

De la inclusión a la salud financiera

Colombia alcanzó en la última década una meta clave de su agenda financiera: que la mayoría de su población adulta hiciera parte del sistema formal. Para 2024, el 96,3% de los adultos tenía al menos un producto de depósito o crédito, y 37,1 millones (95,8%) contaban con un producto de depósito. Sin embargo, esa cifra cambia al hablar de crédito: según el Reporte de Inclusión Financiera de Banca de las Oportunidades 2024, la cobertura pasa de casi universal en ahorro al 35% en personas naturales. El acceso pasa de niveles superiores al 80% en cuentas de ahorro a un solo dígito en crédito de vivienda, dibujando una escalera en la que la mayoría apenas subió el primer peldaño.

La brecha más notoria no está entre productos sino entre tenerlos y usarlos: el 82,4% posee cuenta de ahorro, pero su uso es de apenas 54,9%. El acceso, por sí solo, puede no incidir positivamente en la vida financiera de la población; se requiere un uso efectivo e informado que resuelva problemas de liquidez, responda ante eventualidades y contribuya al crecimiento de largo plazo. Eso se denomina salud financiera.

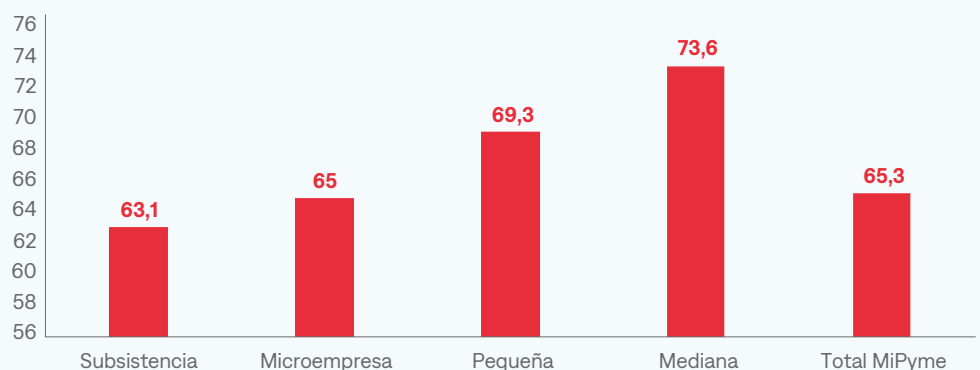
Como plantea BFA Global, una persona es financieramente sana cuando administra sus finanzas para cubrir gastos del día a día, aprovechar oportunidades, resistir choques (resiliencia) y sentirse segura, conservando control sobre sus decisiones. Ese marco, denominado DORA por sus cuatro dimensiones, es pertinente para Colombia, donde la informalidad y la volatilidad del ingreso son el día a día de las empresas pequeñas.

La Encuesta MiPyme ANIF (EMP) 2025-2026 incorpora por primera vez un módulo de salud financiera y calcula un Índice de Capacidades Financieras (ICF) bajo la metodología OCDE/INFE, que combina conocimientos, comportamientos y actitudes. El ICF promedio de las MiPymes es 65,3 puntos: las unidades de subsistencia registran el más bajo (63,1), las microempresas 65,0, y solo las pequeñas (69,3) y medianas (73,6) alcanzan niveles superiores. El segmento más numeroso y vulnerable es también el que peor gestiona sus finanzas.

Mientras el 44,7% de las unidades de subsistencia usa una misma cuenta para negocio y hogar, esa práctica cae al 8,5% en las medianas. Más de un tercio (35%) no lleva sus cuentas de manera ordenada, lo que reduce su capacidad de planificar. El conocimiento financiero es el componente de mejor desempeño; las actitudes, el de mayor rezago: los empresarios saben más de lo que aplican, pero aplican más de lo que planean.

Ante esa realidad nace Mi Diario Financiero (MDF), herramienta creada por ANIF para promover la salud financiera de micro y pequeñas empresas. A partir de información financiera, MDF entrega descripción de flujos de caja, rubros de gasto y recomendaciones para la toma de decisiones informadas, y visibiliza esta estructura productiva ante proveedores financieros para facilitar soluciones de crédito adaptadas.

Índice de Capacidades Financieras (ICF) por tamaño de empresa (puntos)



Fuente: cálculos ANIF con base en la EMP.

Precios de los alimentos continúan presionando la inflación

La inflación anual se ubicó en 5,84% en mayo, acelerándose frente al 5,68% de abril, con una variación mensual de 0,47%, inferior al 0,52% esperado por los analistas según la encuesta del Banco de la República. El repunte en la inflación anual continúa siendo impulsado por los servicios, que aportaron 3,2 puntos porcentuales (pp), seguido por alimentos (1,1pp), los regulados (1,0pp) y los bienes (0,5pp). Con esto, la inflación consolida una tendencia de aceleración que se aleja del retorno hacia la meta del Banco de la República.

Al detallar por divisiones de gasto, tres categorías concentraron el 62% de la inflación anual de mayo. Alojamiento y servicios públicos lideró con un aporte de 1,4pp, impulsada por el arriendo imputado (0,61pp) y el efectivo (0,41pp). Le siguió alimentos con 1,1pp, donde la carne de res (0,33pp) y las frutas frescas (0,26pp) fueron los mayores aportantes. En tercer lugar, restaurantes y hoteles aportó 0,91pp, explicado por comidas en establecimientos de servicio a la mesa (0,73pp).

Con el dato de mayo, la inflación acumulada en lo corrido del año alcanza 4,36%, superando el 3,63% del mismo período de 2025, y equivalente al 85% de la inflación proyectada para cierre de ese año -cerca al 6,4%- pese a que resta un semestre completo. Esta aceleración ha estado liderada por los servicios, vía transmisión del ajuste salarial del 23% e indexación a la

inflación de cierre de 2025, así como los alimentos que han ganado protagonismo como segundo factor.

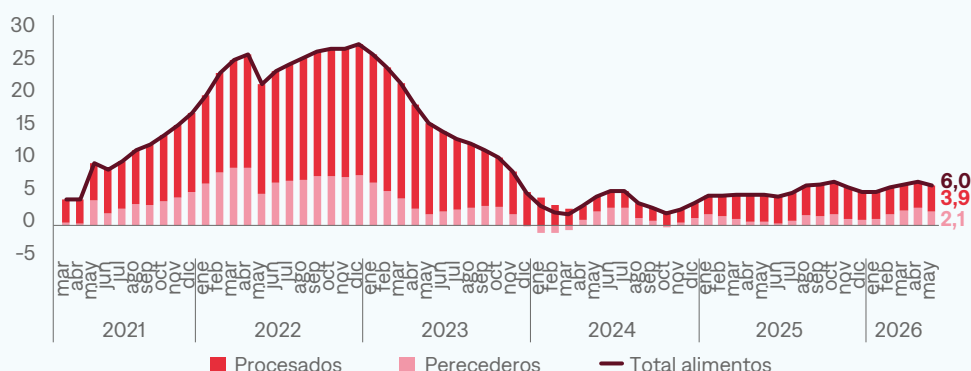
Aunque en mayo la inflación anual de alimentos se moderó de 6,7% a 6,0% donde los procesados aportaron 3,9pp y los perecederos 2,1pp en lo corrido del año las presiones han sido sostenidas. La inflación año corrido de alimentos se ubicó en 5,8% (vs. 4,9% en 2025), impulsada por los perecederos, que aportaron 3,4pp, mientras los procesados contribuyeron con 2,4pp.

Al interior de los alimentos perecederos, las frutas frescas (1,5pp), la papa (0,6pp) y el tomate (0,5pp) concentraron los mayores aportes a la inflación de alimentos en lo corrido del año. La menor oferta de limón, mora, tomate de árbol y mango respondió a las lluvias en Antioquia, Santander y Norte de Santander. La papa acumuló tres meses consecutivos de alzas por la finalización simultánea de ciclos productivos y menor producción por lluvias en Boyacá, Cundinamarca, Nariño y Antioquia.

En los alimentos procesados, la carne de res y sus derivados lideraron con una contribución de 1,0pp en lo corrido del año, presionados por la contracción de la producción ganadera en Córdoba, Antioquia y Meta. En conjunto, las presiones de los procesados y especialmente el aumento en los perecederos han impulsado en conjunto el repunte de la inflación de alimentos en lo que va de este año.

Aporte de alimentos perecederos y procesados a la variación anual de la inflación de alimentos (puntos porcentuales)

Nota: La clasificación de alimentos se construyó entendiendo a los perecederos como alimentos primarios de origen agropecuario y los procesados aquellos que pasan por algún grado de transformación antes de su disposición al consumidor.
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.



Equipo de investigaciones

José Ignacio López
Presidente de ANIF

Luz Magdalena Salas
Vicepresidente de ANIF

Valentina Guio
Jefe de estudios macroeconómicos

Fabián Suárez
Jefe de estudios sectoriales

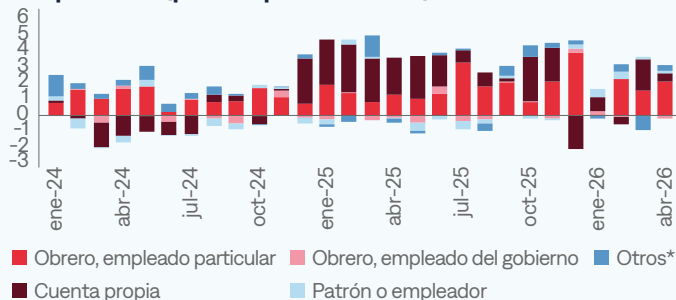
Investigadores

María Carolina Gutiérrez
María Paula Campos
Thomas Martínez
Daniel Aguilar

Luis Felipe González
Nicole Torres
Karen Iozano
Sebastián Díaz

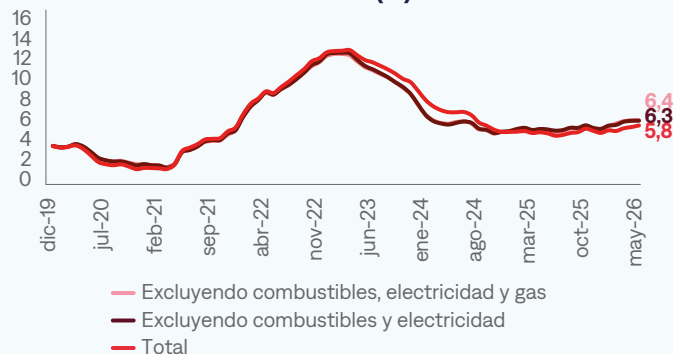
Indicadores

Contribución a la creación de empleo por posición ocupacional (puntos porcentuales)



* Otros incluye empleados domésticos, jornalero o peón, trabajador sin remuneración, entre otros.
Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

Escenarios de inflación anual (%)



Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

	SMM [®]		CAMBIO PORCENTUAL ANUAL			
		29 mayo 2026	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
1. Medios de pago (M1)		222.945	11,7	11,7	11,6	15,4
2. Base monetaria (B)		191.157	13,5	16,0	14,6	17,0
3. Efectivo		150.031	14,6	11,9	14,0	21,6
4. Cuentas corrientes		72.913	6,1	11,4	7,0	5,2
5. Cuasidineros		737.163	11,5	10,4	14,2	10,8
6. Total ahorro bancos comerciales		370.424	16,1	11,5	18,0	9,6
7. CDT		366.398	7,1	9,3	10,3	11,9
8. Bonos		19.893	-1,2	-7,4	-8,9	-23,9
9. M3		1.011.131	11,6	10,7	13,3	10,6
10. Cartera total		723.595	9,7	9,6	9,8	5,3
11. Cartera moneda legal		707.951	10,0	10,2	10,2	5,2
12. Cartera moneda extranjera		15.644	-2,4	-11,2	-5,3	6,0
13. TES [®]	12-jun-26	742.559	18,4	10,4	17,8	16,5
14. I.P.C.	May		5,84	5,68	5,29	5,05
15. I.P.C. sin alimentos	May		5,79	5,44	5,16	5,13
16. I.P.C. de alimentos	May		6,05	6,71	5,84	4,71
17. TRM (\$/US\$)	Jun16	3.475,72	-16,19	-9,53	-10,17	-0,10
VALORES ABSOLUTOS						
18. Reservas internacionales* (US\$M [®])			67.301	67.153	67.424	64.815
19. Unidad de Valor Real (UVR)	Jun16		\$ 415,7	\$ 410,7	\$ 403,2	\$ 391,5
20. DTF efectiva anual	16-jun/21-jun		10,14	9,93	9,82	8,92
21. Tasa interbancaria efectiva	Jun11		11,26	11,23	10,23	9,25

[®] Miles de millones de pesos. [®] Saldo TES del sector público. [®] Millones de dólares.

* Las reservas internacionales y el saldo de TES están con corte al 12 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.