

MAYO 29 DE 2025

Una mirada estructural de la inclusión financiera

Juana Téllez | Economista Jefe para Colombia

Inclusión y productividad

**Productividad:
Más resultados con los mismos o
menos recursos**

Más productividad, más crecimiento

Mejores empleos
y salarios, menos
pobreza

Empresas más productivas pueden pagar mejores salarios y ofrecer empleos más estables.

Más inversión,
más
competitividad

Empresas con mejores resultados y capacidad de inversión para expandirse e innovar.

Más eficiencia del
estado

Mejores ingresos públicos favorecen la provisión de bienes públicos (salud, educación, seguridad, infraestructura).
Trazabilidad de actividad.

La inclusión financiera sigue mejorando

Acceso a depósitos:
95,8% de los adultos
→ 37 millones de
adultos. 1 millón más
que en 2023.

Cuentas de ahorro:
82,4%.

**Depósitos de bajo
monto: 76,1%.**

**Uso de productos de
depósito: 86%.**
Depósitos de bajo
monto 84% y cuentas
de ahorro 67%.

**Acceso a crédito
“medida tradicional”:**
35,5% → 13,8 mill de
adultos (TC 23%;
consumo 19%; micro
5,7%; vivienda 3,2%).

**Acceso “medida
ampliada” : 50,5% →
19,6 mill de adultos.**

**Acceso financiero
empresas: 72,5%.**
Leve caída frente a
2023.

Acceso a crédito:
26,7% . No alcanza
niveles pre pandemia
(comercial 21,3%, TC
14,5%, consumo 5,5%
y micro 0,4%).

El uso no sigue el ritmo de acceso a productos financieros

**La exclusión financiera reduce la
productividad, limita el
crecimiento y profundiza las
desigualdades**

Muchas brechas persisten

Ruralidad y regiones: acceso universal en zonas urbanas vs. 65,6% en zonas rurales.



Mujeres: 99,4% hombres vs. 92,5% mujeres (brecha aumentó de 4,6 pp en 2018 a 6,9 pp en 2024).



Adultos mayores : digitalización desigual, menor adopción de productos digitales.



Ruralidad y regiones

Importancia

Acceder a ahorro, inversión, crédito y seguros ayuda a **enfrentar riesgos** (clima o volatilidad de ingresos agrícolas), **mejora la productividad**, fomenta la **resiliencia frente a emergencias** y facilita la **participación en programas estatales** y subsidios.

Resultados que resaltan:

Las áreas rurales siguen teniendo brechas importantes frente a áreas urbanas. **Departamentos líderes en acceso:** Antioquia, Bogotá, Risaralda, Valle del Cauca y Huila (inclusiones casi universales). **Departamentos con menor inclusión:** Vaupés, Vichada, Guainía, Chocó y La Guajira, con niveles de acceso inferiores al 52% y uso de productos cercanos al 40%.

68 municipios tienen acceso limitado al sistema financiero, especialmente en regiones con mayor pobreza.

Mujeres

Importancia

Promueve la equidad, fortalece la autonomía financiera de las mujeres, de sus hogares y potencia un desarrollo económico más sostenible e inclusivo.

Resultados que resaltan:

Las mujeres tienen una menor tenencia de cuentas activas: 83,6% frente a 90,3% en hombres, y una menor participación en crédito en todas las modalidades formales. En crédito de consumo, la brecha alcanza cerca de 16 puntos porcentuales respecto a los hombres, siendo la mayor entre todos los tipos de crédito.

Las mujeres, especialmente entre los 24 y 40 años, enfrentan mayores barreras de acceso a depósitos.

Adultos mayores

Importancia

Les permite mantener **autonomía económica**, prevenir exclusión digital y acceder a mecanismos de ahorro, crédito y protección ante emergencias.

Resultados que resaltan:

En cuentas de ahorro, los adultos mayores (65+) tienen una tasa de uso de 70,2%, la más baja entre todos los grupos etarios. En crédito formal, solo el 30,6% accede a productos, frente a 55% en el grupo de 41-65 años.

Baja inclusión digital y menor acceso a crédito limitan su autonomía y los dejan más expuestos a riesgos.

Las brechas tienen efectos negativos en el bienestar de las personas, en la productividad y el crecimiento de Colombia

Las brechas y algunas dolencias comunes

INFORMALIDAD

Ingresos inestables y en efectivo por trabajos precarios.

ASLAMIENTO

Población en municipios pequeños y rurales sin acceso a beneficios del ahorro y la inversión.

INVISIBILIDAD

Invisibles para los apoyos públicos (subsidios, transferencias) y la iniciativas privadas (provisión de bienes).

VULNERABILIDAD

Sin capacidad de respuesta ante emergencias o necesidades inmediatas.

DESPROTECCIÓN

Sin seguros ni respaldo ante riesgos como el deterioro del clima o inundaciones.

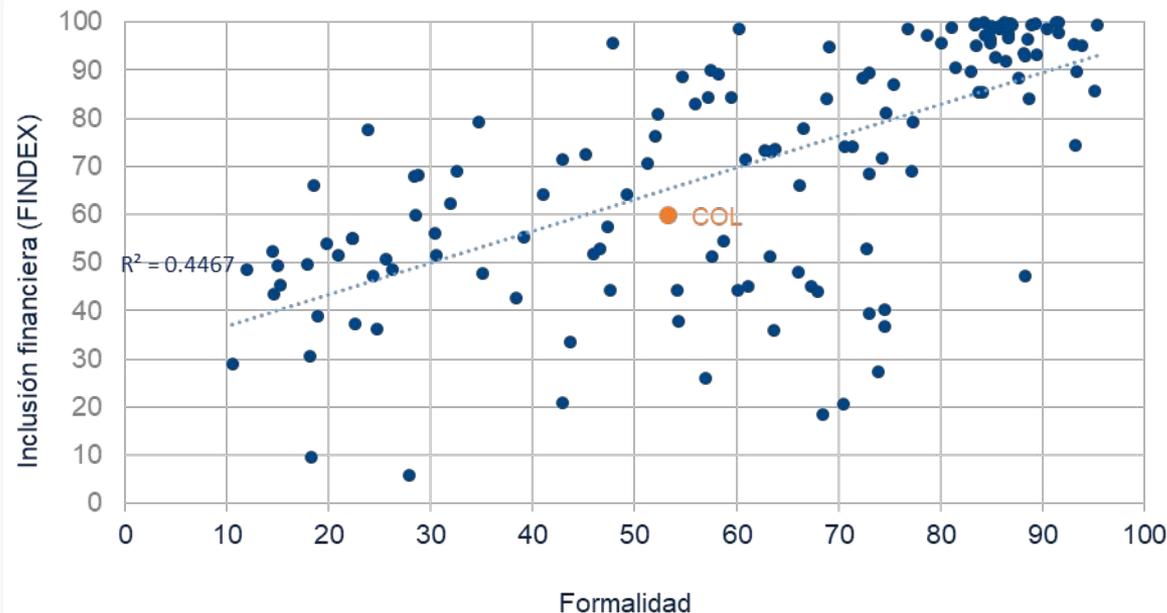
MIEDO

Expuestos a créditos informales con altos costos y condiciones abusivas.

Formalidad y acceso financiero

Son dos caras de una misma moneda. Los esfuerzos en un lado de la moneda se rentabilizan en el otro

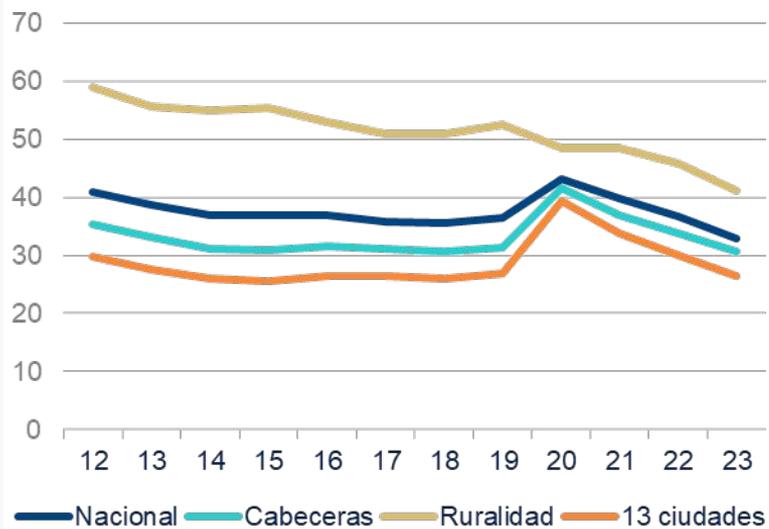
FORMALIDAD Y ACCESO FINANCIERO ⁽¹⁾ (% DE LOS ADULTOS PARA LA INCLUSIÓN; % DE LOS OCUPADOS PARA LA FORMALIDAD)



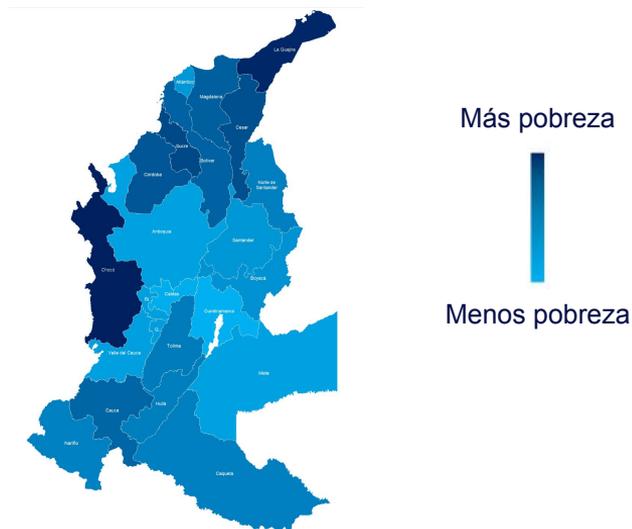
(1): La formalidad se mide como empleados asalariados. El acceso financiero es el indicador FINDEX del Banco Mundial
Fuente: BBVA Research con datos del Banco Mundial.

Aislamiento: más pobreza y desigualdad

TASA DE POBREZA: REGIONES
(% DE LA POBLACIÓN)

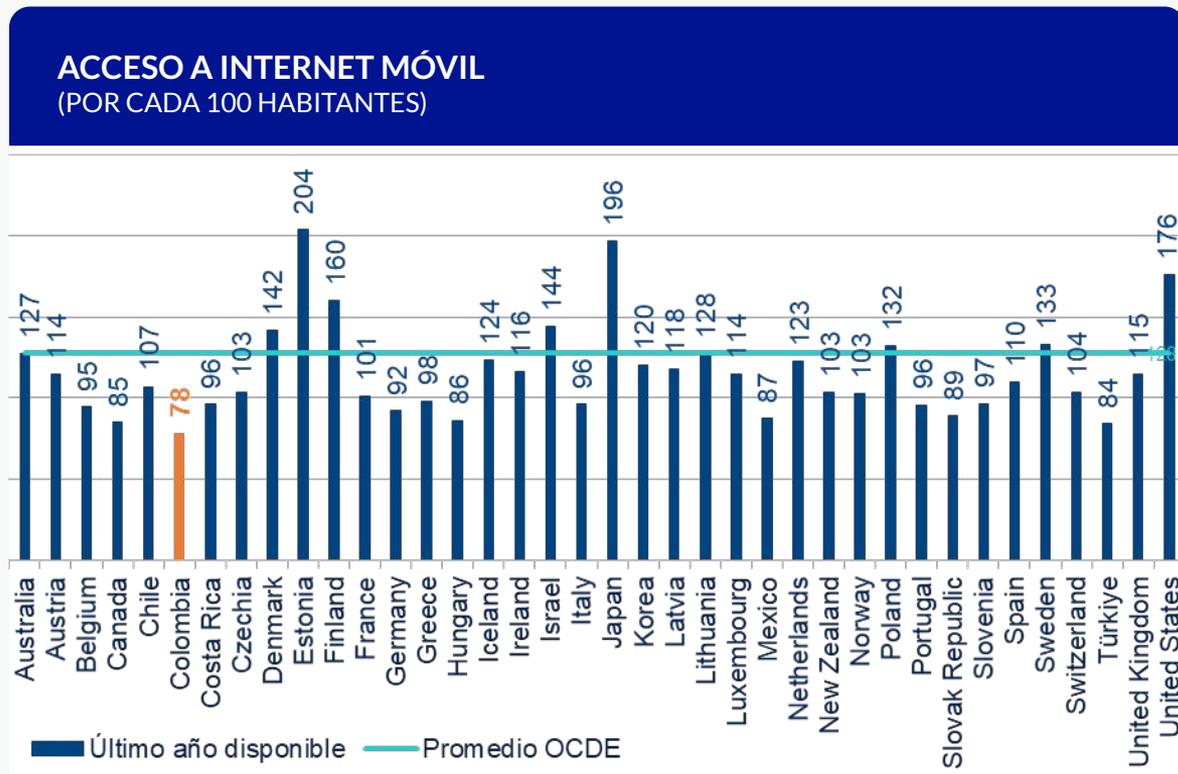


TASA DE POBREZA: DEPARTAMENTOS
(% DE LA POBLACIÓN)



Digitalidad: el camino para ir más lejos

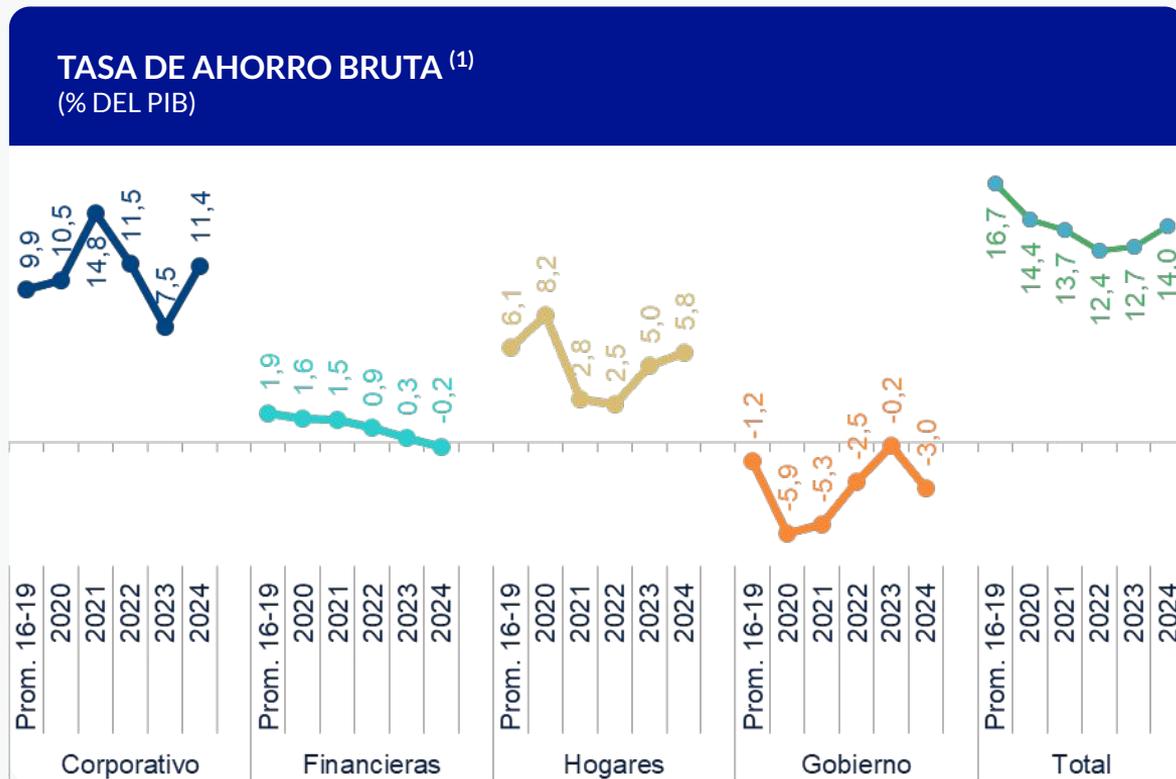
Conexión a internet desde el teléfono móvil viene creciendo: 78 de cada 100 personas con acceso (aunque menor a OCDE).



Fuente: BBVA Research con datos de OCDE.

Vulnerables: capacidad de ahorro baja

La mayor
inclusión
financiera
llevaría a un
aumento de la
capacidad de
ahorro del país.



(1): El ahorro de los hogares incluye las entidades sin ánimo de lucro.
Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

Desprotección: el papel de los seguros

Cobertura agrícola: solo 4% de cultivos están asegurados.

El resto está completamente expuesto a desastres naturales, variaciones del clima y pérdidas totales. La baja cobertura limita la resiliencia productiva y económica del sector rural.

Protección del hogar: 6% de las viviendas tiene algún seguro.

Esto significa que eventos como incendios, inundaciones o robos dejan a la mayoría de hogares colombianos sin respaldo financiero ni posibilidades de recuperación.

Uso general: menos de 15% de los adultos tienen algún seguro.

La baja inclusión se asocia a falta de oferta adecuada, baja educación financiera y desconfianza.

El miedo a los efectos del crédito informal



Del total del saldo de crédito, **12,1%** proviene de fuentes informales (con casas de empeño).

En hogares de bajos ingresos (hasta un salario mínimo), el crédito informal equivale al **17,7%**.

La tasa de interés que pagan las personas en la informalidad es del **382% anual en promedio**. Pagan 3,2 veces el monto inicial en solo dos meses de plazo.

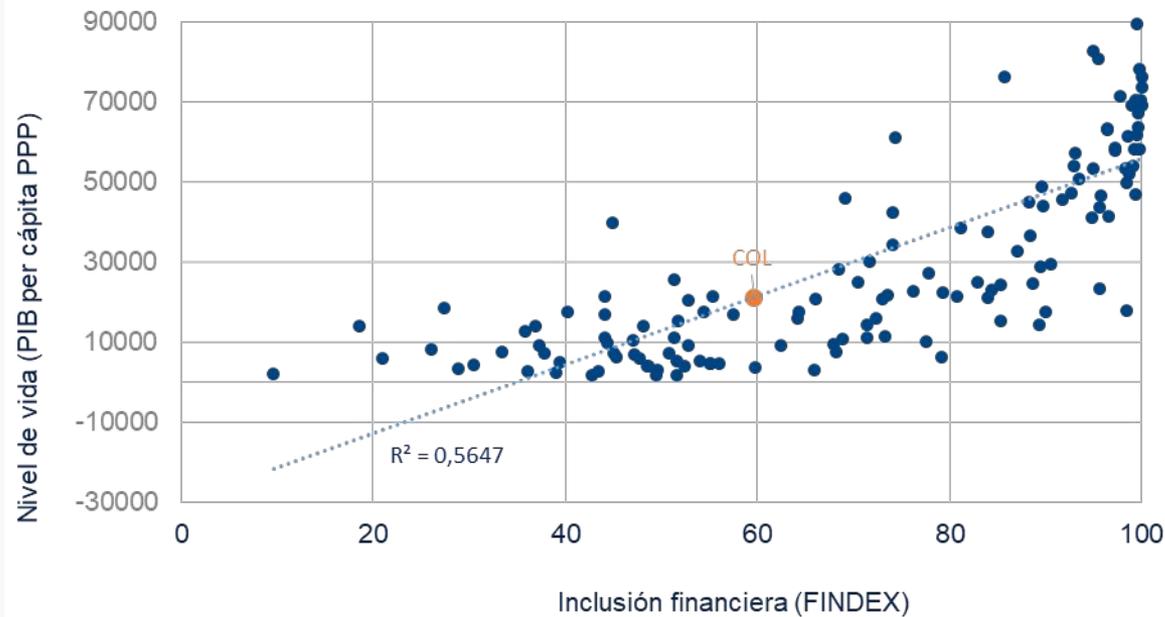
La tasa de interés que pagan las empresas es **667% anual en promedio**. Pagan nueve veces el monto inicial en solo dos meses de plazo.

**Hay que avanzar en inclusión para
que el país avance**

Colombia a mitad de camino

Los países con mayor inclusión financiera también tienen mejores niveles de vida.

INCLUSIÓN FINANCIERA Y NIVEL DE VIDA⁽¹⁾ (% DEL PIB)

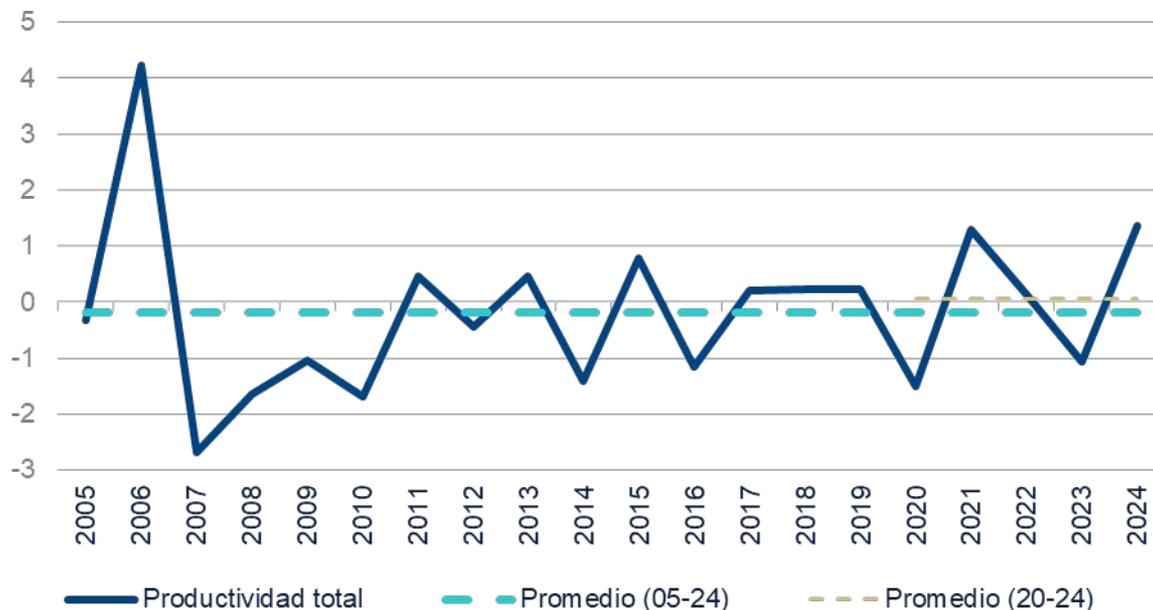


(1): El nivel de vida se mide con el PIB per cápita en dólares PPP.
Fuente: BBVA Research con datos del Banco Mundial.

Resultado: una baja productividad

En 20 años de historia, la productividad de Colombia no creció. De hecho, cayó ligeramente.

PRODUCTIVIDAD TOTAL DE LOS FACTORES⁽¹⁾
(VARIACIÓN ANUAL, %)



(1): PTF.
Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

El viaje de la inclusión: un círculo virtuoso

Fase	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Fase 4	Fase 5
Qué	+ inclusión	+ formalidad	+ trazabilidad	+ recaudo	+ inversión pública
Cómo	Regulación, digitalización y educación financiera	Menores costos financieros	Digitalización e interoperabilidad para registrar transacciones	Mayor base tributaria, menor evasión, mejor fiscalización	Gasto contracíclico, territorial y social: educación, salud e infraestructura
Para qué	Aumentar ahorro, enfrentar emergencias, reducir exclusión	Mejorar ingresos, estabilidad laboral, acceso a crédito	Hacer visibles a los invisibles. Facilitar historial financiero, acceso a seguros, menor riesgo	Financiar el desarrollo	Reducir desigualdad, impulsar productividad y fortalecer crecimiento empresarial

BBVA
Research

Gracias

Aviso legal

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web www.bbvarresearch.com.

BBVA

Research