

**JUNIO 9
DE 2026**

No. 1706

**EQUIPO DE
INVESTIGACIONES**

Presidente

José Ignacio López

Vicepresidente

Luz Magdalena Salas

**Jefe de estudios
macroeconómicos**

Valentina Guío

**Jefe de estudios
sectoriales**

Fabián Suárez

Investigadores

María Carolina Gutiérrez

María Paula Campos

Thomas Martínez

Daniel Aguilar

Luis Felipe González

Nicole Torres

Karen Lozano

Sebastián Díaz

ISSN 1794-2616

CON EL APOYO DE:

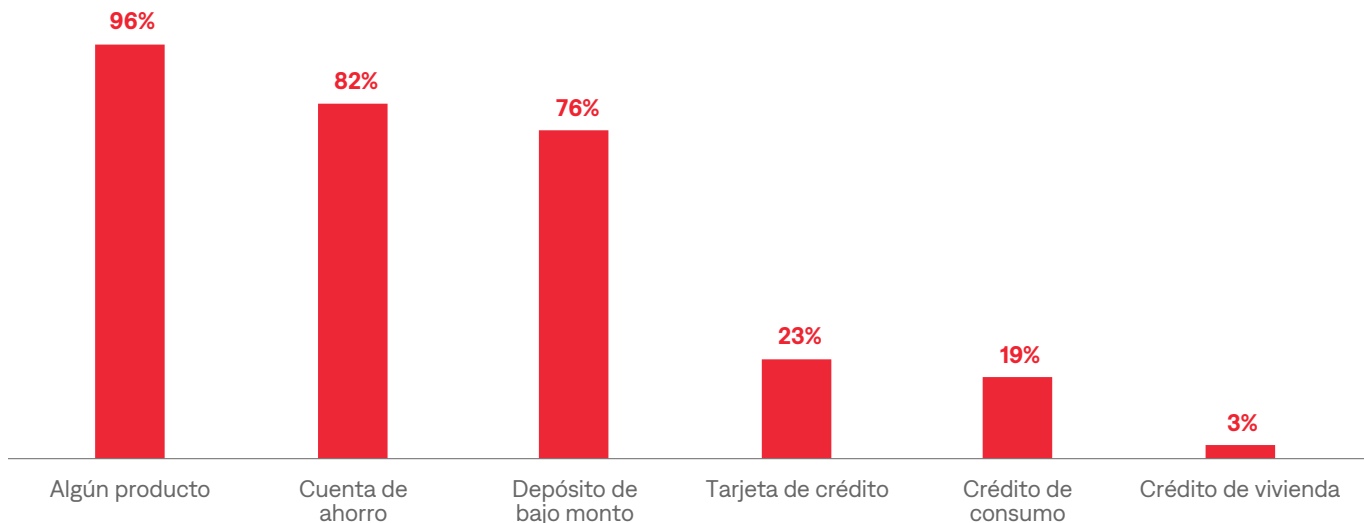


De la inclusión a la salud financiera

- Colombia logró que para el 2024 el 96,3% de los adultos tuviera posesión de al menos un producto financiero formal; sin embargo, el acceso no garantiza uso: cerca de un tercio de quienes tienen una cuenta de ahorro no la usan de forma efectiva. Además, quienes lo usan no necesariamente saben cómo hacerlo ni explotar todos sus beneficios.
- La salud financiera es un concepto que debe robustecer el foco de la inclusión. Esta amplía la mirada que va más allá del acceso, al evaluar si las personas y las empresas logran manejar su día a día, resistir choques inesperados, aprovechar oportunidades y planear su futuro con control sobre sus decisiones.
- Hay un rezago en salud financiera desde el campo de las MiPymes. Según la Encuesta Mipyme ANIF, el Índice de Capacidades Financieras de las MiPymes se ubica en un nivel apenas intermedio (65,3 puntos) con marcadas diferencias por tamaño. Allí destaca la baja separación de cuentas (44% de empresas de subsistencia no lo hace), y 35% de todo el tejido empresarial no lleva sus cuentas de manera ordenada.
- Mi Diario Financiero, una herramienta creada por ANIF, apunta a mejorar la salud financiera a través de recomendaciones basadas en información financiera de las empresas, lo que mejora su resiliencia, anticipación de eventos inesperados y planeación del futuro. Para profundizar más sobre salud financiera, inscribáse a nuestro Seminario que tendrá lugar mañana en el JW Marriott a las 8:00am.

Colombia alcanzó en la última década una de las metas que durante años fue objetivo principal de su agenda financiera: que la mayoría de su población adulta hiciera parte del sistema financiero formal. Para 2024, las cifras mostraron que 96,3% de los adultos tenía al menos un producto de depósito o crédito, frente al 94,6% de 2023, y el número de adultos con al menos un producto de depósito llegó a 371 millones, equivalente al 95,8% de la población adulta. Entendiéndose desde la perspectiva del acceso, la inclusión financiera muestra buenos registros en el sistema formal. Sin embargo, esa cifra cambia sustancialmente cuando se habla de acceso a crédito: Según el Reporte de Inclusión Financiera de Banca de las Oportunidades 2024, la cifra pasa desde una cobertura casi global en productos de ahorro al 35% en el caso de personas naturales. Por su parte, para

Gráfico 1. Acceso a productos financieros por tipo en 2024 (%)



Fuente: elaboración ANIF con datos de Superintendencia Financiera de Colombia y Banca de las Oportunidades.

empresas, la cifra general se ubica en 26,7%, con una marcada diferencia por tamaño de empresa, donde las grandes tienen 82,1% y las micro apenas alcanzan el 15,3%.

Estas cifras sugieren que la cobertura casi universal se explica por los productos más básicos de entrada al sistema. Al observar el gráfico 1, el acceso pasa de niveles superiores al 80% en cuentas de ahorro a porcentajes de un solo dígito en crédito de vivienda, dibujando una escalera en la que la mayoría de los colombianos apenas ha subido el primer peldaño.

Además, la brecha más notoria no está entre productos sino entre tenerlos y usarlos. Si bien los reportes muestran que el 82,4% de los adultos posee una cuenta de ahorro, el indicador de uso de ese producto se ubica en apenas 54,9%, una brecha que deja a cerca de un tercio de los participantes del producto sin actividad efectiva.

Estas brechas anticipan un argumento central de este informe: el acceso, por sí solo, puede no incidir positivamente la

vida financiera de la población. Es necesario un uso efectivo e informado, que no solo garantice el acceso a productos de ahorro o recursos adicionales de apalancamiento, sino que contribuya a resolver los problemas de liquidez del día a día, responder ante eventualidades y potenciar al crecimiento de largo plazo. A esto se le denomina salud financiera.

Con lo anterior en mente, es necesario ir más allá de la inclusión y pensar en los impactos tangibles para personas y empresas. Como lo plantea BFA Global¹, una persona es financieramente sana cuando administra sus finanzas de manera que pueda cubrir sus gastos del día a día, aprovechar oportunidades para su vida, resistir choques (resiliencia) y sentirse segura de su propia situación financiera, conservando a la vez control sobre sus decisiones. La salud financiera es, en sus palabras, tanto un principio organizador como un marco de medición que va más allá del acceso por sí mismo.

Ese marco, denominado como DORA por sus cuatro dimensiones, aborda la salud financiera de las personas en

¹ Una de las organizaciones de referencia en la medición de salud financiera en poblaciones de bajos ingresos.

Figura 1. Marco conceptual de salud financiera



Fuente: Adaptación ANIF con base a BFA.

cuatro frentes complementarios. Una persona puede estar plenamente incluida (tener cuenta, tarjeta y hasta crédito) pero de igual forma estar expuesta en cualquiera de estas dimensiones.

Esta óptica es pertinente para Colombia, donde la informalidad y la volatilidad del ingreso son el día a día de las empresas de menor tamaño. La salud financiera no se observa directamente en la tenencia de productos, sino que requiere datos de la materialización de su uso, comportamientos, percepciones y capacidad de respuesta.

¿CÓMO SE VE LA SALUD FINANCIERA DE LAS MIPYMES EN COLOMBIA?

La Encuesta MiPyme ANIF (EMP) provee una radiografía que contribuye al diagnóstico de la salud financiera en el tejido empresarial del país. En su lectura 2025-2026, se incorpora por primera vez un módulo de salud financiera, cuyo objetivo es medir el acceso, uso y conocimiento que

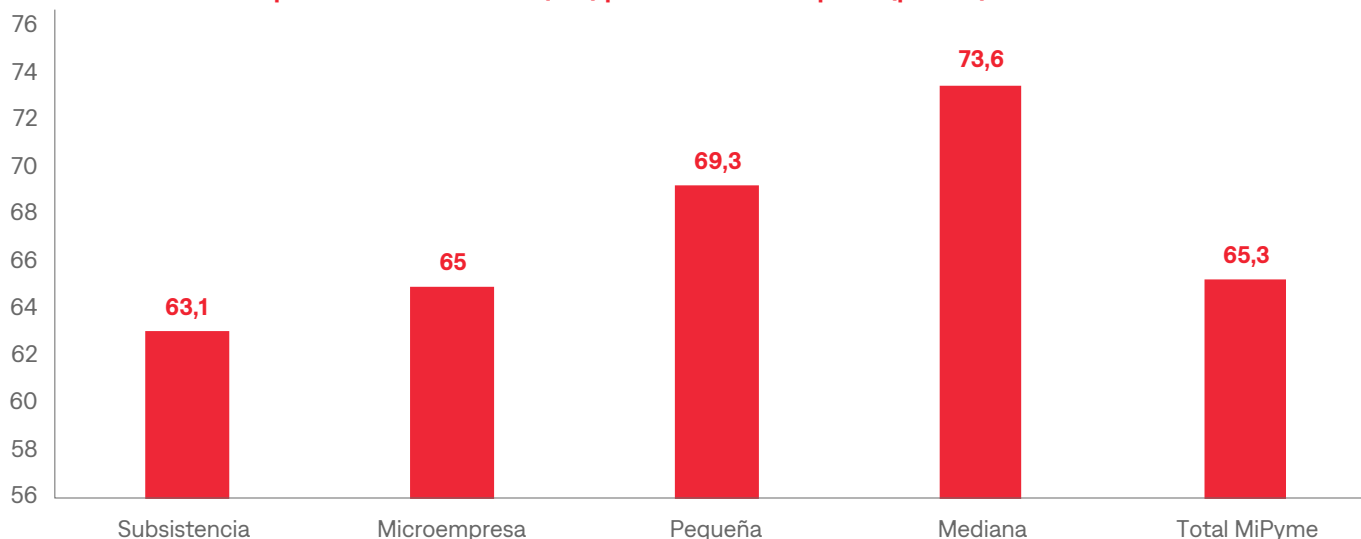
las empresas tienen sobre los productos financieros, junto con su capacidad de gestión. Respecto a estas capacidades, en la EMP calculamos un Índice de Capacidades Financieras (ICF) bajo la metodología OCDE/INFE, que combina tres componentes²; conocimientos, comportamientos y actitudes financieras. (Gráfico 2)

El ICF promedio de las MiPymes se ubica en 65,3 puntos, un nivel moderadamente positivo que confirma que la inclusión no se ha traducido necesariamente en una gestión financiera sólida. La desagregación por tamaño revela una relación positiva y clara entre escala y capacidades: las unidades de subsistencia registran el puntaje más bajo (63,1), las microempresas se mantienen cerca del promedio (65,0), y solo las pequeñas (69,3) y medianas (73,6) alcanzan niveles claramente superiores. En otras palabras, los datos señalan que el segmento más numeroso y vulnerable del tejido empresarial es también el que peor gestiona sus finanzas.

Por ejemplo, la dotación de productos es alta; las billeteras digitales llegan al 70,8% en las unidades de subsisten-

² Bajo una escala de 0 a 100.

Gráfico 2. Índice de Capacidades Financieras (ICF) por tamaño de empresa (puntos)



Fuente: cálculos ANIF con base en la EMP

cia y la cuenta en institución con sucursal física al 77,5% en las medianas, pero el uso efectivo y la sofisticación de la gestión son mucho menores. Un indicador clave sobre este punto es la separación entre las finanzas del negocio y las del hogar: mientras el 44,7% de las unidades de subsistencia usa una misma cuenta para ambos fines, esa práctica cae al 8,5% en las medianas, donde predomina la administración de cuentas separadas (63,3%). Por su parte, la capacidad de respuesta ante choques sigue el mismo patrón: el uso de ahorros para emergencias y de seguros como mecanismo de mitigación crece con el tamaño de la empresa, mientras las más pequeñas dependen de mecanismos informales. Finalmente, más de una tercera parte de las empresas (35%) no lleva las cuentas financieras de su negocio de manera ordenada, lo que los expone a ciclos económicos y reduce la capacidad de planificar y tomar decisiones para el manejo de volatilidad.

De otro lado, el Conocimiento Financiero es el componente de mejor desempeño (entre 70,5 y 73,6 puntos), los Comportamientos Financieros se ubican en un nivel intermedio, y por su parte Actitudes Financieras es el com-

ponente con mayor rezago estructural (entre 54,2 y 63,8 puntos). Esto evidencia que los empresarios manifiestan saber más de lo que aplican, pero estarían aplicando más de lo que planean. Esa carencia de planeación y previsión puede ser un fenómeno determinante para la correcta habilitación de los puntos tratados en el marco de salud financiera en tanto que representa una barrera para el bienestar de largo plazo.

MI DIARIO FINANCIERO

Dada esa realidad, proporcionar soluciones para la gestión de negocio y conocimientos financieros a las empresas toma mayor relevancia. Con ese espíritu, nace Mi Diario Financiero (MDF), una herramienta creada por ANIF que tiene como uno de sus principales ejes, promover la salud financiera de micro y pequeñas empresas en el país. Las empresas que hacen parte del proyecto comparten retos comunes: estas organizaciones muchas veces desarrollan su actividad en medio de la informalidad, difícilmente llevan sus cuentas de manera ordenada y tienen bajo ac-

Figura 2. Características de empresas pertenecientes a Mi Diario Financiero



Fuente: cálculos ANIF con base en datos de MDF.

ceso a financiamiento (Figura 2). Lo anterior las somete a alta volatilidad en su flujo de caja, lo que representa importantes retos para la gestión de liquidez, respuesta ante choques inesperados y planeación financiera.

A partir de información financiera de las empresas, Mi Diario Financiero entrega descripción de los flujos de caja y rubros de gasto, además de recomendaciones para la toma de decisiones informadas. Con ello, los empresarios conocen su ciclo de ventas, capacidad de endeudamiento, pueden redefinir rubros de gasto, entre otras. Por su parte, de cara a los proveedores de servicios financieros, MDF visibiliza esta estructura productiva con sus particularidades, con el fin de facilitar el diseño de soluciones adaptadas a sus

necesidades. Con esta herramienta, ANIF planea contribuir al acceso efectivo a mecanismos de crédito de estas organizaciones para que cumplan su objetivo central de apoyar el desarrollo integral de las Mipés.

Para profundizar en estos hallazgos y explorar los distintos ángulos a través de los cuales la inclusión puede potenciar la salud financiera de las MiPymes, lo invitamos al seminario **Inclusión financiera: salud y bienestar financiero para el crecimiento de las MiPymes**, que **ANIF realizará el 10 de junio en el JW Marriott (Salón Reales, 8:00 a. m.)**. Allí, líderes del sector financiero, público y académico debatirán rutas para que el acceso se traduzca en bienestar.

INDICADORES ECONÓMICOS

	\$MMM(1)		CAMBIO PORCENTUAL ANUAL			
	Fecha de corte	22 mayo 2026	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
1. Medios de pago (M1)		223.810	12,0	9,6	11,4	15,9
2. Base monetaria (B)		193.397	17,9	10,6	13,1	11,7
3. Efectivo		149.381	15,1	15,2	13,6	22,5
4. Cuentas corrientes		74.429	6,3	0,0	7,4	5,4
5. Cuasidineros		723.256	10,7	11,9	12,8	10,4
6. Total ahorro bancos comerciales		356.605	14,0	14,4	15,3	9,1
7. CDTs		366.315	7,5	9,4	10,4	11,5
8. Bonos		19.632	-2,5	-7,1	-9,2	-24,4
9. M3		1.004.108	10,8	11,0	12,0	10,5
10. Cartera total		719.787	9,7	9,5	9,4	5,0
11. Cartera moneda legal		704.447	10,0	10,0	9,8	5,0
12. Cartera moneda extranjera		15.341	-4,2	-10,6	-6,3	6,2
13. TES [®]	5-jun-26	739.282	18,5	10,9	18,0	16,3
14. I.P.C.	May		5,84	5,68	5,29	5,05
15. IPC sin alimentos	May		5,79	5,44	5,16	5,13
16. IPC de alimentos	May		6,05	6,71	5,84	4,71
17. TRM (\$/US\$)	Jun9	3.588,09	-13,30	-12,04	-7,80	4,93
VALORES ABSOLUTOS						
18. Reservas internacionales [®]			67.011	67.187	67.187	64.589
19. Saldo de TES (\$MM)			739.282	680.006	689.029	623.941
20. Unidad de Valor Real (UVR)	Jun9		\$ 413,1	\$ 409,9	\$ 402,0	\$ 391,0
21. DTF efectiva anual	1-jun/15-jun		9,93	10,22	9,79	8,94
22. Tasa interbancaria efectiva	Jun4		11,26	11,24	10,24	9,25

FECHAS CLAVE Junio 8 al 12 de 2026

LUNES 8

Colombia: Festivo
Chile: Inflación, mayo
China: Balanza comercial, mayo

MARTES 9

EE.UU: Balanza comercial, abril
México: Inflación, mayo
China: Inflación, mayo

MIÉRCOLES 10

EE.UU: Inflación, mayo
Canadá: Decisión de tasas de interés

JUEVES 11

EE.UU: IPP, mayo
Zona Euro: Decisiones de tasas de interés
Perú: Decisión de tasa de interés

VIERNES 12

EE.UU: Confianza del Consumidor, junio
Brasil: Inflación, mayo

(1) Miles de millones de pesos. (2) Saldo TES del sector público. (3) Millones de dólares.

Nota: Las reservas internacionales y el saldo de TES están con corte al 5 de junio, último corte disponible.

La tasa interbancaria está con corte al último resultado disponible.

Fuente: cálculos ANIF con base en el Banco de la República.