



# #30

## DATOS EN BREVE

*Inclusión y educación financiera:  
una deuda pendiente con  
los caleños.*



# Datos breve

## **Datos en Breve - POLIS**

Inclusión y educación financiera: una deuda pendiente con los caleños.

© Observatorio de Políticas Públicas - POLIS

Cali / Universidad Icesi, 2021  
ISSN: 2711-2772 (en línea).

Palabras claves:

Datos / Santiago de Cali / Políticas Públicas /  
Políticas Urbanas/ Cali (Colombia)

Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas  
Primera edición / Enero de 2018

**Rector:** Francisco Piedrahita Plata

**Secretaria General:** María Cristina Navia Klemperer

**Director Académico:** José Hernando Bahamón Lozano

**Decanos de la Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas:**

Carlos Enrique Ramírez

Ramiro Guerrero

**Coordinador Editorial:** Adolfo A. Abadía

**Diseño y Diagramación:** Sandra Marcela Moreno

Editorial Universidad Icesi  
Calle 18 No. 122-135 (Pance), Cali – Colombia  
Teléfono: +57 (2) 555 2334  
E-mail: editorial@icesi.edu.co

## **Forma de citación:**

POLIS (2021) Inclusión y educación financiera: una deuda pendiente con los caleños.  
[Datos en Breve No. 30]. Recuperado de: [www.icesi.edu.co/polis/publicaciones/datos-en-breve.php](http://www.icesi.edu.co/polis/publicaciones/datos-en-breve.php)



El Observatorio de Políticas Públicas (POLIS) es un centro de investigación dedicado a la comprensión y a la mejora de la calidad de vida en la región del Pacífico. Llevamos a cabo investigación aplicada en temas urbanos, sociales y educativos que proporciona evidencia que puede ayudar a los responsables de la política pública a tomar decisiones mejor informadas.

## **EQUIPO DE TRABAJO**

*Lina Martínez*

Directora de POLIS

*Valeria Trofimoff*

Coordinadora

*Isabella Valencia*

Coordinadora

*Nicolás Vidal*

Asistentes de investigación

*Andrés David Espada*

Asistentes de investigación

*Sandra Moreno*

Diseñadora

*Esteban Robles Dávila*

Monitor Académico



# índice



Introducción

**01**

Cali: vulnerable y excluyente

**02**

Ahorro y consumo:  
¿Qué prefieren los caleños?

**03**

Pocos ahorros, muchas deudas

# Inclusión

Datos  
breve

## **#30** *Inclusión y educación financiera: una deuda pendiente con los caleños*

Uno de los problemas que ha contribuido a agudizar la actual crisis son los bajos niveles de inclusión financiera que hay a nivel nacional, particularmente, en la población que labora en la informalidad. La inclusión financiera se define como la existencia de canales adecuados de acceso y disponibilidad de servicios financieros de manera responsable y sostenible a través de entidades bancarias y crediticias reguladas (Formento, 2020). En este sentido, altos niveles de inclusión financiera se relacionan con una mejor gestión gubernamental, dado que facilitan el alcance de programas de transferencias condicionadas o no condicionadas de dinero, tales como: Familias en Acción o, recientemente, Ingreso Solidario.

# EDUCACION

*La carencia de educación financiera, reflejada en los bajos niveles de ahorro y altos niveles de consumo de la población, también contribuyeron a agudizar los efectos de la crisis.*

En el caso de Ingreso Solidario, el gobierno planteó una meta de tres millones de hogares, de acuerdo con la información suministrada por el SISBEN. No obstante, 1.8 millones de esos hogares no estaban bancarizados y, por consiguiente, debían ser identificados y localizados para incluirlos al sistema financiero con el objetivo de hacer la entrega del subsidio (Olivera, 2020). Esto evidencia que la carencia de inclusión financiera genera un costo fiscal adicional para identificar los beneficiarios de programas de asistencia social que podría ser aprovechado de manera más eficientes. Cabe resaltar que la promoción de este tipo de programas son un avance importante en términos de bancarización, debido a que han brindado la opción directa de crear cuentas digitales para recibir el subsidio y, asimismo, realizar diferentes tipos de pagos y transacciones.

Si bien la pandemia ha evidenciado que la inclusión financiera es uno de los grandes retos que tiene el gobierno en política pública, la carencia de educación financiera, reflejada en los bajos niveles de ahorro y altos niveles de consumo de la población, también

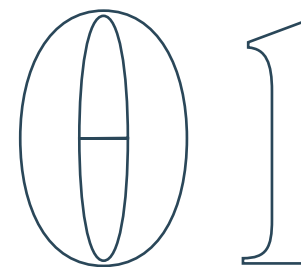
contribuyeron a agudizar los efectos de la crisis. Por ejemplo, en 2019, el 30% de los caleños afirmó tener ahorros suficientes para vivir al menos tres meses en caso de quedarse sin empleo y, en 2018, el 94% realizó algún consumo de un bien o servicio conspicuo<sup>1</sup>, es decir, o los caleños prefieren la alta satisfacción del consumo en el corto plazo o tienen una mala percepción sobre el ahorro. Esto permite inferir que, los ciudadanos ante una crisis inesperada, tienen un menor margen de maniobra para asumir todos los gastos generados por las restricciones y, por ende, deben endeudarse.

El Observatorio de Políticas Públicas - POLIS - con la finalidad de analizar cómo la pandemia ha afectado la calidad de vida de los caleños en distintos aspectos, realizó un sondeo online entre noviembre del 2020 y enero del 2021, llamado Calibrando Cali 2020. En total, 1000 caleños participaron de manera voluntaria en el sondeo. En este sondeo también se indagó por variables asociadas a los niveles de inclusión financiera, ahorro, consumo y endeudamiento para ver su relación con la crisis generada por la pandemia. Si bien el estudio no es representativo, debido a las limitaciones de la recolección de datos online, la información obtenida muestra tendencias que permiten aproximarse a las dimensiones que ha alcanzado la crisis actual dentro de la población caleña.

Este Datos en Breve tiene como objetivo estudiar, en primer lugar, el nivel de inclusión financiera en la ciudad de Cali antes y durante la pandemia, debido a que, dependiendo de la situación antes de la pandemia, se puede obtener un mejor manejo y alcance de los programas públicos destinados a aliviar la crisis económica. En segundo lugar, se analiza el comportamiento de los caleños en cuanto a consumo y ahorro para ver sus implicaciones en los niveles de endeudamiento antes y durante la pandemia. Por último, de acuerdo con el comportamiento del endeudamiento de los caleños, se analizan las causas y dificultades de que implican los créditos.

1. Consumo destinado a bienes no durables. Estos gastos se caracterizan por ser innecesarios, pero al ser tan pequeños pasan desapercibidos e impiden la capitalización de posibles ganancias.

# vulnerable



## *Cali: vulnerable y excluyente.*

En Colombia, los niveles de inclusión financiera, antes de enfrentar la pandemia, eran del 83% para el año 2019, lo cual corresponde al porcentaje de adultos que con, al menos, un producto financiero. Sin embargo, según el informe anual de Banca De Las Oportunidades (2019), el 60% de las cuentas de ahorro durante el 2019 estaban inactivas, es decir, que tener un producto financiero no garantiza la permanencia en el sistema financiero regulado. Esto evidencia que aún hay muchos retos que se deben enfrentar para mejorar el acceso hacia toda la población, especialmente, para el sector informal, ya que este sector se caracteriza por un alto nivel de crédito no formal otorgado por familiares, casas de empeño y los denominados “gota a gota”.



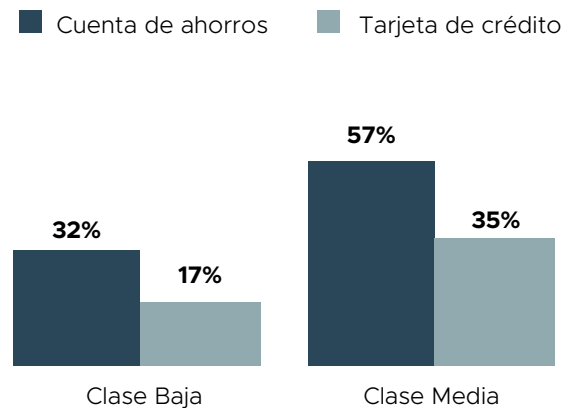


En Cali, debido a la crisis económica, el sector informal ha crecido pasando del 45% en diciembre del 2019 (DANE, 2019) a 49% en diciembre del 2020 (DANE, 2020). Adicionalmente, la encuesta realizada por POLIS a los vendedores informales del centro de Cali, en diciembre del 2019, señala que el 45% de ellos ha solicitado un préstamo con un gota a gota. Esta modalidad concuerda con los negocios informales que necesitan de liquidez diaria, pero, al mismo tiempo, perjudica la sostenibilidad del negocio por sus altas tasas de interés. Del mismo modo, se puede contrastar que para los vendedores ambulantes prevalece una exclusión de los servicios financieros, ya que tan solo el 17% de los encuestados tienen una cuenta de ahorros y/o activos financieros en alguna institución financiera.

El gobierno ha implementado mecanismos para promover la inclusión financiera, lo cual ha sido a través de subsidios como Familias en Acción o, más recientemente, el programa de Ingreso Solidario. Si bien el acceso a servicios financieros facilita la entrega de ayudas monetarias por parte del gobierno, sobre todo en tiempos de crisis, Cali aún tiene rezagos importantes en esta área, dado que tan sólo el 43% de los ciudadanos en 2018 afirmó tener una cuenta de ahorros activa. Además, las

mayores brechas de bancarización se encuentran tanto en la clase baja como la clase media, que son los grupos con un mayor grado de vulnerabilidad ante las circunstancias, debido a sus condiciones laborales de inestabilidad, informalidad y riesgos por baja protección social (BID, 2020).

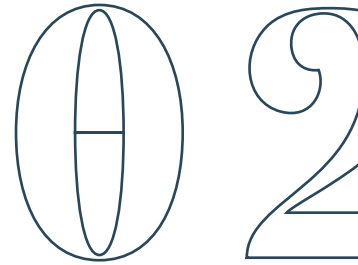
**Gráfico 1. Ciudadanos vulnerables que cuentan con una cuenta de ahorros y/o tarjeta de crédito para el año 2018**



Fuente: CaliBRANDO 2018.



# Consumo



---

## *Ahorro y consumo: ¿Qué prefieren los caleños?*

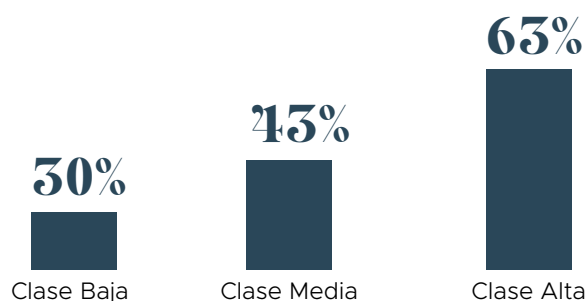
La inesperada llegada de la crisis económica a comienzos del 2020 tomó a muchos, como se dice coloquialmente, mal parados, especialmente, a aquellos que no tenían ahorros, que es la mayoría de la población. Por ejemplo, en 2019, el 30%, el 43% y el 63% de los caleños que pertenecen a la clase baja, media y alta<sup>2</sup>, respectivamente, manifestaron tener ahorros suficientes para vivir, al menos tres meses en caso de quedarse sin empleo. Este nivel de ahorro es preocupante por ser insuficiente para enfrentar una crisis económica. Incluso, es peor al contemplar que los ahorros son para cubrir pocos meses, sabiendo que esta crisis duró casi todo el 2020, y aún no termina.

-

2. La clase baja está conformada por los estratos 1 y 2; la clase media por los estratos 3 y 4; y, por último, la clase alta se conforma por los estratos 5 y 6.

En general, todas las clases tienen un nivel de ahorro insuficiente, pero esta problemática no es propia de la ciudad de Cali, incluso, ni de Colombia, sino que toda la región de América Latina y el Caribe está en la misma situación. Un hecho que contrasta esta situación es que los hogares más ricos de nuestra región ahorran menos para la jubilación que los hogares más pobres de los países de la OCDE (Frisancho & Vera-Cossío, 2020).

**Gráfico 2. Porcentaje de encuestados que reportaron tener ahorros suficientes para vivir al menos tres meses en caso de quedarse sin trabajo por clases socioeconómicas.**

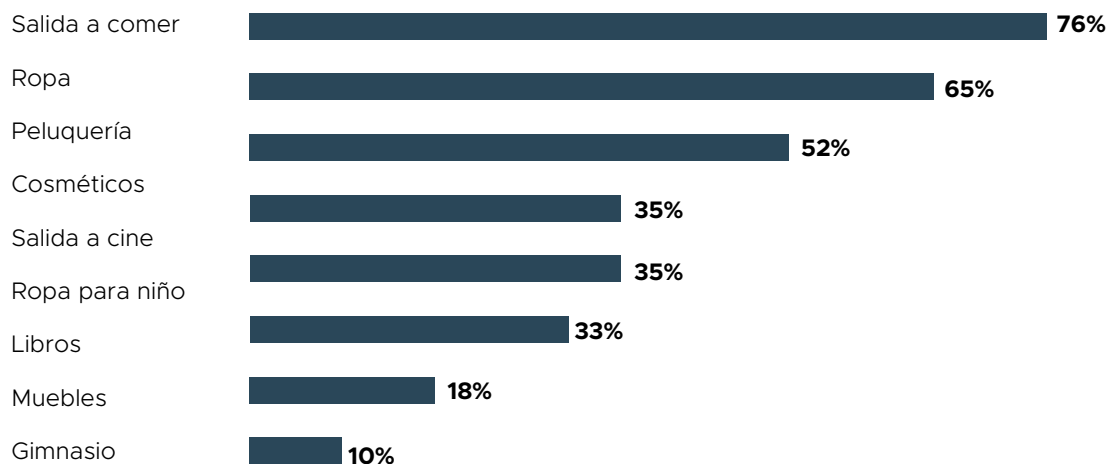


Fuente: CaliBRANDO 2019.

Si bien es cierto que el nivel de ahorro está relacionado con el nivel de ingresos, es decir, entre menos ingresos se devenguen, menos posibilidades hay de ahorrar, los datos de CaliBRANDO también muestran que los caleños dedican una proporción considerable de su ingreso a consumo conspicuo – consumo en bienes no necesarios –. Los datos recopilados por CaliBRANDO 2018 reflejan indicios sobre el comportamiento de este tipo de consumo. Para los caleños, tanto salir a comer como comprar ropa se han convertido en gastos necesarios de su rutina.

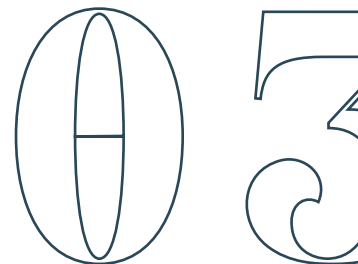
Ante el exceso de este tipo de consumo, se puede evidenciar las consecuencias negativas sobre la estabilidad financiera individual y del hogar, lo cual, principalmente, se debe por la renuncia de posibles ingresos futuros provenientes del ahorro y sus rendimientos. Por este motivo, es necesario incentivar, a través de políticas públicas, el ahorro para garantizar una mejor sostenibilidad financiera ante cualquier choque económico negativo. La evidencia sugiere reducir los costos transaccionales relacionados con los servicios financieros para aumentar los instrumentos formales de ahorro y, de esta manera, persuadir a las personas para abrir cuentas bancarias (Cavallo, et al. 2016).

**Gráfico 3. Durante los últimos 3 meses, usted realizó algún gasto en:**



Fuente: CaliBRANDO 2018.

# Consumo



---

## *Pocos ahorros, muchas deudas*

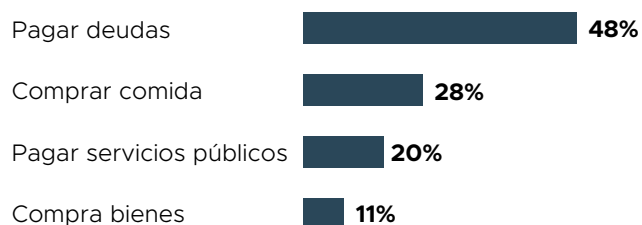
Los bajos niveles de ahorro repercuten en mayores niveles de deuda. Esto se evidencia en el sondeo realizado durante el 2020, donde el porcentaje de ciudadanos caleños que se ha visto en la necesidad de endeudarse durante la pandemia es del 35% y el motivo por el cual se endeudaron es aún más preocupante, ya que las personas, al no tener ahorros suficientes, optaron por endeudarse para satisfacer sus necesidades básicas como comprar comida (28%) y pagar servicios públicos (20%), incluso, también lo hicieron para pagar deudas adquiridas anteriormente (48%).



Además, más de la mitad de las personas que manifestaron endeudarse durante la pandemia para pagar deudas anteriores pertenecen a la clase media (52%), lo cual, para una clase vulnerable, significa mayor nivel de riesgos y más probabilidades de caer en la pobreza. Cabe resaltar que quienes tienen mayor dificultad para pagar sus deudas son también quienes tienen menores niveles de ahorro y, por consiguiente, volver a endeudarse garantiza su sostenibilidad en tiempos de crisis. Sin embargo, endeudarse para aliviar la situación crediticia solo sirve para postergar el problema, ya que los altos niveles de deuda afectan el desarrollo futuro de los hogares y les impide realizar posibles inversiones que mejoren su calidad de vida. Este hecho no discrimina por estratos en una ciudadanía que no está acostumbrada a ahorrar.

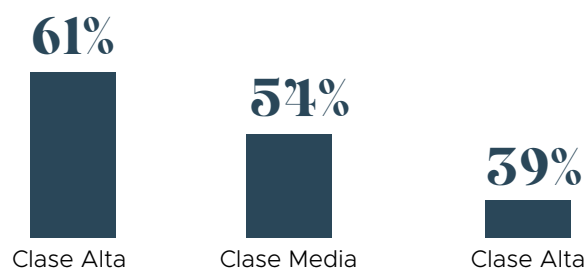
Más de la mitad de los encuestados tanto de clase baja como de clase media manifiestan tener dificultad para pagar sus obligaciones financieras. Incluso, para la clase alta, este porcentaje es casi del 40%. En contraste, la evidencia encuentra que esta dificultad financiera se puede relacionar con los tipos de interés que manejan las entidades crediticias en América Latina, debido a que existe una relación positiva entre las tasas de interés y la pobreza, razón por lo cual los préstamos otorgados en los lugares más pobres de la región siguen siendo más caros que los que se otorgan en los lugares más ricos de la misma región (Frisancho & Vera-Cossío, 2020).

**Gráfico 4. Principal razón de endeudamiento durante la pandemia**



Fuente: Sondeo online - CaliBRANDO 2020.

**Gráfico 5. Porcentaje de encuestados que reportan tener dificultad para pagar deudas por clases**



Fuente: Sondeo online - CaliBRANDO 2020.



En este sentido, una de las intervenciones que realizó el Banco de la República durante la pandemia fue bajar y mantener las tasas de interés en un mínimo histórico, dado que esto influye en una tendencia a la baja de casi todas las tasas de interés del mercado de crédito. De acuerdo con los datos presentados por la Superintendencia Financiera, si bien tanto para créditos de consumo como para las tarjetas de crédito se ha presentado una disminución en sus tasas de interés, para las micro y pequeñas empresas esta disminución no se ha percibido. Incluso, los microcréditos han presentado un alza en la tasa de interés durante la pandemia.

Adicionalmente, el gobierno, a través de la Superintendencia Financiera, ha emitido medidas para apoyar a los deudores afectados económicamente por la pandemia, tales como: el Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD), donde se especifican instrucciones complementarias a las entidades crediticias para que determinen las condiciones de redefinición de las obligaciones de los deudores. En Cali, por ejemplo, los esfuerzos de la Alcaldía han sido enfocados para el sector empresarial tomando como opción el apalancamiento del Fondo Solidario para la reactivación económica, donde se pone como meta apalancar créditos y capital de trabajo para 4600 MiPymes de los sectores más afectados económicamente. Aunque la priorización del sector empresarial es necesaria para la reactivación económica local, se está dejando a la deriva la situación financiera de las personas naturales.

En este orden de ideas, las micros y pequeñas empresas necesitan una mejor intervención pública, ya que no se han beneficiado por la disminución de las tasas de interés realizado por el Banco de la República. Por tanto, para este tipo de empresas y personas naturales sin suficientes recursos para enfrentar la crisis, las transferencias monetarias tienen mayor impacto y alcance para mejorar y garantizar una estabilidad financiera. Según McKenzie y Woodruff (2008), la evidencia empírica sugiere que, aunque hay retornos económicos grandes al relajar las restricciones de crédito para las Pymes, “cuando se suministra capital a través de los mercados de crédito, en lugar de a través de ayudas públicas, estos elevados retornos brillan por su ausencia” (Frisancho & Vera-Cossío, 2020).

Por último, se debería considerar las ayudas públicas directas como los programas de transferencias monetarias para las personas y empresas en condición de vulnerabilidad. Así, los esfuerzos municipales deberían focalizarse en la creación de programas eficaces como lo es Bogotá Solidaria en Casa<sup>3</sup> que garantiza, para la población pobre y vulnerable, atención mediante canales de transferencias monetarias y de subsidios en especie. Dicho programa, no solo responde adecuadamente a la crisis de acuerdo con las recientes investigaciones económicas, sino que también fue galardonado por parte del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). No obstante, a pesar de sus buenos resultados, si se contarán con niveles más altos de inclusión financiera, este y otros programas funcionarían mejor, con más alcance y mayor efectividad.

-

3. Bogotá Solidaria en Casa es un programa de la Alcaldía para ayudar a familias pobres y vulnerables para que tengan un sustento básico durante las cuarentenas. Los beneficiados son personas en condiciones de pobreza monetaria, trabajadores informales, familias vulnerables y personas pertenecientes a los programas de Familias en Acción, Jóvenes en Acción o Colombia adulta mayor. Dichas ayudas consisten en transferencias monetarias no condicionadas o bonos canjeables. Adicionalmente, se entregan mercados para quienes no puedan acceder a las transferencias o bonos.

*\*  
Se debería considerar  
las ayudas públicas  
directas como los  
programas de  
transferencias  
monetarias para las  
personas y empresas  
en condición de  
vulnerabilidad.*



## Referencias

Banca de las Oportunidades (2019). Reporte de inclusión financiera 2019. Recuperado: [https://bancadelasoportunidades.gov.co/sites/default/files/2020-07/Informe\\_RIF\\_2019.pdf](https://bancadelasoportunidades.gov.co/sites/default/files/2020-07/Informe_RIF_2019.pdf)

BID (2020). La clase media andina frente al shock de Covid-19. Recuperado: <https://publications.iadb.org/es/la-clase-media-andina-frente-al-shock-del-covid-19#:~:text=Los%20resultados%20sugieren%20un%20deterioro,poblaci%C3%B3n%20en%20situaci%C3%B3n%20de%20pobreza>.

Cavallo, E. A., Serebrisky, T., Frisancho, V., Karver, J., Powell, A., Margot, D., ... & Tamayo, C. (2016). Ahorrar para desarrollarse: cómo América Latina y el Caribe puede ahorrar más y mejor. Inter-American Development Bank.

DANE (2019). Boletín técnico Empleo informal y seguridad social. Recuperado: [https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ech/ech\\_informalidad/bol\\_ech\\_informalidad\\_oct19\\_dic19.pdf](https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ech/ech_informalidad/bol_ech_informalidad_oct19_dic19.pdf)

DANE (2020). Boletín técnico Empleo informal y seguridad social. Recuperado: [https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ech/ech\\_informalidad/bol\\_geih\\_informalidad\\_oct20\\_dic20.pdf](https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ech/ech_informalidad/bol_geih_informalidad_oct20_dic20.pdf)

Formento, A. (2020). La inclusión financiera durante la pandemia: marco institucional, aciertos y cuentas pendientes. Ab-REVISTA DE ABOGACÍA, (7), 47-51.

Frisancho, V., & Vera-Cossío, D. PROGRESOS Y DESAFÍOS (BID). LA CRISIS DE LA DESIGUALDAD: Cuando la inclusión financiera resulta ser no inclusiva, 269.

McKenzie, D. y C. Woodruff. (2008). "Experimental evidence on returns to capital and access to finance in Mexico." World Bank Economic Review 22(3): 457-82.

Olivera Mauricio (2020). Ingreso Solidario y la necesidad de reformas del Estado. Recuperado de: <https://www.larepublica.co/analisis/econometria-consultores-2889073/ingreso-solidario-y-la-necesidad-de-reformas-del-estado-3011407>

Orazi, S., Martínez, L. B., Vigier, H. P., & Guercio, M. B. (2020). Consecuencias de la Pandemia 2020: ¿Mayor inclusión financiera?

## Ficha técnica:

### Calibrando a Cali 2020

<b>Grupo objetivo:</b>
Hombres y mujeres mayores de 18 años. Residentes en Cali.
<b>Tamaño de la muestra:</b>
1000 personas respondieron el sondeo online entre noviembre del 2020 y enero del 2021.
<b>Técnica de recolección:</b>
Sondeo online.
<b>Margen de error:</b>
El estudio no es estadísticamente representativo.

### CalIBRANDO 2018 y 2019

<b>Grupo objetivo:</b>
Hombres y mujeres mayores de 18 años residentes en Cali.
<b>Tamaño de la muestra:</b>
2.538 encuestas realizadas entre 2018 y 2019. Encuesta representativa por sexo, estrato socioeconómico y raza/etnia.
<b>Técnica de recolección:</b>
Encuestas directas – cara a cara – en puntos centrales de la ciudad.
<b>Margen de error:</b>
2.8% con un nivel de confianza del 95%.

Más información: [polis@icesi.edu.co](mailto:polis@icesi.edu.co)  
o visítanos en nuestra web

[www.icesi.edu.co/polis](http://www.icesi.edu.co/polis)

Haz click aquí y síguenos en  
nuestras redes sociales: **#Polisicesi**



Visítenos en:  
[www.icesi.edu.co/polis](http://www.icesi.edu.co/polis)  
 **Polisicesi**