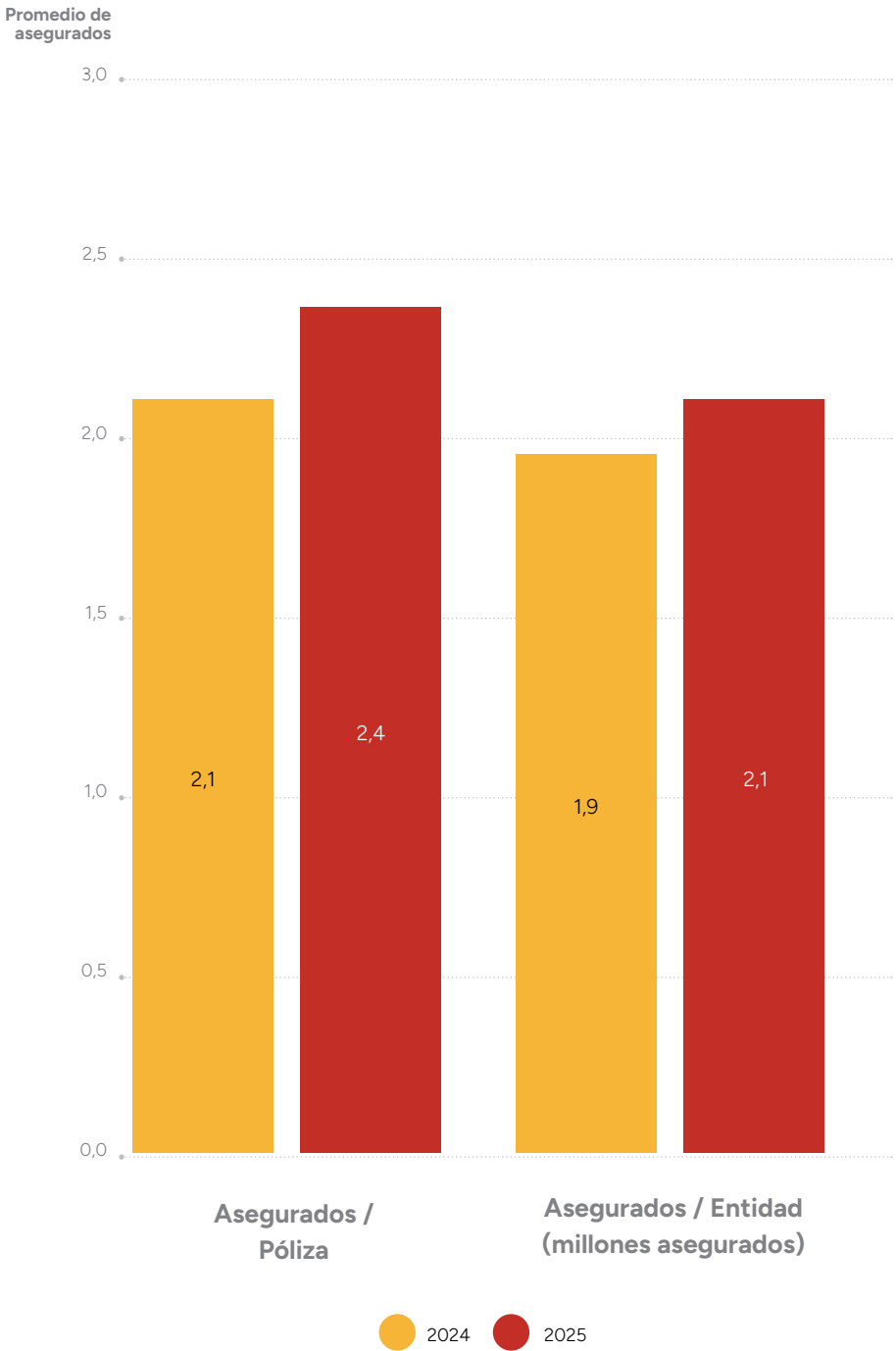
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



Los indicadores promedio de asegurados aumentaron entre 2024 y 2025. El número de asegurados por póliza pasó de 2,1 a 2,4 y el de asegurados por entidad de 1,9 a 2,1 (millones de asegurados) (gráfica 17).

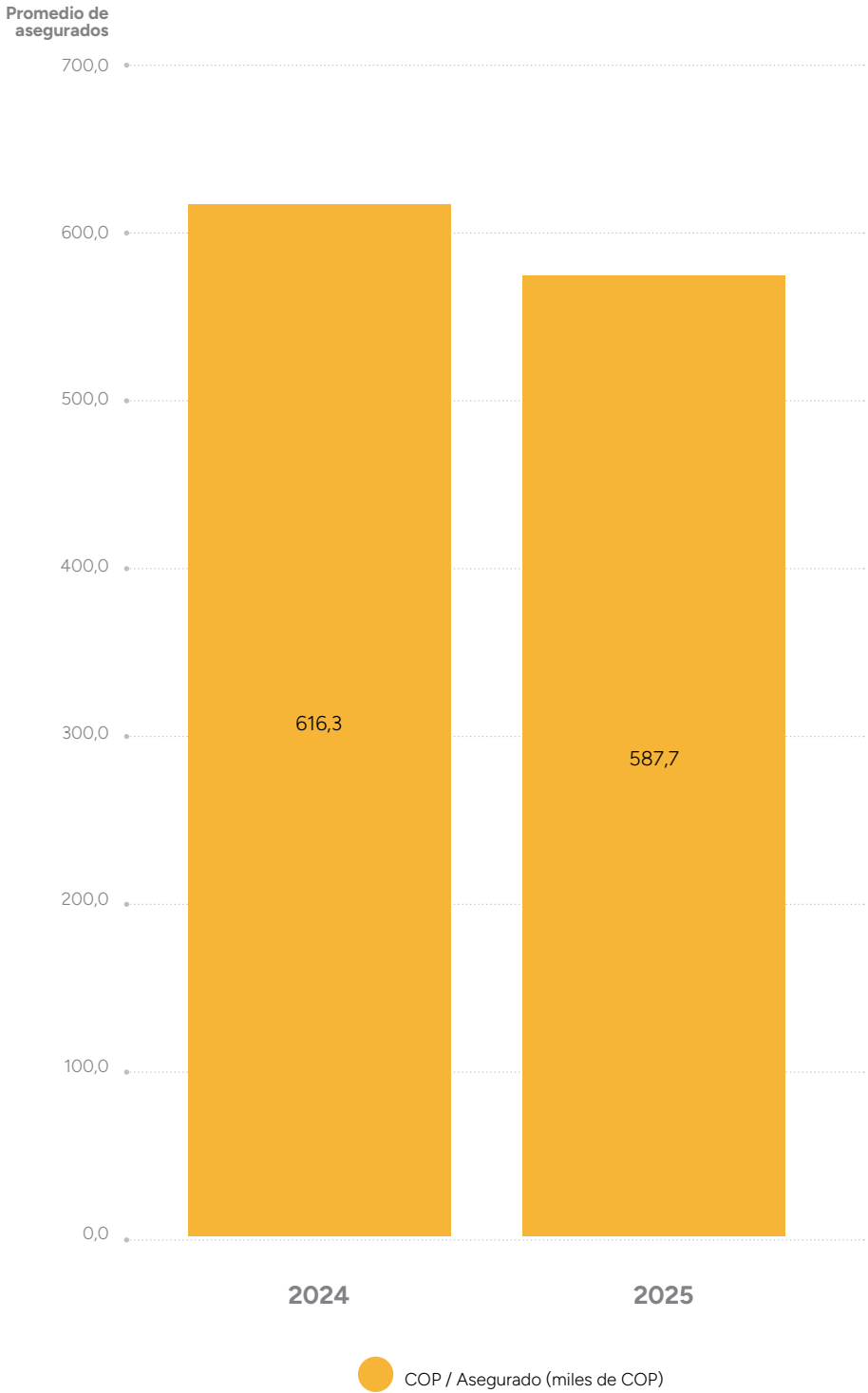
Las primas emitidas por asegurado disminuyeron de COP 616,3 mil en 2024 a COP 587,7 mil en 2025, lo que representó una reducción de 9,3 % en términos reales (gráfica 18).

Gráfica 17.
Asegurados promedio por póliza, por entidad aseguradora y por adulto, 2024–2025 (promedio de asegurados)



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

Gráfica 18.
Primas emitidas por asegurado, 2024–2025 (miles de COP por asegurado)



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.



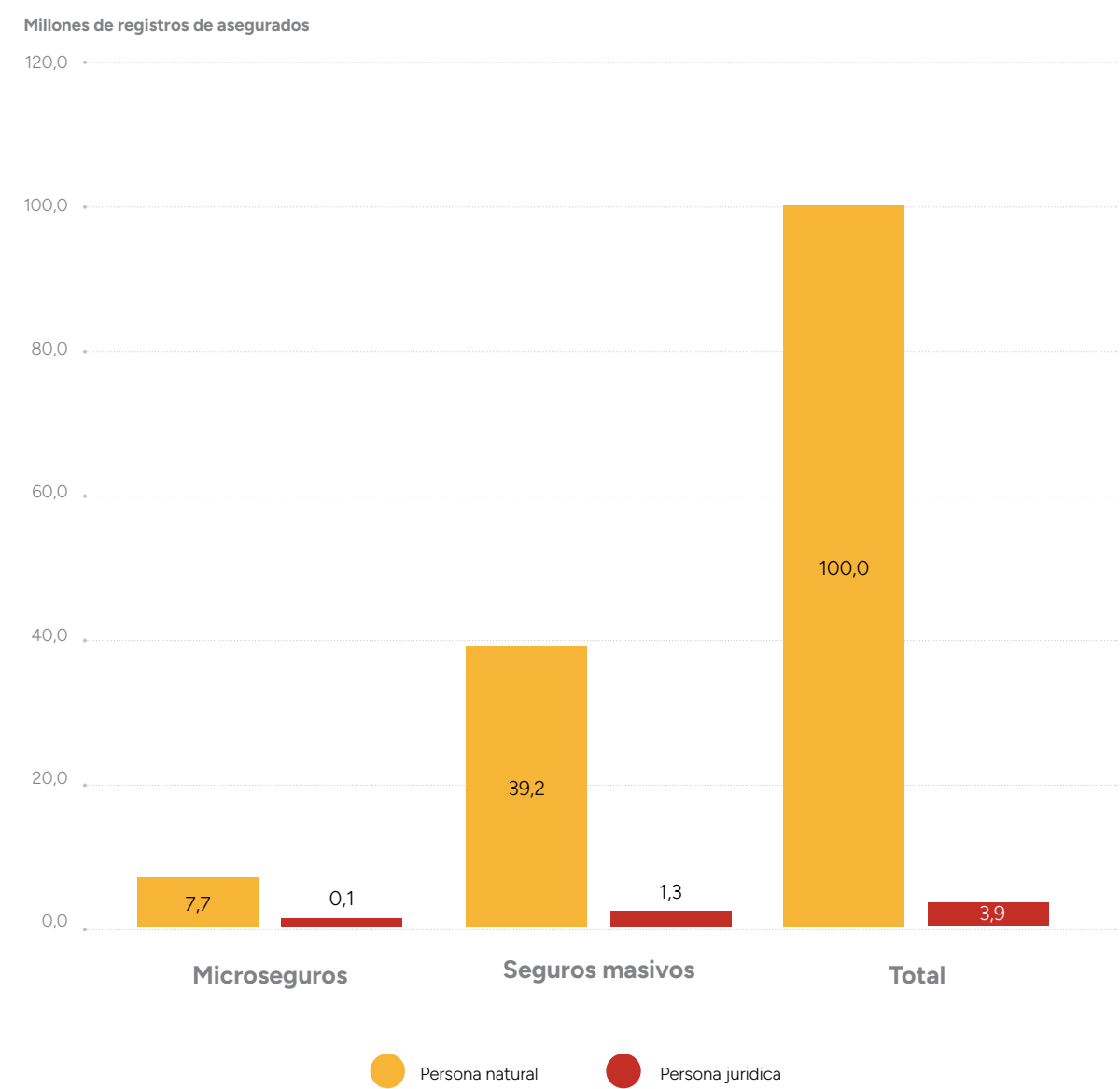
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Acceso
a seguros**

La desagregación por tipo de persona permite identificar la distribución de los registros de asegurados entre personas naturales y jurídicas dentro de los microseguros y los seguros masivos. Esta muestra que las personas naturales concentraron 7,7 millones de registros en mi-

croseguros y 39,2 millones en seguros masivos. En el caso de las personas jurídicas, se registraron cerca de 100 mil asegurados en microseguros y 1,3 millones en seguros masivos (gráfica 19).

Gráfica 19.
Asegurados por tipo de persona y tipo de seguro, 2025 (millones de registros de asegurados)

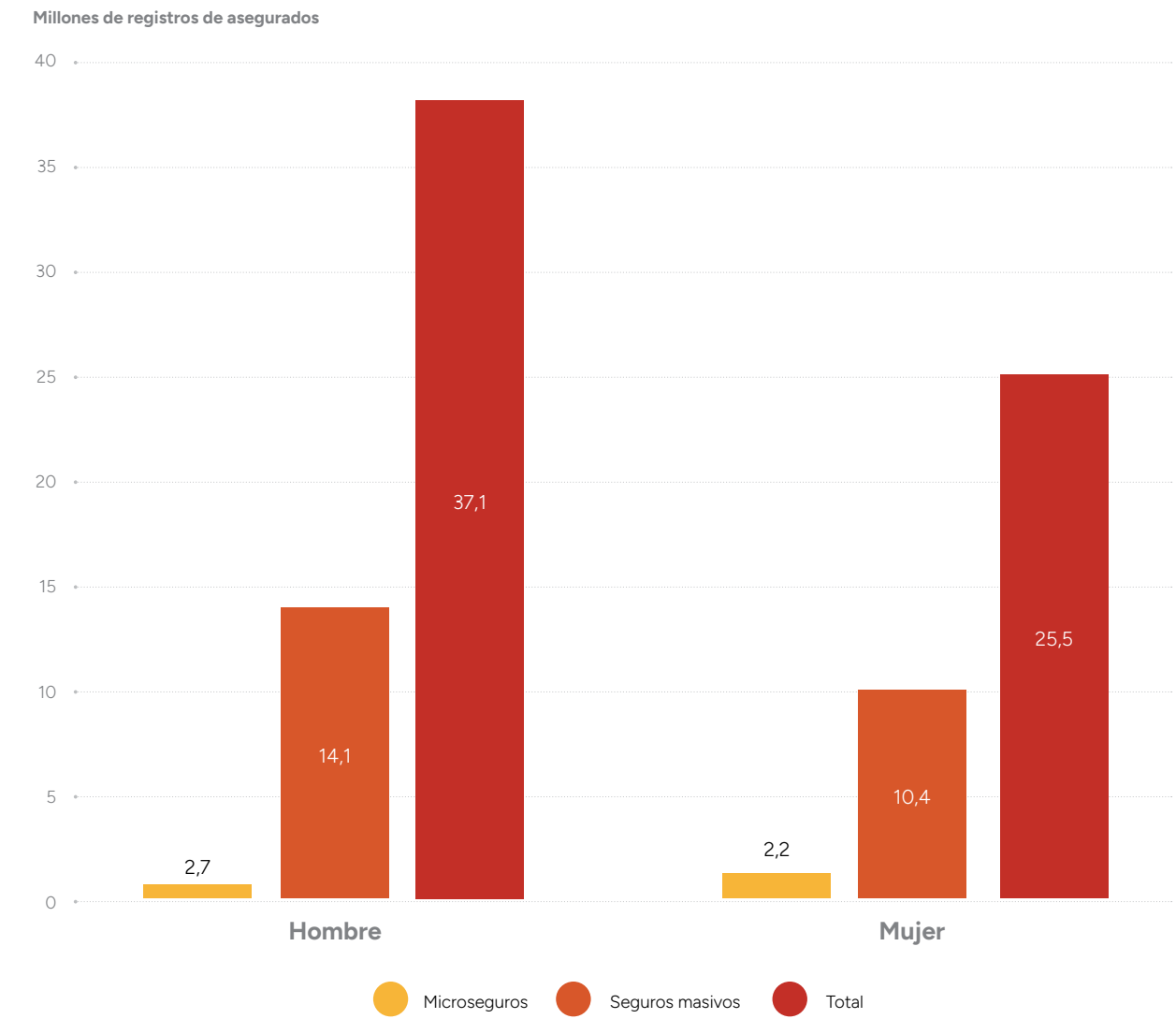


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.

Los registros de asegurados con información sobre sexo correspondieron a 37,1 millones de hombres y 25,5 millones de mujeres. Tanto en hombres como en mujeres, los seguros masivos concentraron el mayor

número de registros, con 14,1 millones y 10,4 millones, respectivamente, mientras que los microseguros registraron 2,7 millones y 2,2 millones (gráfica 20).

Gráfica 20.
Asegurados por sexo y tipo de seguro, 2025 (millones de registros de asegurados)⁵



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.

5. La información por sexo corresponde únicamente a los registros de personas naturales para los cuales se dispone de esta desagregación. Por esta razón, la suma de los registros de hombres y mujeres no coincide con el total de personas naturales aseguradas.

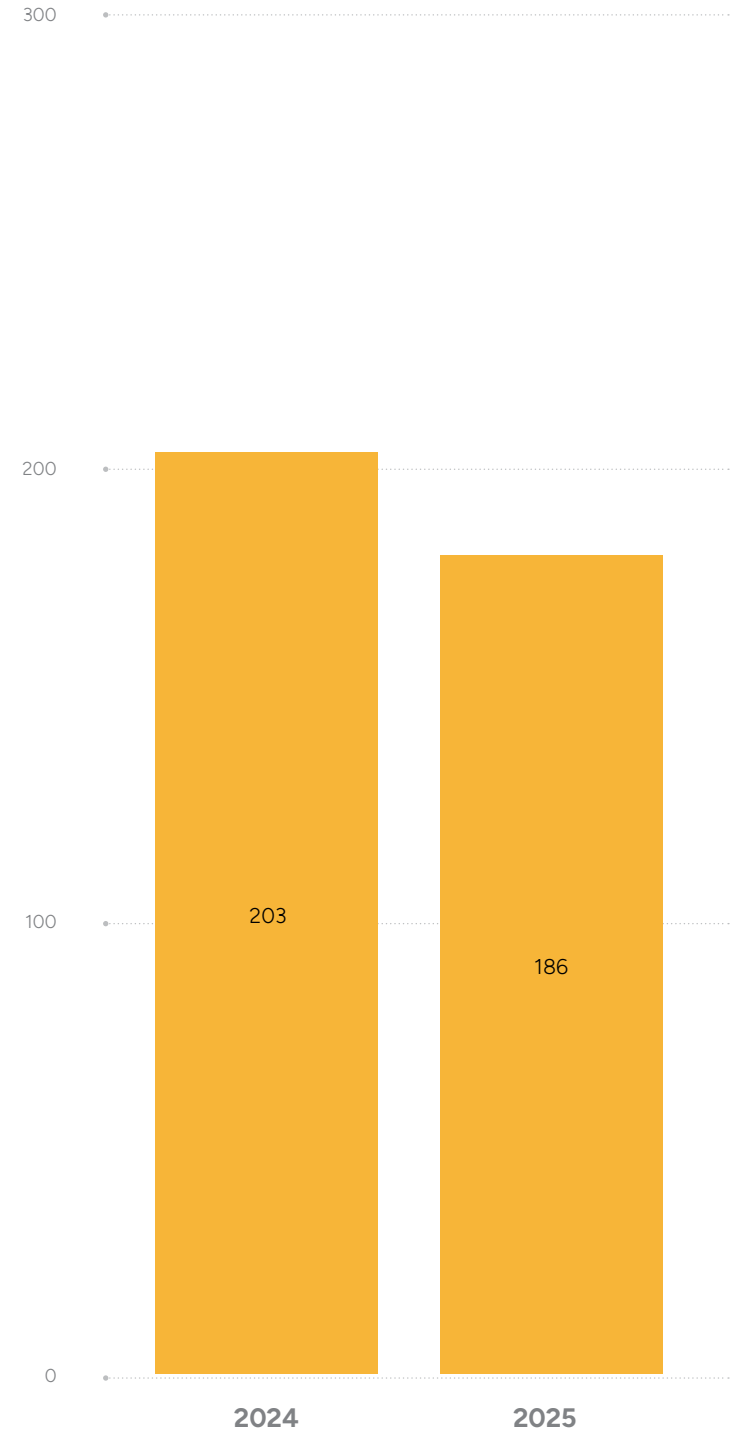


Infraestructura y comercialización de seguros

Como complemento a los indicadores de aseguramiento, la infraestructura disponible para la comercialización y atención de seguros registró 186 mil puntos de acceso en 2025, frente a 203 mil en 2024, lo que representó una disminución de 8,4 % (gráfica 21).

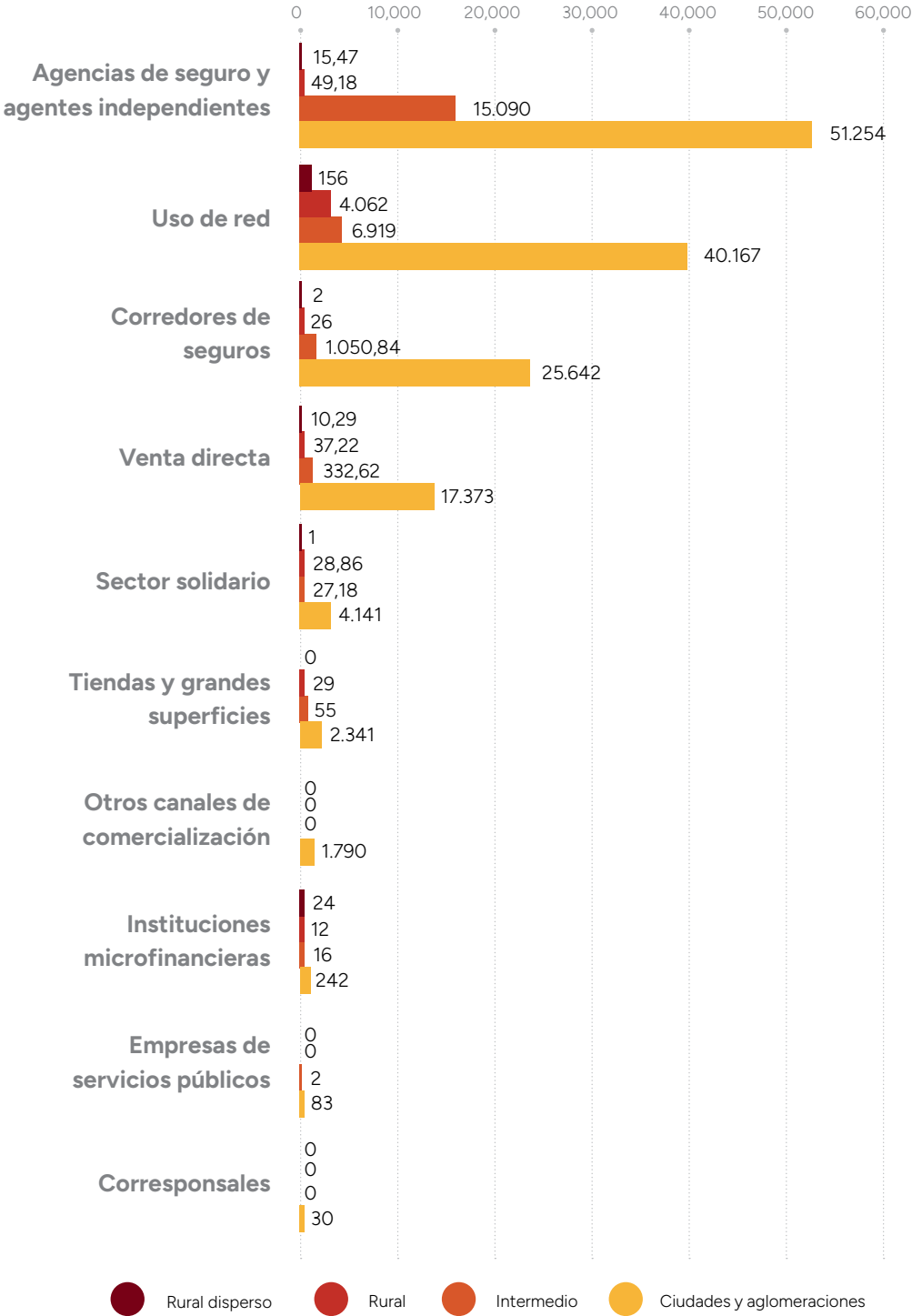
La infraestructura de comercialización de seguros se concentró en las ciudades y aglomeraciones, donde se ubicaron 143.063 de los 171.009 puntos de acceso registrados en 2025. Los municipios intermedios, rurales y rurales dispersos concentraron 23.493, 4.244 y 209 puntos de acceso, respectivamente (gráfica 22).

Gráfica 21.
Puntos de acceso, 2024–2025 (miles de puntos de acceso)



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.

Gráfica 22.
Puntos de acceso por ruralidad y canal, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).



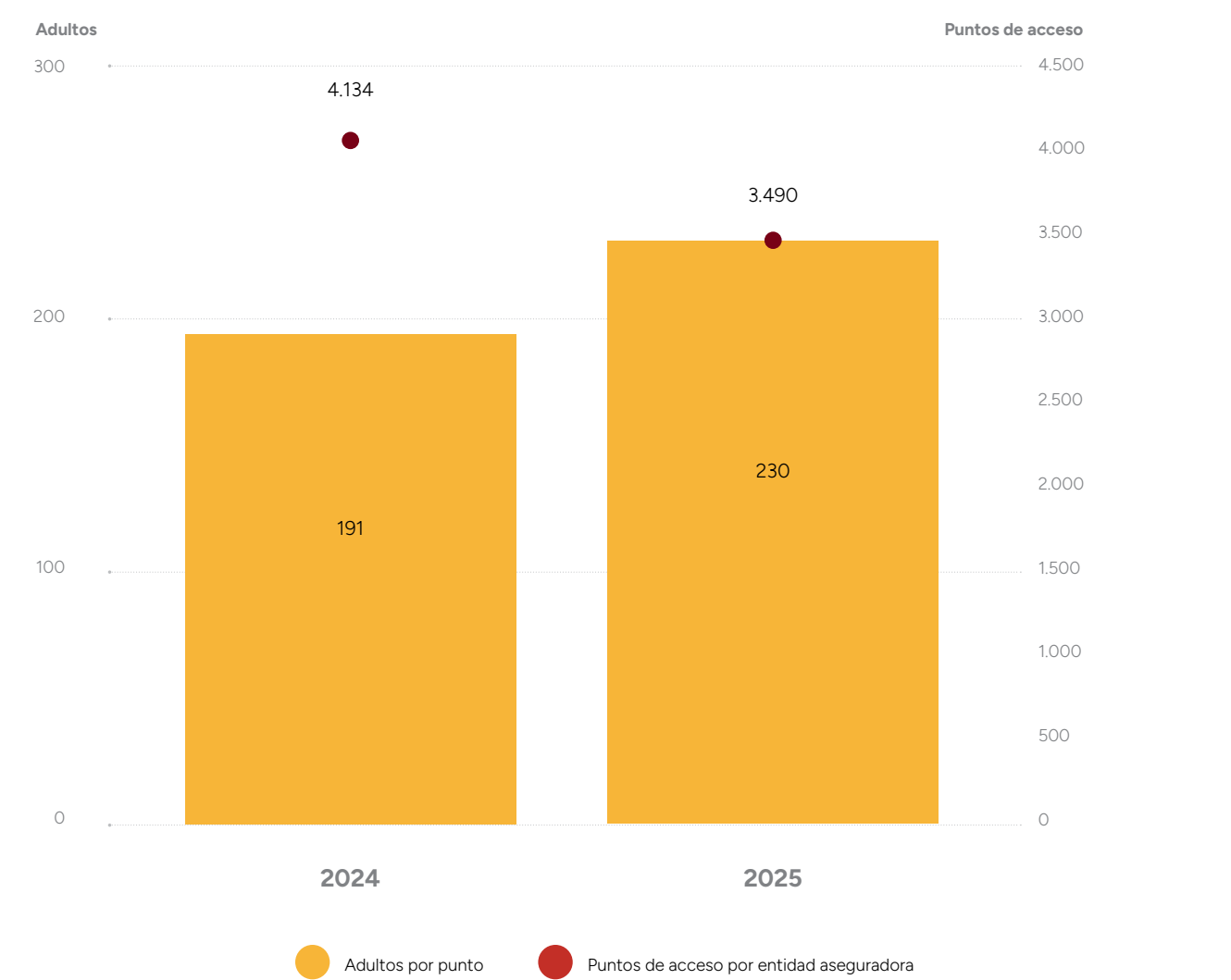
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso a seguros

En todos los ámbitos territoriales, la mayor parte de los puntos de acceso correspondió a las agencias de seguros y agentes independientes, el uso de red, los corredores de seguros y la venta directa. En los municipios rurales, el uso de red fue el principal canal de acceso, con 4.062 puntos de acceso, seguido de las agencias de seguros y agentes independientes (49), la venta directa (37), el sector solidario y las tiendas y

grandes superficies (29 cada uno). En las zonas rurales dispersas, el uso de red también fue el principal canal, con 156 puntos de acceso, mientras que los demás canales registraron una presencia significativamente menor. En 2025, el número promedio de puntos de acceso por entidad aseguradora se redujo de 4.134 a 3.490, mientras que el promedio de adultos por punto de acceso aumentó de 191 a 230 (gráfica 23).

Gráfica 23.
Puntos de acceso por entidad y adultos por punto de acceso, 2024–2025

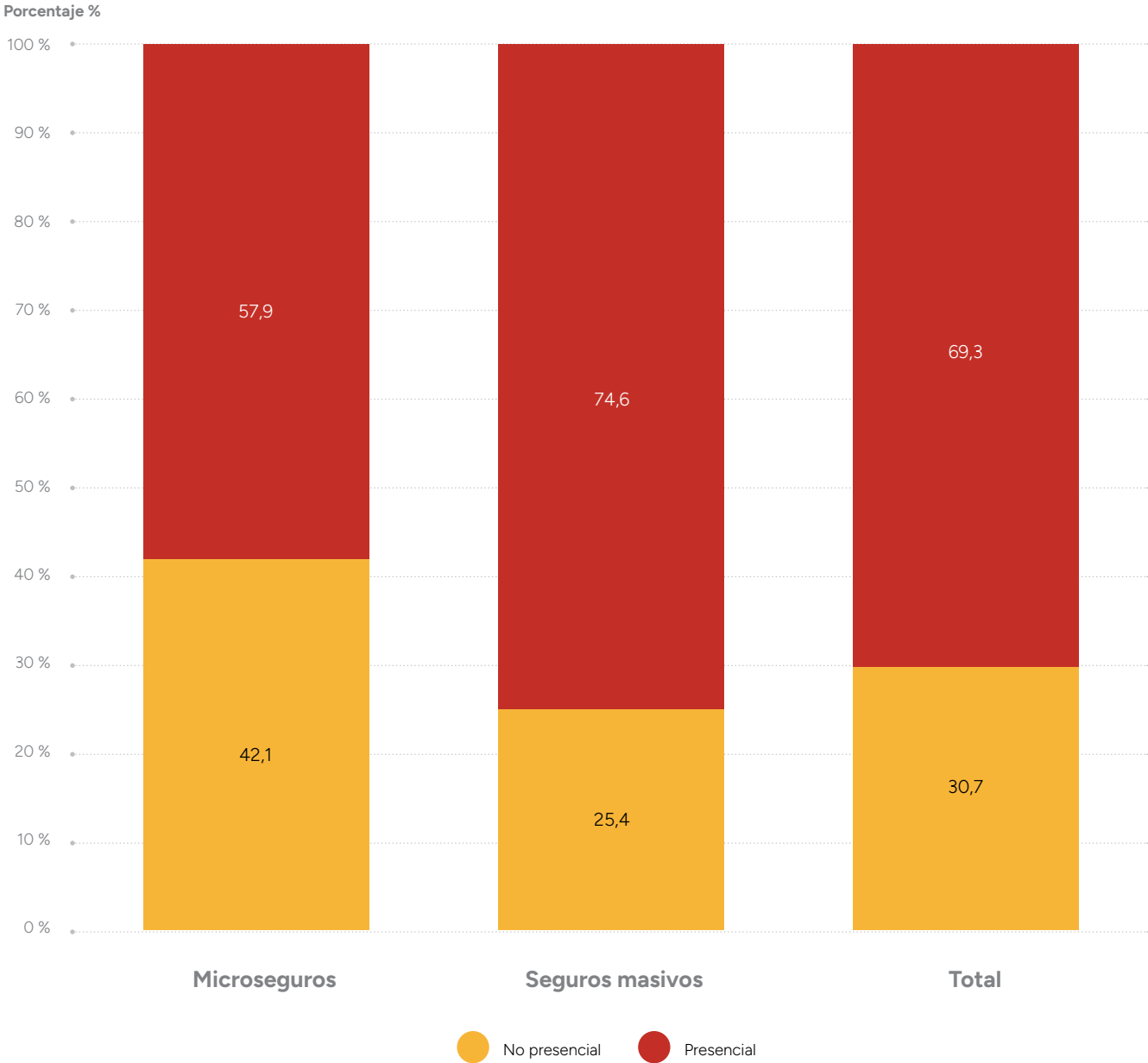


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

Cerca de siete de cada diez pólizas se comercializaron a través de canales presenciales (69,3 %), mientras que el 30,7 % restante correspondió a canales no presenciales (gráfica 24). Al comparar por tipo de seguro, los microseguros registraron una mayor participación de canales no

presenciales (42,1 %) que los seguros masivos (25,4 %). En contraste, los canales presenciales concentraron el 74,6 % de las pólizas de seguros masivos y el 57,9 % de las correspondientes a microseguros.

Gráfica 24.
Proporción de pólizas por tipo de canal y tipo de seguro, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

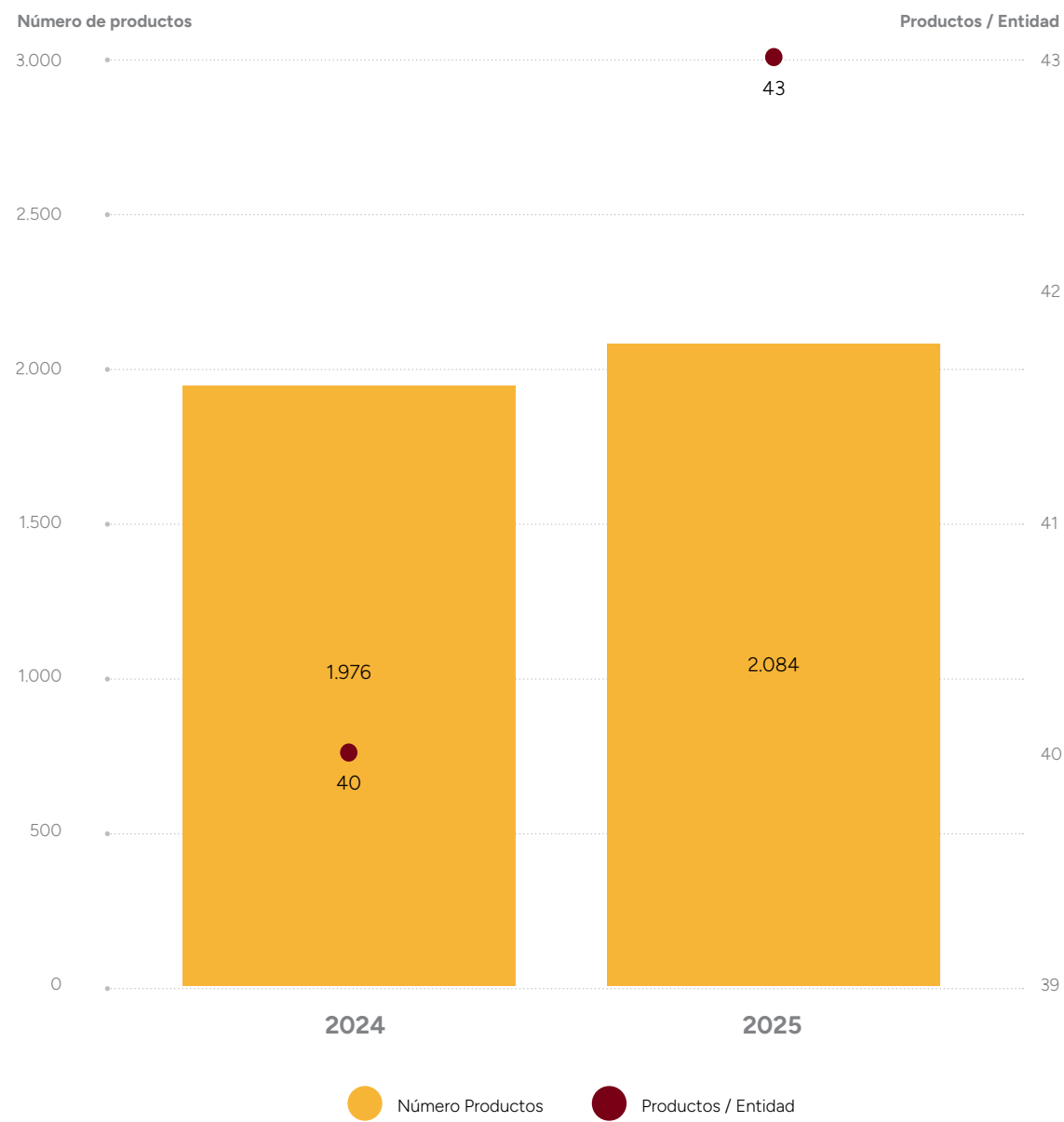
**Acceso
a seguros**

170

RIF 2025

El número de productos ofrecidos por las entidades aseguradoras aumentó de 1.976 en 2024 a 2.084 en 2025, mientras que el promedio de productos por entidad pasó de 40 a 43 durante el mismo período (gráfica 25).

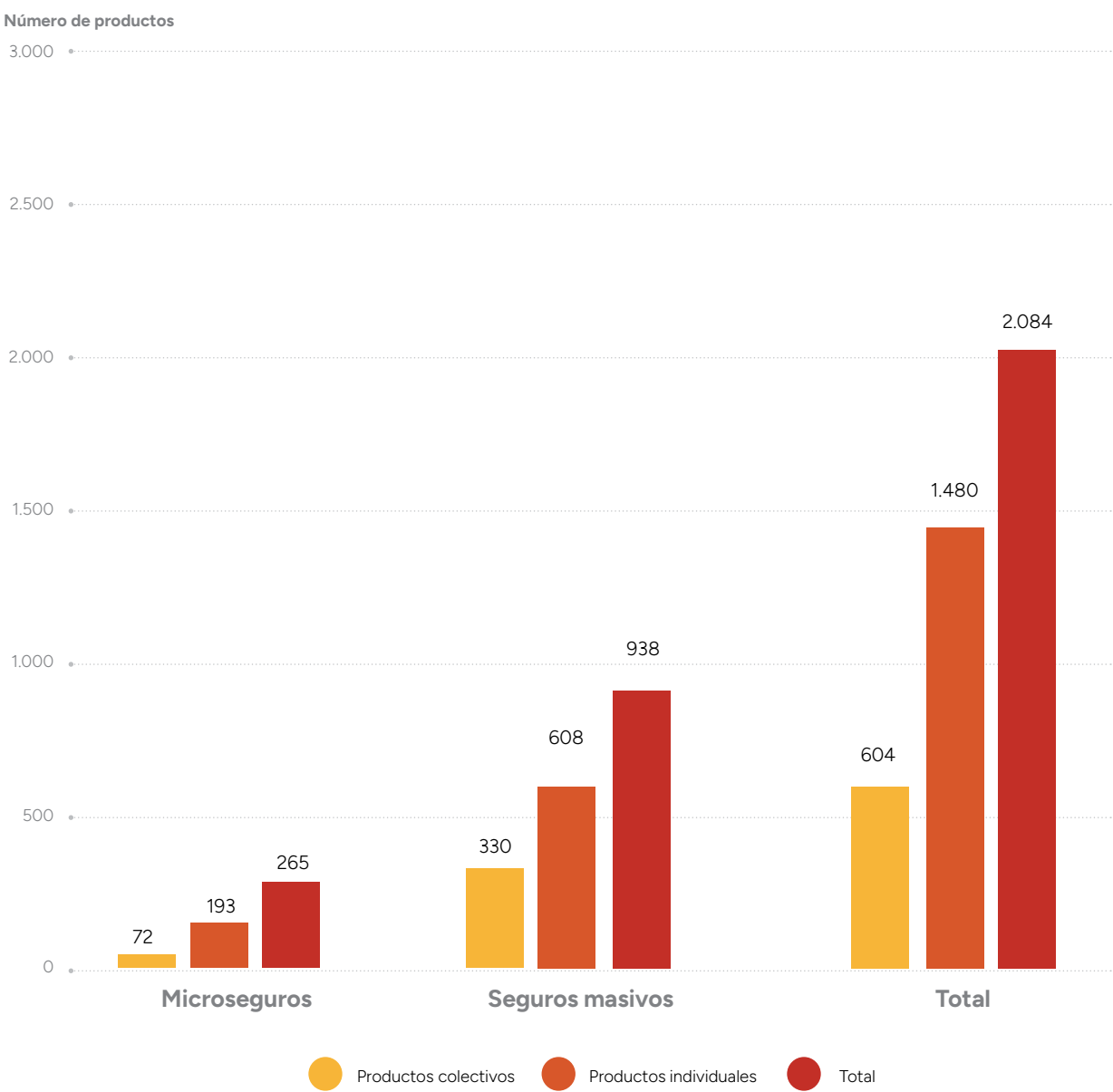
Gráfica 25.
Número de productos y promedio de productos por entidad, 2024–2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.

La oferta de productos estuvo compuesta principalmente por productos individuales que totalizaron 1.480, frente a 604 productos colectivos (gráfica 26). De los 938 productos de seguros masivos, 608 correspondieron a productos individuales y 330 a colectivos. En los microseguros se registraron 265 productos, de los cuales 193 fueron individuales y 72 colectivos.

Gráfica 26.
Número de productos por tipo de seguro y tipo de póliza, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso
a seguros

Indicadores de desempeño del mercado asegurador

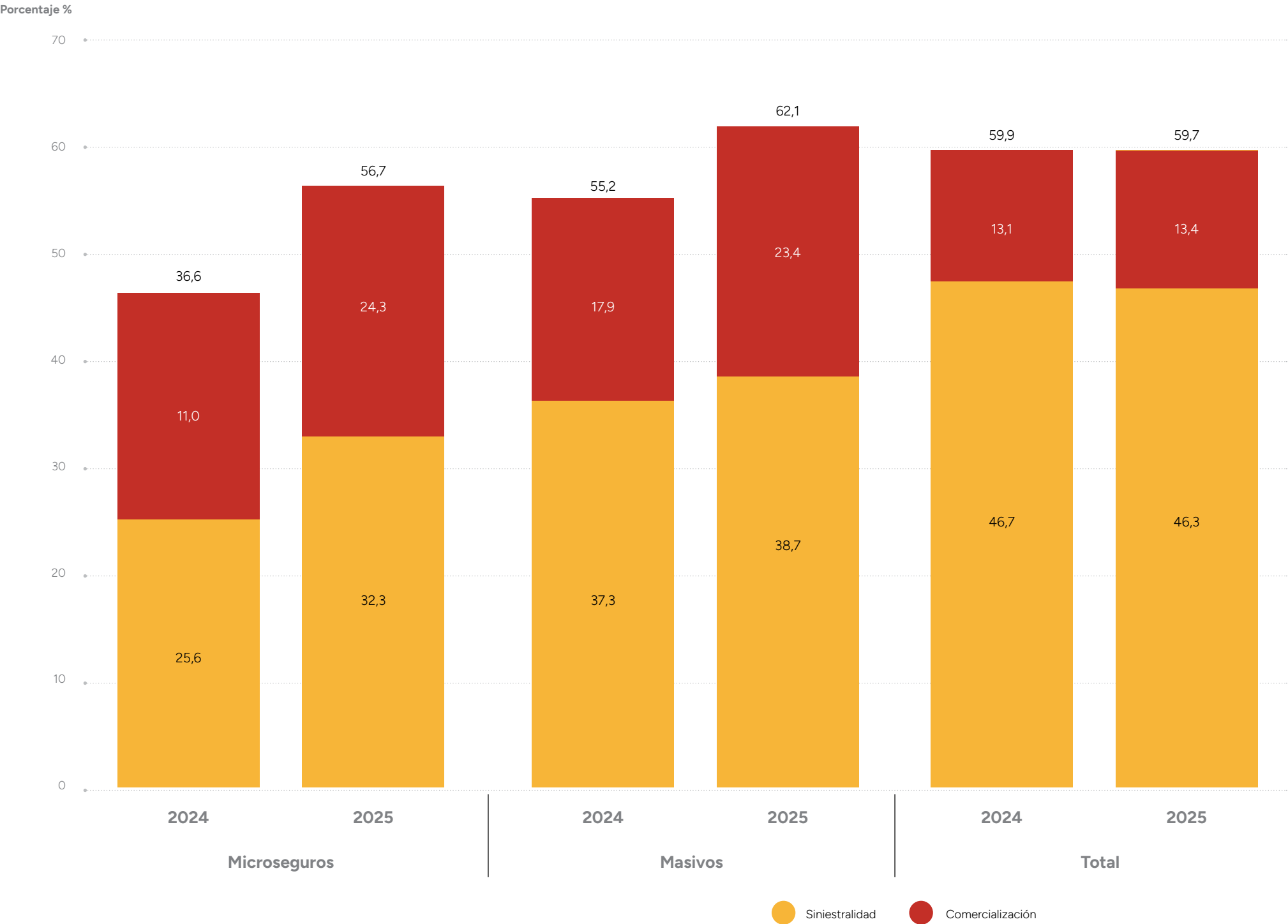
La gráfica 27 presenta dos indicadores: la tasa de siniestralidad⁶ y los gastos de comercialización⁷ como proporción de las primas emitidas. La suma de ambas mediciones corresponde al porcentaje de las primas que se consume entre reclamaciones y costos comerciales. La tasa de siniestralidad de los microseguros aumentó de 25,6 % en 2024 a 32,3 % en 2025, mientras que en los seguros masivos pasó de 37,3 % a 38,7 %. En el total del mercado, este indicador permaneció prácticamente estable, al ubicarse en 46,3 % en 2025, frente al 46,7 % registrado un año antes.

Por su parte, los gastos de comercialización como proporción de las primas emitidas aumentaron tanto en microseguros como en seguros masivos. En los primeros, el indicador pasó de 11,0 % a 24,3 %, mientras que en los segundos aumentó de 17,9 % a 23,4 %. En el agregado del mercado, la tasa de comercialización se mantuvo estable, al pasar de 13,1 % en 2024 a 13,4 % en 2025.

6. Corresponde a la relación entre el valor de los siniestros liquidados y las primas emitidas. Este indicador mide qué proporción de los ingresos obtenidos por primas se destina al pago de siniestros y refleja el nivel de siniestralidad de la cartera.

7. Corresponde a la relación entre los gastos asociados a la comercialización de los seguros y las primas emitidas. Este indicador mide qué proporción de los ingresos por primas se destina a actividades de comercialización, como comisiones, intermediación, promoción y ventas.

Gráfica 27.
Tasa de siniestralidad y comercialización por tipo de seguro, 2024–2025



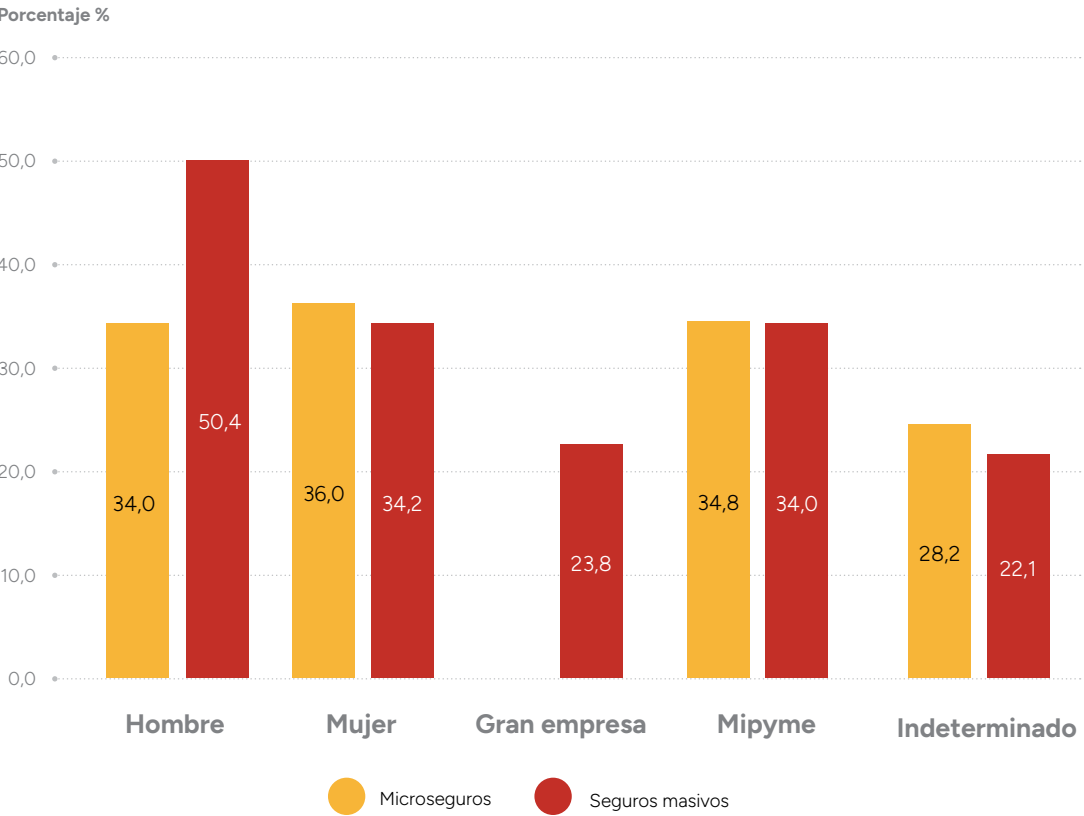
Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.



La tasa de siniestralidad presentó diferencias entre los microseguros y los seguros masivos según el tipo de persona. En las mipymes, el indicador fue de 34,8 % en los microseguros y 34,0 % en los seguros masivos, mientras que para los hombres alcanzó 34,0 % y 50,4 %⁸, respectivamente. En el caso de las mujeres, la tasa se ubicó en 36,0 % para los microseguros y 34,2 % para los seguros masivos (gráfica 28).

8. Para los hombres en seguros masivos, la tasa de siniestralidad fue de 50,4 % en 2024, mientras que en 2023 fue de 52,2 %.

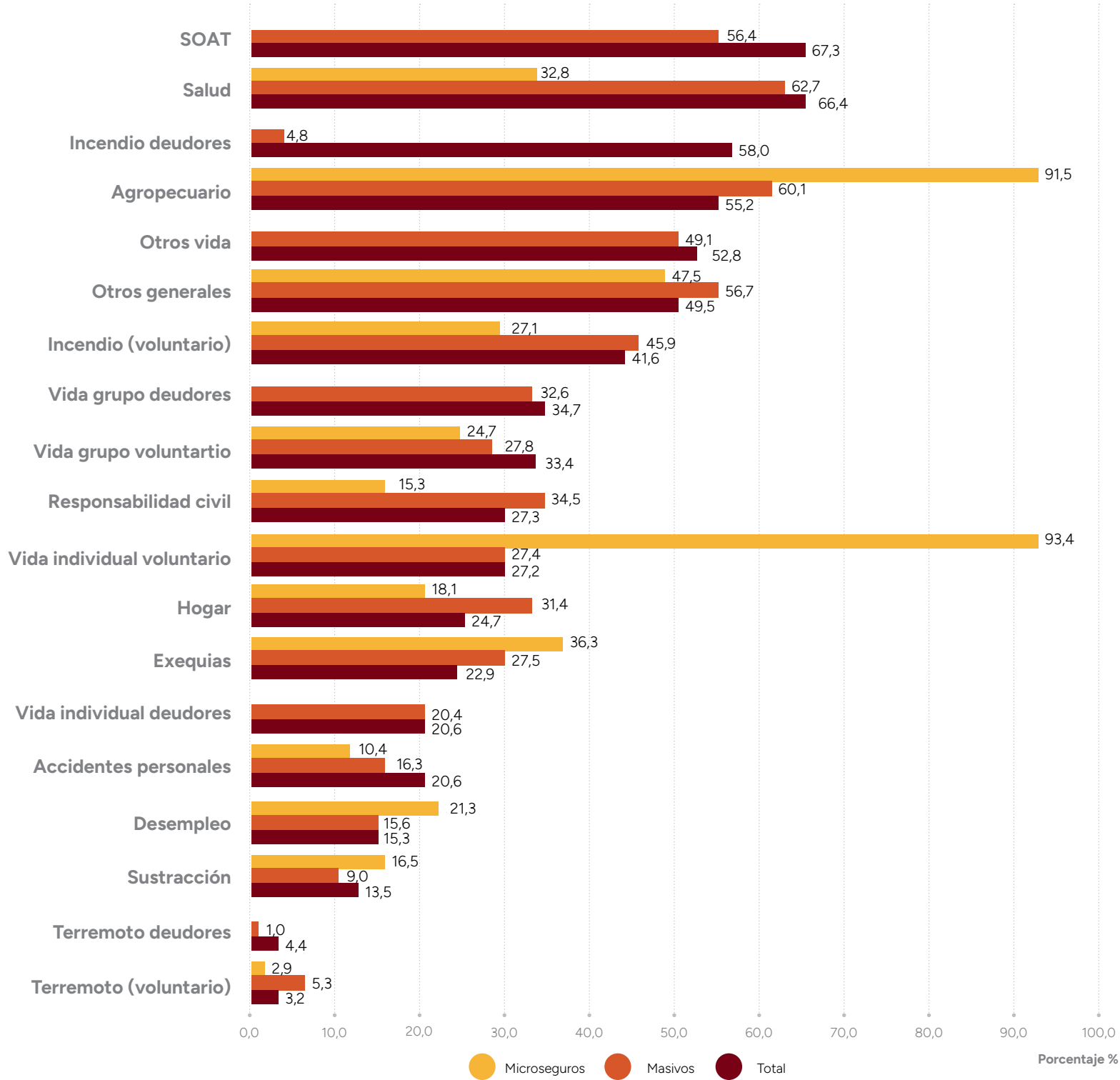
Gráfica 28.
Tasa de siniestralidad por tipo de persona y tipo de seguro, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.

Además de las diferencias observadas entre tipos de persona, la siniestralidad también presentó comportamientos diferenciados según el ramo de seguro. En los microseguros, los mayores niveles se registraron en Vida individual voluntario (93,4 %), Agropecuario (91,5 %) y Otros generales (47,5 %), mientras que en los seguros masivos sobresalieron los ramos de Salud (62,7 %), Agropecuario (60,1 %), Otros generales (56,7 %) y SOAT (56,4 %) (gráfica 29). En el total del mercado, las tasas más altas se observaron en los ramos de SOAT (67,3 %), Salud (66,4 %), Incendio deudores (58,0 %), Agropecuario (55,2 %) y Otros vida (52,8 %), mientras que los ramos de Terremoto voluntario (3,2 %) y Terremoto deudores (4,4 %) registraron los menores niveles de siniestralidad.

Gráfica 29.
Tasa de siniestralidad por ramo y tipo de seguro, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

**Acceso
a seguros**

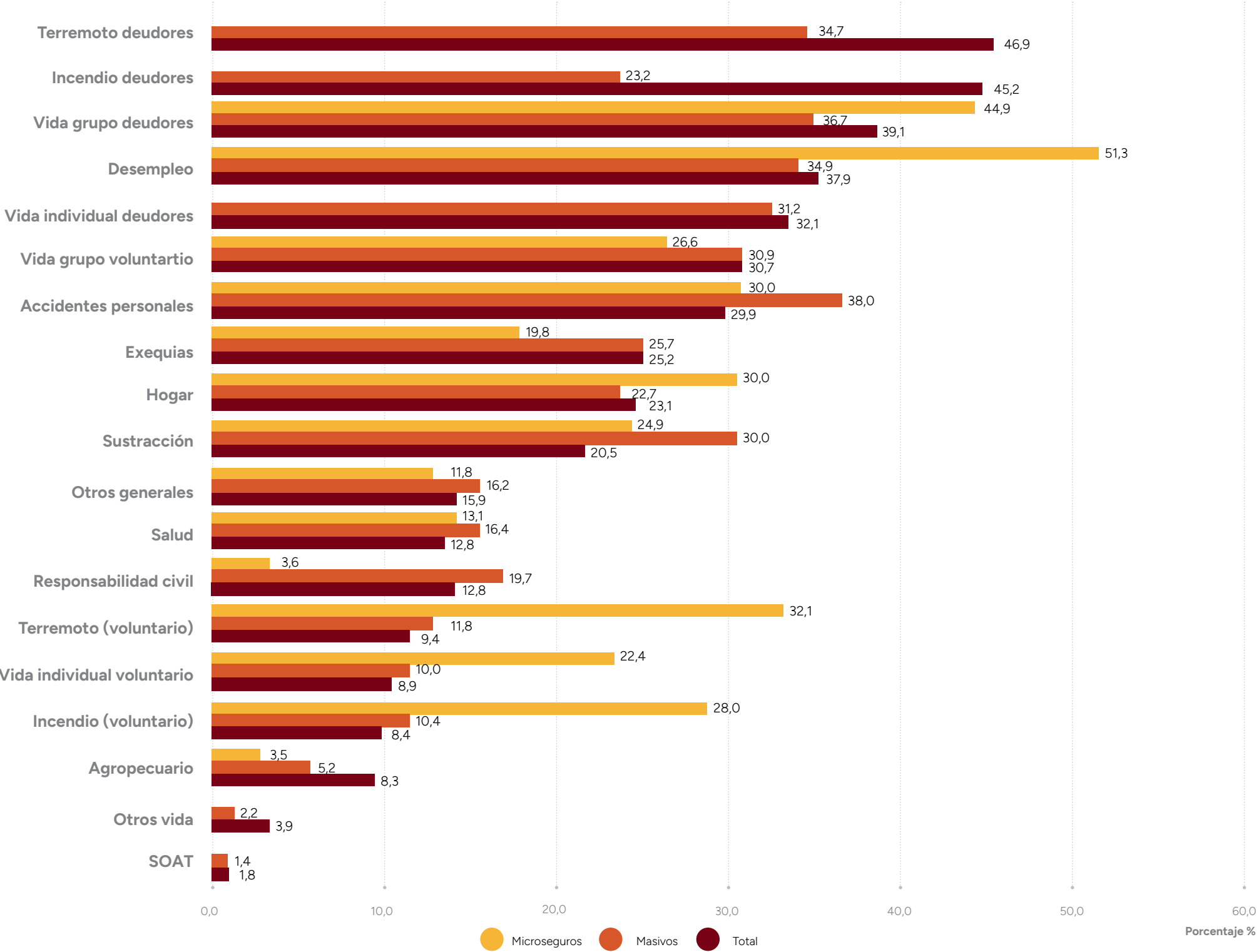


La tasa de comercialización también presentó diferencias entre los distintos ramos de seguros.

Los gastos de comercialización también variaron entre los diferentes ramos de seguro. La tasa de comercialización también presentó diferencias entre los distintos ramos de seguros. En los microseguros, las tasas más altas se registraron en Desempleo (51,3 %), Vida grupo deudores (44,9 %) y Terremoto voluntario (32,1 %). En los seguros masivos, los mayores niveles correspondieron a Accidentes personales (38,0 %), Vida grupo deudores (36,7 %), Desempleo y Terremoto deudores (34,7 % cada uno) (gráfica 30).

En el total del mercado, las tasas de comercialización más elevadas se observaron en los ramos de Terremoto deudores (46,9 %), Incendio deudores (45,2 %), Vida grupo deudores (39,1 %) y Desempleo (37,9 %). En contraste, SOAT (1,8 %), Otros vida (3,9 %) y Agropecuario (8,3 %) registraron las menores tasas de comercialización.

Gráfica 30.
Tasa de comercialización por ramo y tipo de seguro, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

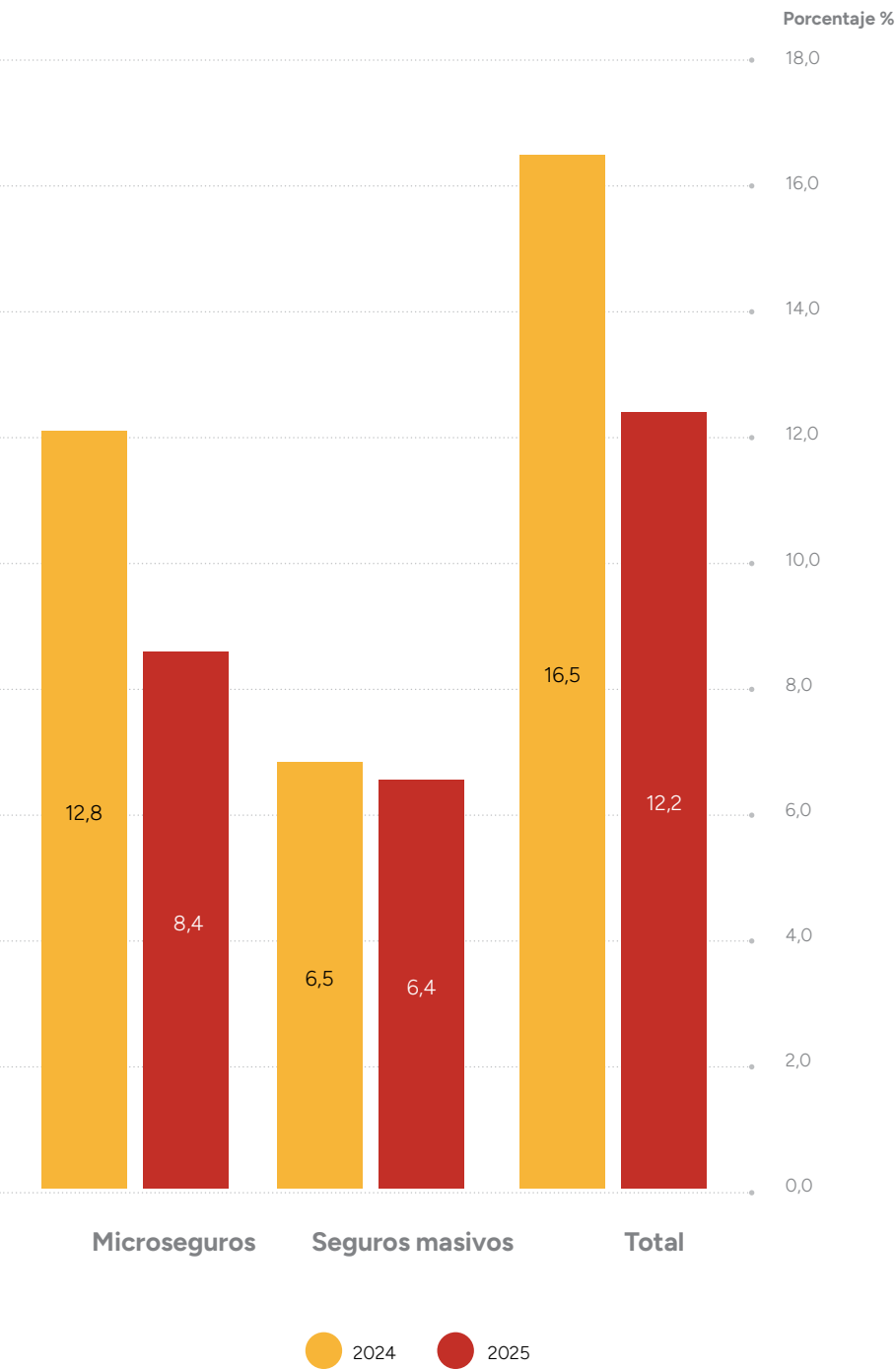
Acceso
a seguros

Además de la siniestralidad y los gastos de comercialización, el desempeño del mercado también puede evaluarse mediante indicadores asociados a la atención de las reclamaciones presentadas por los asegurados. La tasa de rechazo de siniestros disminuyó entre 2024 y 2025 tanto en los microseguros como en el total del mercado. En los microseguros, el indicador pasó de 12,8 % a 8,4 %, mientras que para el total de pólizas descendió de 16,5 % a 12,2 %. En los seguros masivos, la tasa se mantuvo prácticamente estable, al pasar de 6,5 % a 6,4 % (gráfica 31).

Complementariamente, el análisis de los siniestros puede realizarse a partir del valor promedio de las reclamaciones liquidadas⁹ y del tiempo requerido para su pago. El valor promedio por siniestro presentó comportamientos diferenciados entre los tipos de seguro. En los microseguros, el indicador aumentó de COP 1,5 millones en 2024 a COP 1,9 millones en 2025, mientras que en el total del mercado pasó de COP 5,2 millones a COP 5,8 millones. En ambos casos, el crecimiento anual en términos reales fue positivo. En contraste, en los seguros masivos el valor promedio por siniestro disminuyó ligeramente, al pasar de COP 2,8 millones a COP 2,6 millones (gráfica 32).

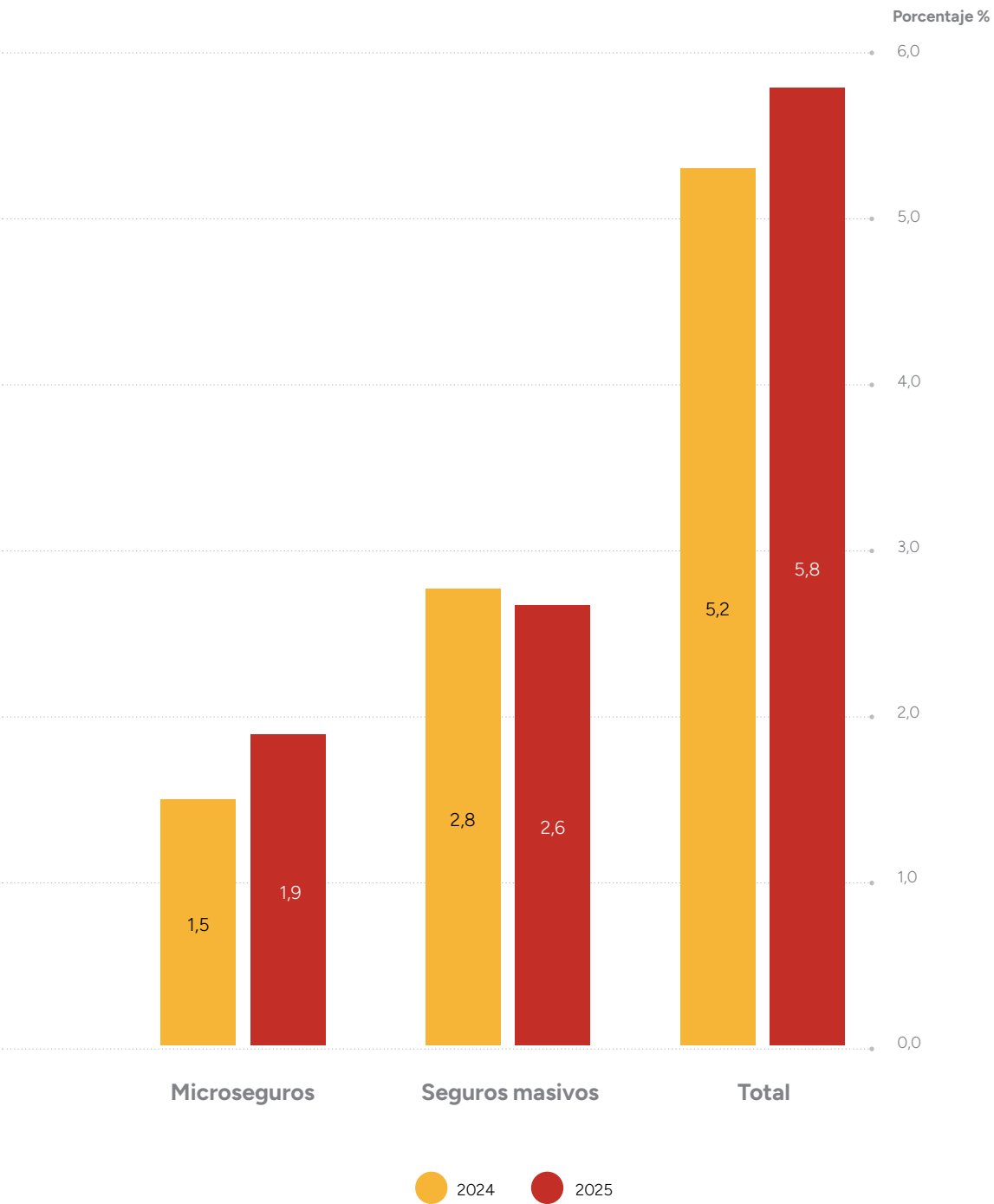
9. Corresponde al monto promedio pagado por cada siniestro liquidado durante un período determinado, medido en millones de pesos. Este indicador refleja la severidad promedio de las reclamaciones atendidas por la aseguradora.

Gráfica 31.
Porcentaje de siniestros objetados sobre el total de siniestros, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.

Gráfica 32.
Valor promedio (millones) de los siniestros liquidados, 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.



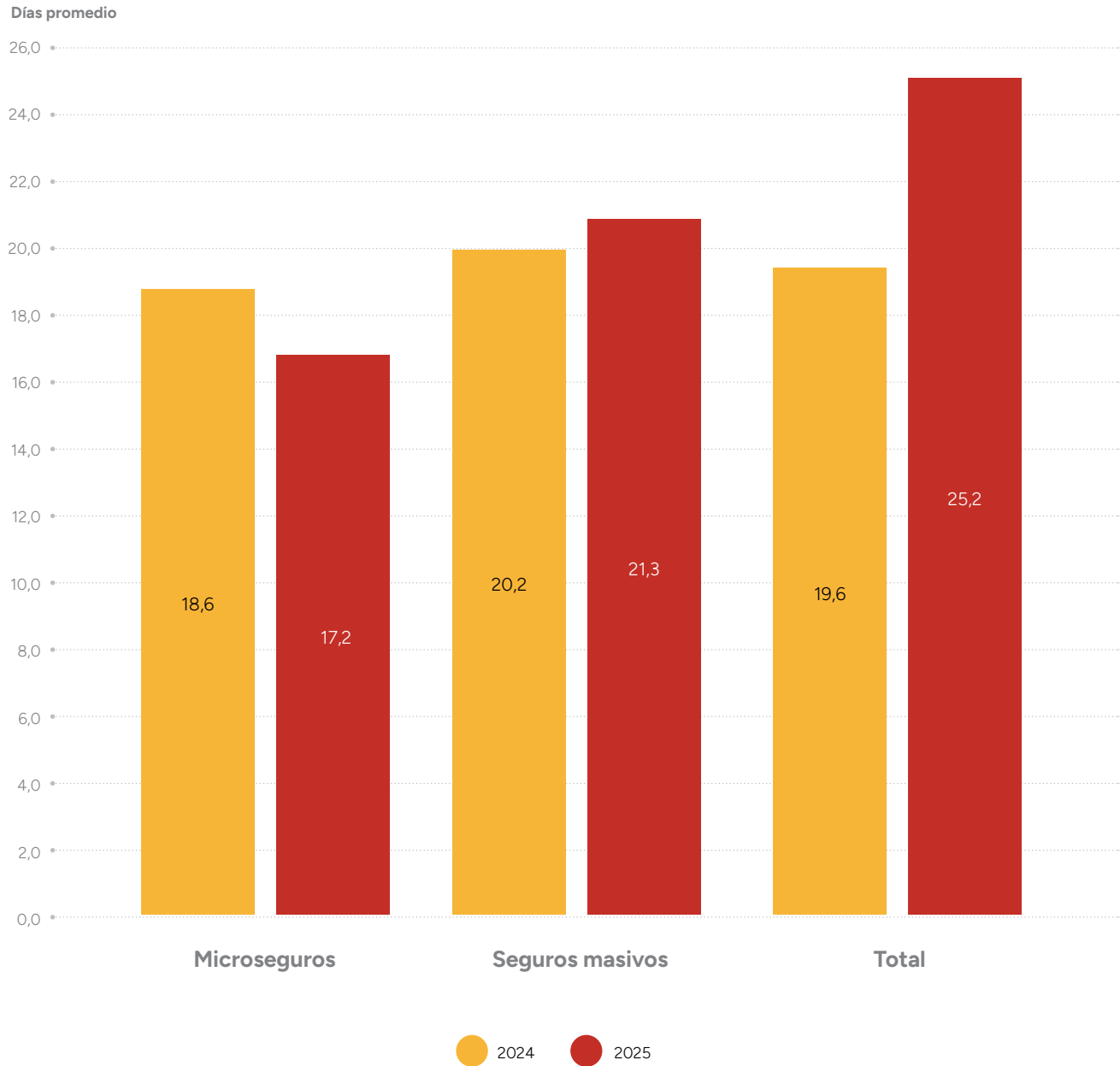
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso
a seguros

Los microseguros redujeron el tiempo promedio para el pago de un siniestro, al pasar de 18,6 días en 2024 a 17,2 días en 2025. En contraste, los seguros masivos

registraron un ligero incremento, de 20,2 a 21,3 días, mientras que en el total del mercado el promedio aumentó de 19,6 a 25,2 días (gráfica 33).

Gráfica 33.
Días promedio para el pago de un siniestro, 2024–2025

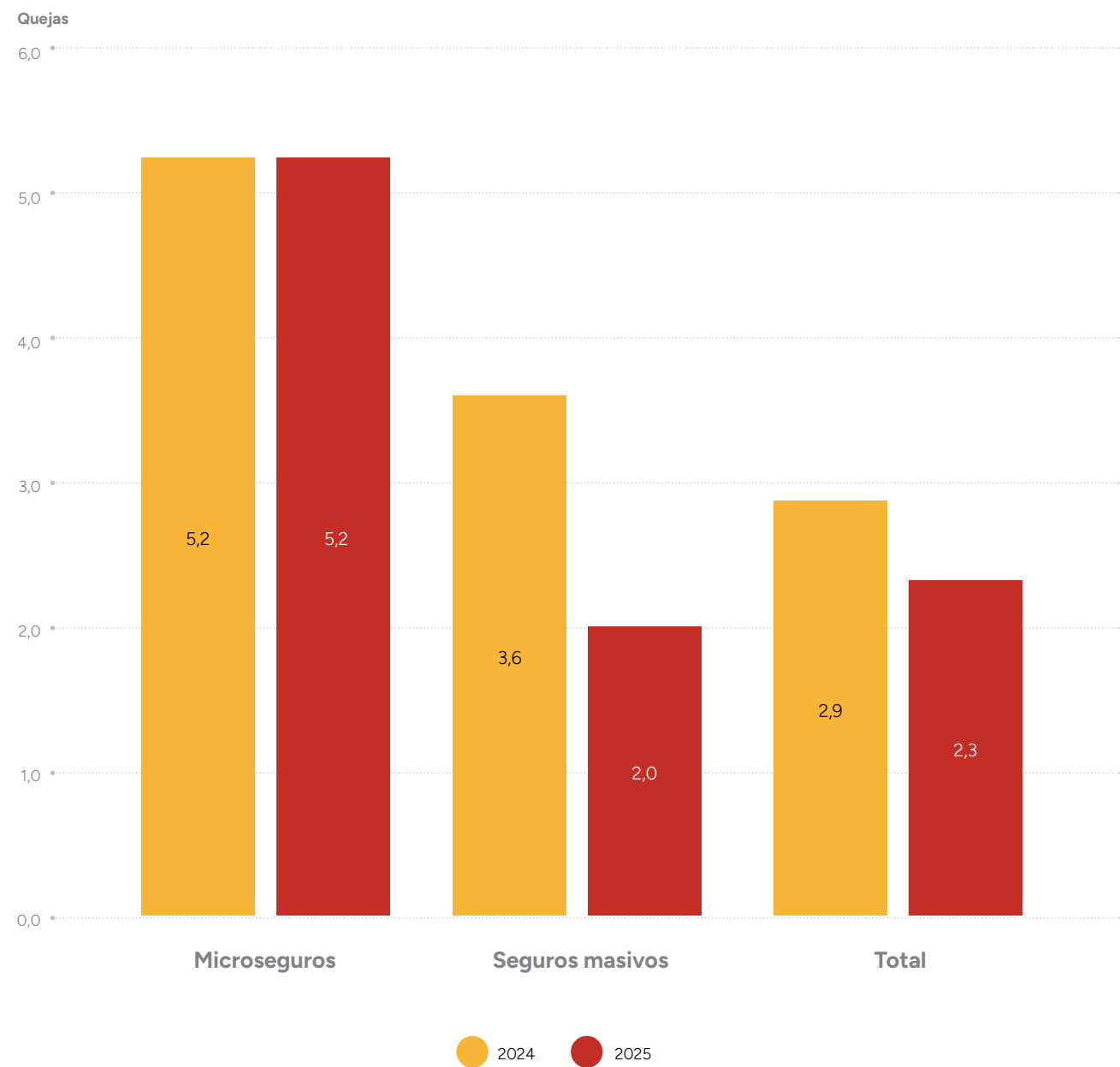


Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.

El indicador de quejas por cada 100 pólizas vigentes disminuyó entre 2024 y 2025 en los seguros masivos y en el total del mercado. En los seguros masivos pasó de 3,6 a 2,0 quejas por cada 100 pólizas vigen-

tes, mientras que en el total descendió de 2,9 a 2,3 (gráfica 34). En contraste, los microseguros mantuvieron estable este indicador en 5,2 quejas por cada 100 pólizas vigentes.

Gráfica 34.
Quejas por cada 100 pólizas vigentes, 2024–2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC, con base en los datos de SFC.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso a seguros

Acceso al mercado de capitales

| La industria de FIC y FCP. **P178** | Caracterización de las personas naturales con participación en FIC y FCP. **P188** |

La inclusión financiera alcanza un mayor grado de profundidad cuando los ciudadanos pueden participar en mecanismos formales de ahorro de largo plazo, inversión y acumulación de patrimonio.

El propósito de este capítulo es presentar una caracterización de la participación ciudadana en el mercado de capitales, estructurando la primera caracterización sociodemográfica y económica de la población que accede y usa los Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y Fondos de Capital Privado (FCP) en el país (no incluye Fondos Voluntarios de Pensión).

Actualmente, de los más de 37,1 millones de colombianos bancarizados, tan solo una pequeña fracción utiliza fondos de inversión. Esta disparidad pone de manifiesto un desafío relevante para la política pública: facilitar la transición desde una inclusión financiera tradicionalmente enfocada en la gestión de la liquidez (pagar, transferir, recibir, etc.) hacia una orientada a la acumulación de activos productivos (ahorrar a largo plazo, invertir y acumular patrimonio).

Al diagnosticar quiénes invierten, cómo se comportan sus activos a lo largo del ciclo de vida y qué

brechas estructurales persisten, este capítulo proporciona evidencia empírica con el potencial de generar beneficios para el ecosistema financiero. Sus resultados permiten identificar segmentos poblacionales con potencial de inversión que podrían ampliar su participación en el mercado de capitales, facilitar el diseño de productos alineados con las realidades sociodemográficas del país y aportar insumos para la formulación de incentivos y marcos regulatorios que promuevan una mayor participación de los hogares en el mercado de capitales.



1

2

3

4

5

6

7

8

9

**Acceso
al mercado de
capitales**

10

177

RIF 2025

La industria de FIC y FCP

Los Fondos de Inversión Colectiva (FIC) son vehículos de ahorro colectivo administrados por las sociedades comisionistas de bolsa (SCB), las sociedades fiduciarias (SF) y las sociedades administradoras de inversión (SAI), cuya política de inversión admite la adquisición de distintos tipos de activos financieros entre los que se pueden encontrar acciones, bonos, certificados de depósito a término, bienes inmuebles, derechos fiduciarios de patrimonios autónomos, títulos de participación en otros fondos, entre otros.

De acuerdo con la normativa vigente (Decreto 2555 de 2010 – Parte 3, Libro 3) y las instrucciones de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia (Parte 3, Título 6, Capítulo 6), los Fondos de Capital Privado (FCP) corresponden a una modalidad especial de los FCI de carácter cerrado. Esto significa que la sociedad administradora tiene la obligación de redimir las participaciones de los inversionistas únicamente al vencimiento del plazo establecido para la duración del fondo¹.

Su distinción operativa radica en que deben destinar al menos las dos terceras partes de los aportes de sus inversionistas a la adquisición de activos o derechos de contenido económico diferentes a valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE). Al ser un tipo de FIC con reglas de diversificación flexibles y políticas de inversión complejas, operan bajo un régimen diferente y están dirigidos principalmente a

inversionistas profesionales, lo que diferencia sustancialmente su perfil de riesgo y público objetivo frente a los FIC tradicionales de liquidez o abiertos.

La información estadística presentada a lo largo de esta primera sección -referente a tamaño, desempeño, composición de portafolios, aportes netos y número agregado de inversionistas- se construye a partir de los datos oficiales extraídos de los formatos de reporte regulatorio que las entidades vigiladas transmiten periódicamente a la Superintendencia Financiera de Colombia. Por consiguiente, estas estadísticas sectoriales abarcan la totalidad de la industria, incluyendo la participación tanto de personas naturales como de personas jurídicas, por lo que podrán diferir de las cifras que se presentan más adelante en la Sección 2.

Tamaño y desempeño del mercado de capitales

Al cierre de diciembre de 2025, los FIC administraban activos por \$162,3 billones frente a \$140,5 billones un año atrás. Lo anterior representó un crecimiento real anual de 9,9 % (tabla 1). Asimismo, las utilidades acumuladas ascendieron a \$16,1 billones, con una variación real anual de 21,4 %, lo que evidencia un fortalecimiento de la rentabilidad del sector.

Del total de activos administrados por los FIC en 2025, las sociedades fiduciarias concentraron \$116,5 billones (71,8 %), mientras que las SCB administraron \$45,8 billones (28,2 %). La estructura del mercado mantuvo así una alta participación de las fiduciarias, aunque las SCB

continuaron consolidando una porción relevante de la industria. En cuanto a la oferta de productos, el número de FIC alcanzó 231 fondos frente a los 216 del año anterior, lo que representa un incremento de 6,9 %. El crecimiento de los activos fue generalizado entre los dis-

tintos administradores, aunque el desempeño en materia de utilidades fue más alto en las SCB. Mientras las utilidades de los FIC administrados por fiduciarias crecieron 3,9 % real anual, las correspondientes a las SCB aumentaron 55,4 %, alcanzando \$7,0 billones al cierre de 2025.

Tabla 1.
Activos y utilidades de los FIC administrados por Fiduciarias y SCB, 2024-2025

Cifras en millones de pesos				
Tipo	Concepto	Dic. 2024	Dic. 2025	Var. real anual
FIC Fiduciarias	Activo (\$)	99.918.760	116.463.942	10,9 %
	Utilidades (\$)	8.325.588	9.092.620	3,9 %
	No. de FIC	134	140	4,5 %
FIC SCB	Activo (\$)	40.627.502	45.830.942	7,3 %
	Utilidades (\$)	4.300.128	7.022.975	55,4 %
	No. de FIC	82	91	11,0 %
Total FIC	Activo (\$)	140.546.262	162.294.884	9,9 %
	Utilidades (\$)	12.625.716	16.115.595	21,4 %
	No. de FIC	216	231	6,9 %

Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del Informe de actualidad del sistema financiero, reportes del año y mes correspondientes. Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 11 de febrero de 2026.

1. No obstante, es posible estructurar fondos de capital privado que contemplen fechas o períodos específicos para la redención de participaciones antes de la finalización del fondo.



Por su parte, los FCP registraron activos por \$56,8 billones al cierre de diciembre de 2025, equivalentes a un crecimiento real anual de 10,9 %. Las utilidades ascendieron a \$4,5 billones y presentaron un incremento real de 36,7 % frente al año anterior, reflejando una evolución favorable de este segmento durante 2025.

En este segmento, las sociedades fiduciarias administraron activos por \$40,0 billones, equivalentes al 70,4 % del total, mientras que las SCB administraron \$16,8 billones, correspondientes al 29,6 %. Aunque las fiduciarias continúan concentrando la mayor participación del mercado, el mayor dinamismo se observó en los FCP gestionados por SCB, cuyos activos crecieron 56,9 % real anual, por encima del crecimiento negativo registrado por las fiduciarias.

Tabla 2.
Activos y utilidades de los FCP administrados por Fiduciarias y SCB, 2024-2025

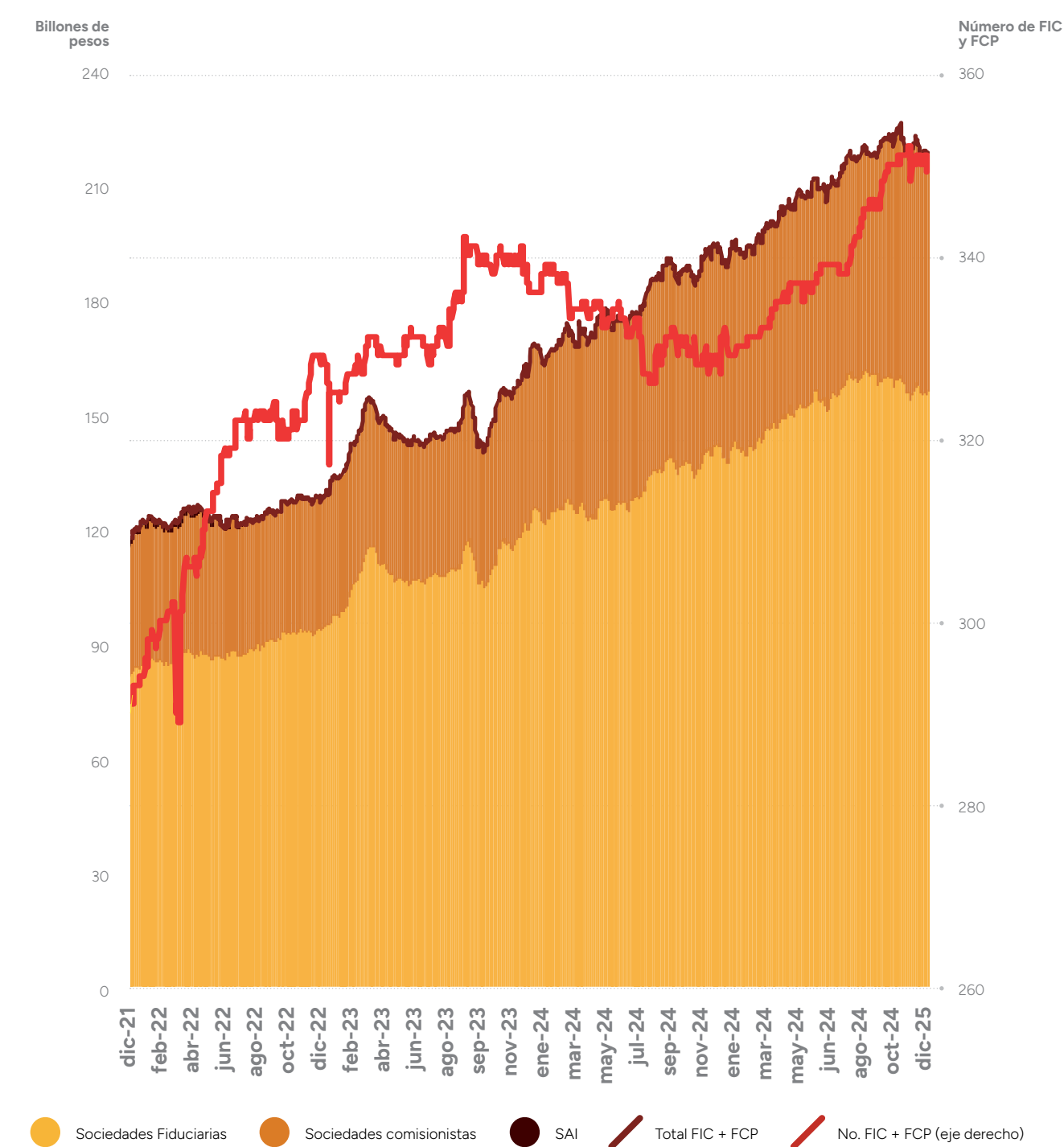
Cifras en millones de pesos				
Tipo	Concepto	Dic. 2024	Dic. 2025	Var. real anual
FCP Fiduciarias	Activo (\$)	38.572.036	40.023.756	-1,3 %
	Utilidades (\$)	2.558.328	3.513.368	30,7 %
	No. de FCP	72	75	4,2 %
FCP SCB	Activo (\$)	10.194.887	16.816.545	56,9 %
	Utilidades (\$)	595.424	1.018.374	62,7 %
	No. de FCP	41	43	4,9 %
Total FCP	Activo (\$)	48.766.922	56.840.301	10,9 %
	Utilidades (\$)	3.153.753	4.531.742	36,7 %
	No. de FCP	113	118	4,4 %

Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del Informe de actualidad del sistema financiero, reportes del año y mes correspondientes. Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 11 de febrero de 2026.

Las utilidades de los FCP también mostraron un crecimiento en ambos tipos de administradores. Las fiduciarias alcanzaron utilidades por \$3,5 billones, con una variación real anual de 30,7 %, mientras que las SCB registraron \$1,0 billón, aumentando 62,7 % en términos reales. Como resultado, el crecimiento agregado de las utilidades del sistema se ubicó en 36,7 %, superando el incremento observado en los activos.

En términos de oferta, el número de FCP aumentó de 113 fondos en diciembre de 2024 a 118 en diciembre de 2025, lo que representa un crecimiento de 4,4 %. Este comportamiento sugiere que la expansión del sector estuvo acompañada tanto por la creación de nuevos vehículos de inversión como por el aumento en el tamaño de los fondos existentes.

Gráfica 1.
Activos de los FIC y FCP por tipo de intermediario y número de fondos, 2021-2025



Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del Informe de actualidad del sistema financiero (diciembre de 2025) de la Superintendencia Financiera de Colombia.





El crecimiento de los activos administrados a través de FIC y el aumento simultáneo de sus utilidades reflejan una expansión de los recursos canalizados hacia mecanismos formales de inversión. Este comportamiento resulta relevante porque los FIC representan uno de los instrumentos con menores barreras operativas para acceder al mercado de capitales, permitiendo la participación de inversionistas que individualmente no tendrían la escala ni el conocimiento necesario para construir portafolios diversificados.

De manera complementaria, el aumento en el número de fondos disponibles para los inversionistas constituye un indicador de ampliación de la oferta financiera. Una mayor diversidad de vehículos facilita la existencia de productos ajustados a distintos perfiles de riesgo, horizontes de inversión y montos de participación, contribuyendo a reducir barreras de acceso y a ampliar las posibilidades de vinculación de segmentos más diversos de la población.

Aunque los FCP están dirigidos principalmente a inversionistas calificados, su crecimiento también aporta a la inclusión financiera en una dimensión distinta: la profundización del mercado. La existencia de vehículos especializados amplía las alternativas de canalización del ahorro hacia proyectos productivos y complementa la oferta disponible dentro del ecosistema financiero. En este sentido, la coexistencia de un segmento masivo como los FIC y de un segmento especializado como los FCP constituye una característica propia de mercados de capitales más desarrollados y con mayores capacidades de intermediación.

Composición del portafolio de inversiones

La composición de los portafolios administrados por los FIC y los FCP aporta información relevante sobre la calidad y profundidad de la inclusión financiera. Más allá de medir cuántos participantes acceden al mercado, esta información permite analizar el tipo de oportunidades de inversión a las que efectivamente es-

tán expuestos los recursos administrados a través de fondos de inversión.

La composición del portafolio de los FIC continuó concentrándose principalmente en instrumentos representativos de deuda de emisores nacionales, los cuales alcanzaron \$81,6 billones al cierre de 2025 y representaron aproximadamente dos tercios del portafolio total administrado (\$122,2 billones). En segundo lugar, se ubicaron los instrumentos representativos de patrimonio de emisores nacionales, con inversiones por \$17,1 billones, seguidos por los títulos de tesorería (TES), que totalizaron \$11,9 billones.

En línea con la estructura observada del mercado, las sociedades fiduciarias concentraron el 70,3 % del portafolio total de FIC, con inversiones por \$86,0 billones, mientras que las SCB administraron el 29,7 % restante. En ambos tipos de administradores, los instrumentos representativos de deuda de emisores nacionales constituyeron la principal clase de activo, aunque las SCB mostraron una mayor participación relativa en instrumentos representativos de patrimonio, tanto nacionales como extranjeros.

Durante 2025, el portafolio agregado de los FIC registró un crecimiento real anual de 8,1 %. La expansión estuvo impulsada principalmente por las inversiones en TES, cuyo saldo aumentó 79,2 % real, y por los instrumentos representativos de patrimonio de emisores nacionales y extranjeros, que crecieron 22,6 % y 39,3 %, respectivamente. Por el contrario, la inversión en instrumentos representativos de deuda de emisores nacionales presentó una reducción real anual de 1,5 %, lo que podría reflejar una recomposición gradual de los portafolios hacia activos con perfiles de rentabilidad y riesgo diferentes.

Destaca el crecimiento observado en los instrumentos de cobertura. Aunque representan una proporción relativamente pequeña del portafolio total, su saldo aumentó 1.071,1 % en términos reales frente a 2024. Este comportamiento es consistente con una mayor utilización de instrumentos orientados a la gestión de riesgos financieros y de mercado dentro de los fondos administrados.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al mercado de capitales

Tabla 3.
Portafolio de inversiones y variación real anual de los negocios administrados – FIC, 2024-2025

Cifras en millones de pesos						
Concepto	FIC SCB	Var real (%) 2024- 2025	FIC Fiduciarias	Var real (%) 2024- 2025	Total FIC	Var real (%) 2024- 2025
Total Portafolio	36.247.048	5,5 %	85.967.099	9,2 %	122.214.147	8,1 %
Títulos de tesorería – TES	2.830.825	56,6 %	9.063.197	87,7 %	11.894.022	79,2 %
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	11.585	-63,4 %	1.045.217	22,4 %	1.056.801	19,4 %
Emisores nacionales – Inst. rep. de deuda	19.742.160	-12,0 %	61.904.321	2,3 %	81.646.481	-1,5 %
Emisores extranjeros – Inst. rep. de deuda	397.964	1,5 %	7.165.239	12,8 %	7.563.204	12,1 %
Emisores nacionales – Inst. de patrimonio	11.534.735	39,3 %	5.554.697	-1,9 %	17.089.432	22,6 %
Emisores extranjeros – Inst. de patrimonio	1.705.398	20,5 %	928.564	95,0 %	2.633.963	39,3 %
Derivados de negociación	23.374	4.911,4 %	842	6.000,0 %	24.216	5.091,9 %
Derivados de cobertura	1.007	368,2 %	305.022	1.076,9 %	306.029	1.071,1 %

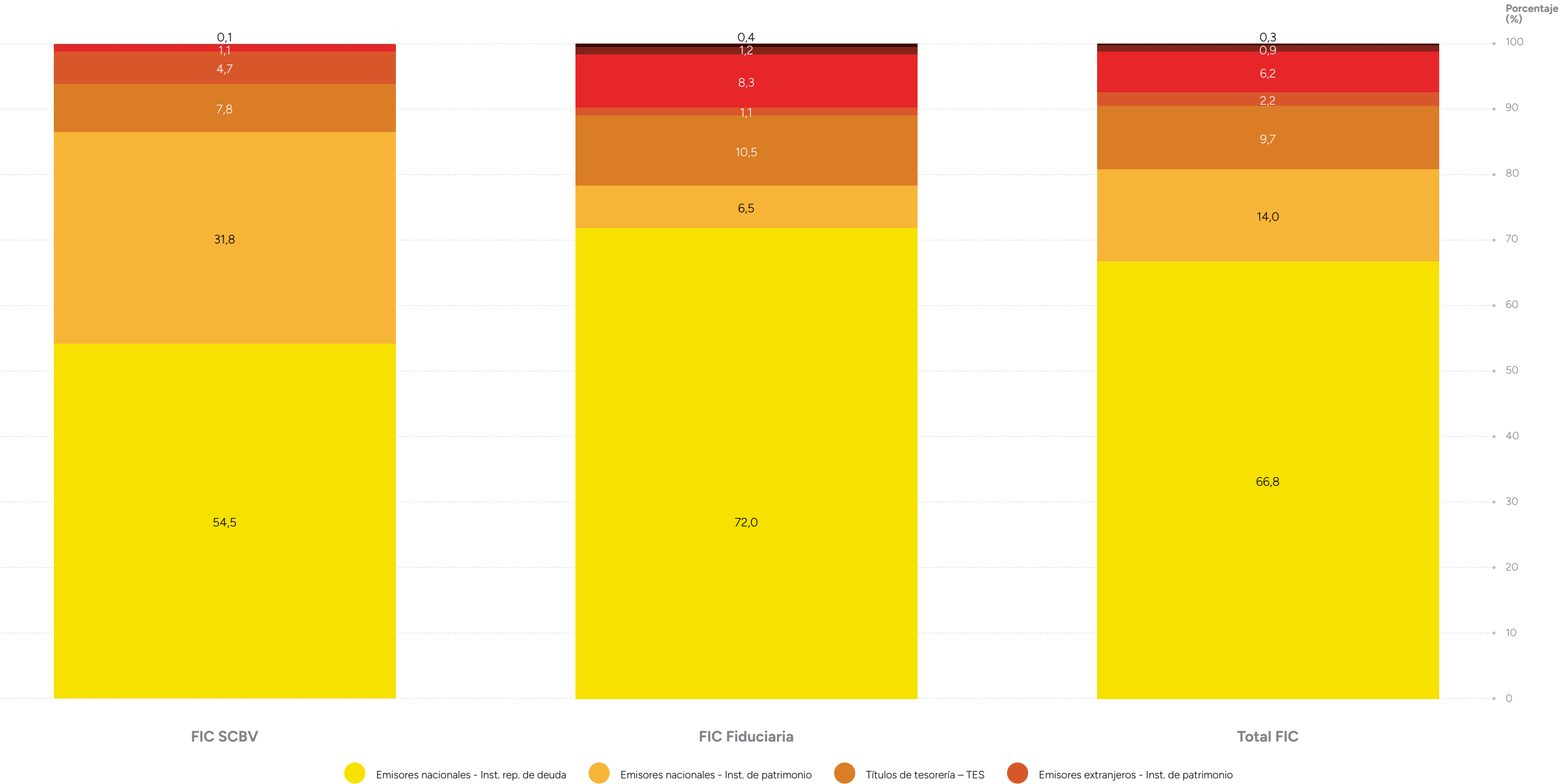
Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del Informe de actualidad del sistema financiero, reportes del año y mes correspondientes. Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 11 de febrero de 2026.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso
al mercado de
capitales

Gráfica 2.
Participación (%) de los tipos de portafolios de los FIC, 2025



Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera, a partir del *Informe de actualidad del sistema financiero (diciembre de 2025)* de la Superintendencia Financiera de Colombia.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- Acceso al mercado de capitales
- 10



En el segmento de FCP, el portafolio de inversiones alcanzó \$36,0 billones al cierre de 2025. De este total, el 69,1 % correspondió a instrumentos representativos de deuda de emisores nacionales (\$24,9 billones), manteniéndose como la principal clase de activo. Los instrumentos representativos de patrimonio de emisores nacionales y extranjeros sumaron conjuntamente \$10,7 billones, equivalentes a cerca del 30 % del portafolio.

Las sociedades fiduciarias continuaron siendo los principales administradores de los portafolios de FCP, con activos por \$27,5 billones, equivalentes al 76,4 % del total. Sin embargo, el mayor dinamismo se observó en las SCB, cuyo portafolio creció 62,7 % real anual, con-

trastando con la reducción de 2,6 % registrada por las fiduciarias.

El crecimiento agregado del portafolio de FCP fue de 7,6 % real anual y estuvo sustentado principalmente por el aumento de las inversiones en instrumentos representativos de patrimonio nacionales, que crecieron 17,3 %, y por los instrumentos de deuda de emisores nacionales, con una expansión de 8,6 %. Aunque los instrumentos emitidos por entidades extranjeras siguen representando una porción relativamente reducida del portafolio total, las SCB mostraron una expansión significativa en este tipo de activos, con incrementos de 1.887,8 % en deuda extranjera y de 539,4 % en patrimonio extranjero.

Tabla 4.
Portafolio de inversiones y variación real anual de los negocios administrados – FCP, 2024-2025

Cifras en millones de pesos						
Concepto	FCP SCB	Var real (%)	FCP Fiduciarias	Var real (%)	Total FCP	Var real (%)
Total Portafolio	8.483.848	62,7 %	27.470.113	-2,6 %	35.953.961	7,6 %
Emisores nacionales – Inst. rep. de deuda	4.074.384	14,3 %	20.781.636	7,6 %	24.856.020	8,6 %
Emisores extranjeros – Inst. rep. de deuda	343.088	1.887,8 %	17.284	-97,0 %	360.372	-39,4 %
Emisores nacionales – Inst. de patrimonio	1.473.403	20,2 %	6.028.792	16,5 %	7.502.195	17,3 %
Emisores extranjeros – Inst. de patrimonio	2.592.973	539,4 %	642.402	-79,4 %	3.235.375	-8,3 %

Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del Informe de actualidad del sistema financiero, reportes del año y mes correspondientes. Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 11 de febrero de 2026.

La predominancia de instrumentos representativos de deuda de emisores nacionales evidencia que una parte importante de los recursos continúa canalizándose hacia activos con perfiles de riesgo relativamente moderados. Desde la perspectiva de inclusión financiera, este aspecto resulta favorable, ya que facilita la participación de inversionistas con menor experiencia o tolerancia al riesgo, contribuyendo a generar confianza y permanencia dentro del sistema financiero formal.

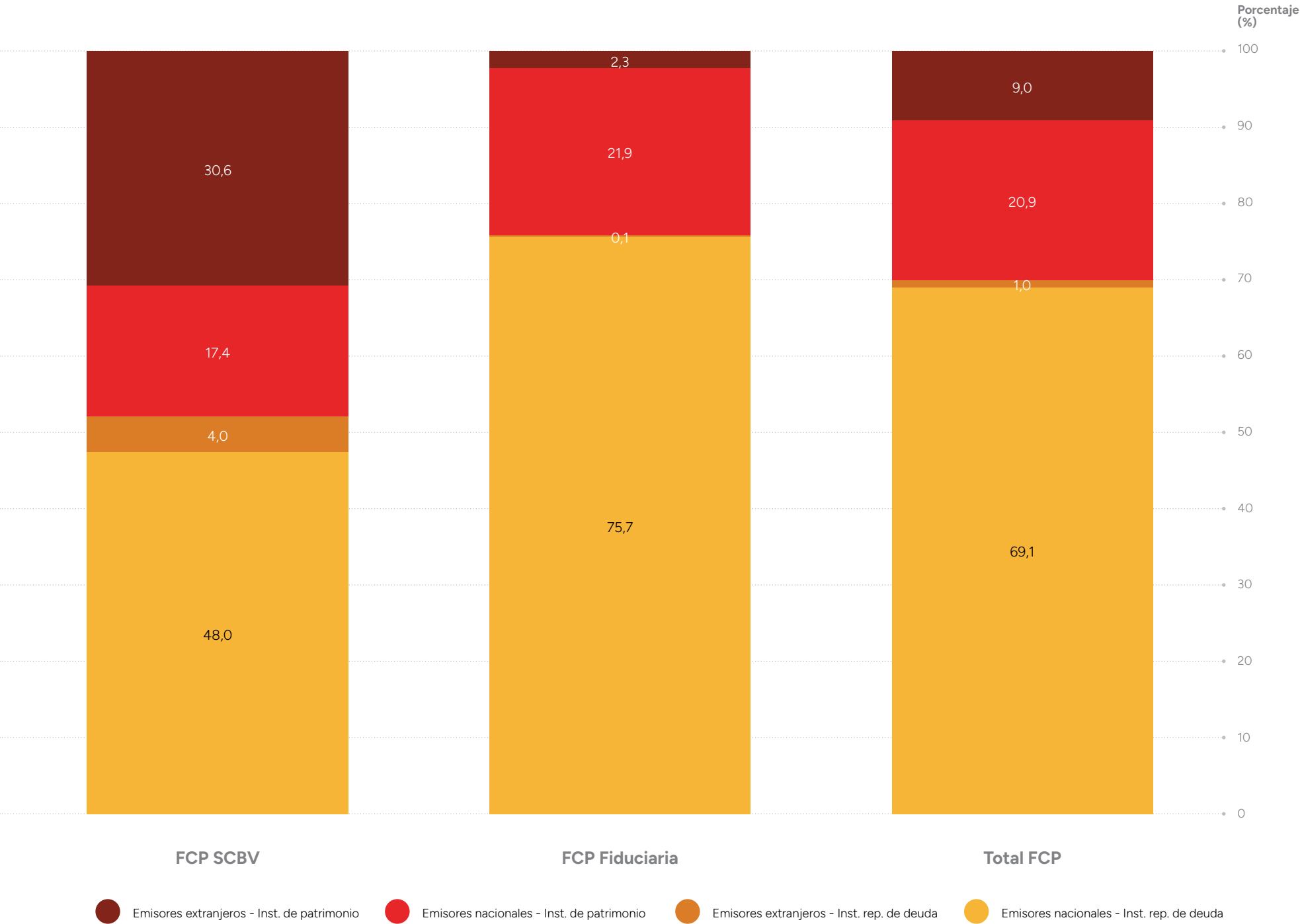
Sin embargo, la información también muestra una expansión relevante de las inversiones en instrumentos representativos de patrimonio, activos emitidos por entidades extranjeras y mecanismos de cobertura. Estos cambios sugieren una mayor diversificación de los portafolios administrados y una ampliación del conjunto de alternativas de inversión disponibles para los participantes.

La diversificación constituye un componente fundamental de la inclusión financiera de calidad. En términos prácticos, un mercado financieramente inclusivo no solo debe permitir el acceso a instrumentos básicos de ahorro, sino también ofrecer mecanismos que faciliten la administración de riesgos, la distribución eficiente de los recursos y la participación en distintas fuentes de rentabilidad. En consecuencia, la evolución observada durante 2025 sugiere avances en la profundización del mercado y en la capacidad de los intermediarios para ofrecer estrategias de inversión más sofisticadas.

Adicionalmente, el crecimiento de las posiciones en instrumentos internacionales puede interpretarse como una ampliación indirecta del acceso de los inversionistas locales a mercados externos. A través de los fondos administrados profesionalmente, inversionistas que probablemente no tendrían acceso directo a dichos mercados pueden beneficiarse de estrategias con mayor diversificación geográfica y sectorial.

En este contexto, la evolución de los portafolios indica que la inclusión financiera asociada a los fondos de inversión no solo se está ampliando en cobertura, sino también en complejidad, diversidad y capacidad de ofrecer alternativas de inversión acordes con distintos objetivos patrimoniales.

Gráfica 3.
Participación portafolio por tipo de emisor – FCP, 2025



Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del Informe de actualidad del sistema financiero (diciembre de 2025) de la Superintendencia Financiera de Colombia.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso
al mercado de
capitales

Aportes netos

Los aportes netos constituyen uno de los indicadores más útiles para analizar la inclusión financiera desde la perspectiva del uso efectivo de los productos de inversión. Mientras los activos administrados pueden aumentar por efecto de valorizaciones de mercado, los aportes netos reflejan decisiones activas de los inversionistas de trasladar recursos hacia estos vehículos.

Los FIC continuaron registrando aportes netos positivos al cierre de 2025. Sin embargo, el volumen agregado de recursos captados presentó una moderada reducción frente al año anterior, al pasar de \$22,0 billones

en diciembre de 2024 a \$21,2 billones en diciembre de 2025, equivalente a una disminución de 3,7 %. Aunque el saldo siguió siendo ampliamente positivo, este comportamiento sugiere una desaceleración en el ritmo de captación de nuevos recursos respecto de 2024.

La composición de estos flujos mostró diferencias entre los tipos de administradores. Las sociedades fiduciarias registraron aportes netos por \$17,1 billones en 2025, lo que representa un incremento de 25,0 % frente al año anterior. En contraste, las sociedades comisionistas de bolsa acumularon aportes netos por \$4,1 billones, cifra 50,9 % inferior a la observada en diciembre de 2024. Como resultado, las fiduciarias concentraron aproximadamente el 81,0 % de los aportes netos de los FIC

durante 2025, fortaleciendo su posición como principal canal de captación de recursos dentro de este segmento.

Por su parte, los FCP registraron el comportamiento más dinámico de toda la industria. Los aportes netos aumentaron de \$2,0 billones en diciembre de 2024 a \$6,6 billones en diciembre de 2025, lo que representa un crecimiento de 234,0 %. Este resultado refleja una expansión significativa de la demanda por este tipo de vehículos de inversión y es consistente con el aumento observado tanto en los activos administrados como en las utilidades del segmento.

El principal impulsor de este crecimiento fueron las SCB. Los aportes netos administrados por estas entida-

des pasaron de \$484.298 millones a \$5,6 billones entre 2024 y 2025, lo que equivale a un incremento superior a 1.047 %. En consecuencia, las SCB concentraron cerca del 84,0 % de los aportes netos de los FCP durante 2025, modificando significativamente la distribución de los recursos dentro de este mercado.

En contraste, los FCP administrados por sociedades fiduciarias registraron aportes netos por \$1,1 billones al cierre de 2025, cifra inferior en 28,8 % a la observada un año antes. Si bien continuaron mostrando entradas netas positivas de recursos, su participación relativa dentro del total disminuyó significativamente ante la expansión de las SCB.

Tabla 5.
Aportes netos a los FIC por sociedad administradora, 2024-2025

Tipo de fondo	Dic. 2024	Dic. 2025	Variación nominal anual
FIC Fiduciarias	13.672.085	17.092.592	25,0 %
FIC SCB	8.305.346	4.079.450	-50,9 %
Total FIC	21.977.431	21.172.042	-3,7 %

Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del Informe de actualidad del sistema financiero, reportes del año y mes correspondientes. Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 11 de febrero de 2026.

Tabla 6.
Aportes netos a los FCP por sociedad administradora, 2024-2025

Tipo de fondo	Dic. 2024	Dic. 2025	Variación nominal anual
FCP Fiduciarias	1.498.299	1.066.181	-28,8 %
FCP SCB	484.298	5.555.909	1.047,2 %
Total FCP	1.982.597	6.622.090	234,0 %

Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del Informe de actualidad del sistema financiero, reportes del año y mes correspondientes. Información de CUIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 11 de febrero de 2026.



1

2

3

4

5

6

7

8

9

Acceso al mercado de capitales

10

La evolución histórica presentada complementa este análisis. Durante el período 2023-2025, los aportes y retiros mantuvieron volúmenes elevados y relativamente equilibrados, no obstante, el saldo neto acumulado permaneció en terreno positivo durante todo el horizonte analizado.

Después de una moderación observada a comienzos de 2025, los aportes netos acumulados retomaron una trayectoria creciente y alcanzaron hacia el último trimestre los niveles más altos de la serie. Este comportamiento confirma que, en términos agregados, la industria continuó incorporando recursos de los inversionistas, lo que contribuyó al crecimiento de los activos administrados tanto en FIC como en FCP.

El mantenimiento de aportes netos positivos en los FIC y el significativo incremento registrado por los FCP indican que los fondos continúan consolidándose como un mecanismo relevante para canalizar el ahorro hacia el mercado de capitales. Este comportamiento resulta especialmente importante porque evidencia que la participación de los inversionistas no es únicamente transitoria, sino que involucra decisiones concretas de asignación de recursos.

Desde la perspectiva de inclusión financiera, los aportes netos positivos reflejan confianza en los intermediarios y en los vehículos de inversión. La decisión de destinar recursos a fondos implica una

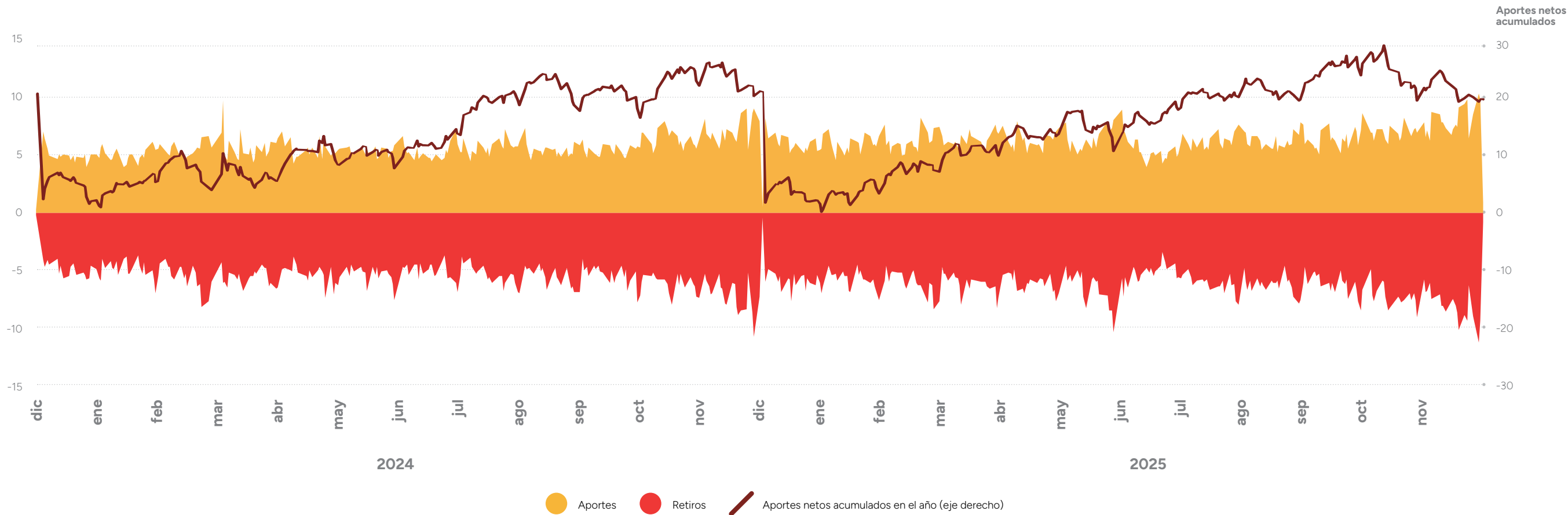
relación financiera más sofisticada que la simple tenencia de productos de ahorro transaccional, dado que incorpora expectativas de rentabilidad, gestión de riesgos y construcción patrimonial de mediano y largo plazo.

El notable crecimiento de los aportes netos en los FCP también resulta indicativo de una mayor profundización financiera. Aunque estos vehículos tienen un alcance más limitado en términos de cobertura poblacional, contribuyen a ampliar el conjunto de alternativas de inversión disponibles dentro del sistema financiero y a fortalecer la conexión entre el ahorro y la financiación de actividades productivas.

Por otra parte, la persistencia de saldos netos positivos en ambos segmentos sugiere que los fondos continúan atrayendo recursos nuevos y reteniendo a los inversionistas existentes. Este aspecto es particularmente relevante porque un proceso sostenible de inclusión financiera no depende únicamente de la apertura inicial de productos financieros, sino de su utilización continua en el tiempo.

En consecuencia, los flujos observados durante el período analizado constituyen evidencia de una participación activa de los inversionistas en el mercado de capitales y de una creciente integración de los fondos dentro de las estrategias de ahorro e inversión de los agentes económicos.

Gráfica 4. Aportes y retiros netos históricos, 2024-2025



Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del Informe de actualidad del sistema financiero (diciembre de 2025) de la Superintendencia Financiera de Colombia.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso
al mercado de
capitales

Número de vínculos de inversiones²

El número de vínculos de inversiones en el mercado de capitales a través de FIC y FCP mantuvo una sólida trayectoria de crecimiento durante 2025. Al cierre del año, la base total se ubicó en 2.726.298 participantes (el 6,9% de la población adulta), frente a los 2.426.567 registros en di-

.....

2. La unidad de medida utilizada en esta sección corresponde a vínculos de inversión y no a personas naturales únicas. Esto significa que la métrica contabiliza relaciones, contratos o cuentas activas. Por ejemplo, si una misma persona mantiene inversiones simultáneas en tres fondos distintos, será contabilizada como tres personas-vínculo.

ciembre de 2024 (6,3%) (tabla 7). Este resultado representa una incorporación de casi 300. participaciones adicionales, equivalente a un crecimiento interanual del 12,4 %.

El análisis por tipo de administrador evidencia que las sociedades fiduciarias continúan liderando la masificación y cobertura del mercado, agrupando a 2.202.509 vínculos en 2025 (el 80,8 % del total). No obstante, el mayor dinamismo relativo se observó en las Sociedades Comisionistas de Bolsa (SCB). Mientras la base de vínculos de las fiduciarias creció un 9,9 % interanual, las SCB registraron una expansión del 23,8 %, cerrando el año con 523.789 vínculos.

Al desagregar la información por tipo de producto, el acceso mayoritario se concentra en los FIC de Tipo Ge-

neral, los cuales agrupan a más del 98 % de los vínculos del país. Este segmento maduro y de carácter masivo experimentó un crecimiento del 11,8 % durante el año.

Sin embargo, desde la perspectiva de la sofisticación financiera, resulta destacable la evolución de los vehículos más especializados. Los FIC Bursátiles registraron una expansión notable, prácticamente duplicando su base de inversionistas con un crecimiento interanual del 102,3 % y consolidando más de 22 mil participantes.

Asimismo, los FIC Inmobiliarios y los FCP exhibieron crecimientos del 40,1 % y 19,0 % respectivamente. Estas cifras evidencian un avance cualitativo en la profundización del mercado: los inversionistas no solo están accediendo al mercado de capitales, sino

que además están diversificando progresivamente sus portafolios hacia alternativas de inversión más especializadas, de mayor complejidad, riesgo y foco sectorial.

En conclusión, la ausencia de contracciones en las tipologías de fondos y el crecimiento a doble dígito en la base total sugieren que la adopción de estos vehículos obedece a una tendencia estructural y no a una coyuntura transitoria. El incremento simultáneo de la base de vínculos de inversión frente a los volúmenes de activos y aportes netos, como se muestra a continuación, fortalece la premisa de que la expansión reciente del mercado trasciende la profundización de portafolios de los participantes existentes, sustentándose, en la incorporación continua, efectiva y diversificada de nuevos agentes al mercado de capitales.

Tabla 7.
Vínculos de inversión por tipo de fondo y administrador, 2024-2025

Tipo de Fondo	Fiduciarias 2024	SCB 2024	Total 2024	Fiduciarias 2025	SCB 2025	Total 2025	Var. Anual (%)
Tipo general	1.993.724	403.074	2.396.798	2.189.465	489.343	2.678.808	11,8 %
Mercado monetario	1.208	752	1.960	1.497	990	2.487	26,9 %
Inmobiliarios	3.902	8.789	12.691	3.897	13.885	17.782	40,1 %
Bursátiles	1.875	9.209	11.084	4.231	18.189	22.420	102,3 %
Fondos de capital privado	2.817	1.217	4.034	3.419	1.382	4.801	19,0 %
Total General	2.003.526	423.041	2.426.567	2.202.509	523.789	2.726.298	12,4 %

Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del Formato 523.



1

2

3

4

5

6

7

8

9

Acceso al mercado de capitales

10

Caracterización de las personas naturales con participación en FLC y FCP

La presente sección tiene como objetivo caracterizar socioeconómica y demográficamente la población vinculada al mercado de capitales colombiano a través de su participación en Fondos de Inversión Colectiva.

A diferencia de la Sección 1, los datos aquí expuestos no provienen de los formatos estándar de reporte regulatorio. En virtud de un requerimiento oficial de información emitido por las Delegaturas para Intermediarios de Valores y Fiduciarias de la Superintendencia Financiera de Colombia, 13 sociedades comisionistas de bolsa y 18 sociedades fiduciarias vigiladas remitieron información anonimizada de inversionistas en Fondos de Inversión Colectiva con corte a diciembre de 2025, limitando el alcance del ejercicio exclusivamente a personas naturales. En consecuencia, las entidades participantes representan el 66,7% de las sociedades fiduciarias, el 72,2% de las comisionistas de bolsa y el 68,9% del universo conjunto de estos dos tipos de administradoras.

La unidad de medida utilizada en esta sección corresponde a vínculos o relaciones de inversión y no a personas naturales únicas. Esto significa que la métrica contabiliza relaciones, contratos o cuentas activas. Por ejemplo, si

una misma persona mantiene inversiones simultáneas en tres fondos distintos, será contabilizada como tres vínculos de inversión en vez de uno solo.

El análisis se estructura en dos ejes: (i) el tamaño y la cobertura demográfica y territorial de la población observada y (ii) la distribución de los ingresos y activos autorreportados según edad, género y ocupación, lo cual permite identificar algunas brechas socioeconómicas en las variables reportadas en el momento de la vinculación³.

.....

3. Nota metodológica: La unidad de medida utilizada en esta sección corresponde a personas-vínculo (o relaciones de inversión) y no a personas naturales únicas. Esto significa que la métrica contabiliza relaciones, contratos o cuentas activas. Por ejemplo, si una misma persona mantiene inversiones simultáneas en tres fondos distintos, será contabilizada como tres personas-vínculo. Esta aproximación metodológica se utiliza debido a que la base de datos construida específicamente para este ejercicio no cuenta con un identificador único transversal que permita duplicar individuos entre diferentes entidades participantes.

Asimismo, las variables de ingreso, patrimonio y ocupación corresponden a información autorreportada por los inversionistas al momento de su vinculación inicial. En consecuencia, estas variables deben interpretarse como una aproximación a las condiciones económicas declaradas en ese momento y no como una medición actual de la situación económica, patrimonial u ocupacional de los inversionistas.



1
2
3
4
5
6
7
8
9
Acceso al mercado de capitales
10

Análisis descriptivo de la población

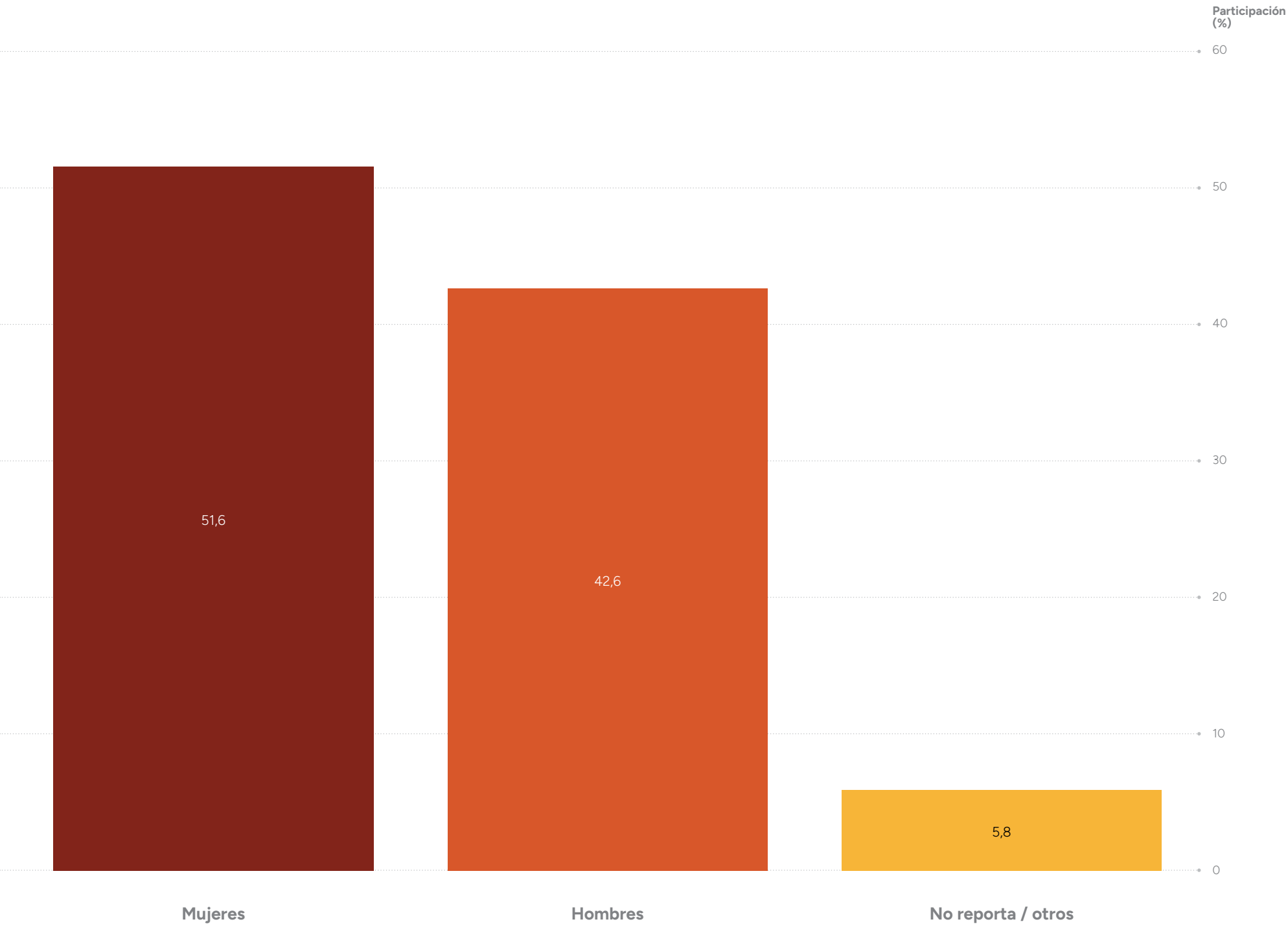
Para las sociedades administradoras el alcance de la población partícipe en el mercado de capitales, aproximada a través de su inversión en FIC, asciende a un total de 2.104.816 registros bajo la métrica de vínculos de inversión. Este dato puede diferir de aquel de la sección anterior en cuanto este no contempla personas jurídicas.

Al desagregar esta población según su identidad de género, se observa que las mujeres concentran el 51,6 % de los vínculos de inversión (1.085.600 registros), frente al 42,6 % correspondiente a hombres (896.916 registros). Un 5,8 % de los registros no reporta esta información. Cabe mencionar que esto no debe interpretarse como que haya más mujeres que hombres invirtiendo, ni que ellas inviertan más capital; puede darse el caso de que registren un mayor número de vínculos, pero por montos menores.



Al desagregar esta población según su identidad de género, se observa que las mujeres concentran el 51,6 % de los vínculos de inversión frente al 42,6 % correspondiente a hombres.

Gráfica 5. Distribución de los vínculos de inversión por género reportado, 2025



Nota: registros o vínculos de inversión; la categoría “No reporta / otros” agrupa registros sin información de género y categorías con frecuencias marginales.
Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera, con base en la información reportada por entidades participantes.



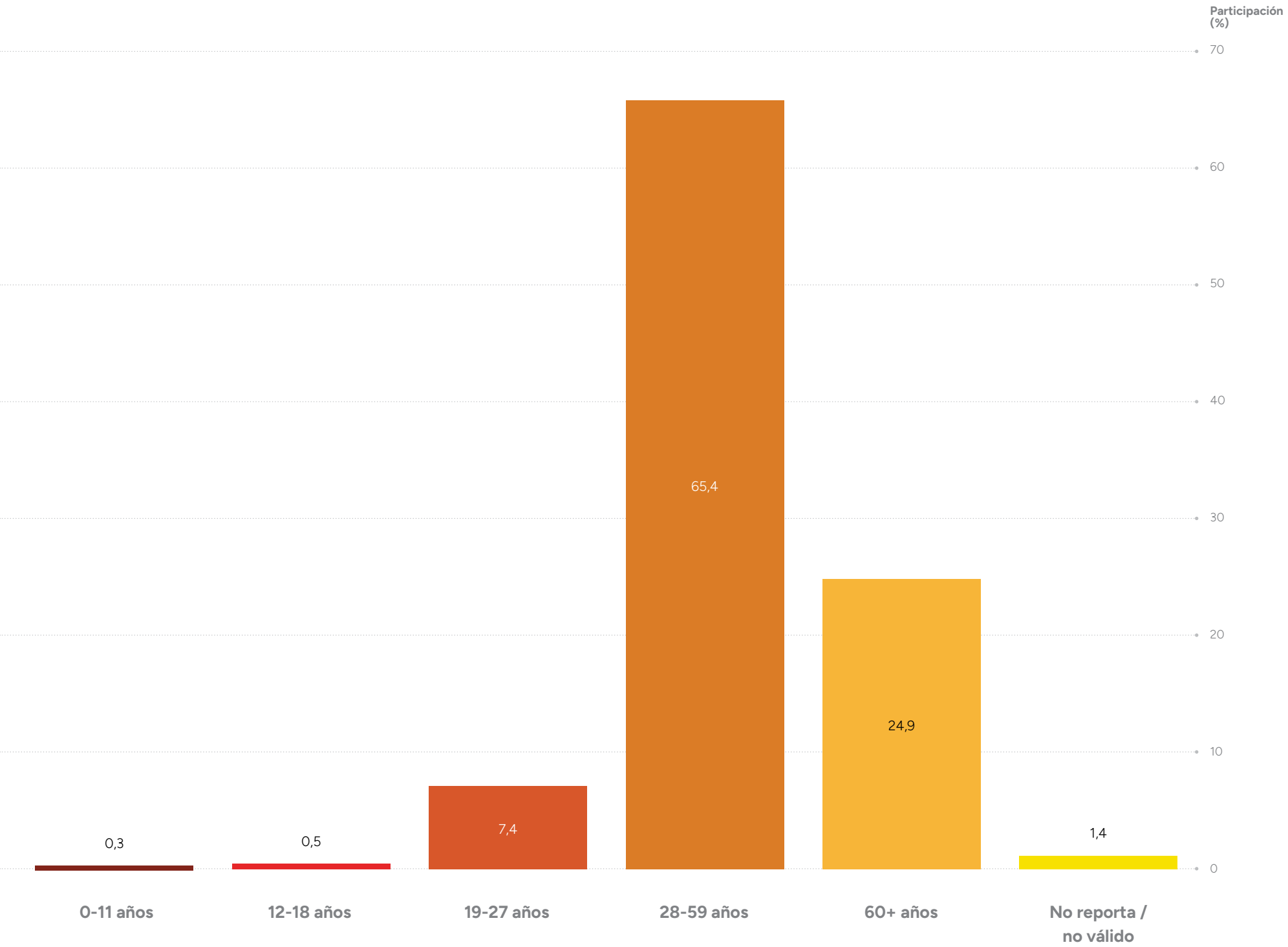
- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9 Acceso al mercado de capitales
- 10

No obstante, esta diferencia en la composición de los vínculos de inversión no permite concluir de manera categórica que existan más mujeres que hombres invirtiendo en el mercado de capitales. Dado que la unidad de análisis corresponde a relaciones de inversión y no a individuos únicos, la distribución observada puede estar influenciada por la existencia de múltiples vínculos asociados a una misma persona.

Cabe hacer una salvedad estadística respecto a las categorías de identidades de género minoritarias. La población Trans y No Binaria presenta frecuencias absolutas reducidas (33 y 12 registros, respectivamente, cercanas al 0,00 % relativo). En consecuencia, cualquier inferencia o cálculo de medidas de tendencia central sobre estos subgrupos debe interpretarse con cautela debido a la baja robustez derivada del tamaño muestral.

Respecto a la estructura etaria actual de las personas-vínculo (calculada a partir de la fecha de nacimiento), la distribución exhibe una marcada concentración en las cohortes de mayor edad. La categoría predominante corresponde a los Adultos (28-59 años), agrupando el 65,4 % de la muestra, seguida por los Adultos Mayores (60+ años), con el 24,9 %. Las etapas tempranas del ciclo vital tienen una representatividad considerablemente menor: los Jóvenes Adultos (19-27 años) constituyen el 7,4 %, mientras que la Adolescencia (12-18 años) y la Primera Infancia (0-11 años) alcanzan el 0,5 % y el 0,3 %, respectivamente. Finalmente, un 1,4 % de los registros (28.705 personas-vínculo) no reporta información válida para la variable edad.

Gráfica 6. Distribución de vínculos de inversión por rango etario



Nota: se conserva la presencia de menores de 18 años en la caracterización general de vínculos de inversión y en el análisis de activos, dado que pueden existir vínculos o activos registrados a nombre de menores.
Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera, con base en la información reportada por entidades participantes.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9 Acceso al mercado de capitales
- 10

El análisis descriptivo de la edad evidencia diferencias según el género reportado. La media de edad para la población femenina al momento de su vinculación se ubica en 49,1 años, siendo 2,6 años superior a la media de la población masculina (46,5 años).

Desde una perspectiva geográfica, la distribución de los registros se encuentra encabezada por los principales centros urbanos, Bogotá, D.C., con el 7,2 % de las personas-vínculo, seguida por Barranquilla (2,7 %), Bucaramanga (1,7 %), Medellín (1,1 %) y Cali (1,0 %). El 86,3 % restante se agrupa bajo la categoría de “Otros Municipios”.

Es importante advertir que esta variable captura exclusivamente el municipio donde se formalizó la vinculación

y no el lugar de residencia del inversionista. Por lo tanto, este elevado porcentaje de la categoría residual no debe interpretarse como un indicador de inclusión financiera territorial ni de dispersión geográfica de los inversionistas. La distribución observada podría estar influenciada por la estructura de los procesos de vinculación y por la localización operativa de las entidades participantes, lo que constituye una limitación para caracterizar la geografía real del ahorro de largo plazo y la inversión en el país.

En lo relativo a la arquitectura de las cuentas, la inclusión generada a través de estructuras tipo Cuentas Ómnibus asciende a 34.809 cuentas. Esta cifra, una vez reincorporada al universo analizado, representa el 1,7 % del

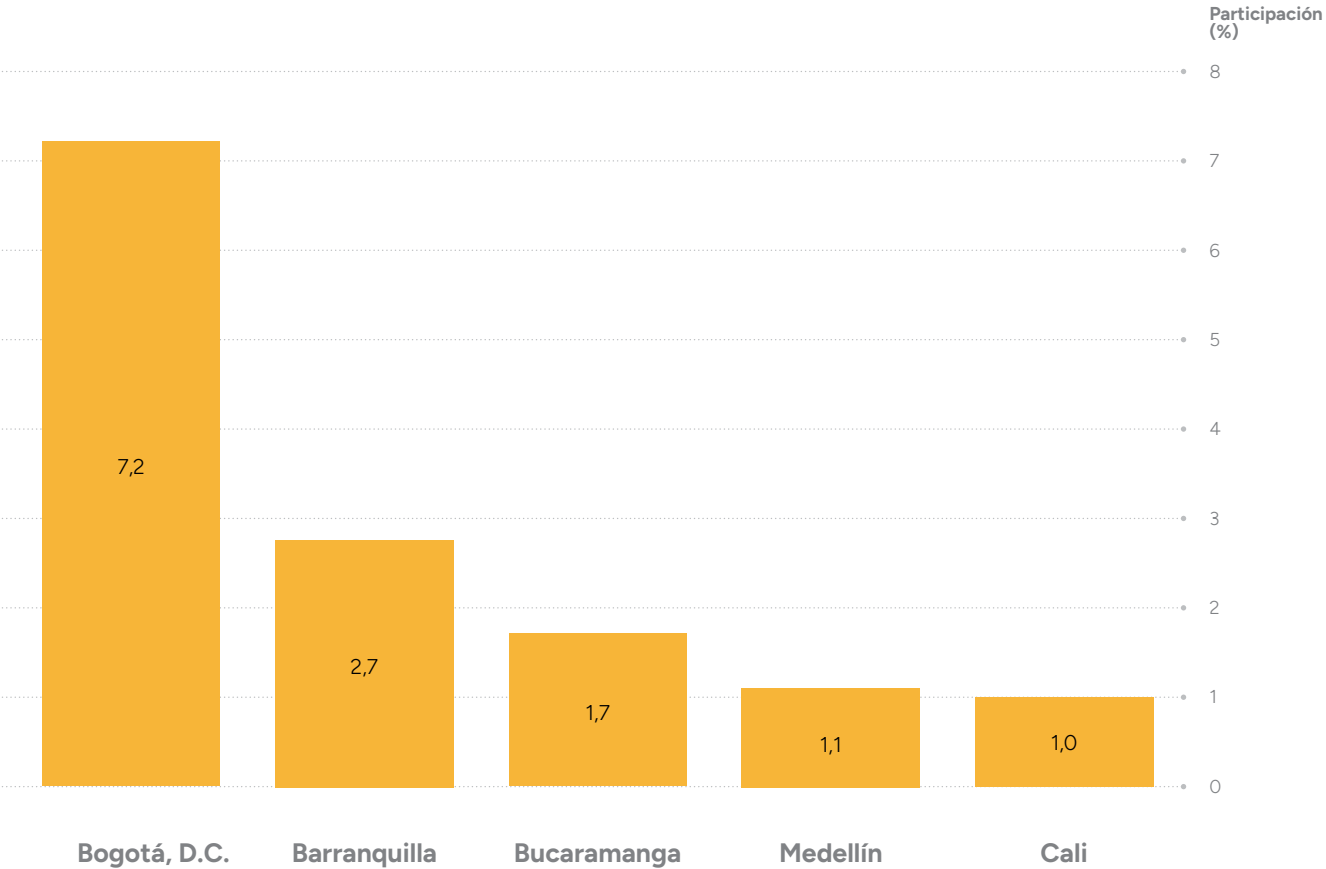
total de vínculos de inversión observados. Aunque estas estructuras amplían el alcance potencial de la inclusión financiera, su participación dentro de la población caracterizada resulta relativamente reducida.

El perfil demográfico por vínculos de inversión presenta variaciones relevantes según el mecanismo de acceso al sistema. El canal de vinculación predominante es el punto de atención físico (Oficina), que concentra 1.474.377 registros, equivalentes a aproximadamente dos tercios de las vinculaciones observadas. Este canal presenta una edad promedio de 50,6 años y una mediana de 48 años, reflejando una población relativamente más madura que la registrada en Internet – Sitio web (305.930 personas-vínculo; edad promedio de 41,6 años

y mediana de 38 años) y Aplicaciones móviles (275.246 personas-vínculo; edad promedio de 39,4 años y mediana de 36 años).

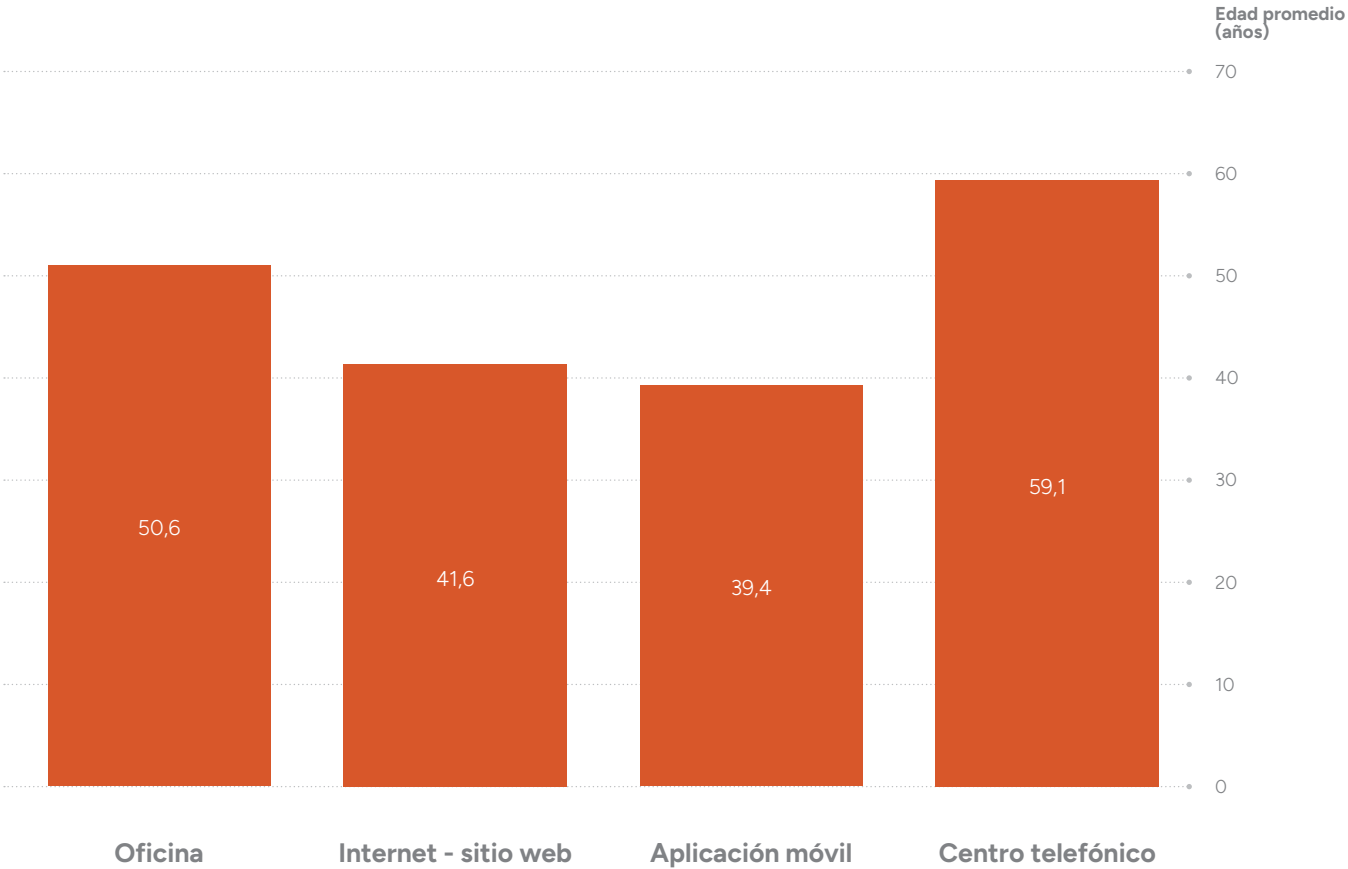
Por su parte, el Centro de Atención Telefónica registra una participación marginal (2.400 vínculos de inversión), pero concentra la población de mayor edad, con una edad promedio de 59,1 años y una mediana de 62 años. De manera complementaria, se identificaron 18.158 registros asociados a categorías residuales o que requieren validación, los cuales representan menos del 1,0 % del total analizado. En este grupo se observan edades promedio cercanas a los 50 años; sin embargo, su bajo volumen y la posible inconsistencia en la clasificación limitan la interpretación de los resultados.

Gráfica 7. Distribución de vínculos de inversión por ciudad / municipio de vinculación, 2025



Otros Municipios = 86,3 % (no se grafica para evitar distorsionar la escala de las ciudades principales)
Nota: la variable captura el municipio donde se formalizó la vinculación, no necesariamente el lugar de residencia del inversionista.
Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera, con base en la información reportada por entidades participantes.

Gráfica 8. Edad promedio según canal de vinculación



Nota: edad promedio calculada sobre registros personas-vínculo según canal de vinculación reportado.
Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera, con base en la información reportada por entidades participantes.



Análisis de ingresos y activos

Las variables de ingresos, activos y ocupación corresponden a información autorreportada y registrada por los inversionistas al momento de su vinculación al fondo.

Los rangos de edad utilizados en el análisis se calculan a partir de la fecha de nacimiento reportada y corresponden a la distribución etaria actual de la población observada. Adicionalmente, los resultados asociados a las categorías No Binario, Trans y No Reporta pueden estar influenciados por tamaños muestrales reducidos o por la presencia de valores atípicos.

El análisis de ingresos se realizó sobre 1.891.474 registros con información válida, una vez excluidos 213.342 registros sin reporte de ingresos (10,1 % del total). Por su parte, el análisis de activos se realizó sobre 1.876.177 registros válidos, tras excluir 228.639 registros sin reporte de activos (10,9 % del total).

Adicionalmente, los análisis de ingresos excluyen las cohortes de menores de 18 años, dado que los valores reportados para este segmento -con una mediana de \$500.000 para ambos géneros- corresponden probablemente a valores mínimos de entrada o a registros indirectos de acudientes, careciendo de validez analítica para describir la capacidad económica propia de esta población.

Esta exclusión no se aplica al análisis de activos, dado que los menores de edad pueden ser titulares legítimos de productos financieros o de activos registrados a su nombre, por lo que la información reportada conserva utilidad analítica para caracterizar este segmento.

Ingresos por rango de edad y género

La mediana de los ingresos autorreportados al momento de la vinculación muestra diferencias entre hombres y

mujeres que se amplían en los rangos de mayor edad. Para mantener la consistencia metodológica del análisis, esta sección excluye las cohortes menores de 18 años, cuyos registros no presentan diferencia alguna, lo que puede corresponder a valores mínimos de entrada o a información asociada a acudientes.

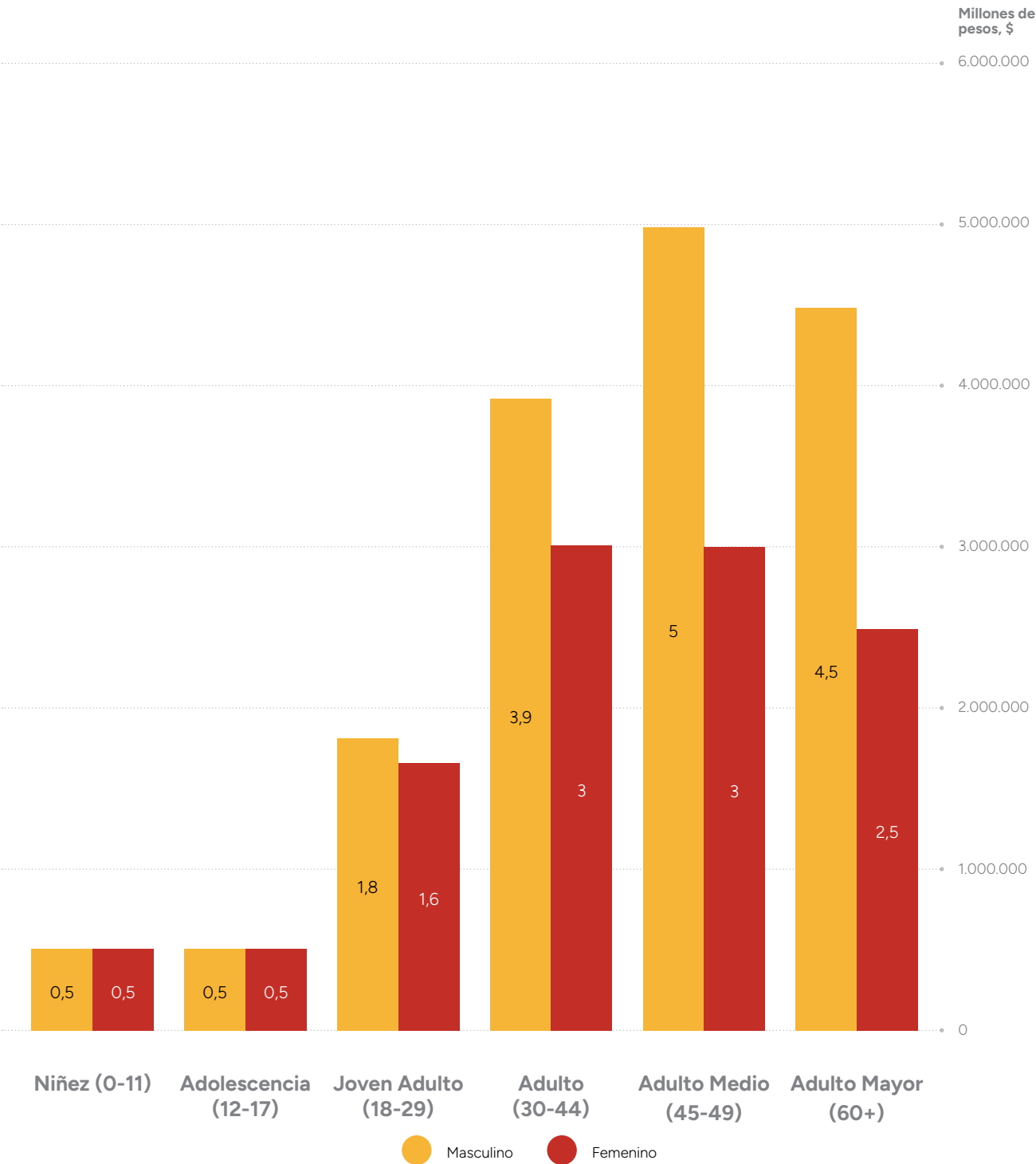
En el grupo de Joven Adulto (18-29), la mediana de ingresos fue de \$1,64 millones para mujeres y \$1,80 millones para hombres, con una brecha de 10,1 %. En el grupo Adulto (30-44), la mediana masculina ascendió a \$3,90 millones frente a \$3,00 millones en mujeres, equivalente a una diferencia de 30,0 %.

Las brechas más amplias se observan en Adulto Medio (45-59) y Adulto Mayor (60+). En el primer grupo, la mediana masculina fue de \$5,00 millones frente a \$3,00 millones en mujeres, para una brecha de 66,7 %. En Adulto Mayor, la mediana masculina fue de \$4,48 millones y la femenina de \$2,50 millones, con una brecha de 79,3 %. Estos resultados sugieren que, dentro de la información declarada al momento de la vinculación, las diferencias de ingreso por género fueron más marcadas en las edades superiores.



Las brechas más amplias se observan en Adulto Medio (45-59) y Adulto Mayor (60+). En el primer grupo, la mediana masculina fue de \$5,00 millones frente a \$3,00 millones en mujeres, para una brecha de 66,7 %.

Gráfica 10. Mediana de ingresos autorreportados por rango de edad y género



Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera, con base en la información reportada por entidades participantes. Cifras en millones de pesos.



1

2

3

4

5

6

7

8

9

Acceso al mercado de capitales

10

Activos por rango de edad y género

La mediana de los activos autorreportados al momento de la vinculación presenta diferencias entre hombres y mujeres en la mayoría de los rangos de edad. A diferencia del análisis de ingresos, en activos se conservan las cohortes menores de edad, dado que pueden existir vínculos o activos registrados a nombre de menores.

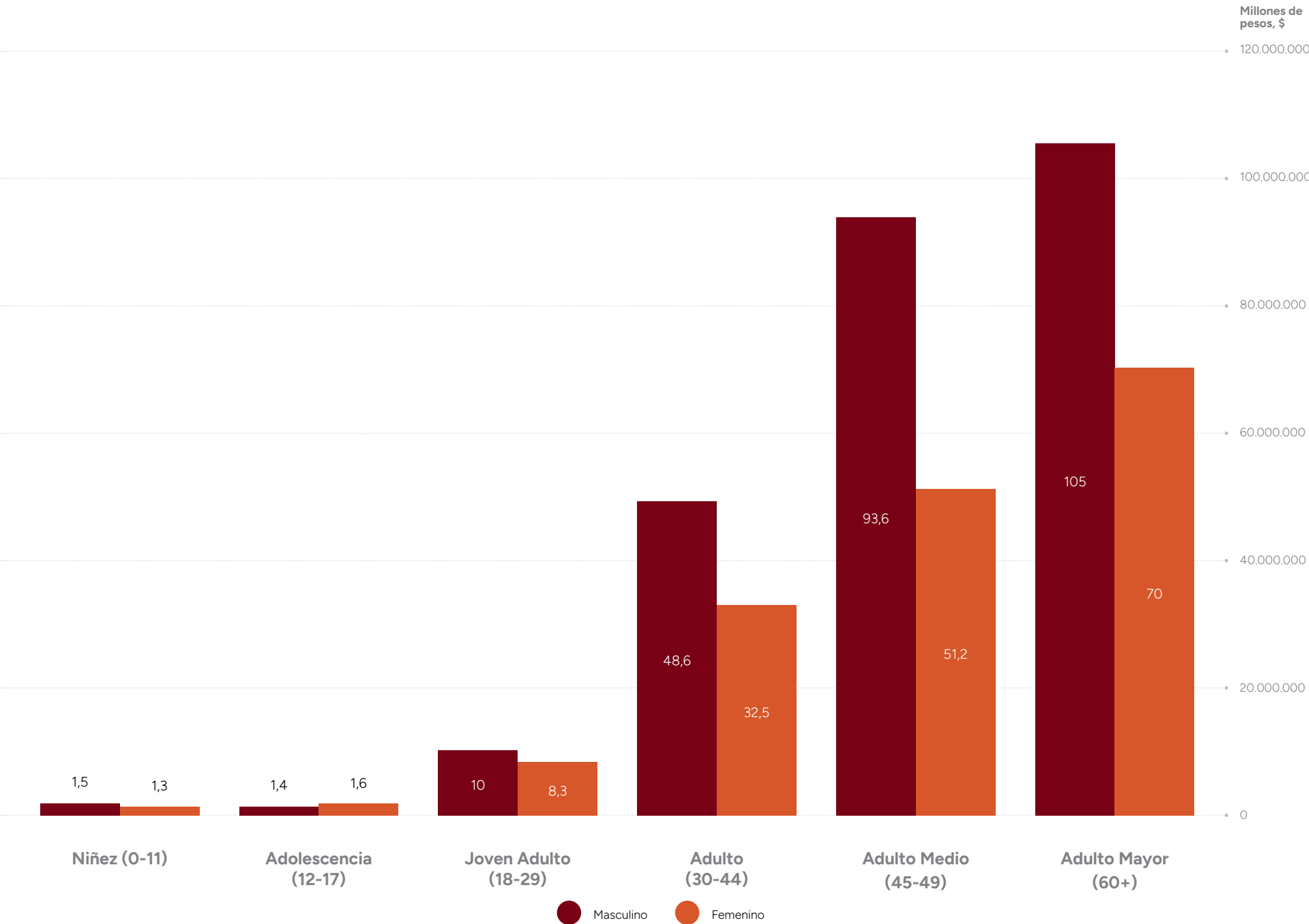
En Niñez (0-11), la mediana de activos fue de \$1,34 millones para mujeres y \$1,47 millones para hombres, con una brecha de 9,9 %. En Adolescencia (12-17), la mediana femenina fue superior a la masculina: \$1,55 millones frente a \$1,43 millones, lo que genera una brecha de -7,6 %. A partir de Joven Adulto (18-29), las medianas masculinas vuelven a ubicarse por encima de las femeninas, con \$10,00 millones frente a \$8,32 millones.

Las diferencias aumentan en los rangos de mayor edad. En Adulto (30-44), la mediana masculina fue de \$48,60 millones frente a \$32,50 millones en mujeres. En Adulto Medio (45-59), la diferencia fue más pronunciada: \$93,58 millones para hombres y \$51,20 millones para mujeres. En Adulto Mayor (60+), la mediana masculina alcanzó \$105,00 millones frente a \$70,00 millones en mujeres. En conjunto, la información sugiere que las diferencias patrimoniales autorreportadas son más amplias en los rangos de mayor edad.



En activos se conservan las cohortes menores de edad, dado que pueden existir vínculos o activos registrados a nombre de menores.

Gráfica 11. Mediana de activos autorreportados por rango de edad y género



Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera, con base en la información reportada por entidades participantes. Cifras en millones de pesos.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al mercado de capitales

Ingresos por ocupación y género

La mediana de los ingresos autorreportados al momento de la vinculación muestra diferencias entre hombres y mujeres en todas las categorías ocupacionales analizadas. La comparación se presenta únicamente para las categorías masculino y femenino, con el fin de mantener una lectura robusta y evitar inferencias sobre grupos con frecuencias reducidas.

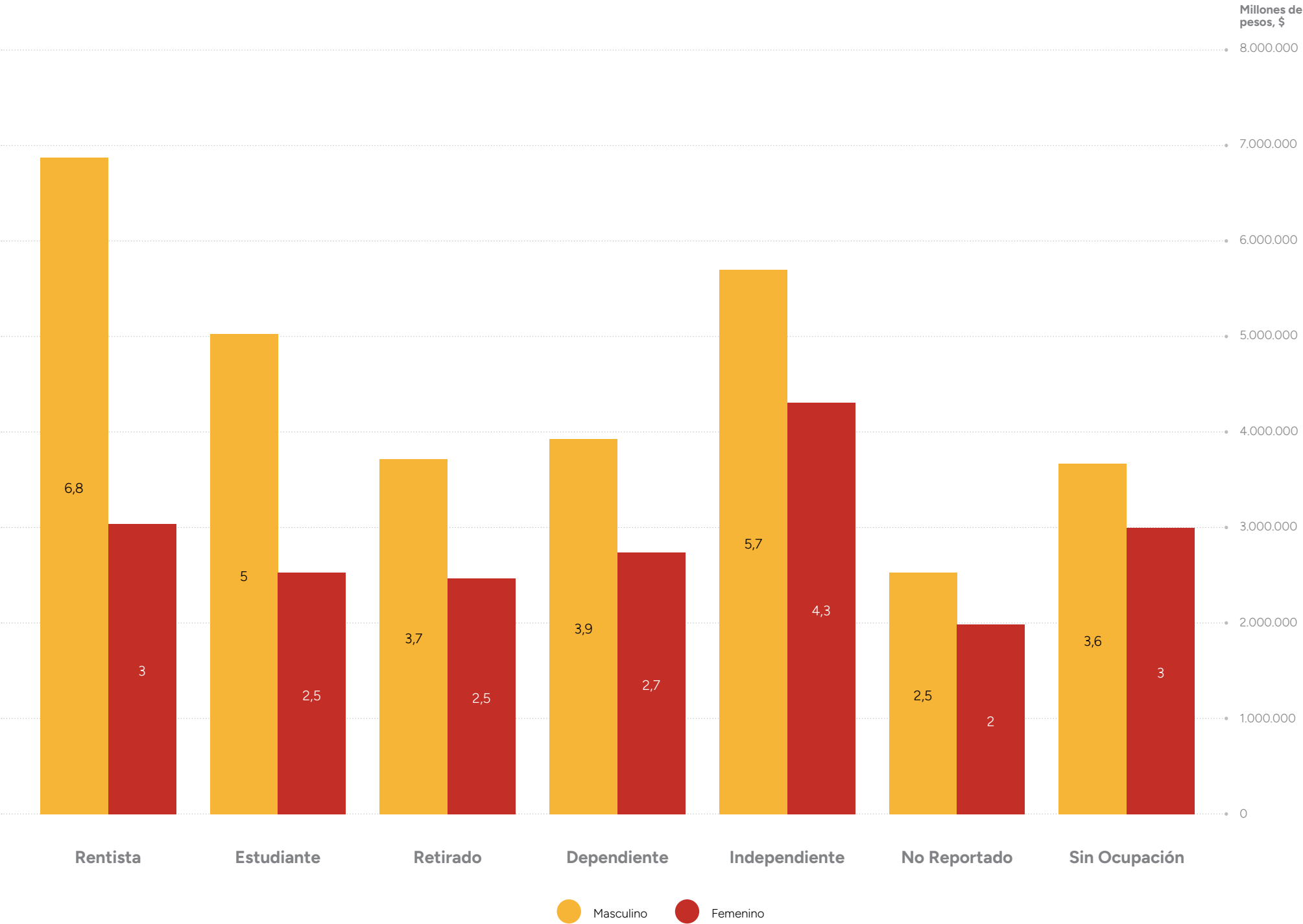
Las mayores brechas se observan en las categorías Rentista y Estudiante. En Rentista, la mediana de ingresos fue de \$6,80 millones para hombres y \$3,00 millones para mujeres, mientras que en Estudiante fue de \$5,00 millones frente a \$2,50 millones. También se observan diferencias relevantes en Retirado, Dependiente e Independiente, donde las medianas masculinas superan las femeninas.

En las categorías No reportado y Sin ocupación las diferencias son menores en términos relativos, aunque la mediana masculina continúa siendo superior. No obstante lo anterior, estos resultados deben interpretarse como una caracterización de la información económica declarada al momento de la vinculación, no como una medición actual de ingresos laborales.



Estos resultados deben interpretarse como una caracterización de la información económica declarada al momento de la vinculación, no como una medición actual de ingresos laborales.

Gráfica 12. Mediana de ingresos autorreportados por ocupación y género



Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera, con base en la información reportada por entidades participantes. Cifras en millones de pesos. Nota: información autorreportada al momento de vinculación.



Activos por ocupación y género

La mediana de los activos autorreportados al momento de la vinculación también presenta diferencias entre hombres y mujeres en todas las categorías ocupacionales analizadas. La categoría No reportado registra la mayor brecha porcentual, aunque su interpretación debe ser cautelosa porque agrupa vínculos sin información ocupacional comparable.

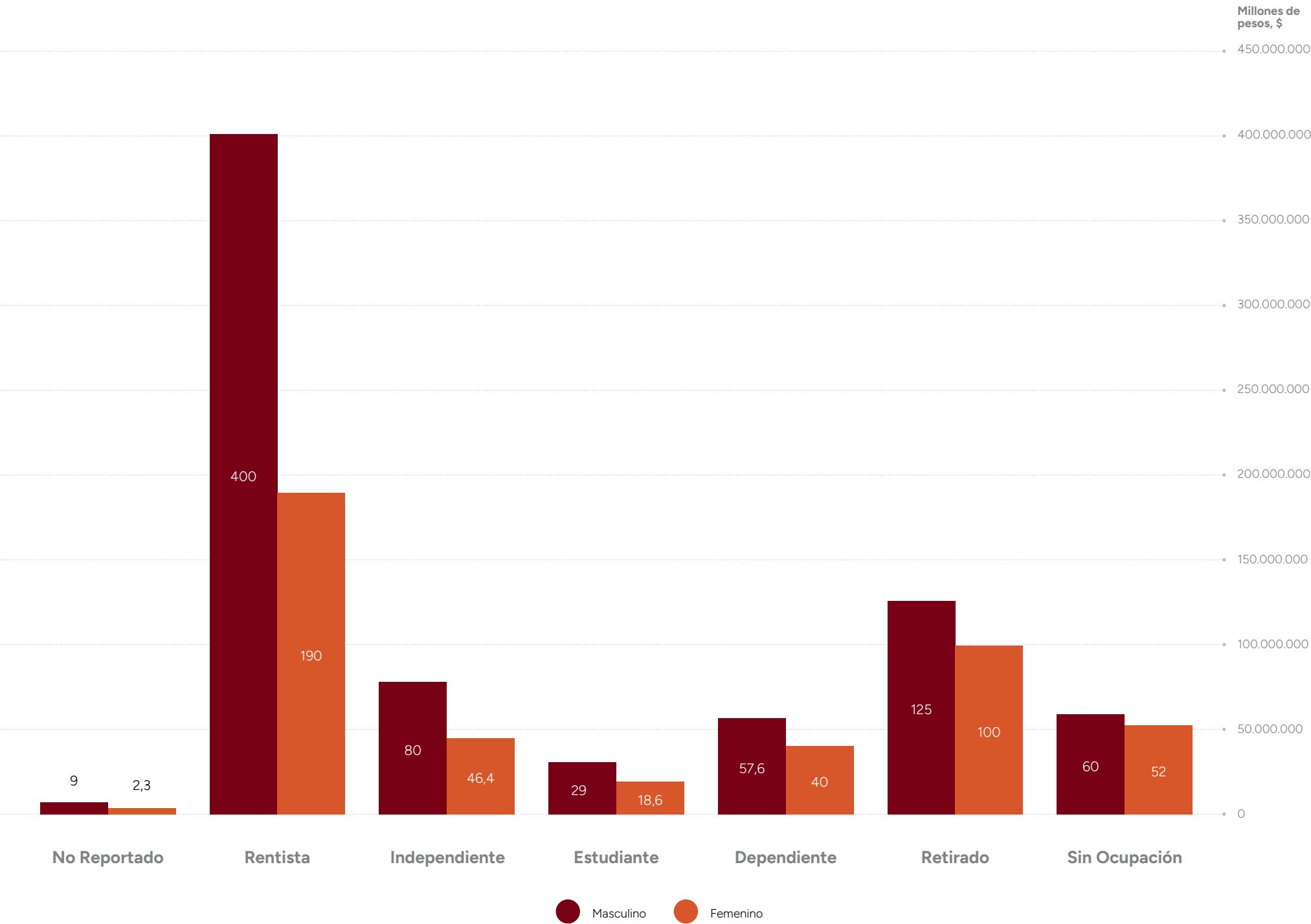
Entre los vínculos clasificados como Rentista, la mediana de activos fue de \$400,00 millones para hombres y \$190,00 millones para mujeres. En Independiente, la mediana masculina fue de \$80,00 millones frente a \$46,44 millones en mujeres. En Dependiente, los hombres reportaron una mediana de \$57,64 millones y las mujeres de \$40,00 millones.

Las diferencias relativas son menores en Retirado y Sin ocupación, aunque se mantiene una mediana masculina superior. En términos generales, los resultados muestran que, dentro de la información patrimonial autorreportada al momento de la vinculación, los hombres declararon mayores niveles de activos que las mujeres en los segmentos ocupacionales analizados.



La mediana de los activos autorreportados al momento de la vinculación también presenta diferencias entre hombres y mujeres en todas las categorías ocupacionales analizadas.

Gráfica 13. Mediana de activos autorreportados por ocupación y género



Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera, con base en la información reportada por entidades participantes. Cifras en millones de pesos. Nota: información autorreportada al momento de vinculación.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Acceso al mercado de capitales

10 Ahorro para el retiro

| Principales resultados. **P197** | Generalidades del sistema pensional. **P198** | Número de pensionados. **P199** |
| Comportamiento de las afiliaciones al sistema pensional. **P201** | Ahorro voluntario para la vejez. **P203** |



1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

Pensiones

196

RIF 2025



Principales resultados

El sistema pensional colombiano mostró avances tanto en cobertura como en acumulación de ahorro para la vejez durante el período analizado. Por una parte, el número de pensionados mantuvo una senda de crecimiento sostenido en los dos regímenes existentes, con una expansión más dinámica en el régimen de ahorro individual, aunque el régimen público continúa concentrando la mayor parte de los beneficiarios. Asimismo, la estructura de las pensiones evidencia un predominio de las prestaciones por vejez y una participación ligeramente superior de las mujeres dentro del conjunto de pensionados

En materia de afiliación, el Sistema General de Pensiones registró un aumento continuo en el número de personas vinculadas, impulsado principalmente por el crecimiento del régimen de ahorro individual. Este comportamiento refleja una mayor incorporación de la población a mecanismos formales de protección para la vejez y de ahorro de largo plazo. Sin embargo, los resultados también muestran que una proporción importante de los afiliados no realiza aportes efectivos al sistema, lo que pone de manifiesto los desafíos que aún persisten para lograr una participación más activa y permanente en los esquemas de ahorro pensional.

Los instrumentos de ahorro voluntario complementaron esta evolución positiva. En el caso de los Beneficios Económicos Periódicos (BEPS), se observó un crecimiento

sostenido de los recursos acumulados y una amplia participación de mujeres entre las personas vinculadas al programa. Estos resultados sugieren una consolidación progresiva de este mecanismo como alternativa de ahorro para poblaciones que enfrentan mayores dificultades para acceder al esquema contributivo tradicional, fortaleciendo así las posibilidades de protección económica durante la vejez.

Por su parte, los Fondos Voluntarios de Pensiones continuaron afianzándose como una herramienta relevante para el ahorro de largo plazo. El número de afiliados mantuvo una tendencia creciente, acompañado por un aumento en los recursos administrados y por una composición equilibrada entre hombres y mujeres. De igual forma, la expansión de la oferta de portafolios amplió las alternativas de inversión disponibles para los afiliados, favoreciendo una mayor diversificación y adaptación a diferentes perfiles y objetivos financieros.

En conjunto, los resultados evidencian un fortalecimiento de los mecanismos de ahorro para la vejez en Colombia, tanto a través de los esquemas obligatorios como de las alternativas voluntarias. Aunque persisten retos asociados a la participación efectiva de los afiliados y a la ampliación de la protección pensional, la evolución observada refleja una mayor utilización de instrumentos formales orientados a construir bienestar económico en la etapa de retiro.



1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

Pensiones

Generalidades del sistema pensional

El ahorro para el retiro constituye un pilar fundamental para asegurar una adecuada calidad de vida durante la vejez. En este contexto, la inclusión financiera desempeña un papel central al facilitar que las personas, independientemente de su nivel socioeconómico, puedan acceder a productos financieros formales, seguros y regulados que les permitan planificar y materializar su ahorro de largo plazo.

En Colombia, el Sistema Integral de Seguridad Social¹, a través del Sistema General de Pensiones (SGP) y de los Servicios Sociales Complementarios² (SSC), promueve la participación de la población en instrumentos formales de ahorro para la vejez. El Sistema General de Pensiones otorga protección económica ante la vejez, invalidez o muerte. Está dividido en dos regímenes: el público, generalmente conocidos como Régimen de Prima Media y el privado, denominado Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad, a cargo de las Administradoras de Fondos de Pensiones - AFP.

Estos instrumentos permiten canalizar el ahorro hacia esquemas institucionales formales, lo que contribuye a reducir la dependencia de alternativas informales y

a avanzar en el cierre de brechas en la protección económica durante la etapa de retiro. En este marco, la promoción del ahorro previsional y el fortalecimiento de los mecanismos de ahorro de largo plazo se consolidan como elementos clave para que un mayor número de personas pueda construir una base de recursos que respalde su bienestar futuro y garantice condiciones de vida dignas durante la vejez.

No obstante, la ampliación de la cobertura del sistema pensional está estrechamente vinculada a la dinámica del mercado laboral. En particular, el acceso a los esquemas contributivos depende de la existencia de relaciones laborales formales y de ingresos estables, por lo que las políticas orientadas a la generación de empleo formal y a la formalización laboral resultan fundamentales para profundizar la inclusión pensional.

En este sentido, los avances en la formalización económica contribuyen a que un mayor número de trabajadores participe en esquemas institucionales de ahorro para la vejez, fortaleciendo la sostenibilidad y el alcance del sistema de protección social.



El Sistema General de Pensiones otorga protección económica ante la vejez, invalidez o muerte.

.....

1. El Sistema de Seguridad Social Integral en Colombia es un servicio público obligatorio que protege a los ciudadanos frente a riesgos como la enfermedad, la vejez, la invalidez o los accidentes laborales. Este fue creado mediante la Ley 100 de 1993, garantiza calidad de vida y bienestar para todos los habitantes.

2. Los Servicios Sociales Complementarios son programas orientados a proteger la población vulnerable (especialmente adultos mayores y personas sin ingresos) que no logran acceder a una pensión tradicional o viven en extrema pobreza.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

Número de pensionados

En los últimos 5 años, en Colombia el número total de pensionados ha crecido en un 29,3 %, pasando de 1.749.628 en 2021 a 2.262.897 de personas en 2025, lo que representa este último un 29,1 % de la población en edad de pensión (gráfico 1). En relación con el Régimen de Prima Media con prestación definida (RPM), los beneficiarios de algún tipo de pensión crecieron un 24,5 % mientras que en el Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS), este mismo número aumentó en un 58,9 %.

El número de pensionados en Colombia evidenció un crecimiento sostenido entre 2021 y 2025 en ambos regímenes pensionales, con diferencias en la dinámica de expansión. En el corto plazo, entre 2024 y 2025, el RPM registró un incremento de 6,6 %, mientras que el RAIS presentó un crecimiento cercano al 10 %. Asimismo, entre el 2021–2025, se observa una expansión más acelerada en el RAIS, con una tasa de crecimiento promedio anual cercana al 12 %, en contraste con el RPM, cuyo crecimiento promedio se ubicó alrededor del 5,6 %.

Estos resultados reflejan una tendencia de aumento en el número de pensionados en ambos esquemas, con un mayor dinamismo relativo del RAIS. No obstante, el RPM continúa concentrando la mayor proporción de pensionados en términos absolutos, lo que pone de manifiesto diferencias estructurales en la composición y evolución del sistema pensional.

Gráfica 1.
Número de pensionados 2021 - 2025



Fuente: Elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC con datos de la SFC.



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10 Pensiones

En relación con el total de pensionados con corte a diciembre de 2025, 1.603.570 personas accedieron a pensión de vejez (70,9 %), 501.045 a sobrevivencia (22,1 %) y 158.282 a invalidez (7,0 %). El 53,6 % correspondió a mujeres y el 46,4 % a hombres, evidenciando una mayor participación femenina en el sistema.

Respecto al RPM, se evidencia una alta concentración de pensionados en la Administradora Colombiana de Pensiones (Colpensiones). En 2025, el 99,6 % de los pensionados del régimen (1.864.080 personas) se encuentran afiliados a esta entidad.

La participación marginal por administradora para este régimen fue de Pensiones de Antioquia, que concentra el 0,16 % (2.924 pensionados), el Fondo de Previsión Social del Congreso (Fonprecon) el 0,12 % (2.298) y la Caja de Auxilios y Prestaciones de la Asociación Colombiana de Aviadores Civiles (CAXDAC) el 0,04% (690).

Frente al Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS), en 2025, Porvenir S.A. concentra el mayor número de pensionados con (190.060), equivalente al 48,4 % del total del régimen, seguido de Protección S.A. con 136.037 pensionados (34,6 %), en menor proporción, Colfondos agrupa el 15,0 % (58.830 pensionados) y Skandia el 2,0 % (7.978 pensionados).

En el Sistema General de Pensiones (SGP), los pensionados se concentran en el régimen público RPM, en contraste con una distribución más amplia entre administradoras en el régimen de ahorro individual con solidaridad RAIS. Esta estructura coexiste con un crecimiento sostenido del número de pensionados, lo que refleja la expansión del sistema y diferencias en su composición institucional.

Tabla 1.
Número de pensionados por régimen, tipo de pensión y administradora, 2025

Régimen	Administradora	Vejez	Invalidez	Sobrevivencia	Total
RPM	Total	1.377.625	90.189	402.178	1.869.992
	Colpensiones	1.373.165	90.137	400.778	1.864.080
	Otras vigiladas por la SFC	4.460	52	1.400	5.912
RAIS	Total	225.945	68.093	98.867	392.905
	Porvenir	104.111	35.695	50.254	190.060
	Protección	79.590	23.201	33.246	136.037
	Colfondos	35.656	8.799	14.375	58.830
	Skandia	6.588	398	992	7.978
Total pensionados del sistema		1.603.570	158.282	501.045	2.262.897

Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC con datos de la SFC.



1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

Pensiones

Comportamiento de las afiliaciones al sistema pensional

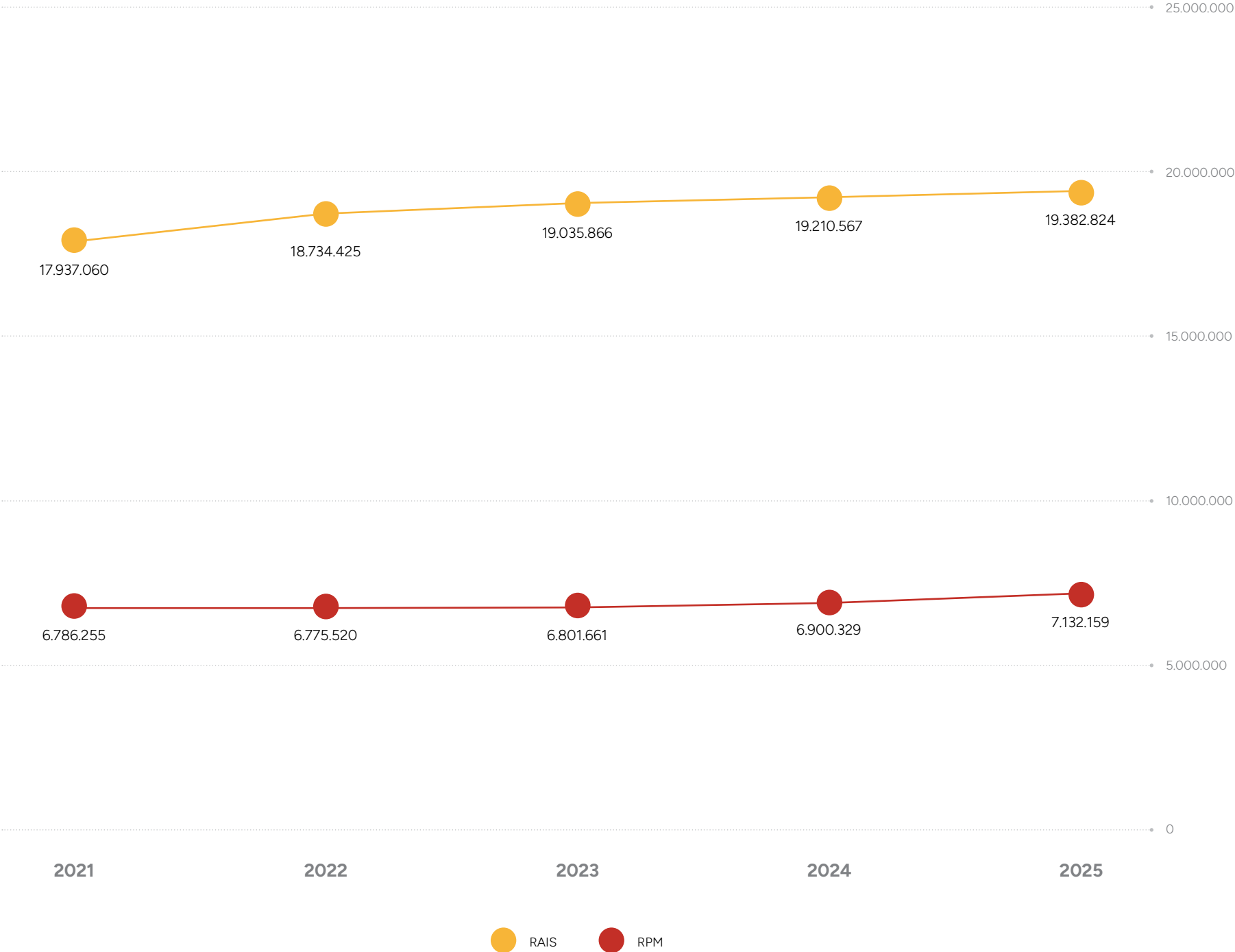
El Sistema General de Pensiones (SGP) alcanzó en 2025 un total de 26.514.983 afiliados, que son aquellas personas que, a través de sus aportes, podrían cumplir los requisitos y contribuir al ahorro pensional para acceder a una pensión (Gráfico 2). De este total, el 73,1% se encuentra vinculado al RAIS (19,4 millones) y el 26,9% al RPM (7,1 millones).

Respecto a 2021, el número total de afiliados al sistema registró un crecimiento del 7,2%, explicado por el aumento del 8,1% en el RAIS y del 5,1% en el RPM. En conjunto, este comportamiento refleja avances en la vinculación de la población a mecanismos formales de protección para la vejez. El mayor dinamismo observado en el RAIS sugiere, además, un incremento en la participación de los afiliados en instrumentos institucionales de ahorro de largo plazo, lo que resulta consistente con los objetivos de inclusión financiera orientados a ampliar el acceso a productos que faciliten la acumulación de recursos para el retiro.



El Sistema General de Pensiones (SGP) alcanzó en 2025 un total de 26.514.983 afiliados.

Gráfica 2.
Número de afiliados 2021 - 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC con datos de la SFC.

A cierre de 2025, los afiliados cotizantes que realizaron aportes al SGP ascendieron a 7.780.124 en el RAIS y a 3.015.106 en el RPM, lo que representa un 40,7 % del total de afiliados y un 67,5% de los adultos en Colombia. Por su parte, los afiliados que no realizaron aportes o cotizaciones al sistema representan el 59,2 % (15,7 millones) de la población afiliada. Estas cifras evidencian que, si bien una proporción importante de la población se encuentra afiliada al SGP, aún persisten retos relevantes

en términos de las cotizaciones o aportes al sistema y de participación efectiva en los mecanismos de ahorro para la vejez.

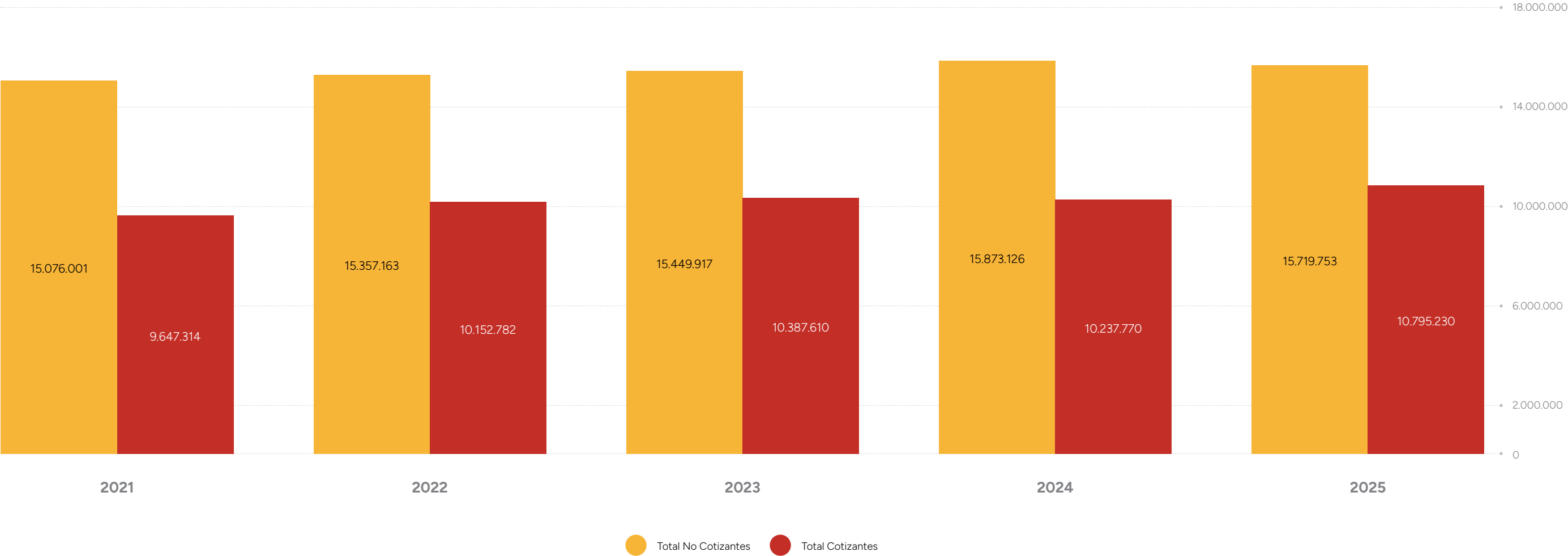
Para 2025, había cerca de 15 millones de afiliados cotizantes al SGP en el país, quienes tienen la obligación o deciden voluntariamente realizar pagos mensuales al sistema, ya sea para pensiones, salud o riesgos laborales. Este grupo de afiliados representó el

59,3 % del total de afiliados, cifra que decreció 0,58 % en el último año. Por su parte, los no cotizantes son 10.795.230 personas que solo son beneficiarios del sistema de salud por parte de un cotizante, representando 40,7 % del total de afiliados y crecieron 5,4 % desde 2024.

La diferencia entre el número de afiliados cotizantes y no cotizantes al SGP refleja la incidencia de facto-

res como la estabilidad laboral y la informalidad en el mercado de trabajo, lo que limita la capacidad de una parte significativa de la población para realizar aportes y contribuir a su ahorro pensional. En este sentido, fortalecer los mecanismos que faciliten la vinculación y permanencia en esquemas formales de ahorro constituye un elemento clave para profundizar la inclusión financiera y ampliar la protección económica en la vejez.

Gráfica 3.
Número de afiliados cotizantes y no cotizantes al SGP



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC con datos de la SFC.

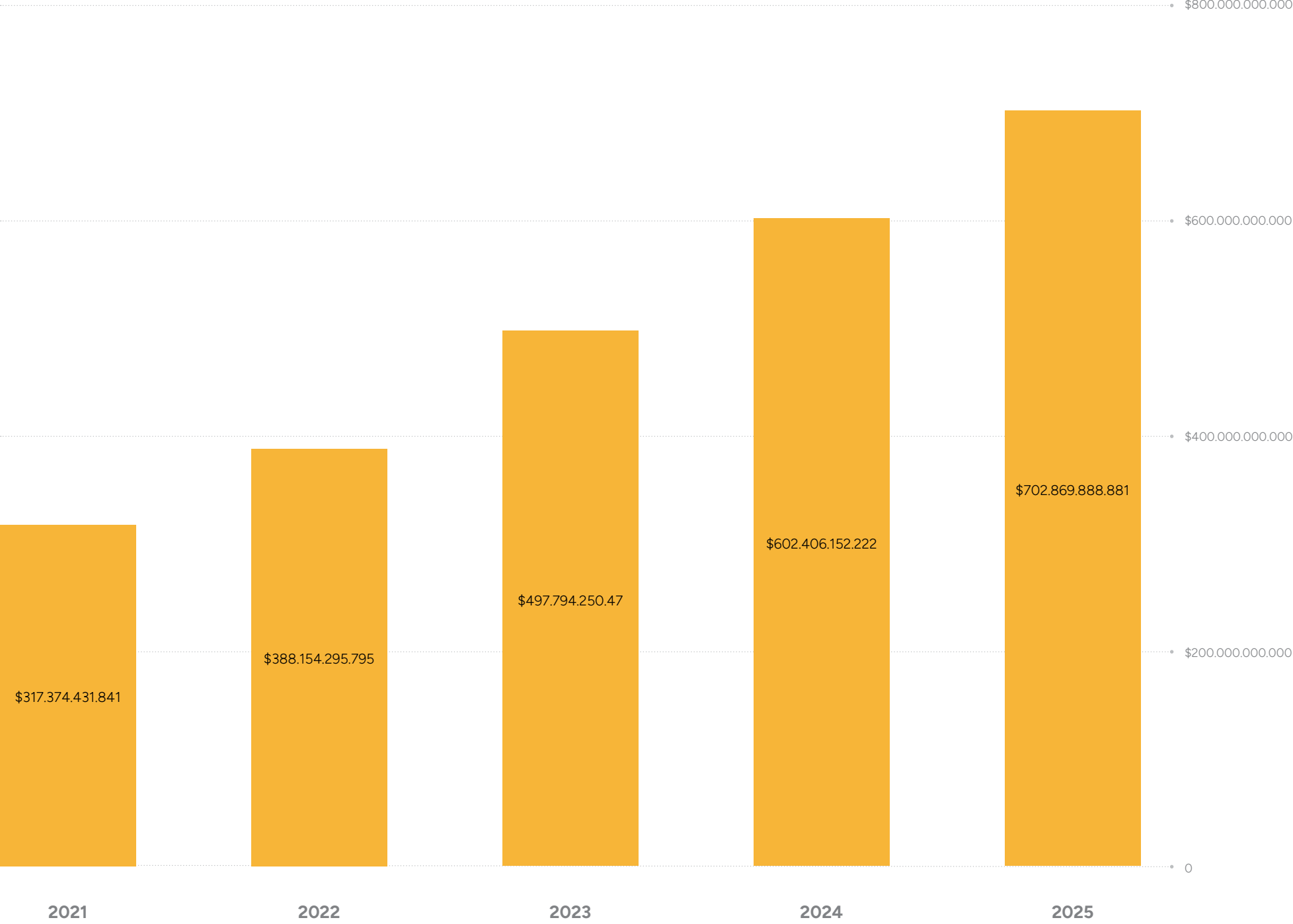
Ahorro voluntario para la vejez

Complementariamente al esquema obligatorio del SGP, en Colombia existen mecanismos de ahorro voluntario que a través de instrumentos financieros y pensionales les permiten a los trabajadores acumular mayores recursos para su retiro. Estos instrumentos ofrecen una alternativa flexible, al permitir que los individuos, según su capacidad de ahorro y objetivos financieros, aumenten los recursos disponibles para su vejez o construyan un mayor capital de largo plazo.

En el marco de la inclusión financiera, el ahorro voluntario adquiere especial relevancia, al ampliar el acceso a mecanismos formales de ahorro y fortalecer la sostenibilidad financiera para la protección en la vejez. Este es el caso de los Beneficios Económicos Periódicos (BEPS), que es un programa de ahorro flexible y voluntario en Colombia, diseñado para personas de bajos ingresos que perciben menos de un salario mínimo y que a través de un ahorro flexible y el otorgamiento de un subsidio del Gobierno se garantiza un ingreso vitalicio en la edad adulta.

El valor de los aportes por vinculado en BEPS registró una tendencia creciente entre 2021 y 2025, pasando en términos nominales de \$317.374 millones en 2021 a \$702.870 millones en 2025, lo que representa un incremento absoluto cercano a \$385.495 millones y un crecimiento de aproximadamente 121,4% en el periodo (gráfico 4). Este crecimiento se ha dado de manera sostenida año a año: 22,3% entre 2021 y 2022, 28,3% entre 2022 y 2023, 21,0% entre 2023 y 2024 y 16,7% entre 2024 y 2025, lo que evidencia una trayectoria creciente en los montos aportados por los vinculados al esquema BEPS.

Gráfica 4.
Valor de aportes por vinculado 2021 – 2025



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC con datos de la SFC.



En cuanto al número de personas vinculadas a los BEPS, es relevante destacar que a diciembre de 2025 el volumen de beneficiarios inscritos al programa ascendió a 1.667.265, de los cuales 68,6 % son mujeres y el 31,5 % son hombres (gráfico 5). En comparación con 2021, el número de hombres vinculados al programa ha crecido

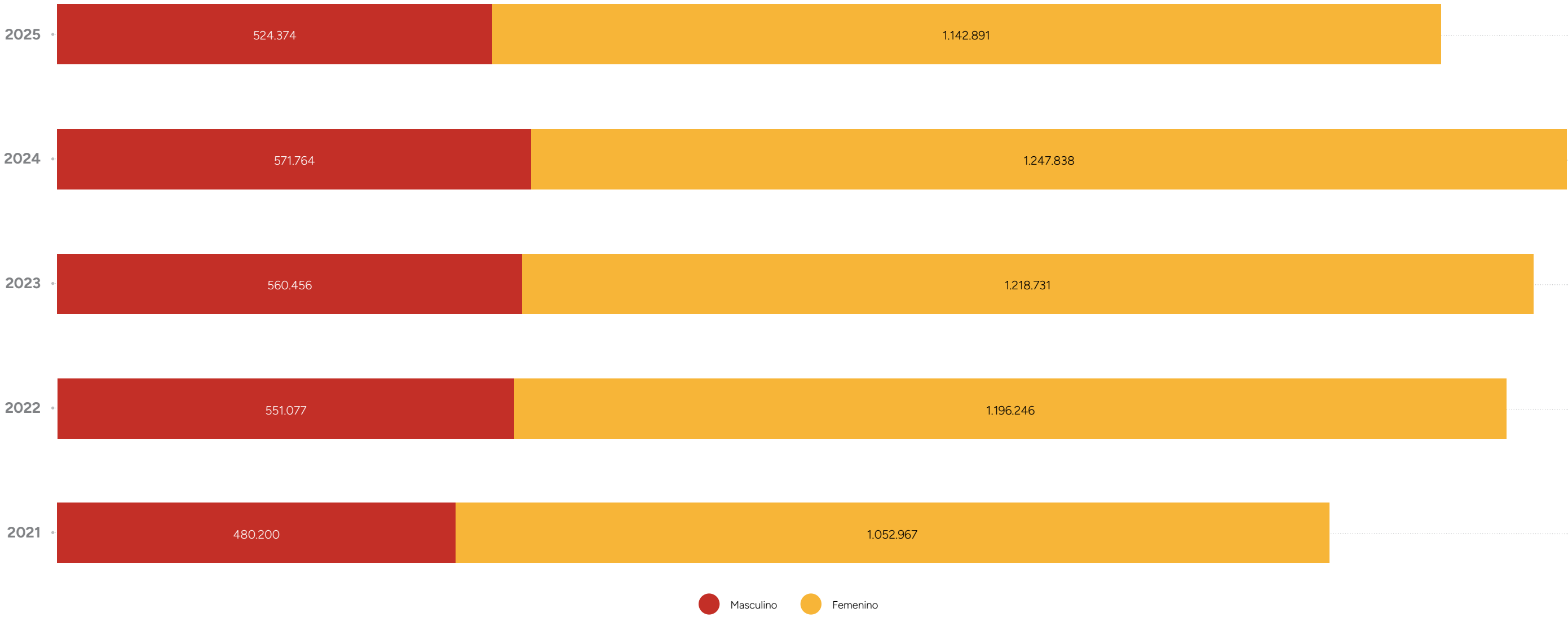
un 10 %, mientras que la participación de las mujeres ha aumentado en un 9 %.

En conjunto, estos resultados evidencian la consolidación de los BEPS como un instrumento relevante para promover el ahorro para la vejez, especialmente entre

poblaciones que enfrentan mayores barreras para acceder al esquema contributivo del sistema pensional. El crecimiento tanto en los montos ahorrados como en el número de personas vinculadas refleja un mayor uso de este mecanismo como alternativa de ahorro formal a largo plazo.

En este sentido, los BEPS contribuyen a ampliar el alcance de la inclusión financiera y a fortalecer los mecanismos de protección económica en la vejez, particularmente para trabajadores con trayectorias laborales intermitentes o vinculados a la economía informal.

Gráfica 5.
Número de personas vinculadas a los BEPS por género



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC con datos de la SFC.

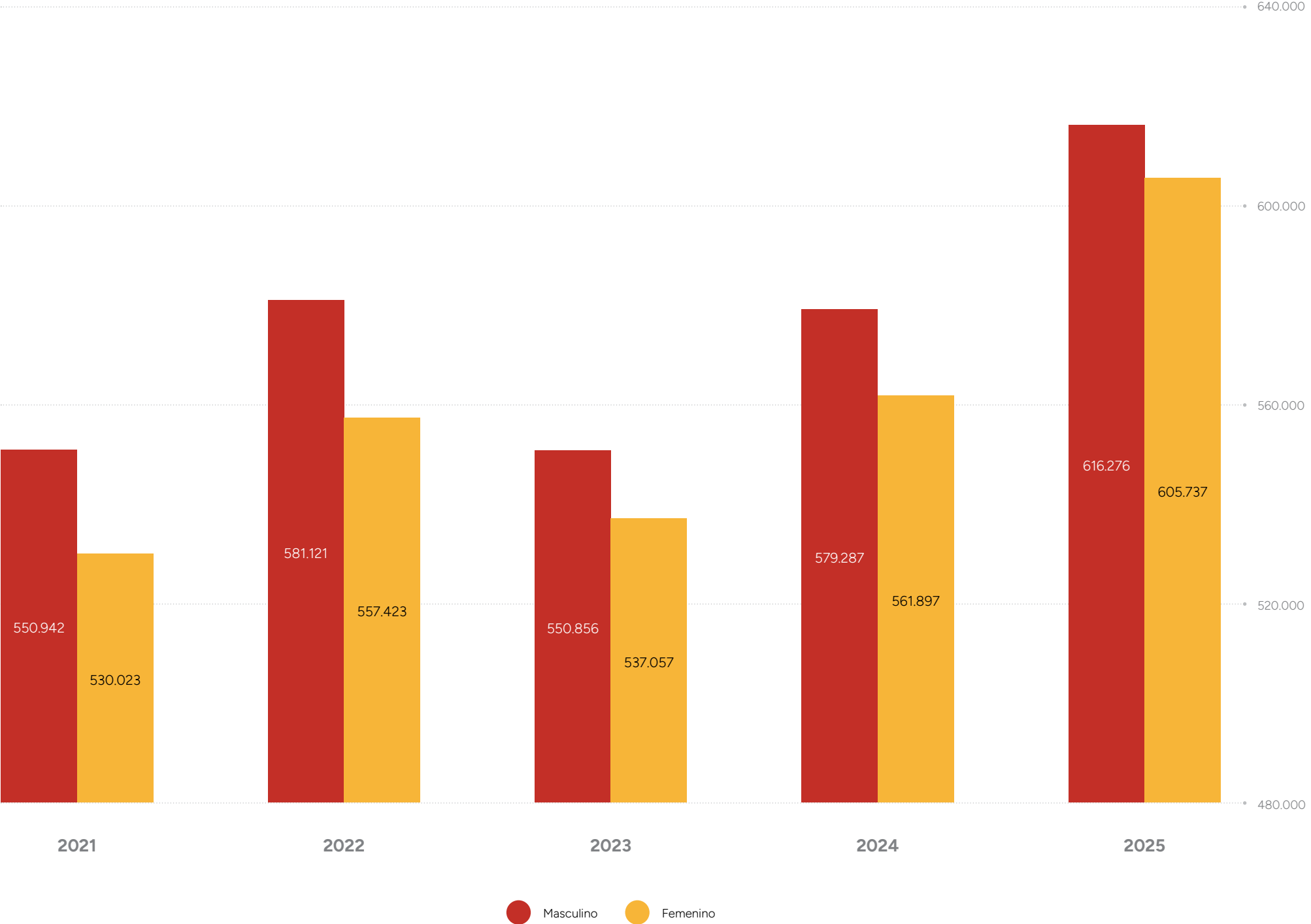
En línea con los instrumentos complementarios de ahorro para la vejez, en Colombia también existen los Fondos Voluntarios de Pensiones (FVP), los cuales permiten a los afiliados incrementar su ahorro, complementar la pensión obligatoria para mejorar su mesada pensional y alcanzar metas financieras de mediano y largo plazo, además de acceder a beneficios tributarios. Estos fondos son administrados por las Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones y de Cesantías (AFP), así como por sociedades fiduciarias y compañías de seguros autorizadas.

A diciembre de 2025, el valor de los recursos administrados por los FVP ascendió a \$46,2 billones y el número de afiliados cerró en 1.222.013, con la participación del 50,4 % (616.276) hombres y el 49,6 % (605.737) mujeres (gráfico 6). Respecto al crecimiento en el número de afiliados, en comparación a 2021, este ha aumentado el volumen de afiliados en un 13,0 % (141.048).



Respecto al crecimiento en el número de afiliados, en comparación a 2021, este ha aumentado el volumen de afiliados en un 13,0 % (141.048).

Gráfica 6.
Número de personas afiliadas a los FVP



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC con datos de la SFC.



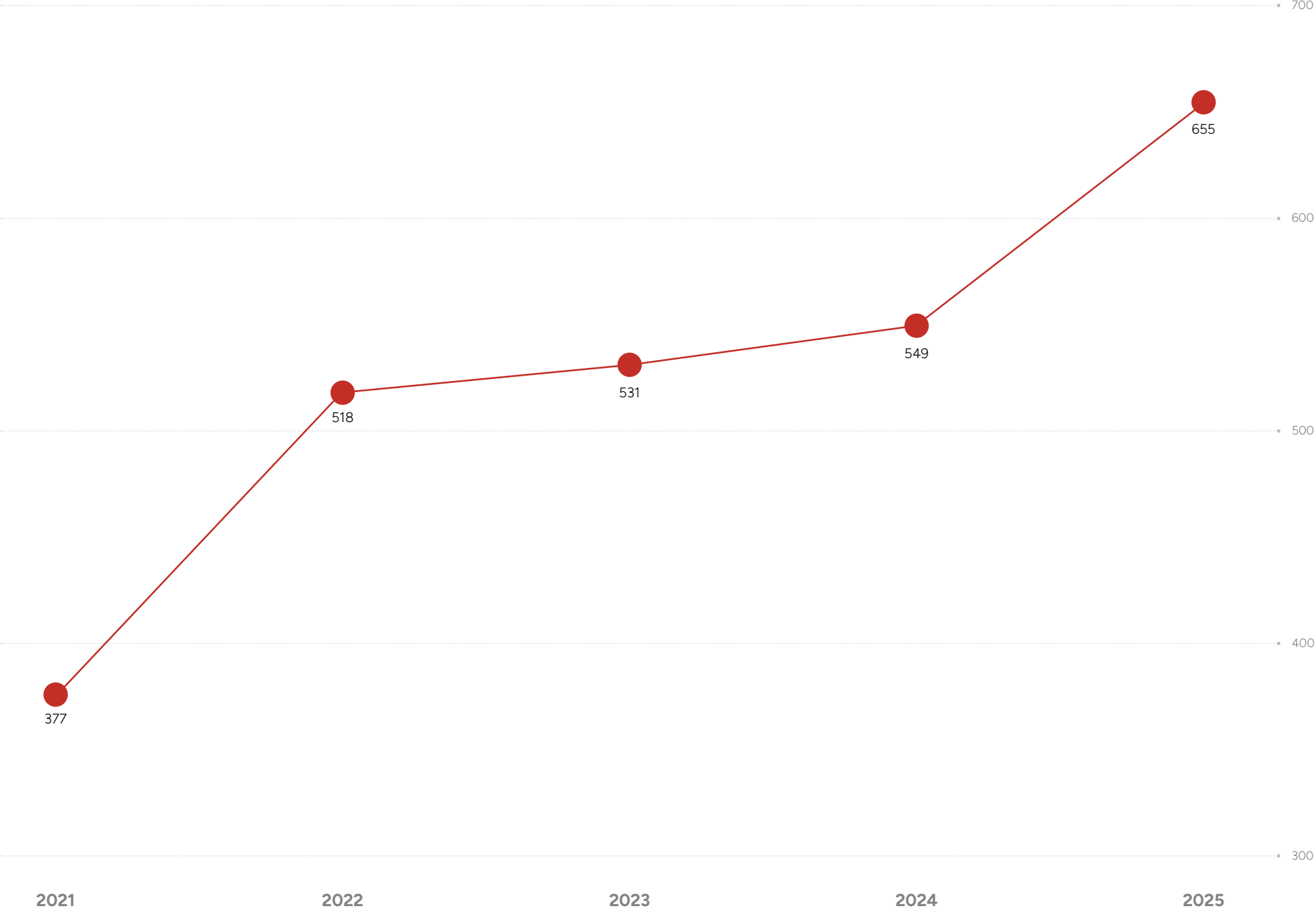
En conjunto, estas cifras reflejan la consolidación de los Fondos de Pensiones Voluntarias (FVP) como un instrumento relevante para canalizar el ahorro de largo plazo de los hogares. El crecimiento tanto en los recursos administrados como en el número de afiliados evidencia una mayor utilización de estos mecanismos por parte de las personas para complementar su ahorro pensional y fortalecer su planificación financiera de cara al retiro.

En este contexto, la oferta de portafolios en los FVP³, o los vehículos de inversión disponibles, cumplen un papel relevante al permitir el acceso a alternativas de inversión acordes con los perfiles de riesgo, horizontes de inversión y objetivos financieros de los afiliados. Desde 2021 la oferta ha aumentado de manera significativa, pasando de 377 portafolios en 2021 a 655 en 2025 (gráfica 7).

Este aumento refleja una mayor diversificación de las alternativas disponibles, lo que facilita la selección de opciones ajustadas a las necesidades de los afiliados. En este sentido, la ampliación de la oferta contribuye a fortalecer el desarrollo del ahorro voluntario y a promover una mayor participación en esquemas formales de acumulación de recursos a largo plazo.

3. Un portafolio es cada uno de los vehículos de inversión en las que el cliente puede invertir de acuerdo con su perfil de riesgo. Cada portafolio tiene un nivel de riesgo, un horizonte de tiempo y unos activos específicos (acciones, bonos, CDT, etc.) diseñados para cumplir diferentes metas financieras.

Gráfica 7.
Oferta de Portafolios en FVP



Fuente: elaboración propia Banca de las Oportunidades y SFC con datos de la SFC.



Reporte de

Inclusión financiera

2025



BANCA DE LAS
OPORTUNIDADES



Superintendencia
Financiera de Colombia