

# ENCUESTA DE MEDICIÓN DE CAPACIDADES FINANCIERAS

# COLOMBIA 2019



# CRÉDITOS

## Título

ENCUESTA DE MEDICIÓN DE CAPACIDADES FINANCIERAS DE COLOMBIA, 2019

## Editor

Superintendencia Financera de Colombia

CAF

## Elaboración de contenidos

María Fernanda Tenjo de la Superintendencia Financiera de Colombia

Diana Mejía de CAF

## CAF – banco de desarrollo de América Latina

VICEPRESIDENTE DE SECTOR PRIVADO

Jorge Arbache

DIRECTOR DE ANÁLISIS Y EVALUACIÓN TÉCNICA DE SECTOR PRIVADO

Juan Carlos Elorza

ESPECIALISTA SENIOR DE LA DIRECCIÓN DE ANÁLISIS Y EVALUACIÓN TÉCNICA DE SECTOR PRIVADO

Diana Mejía

PASANTE

Julián Andrés Valcárcel Triana

## Superintendencia Financera de Colombia

SUPERINTENDENTE FINANCIERO DE COLOMBIA

Jorge Castaño Gutiérrez

DELEGADA PARA EL CONSUMIDOR FINANCIERO

Angélica María Osorio Villegas

ASESORA DE LA DELEGATURA PARA EL CONSUMIDOR FINANCIERO

María Fernanda Tenjo Fandiño

PASANTE

Daniela Parra Gutiérrez

# CONTENIDO

## INTRODUCCIÓN

### 1/ FICHA TÉCNICA Y PERFIL DE LOS ENCUESTADOS

- a Ficha técnica
- b Perfil de los encuestados

### 2/ RESUMEN DE RESULTADOS

- a Encuesta de capacidades financieras
- b Índice de educación financiera
- c Índice de bienestar financiero

### 3/ ALGUNOS RESULTADOS DE LA ENCUESTA

- a Planeación y manejo de las finanzas
- b Conocimiento, selección y uso de productos financieros
- c Actitudes y comportamiento
- d Conocimiento financiero

### 4/ ÍNDICE DE EDUCACIÓN FINANCIERA COLOMBIA 2019

- Educación financiera por género
- Educación financiera por edad
- Educación financiera por nivel socio económico (NSE)
- Educación financiera por nivel educativo
- Educación financiera por área geográfica

04

06

06

07

08

08

12

13

14

15

61

83

99

109

109

110

111

111

112

### 5/ COMPARATIVO POBLACIONAL DEL ÍNDICE DE EDUCACIÓN FINANCIERA EN PAÍSES DE AMÉRICA LATINA

- Resultados regionales por edad
- Resultados regionales por nivel educativo
- Resultados regionales por área geográfica

113

118

122

126

### 6/ ÍNDICE DE BIENESTAR FINANCIERO EN COLOMBIA EN 2019

- Definición de Bienestar Financiero
- Resultados

130

130

132

## ANEXOS

- 1/ Distribución de la muestra
- 2/ Metodología de cálculo del índice de capacidades financieras de Colombia en 2019 y para comparación con metodología OECD (2018)
- 3/ Metodología de cálculo del índice de bienestar financiero

137

137

137

139

# INTRODUCCIÓN

La manera en que las personas manejan el dinero y administran los riesgos es determinante en la generación de mayores niveles de bienestar financiero a largo plazo. De esta manera, si bien la inclusión financiera es un paso importante, el verdadero bienestar financiero, entendido como *“un estado en el que una persona puede satisfacer sus obligaciones financieras, sentirse segura de su futuro financiero y es capaz de tomar decisiones que le permiten disfrutar la vida”* (CFPB, 2015), se logra cuando los productos y servicios financieros se adquieren y usan adecuadamente.

En esta medida, la educación financiera, como parte de la formación de capacidades y criterios para hacer un buen manejo del dinero y de los productos y servicios financieros, es un aspecto fundamental dentro de las estrategias de inclusión financiera y protección al consumidor financiero, que conjuntamente promueven un mayor bienestar financiero para la población.

Teniendo esto en cuenta, tanto en Colombia como a nivel internacional se han puesto en marcha diversas iniciativas encaminadas a consolidar un ecosistema para promover una mayor educación financiera en la población, que incluyen la creación de estrategias nacionales de educación financiera y comisiones ejecutoras, la identificación de necesidades poblacionales para la creación de programas y su respectiva evaluación de impacto y articulación público-privada de los diferentes actores involucrados en la materia.

En esta línea, con el objetivo de contribuir a las discusiones sobre educación e inclusión financiera y protección al consumidor, así como a las políticas públicas desarrolladas en estos campos con información relevante para la toma de decisiones, CAF – banco de desarrollo de América Latina y la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) desarrollaron este informe, que recopila los principales resultados de la Encuesta de Medición de Capacidades Financieras (ECF) aplicada en Colombia durante 2019, así como los indicadores de educación financiera y bienestar financiero calculados a partir de ella.

La primera sección recoge la ficha técnica de la encuesta y la caracterización de los encuestados. La segunda resume los principales resultados obtenidos en la ECF, del índice de educación financiera y el de bienestar financiero.

Por su parte, la tercera sección expone las respuestas a algunas de las preguntas contenidas en el formulario de la ECF, caracterizado por algunas variables de interés, entre ellas el género, el nivel de ingresos, el estrato socioeconómico, el nivel educativo, el lugar de residencia y la actividad laboral de los encuestados.

La cuarta sección detalla la construcción del índice de educación financiera, que se compone de tres subíndices: conocimientos, comportamientos y actitudes de los encuestados frente al manejo del dinero y al uso de productos y servicios financieros, comparados con los resultados de obtenidos en la Encuesta de Capacidades Financieras aplicada en 2013 por CAF, para lo cual se sigue la metodología utilizada en ese momento.

La quinta sección recoge un comparativo poblacional del índice de educación financiera para diferentes países de América Latina para los cuales CAF aplicó la ECF en los últimos años (Chile, Bolivia, Ecuador, Perú, Argentina, Colombia y Paraguay), calculando estos índices para las diferentes variables socioeconómicas consideradas en otras secciones.

Finalmente, la sexta sección del informe detalla los resultados de la medición de un indicador de bienestar financiero utilizando la ECF y la guía para medir el bienestar financiero del Buró para la Protección al Consumidor Financiero (CFPB, por sus siglas en inglés) de los Estados Unidos, que cuantifica en una escala, en qué grado la situación financiera de una persona y su capacidad financiera le permite tener seguridad y libertad de elección.

La ECF de 2019 fue contratada por CAF y aplicada por Ipsos-Napoleón Franco durante el segundo semestre del año, simultáneamente en Colombia y Perú.

# 1/FICHA TÉCNICA Y PERFIL DE LOS ENCUESTADOS

## A/ FICHA TÉCNICA

- **Periodo de aplicación:** entre el 24 de julio y el 23 de agosto de 2019.
- **Población objetivo:** hombres y mujeres mayores de 18 años de todos los niveles socioeconómicos, residentes en las zonas urbanas y rurales de Colombia.
- **Tamaño muestral:** 1.200 encuestas, con un margen de error de los resultados de +/- 2,8%.
- **Método de selección de los entrevistados:** muestreo probabilístico multietápico estratificado por región y clasificación de los municipios según clases por el nivel de ruralidad establecido por el Departamento Nacional de Planeación<sup>1</sup>. La asignación del tamaño de muestra por estrato se hizo proporcional al tamaño del universo, desproporcionándolo con el fin de tener representatividad por región.
- **Etapas:**
  - Selección de municipios.
  - Selección de manzanas y centros poblados de cada municipio, con una selección aleatoria simple.
  - Selección de hogares dentro de la manzana usando una selección sistemática con inicio aleatorio.
  - Selección de personas en el hogar mayores a 18 años y se tiene un muestreo por cuotas, verificando que las de género y edad mantengan la misma proporción poblacional.

<sup>1</sup> Departamento Nacional de Planeación (2014). *Misión para la Transformación del Campo: Definición de Categorías de Ruralidad*.

• **Metodología:** encuestas cara a cara en hogares a través de un formulario estructurado en tabletas.

• **Cubrimiento geográfico:** se seleccionaron 36 municipios a nivel nacional, en 19 departamentos. Los municipios incluidos varían en sus características sociodemográficas, culturales y políticas (ver anexo 1). Se excluyeron los departamentos de las regiones de la Orinoquía y Amazonía, así como San Andrés y Providencia, por su baja densidad y peso poblacional.

## B/ PERFIL DE LOS ENCUESTADOS

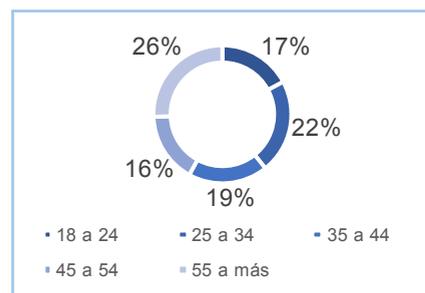
### • Género

52% fueron mujeres



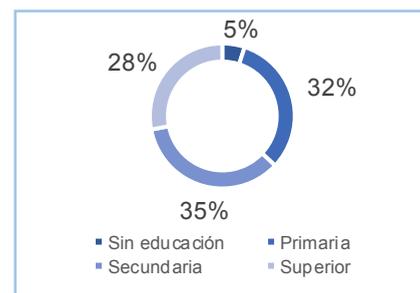
### • Edad

58% tenía menos de 45 años



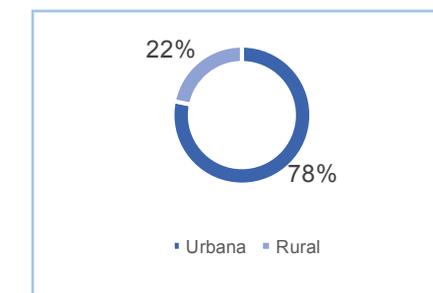
### • Nivel educativo

95% tenía algún nivel educativo



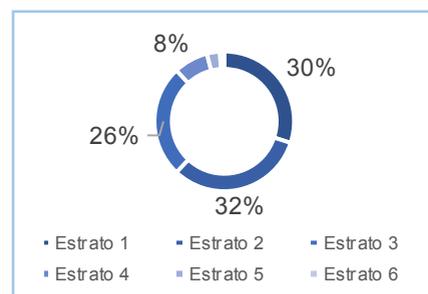
### • Zona

78% residía en áreas urbanas del país



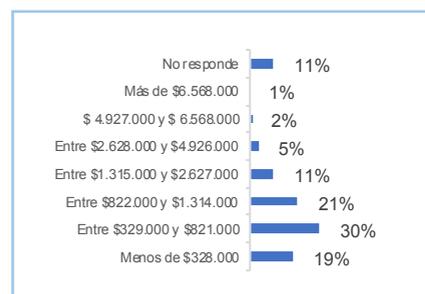
### • Estrato

62% pertenecía a los estratos 1 y 2



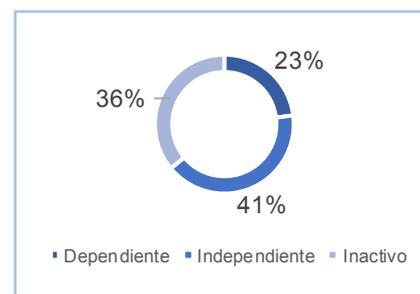
### • Nivel de ingresos

81% tenía ingresos de hasta \$2.627.000<sup>2</sup>



### • Situación laboral

64% tenía algún tipo de actividad económica



<sup>2</sup> En septiembre de 2019 la tasa de cambio representativa del mercado promedio fue de \$3.396,71 pesos por USD.

# 2/ RESUMEN DE RESULTADOS

## A/ ENCUESTA DE CAPACIDADES FINANCIERAS

### DECISIONES DEL HOGAR Y PRESUPUESTO

- a. Las decisiones financieras de los hogares pueden ser tomadas conjuntamente, por otra persona o por los mismos encuestados; 39% de ellos toman las decisiones autónomamente.
- b. En cuando a costumbres frente al manejo del dinero, 51% de los encuestados realizan un presupuesto para el manejo de sus ingresos y gastos, 47% anotan sus gastos de manera regular, 71% guardan una cantidad de dinero para poder cumplir con sus obligaciones y 48% anotan los recibos por vencer.
- c. El 15% de los encuestados utilizan tecnologías como aplicaciones bancarias u otras herramientas, para hacer manejo del dinero y seguimiento de gasto.
- d. Para cumplir con los gastos regulares, 13% de los encuestados ordenan pagos automáticos.

### AHORRO ACTIVO Y RESILIENCIA FINANCIERA

- a. El 38% de los encuestados ahorran activamente, con una alta preferencia por hacerlo guardando dinero en efectivo en su casa (72%). Destacan otras formas de ahorro como a través de cuentas de depósito (47%), entregar la plata a un familiar (30%) y acceder a grupos de ahorro (19%).
- b. Con relación a la resiliencia financiera, el 41% manifestó poder asumir un choque financiero equivalente a un ingreso mensual, sin acudir a crédito ni a ayuda de familiares.

### METAS FINANCIERAS

- a. El 41% de los encuestados manifestó tener metas financieras. Para cumplirlas, el 68% afirmó que recortó sus gastos como medida principal, el 63% preparó un plan de acción, el 63% ahorró o invirtió dinero y el 22% identificó una fuente de crédito.

## PLANES DE JUBILACIÓN

- a. El 8% de los encuestados afirmaron no tener planes de jubilación y el 21% de ellos manifestaron estar nada seguros de sus planes de jubilación. De otra parte, 17% de los encuestados estaban muy seguros de estos planes.
- b. Adicionalmente, 20% de los encuestados manifestaron no tener fuentes de ingresos para jubilación, 36% afirmaron tener una fuente de ingresos, 25% entre una y dos fuentes y 16% más de tres fuentes.
- c. De los encuestados que afirmaron tener fuentes de ingresos para jubilación, 43% manifestaron que continuarán trabajando para obtenerlos, 29% que recurrirán a un plan obligatorio de pensión por su trabajo, 24% acudirán a sus ahorros, 23% dependerán de los ingresos de sus negocios y 14% dependerán del cónyuge o compañero.

## LLEGAR A FIN DE MES

- a. El 56% de los encuestados vieron que, en los últimos doce meses, sus ingresos no fueron suficientes para cubrir los gastos mensuales. Cuando esto ocurrió, 69% recortó sus gastos, 45% trabajaron horas extras y 44% pidieron dinero prestado a familiares o amigos.

## RESILIENCIA

- a. En el caso de perder la fuente principal de ingresos, 32% de los encuestados afirmó poder subsistir por lo menos un mes, pero no tres, sin solicitar dinero prestado. Así mismo, 8% afirmaron poder subsistir menos de una semana y 20% por lo menos una semana, pero no un mes.

## CONOCIMIENTO, SELECCIÓN Y USO DE PRODUCTOS FINANCIEROS

- a. Los productos financieros que la población más conoce (han oído hablar de ellos) son las cuentas de ahorro (81%), la tarjeta de crédito (65%) y la cuenta corriente (56%).
- b. En cuanto a la tenencia de productos financieros, 58% de los encuestados manifestaron tener o usar algún producto financiero. La cuenta de ahorro es el producto financiero de mayor tenencia, con 35% de los encuestados manifestando tenerla, seguidos por la tarjeta de crédito, con 16%.

- c. En cuanto a la manera de comparar los productos financieros de ahorro previo a su adquisición, 28% de los encuestados manifestó compararlos a través de diferentes entidades, 15% entre los productos de una misma entidad y 37% no comparó. En productos de crédito, 24% afirmaron compararlos a través de entidades, 15% entre productos de una misma entidad y 32% no compararon.
- d. El 69% de los encuestados nunca hacen uso de productos y servicios financieros digitales para realizar transacciones como transferencias, depósitos y compras. Dentro de los encuestados que sí realizan transacciones por estos medios, la transacción más realizada son los depósitos en cuentas de ahorro o corriente y compras en comercios con tarjetas débito y crédito y transferencias entre cuentas bancarias.

#### **INCONVENIENTES CON EL ACCESO O USO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS**

- a. 14% de los encuestados ha aceptado invertir en ofertas de supuestos productos financieros que terminaron siendo fraudulentos, por ejemplo, en esquemas piramidales.
- b. 7% afirmó haber compartido su información personal o financiera, de manera accidental, a través de correos electrónicos o llamadas, a personas inescrupulosas.
- c. 4% manifestó haber sido víctima de hackers o fraudes electrónicos y 5% haber tenido transacciones no reconocidas en sus productos financieros.
- d. 13% de los encuestados se han quejado en contra de una entidad financiera.
- e. 7% de los encuestados manifestó haber intentado realizar operaciones con entidades financieras y no haberlas realizado por haber recibido un mal trato por parte de ellas.

#### **ACTITUDES Y COMPORTAMIENTO**

- a. 17% de los encuestados prefieren ahorrar para el futuro que gastar su dinero hoy.
- b. 25% de los encuestados están totalmente de acuerdo con estar dispuestos a arriesgar algo de su propio dinero cuando hacen una inversión, dando una idea de su aversión al riesgo.
- c. Sobre la situación financiera actual de los encuestados, 46% mostraron estar totalmente satisfechos con ella.
- d. El 64% de los encuestados afirmó vigilar personalmente sus asuntos financieros.
- e. En cuanto al uso de teléfono celular para realizar pagos, 17% de los encuestados afirmaron hacerlo.

- f. El 36% de los encuestados afirmó que su situación financiera actual limita su capacidad para hacer las cosas que son importantes para ellos.
- g. El 24% de los encuestados sentían que tenían demasiadas deudas en el momento de la encuesta.
- h. El 55% creían que es más seguro hacer uso del efectivo que utilizar tarjetas débito o crédito.
- i. Sobre el costo de las transacciones financieras digitales, 54% de los encuestados creen que es mayor que a través de otros medios.
- j. El 31% de los encuestados cree que hacer transacciones a través de internet puede resultar difícil o confuso.
- k. Sobre la percepción de la seguridad de las transacciones por internet, 57% de los encuestados afirmó no estar de acuerdo con que realizar este tipo de transacciones es más seguro que a través de canales presenciales.
- l. El 40% de los encuestados afirmó que tiende a ignorar la letra pequeña de la información que reciben de productos y servicios financieros, al menos de que algo les genere sospecha.
- m. El 53% de los encuestados prefiere acceder a entidades financieras que tienen buena reputación. Este mismo porcentaje confía en que los proveedores de servicios financieros les darán un trato justo.
- n. El 93% no confían en que su dinero esté más seguro en un banco que en otros mecanismos de ahorro, como grupos informales.
- o. El 47% de los encuestados creen en ofertas que les hacen personas o empresas que les garantizan multiplicar su dinero en muy corto tiempo.

## **CONOCIMIENTO FINANCIERO**

- a. En materia de conocimientos financieros, 14% de los encuestados creen que sus conocimientos financieros están por encima del promedio.
- b. Sobre operaciones de división, 79% de los encuestados demostraron poder hacerlas.
- c. El 49% de los encuestados maneja adecuadamente el concepto de inflación.
- d. El 11% puede calcular una tasa de interés simple y el 36% entiende el concepto de tasa de interés compuesta.
- e. Sobre la percepción de riesgo, 85% de los encuestados entienden sobre el riesgo en las inversiones.

- f. En materia del concepto del valor del dinero en el tiempo, 87% de los encuestados mostraron manejarlo adecuadamente.
- g. En cuanto a diversificación de riesgo, 57% de los encuestados acertaron en responder que es menos probable perder dinero si se guarda en más de un lugar.
- h. El 46% de los encuestados manifestaron saber que el dinero guardado en bancos o cooperativas está respaldado por el seguro de depósitos.

## **B/ ÍNDICE DE EDUCACIÓN FINANCIERA**

- a. En 2019, el índice de educación financiera, que se compone de tres subíndices: conocimiento, comportamiento y actitudes, se ubicó en 12,47 de un máximo de 21 puntos posibles, lo que representa una disminución de 1,13 puntos frente a 2013.
- b. Al revisar el indicador de educación financiera por género, en 2019 el puntaje para hombres fue de 12,81, con una reducción de 0,92 en el puntaje global. En el caso femenino la disminución frente a la medición de 2013 fue de 1,35 al ubicarse en 12,15. Estas diferencias entre las reducciones de puntaje tienen otro efecto: la ampliación de la brecha de puntajes existente entre hombres y mujeres. En el caso del año 2013, la brecha de género asociada al puntaje de educación financiera fue de 0,23. Para 2019, el valor aumentó hasta 0,66.
- c. Por grupos etarios, en 2019 el indicador de educación financiera fue superior en la población con edades entre 25 y 39 años, con 12,8 puntos. Frente a 2013, se encuentra que la reducción de puntajes es un hecho generalizado, aunque con un resultado adicional: la reducción se profundiza a medida en que la edad del grupo aumenta.
- d. Por nivel socioeconómico (NSE), en 2019 el mayor puntaje fue para el NSE alto, con 13,03 puntos. Frente a 2013, la tendencia de reducción del puntaje general se mantiene para todos los NSE.
- e. Con relación al nivel educativo, a mayor nivel educativo, mayor resultado del índice de educación financiera. Con relación a los resultados de 2013, todos los niveles muestran una reducción.
- f. Por área geográfica, en 2019 los encuestados del sector urbano registraron un puntaje levemente superior que los del sector rural, con 12,49 puntos. Frente a 2013, se evidencia una mayor reducción en los puntajes promedio de los residentes en áreas urbanas.
- g. Los resultados ponen de manifiesto la necesidad de orientar esfuerzos para atender a grupos vulnerables de la población colombiana como podrían serlo mujeres en zonas rurales y personas de bajos niveles socioeconómicos.

## C/ ÍNDICE DE BIENESTAR FINANCIERO

- a. Un resultado general concluye que, para ningún grupo poblacional ni para el total de personas encuestadas, se alcanzan puntajes de bienestar financiero que se consideren altos. El puntaje promedio total asciende a 42,17 y los promedios alcanzados oscilan entre 34,60 y 44,70 puntos sobre 100.
- b. Se identifica una brecha de género en el índice de bienestar financiero de 3,58 puntos entre hombres y mujeres. No obstante, se observa que las mujeres obtienen mayores puntajes en las preguntas relacionadas con la planificación financiera y muestran preocupación por su situación financiera.
- c. Los resultados para los grupos etarios reflejan un mayor bienestar financiero para la población encuestada más joven (entre 18 y 24 años) mientras que la población mayor de 40 años presenta los menores niveles del índice. En general, se observan mejores comportamientos de ahorro por parte de las personas más jóvenes, al igual que mayor libertad para hacer las cosas que quieren en la vida. Por otro lado, los jóvenes manifiestan en mayor medida que cuentan con dinero de sobra a fin de mes.
- d. Por nivel socioeconómico (NSE), el nivel medio presenta mejores resultados del índice que el bajo y alto, lo cual puede explicarse porque este NSE refleja mejores comportamientos de ahorro promedio, al igual que mayores libertades financieras. Asimismo, reportan mejores resultados a la hora de considerar sus gastos y tener menores deudas.
- e. Al revisar los resultados por nivel educativo se encuentra que, en promedio, los grupos con mayor nivel de formación registran mejores puntajes de bienestar financiero.
- f. La comparación por área geográfica ilustra una diferencia de 1,59 puntos entre los resultados de las personas encuestadas de zonas urbanas y rurales. Las personas residentes en áreas rurales manifiestan una mayor preocupación porque el dinero les dure, consideran mejor su capacidad de gasto antes de comprar cosas y manifiestan mayormente que sus finanzas controlan su vida.
- g. Por situación laboral, los dependientes reflejan un mayor nivel de bienestar financiero que los independientes y los inactivos.
- h. A partir de estos resultados, se identifica que las mujeres, residentes en áreas rurales, personas con bajos niveles de formación académica, personas mayores de 40 años y personas desempleadas o inactivas, son grupos a tener en cuenta para fortalecer los resultados de la política pública que involucre temas de bienestar financiero.

# 3/ ALGUNOS RESULTADOS DE LA ENCUESTA

En esta sección se presentan los resultados de la encuesta de capacidades financieras para cada una de las preguntas formuladas a los encuestados en las siguientes temáticas: i) planeación y manejo de las finanzas, ii) selección y uso de productos y servicios financieros, iii) actitudes y comportamiento y iv) conocimiento financiero. El formulario utilizado para la aplicación de la encuesta está disponible en el Anexo 1 de este informe.

Las respuestas fueron estructuradas siguiendo la siguiente categorización, que facilita el análisis de los resultados teniendo en cuenta diversos aspectos socioeconómicos de interés:

<b>Género</b>	Hombre Mujer
<b>Edad</b>	18 a 24 años 25 a 39 años y 40 años en adelante
<b>Estrato</b>	1 al 6
<b>Nivel de ingreso</b>	Menos de \$328.000 Entre \$329.000 y \$821.000 Entre \$822.000 y \$1.314.000 Entre \$1.315.000 y \$2.267.000 Entre 2.268.000 y \$4.926.000 Entre \$4.927.000 y \$6.568.000 Más de \$6.568.000

<b>Nivel educativo</b>	Sin educación Primaria Secundaria Superior
<b>Área</b>	Urbano Rural
<b>Situación laboral</b>	Dependiente Independiente Inactivo

## A PLANEACIÓN Y MANEJO DE LAS FINANZAS

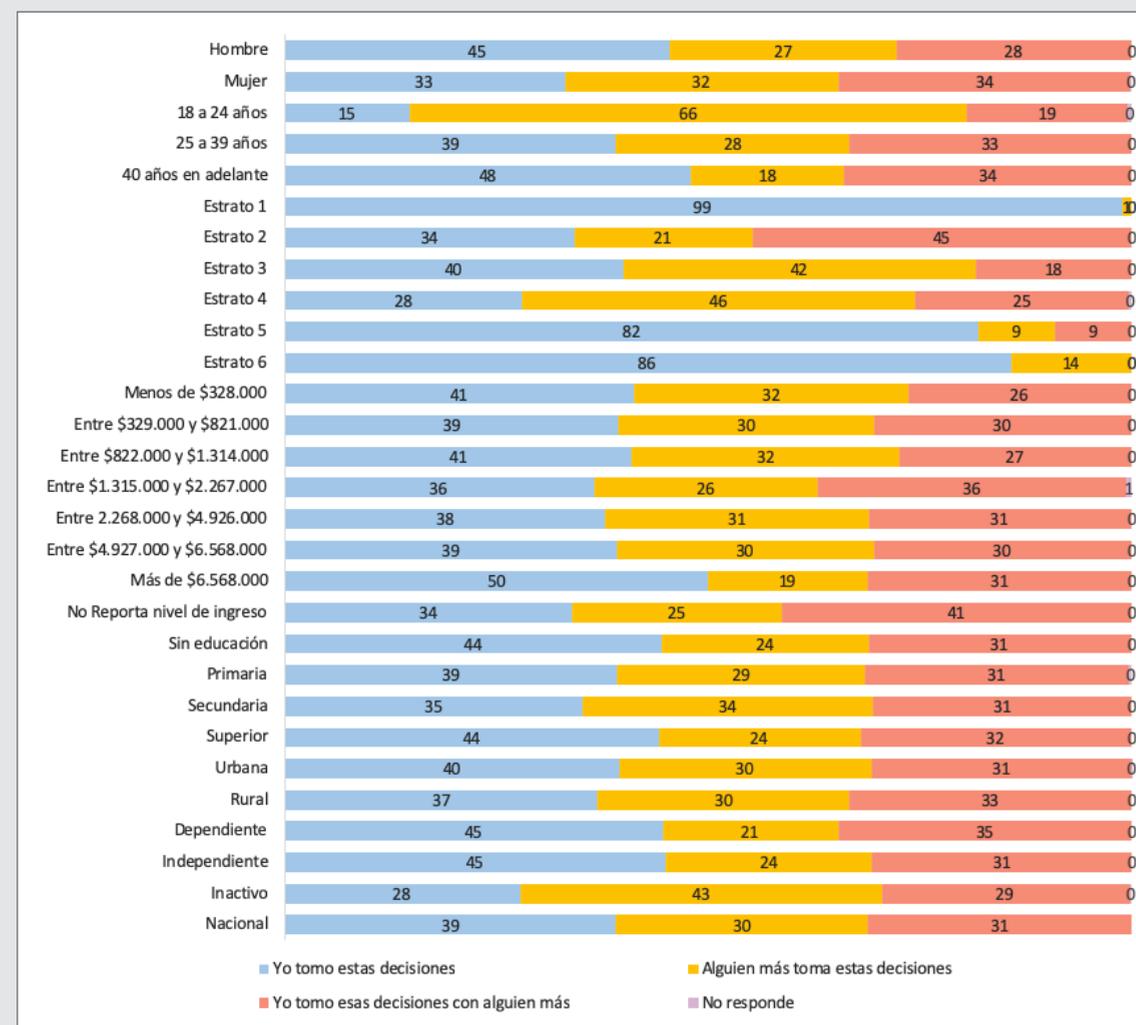
En esta sección se presentan los resultados sobre cómo los encuestados perciben y se comportan frente al manejo del dinero en su día a día, incluyendo la elaboración de un presupuesto, formas de ahorro, resiliencia a choques financieros, cumplimiento de metas financieras, planes de jubilación, esfuerzos para llegar a fin de mes y estabilidad de los ingresos de los hogares.

### DECISIONES DEL HOGAR Y PRESUPUESTO

Ante la pregunta de quién es el responsable de tomar las decisiones diarias sobre las finanzas del hogar, del total de encuestados, 39% afirmó tomar ellos mismos las decisiones financieras de su hogar. Los hombres (45%) tomaron las decisiones financieras con más frecuencia que las mujeres, así como las personas de 40 años o más (48%), las de estratos 5 y 6 (82% y 86%, respectivamente) y las personas con educación superior (44%). Los encuestados de zonas urbanas son más autónomos en tomar las decisiones (40%), así como aquellos que son activos laboralmente, ya sea dependientes o independientes (45%) (Gráfico 1).

### Gráfico 1

¿Quién es el responsable de tomar las decisiones diarias acerca de las finanzas del hogar?



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

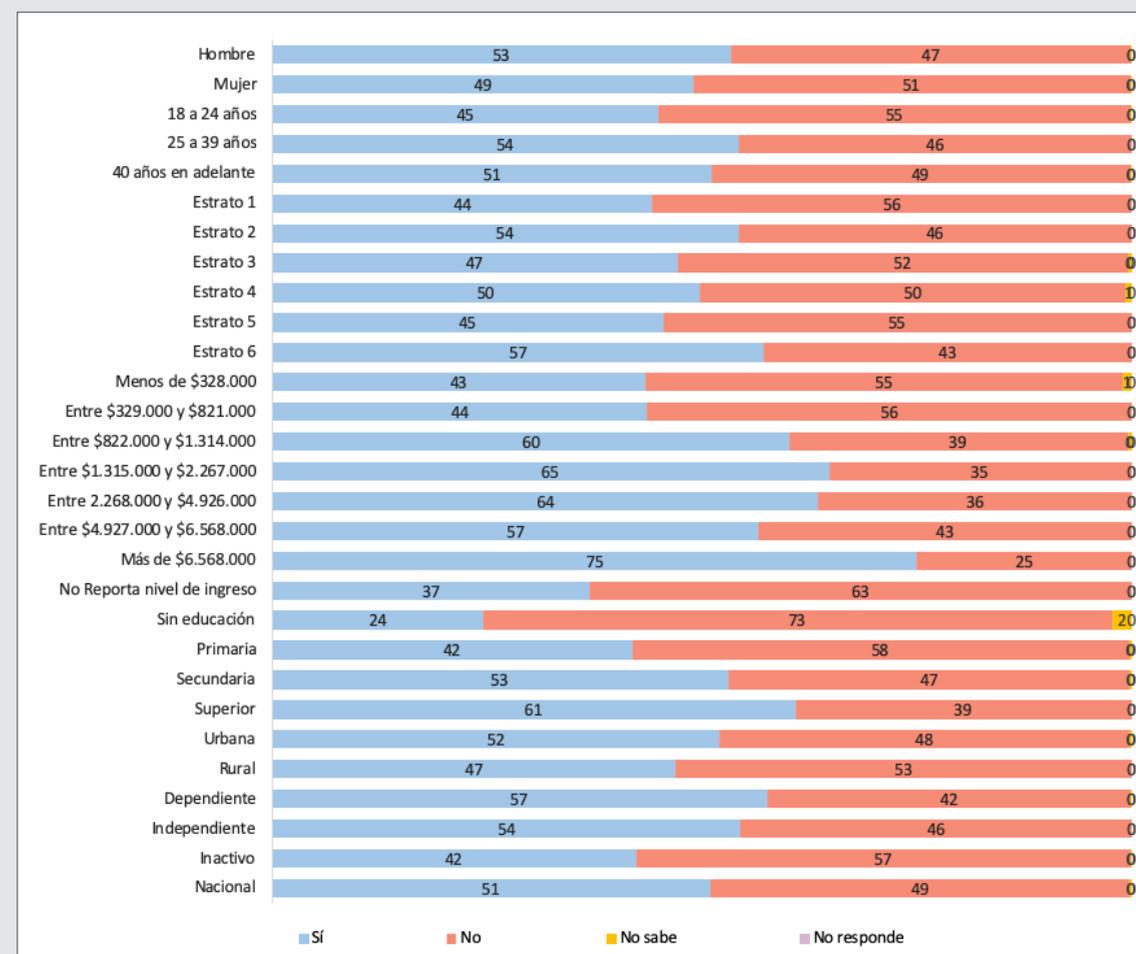
Sobre los diferentes hábitos de los encuestados alrededor del manejo del dinero, a continuación se analizan seis preguntas con diferentes aspectos comportamentales de la población en esta materia.

En cuanto a la creación de planes para el manejo de ingresos y gastos, 51% manifestó hacerlos. Los hombres (53%) se destacaron por realizar estos planes con mayor frecuencia que las mujeres, así como las personas de 25 a 39 años (54%), las de estrato 6 (57%), las de mayor nivel de ingresos (75%), los que contaban con educación superior (61%), los habitantes en zonas urbanas (52%) y las que tenían alguna actividad laboral, ya fuera dependiente o independiente (57% y 54%, respectivamente) (Gráfico 2).

## Gráfico 2

Crea un plan para manejar sus ingresos y gastos

% de individuos por opción de respuesta

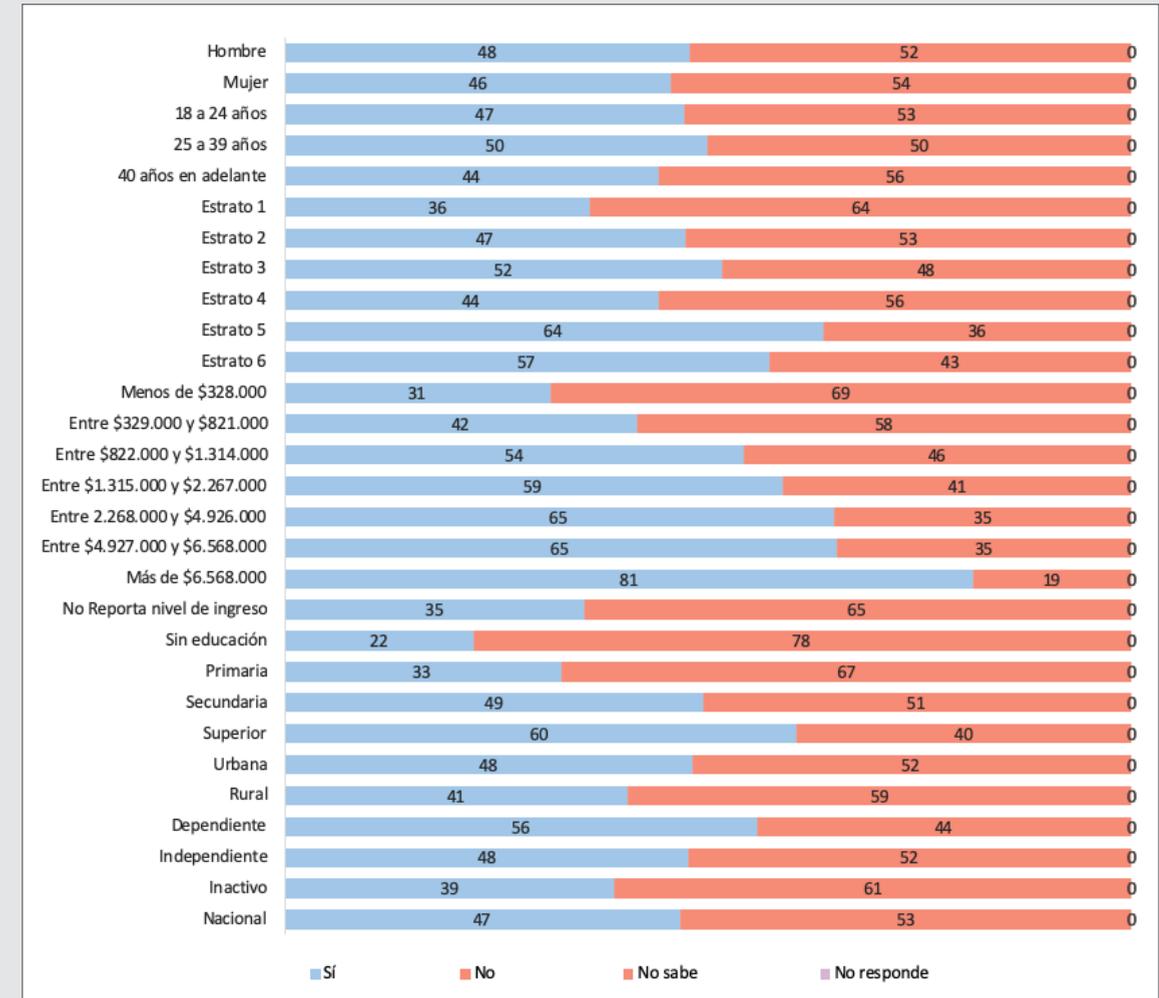


Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

De otra parte, 47% de los encuestados afirmaron anotar sus gastos de manera regular. A nivel de género, los hombres (48%) se destacaron por tener este comportamiento con mayor frecuencia. También parece existir una relación positiva entre este hábito y el nivel de ingresos y de estrato de los encuestados, así como con el nivel educativo. Los encuestados en zonas urbanas (48%) y los laboralmente dependientes (56%) también manifestaron tener este hábito en mayor medida (Gráfico 3).

### Gráfico 3 Anota sus gastos

% de individuos por opción de respuesta



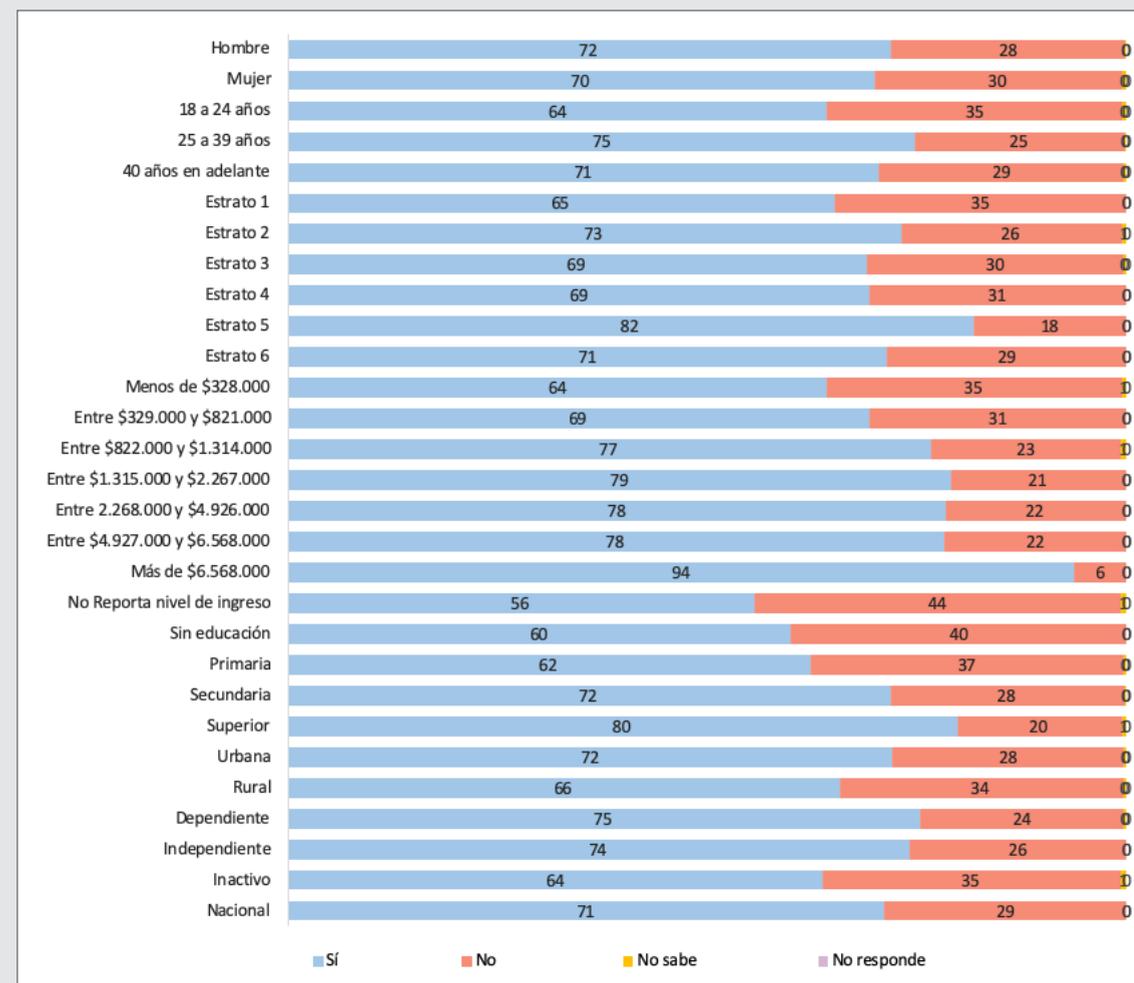
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

En esta misma línea, 71% de los encuestados a nivel nacional manifestó guardar una cantidad de dinero para poder cumplir con sus obligaciones de pagos de recibos, de manera separada al dinero que asignan para cubrir los gastos diarios. Este comportamiento es más frecuente en hombres (72%) y en personas de 25 a 39 años (75%). Así mismo, las personas de ingresos altos manifiestan tener este hábito, destacándose los de más de \$6.568.000 (94%). Por su parte, los encuestados con educación superior (80%) y los que habitan en zonas urbanas (72%) también hicieron este ejercicio frecuentemente (Gráfico 4).

#### Gráfico 4

Guarda una cantidad de dinero para pagar los recibos a parte de los gastos diarios

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

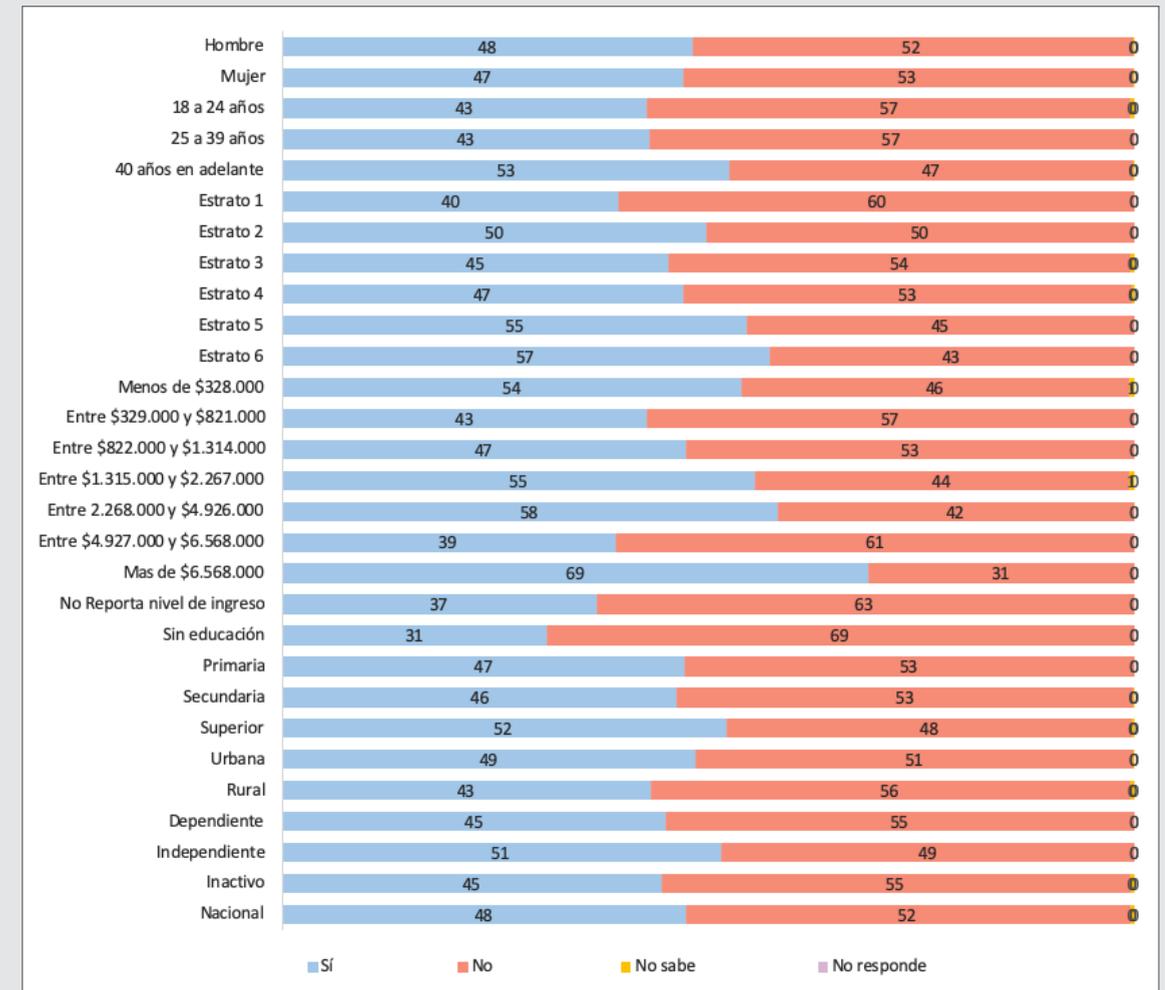
Al indagar sobre la práctica de anotar los recibos por vencer para garantizar un pago oportuno, 48% de los encuestados manifestaron tenerla. Esta práctica es más común en hombres (48%) y tiende a aumentar a medida en que avanzan los grupos etarios, de estratos y el nivel de ingresos. Los encuestados en zonas urbanas (49%) también registraron tener esta costumbre más frecuentemente, así como los de mayor nivel educativo (52%) y los laboralmente independientes (51%) (Gráfico 5).

**Gráfico 5**

Anota los recibos por vencer para estar seguro de no olvidarlos

% de individuos por opción de respuesta

# Personas



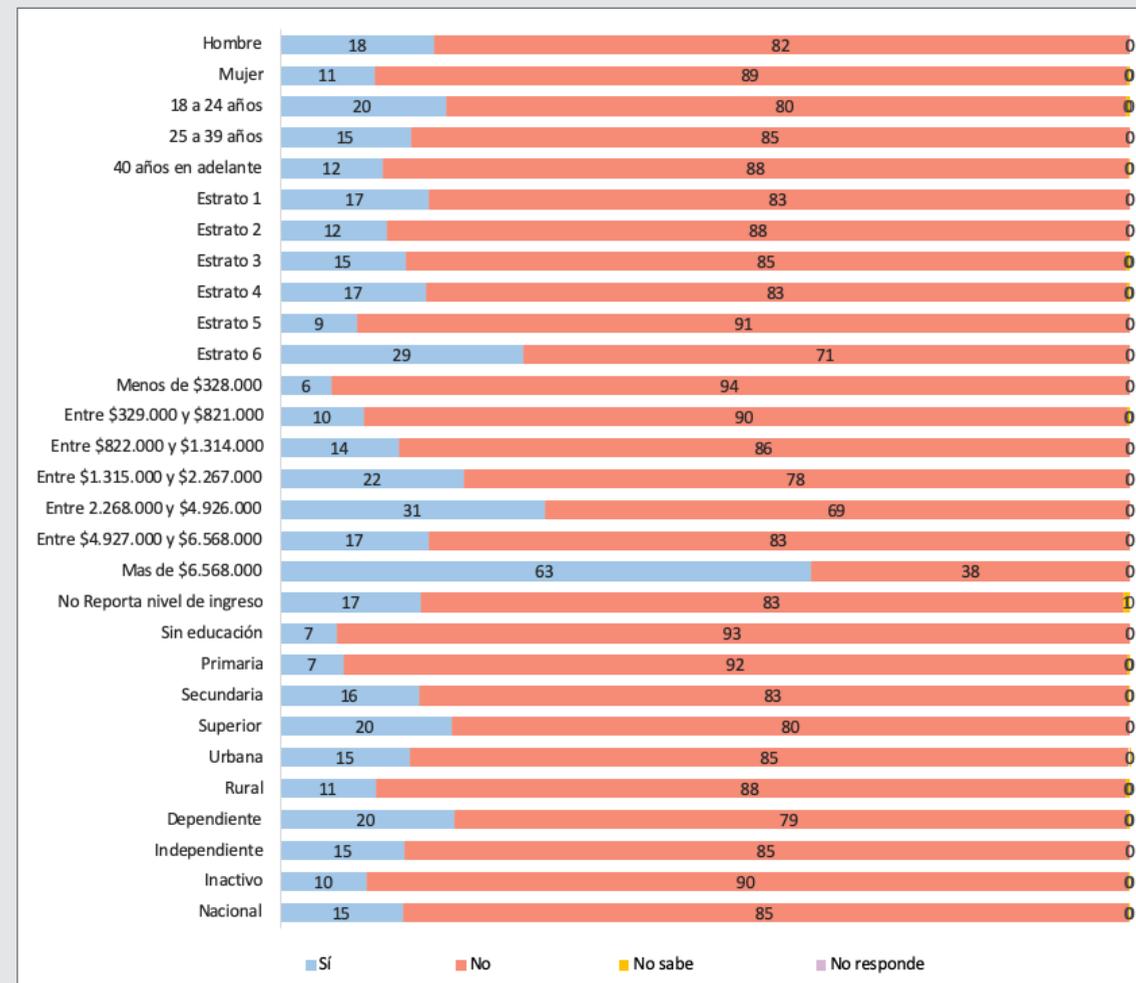
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

En cuanto al uso de tecnologías como apoyo al manejo del dinero y seguimiento de los gastos, se evidencia que, en comparación con otras, no es una costumbre que esté plenamente adoptada por los encuestados en su día a día. El 15% de las personas encuestadas a nivel nacional manifestaron hacer uso de aplicaciones móviles para tal fin, con una mayor frecuencia de uso en hombres (18%), en personas entre 18 a 24 años (20%), estrato 6 (29%), con ingresos superiores a \$6.568.000 (63%), con educación superior (20%), habitantes de zonas urbanas (15%) y laboralmente dependientes (20%) (Gráfico 6).

### Gráfico 6

Usa una aplicación bancaria o una herramienta de manejo de dinero para hacer un seguimiento de sus gastos

% de individuos por opción de respuesta



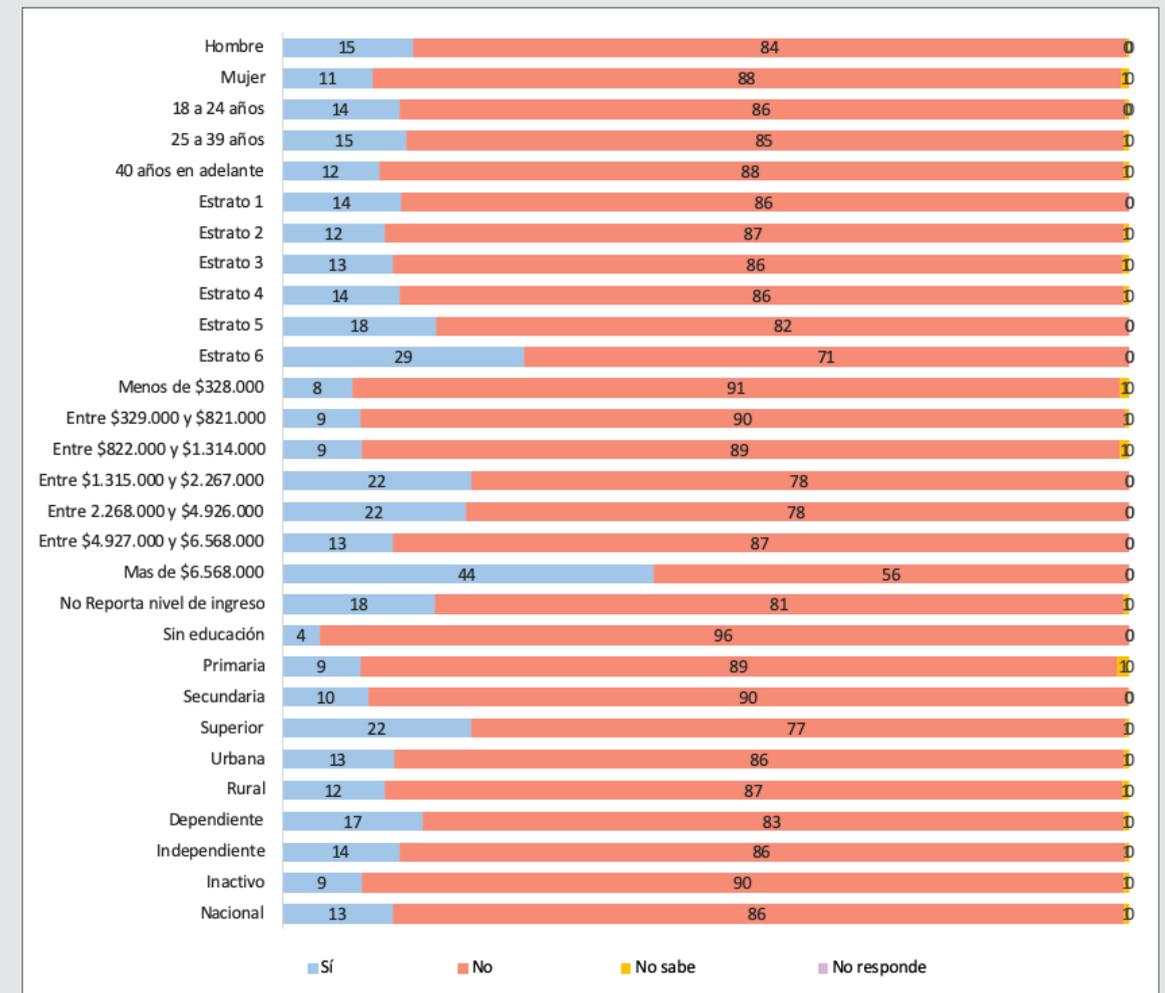
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Un comportamiento similar se evidencia al analizar la costumbre de utilizar el mecanismo del pago automático para cubrir gastos regulares, pues a nivel nacional, solo el 13% manifiesta hacerlo. A nivel de género, los hombres manifiestan tener esta costumbre con mayor frecuencia (15%), así como los encuestados con niveles de ingresos y educativos superiores y los laboralmente dependientes. A nivel de zona de residencia, no parece haber una diferencia entre el uso de este mecanismo entre personas habitantes de zonas rurales y urbanas (Gráfico 7).

**Gráfico 7**

Ordena pagos automáticos para gastos regulares

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

## AHORRO ACTIVO Y RESILIENCIA FINANCIERA

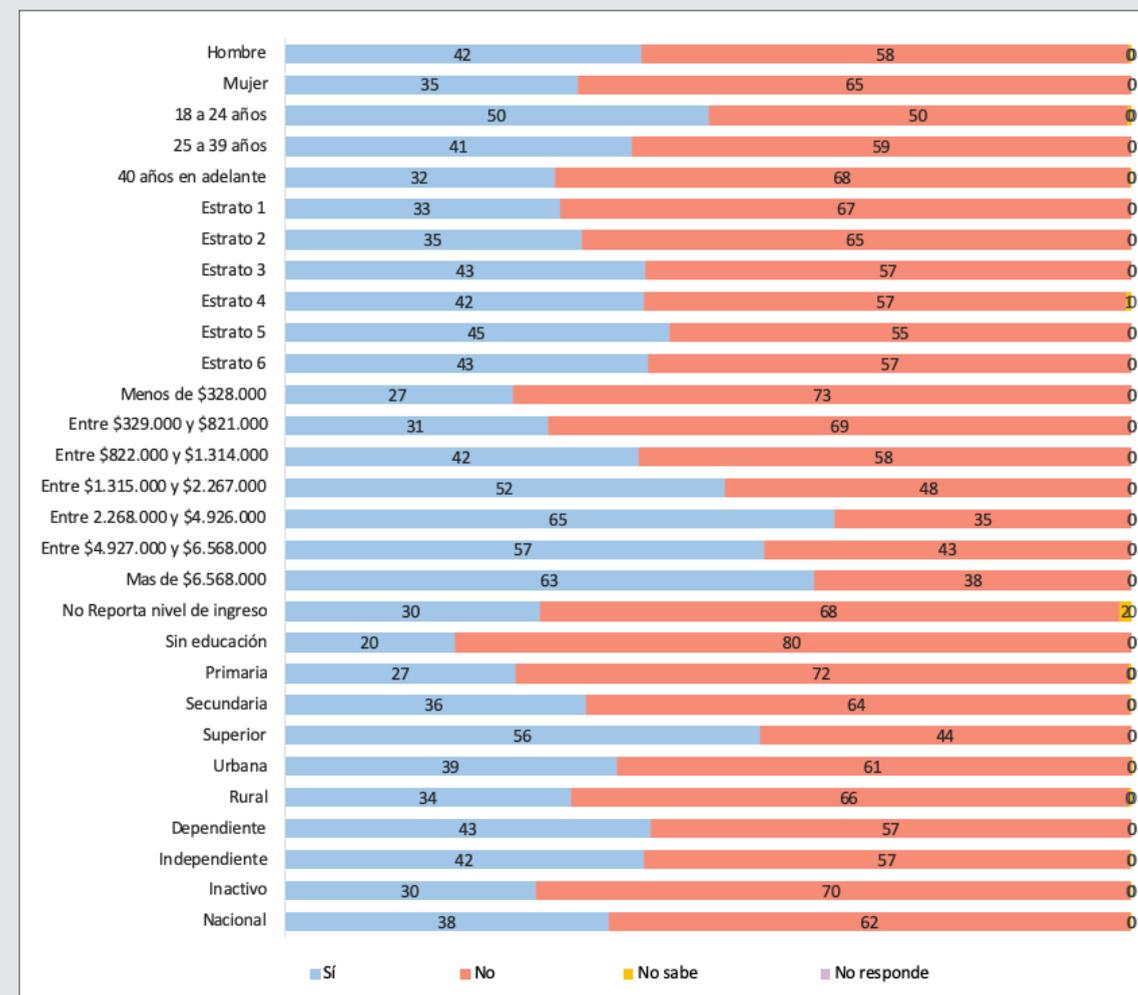
### Ahorro activo

Sobre el ahorro por parte de la población, los resultados de la encuesta muestran que a nivel nacional, 38% de los encuestados ahorran activamente de alguna forma en los últimos doce meses. Los hombres (42%) tienden a ahorrar con una mayor frecuencia que las mujeres, así como las personas entre 18 a 24 años (50%). También se registra una mayor tendencia al ahorro a medida que el nivel de ingresos y el educativo aumentan (Gráfico 8).

### Gráfico 8

En los últimos 12 meses, ¿usted ha estado ahorrando dinero (así ya no lo tenga)?

% de individuos por opción de respuesta



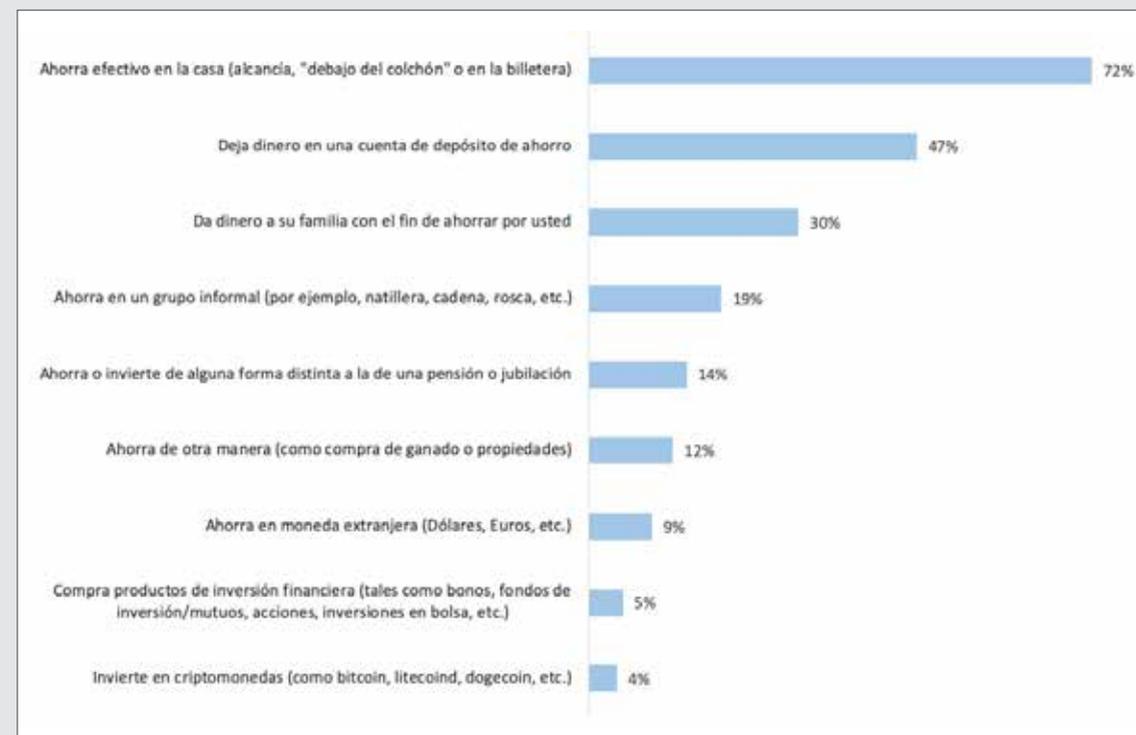
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Al indagar sobre las diferentes formas de ahorro, el ahorro en efectivo o en la casa es la forma más frecuente de ahorro entre los encuestados, con 72% de respuestas afirmativas, seguida por el uso de cuentas de depósito de ahorro, con 47%. Destacan también otras formas de ahorro que se usan con relativa frecuencia, como entregar el dinero a un familiar para favorecer el ahorro (30%) y acceder a grupos de ahorro informales (19%).

Otras formas de ahorro, aunque con menos participación, aún prevalecen en las costumbres de la población, como la compra de ganado o propiedades, con 12% de respuestas afirmativas (Gráfico 9).

### Gráfico 9 Formas de ahorro

% de individuos por opción de respuesta



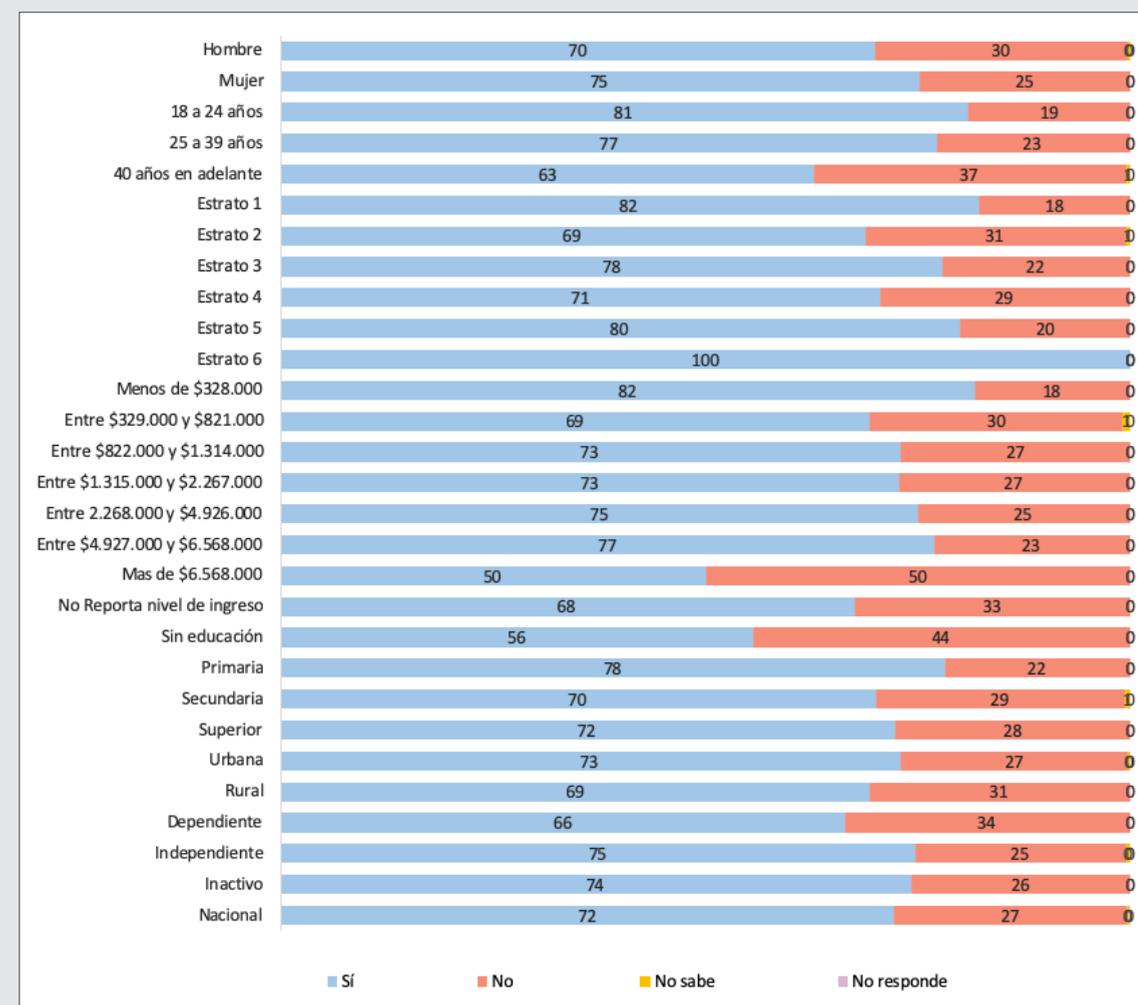
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

El 72% de la población que afirmó tener una preferencia por ahorrar en efectivo en la casa, por ejemplo, en alcancías, billeteras o debajo del colchón. Las personas de estrato 6 manifestaron tener este hábito con mayor frecuencia (100%), así como la población más joven (81%), las mujeres (75%), los que residían en zonas urbanas (73%) y los encuestados laboralmente independientes e inactivos (75% y 74%, respectivamente) (Gráfico 10).

### Gráfico 10

Ahorra efectivo en la casa (alcancía, “debajo del colchón” o en la billetera)

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

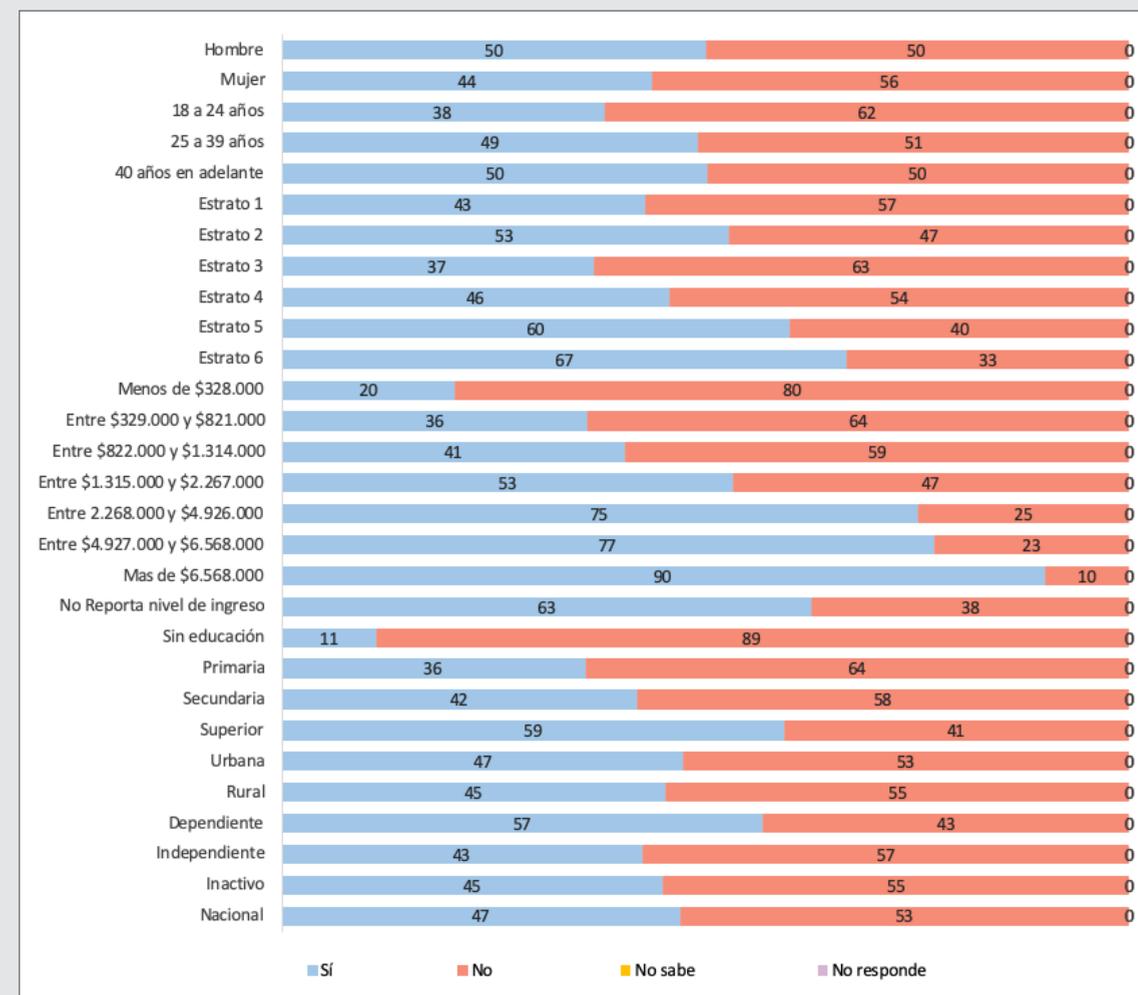
En cuanto a la preferencia por ahorrar en cuentas de depósito, que a nivel nacional fue del 47%, los hombres reportaron con mayor frecuencia hacer uso de este instrumento de ahorro (50%). Adicionalmente, parece existir una relación positiva entre el uso de este mecanismo y la edad, el nivel de ingresos y el nivel educativo de los encuestados.

Adicionalmente, los encuestados dependientes también manifestaron hacer uso de cuentas de depósito en mayor medida que las demás formas de situación laboral, con 57% de respuestas afirmativas (Gráfico 11).

**Gráfico 11**

Deja dinero en una cuenta de depósito de ahorro

% de individuos por opción de respuesta



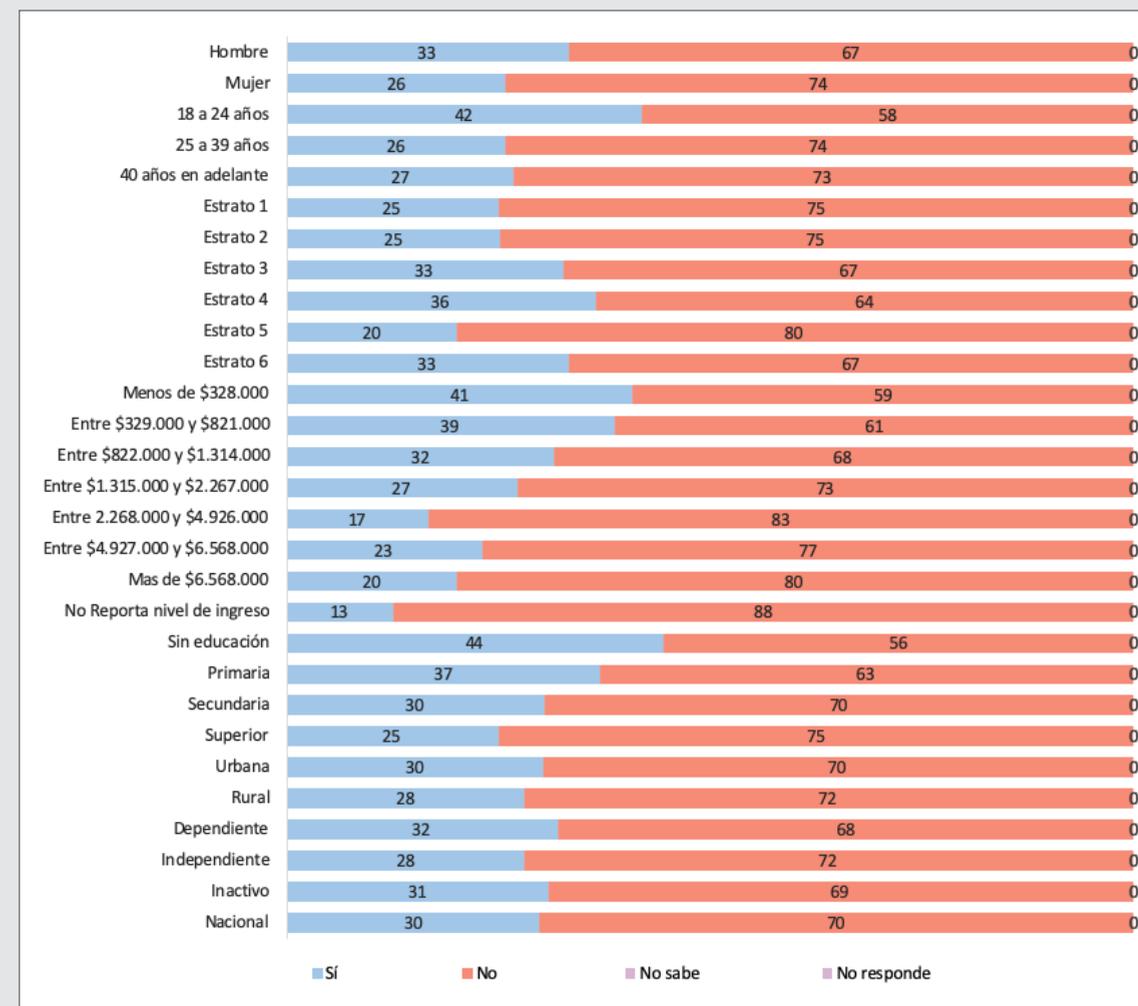
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

A nivel nacional, 30% de los encuestados manifestaron preferir entregar el dinero a sus familiares para ayudarlos a ahorrar. Los hombres se destacaron por utilizar este mecanismo de ahorro (30%), así como los encuestados más jóvenes (42%). Adicionalmente, existe una relación inversa entre el uso de este mecanismo y el nivel de ingresos y el nivel educativo de los encuestados (Gráfico 12).

### Gráfico 12

Da dinero a su familia con el fin de ahorrar por usted

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

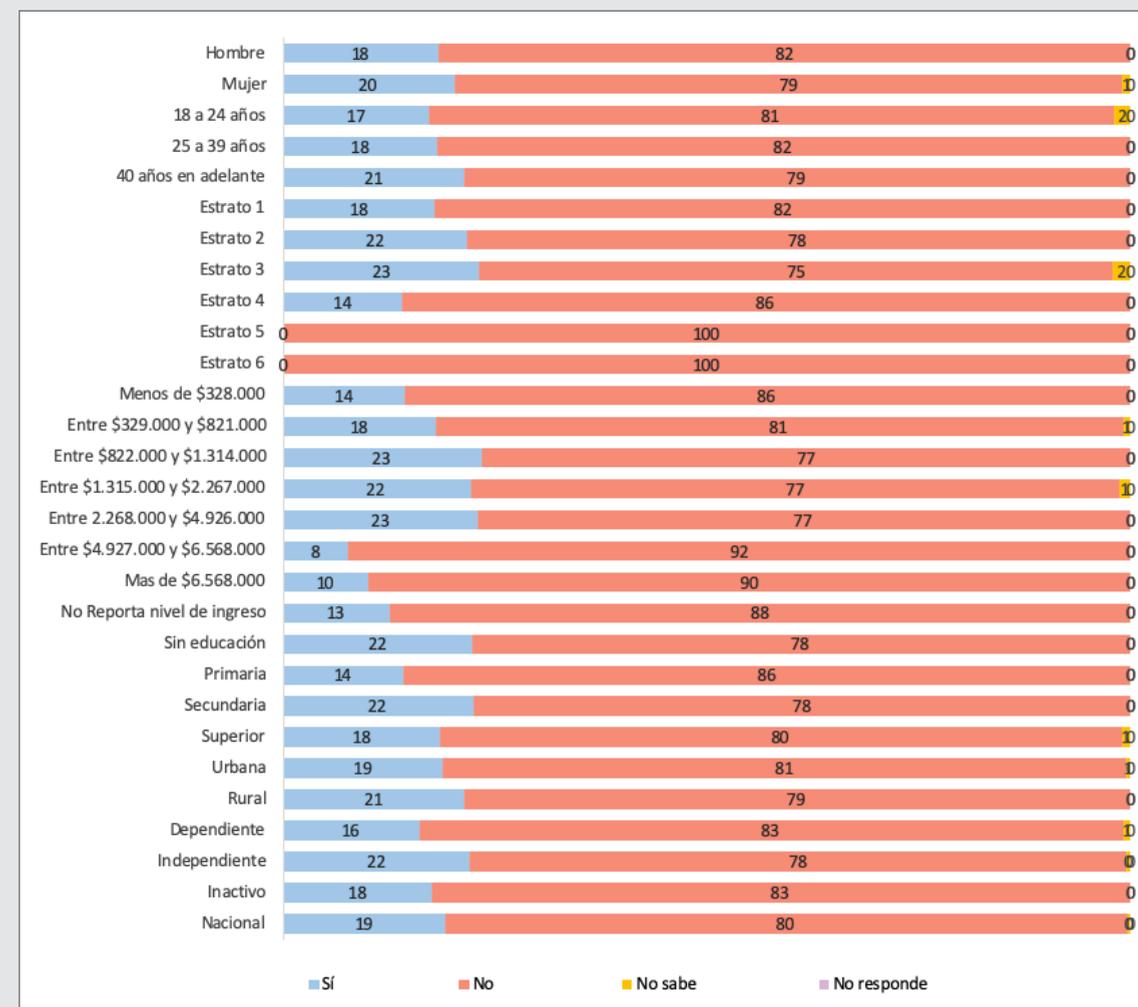
El 19% de los encuestados a nivel nacional manifestaron acceder a grupos de ahorro informales, como natilleras, cadenas o roscas, para facilitar el ahorro. Las mujeres (20%) manifestaron tener una mayor preferencia que los hombres por el uso de este instrumento, así como los encuestados mayores (21%).

La preferencia por este mecanismo fue más frecuente en los estratos 1 al 3 e ingresos iguales o inferiores a \$4.926.000, en las zonas rurales del país y en los encuestados con situación laboral independiente (Gráfico 13).

**Gráfico 13**

Ahorra en un grupo informal (por ejemplo, natillera, cadena, rosca, etc.)

% de individuos por opción de respuesta



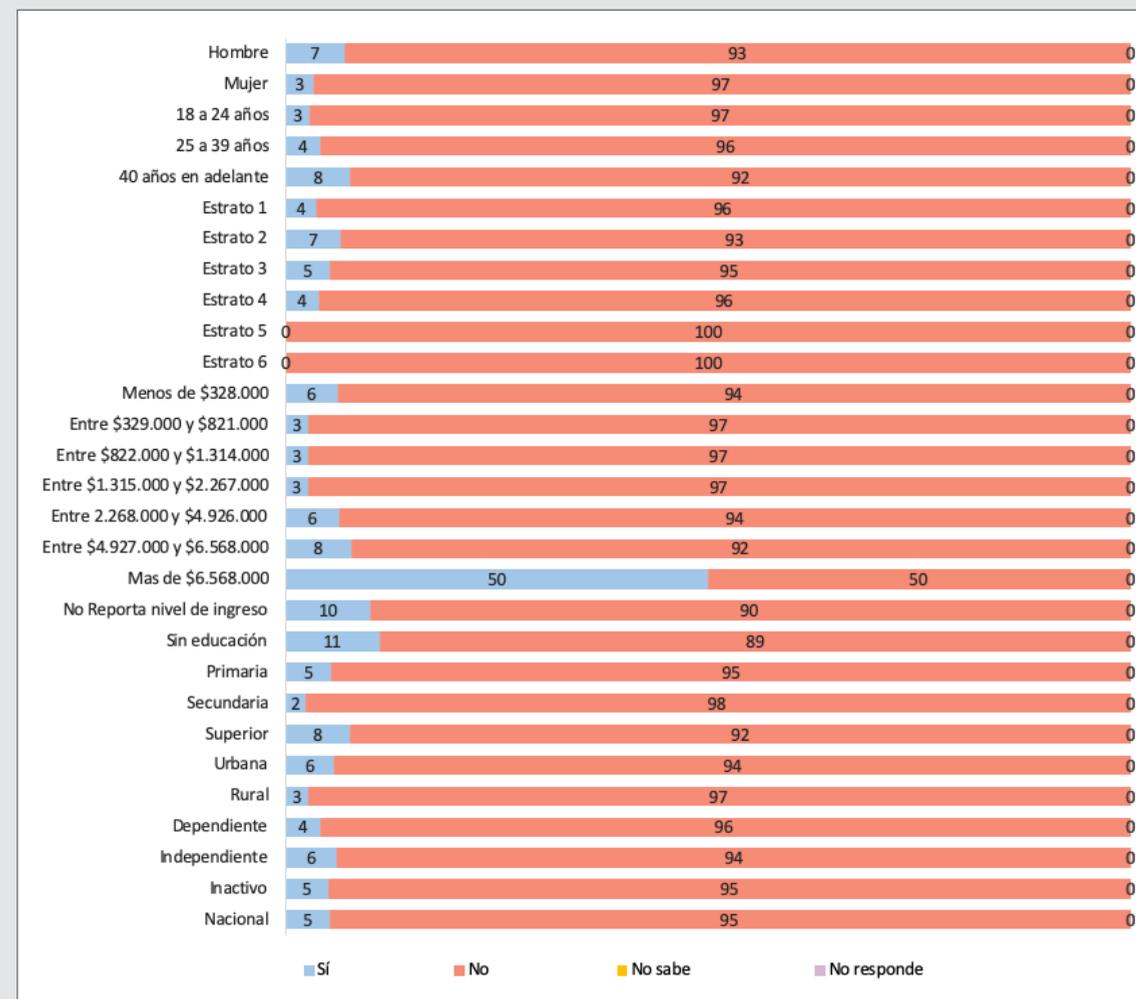
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Aunque menos frecuente, algunos entrevistados reportaron adquirir productos de inversión extranjera tales como bonos, fondos de inversión o acciones, entre otros, como herramienta de ahorro, con 5% de encuestados a nivel nacional. El uso de estos productos fue, en mayor medida, realizado por hombres (7%) y personas con ingresos superiores a \$6.568.000 (50%), por habitantes de zonas urbanas, de 40 años o más, con educación superior y en situación laboral independiente (Gráfico 14).

### Gráfico 14

Compra productos de inversión financiera (tales como bonos, fondos de inversión/mutuos, acciones, inversiones en bolsa, etc.)

% de individuos por opción de respuesta



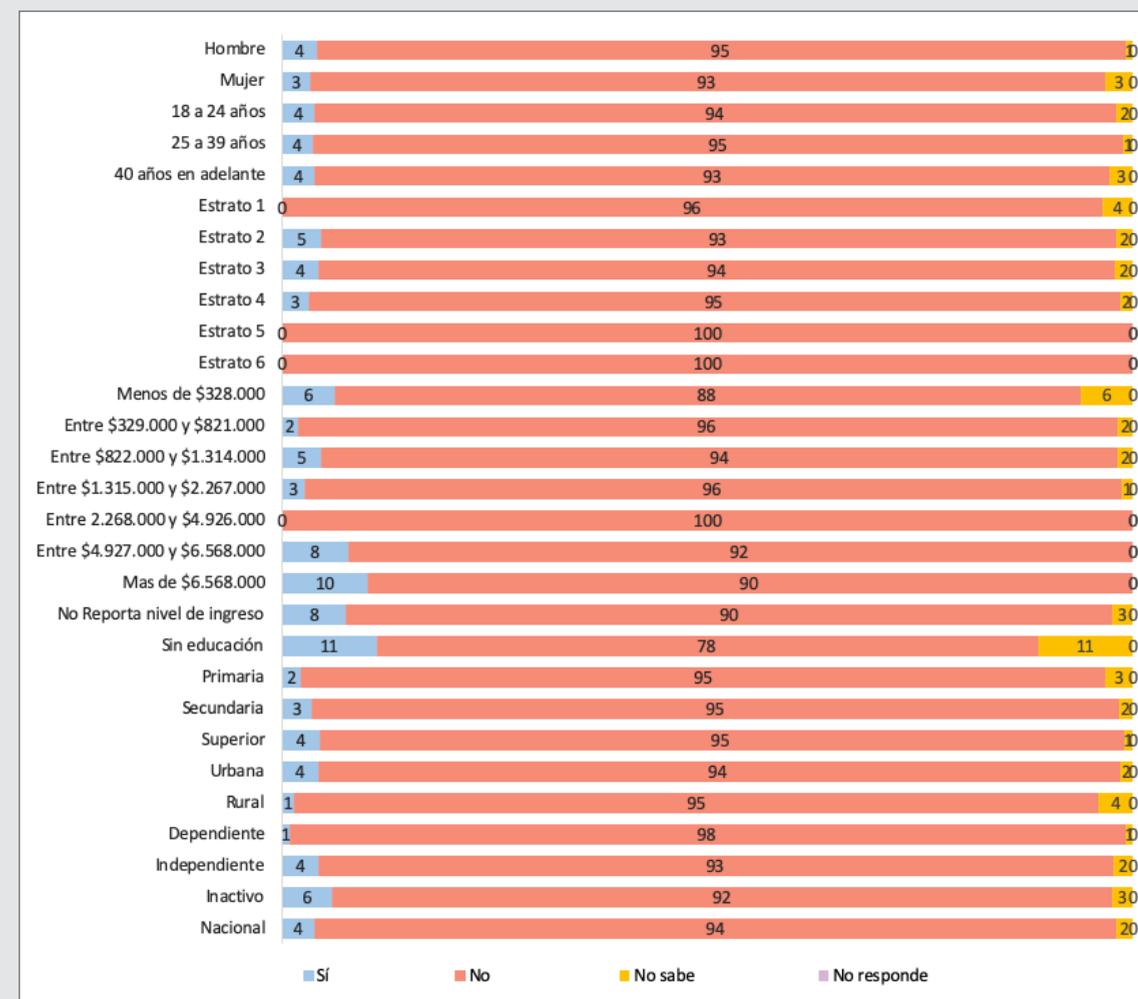
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

La inversión en criptomonedas como instrumento de ahorro no mostró ser adoptada entre los encuestados, con 4% de ellos manifestando que había accedido a ellas. Los encuestados de los estratos 2 al 4 respondieron afirmativamente con mayor frecuencia, así como los de ingresos más altos, los que no tenían educación y los laboralmente inactivos (Gráfico 15).

### Gráfico 15

Invierte en criptomonedas (como bitcoin, litecoind, dogecoin, etc.)

% de individuos por opción de respuesta



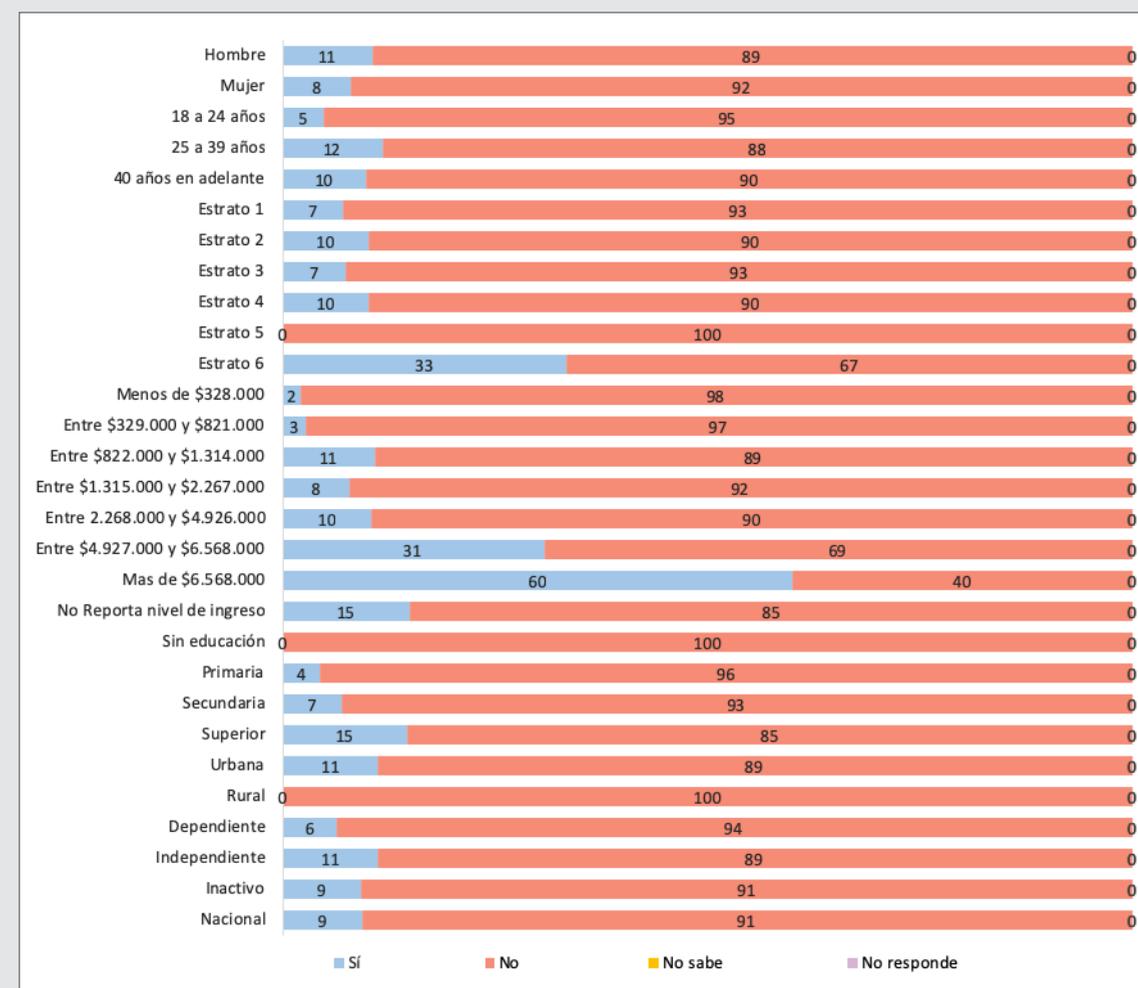
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

El 9% de los encuestados manifestaron utilizar la moneda extranjera como herramienta de ahorro. Este mecanismo fue más utilizado por hombres (11%), personas pertenecientes al estrato 6 (33%) y con ingresos superiores a \$4.927.000 (31% para ingresos entre \$4.927.000 y \$6.568.000 y 60% para ingresos superiores a \$6.568.000). Adicionalmente, este mecanismo fue utilizado, en mayor medida, por encuestados con educación superior (15%), habitantes en zonas urbanas (11%) y en situación laboral independiente (11%) (Gráfico 16).

**Gráfico 16**

Ahorra en moneda extranjera (Dólares, Euros, etc.)

% de individuos por opción de respuesta



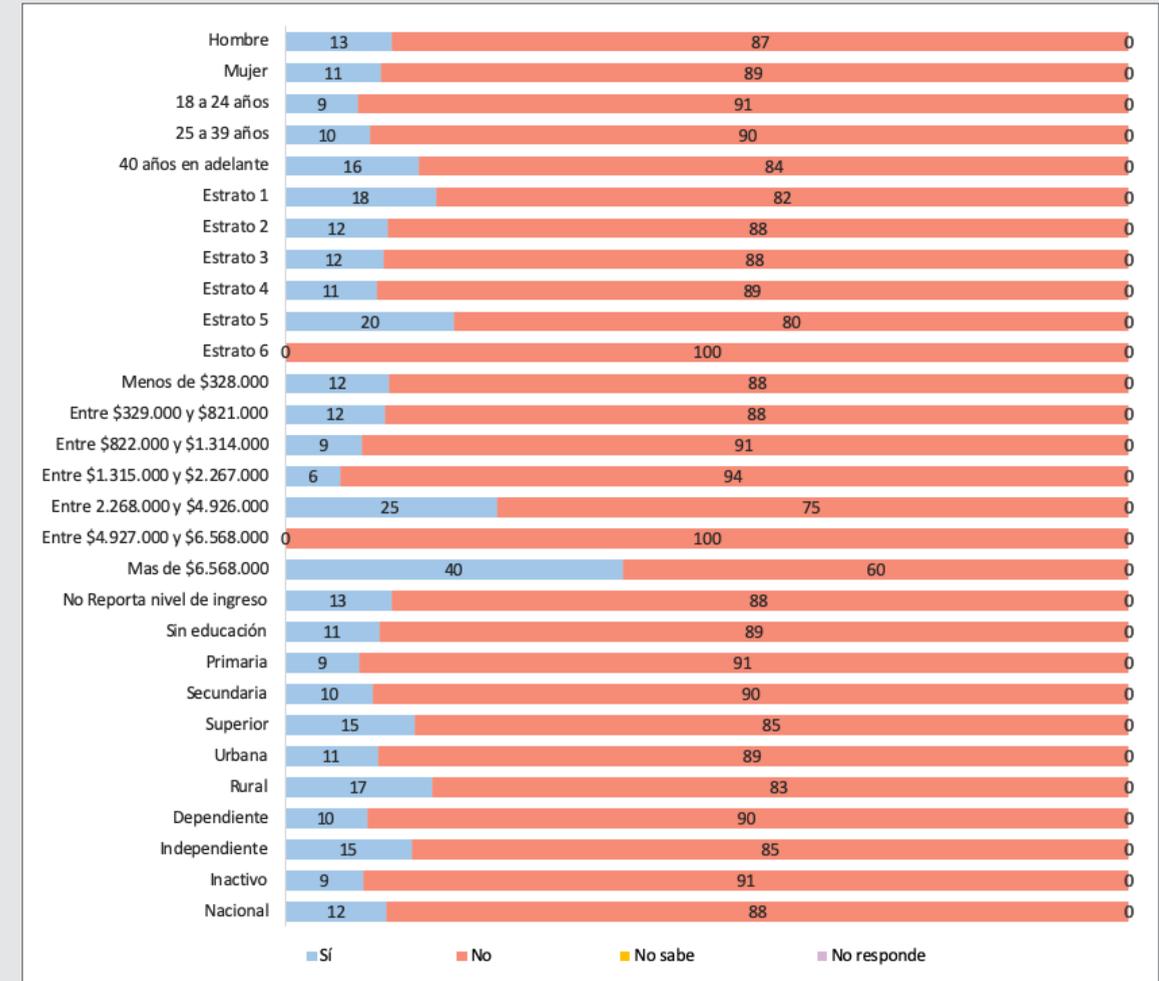
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

El 12% de los encuestados registraron utilizar la compra de animales o propiedades como mecanismo de ahorro. En términos de género, no existió una diferencia importante entre hombres y mujeres que utilizan esta forma de ahorro. Por su parte, se encontró que estos mecanismos son utilizados, en alguna medida, por encuestados de la mayoría de los estratos socioeconómicos y niveles de ingreso. Así mismo, es utilizado, en mayor medida, por los encuestados con educación superior, habitantes en zonas rurales del país y laboralmente independientes (Gráfico 17).

**Gráfico 17**

Ahorra de otra manera (como compra de ganado o propiedades)

% de individuos por opción de respuesta



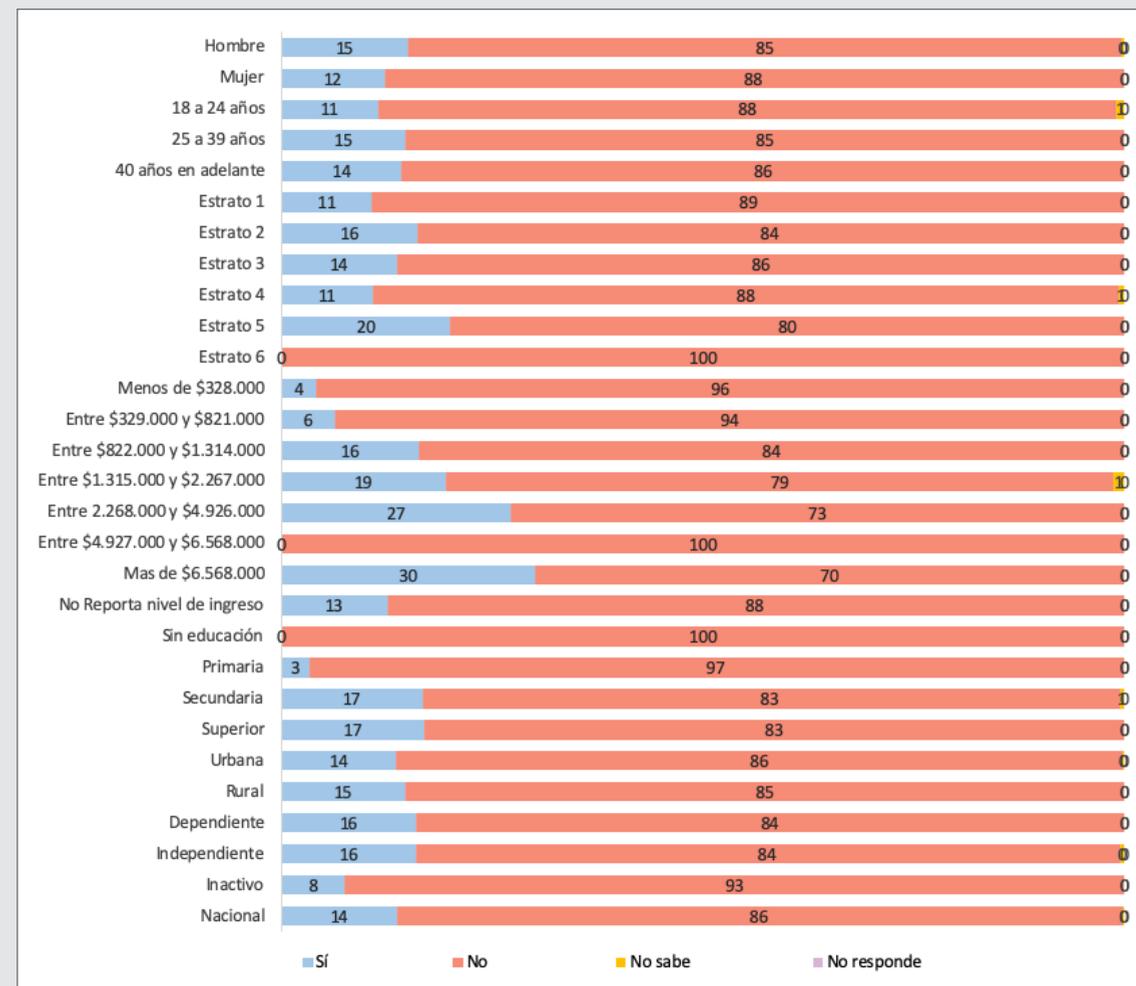
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Como otro mecanismo de ahorro, 14% de los encuestados afirmaron hacer inversiones diferentes a pensiones o planes de jubilación. Los hombres manifestaron utilizar más estos mecanismos (15%), así como los encuestados de entre 25 y 39 años (15%), los de estrato 5 (con 20%, aunque los estratos 1 al 4 también manifestaron utilizar este mecanismo) y los laboralmente activos (dependientes e independientes, con 16% de respuestas afirmativas cada uno) (Gráfico 18).

### Gráfico 18

Ahorra o invierte de alguna forma distinta a la de una pensión o jubilación

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

## Resiliencia financiera

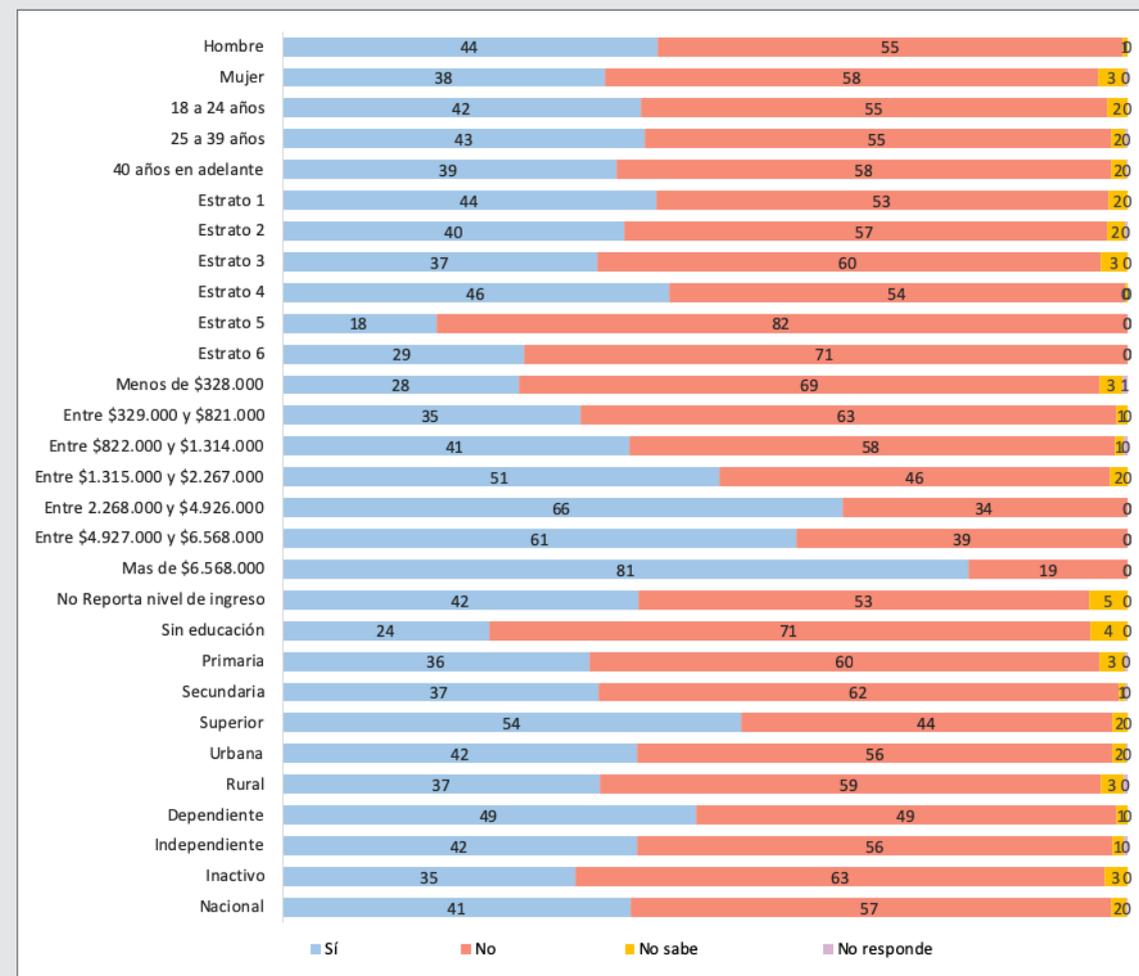
Al indagar sobre la capacidad de los encuestados para resistir un choque financiero, representado por un gasto equivalente a su ingreso mensual, encontramos que a nivel nacional, 41% de ellos podría enfrentarlo de manera autónoma sin solicitar ayuda de un crédito o un familiar. A nivel de género, los hombres mostraron ser más resilientes a estos choques, con 44%. Así mismo, se evidenció que la resiliencia aumenta con el nivel de ingresos y con el nivel educativo de la población.

Los encuestados habitantes de zonas urbanas (42%) manifestaron ser más resistentes a estos choques que los de las rurales (37%), así como los activos laboralmente, especialmente los dependientes (49%) (Gráfico 19).

## Gráfico 19

Si usted enfrenta un gasto imprevisto hoy, equivalente a su ingreso mensual personal, ¿sería capaz de cubrir estos gastos sin pedir un crédito o ayuda a familiares o amigos?

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

## METAS FINANCIERAS

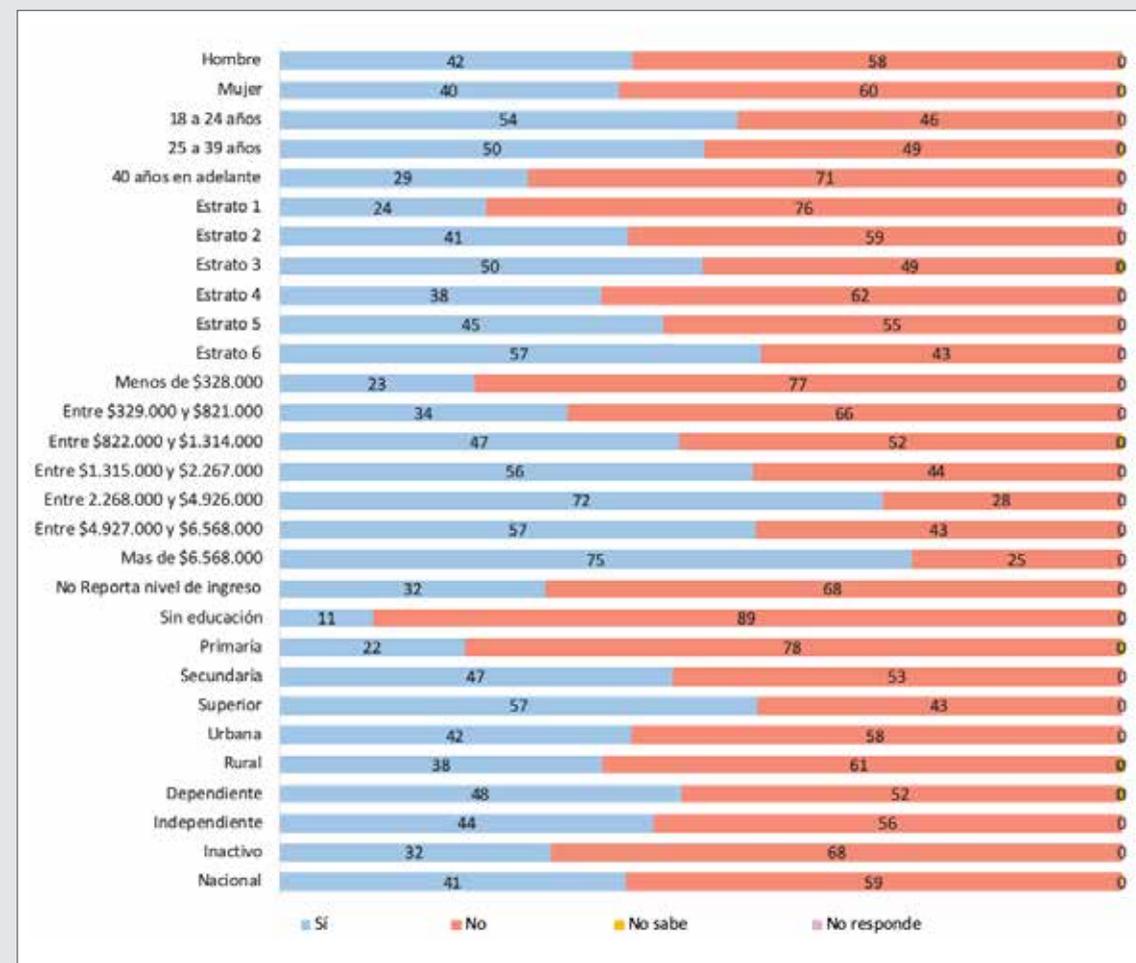
Al indagar sobre si las personas tienen metas de ahorro como pagar estudios, comprar auto o pagar deudas, se encontró que a nivel nacional, 41% de los encuestados manifestó tenerlas. Los hombres (42%) establecieron estas metas con mayor frecuencia que las mujeres. Adicionalmente, se evidenció que las personas más jóvenes son las que más las tuvieron, con 54% para las personas entre 18 y 24 años y 50% para las de entre 25 y 29 años.

Existe una relación positiva entre el estrato socioeconómico, el nivel de ingresos y el nivel educativo con tener metas de ahorro. Así mismo, los encuestados de zonas urbanas y activos laboralmente manifestaron tener metas de ahorro con mayor frecuencia que los habitantes de zonas rurales e inactivos (Gráfico 20).

## Gráfico 20

Algunas personas establecen metas de ahorro, tales como pagar los estudios, comprar un carro o pagar las deudas. ¿Usted (personalmente o con otra persona) tiene alguna meta financiera?

% de individuos por opción de respuesta



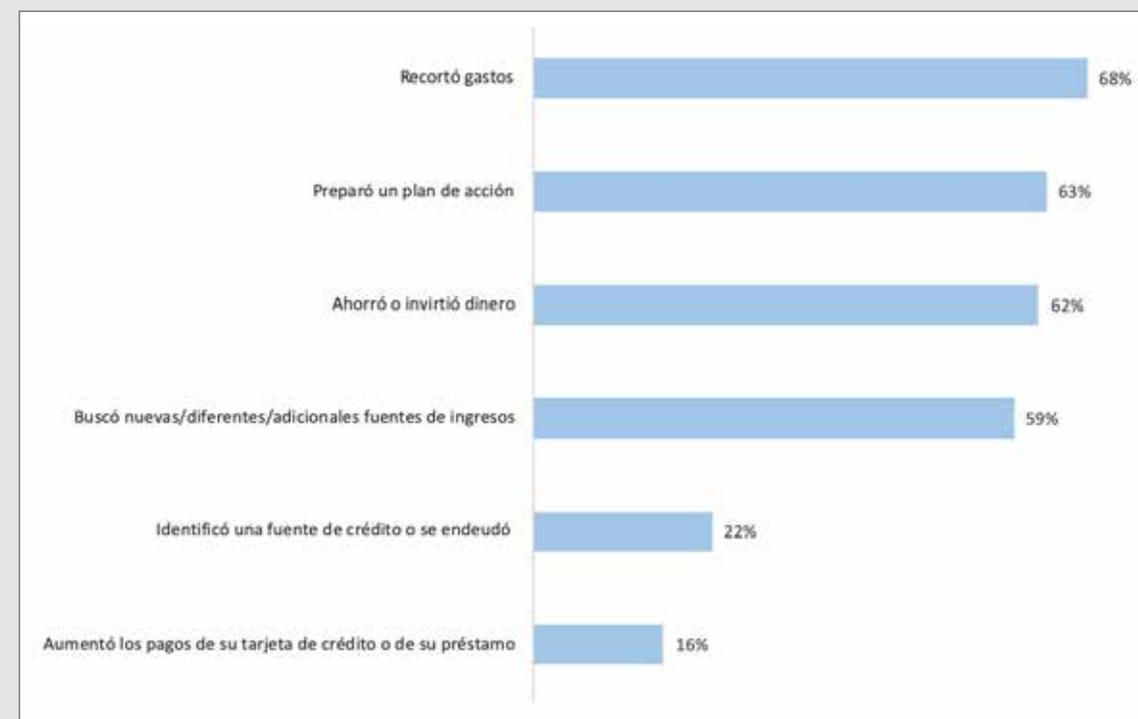
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Para cumplir las metas de ahorro, los encuestados manifiestan tomar diferentes medidas. La más frecuente es recortar gastos (68%), seguida de preparar un plan de acción (63%), ahorrar o invertir dinero (62%) y buscar nuevas fuentes de ingresos (59%). Otras medidas, como identificar fuentes de crédito (22%) y aumentar los pagos de la tarjeta de crédito (16%), son menos usuales (Gráfico 21).

### Gráfico 21

#### Acciones para cumplir metas de ahorro

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

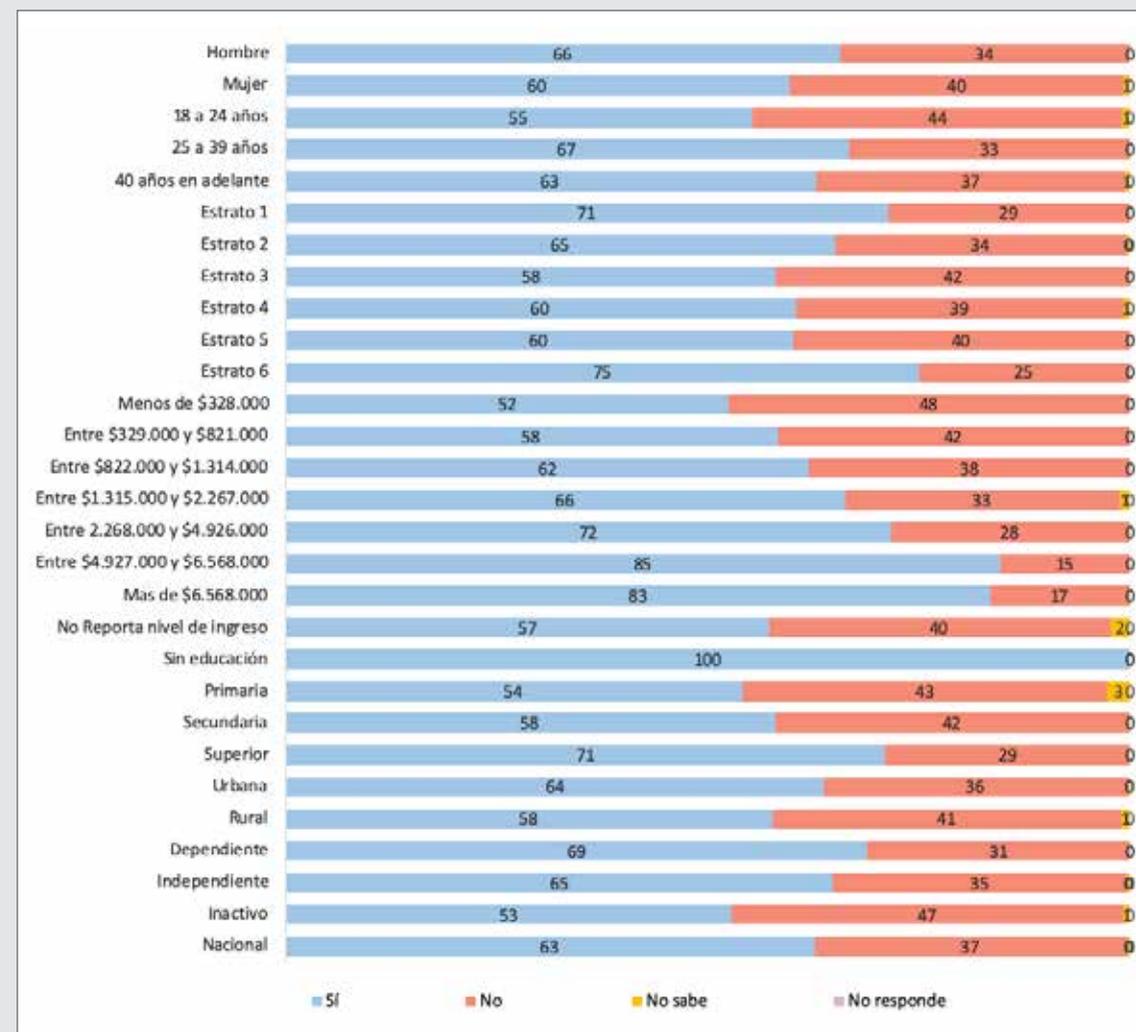
Sobre la preparación de planes de acción, los hombres (66%) los realizan con más frecuencia que las mujeres (60%), así como los encuestados entre 25 y 39 años (67%). A nivel de estrato socioeconómico, todos los encuestados reportan hacer estos planes de acción, destacándose, entre ellos, los estratos 1 (71%) y 6 (75%). A nivel de ingresos y educativo, los resultados mostraron una relación positiva con este hábito.

Los encuestados habitantes de zonas urbanas realizan estos planes con mayor frecuencia (64%), así como los laboralmente dependientes (69%) (Gráfico 22).

## Gráfico 22

### Preparó un plan de acción

% de individuos por opción de respuesta



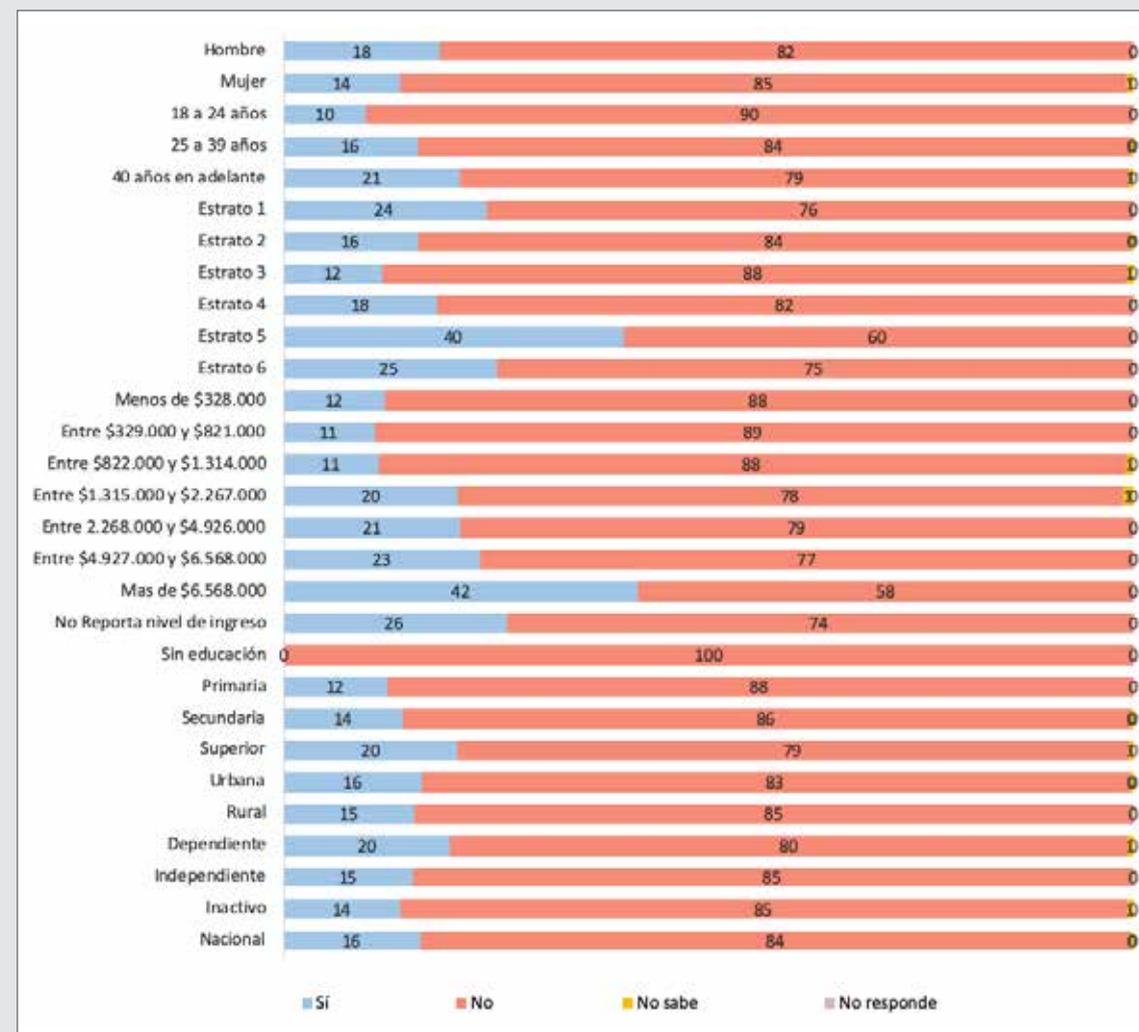
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Aumentar los pagos de los créditos es un hábito menos frecuente para cumplir las metas de financieras entre los encuestados. Los hombres (18%) lo ponen más en práctica, así como los encuestados de 40 o más años y los de ingresos de más de \$4.927.000. También existió una mayor tendencia a realizar esta práctica por parte de personas con educación superior (20%) y laboralmente dependientes (20%) (Gráfico 23).

**Gráfico 23**

Aumentó los pagos de su tarjeta de crédito o de su préstamo

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

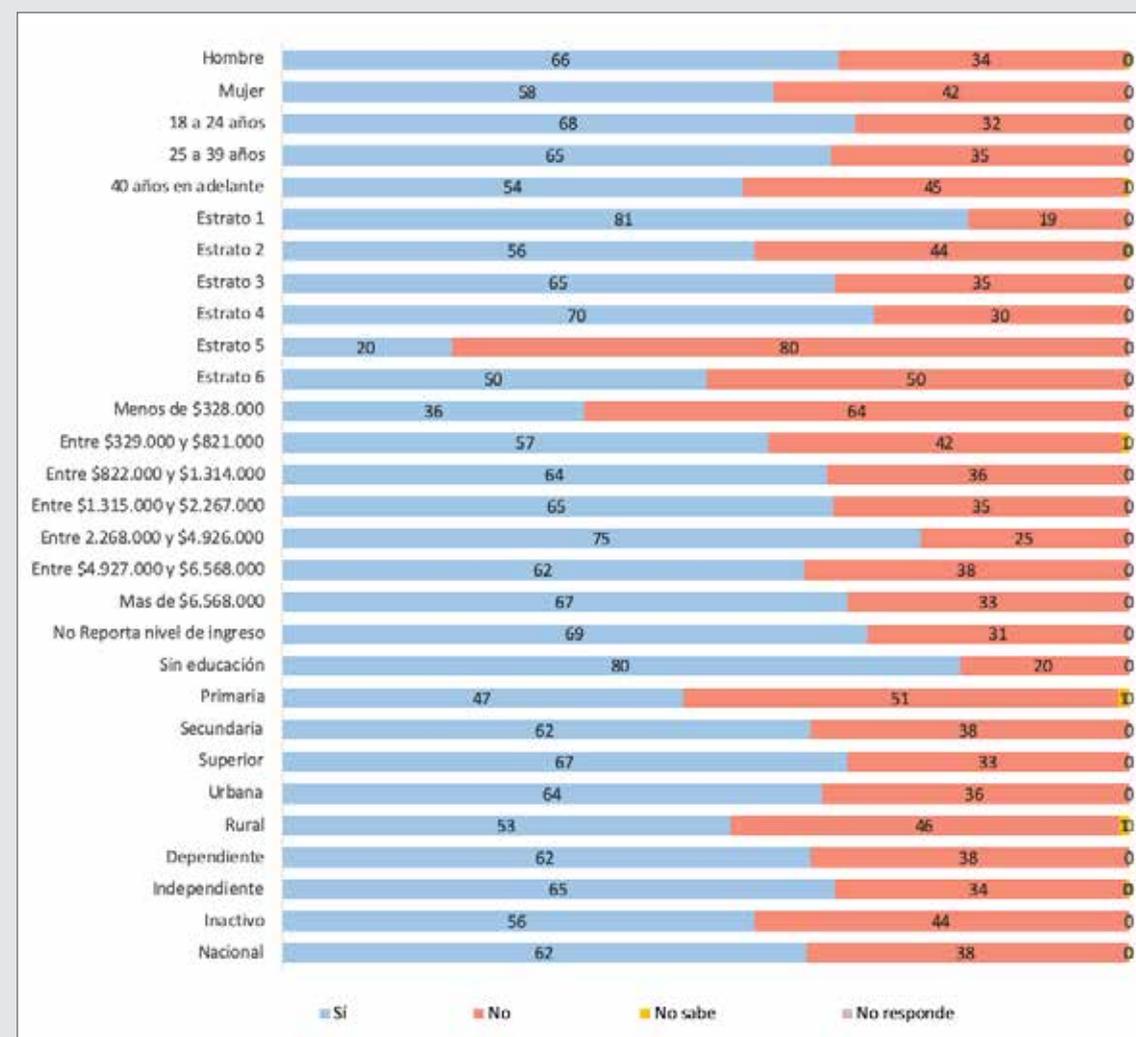
Otra porción de los encuestados manifestó ahorrar o invertir dinero como vehículo hacia el cumplimiento de metas de financieras, con particular participación de los hombres (66%). Se evidenció también que la población más joven es la que más usa este mecanismo (68%), así como los encuestados de estrato socioeconómico 1 (81%). Existe una relación positiva entre el nivel educativo y esta práctica, aunque se evidenció que entre personas sin nivel educativo, se ejerció con una alta frecuencia (80%).

Los habitantes de zonas urbanas (64%) y laboralmente independientes (65%) registraron valores más altos en las respuestas afirmativas para esta opción de respuesta (Gráfico 24).

### Gráfico 24

#### Ahorró o invirtió dinero

% de individuos por opción de respuesta



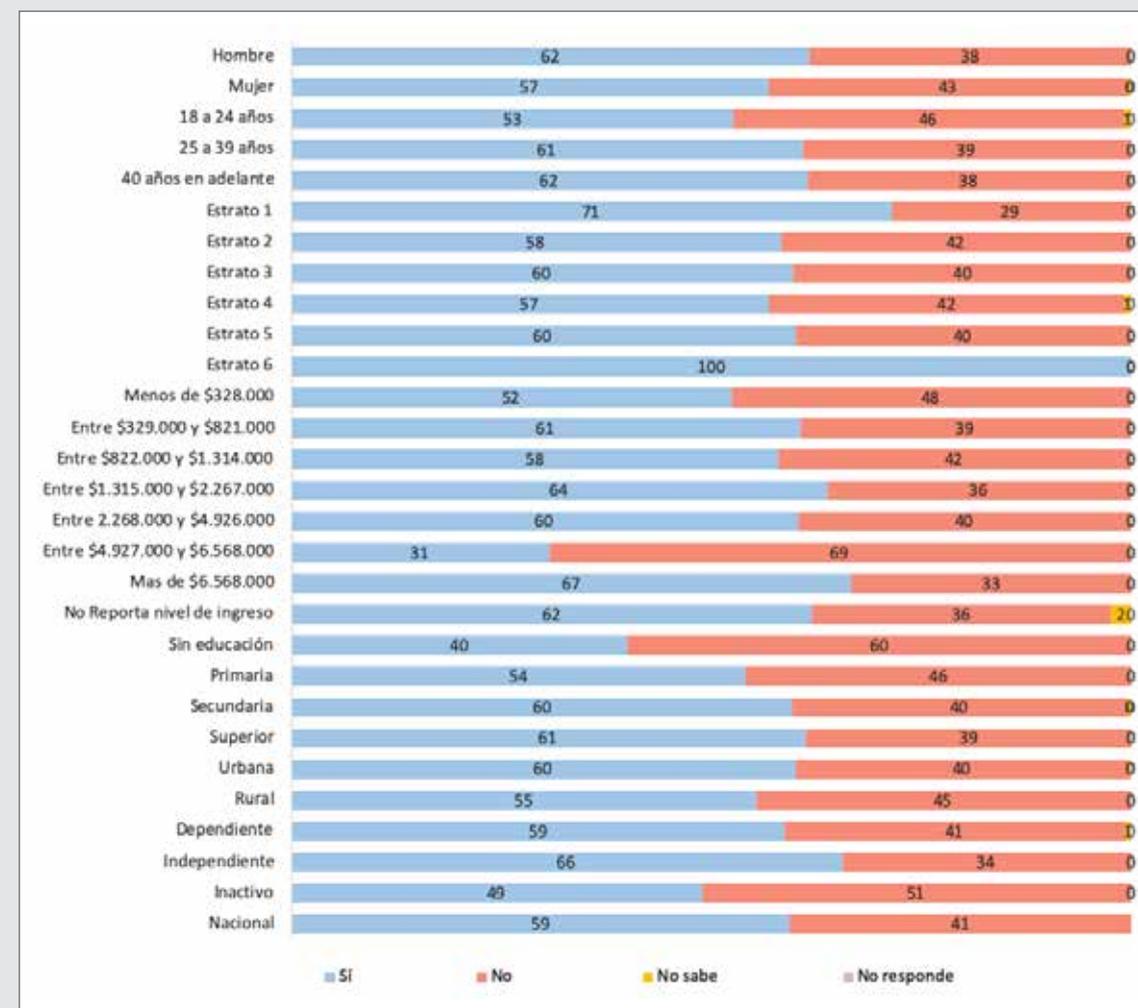
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Otros encuestados reportaron buscar nuevas/diferentes/adicionales fuentes de ingreso para cumplir sus metas financieras, especialmente los hombres (62%), los encuestados de 25 años en adelante (más del 60%), los de estratos 1 y 6 (71% y 100%, respectivamente), los habitantes en zonas urbanas (60%) y los laboralmente independientes (66%). Por nivel educativo, los resultados muestran que encuestados con educación secundaria y superior tienen participaciones similares, con cerca de 60% (Gráfico 25).

### Gráfico 25

Buscó nuevas/diferentes/adicionales fuentes de ingreso

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

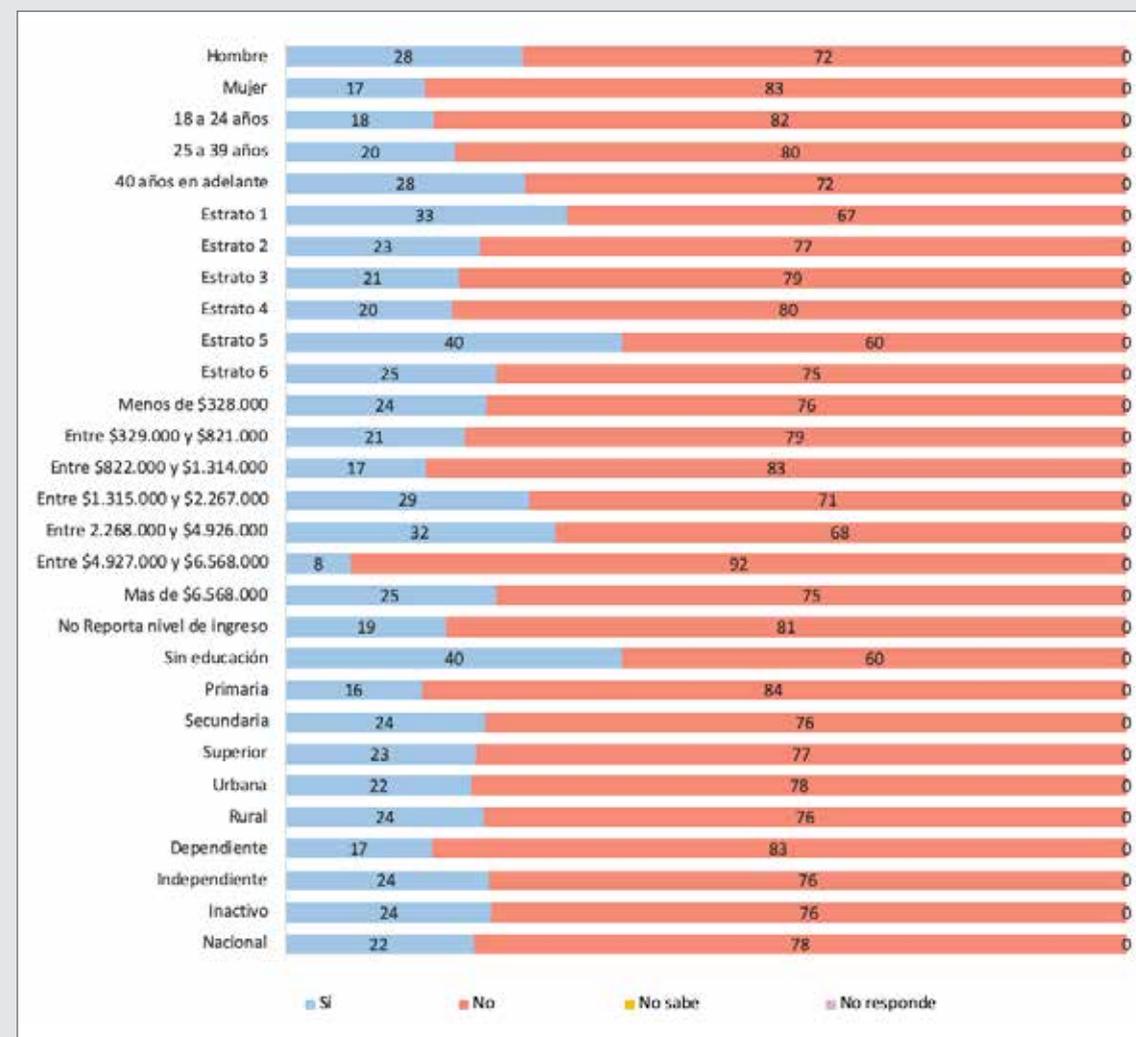
Una porción de encuestados manifestó acceder a fuentes de crédito para cumplir sus metas financieras. Los hombres (28%) tienen una mayor participación que las mujeres sobre las respuestas afirmativas para esta práctica. Los encuestados de 40 años en adelante acceden a esta herramienta con mayor frecuencia (28%), así como los de estrato 5 (40%) y los que no tienen educación (40%).

Los habitantes de zonas rurales (24%) acceden con una ligera mayor frecuencia que los habitantes en zonas rurales, así como los laboralmente independientes y los inactivos (24%) (Gráfico 26).

### Gráfico 26

Identificó una fuente de crédito o se endeudó

% de individuos por opción de respuesta



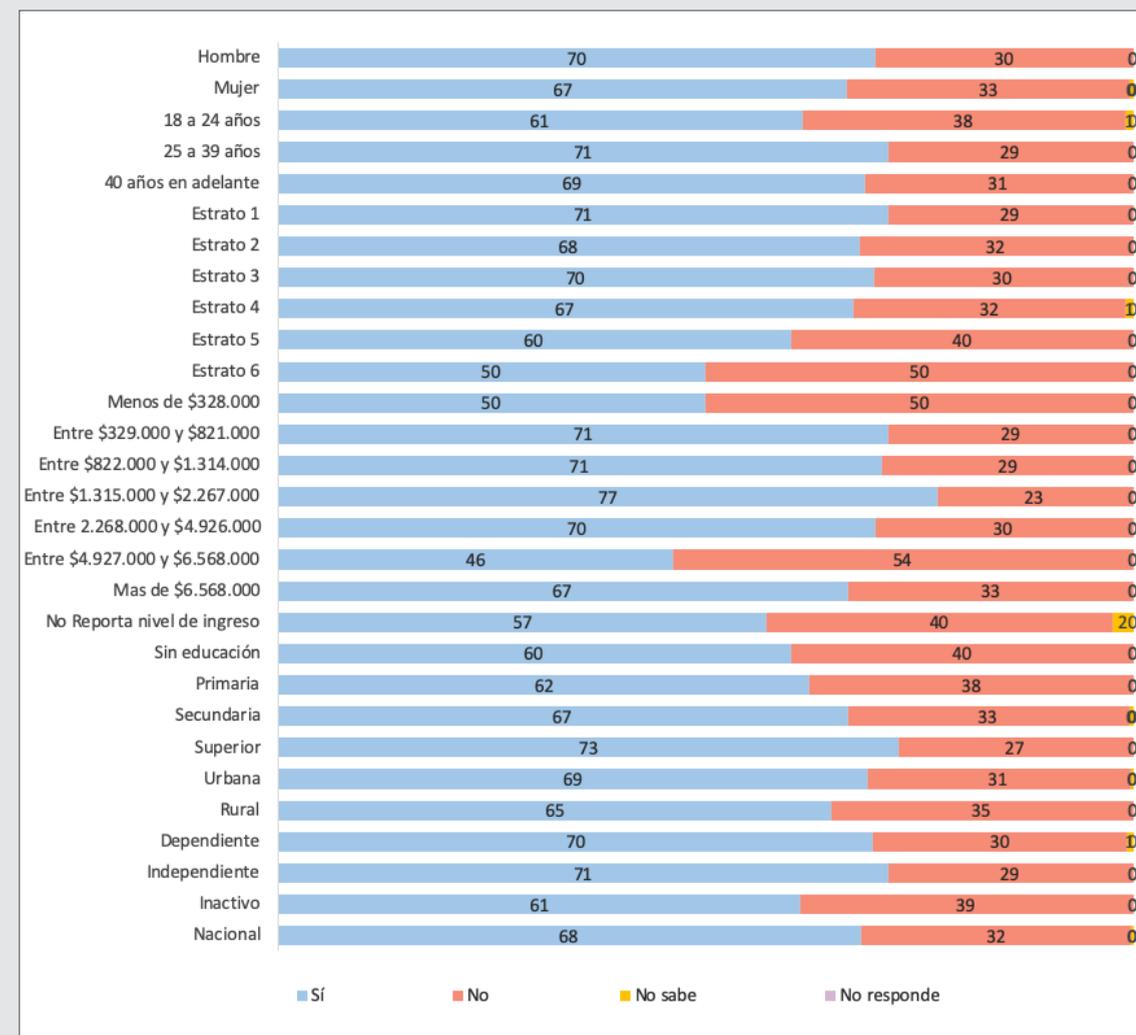
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

La forma más frecuente de lograr metas financieras entre los encuestados fue recortar gastos. Los hombres, con 70% de respuestas afirmativas, realizaron esta práctica con mayor frecuencia, así como los encuestados de entre 25 y 39 años (71%). Los resultados también muestran que esta es una práctica que se realiza menos a medida que aumenta el estrato socioeconómico. Adicionalmente, esta costumbre aumenta a medida que se incrementa el nivel educativo de los encuestados y es más frecuente en zonas urbanas que en rurales.

Las personas con alguna actividad económica, sea dependiente o independiente, también hacen esta práctica con más frecuencia que los inactivos (Gráfico 27).

### Gráfico 27 Recortó gastos

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

## PLANES DE JUBILACIÓN

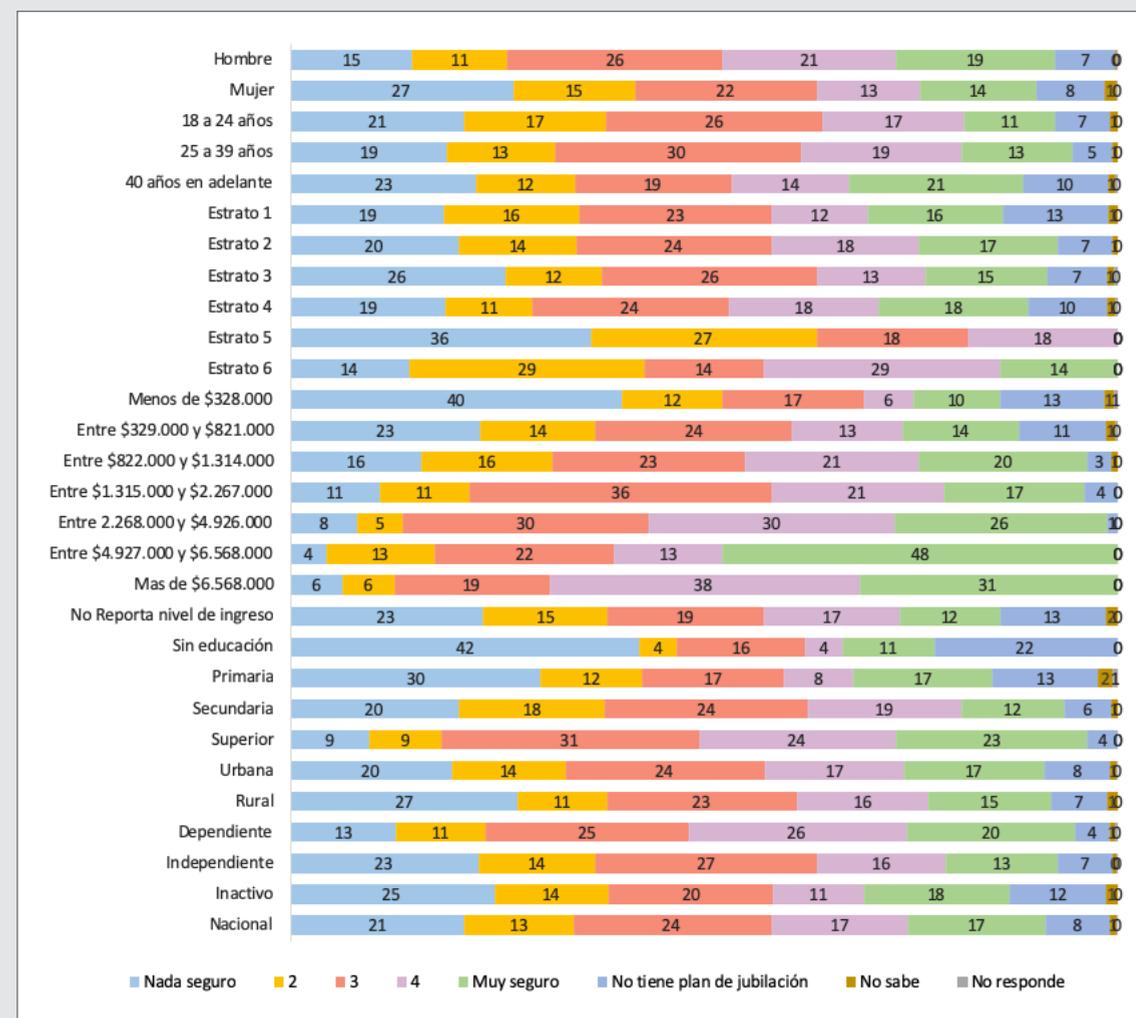
Otro aspecto indagado por la encuesta fue qué tan confiados se sienten los encuestados con los planes de pensión o jubilación que han hecho. Al respecto, se encontró que las mujeres muestran más inseguridad que los hombres, con 27% de ellas respondiendo sentirse “nada seguras” frente a estos planes. Por edad, se encontró que si bien los encuestados de 40 años en adelante (21%) respondieron con mayor frecuencia estar “muy seguros” de sus planes de jubilación, a su vez son el segmento etario que más respuestas de inseguridad tuvieron (23%).

A nivel de ingresos, se encontró que, a medida en que éste incrementa, la inseguridad respecto de los planes de jubilación disminuyó, comportamiento similar al que se da con el aumento en el nivel educativo. Los encuestados de zonas rurales sintieron más inseguridad que los urbanos, así como los independientes e inactivos (Gráfico 28).

## Gráfico 28

¿Qué tan confiado se siente sobre si ha hecho un buen trabajo con relación a los planes financieros para su jubilación?

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

A nivel nacional, 20% de los encuestados manifestaron no tener fuentes de ingresos para su jubilación. Esta situación es más frecuente en mujeres, encuestados de 40 años en adelante y de menores niveles de ingresos, socioeconómicos y educativos, así como en habitantes de zonas rurales del país y laboralmente independientes e inactivos.

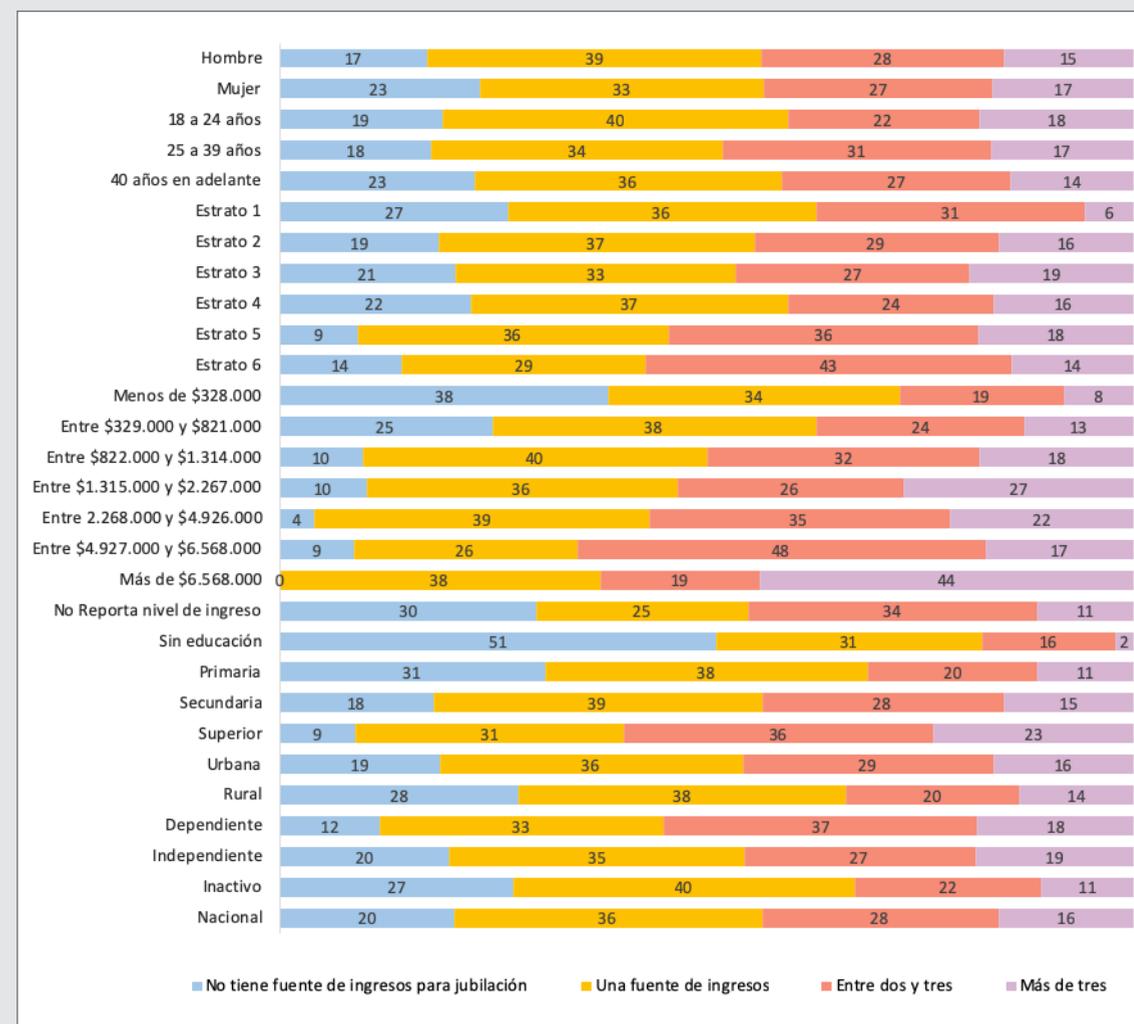
El 36% de los encuestados registró tener una fuente de ingresos para su jubilación, destacándose, entre ellos, los hombres (39%) y los encuestados de entre 18 a 24 años (40%).

Adicionalmente, se evidenció que a medida que los niveles de ingresos aumentan, la diversidad de fuentes de recursos para jubilación también lo hace. Los encuestados habitantes de zonas urbanas y los laboralmente dependientes también registraron una mayor diversidad de fuentes de ingreso para jubilación (Gráfico 29).

### Gráfico 29

¿Cuántas fuentes diferentes de ingresos tiene para su jubilación?

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

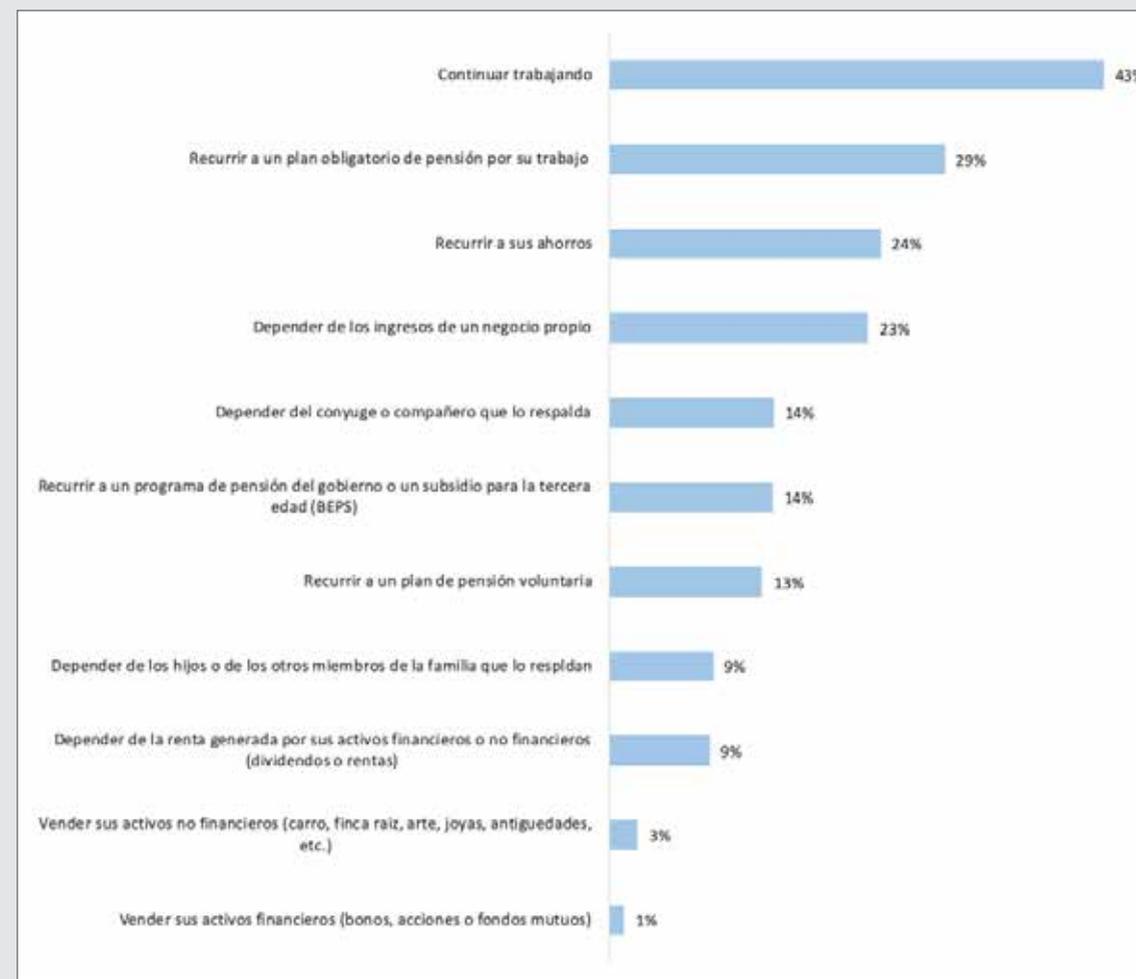
La fuente de ingresos para jubilación más común entre los encuestados que afirmaron contar con alguna fuente es el trabajo (43%), seguido por los planes de pensión obligatoria (29%) y los ahorros (24%). El 23% de los encuestados afirmaron poder acceder a ingresos de un negocio propio, 14% depender del cónyuge, 14% acceder al Programa de Beneficios Económicos (BEPS) y 13% acceder a recursos de un plan de pensiones voluntarias.

De otra parte, 9% de los encuestados afirmaron que dependerán de sus hijos u otros miembros de la familia, 9% de la renta generada por activos financieros, 3% de vender activos no financieros y 1% de vender activos financieros (Gráfico 30).

### Gráfico 30

¿Cómo obtendrá o está obteniendo los recursos para su jubilación?

% de individuos por opción de respuesta

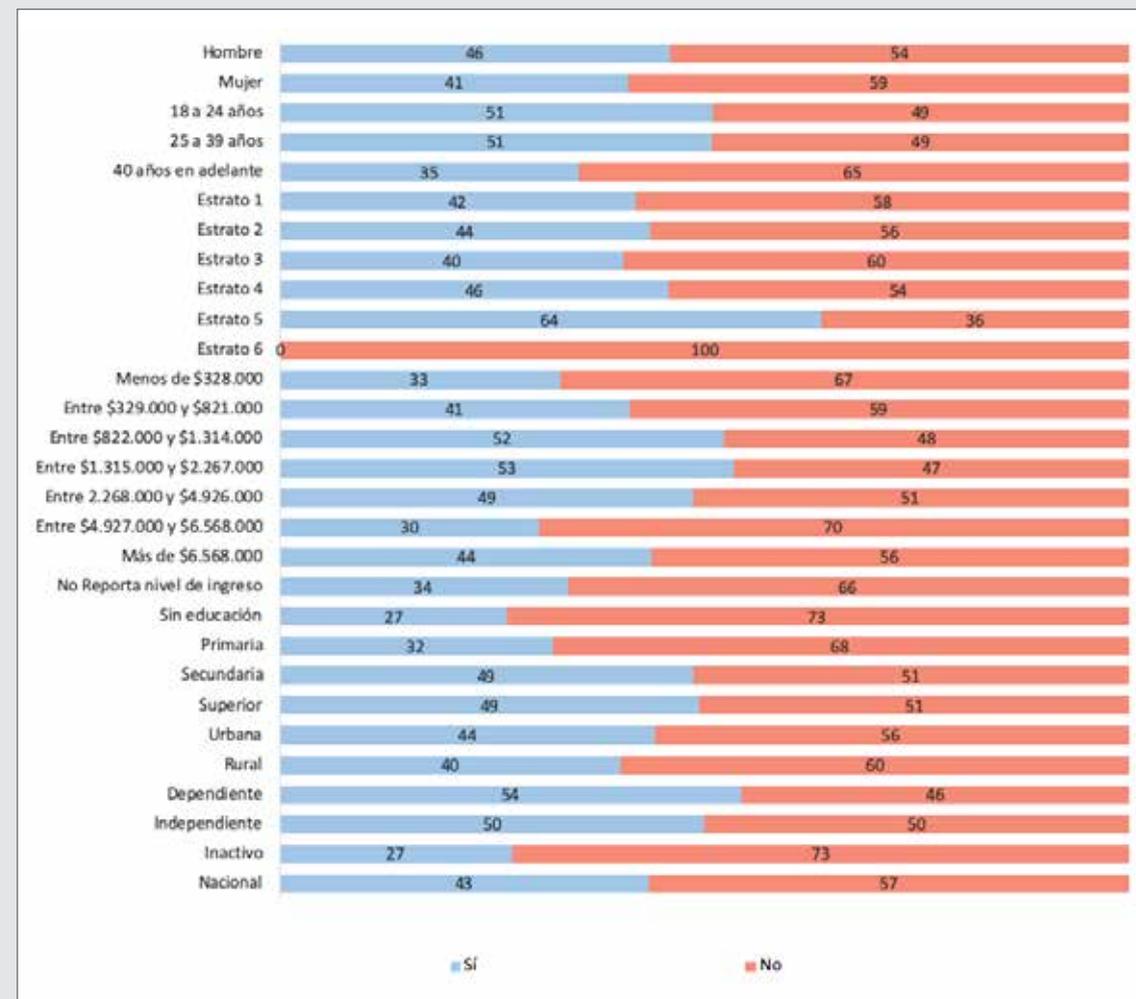


Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

La necesidad de continuar trabajando para obtener recursos para la jubilación se dio más en hombres (46%) que en mujeres (41%), así como en los encuestados más jóvenes (51%), en los de estratos 1 al 5 y niveles de ingresos intermedios. Así mismo, los encuestados con educación secundaria y superior registraron esta tendencia (49%), así como los habitantes de zonas urbanas (44%) y los laboralmente dependientes (54%) (Gráfico 31).

**Gráfico 31**  
Continuar trabajando

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

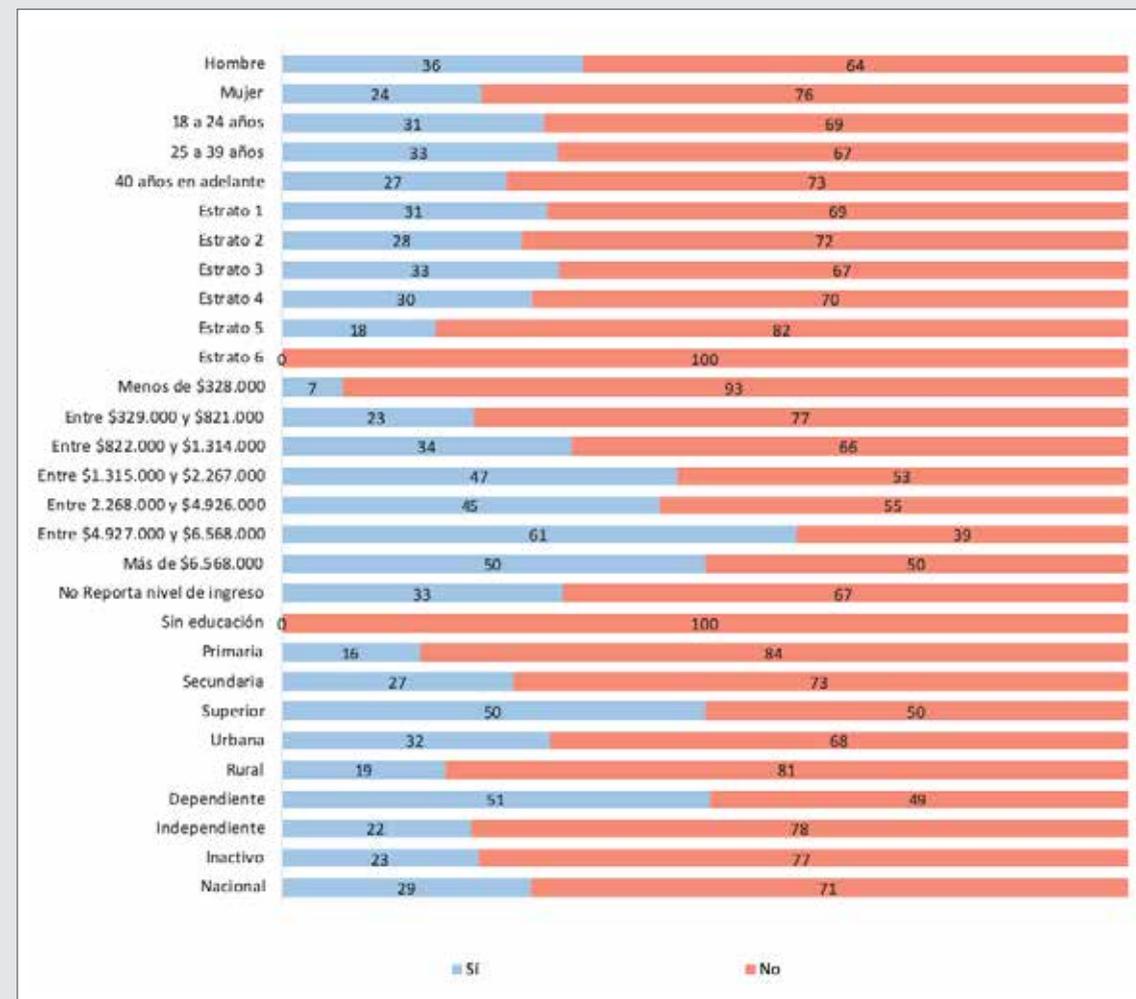
En una menor proporción, los encuestados afirman que recurrirán a un plan obligatorio de pensión por su trabajo. Hay un mayor uso de este mecanismo por parte de hombres (36%) que de mujeres (24%) y por encuestados de estratos 1 al 4. Adicionalmente, parece existir una relación positiva entre el nivel de ingresos y el educativo y el uso de planes de pensión obligatoria.

Los habitantes de zonas urbanas (32%) y los laboralmente dependientes (51%) manifiestan también un mayor uso de esta modalidad de pensión como fuente de recursos para jubilación (Gráfico 32).

**Gráfico 32**

Recurrir a un plan obligatorio de pensión por su trabajo

% de individuos por opción de respuesta



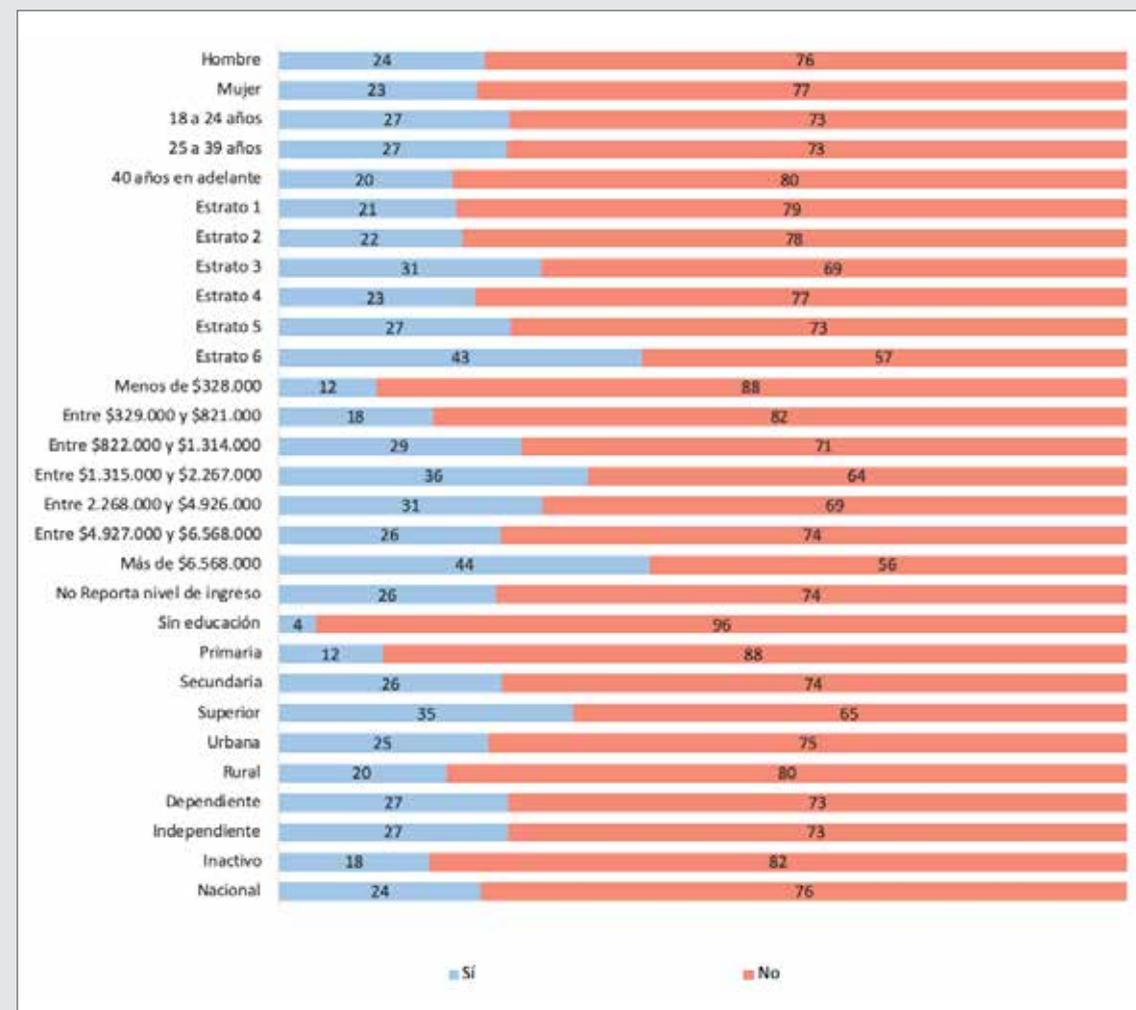
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Recurrir a los ahorros como fuente de jubilación es una práctica más frecuente entre encuestados con nivel socioeconómico y de ingresos más altos, así como por los de mayor nivel educativo, los habitantes de zonas urbanas y los laboralmente activos (Gráfico 33).

### Gráfico 33

#### Recurrir a sus ahorros

% de individuos por opción de respuesta



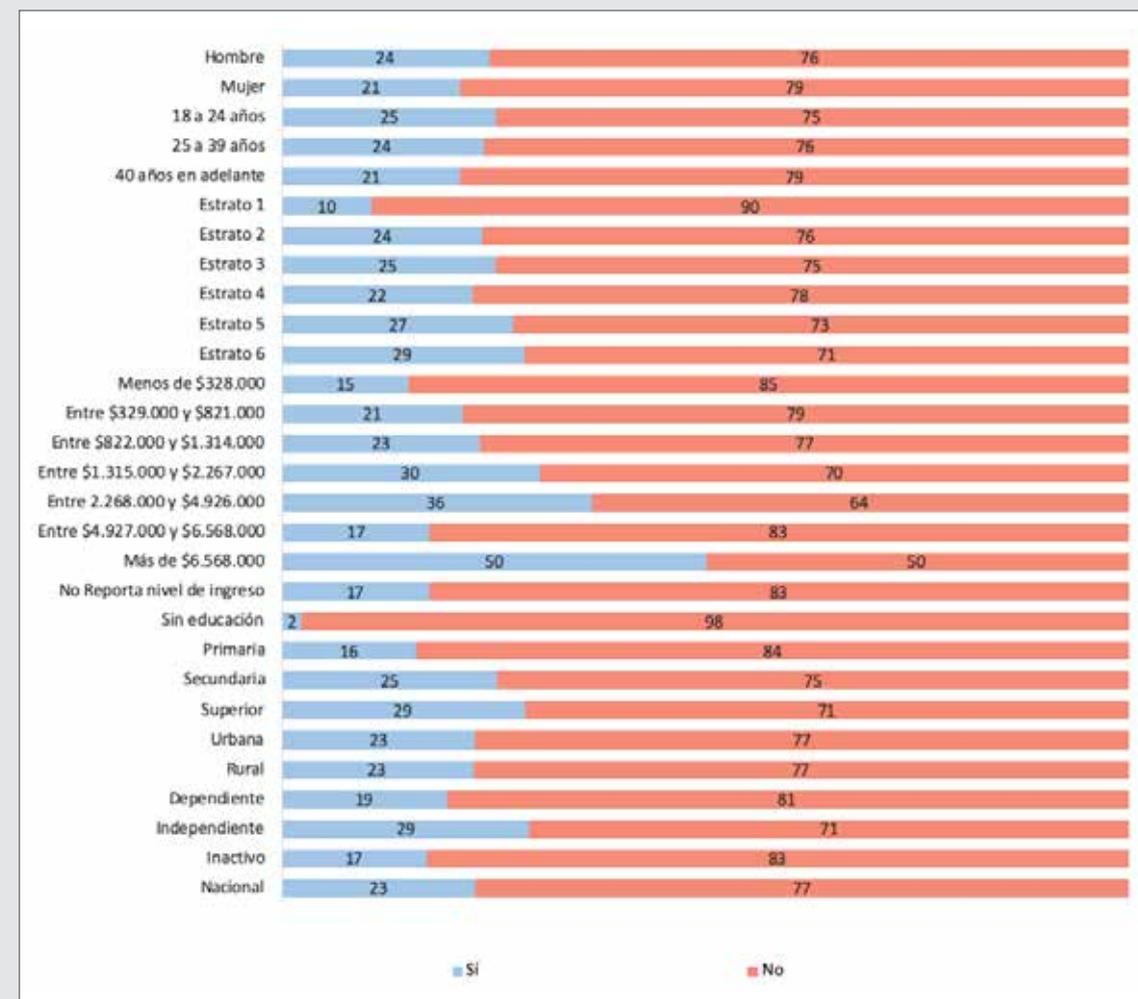
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Otra porción de encuestados afirmó que puede depender de los ingresos de un negocio propio para su jubilación. Entre ellos los hombres (24%) se destacan, junto con los encuestados de poblaciones más jóvenes (25%) y los niveles socioeconómicos y de ingresos más altos. Así mismo, los encuestados con educación superior (29%) manifestaron contar con esta fuente de recursos con mayor frecuencia, así como los laboralmente independientes (29%) (Gráfico 34).

### Gráfico 34

Depender de los ingresos de un negocio propio

% de individuos por opción de respuesta



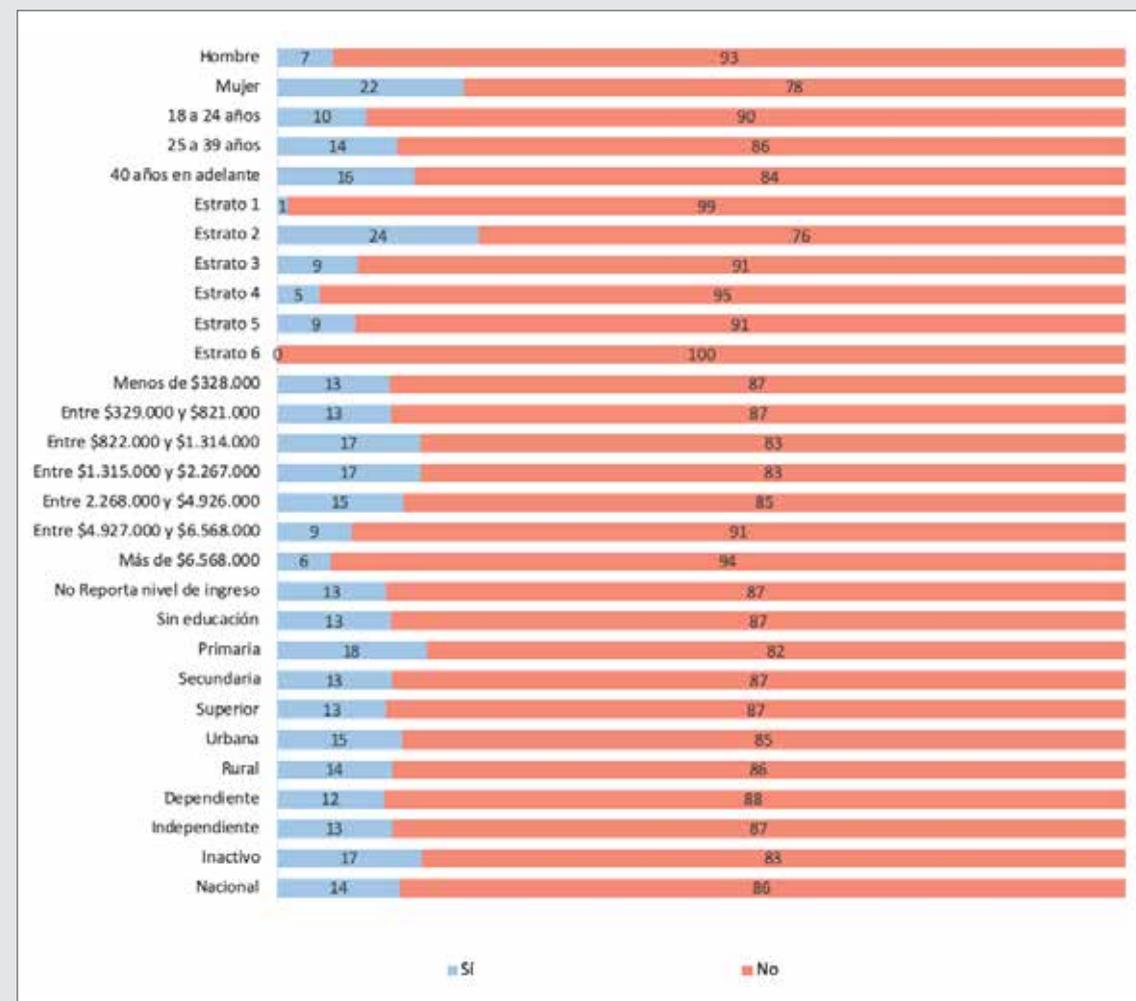
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Depender del cónyuge o compañero que lo respalda es frecuente en la población de encuestadas mujeres (22%). Se da con menos frecuencia a medida que aumenta el estrato socioeconómico y el nivel de ingreso de los encuestados, y es más frecuente en encuestados con educación primaria (18%) y laboralmente inactivos (17%) (Gráfico 35).

**Gráfico 35**

Depender del conyuge o compañero que lo respalda

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

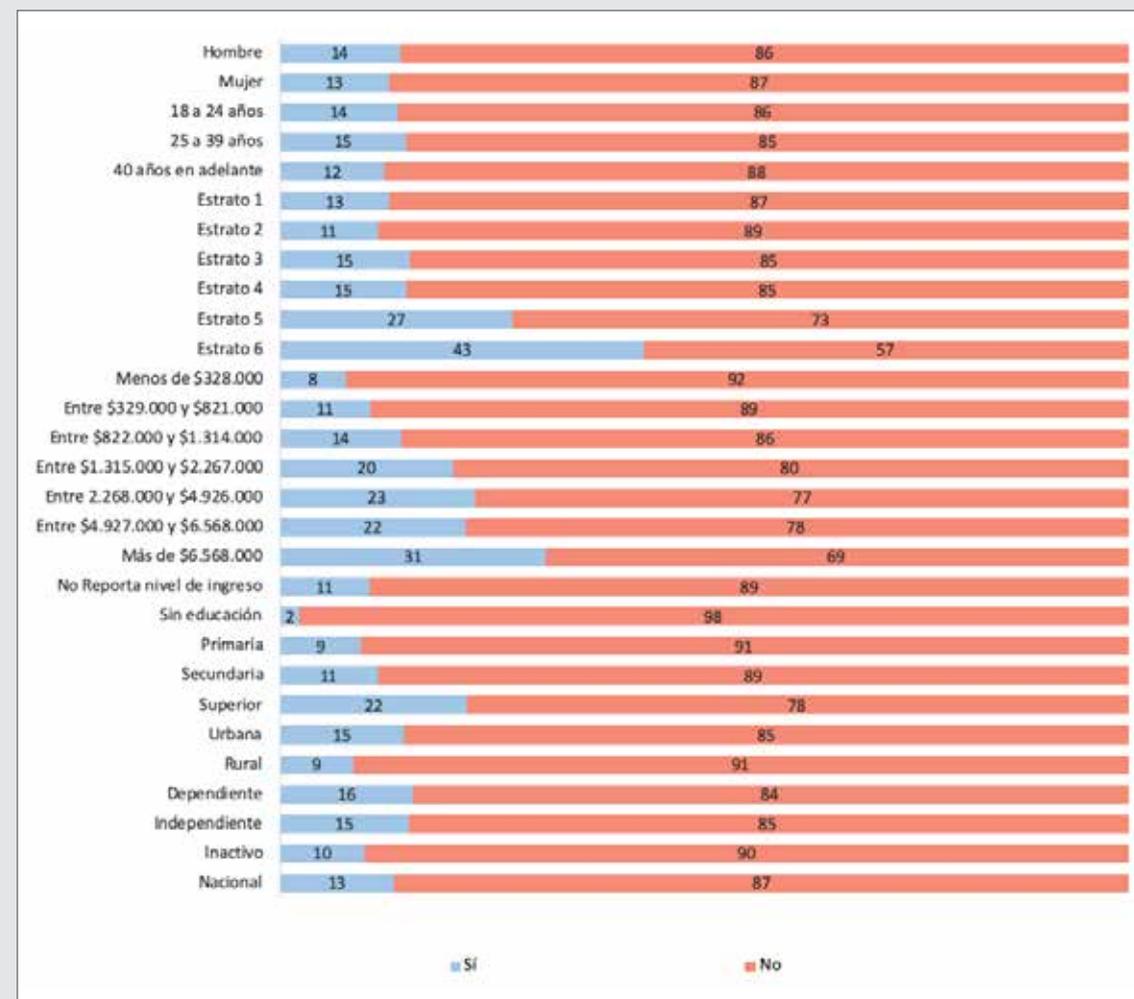
Aunque es menos frecuente que otros mecanismos, una porción de encuestados manifestó acceder a planes de pensiones voluntarias. Esta práctica se incrementa a medida que el estrato socioeconómico y el nivel de ingresos de los encuestados aumentan, así como el nivel educativo.

También se da con más frecuencia en encuestados habitantes de las zonas urbanas (15%) y en los activos laboralmente, tanto dependientes como independientes (16% y 15%, respectivamente) (Gráfico 36).

### Gráfico 36

Recurrir a un plan de pensión voluntaria

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

## LLEGAR A FIN DE MES

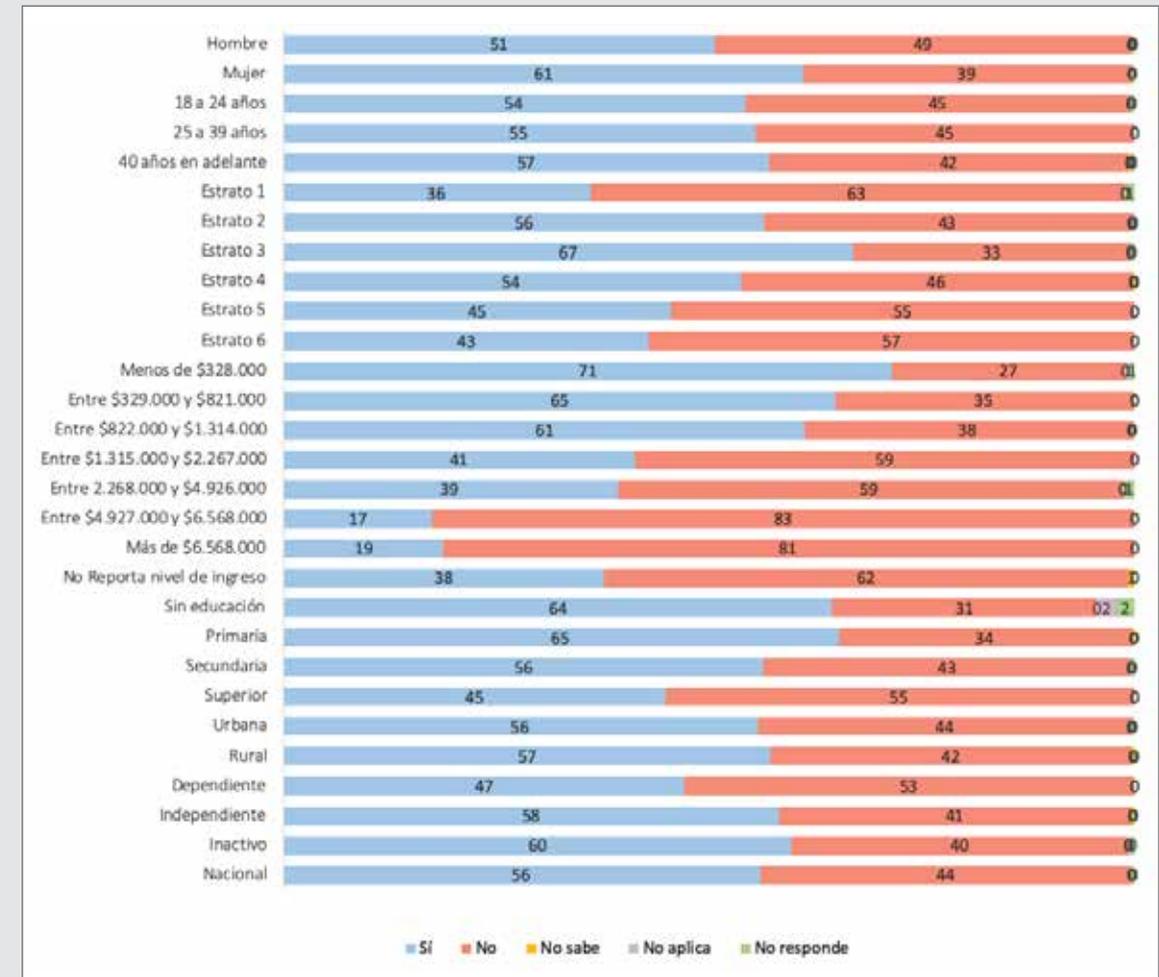
### Problemas para llegar a fin de mes

La encuesta buscó conocer qué tan vulnerables son los encuestados en términos de la capacidad para cubrir sus gastos mensualmente. A nivel nacional, 56% de ellos manifestaron que en los últimos 12 meses han visto que sus ingresos no fueron suficientes para cubrir los gastos mensuales.

Esto ha ocurrido con mayor frecuencia a mujeres (61%) y a personas de 40 años en adelante (57%). De igual manera, se encontró que han enfrentado esta situación los encuestados de estratos 2 y 3 (56% y 67%, respectivamente) y de niveles de ingresos más bajos (71%). Así mismo, los encuestados sin educación (64%) o con primaria (65%) tuvieron este inconveniente más frecuentemente que los de otros niveles educativos, así como los habitantes de zonas rurales (57%) y los inactivos (60%) e independientes (58%) laboralmente (Gráfico 37).

### Gráfico 37

A veces la gente encuentra que sus ingresos (el dinero que entra al hogar) no alcanzan para cubrir sus gastos. En los últimos 12 meses, ¿esto le ha pasado? % de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

### Acciones para llegar a fin de mes

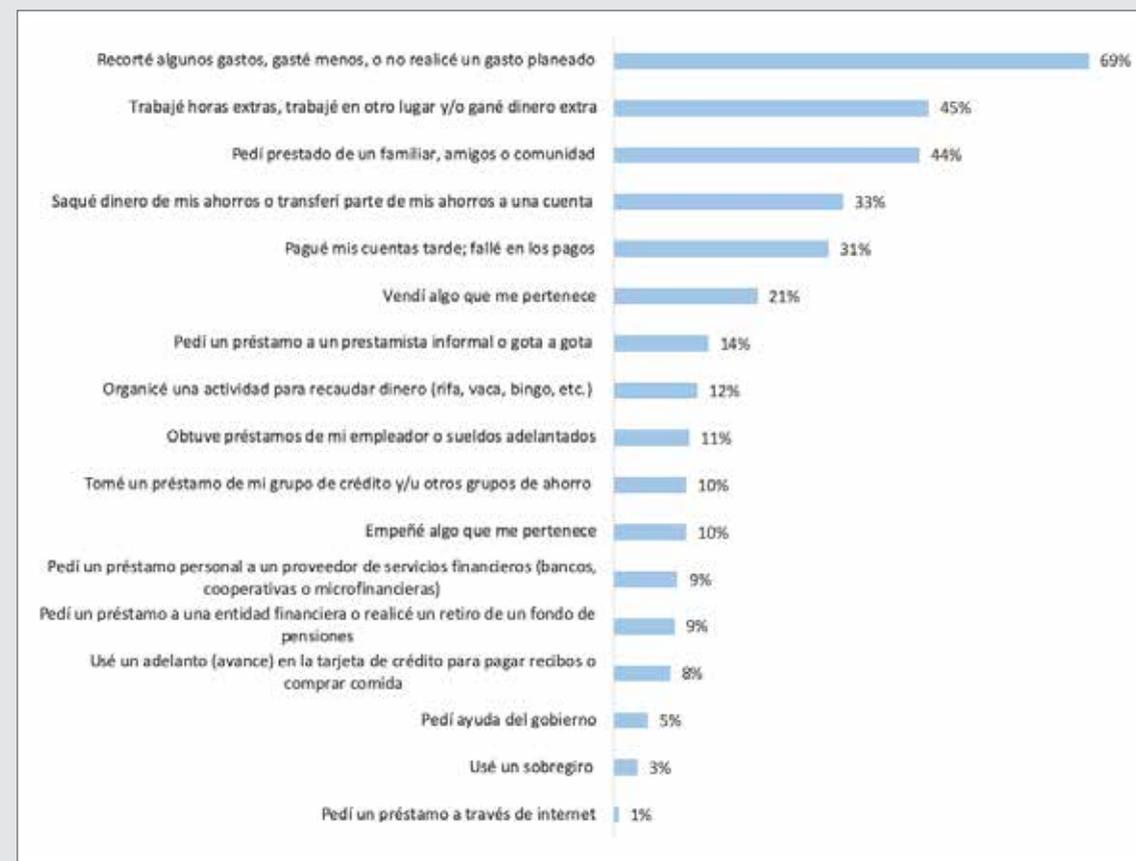
La porción más grande de encuestados que manifestó haber tenido problemas para llegar a fin de mes, afirmó que cuando esto ocurrió, tuvo que recortar algunos gastos (69%). Otros trabajaron horas extras (45%) o pidieron prestado a familiares o amigos (44%).

En menor medida, algunos encuestados afirmaron hacer uso de sus ahorros (33%), retrasarse en el pago de sus cuentas (31%) o vender algo que les pertenece (21%). Endeudarse con un prestamista o gota a gota (14%), organizar actividades para recaudar recursos (12%) y obtener préstamos con el empleador o sueldos adelantados (11%), también sobresalieron dentro de las respuestas posibles (Gráfico 38).

### Gráfico 38

¿Qué hizo para cubrir sus gastos la última vez que esto sucedió?

% de individuos por opción de respuesta



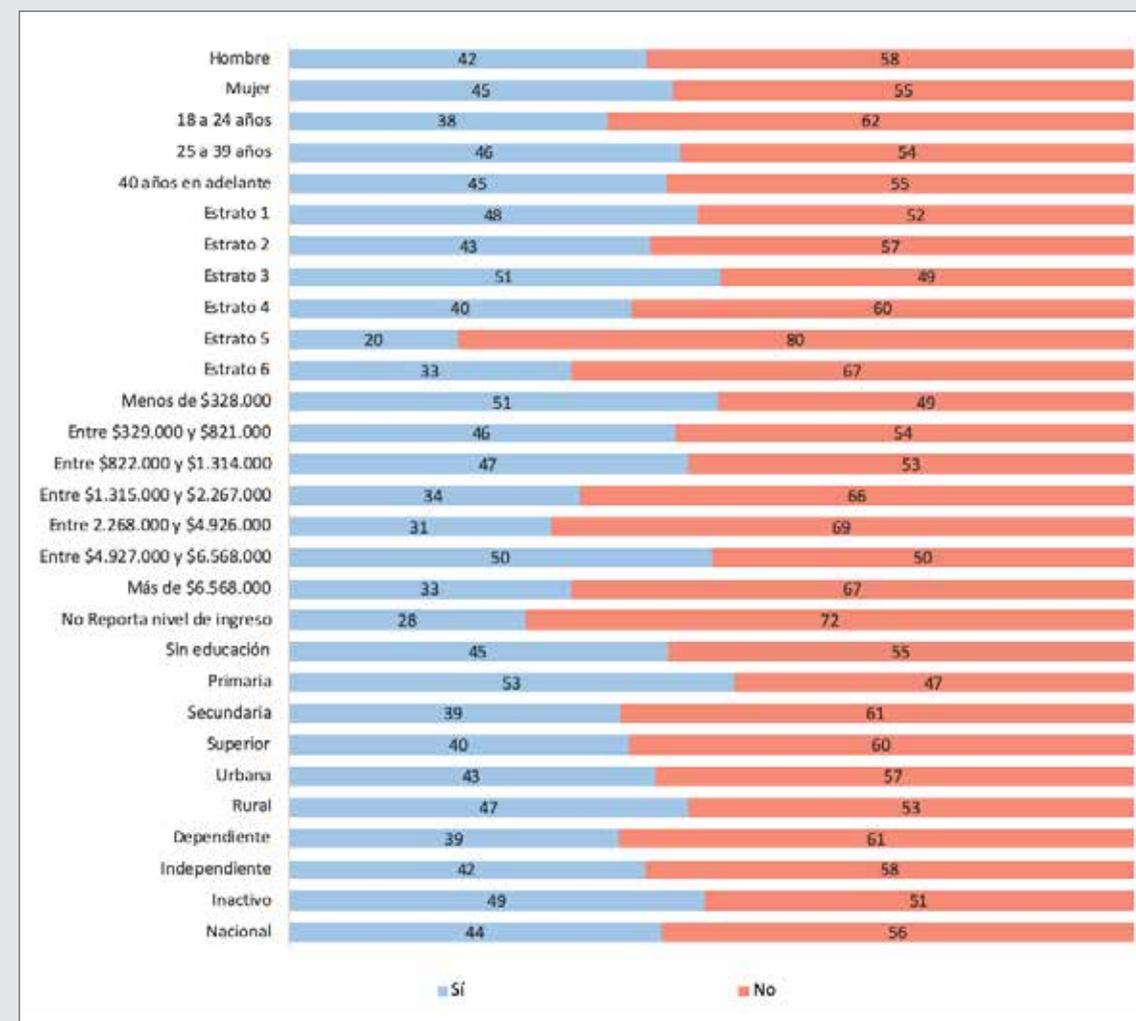
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Pedir prestado a un familiar, amigos o comunidad cuando hay dificultades económicas para llegar a fin de mes, es más frecuente entre las mujeres (45%) y en encuestados de 25 a 39 años (46%). También es más frecuente en los estratos 1, 2 y 3, en encuestados con estudios de primaria (53%), habitantes de zonas rurales (47%) e inactivos laboralmente (49%) (Gráfico 39).

### Gráfico 39

Pedí prestado de un familiar, amigos o comunidad

% de individuos por opción de respuesta



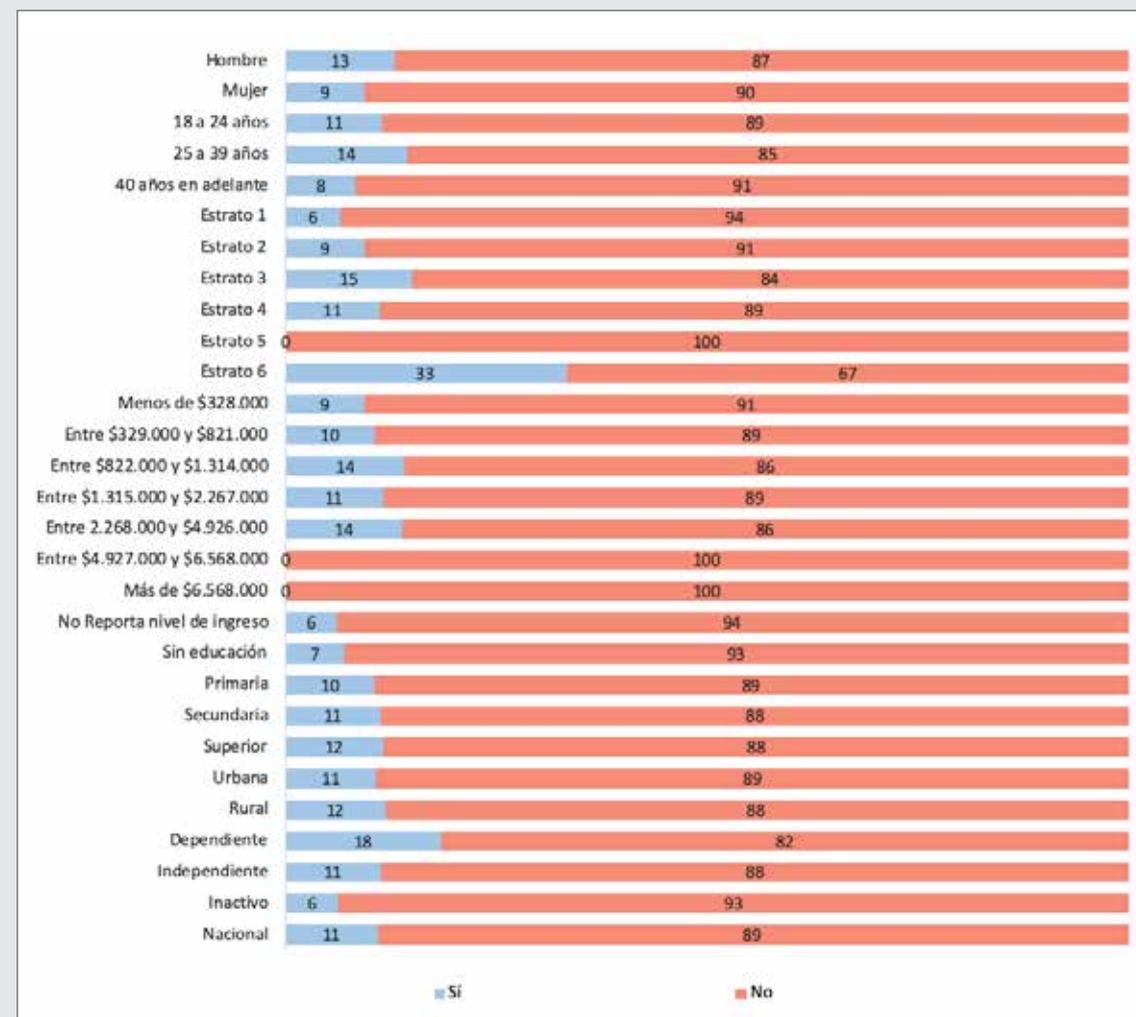
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

De los encuestados que reportaron obtener financiamiento o sueldos adelantados por parte de su empleador, los hombres (13%) se destacaron por acceder a esta forma de llegar a fin de mes, así como las personas del estrato 6 (33%) y aquellos entre 25 y 39 años (14%). No parece haber una diferencia importante por nivel educativo y lugar de residencia en el uso de este mecanismo (Gráfico 40).

### Gráfico 40

Obtuve préstamos de mi empleador o sueldos adelantados

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

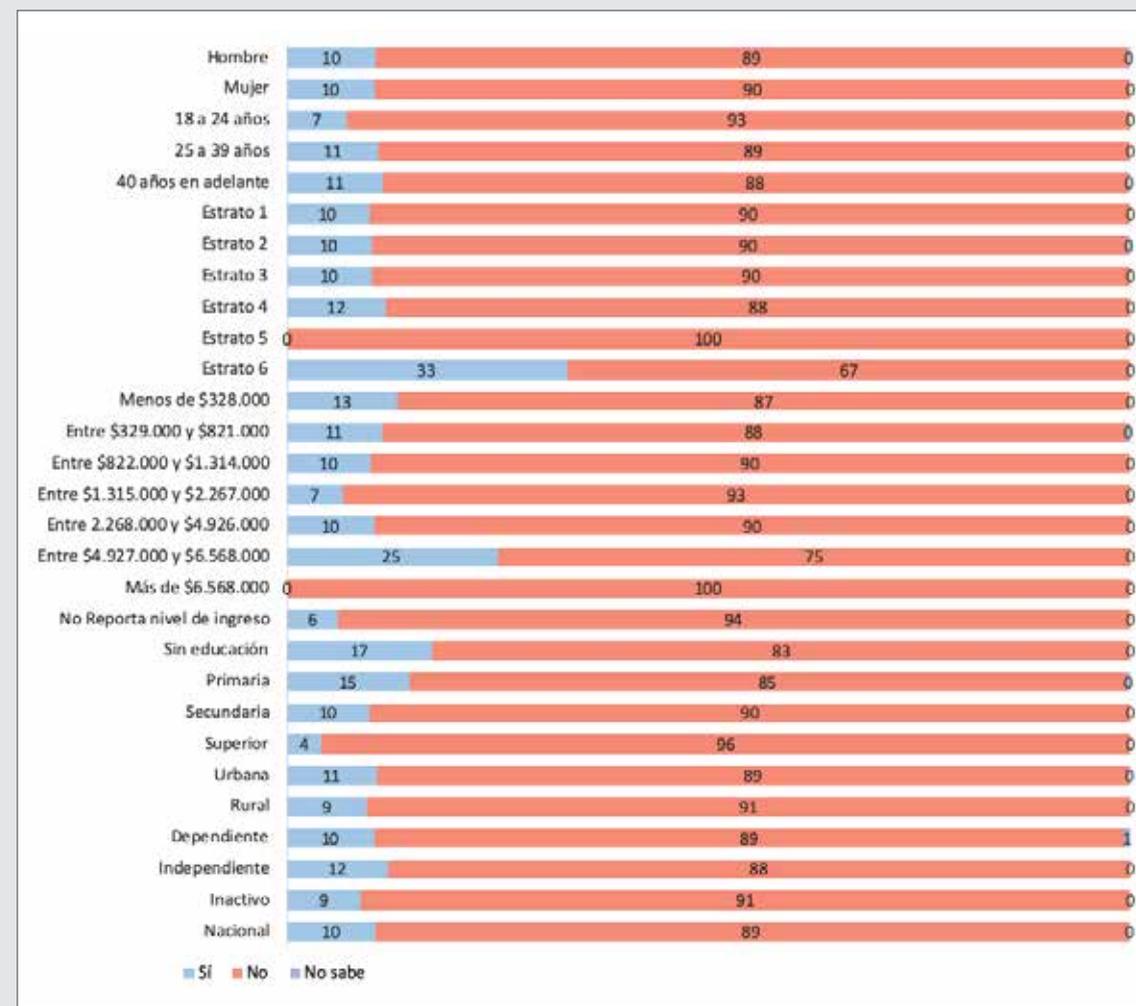
Otra porción de los encuestados afirmó que acostumbra a empeñar sus bienes para poder llegar a fin de mes. A nivel de género, ambos usan esta herramienta por igual. Esta práctica se dio con mayor frecuencia en encuestados de 25 años en adelante (11%), así como en los estratos socioeconómicos 1 a 4 y 6. Por nivel educativo, se encontró que el uso de este mecanismo de financiamiento disminuye a medida en que avanza el nivel educativo de los encuestados.

Los encuestados de zonas urbanas (11%) utilizan más el empeño, así como los laboralmente independientes (12%) (Gráfico 41).

**Gráfico 41**

Empeñé algo que me pertenece

% de individuos por opción de respuesta



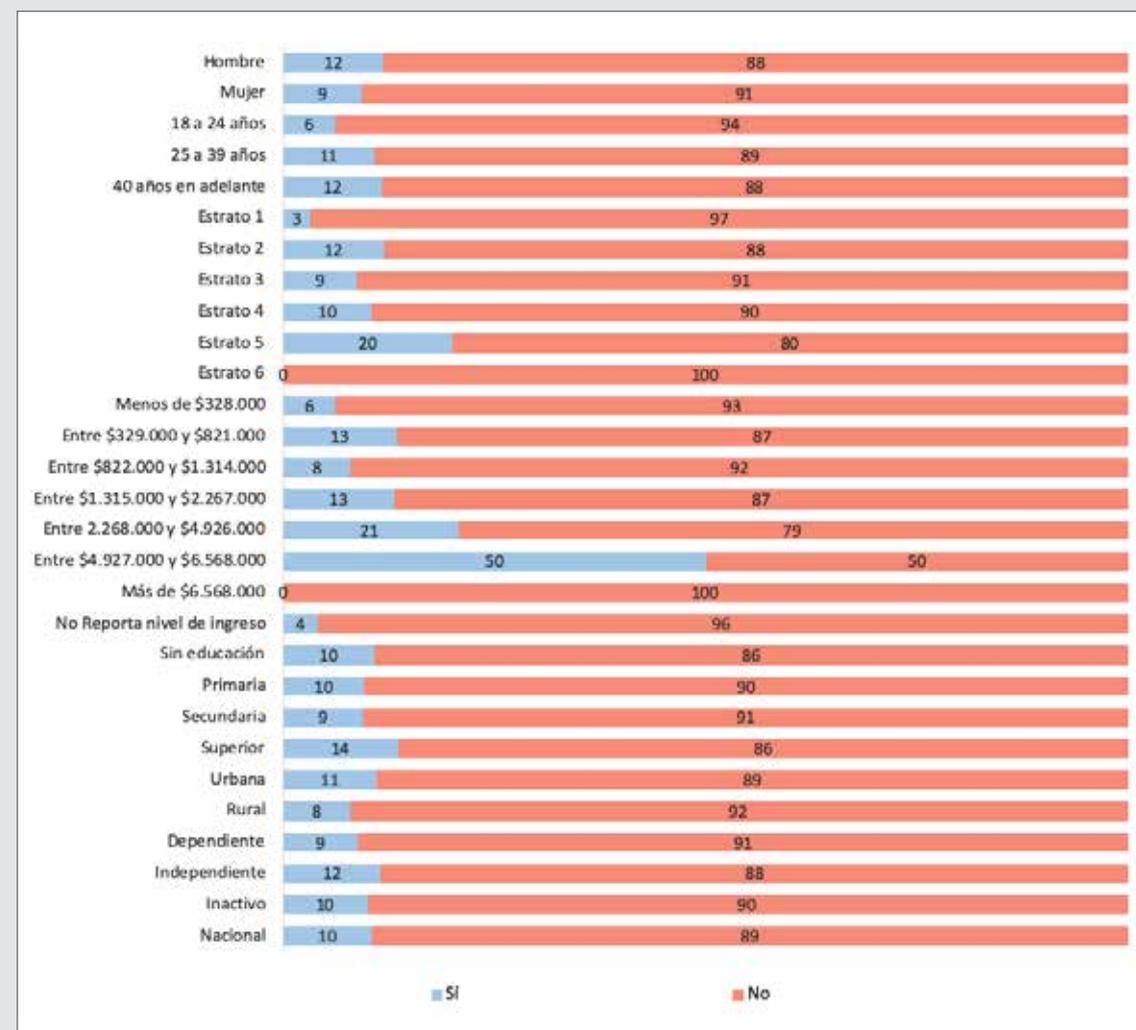
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

En menor medida, algunos encuestados manifestaron acceder a grupos de crédito o de ahorro. Los hombres (12%) usaron más frecuentemente este mecanismo que las mujeres, así como los mayores a 40 años (12%). Los estratos 1 a 5 también accedieron a este mecanismo y se destaca el uso por parte de los encuestados con ingresos entre \$4.927.000 y \$6.568.000 (50%).

Los encuestados con educación superior manifestaron tomar estos préstamos con mayor frecuencia (14%), así como los habitantes de zonas urbanas (11%) y los laboralmente independientes (12%) (Gráfico 42).

### Gráfico 42

Tomé un préstamo de mi grupo de crédito y/u otros grupos de ahorro  
% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

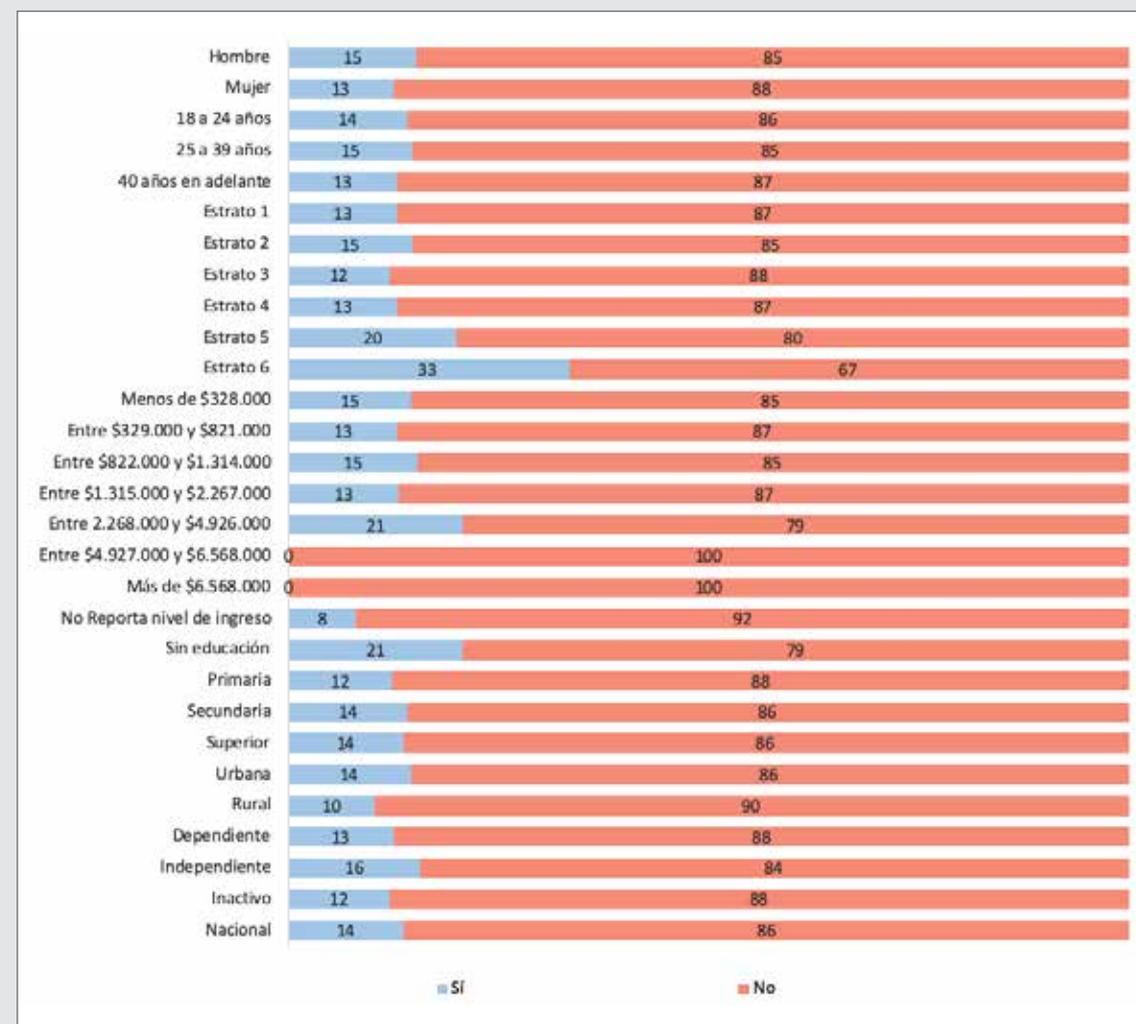
Acceder a prestamistas informales o gota a gota es más frecuente entre hombres (15%) que en mujeres (13%) y en encuestados de 25 a 39 años (15%). El uso de este mecanismo es mayor en los estratos 5 (20%) y 6 (33%). Por nivel educativo, no hay una diferencia importante entre el uso para los diferentes niveles.

Adicionalmente, se evidencia que los encuestados de zonas urbanas (14%) usan más esta forma de financiamiento que los rurales (10%), así como los laboralmente independientes (16%) (Gráfico 43).

### Gráfico 43

Pedí un préstamo a un prestamista informal o gota a gota

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

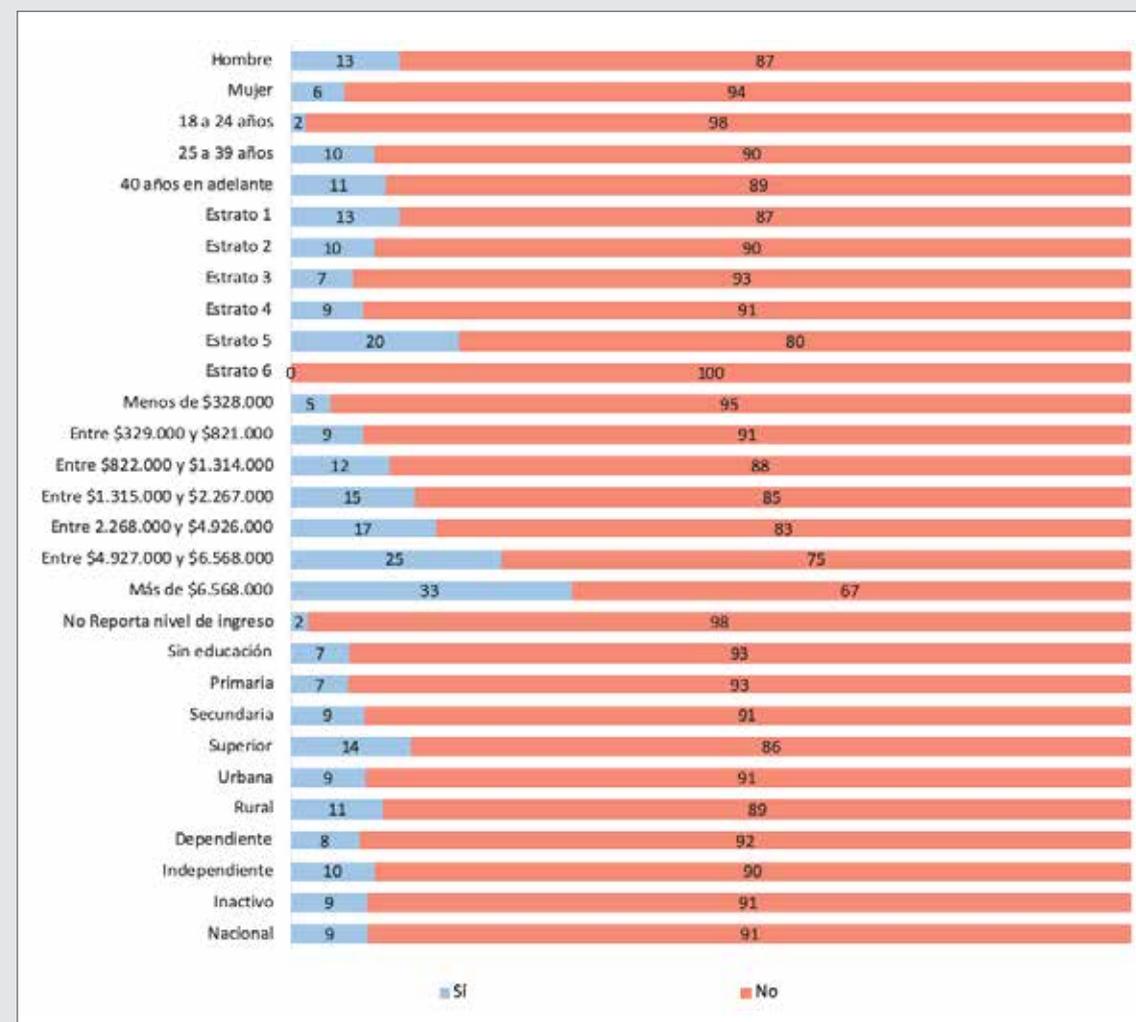
El uso de préstamos de proveedores de servicios financieros es un mecanismo menos utilizado entre los encuestados para llegar a fin de mes. Una mayor proporción de hombres (13%) que de mujeres (6%) acceden a este mecanismo y se evidencia que a medida en que avanza el nivel de ingresos y educativo de los encuestados, el acceso aumenta.

También se encuentra que los habitantes de zonas rurales (11%) y los independientes (10%) usaron más frecuentemente esta forma de financiamiento (Gráfico 44).

#### Gráfico 44

Pedí un préstamo personal a un proveedor de servicios financieros (bancos, cooperativas o microfinancieras)

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

## VULNERABILIDAD FINANCIERA

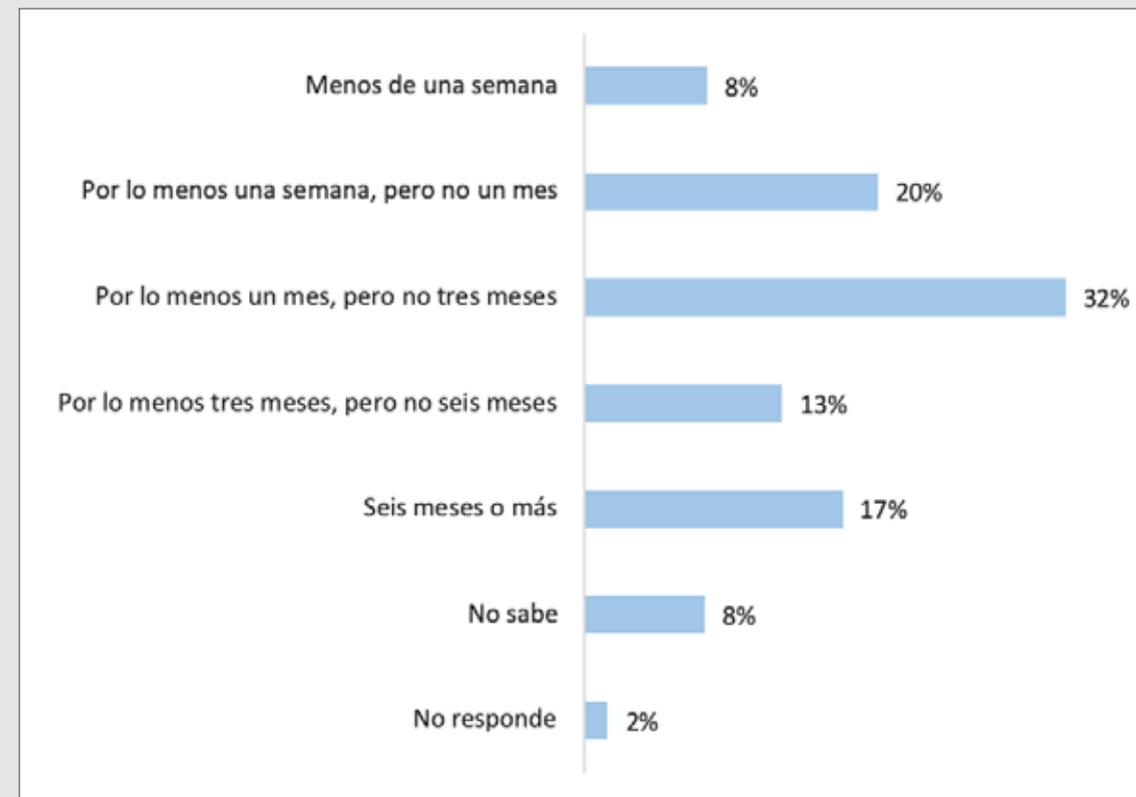
Al preguntar a los encuestados durante cuánto tiempo podrían seguir cubriendo sus gastos si pierden su principal fuente de ingresos, se encontró que a nivel nacional, la mayor proporción (32%) de la población podría subsistir por lo menos un mes, pero no tres meses, sin solicitar dinero prestado. De otra parte, de la población que se encuentra en los mayores rangos de vulnerabilidad, 8% podían subsistir menos de una semana y 20% por lo menos una semana, pero no un mes.

Finalmente, de la porción menos vulnerable, 13% de los encuestados podían subsistir por lo menos tres meses, pero no seis, y 17% seis meses o más (Gráfico 45).

### Gráfico 45

En el caso de que usted pierda su principal fuente de ingresos, ¿durante cuánto tiempo podría seguir cubriendo sus gastos sin pedir prestado dinero?

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Al revisar estos resultados de acuerdo con la caracterización utilizada en este informe, se encuentra que las mujeres tienden a ser más vulnerables que los hombres, con una población de alrededor de 62% que no puede subsistir tres meses sin su principal fuente de ingresos. Por edades, los más vulnerables fueron los encuestados de entre 18 a 24 años y entre 25 a 39 años (65%) y a nivel de ingresos se evidencia que la vulnerabilidad disminuye a medida en que estos aumentan.

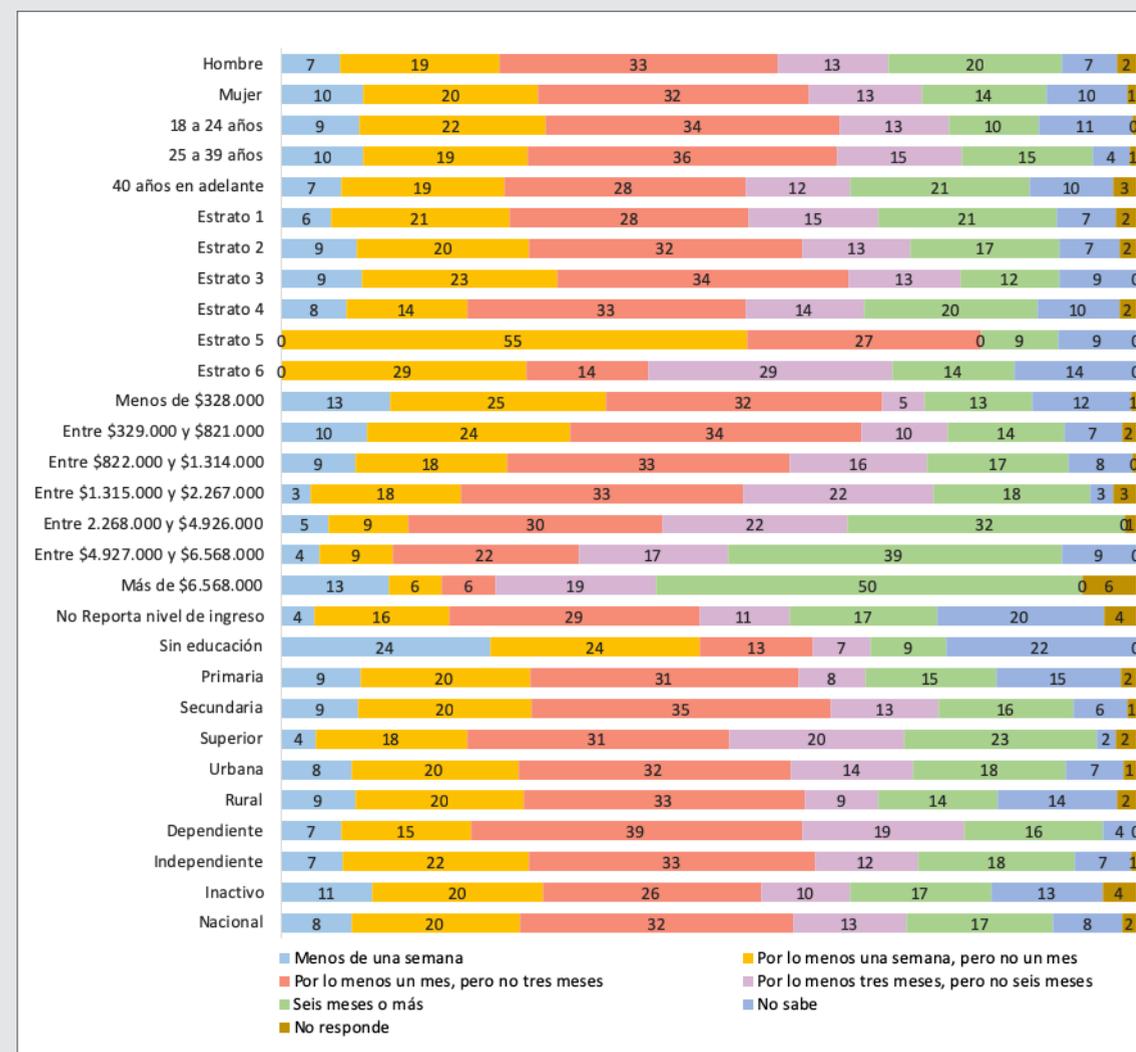
A pesar de que una porción similar de encuestados residentes de zonas urbanas y rurales tienen una capacidad similar de llegar a menos de tres meses de subsistencia sin su fuente principal de ingresos, los resultados muestran que una mayor proporción de población urbana (18%) que puede subsistir seis meses o más sin ella.

A nivel de actividad laboral, si bien los dependientes e independientes también registran una porción de población similar que no puede llegar a los tres meses sin su principal fuente de ingresos, hay una mayor parte de encuestados independientes (18%) laboralmente que pueden sobrellevar esta situación durante más de seis meses (Gráfico 46).

### Gráfico 46

En el caso de que usted pierda su principal fuente de ingresos, ¿durante cuánto tiempo podría seguir cubriendo sus gastos sin pedir prestado dinero?

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

## B CONOCIMIENTO, SELECCIÓN Y USO DE PRODUCTOS FINANCIEROS

En esta sección se presentan los resultados sobre qué tanto los encuestados han oído hablar de los diferentes productos financieros, así como la tenencia, el uso, la forma de escogencia y la información utilizada en ese ejercicio y algunas situaciones que han tenido al interactuar con ellos.

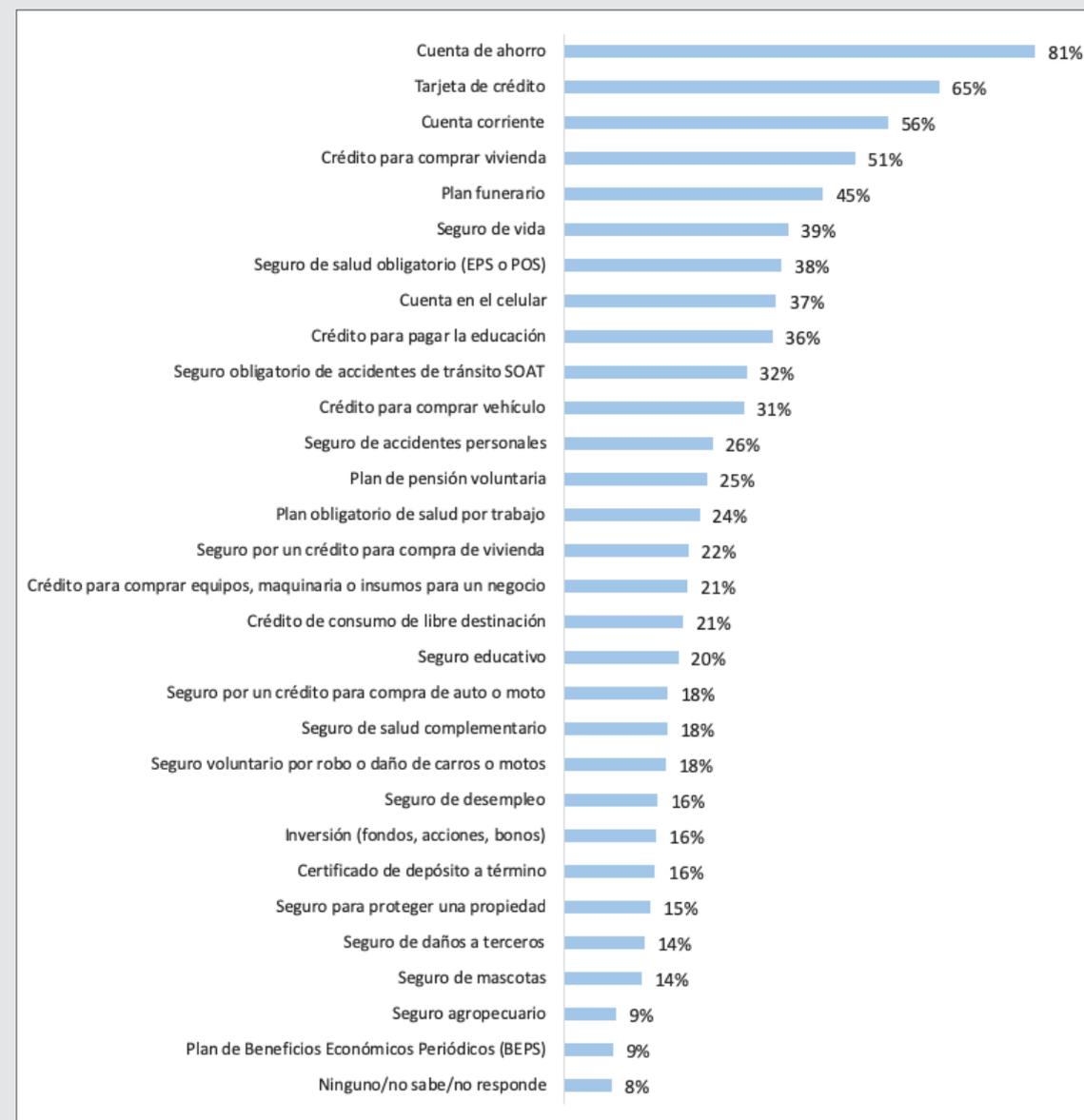
### CONOCIMIENTO SOBRE LA EXISTENCIA DE PRODUCTOS FINANCIEROS

El producto financiero más conocido por los encuestados es la cuenta de ahorro, con 81% de ellos manifestando que han oído hablar de él, seguido por la tarjeta de crédito (65%) y la cuenta corriente (56%). Por el lado de productos de seguros voluntarios, el seguro de vida es el más conocido, con 39%, seguido por el de accidentes personales (26%) (Gráfico 47).

**Gráfico 47**

Personas que han oído de productos financieros

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

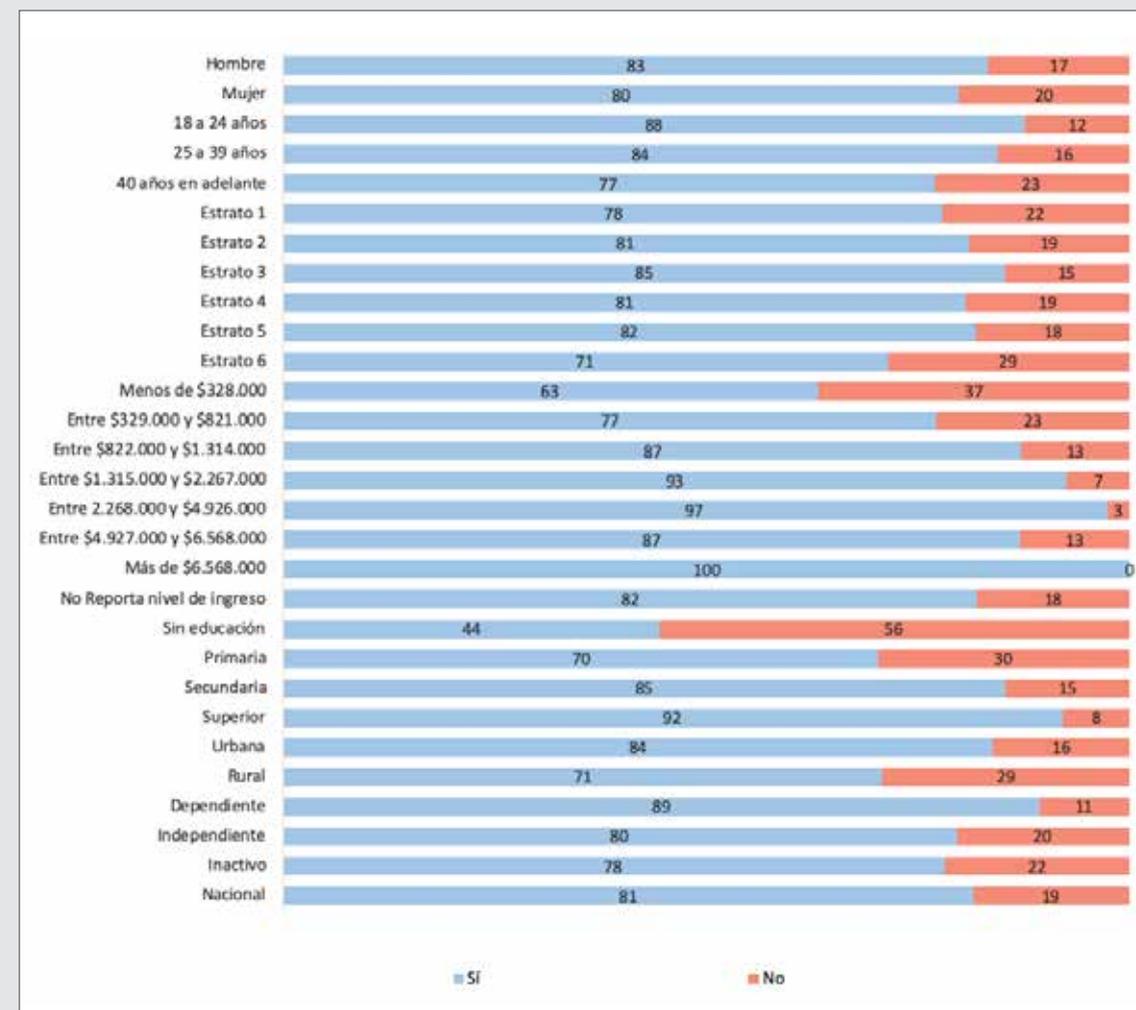
A nivel nacional, 81% de los encuestados han oído hablar de cuentas de ahorros. Los hombres (83%) estuvieron más familiarizados con este producto que las mujeres (80%), así como los encuestados de edad entre 18 a 24 años (88%). Existe un aumento en el conocimiento de este producto a medida que aumenta el nivel educativo de los encuestados, con un 92% de los que tienen educación superior afirmando que conocen el producto.

También se evidencia una brecha importante entre la popularidad de las cuentas de ahorros entre encuestados habitantes de zonas urbanas y rurales de 13 puntos porcentuales (pp), con un mayor valor para las zonas urbanas (84%) y por actividad laboral, los dependientes (89%) son los que más las conocen (Gráfico 48).

### Gráfico 48

Personas que han oído de cuentas de ahorros

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

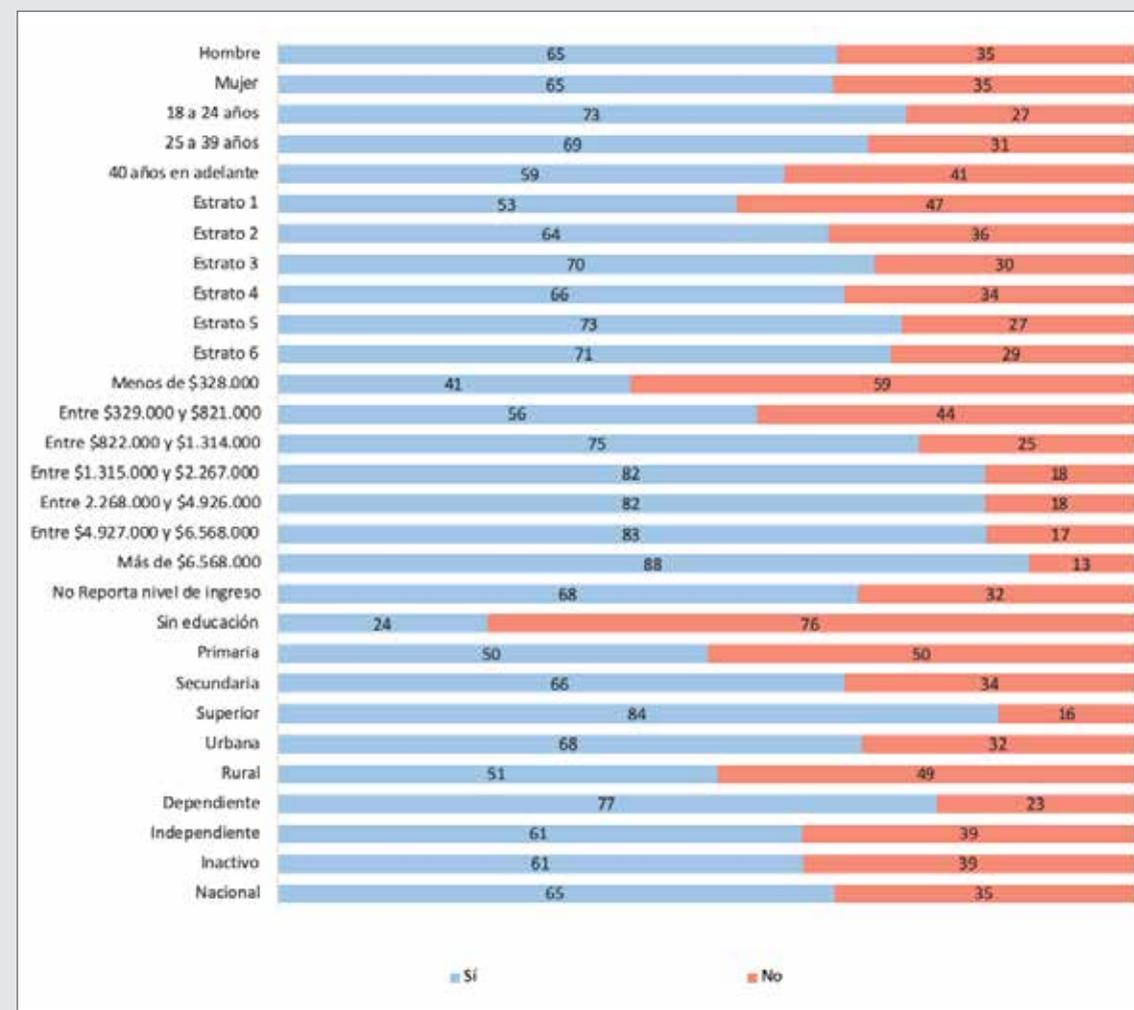
En cuanto a las tarjetas de crédito, hombres y mujeres las conocían por igual, con 65% de todos los encuestados manifestando que han oído hablar de ese producto. Los jóvenes estaban más familiarizados con este producto (73% para los de entre 18 y 24 años), así como los encuestados de estratos 5 y 6 (73% y 71%, respectivamente). Se encuentra una relación positiva entre el nivel de ingresos de los encuestados y el conocimiento sobre este producto financiero; mientras que 41% de los encuestados con ingresos e inferiores a \$328.000 lo conocen, en los de ingresos superiores a \$6.568.000 en valor es de 88%.

Adicionalmente, las personas con educación superior (84%) mostraron estar más familiarizadas con el producto financiero, así como los habitantes de zonas urbanas (68%) y los laboralmente dependientes (77%) (Gráfico 49).

### Gráfico 49

Personas que han oído de tarjetas de crédito

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

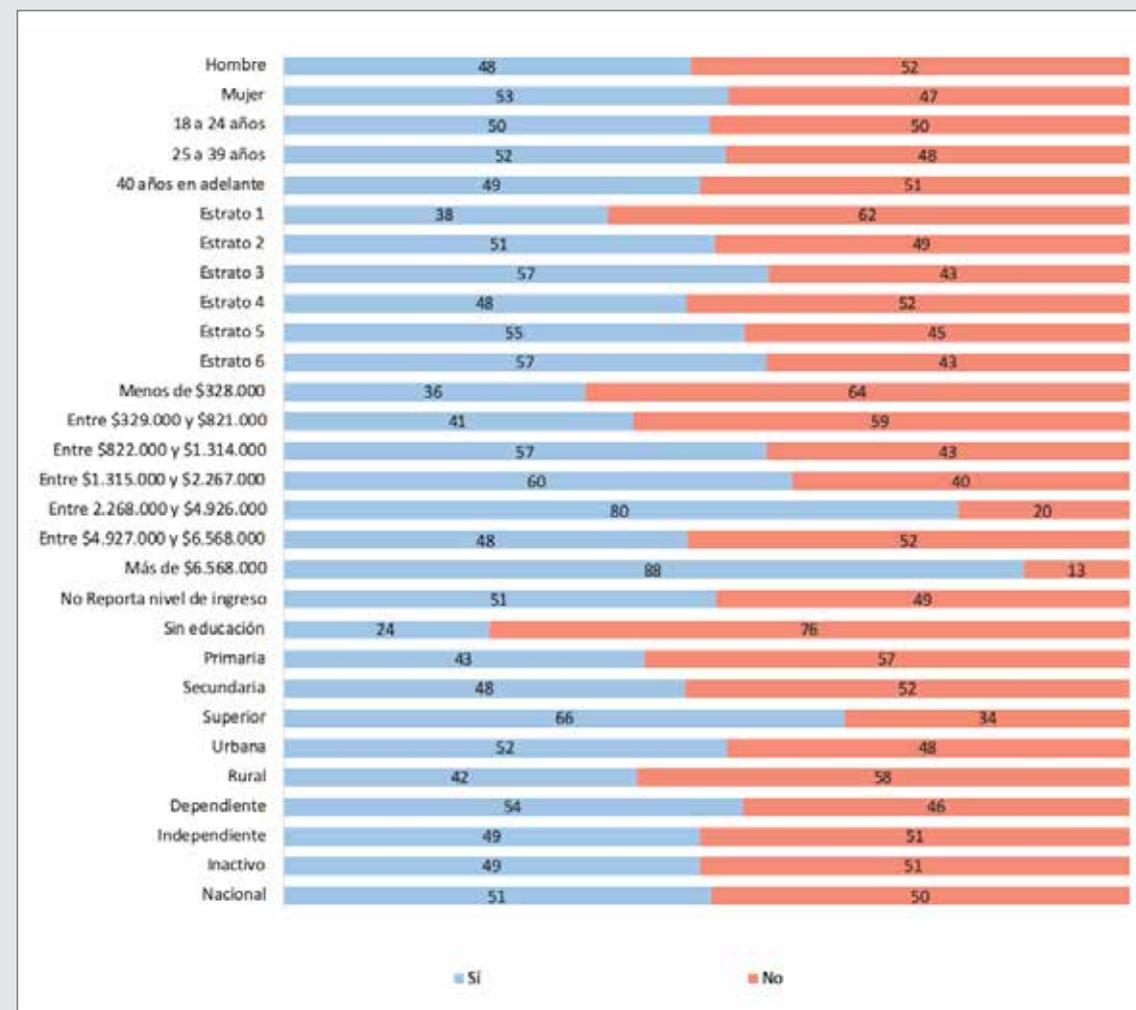
Por parte de los créditos de vivienda, a nivel nacional, 51% de los encuestados estaban familiarizados con él. Un mayor número de mujeres (53%) manifestaron conocer el producto con relación a los hombres (48%). Por estrato socioeconómico y nivel de ingresos, los encuestados de estrato 3 y 6 (57%) han oído hablar más del producto, así como los de nivel de ingresos entre \$2.268.000 y \$4.926.000 (80%) y de más de \$6.568.000 (88%).

El conocimiento de la existencia de los créditos de vivienda avanza a medida en que se incrementa el nivel educativo de los encuestados y es superior para habitantes de zonas urbanas (52%) y laboralmente dependientes (54%) (Gráfico 50).

### Gráfico 50

Personas que han oído de créditos de vivienda

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

El 39% de los encuestados a nivel nacional manifestó haber oído del producto de seguros de vida. Existe una brecha importante por género en el conocimiento de este producto, con un porcentaje de hombres que está 15pp por encima del de mujeres (42% vs 27%). Por edades, los encuestados de entre 25 y 39 años (42%) son los que más conocen este producto.

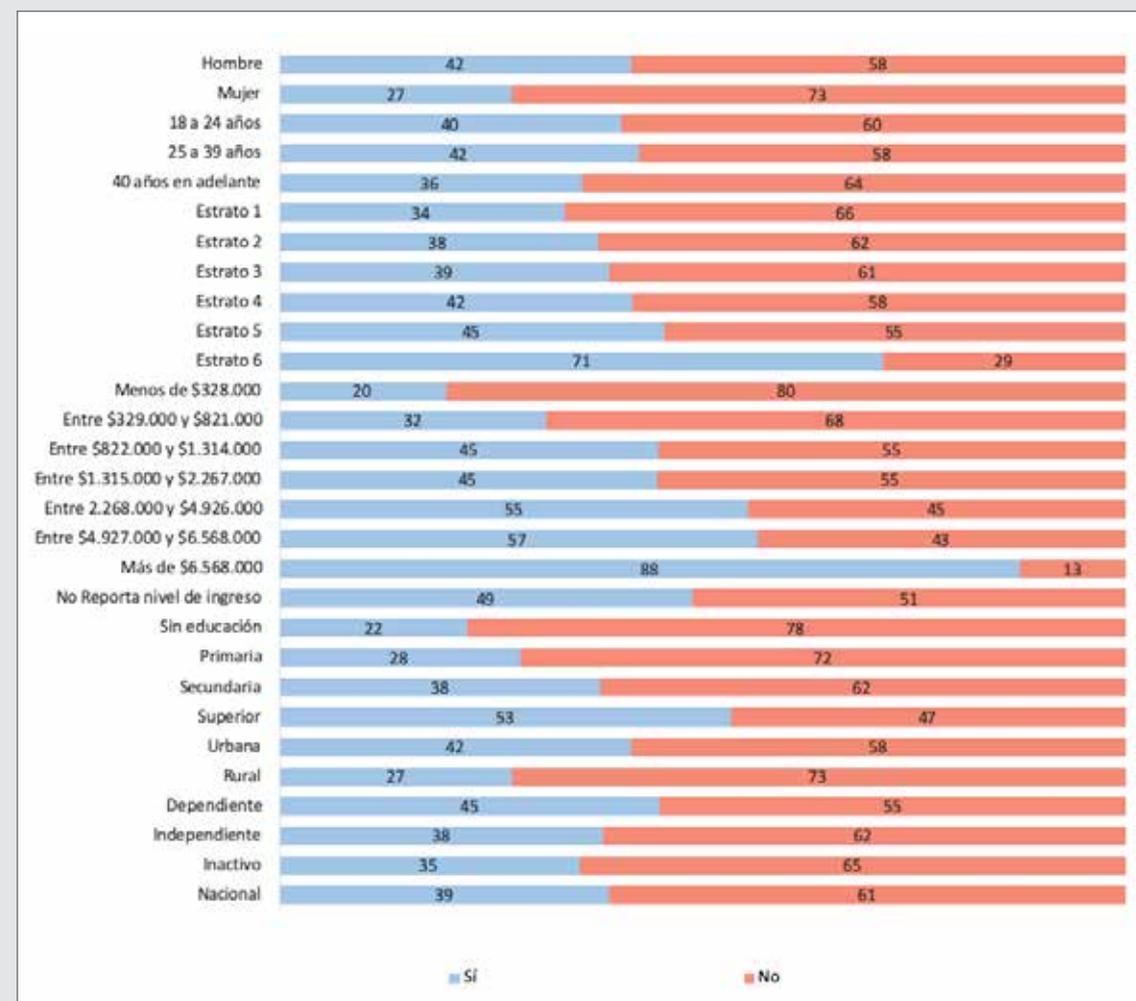
Existe una relación positiva entre el nivel de ingresos y el estrato socioeconómico con haber oído de los seguros de vida, siendo el estrato 6 (71%) y los encuestados con ingresos superiores a \$6.568.000 (88%) los segmentos con el mayor número de encuestados que reportan conocerlos. Esta misma relación existe con el nivel educativo, pues el porcentaje de encuestados con educación superior que conocen el producto es mayor que los encuestados con niveles educativos inferiores.

Adicionalmente, la brecha entre el conocimiento sobre este producto entre encuestados del sector urbano y rural es de 15pp (Gráfico 51).

### Gráfico 51

Personas que han oído de seguros de vida

% de individuos por opción de respuesta



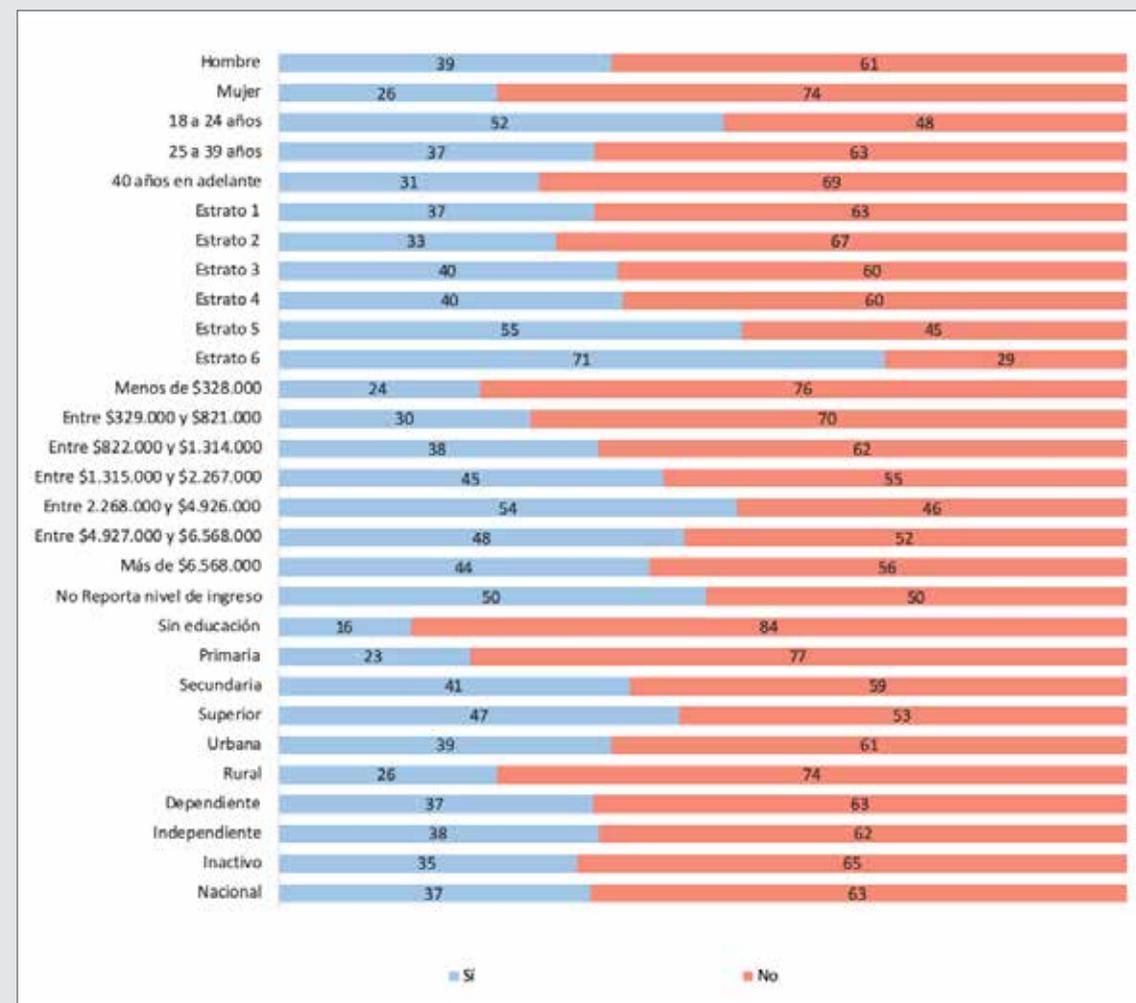
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

El 37% de los encuestados han oído hablar de cuentas en el celular. Este producto era más conocido entre la población más joven (52%) y en los estratos 5 (55%) y 6 (71%). El nivel educativo es una variable importante para reconocer este producto, con un mayor porcentaje de encuestados reportando conocerlo en el segmento de educación superior (47%). Así mismo, este producto financiero es más conocido en el sector urbano (39%) que en el rural (26%) (Gráfico 52).

**Gráfico 52**

Personas que han oído de cuentas en el celular

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

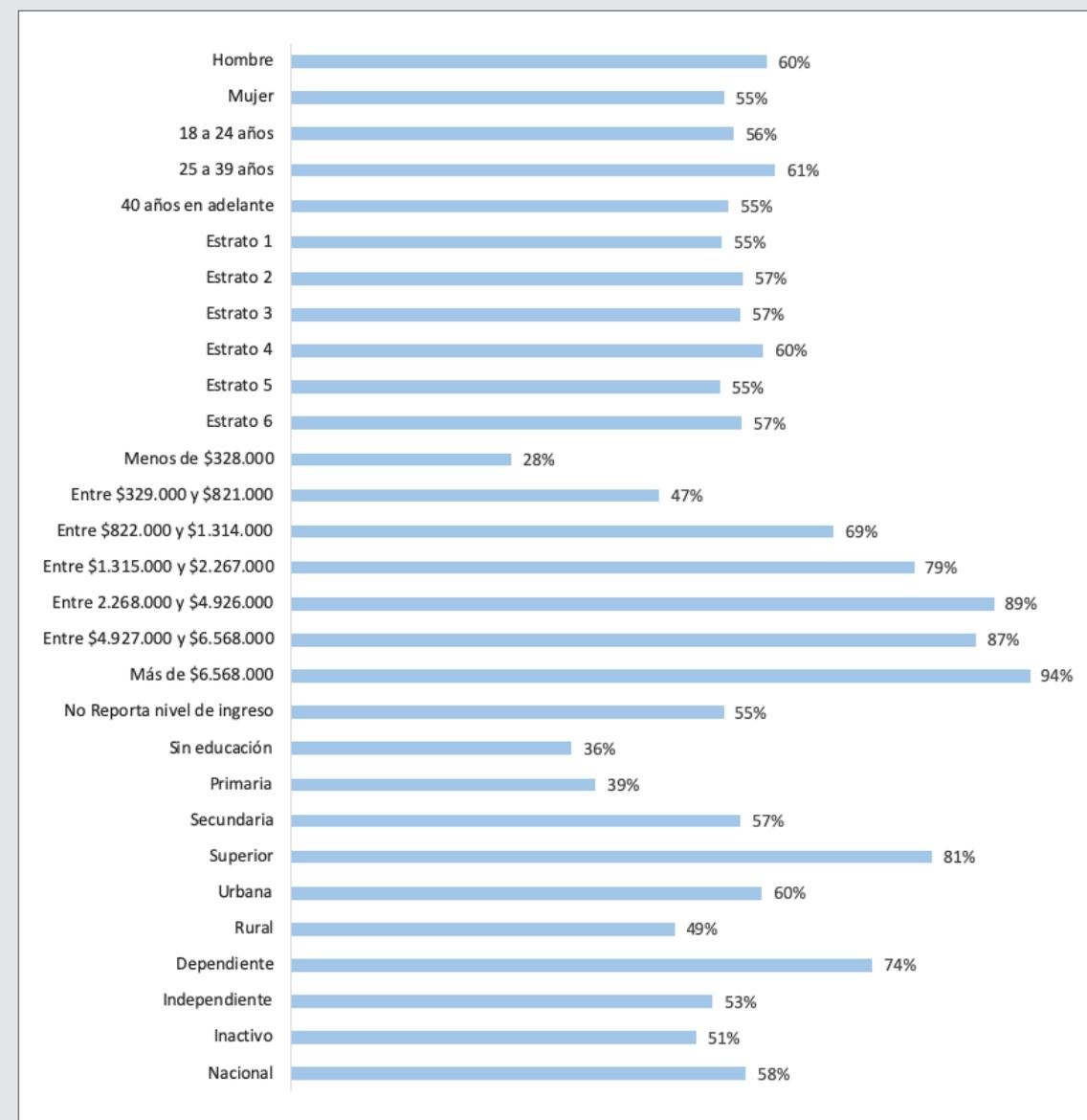
## TENENCIA DE PRODUCTOS FINANCIEROS

A nivel nacional, 58% de los encuestados manifestaron saber que en ese momento tenían o usaban, de manera individual o con otras personas, algún producto financiero. Es importante tener en cuenta que esta información se obtiene desde la demanda, es decir, está sujeta a la recordación, conciencia o conocimiento de las personas frente a los productos que han adquirido. Por lo tanto, al contrastarla con información desde la oferta, es decir, con el número de adultos con al menos un producto financiero (que para septiembre de 2019 fue de 83,3%<sup>3</sup>), varía.

Un mayor porcentaje de hombres que de mujeres es consciente de que tiene productos financieros (60%), así como los encuestados entre 25 y 39 años (61%). Existe una relación positiva entre el nivel de ingresos de la población y la tenencia de productos financieros; mientras que 28% de los de ingresos inferiores a \$328.000 dice tener productos financieros, para los de ingresos superiores a \$6.568.000 el valor es del 94%. Este mismo comportamiento se da a medida que aumenta el nivel educativo de los encuestados, pues 81% de los encuestados con educación superior manifestaron tener productos financieros.

Los encuestados habitantes de zonas urbanas (60%) y los laboralmente dependientes (74%) también registran niveles superiores de recordación de tenencia de productos financieros (Gráfico 53).

**Gráfico 53**  
Personas con productos financieros  
% de individuos por opción de respuesta

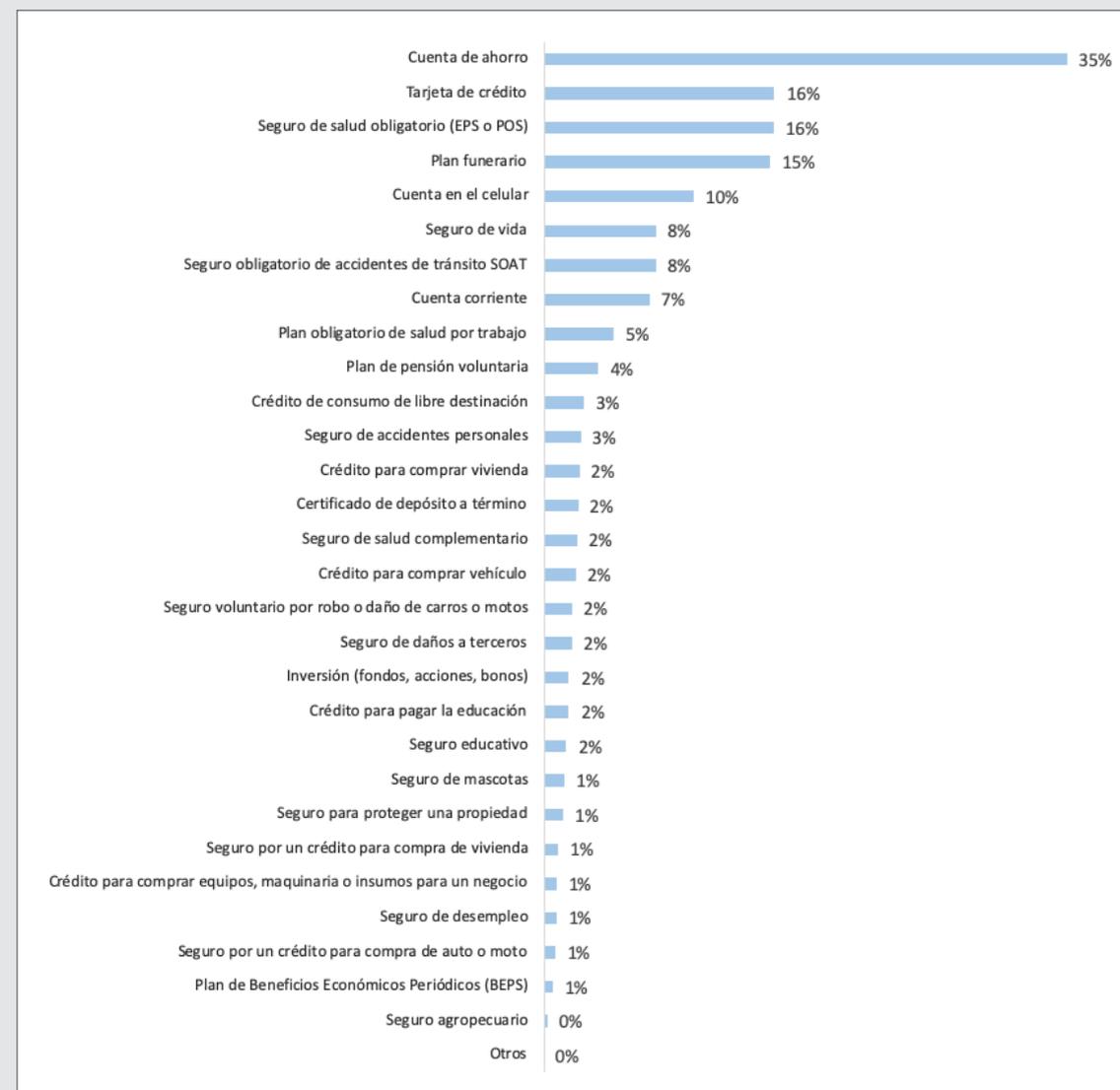


Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Al indagar sobre qué productos financieros tenían los encuestados, se encontró que el que más dicen tener es la cuenta de ahorros, con 35%, seguido por la tarjeta de crédito (16%). La cuenta en el celular también figura dentro de los productos voluntarios de mayor recordación de tenencia, con 10%, así como el seguro de vida, con 8% y la cuenta corriente, con 7%.

Es importante tener en cuenta que la pregunta está formulada de tal forma que los encuestados podían reportar tener diversos productos de manera simultánea. Por lo tanto, los valores que se muestran en el cuadro a continuación no corresponden con clientes únicos por cada uno de los productos (Gráfico 54).

**Gráfico 54**  
Personas por producto financiero  
% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Al analizar los tres productos adquiridos voluntariamente con mayor recordación de tenencia, se encuentra que para las cuentas de ahorros, los hombres reportaron tener este producto más frecuentemente que las mujeres (40% vs 31%). Adicionalmente, este producto tiene una mayor tenencia por parte de personas entre 25 y 39 años (43%).

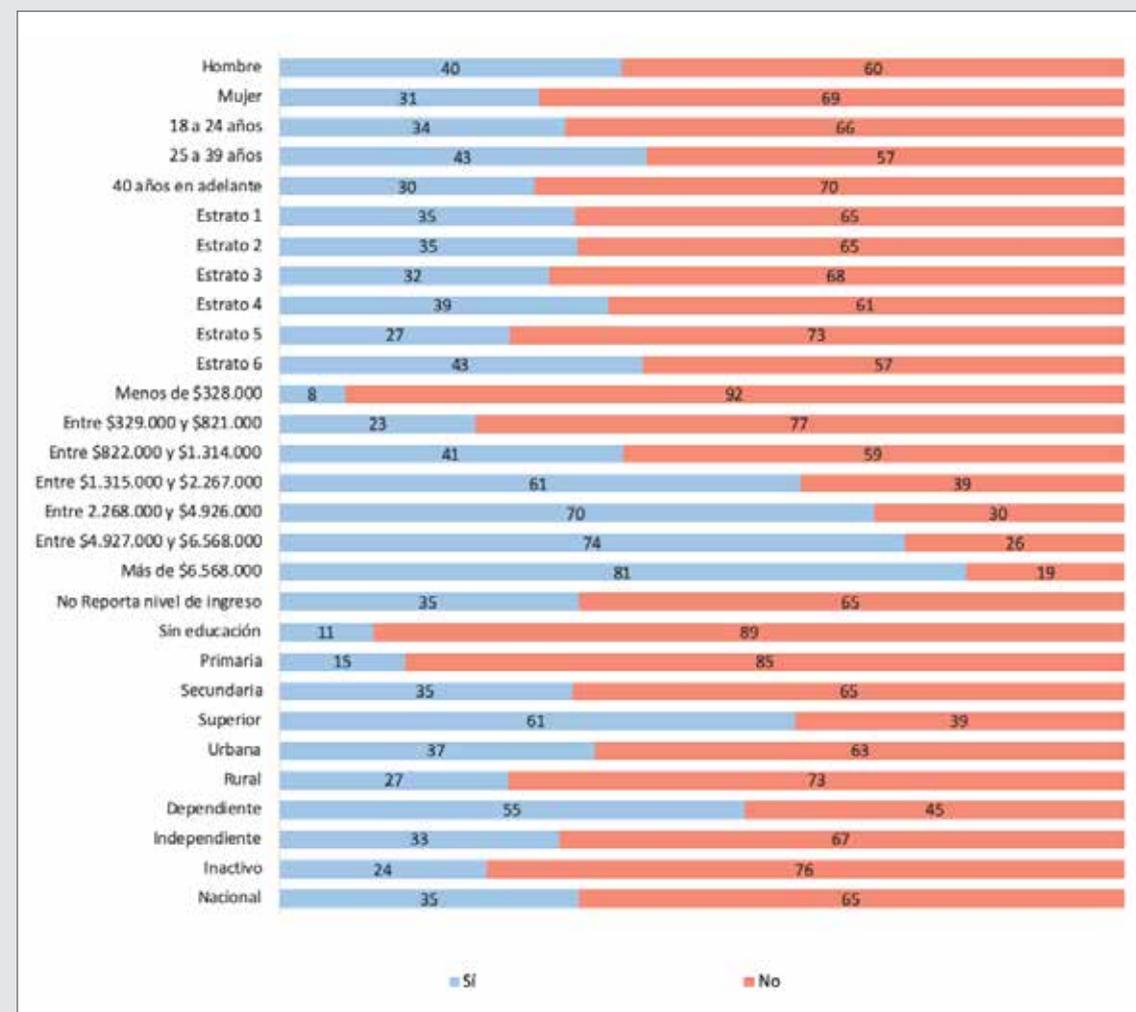
La tenencia de cuentas de ahorros aumenta a medida en que se incrementa el nivel de ingresos de los encuestados; mientras que en el segmento de encuestados con ingresos inferiores a \$328.000, 8% reportaron tener este producto, en el segmento con ingresos superiores a \$6.568.000, 81% afirmaron lo mismo.

En esta misma línea, los encuestados con nivel de educación superior (61%) manifestaron tener cuentas de ahorro con mayor frecuencia que los de niveles inferiores, así como los habitantes en zonas urbanas (37%) y los laboralmente dependientes (55%) (Gráfico 55).

**Gráfico 55**

Personas con cuentas de ahorros

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

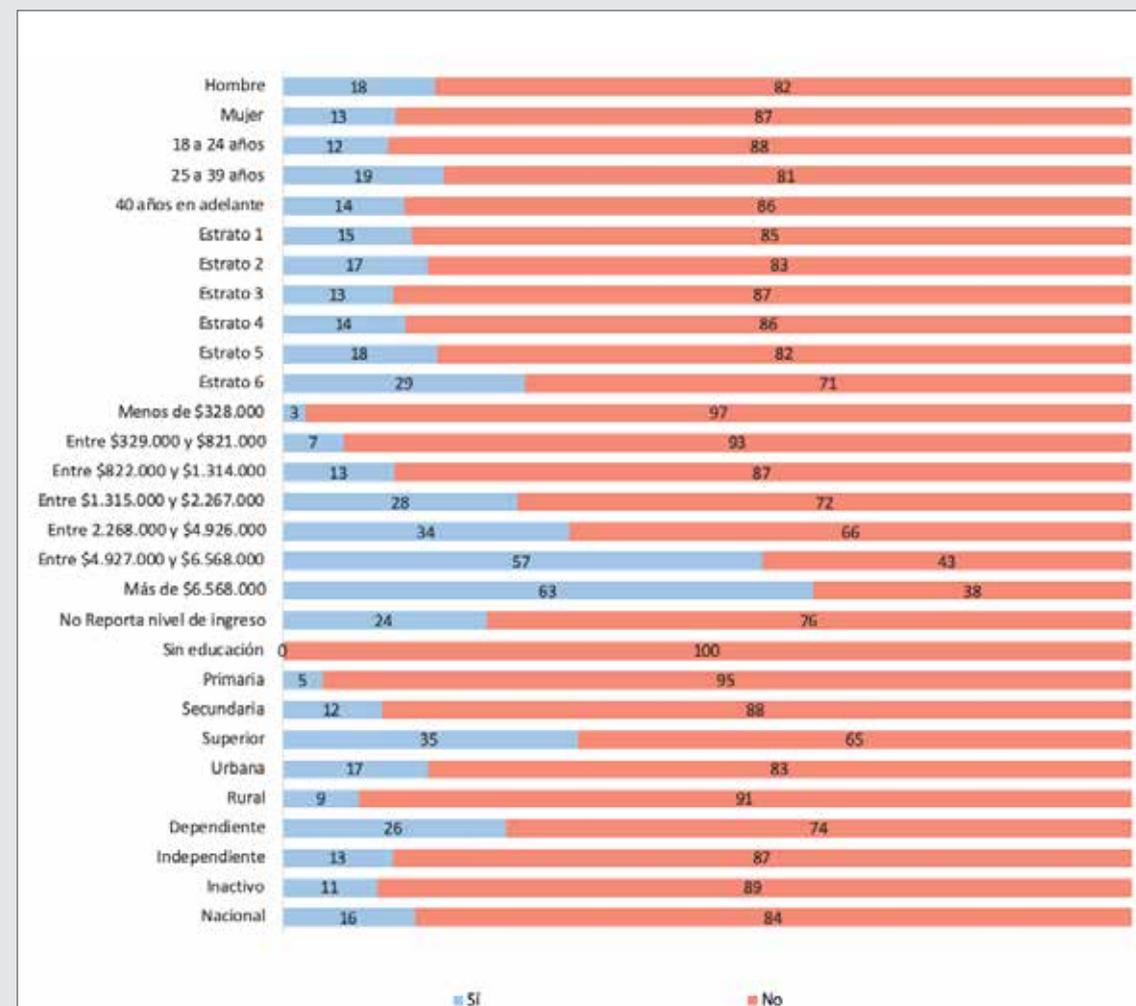
En cuanto a las tarjetas de crédito, los hombres (18%) registraron una mayor tenencia que las mujeres (13%). Los encuestados entre 25 y 39 años también manifestaron tener este producto con mayor frecuencia que los demás (19%). Existe una relación positiva entre el nivel socioeconómico, de ingresos y educativo de los encuestados y la recordación de tenencia de tarjetas de crédito.

Adicionalmente, los encuestados residentes en zonas urbanas (17%) del país y los laboralmente dependientes (26%) reportan tener este producto con mayor frecuencia que los demás (Gráfico 56).

**Gráfico 56**

Personas con tarjeta de crédito

% de individuos por opción de respuesta



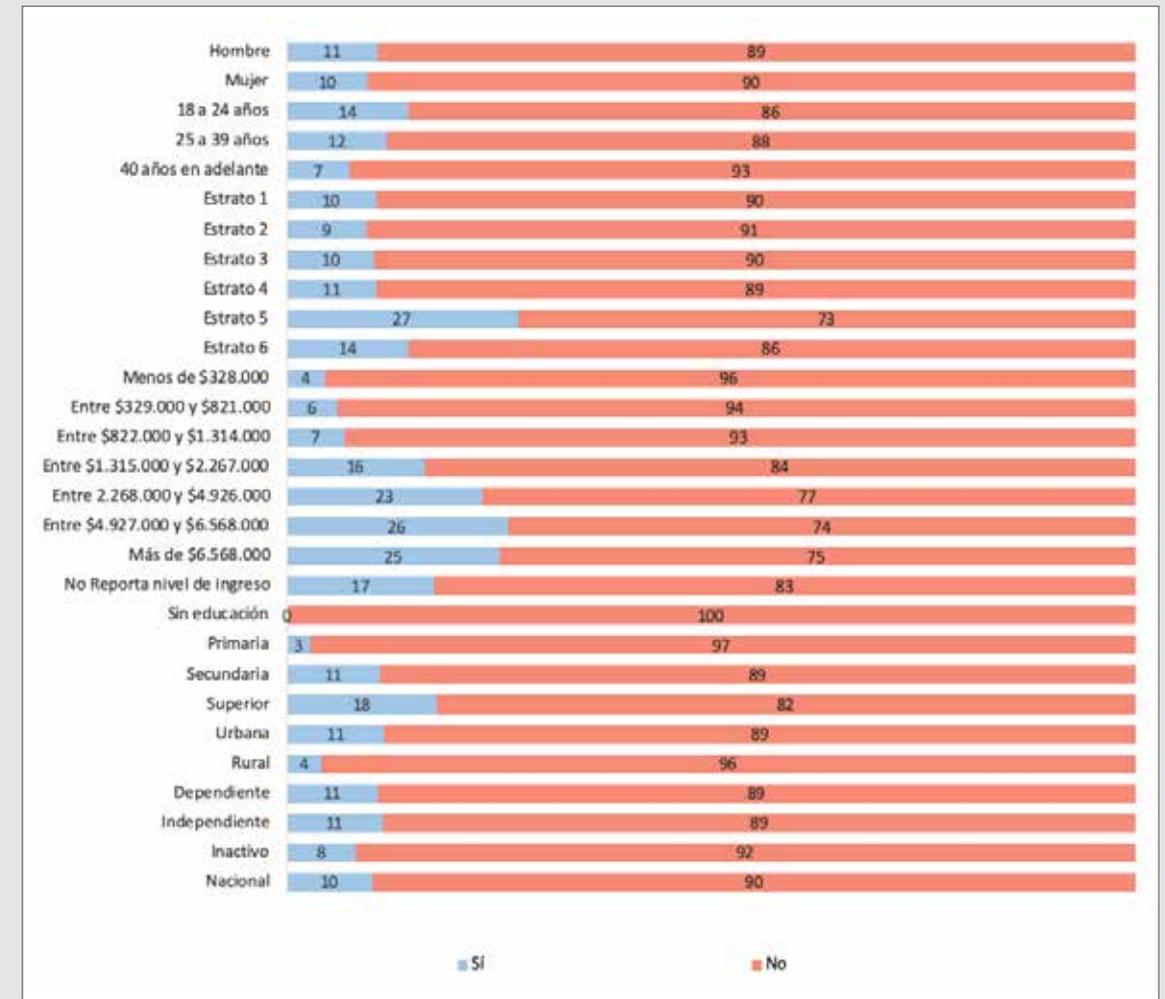
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Las cuentas en el celular son más utilizadas por encuestados jóvenes, particularmente los de entre 18 y 24 años (14%) y los estratos 5 y 6 (27% y 14%, respectivamente). También se evidencia una relación positiva entre el nivel de ingresos y el educativo de los encuestados con el acceso a este producto. Adicionalmente, el porcentaje de encuestados que acceden a este producto en zonas urbanas es tres veces superior al de zonas rurales (Gráfico 57).

### Gráfico 57

Personas con cuentas en el celular

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

## INFORMACIÓN UTILIZADA PARA SELECCIONAR PRODUCTOS FINANCIEROS

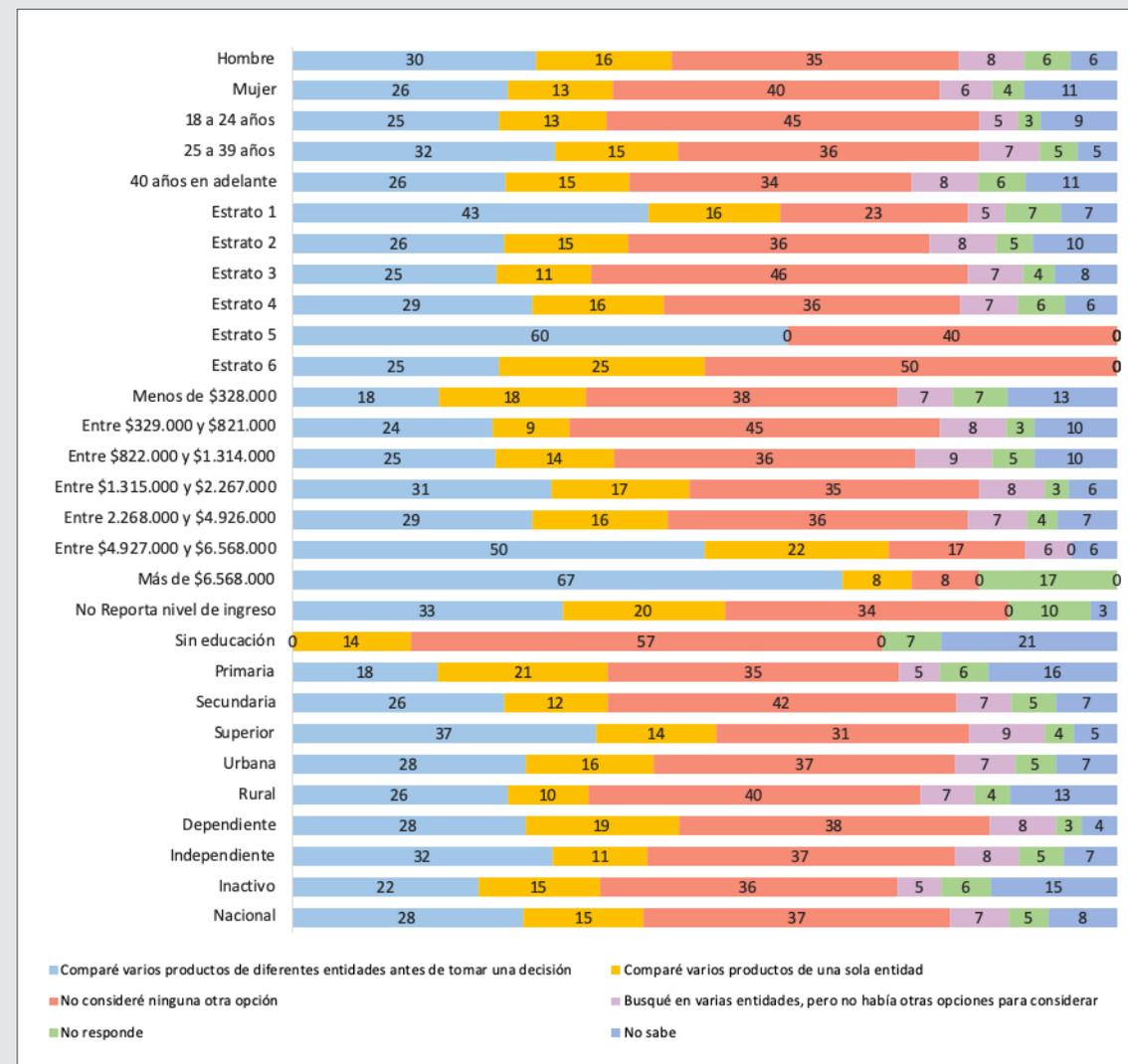
Gran parte de la buena experiencia de las personas con los productos y servicios financieros se da cuando los consumidores toman decisiones informadas, basadas en la comparación entre diferentes ofertas del mercado. Por lo tanto, es deseable que las personas comparen información disponible sobre varios productos financieros en diferentes entidades o, al menos, entre una misma entidad.

A nivel nacional, 28% de los encuestados comparó productos de ahorro en diferentes entidades antes de adquirirlos, 15% comparó entre productos de una misma entidad y 37% no consideró ninguna otra opción. Los hombres registraron mayor comparación, así como los encuestados entre 25 y 39 años. Existe una relación positiva entre el nivel de ingresos y el educativo con la comparación entre productos financieros. De igual manera, los habitantes de zonas urbanas y los activos laboralmente muestran mayores porcentajes de comparación de productos financieros de ahorro en varias entidades antes de tomar una decisión (Gráfico 58).

### Gráfico 58

¿Cuál de las siguientes opciones describe mejor la manera como eligió el último producto financiero de ahorro que adquirió voluntariamente?

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

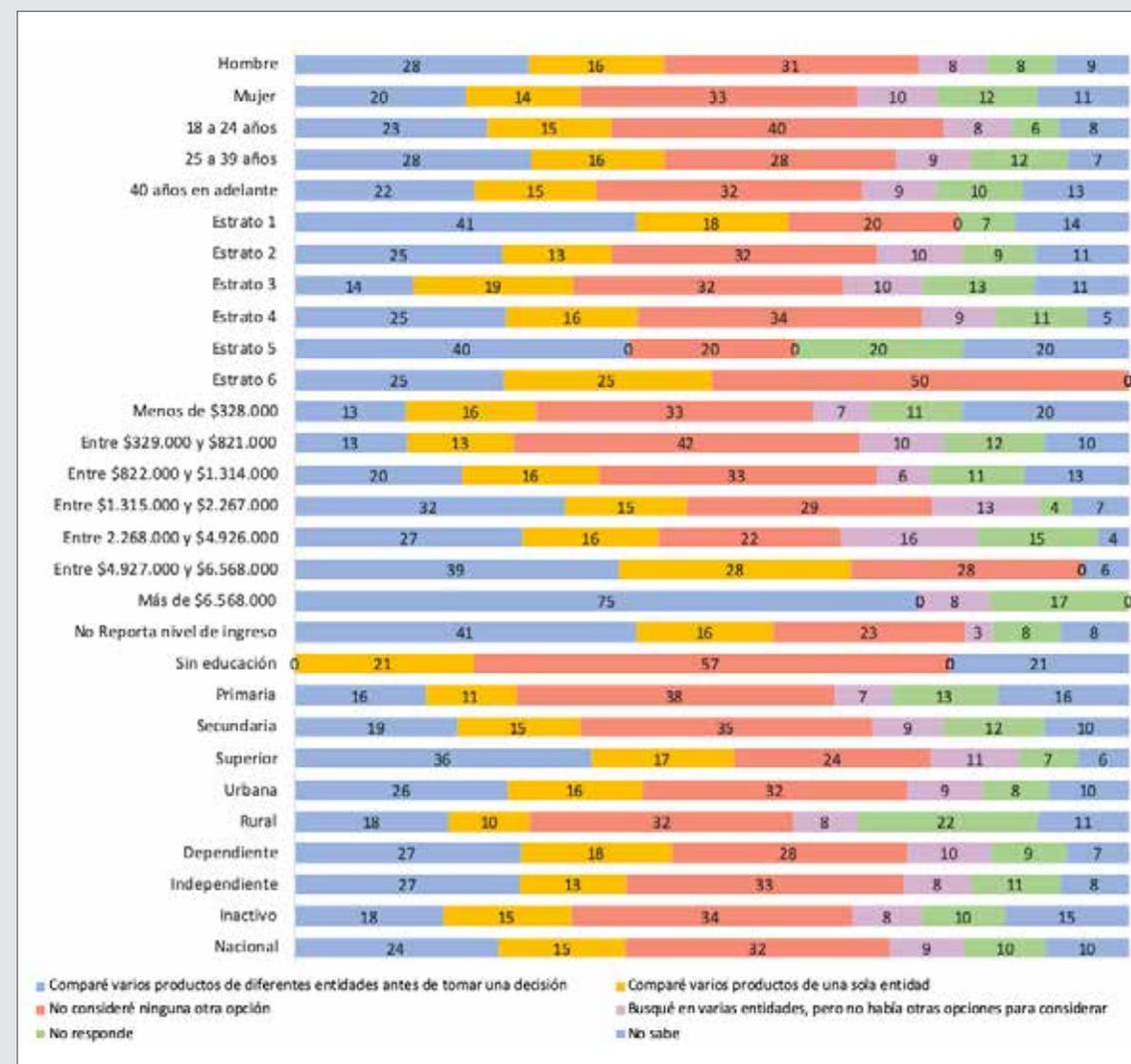
En el caso de los productos de crédito, 24% de los encuestados afirmó comparar productos de diferentes entidades, 15% productos de una misma entidad y 32% no consideraron más opciones.

El porcentaje de hombres que compararon entre productos financieros fue superior al de mujeres y, por edades, el rango con más personas que compararon fue el de 25 a 39 años. Ante el aumento en el nivel de ingresos, la comparación entre productos financieros aumentó; mientras que el 13% de los de ingresos inferiores a \$328.000 compararon entre productos de diferentes entidades, 75% de los individuos con ingresos superiores a \$6.568.000 también lo hicieron. Los encuestados con educación superior y los de zonas urbanas también mostraron los índices más altos de comparación frente a los demás segmentos (Gráfico 59).

### Gráfico 59

¿Cuál de las siguientes opciones describe mejor la manera como eligió el último producto financiero de crédito que adquirió voluntariamente?

% de individuos por opción de respuesta



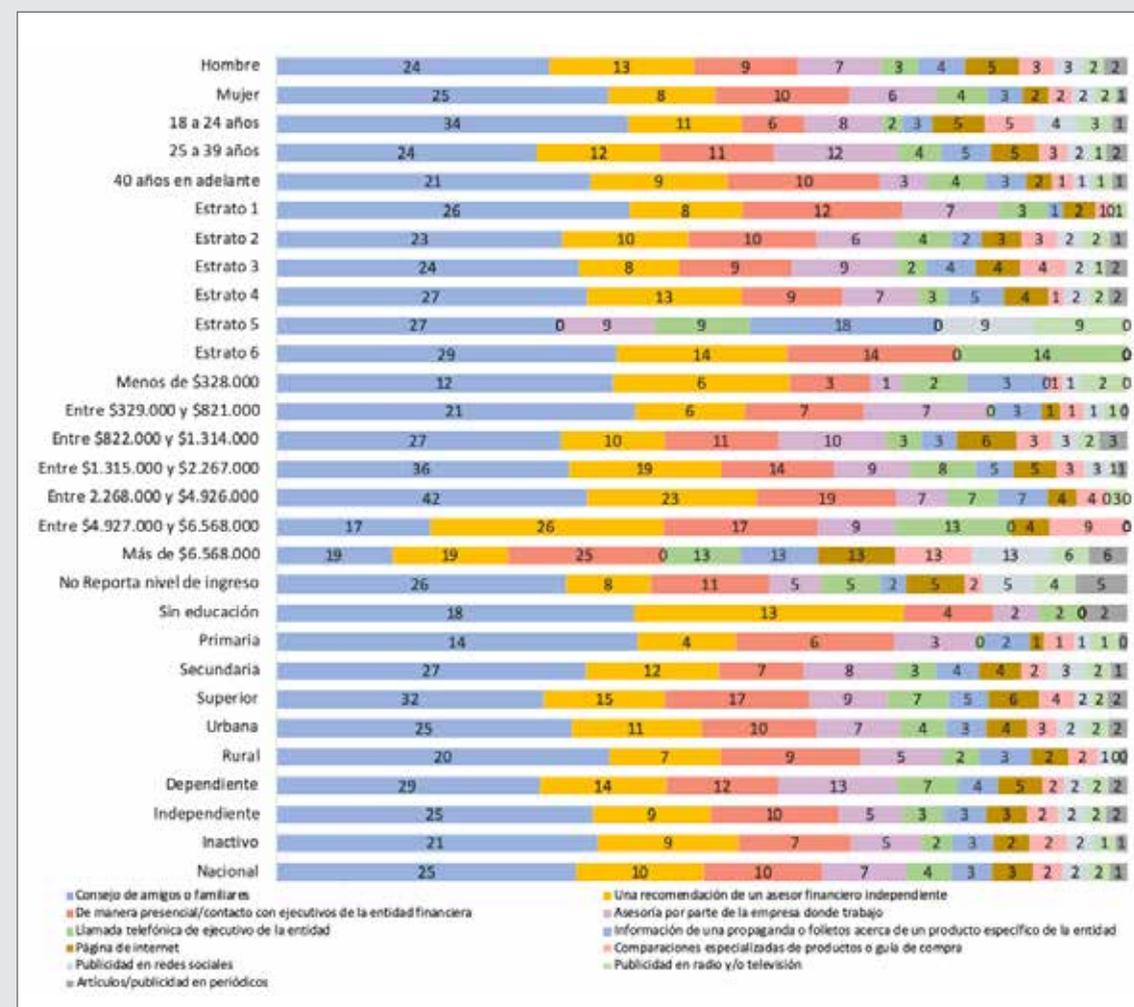
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Finalmente, sobre las fuentes de información que más influenciaron las decisiones de los encuestados frente a la selección de productos financieros, la que más prevalece a nivel nacional es el consejo de amigos o familiares (25%), seguida por una recomendación de un asesor financiero independiente y por el contacto con ejecutivos de la entidad de manera presencial (10%) (Gráfico 60).

### Gráfico 60

¿Cuáles de las siguientes fuentes de información siente que influyeron más cuando decidió elegir el último producto financiero que adquirió?

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

## USO DE SERVICIOS FINANCIEROS DIGITALES Y TRANSACCIONALES

En relación con el uso de servicios financieros digitales, la transacción realizada más frecuentemente entre los encuestados fue la de depósitos de dinero en cuenta de ahorro o cuenta corriente, con 3% de ellos manifestando hacerla al menos una vez a la semana, 19% al menos una vez al mes y 8% al menos una vez al año, mientras que el 69% afirmó nunca realizar este tipo de transacción.

Las siguientes transacciones que más realizaron los encuestados fueron las compras en comercios con tarjeta de débito y con tarjeta de crédito, con 19% de los encuestados que afirmaron realizarla.

Por su parte, las compras por internet, ya sea con tarjeta débito o de crédito, fueron las transacciones menos realizadas entre los encuestados, con 91% y 89% de ellos, respectivamente, que nunca las habían hecho (Gráfico 61).

### Gráfico 61

¿Podría indicarnos si ha realizado las siguientes acciones en el último año?

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

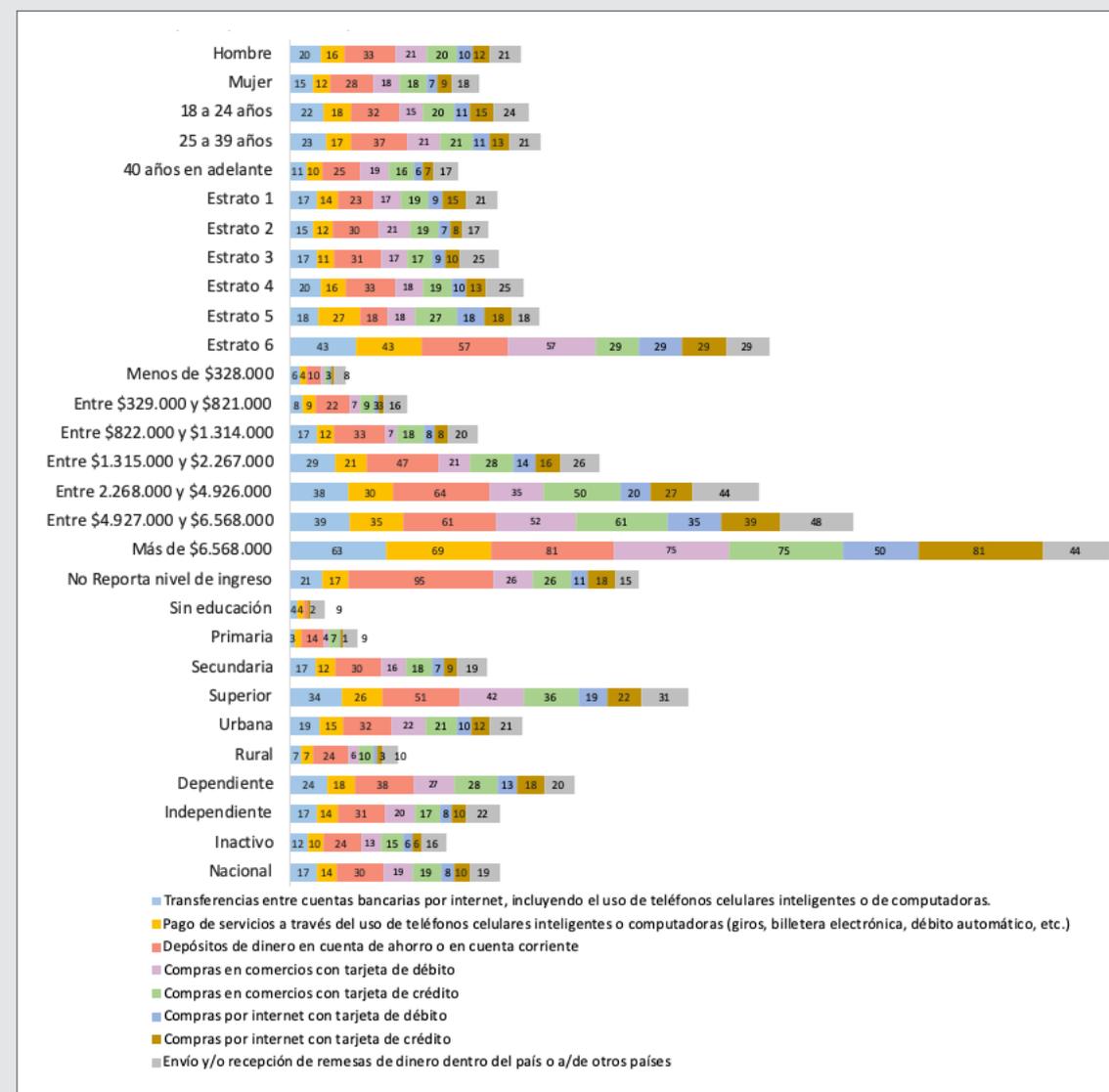
Al caracterizar la realización de transacciones digitales para las diferentes variables, se encontró que una mayor cantidad de hombres contestaron hacer todos los tipos de transacción en el último año. Por edades, los encuestados entre 25 y 39 años fueron el segmento con un mayor número de encuestados que contestaron hacer transacciones digitales, seguido por los encuestados más jóvenes, de entre 18 a 24 años. La diferencia entre los dos segmentos se explica, principalmente, por un mayor número de encuestados entre 25 y 39 años que respondieron realizar depósitos de dinero en cuentas de ahorro o corriente, así como compras en comercios con tarjeta débito.

Adicionalmente, se observa una relación positiva entre transacciones digitales y nivel socioeconómico y de ingresos. Esta misma tendencia se dio a medida en que aumentaba el nivel educativo de los encuestados. Por su parte, los encuestados habitantes de zonas urbanas y laboralmente dependientes hacen un mayor uso de transacciones digitales, de todos los tipos, frente a los demás segmentos (Gráfico 62).

## Gráfico 62

¿Podría indicarnos si ha realizado las siguientes acciones en el último año?

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

## INCONVENIENTES CON EL ACCESO O USO DE PRODUCTOS FINANCIEROS

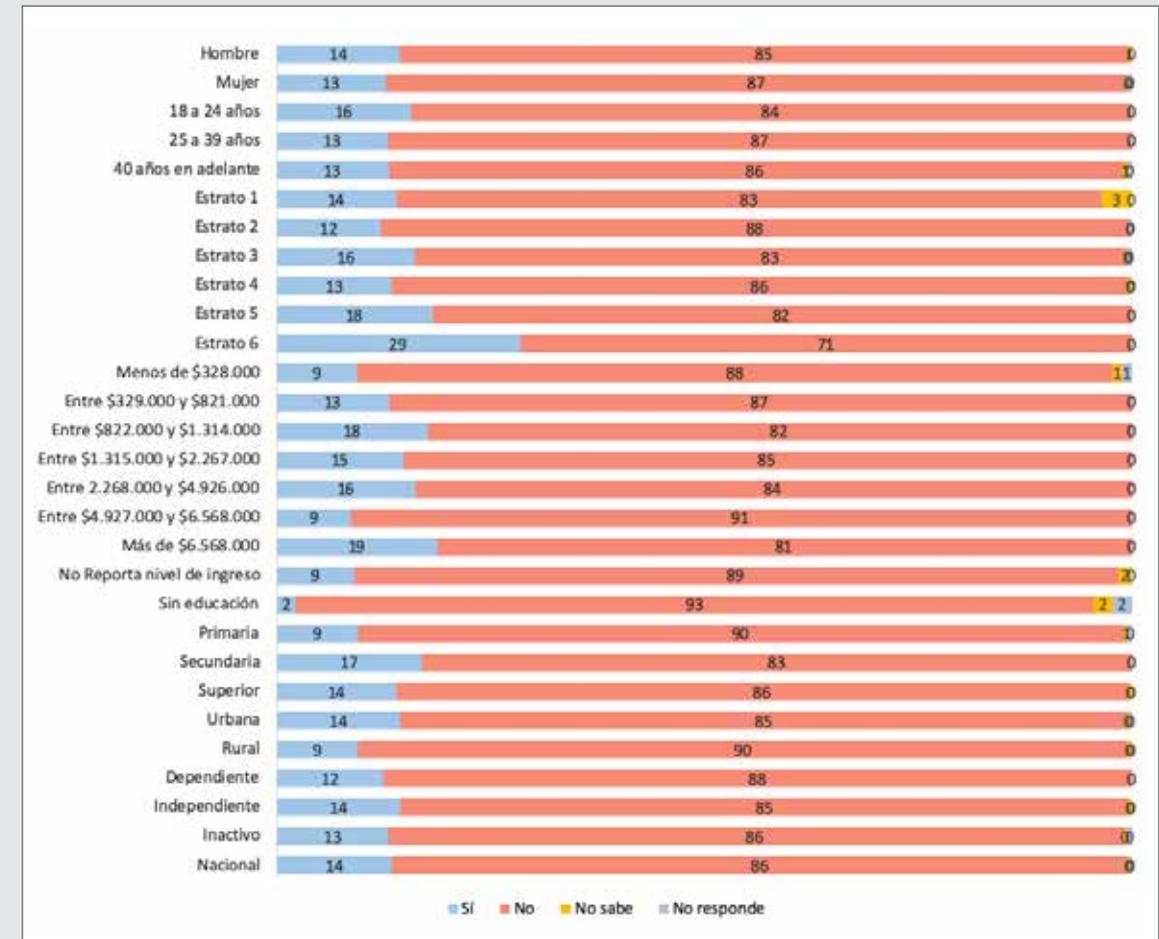
En esta sección se analizan las respuestas dadas por los encuestados respecto a los inconvenientes o problemáticas que han tenido con el uso de productos y servicios financieros, caracterizándolas para cada una de las variables de interés.

A nivel nacional, 14% de los encuestados manifestó haber aceptado consejos para invertir en productos financieros que resultan siendo fraudulentos, por ejemplo, en esquemas piramidales. Los segmentos poblacionales con un mayor número de encuestados que han aceptado este tipo de consejos fueron los de entre 18 a 24 años (16%), los de estrato 5 y 6 (18% y 29%, respectivamente), los de ingresos de más de \$6.568.000 (19%), los de secundaria como nivel educativo (17%), los habitantes en zonas urbanas (14%) y los laboralmente independientes (14%) (Gráfico 63).

### Gráfico 63

¿Usted ha aceptado consejos para invertir en productos financieros que luego se entera que son un fraude (por ejemplo, una pirámide)?

% de individuos por opción de respuesta



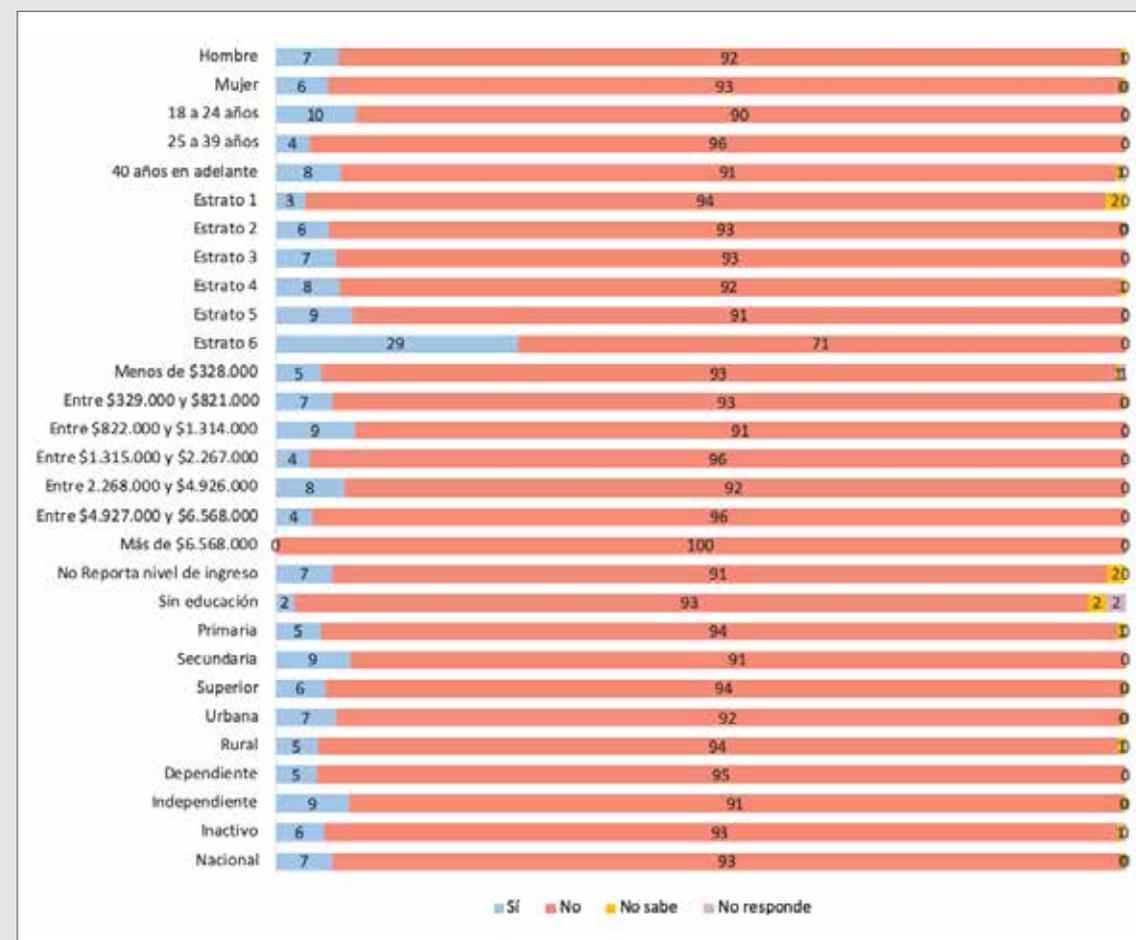
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

El 7% de los encuestados a nivel nacional afirmó haber proporcionado su información financiera, de manera accidental, a un correo electrónico o llamada telefónica engañosos. Los segmentos poblacionales que se destacaron fueron los encuestados entre 18 y 24 años, con 10%, así como los de estrato 6, con 29%, los que tienen únicamente secundaria, con 9%, los residentes en zonas urbanas, con 7%, o los laboralmente independientes, con 9% (Gráfico 64).

### Gráfico 64

¿Accidentalmente usted ha proporcionado información financiera respondiendo a un correo electrónico o llamada telefónica que luego descubre que no era real?

% de individuos por opción de respuesta



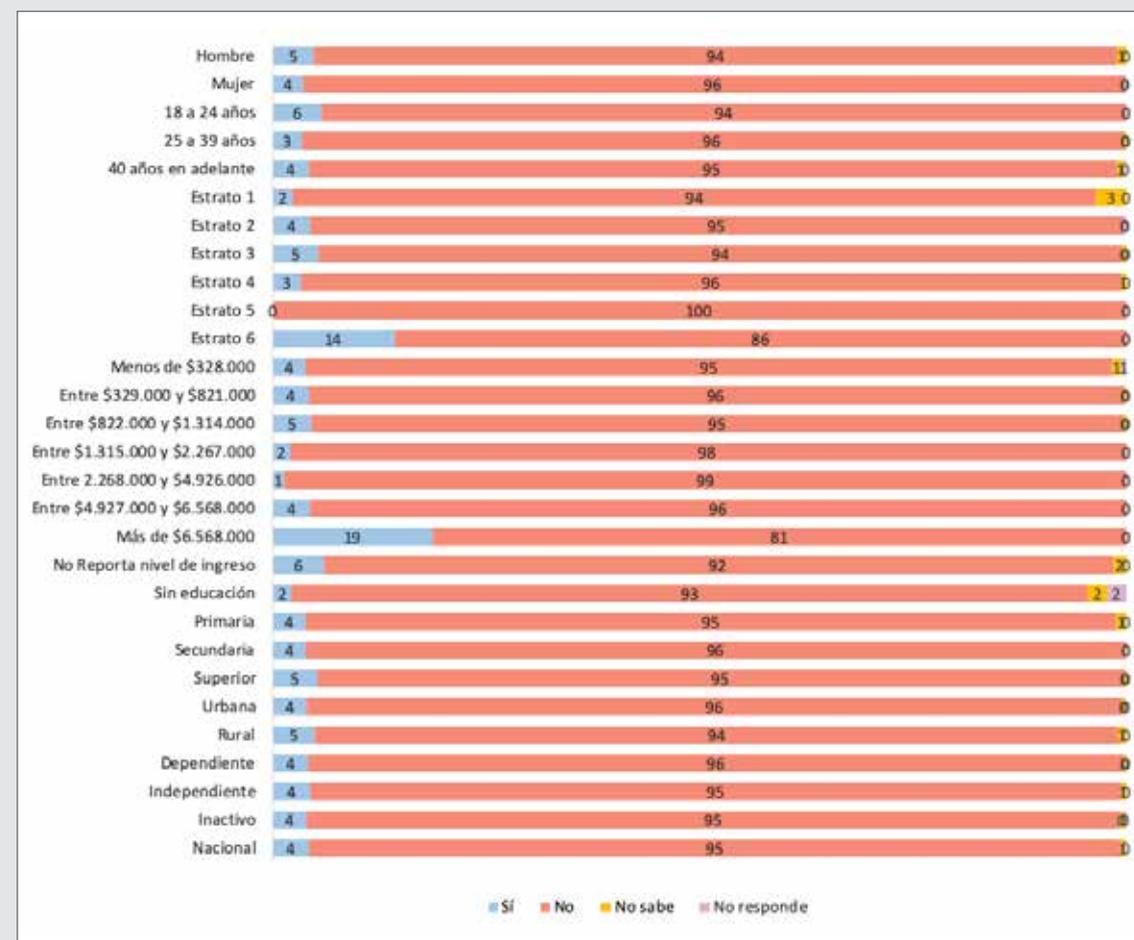
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

El 4% del total de encuestados manifestó haber sido víctima de hackers o fraudes electrónicos. Por edades, el mayor número de encuestados que manifestó haber vivido esta situación lo registró el segmento de entre 18 a 24 años (6%). Los segmentos de estrato 6 (14%) y de ingresos superiores a \$6.658.000 (19%) fueron los que más encuestados registraron frente a los demás de sus categorías (Gráfico 65).

### Gráfico 65

¿Usted ha sido víctima o ha perdido dinero como consecuencia de hackers o fraudes electrónicos?

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

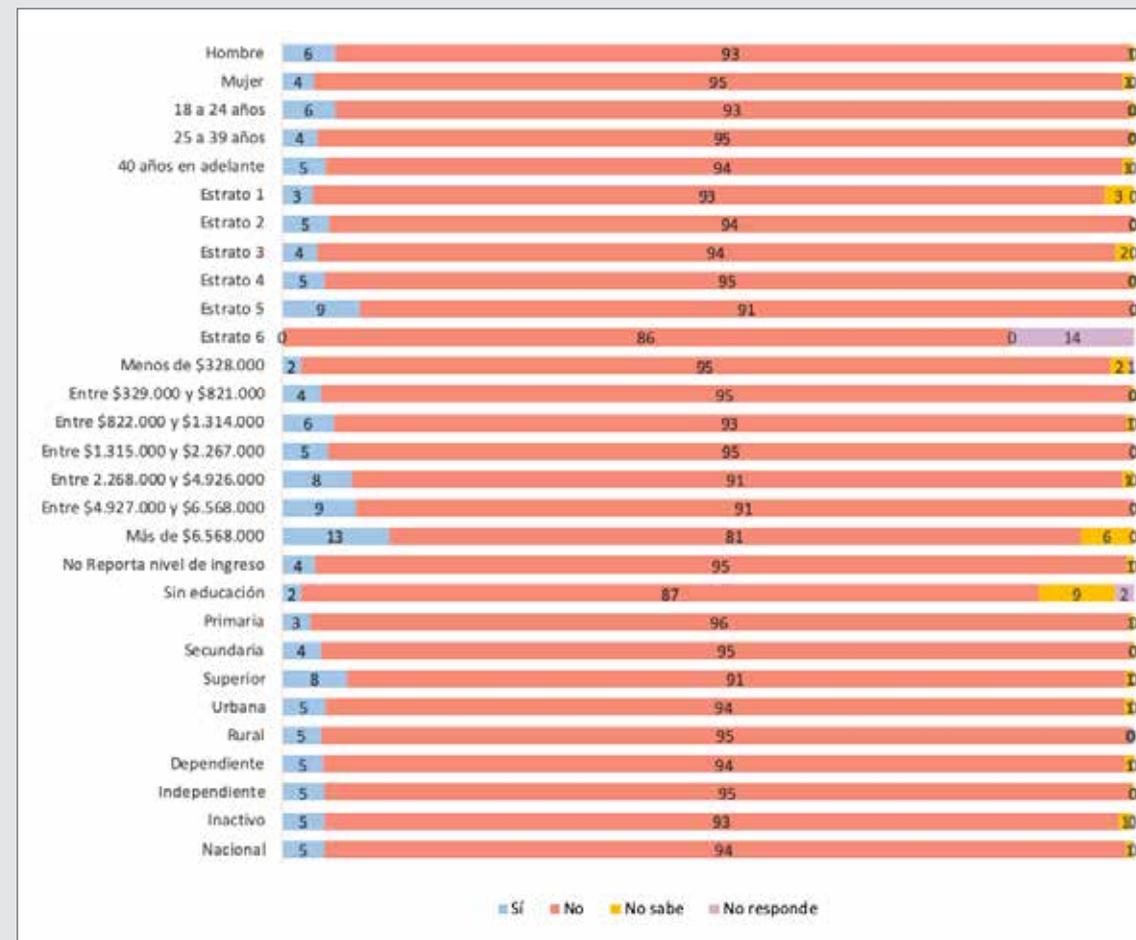
En materia de transacciones no reconocidas, 5% de los encuestados tuvieron este inconveniente. Una mayor cantidad de hombres (6%) lo vivieron en comparación con las mujeres, así como los encuestados de 18 a 24 años (6%) y los de ingresos de más de \$6.568.000.

Por nivel educativo, el segmento de educación superior fue el que registró un mayor número de encuestados, con 8%. A nivel de lugar de residencia y de situación laboral, no se registró diferencia entre los diferentes segmentos (Gráfico 66).

### Gráfico 66

¿Ha tenido gastos no reconocidos (transacciones que no realizó) en su banco o tarjeta de crédito?

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

En cuanto al uso del mecanismo de quejas como manera de resolver inconvenientes con productos y servicios financieros, a nivel nacional, 13% de los encuestados manifestaron haberse quejado en contra de un banco o una institución financiera. Una mayor cantidad de hombres (16%) han accedido a este mecanismo en comparación con las mujeres (11%).

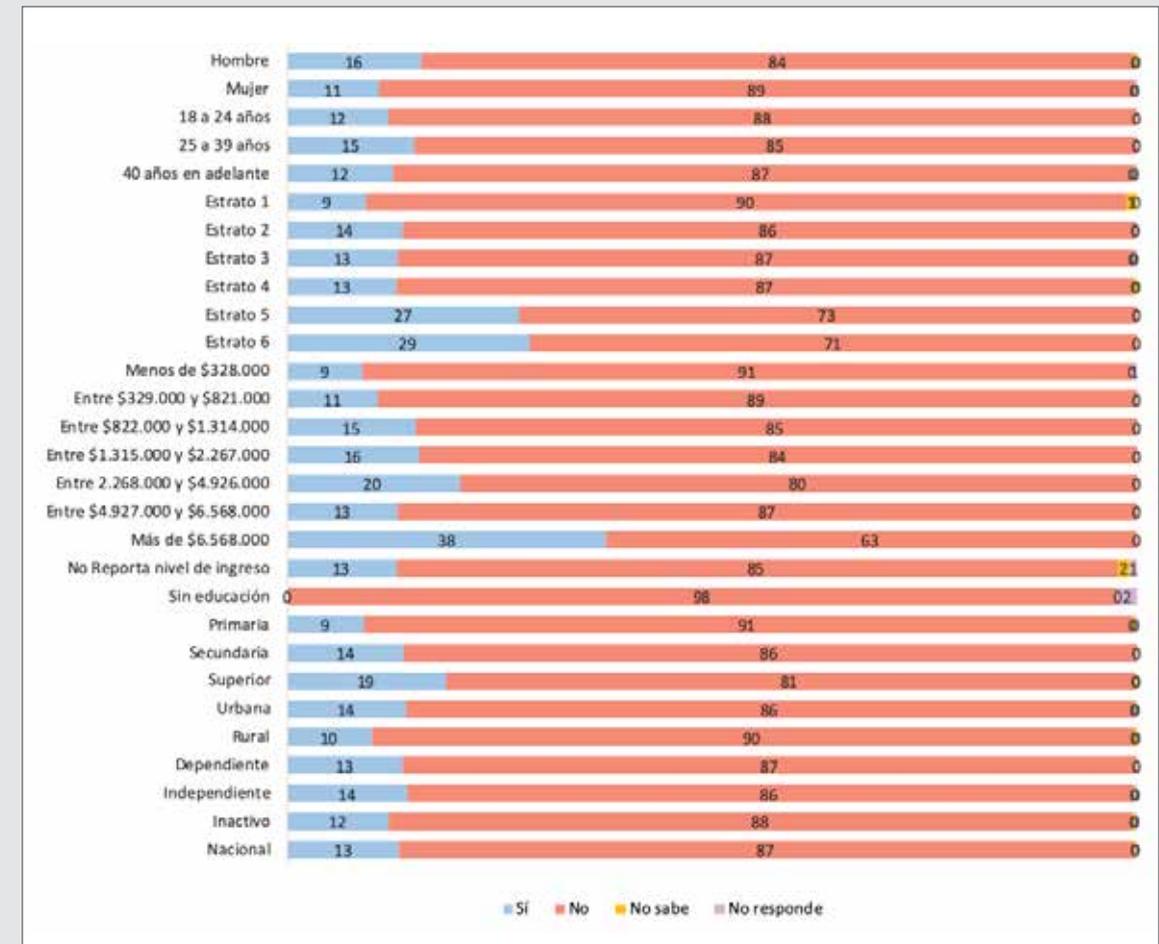
Por estrato socioeconómico, nivel de ingresos y nivel educativo, la proporción de encuestados que se ha quejado aumenta a medida en que estas dos variables también lo hacen.

Adicionalmente, una mayor proporción de encuestados de las zonas urbanas (14%) se han quejado frente a los de zonas rurales (10%) (Gráfico 67).

### Gráfico 67

¿Usted se ha quejado por un inconveniente que ha tenido con un banco u otra institución financiera?

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

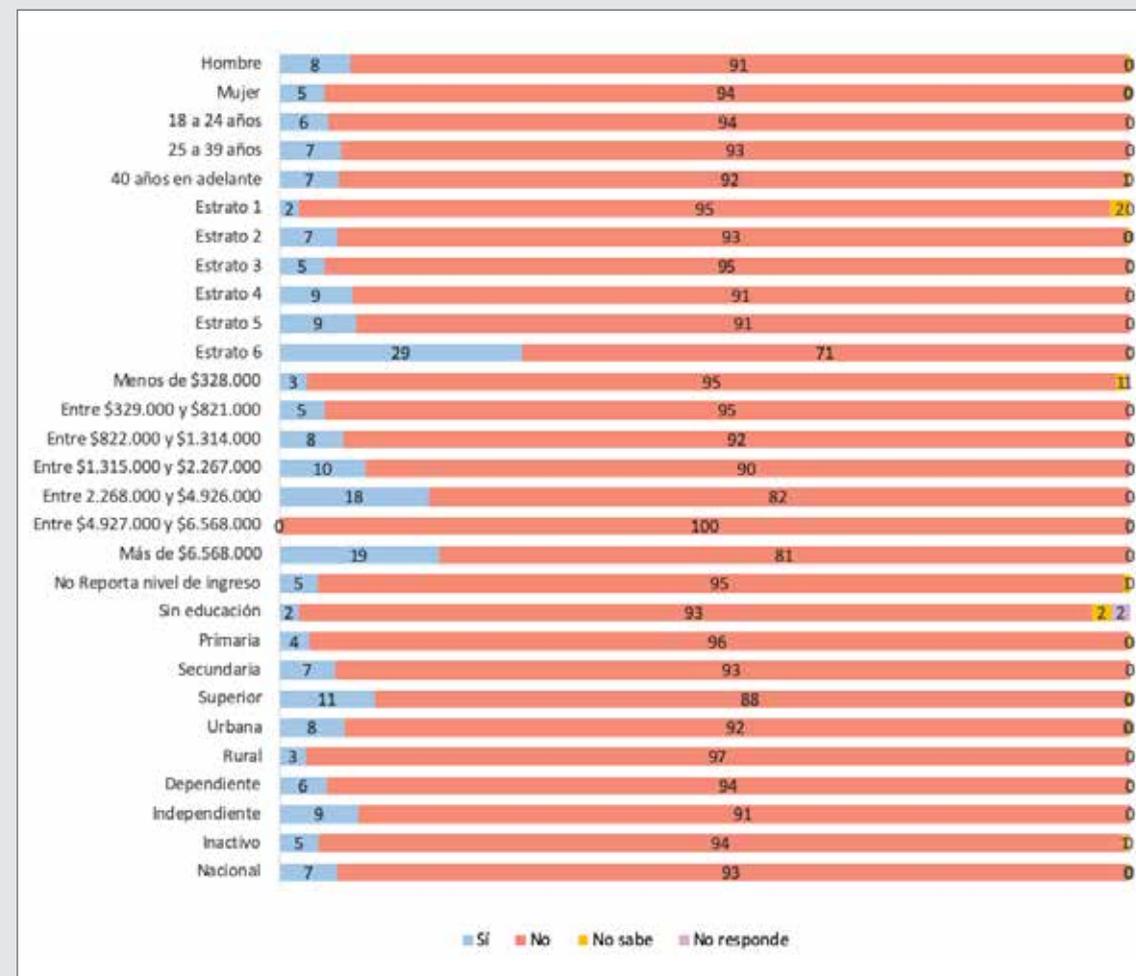
Sobre el trato recibido como determinante para el acceso y uso a productos y realización de operaciones, 7% de los encuestados manifestó haber intentado realizar operaciones con entidades financieras y no haberlas completado porque recibió un mal trato.

Para las diferentes variables, se destaca el que una mayor cantidad de hombres (8%) que de mujeres (5%) manifestaron tener este inconveniente, así como los encuestados de estrato 6 (29%), de ingresos entre \$2.268.000 y \$4.926.000 (18%), los que contaban con educación superior (11%), los habitantes de zonas urbanas (8%) y los laboralmente independientes (9%) (Gráfico 68).

### Gráfico 68

¿Ha intentado realizar operaciones con alguna institución /entidad financiera y no lo hizo porque lo trataron mal?

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

## C ACTITUDES Y COMPORTAMIENTO

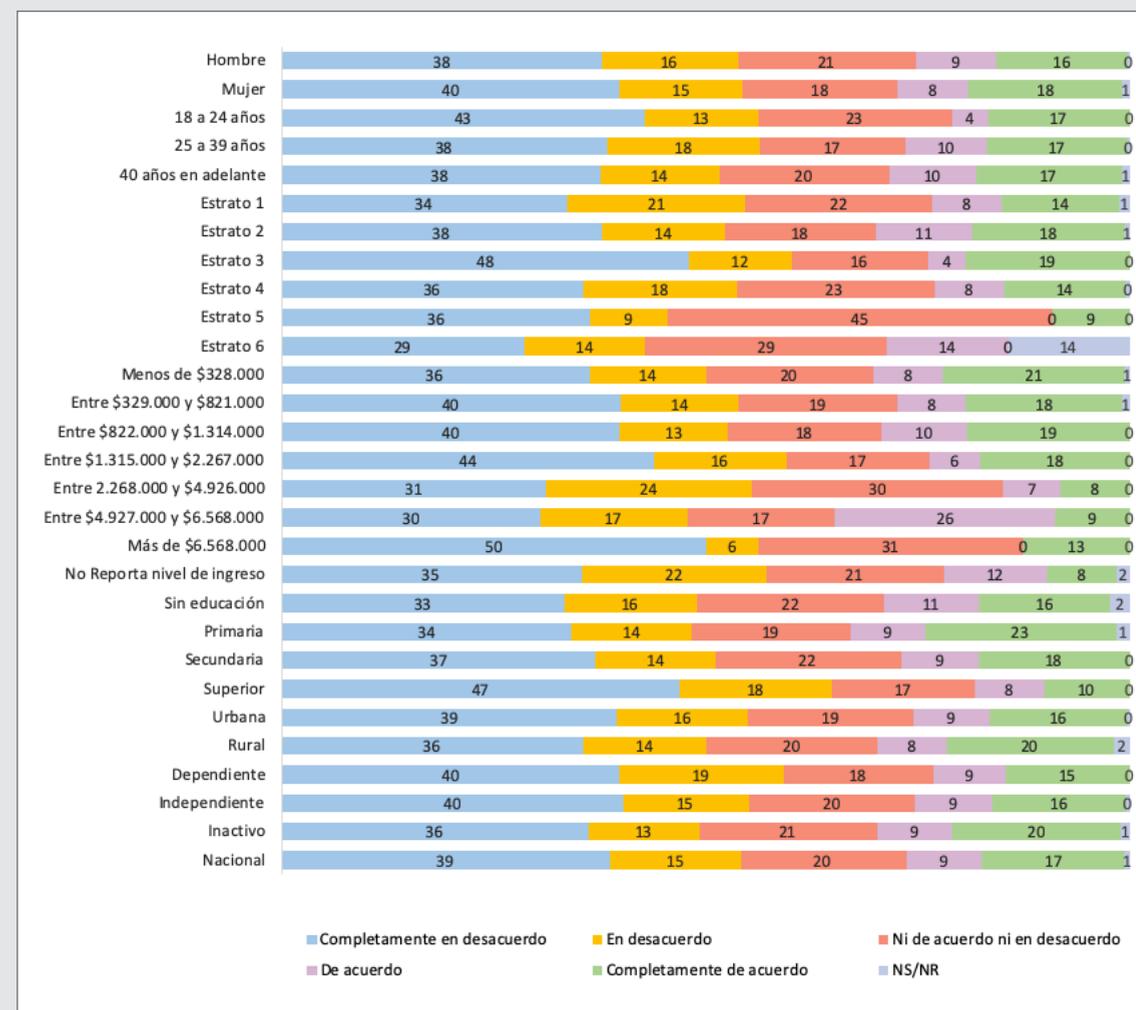
En esta sección se analizan algunos comportamientos y actitudes que tenían los encuestados frente al dinero y su percepción frente a su situación financiera actual. Sobre la preferencia por ahorrar para el futuro frente al uso inmediato del dinero, a nivel nacional, 17% de los encuestados estuvieron totalmente de acuerdo con la afirmación “Prefiero gastar dinero que ahorrar para el futuro”. Por género, las mujeres mostraron una mayor preferencia por ahorrar para el futuro que los hombres. Por edades, si bien todos los rangos registraron un mismo porcentaje de encuestados a favor del ahorro, un mayor número de encuestados de entre 18 y 24 años estuvo totalmente en desacuerdo con la afirmación.

También se registró una mayor preferencia por el ahorro para el futuro para encuestados del estrato 3, con ingresos superiores a \$6.568.000, así como para los que tenían educación superior, los habitantes de zonas urbanas y los laboralmente dependientes e independientes (Gráfico 69).

### Gráfico 69

Prefiero gastar dinero que ahorrar para el futuro

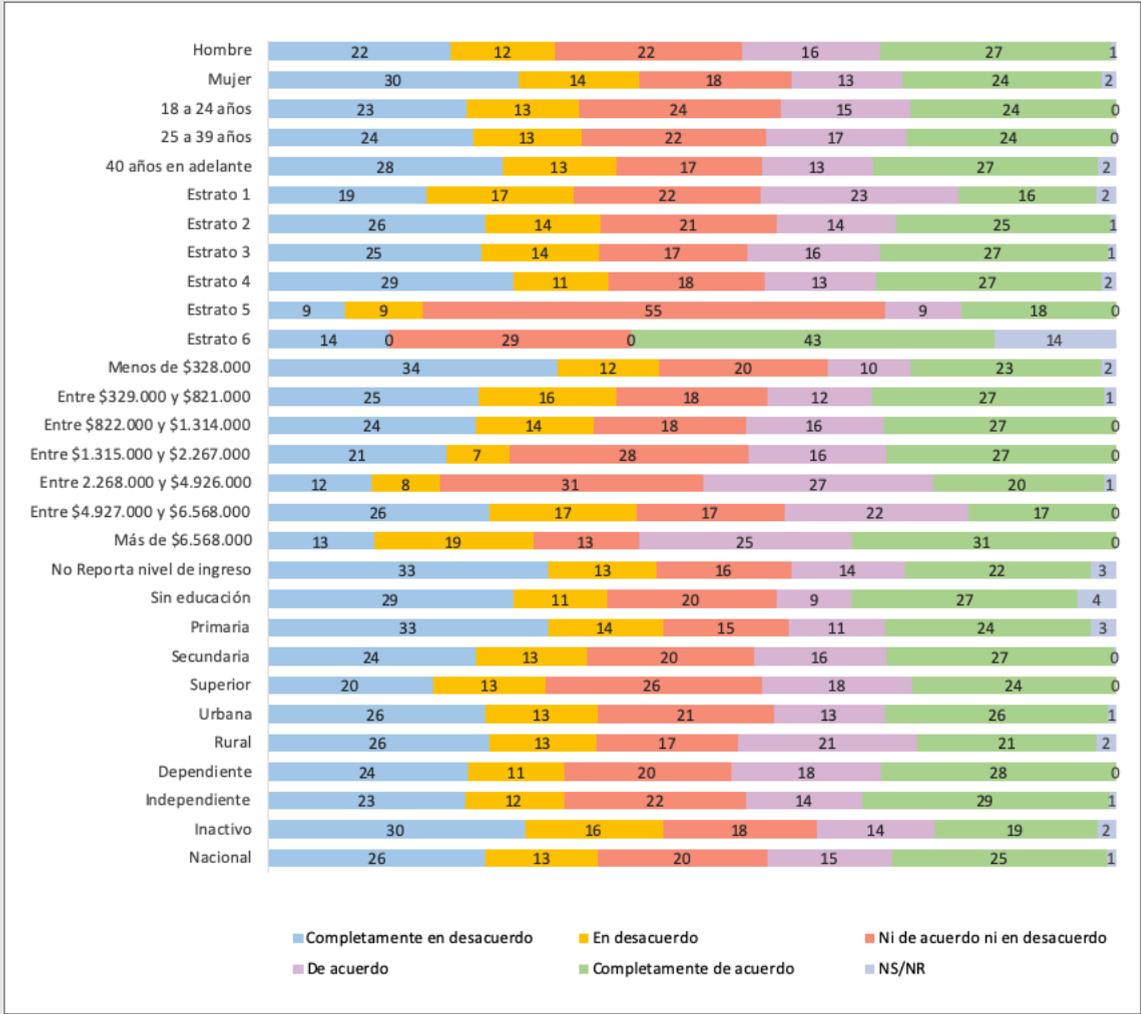
% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Para tener una aproximación sobre la aversión al riesgo de los encuestados, se preguntó “Estoy dispuesto a arriesgar algo de mi propio dinero cuando hago una inversión”, con lo cual, a nivel nacional, 25% de los encuestados manifestaron estar completamente de acuerdo. Adicionalmente, se encontró que los hombres son menos aversos al riesgo, así como los encuestados de 40 años en adelante, los de estrato 6, los de ingresos de más de \$6.568.000, los que no tienen educación o tienen hasta secundaria, los habitantes de zonas urbanas y los laboralmente independientes (Gráfico 70).

**Gráfico 70**  
Estoy dispuesto a arriesgar algo con mi propio dinero cuando hago una inversión  
% de individuos por opción de respuesta



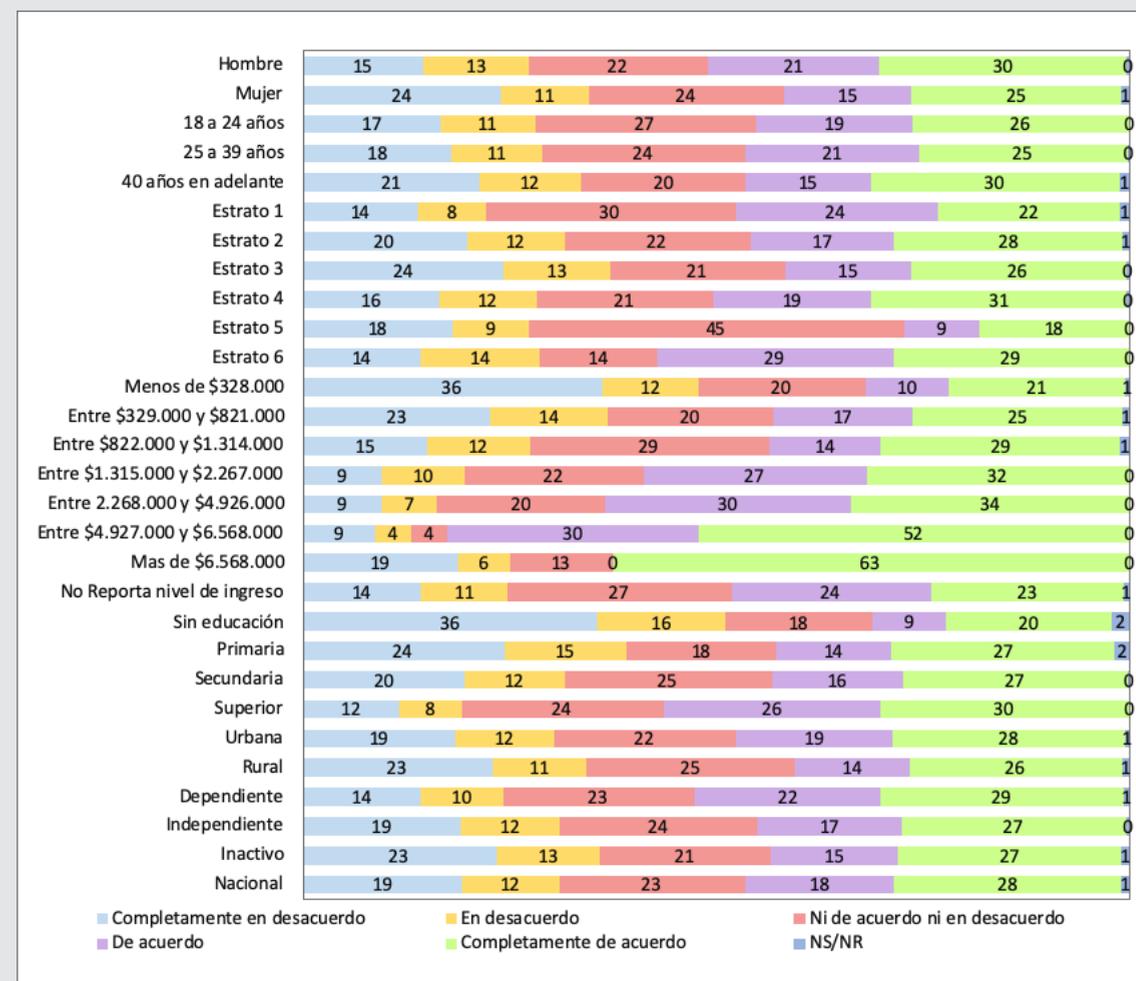
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Sobre la satisfacción financiera actual de los encuestados, a nivel nacional 46% estuvieron completamente de acuerdo con estar satisfechos y los hombres mostraron una mayor satisfacción que las mujeres, pues 30% de ellos estuvieron totalmente de acuerdo con estar satisfechos y a su vez, 24% de las mujeres estuvieron en total desacuerdo con estar satisfechas con su situación financiera actual. Por nivel de ingresos, los encuestados con un mayor nivel de ingresos manifestaron tener una mayor satisfacción financiera. De otra parte, por nivel educativo, los encuestados con niveles menores mostraron una mayor insatisfacción, así como los que estaban ubicados en zonas rurales y los laboralmente inactivos (Gráfico 71).

### Gráfico 71

Estoy satisfecho con mi situación financiera actual

% de individuos por opción de respuesta



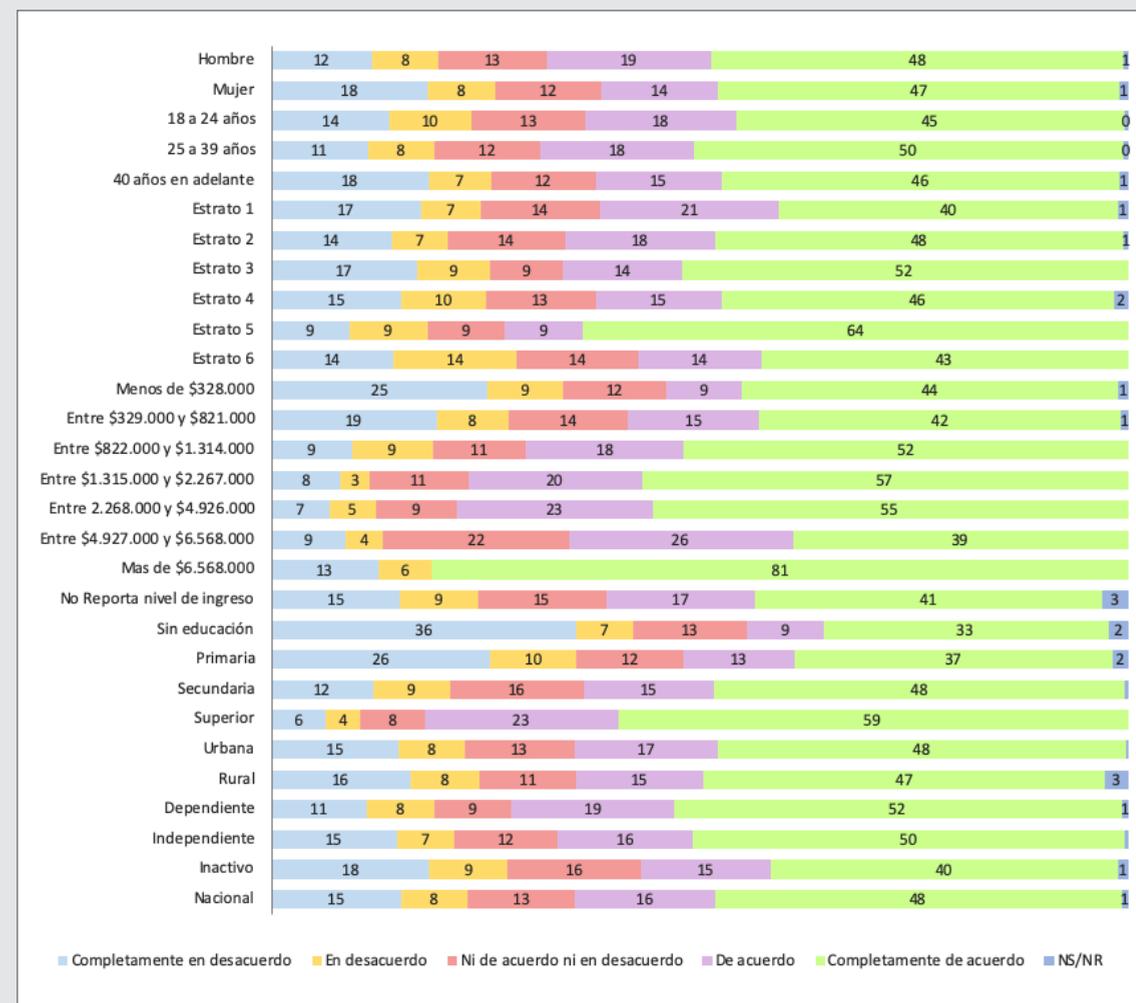
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

En materia de seguimiento a los asuntos financieros personales, 64% de los encuestados afirmaron estar totalmente de acuerdo con vigilar personalmente sus asuntos financieros. Este comportamiento se da más frecuentemente en hombres que en mujeres (67% vs 61%) y aumenta a medida en que se incrementa el nivel de ingresos de los encuestados y el nivel educativo (Gráfico 72).

### Gráfico 72

#### Vigilo personalmente mis asuntos financieros

% de individuos por opción de respuesta



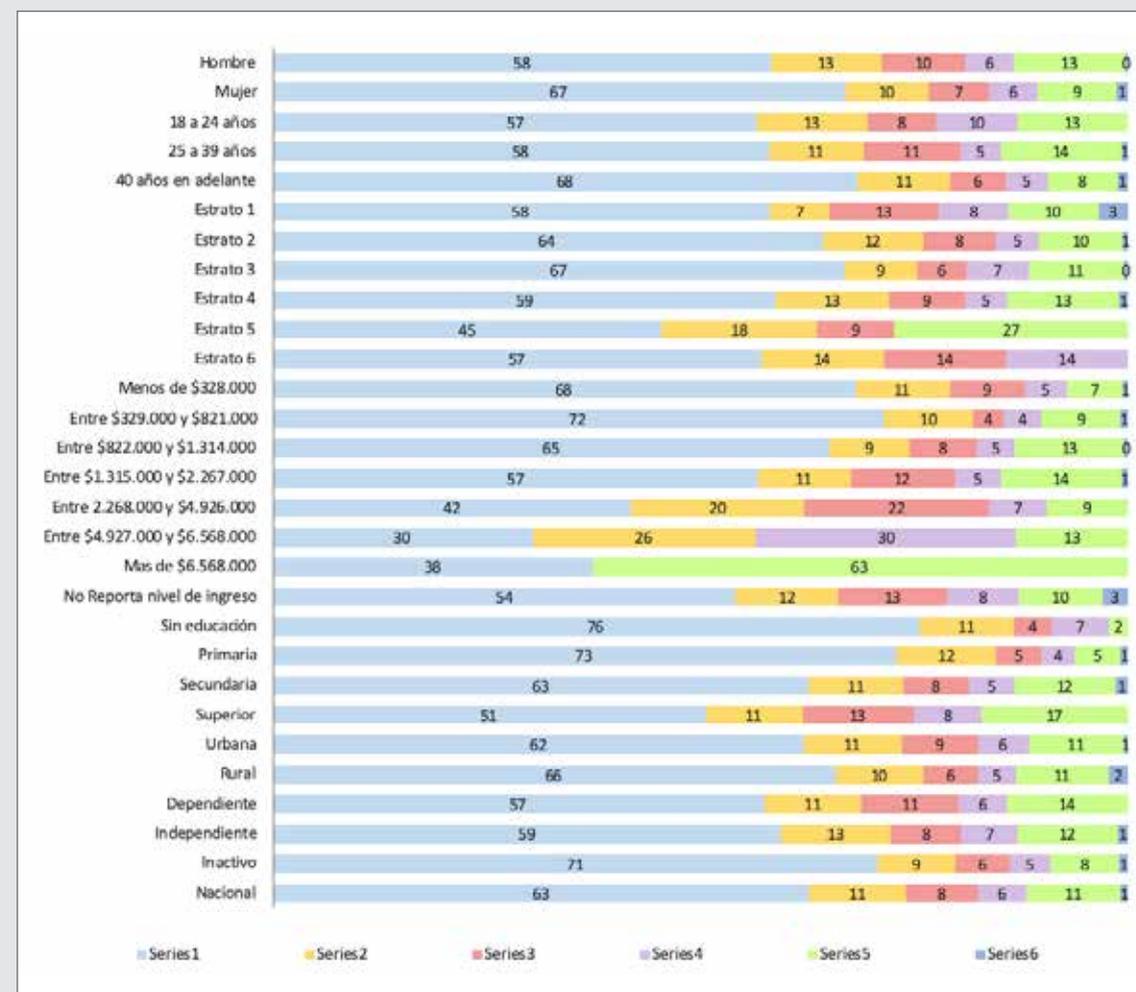
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

En cuanto al uso del teléfono celular para hacer pagos, 17% de los encuestados manifestaron estar de acuerdo con la afirmación y 63% estar totalmente en desacuerdo. A nivel de género, las mujeres manifiestan hacer menos este tipo de transacciones. Por ingresos, encuestados en los niveles más altos contestaron más frecuentemente que realizan estas transacciones, así como los de niveles educativos más altos (Gráfico 73).

### Gráfico 73

Uso mi teléfono para hacer y recibir pagos

% de individuos por opción de respuesta



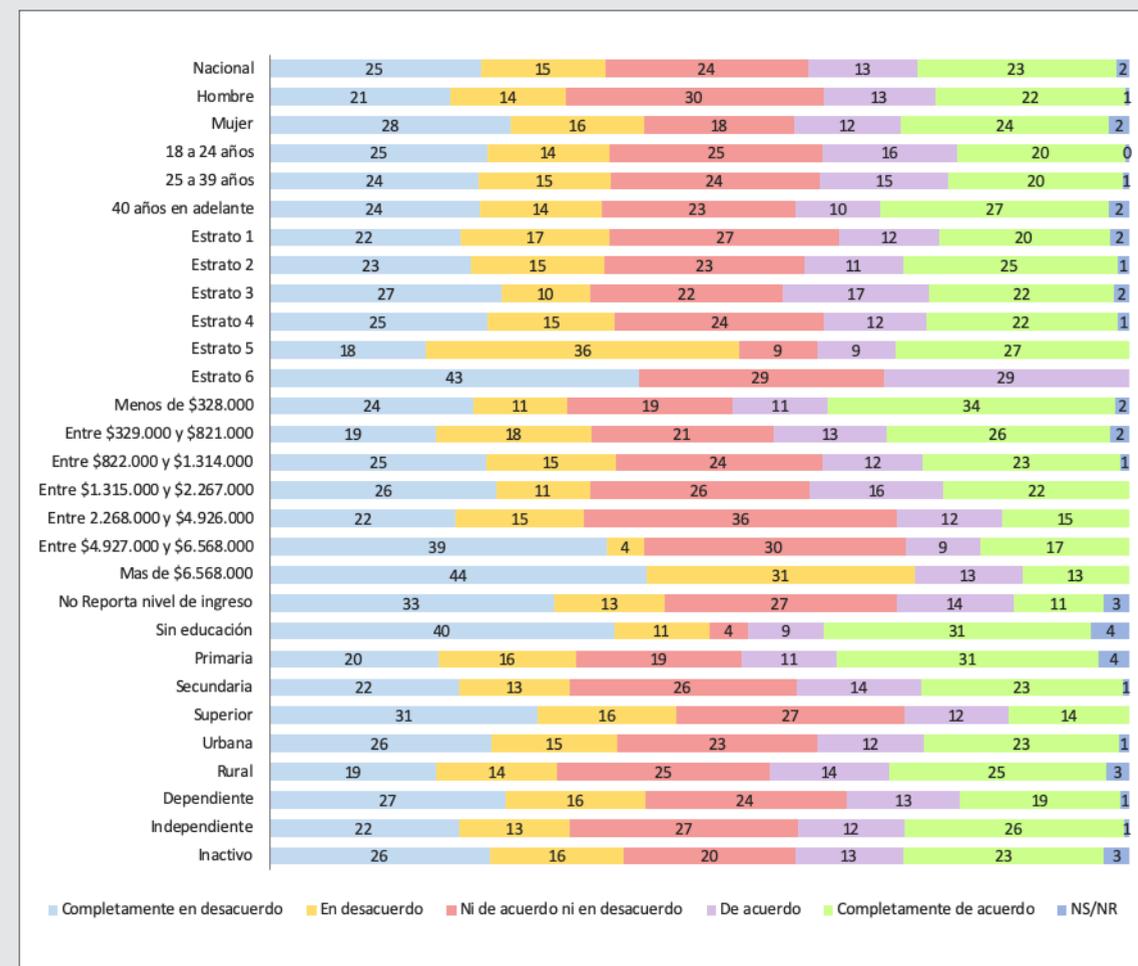
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

El 36% está de acuerdo con que su situación financiera limita su capacidad para hacer las cosas que son importantes. Por género, las mujeres manifestaron no sentirse limitadas por su capacidad financiera con más frecuencia que los hombres. Los encuestados de 40 años o más manifestaron que su situación financiera los limita más que a los de otras edades, así como los de niveles de ingresos más bajos, los que no tenían educación o sólo primaria, los laboralmente independientes y los habitantes de zonas rurales (Gráfico 74).

### Gráfico 74

Mi situación financiera limita mi capacidad para hacer las cosas que son importantes

% de individuos por opción de respuesta



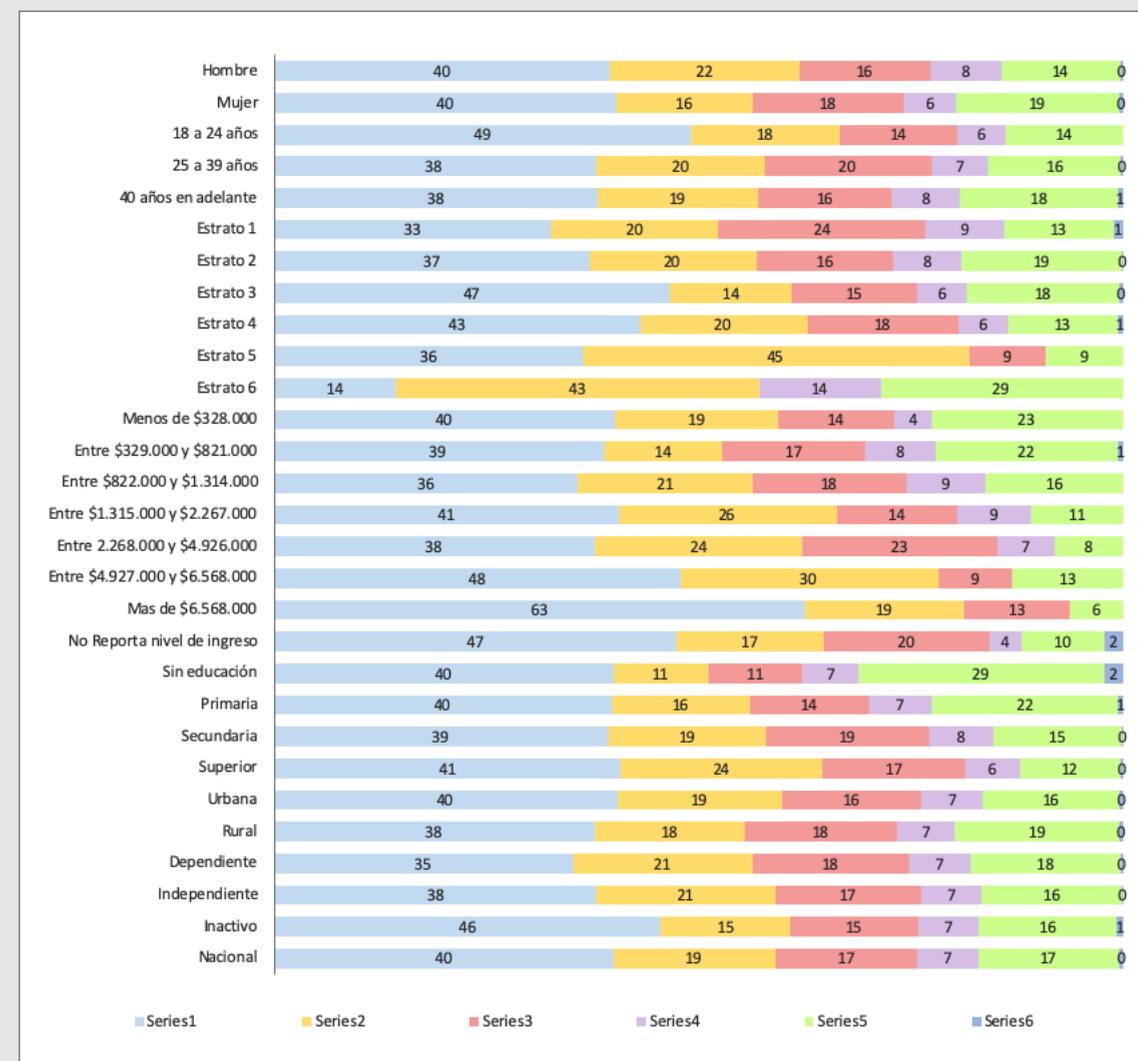
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

El 24% de los encuestados sentían que tenían demasiadas deudas. Las mujeres manifestaron esto con mayor frecuencia que los hombres, así como los encuestados de 40 años o más, los de niveles de ingresos más bajos, los que no contaban con nivel educativo o educación primaria y los de zonas rurales (Gráfico 75).

### Gráfico 75

En este momento tengo demasiadas deudas

% de individuos por opción de respuesta

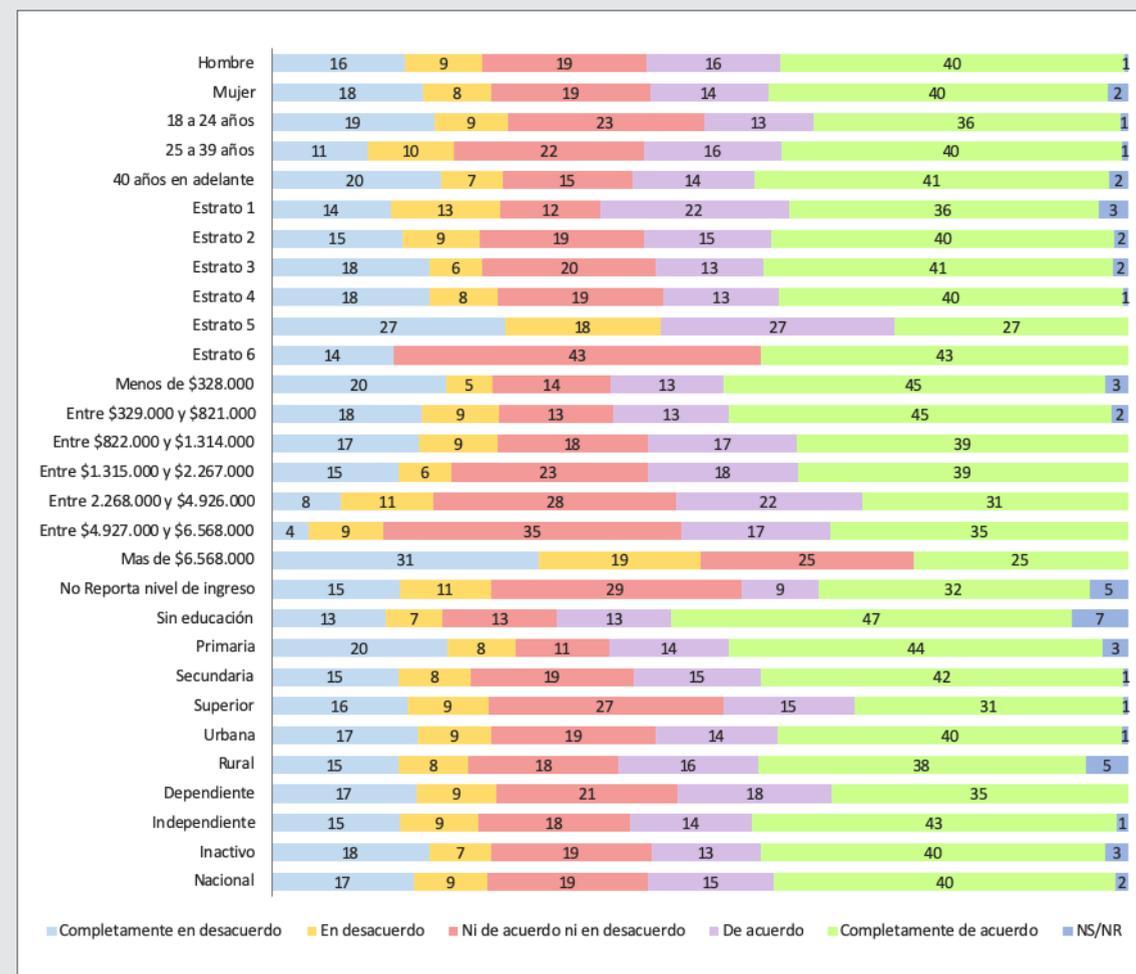


Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

El 55% de los encuestados estaban de acuerdo con que es más seguro tener efectivo en la casa que tener una tarjeta débito o crédito. Esta percepción se refleja en mayor medida en los encuestados de 25 a 39 años y en los de más de 40, y decrece a medida que aumenta el nivel de ingresos y educativo. También se evidencia con más frecuencia en encuestados laboralmente independientes (Gráfico 76).

### Gráfico 76

Considero que es más seguro tener efectivo que tener una tarjeta de débito o crédito  
% de individuos por opción de respuesta



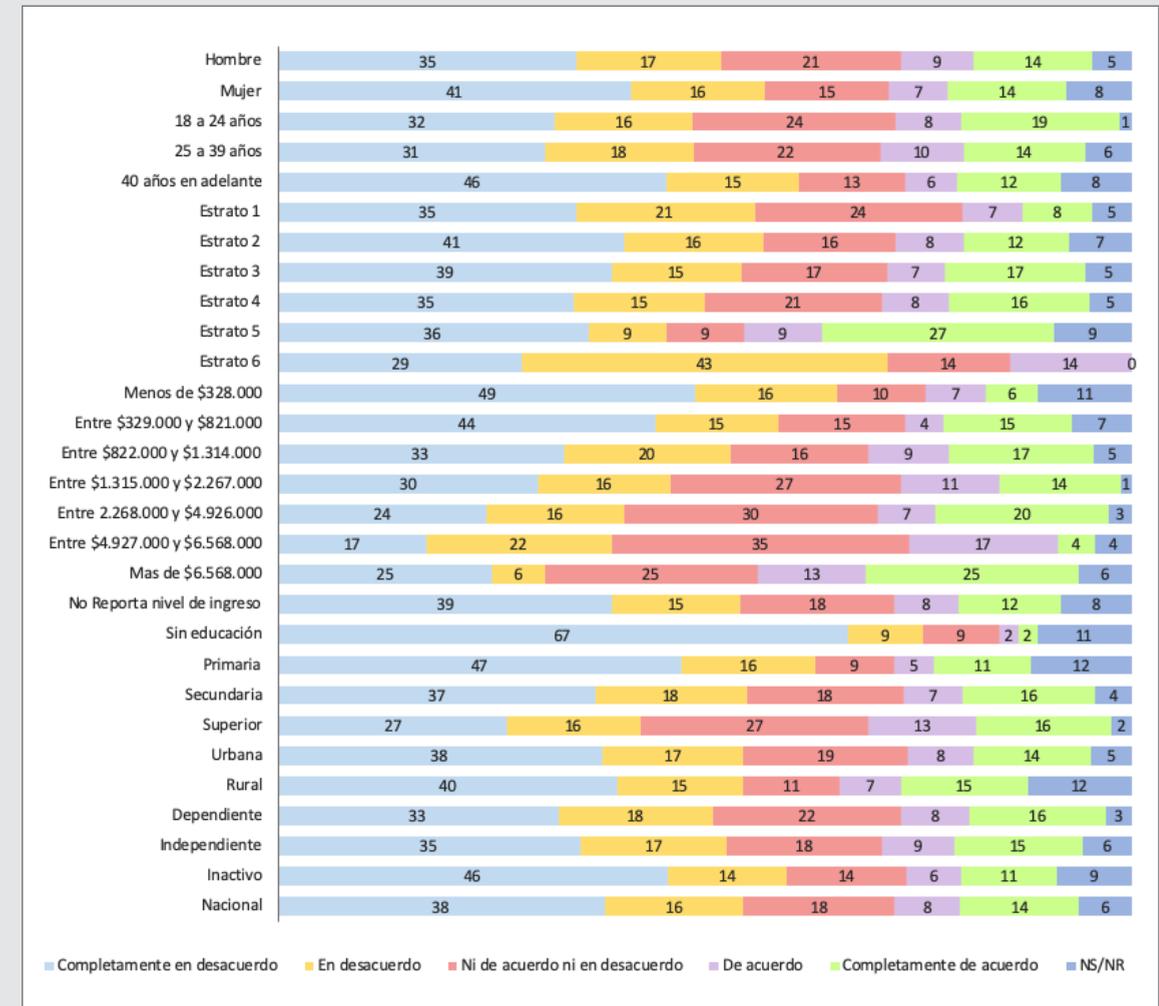
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Sobre la percepción de los costos de las transacciones financieras digitales, a nivel nacional 54% de los encuestados no están de acuerdo con que el costo de realizar transacciones digitales sea más económico que a través de otros medios. Esta percepción estuvo más arraigada en mujeres que en hombres y en encuestados de 40 años o más. Por nivel de ingresos, se encontró que en general, los niveles más bajos percibieron que las transacciones digitales son más costosas, aunque también se mostró una creciente posición neutra a medida en que aumenta el nivel de ingresos. Por nivel educativo, la percepción de mayores costos para las transacciones digitales disminuía a medida en que éste aumentaba. Por actividad laboral, los encuestados que no creían que los costos de las transacciones digitales fueran más económicos fueron los laboralmente inactivos (Gráfico 77).

**Gráfico 77**

Realizar transacciones financieras digitales (celular/internet) mediante transferencias y giros es más económico

% de individuos por opción de respuesta

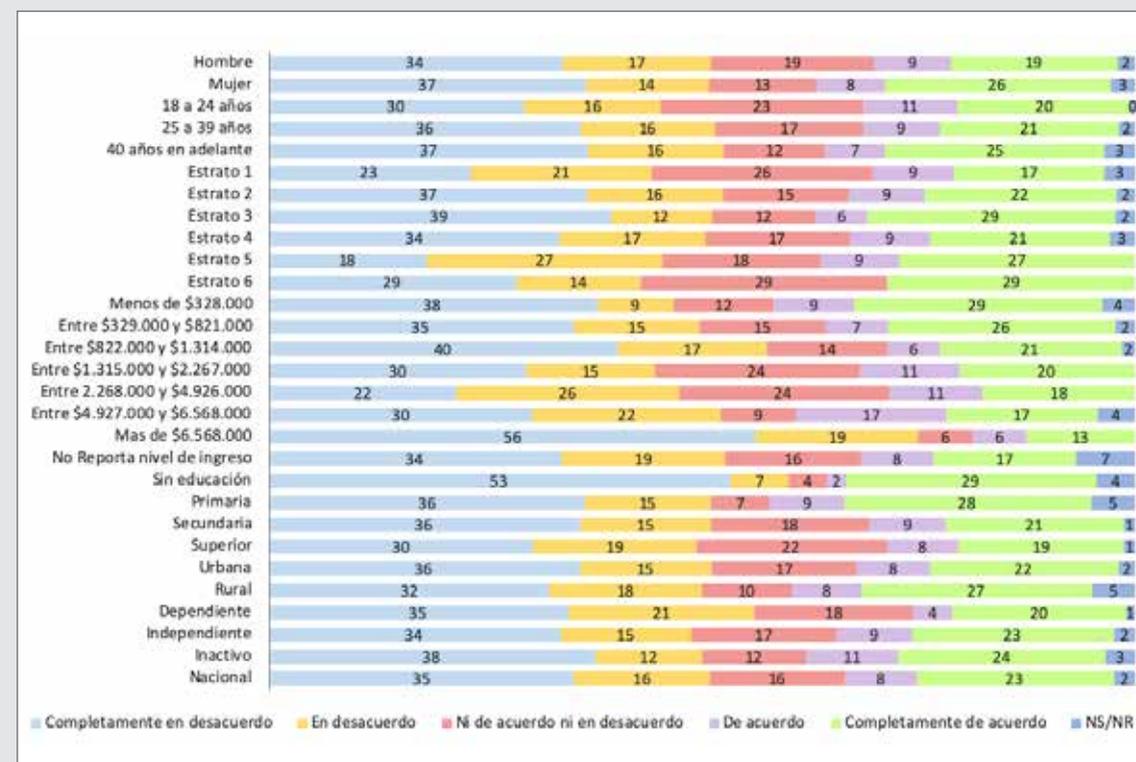


Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

La percepción sobre la facilidad de hacer transacciones a través de internet por parte de los encuestados varía entre los diferentes grupos estudiados. A nivel nacional, 31% de la población está de acuerdo con que hacer uso de este canal puede resultar difícil y confuso. Una mayor proporción de mujeres está de acuerdo con esta afirmación. Esta percepción se replica entre los encuestados de 40 años en adelante. Por nivel de ingreso, a medida en que éste aumenta la proporción de encuestados que comparten esta percepción, disminuye. Por nivel educativo, los encuestados sin educación y con educación primaria también comparten esta percepción, así como los encuestados laboralmente inactivos y los habitantes de las zonas rurales del país (Gráfico 78).

### Gráfico 78

Realizar transacciones financieras mediante internet, puede resultar difícil y confuso  
% de individuos por opción de respuesta



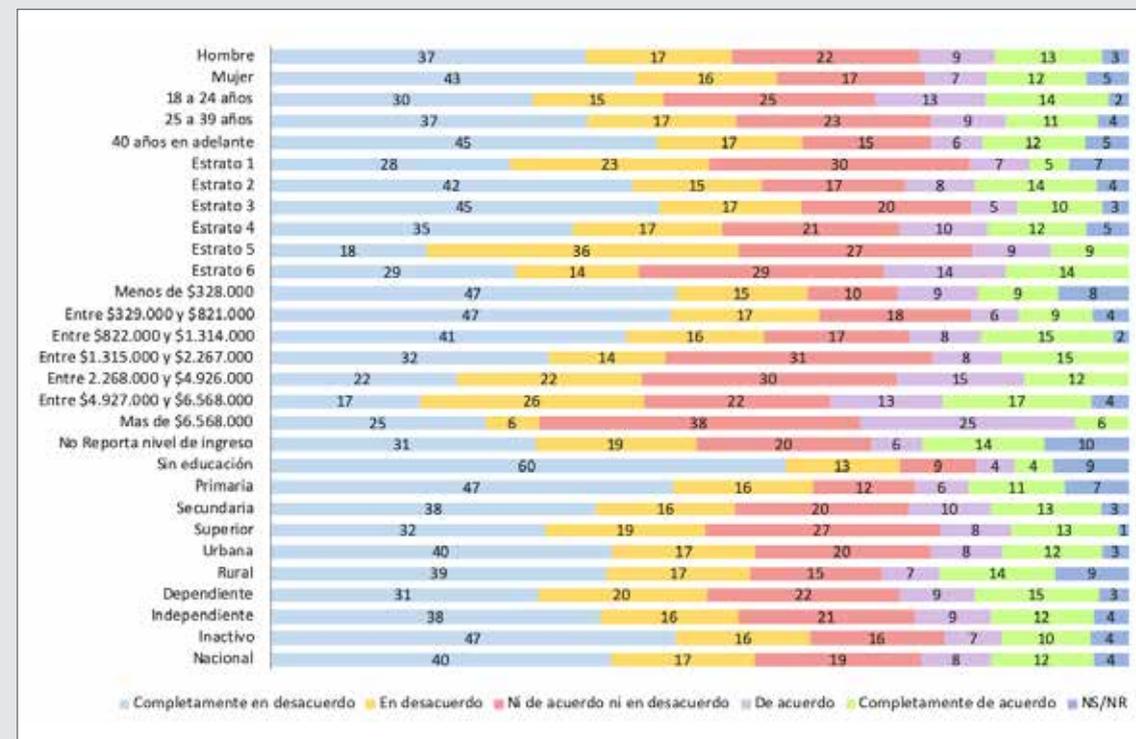
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Comparando la percepción de la seguridad de hacer transacciones por internet frente a canales presenciales, se encontró que a nivel nacional, gran parte (57%) de los encuestados afirmó estar en desacuerdo con que es más seguro hacer transacciones a través internet que a través de canales presenciales. Las mujeres fueron más proclives a esta misma percepción, así como los encuestados de 40 años en adelante, los que no tenían educación o educación primaria y los laboralmente inactivos. Por nivel de ingresos, esta percepción disminuyó a medida en que éste aumentó (Gráfico 79).

### Gráfico 79

Realizar transacciones financieras por internet, es más seguro que realizarlas a través de canales tradicionales (ventanillas, cajeros automáticos y cajeros corresponsales)

% de individuos por opción de respuesta



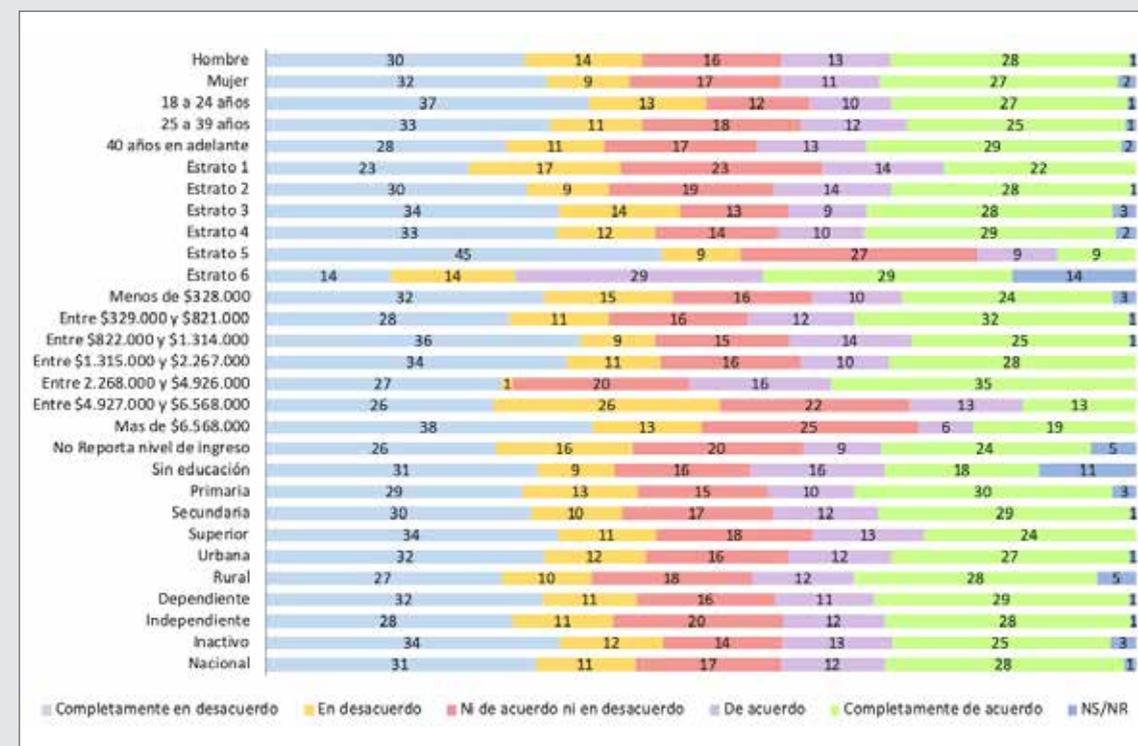
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

A nivel nacional, 40% de los encuestados manifestaron ignorar la letra pequeña de la información recibida sobre productos y servicios financieros, al menos que algo les genere alguna sospecha en particular. Esto se replica entre los diferentes segmentos poblacionales estudiados (Gráfico 80).

### Gráfico 80

Tiendo a ignorar la letra pequeña a menos que algo me genere sospecha

% de individuos por opción de respuesta

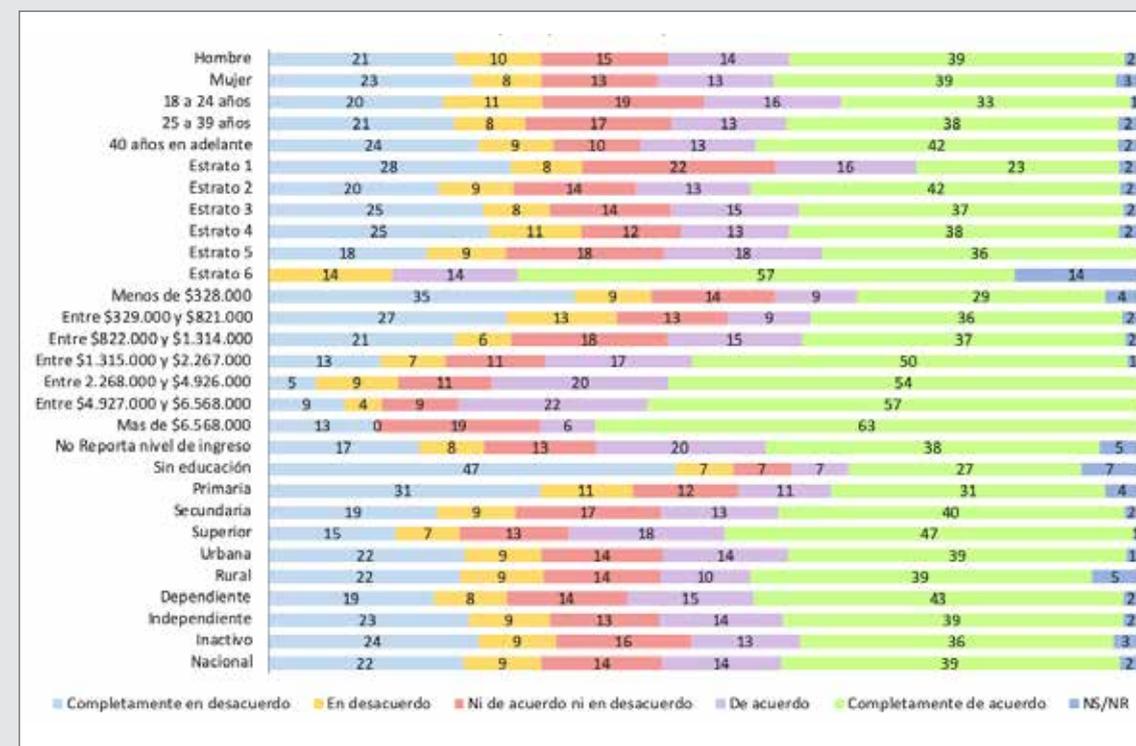


Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Sobre la reputación de las entidades financieras, 53% de los encuestados manifestaron estar de acuerdo con preferir acudir a entidades financieras que tienen buena reputación. Esta preferencia se da en mayor medida en encuestados mayores de 40 años y aumenta junto con el nivel de ingresos y el nivel educativo (Gráfico 81).

### Gráfico 81

Prefiero acudir a entidades financieras que creo que tienen una buena reputación  
% de individuos por opción de respuesta

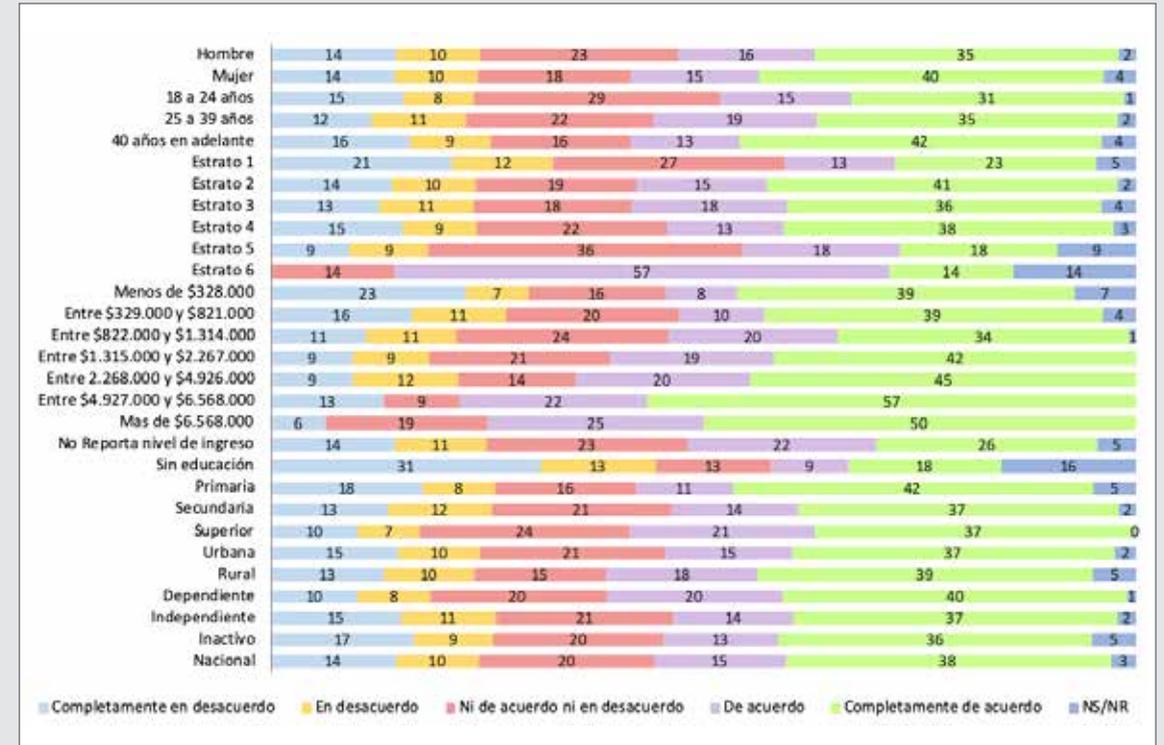


Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Los resultados muestran que la mayoría de los encuestados (53%) confían en que los proveedores de servicios les den un trato justo. Este sentimiento se da más entre las mujeres, en encuestados mayores de 40 años y aumenta a medida en que incrementa el nivel de ingresos. Así mismo, entre los encuestados con educación superior, los habitantes de zonas rurales y los laboralmente dependientes (Gráfico 82).

### Gráfico 82

Confío en que los proveedores de servicios financieros me den un trato justo  
% de individuos por opción de respuesta



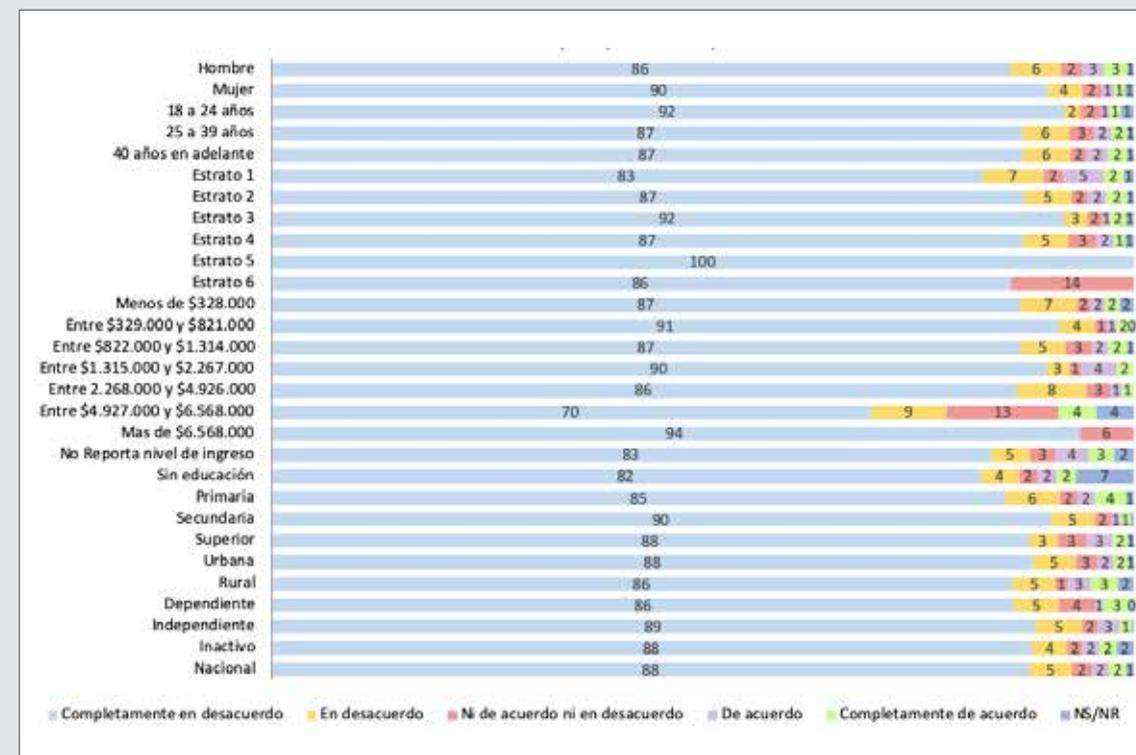
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

A nivel nacional, 93% de los encuestados en alguna medida no confían en que su dinero está más seguro en un banco que en otros mecanismos de ahorro, como los grupos de ahorro. Este sentimiento se da en mayor medida en las mujeres, en los encuestados entre 18 y 24 años, los de estrato 3 y los de ingresos superiores a \$6.568.000 (Gráfico 83).

### Gráfico 83

Confío que mi dinero está más Seguro en un banco que en otros mecanismos como grupos de ahorro

% de individuos por opción de respuesta



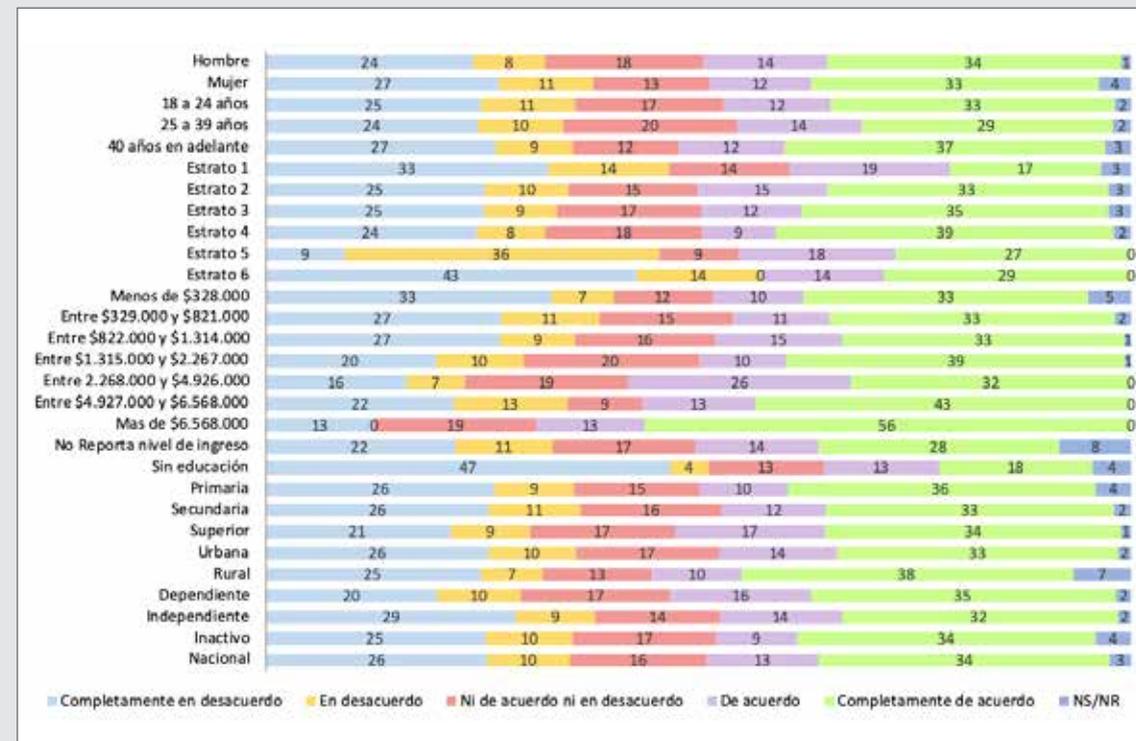
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Casi la mitad de los encuestados (47%) afirman creer en ofertas que les hacen personas o empresas que les garantizan multiplicar su dinero en muy corto tiempo. Este comportamiento se da en una mayor medida en hombres, en mayores de 40 años y aumenta con el nivel de ingresos de los encuestados. Los encuestados con educación primaria también tienen más frecuente esta creencia, así como los habitantes de zonas rurales y los laboralmente dependientes (Gráfico 84).

### Gráfico 84

Creo en ofertas que me hacen personas o empresas que me garantizan multiplicar mi dinero en muy corto tiempo

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

### D CONOCIMIENTO FINANCIERO

La sección de conocimiento financiero muestra los resultados a las preguntas sobre diferentes conceptos, entre ellos inflación, tasas de interés simple y compuesta, riesgo, diversificación y el seguro de depósitos.

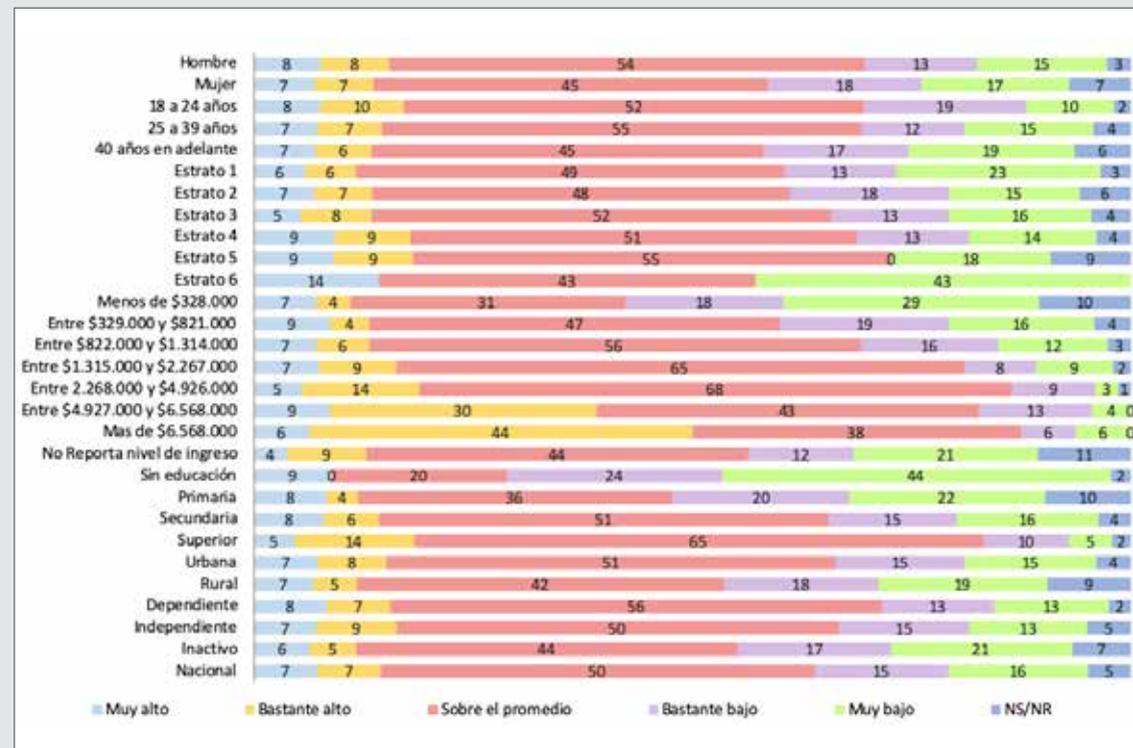
En la encuesta se solicitó que los encuestados hicieran una autoevaluación de su conocimiento general sobre los asuntos financieros en comparación con otros adultos colombianos. A nivel nacional, 50% afirmaron tener un conocimiento “sobre el promedio”, 14% alto o muy alto y 31% bajo o muy bajo. A nivel de género, las mujeres muestran confiar menos en sus conocimientos financieros que los hombres, pues una mayor proporción se autoevalúa en niveles bajos o muy bajos. Este mismo comportamiento se da en adultos de 40 años en adelante. Por nivel de ingresos y nivel educativo, se encontró que a medida que estos incrementan, la proporción de encuestados que se evalúan con conocimientos altos o muy altos incrementa.

Por lugar de residencia, una mayor proporción de encuestados de las zonas rurales se autoevalúan con conocimientos bajos o muy bajos. Este mismo resultado se manifiesta en encuestados laboralmente inactivos (Gráfico 85).

**Gráfico 85**

¿Cómo calificaría su conocimiento general sobre los asuntos financieros, en comparación con otros adultos en Colombia?

% de individuos por opción de respuesta

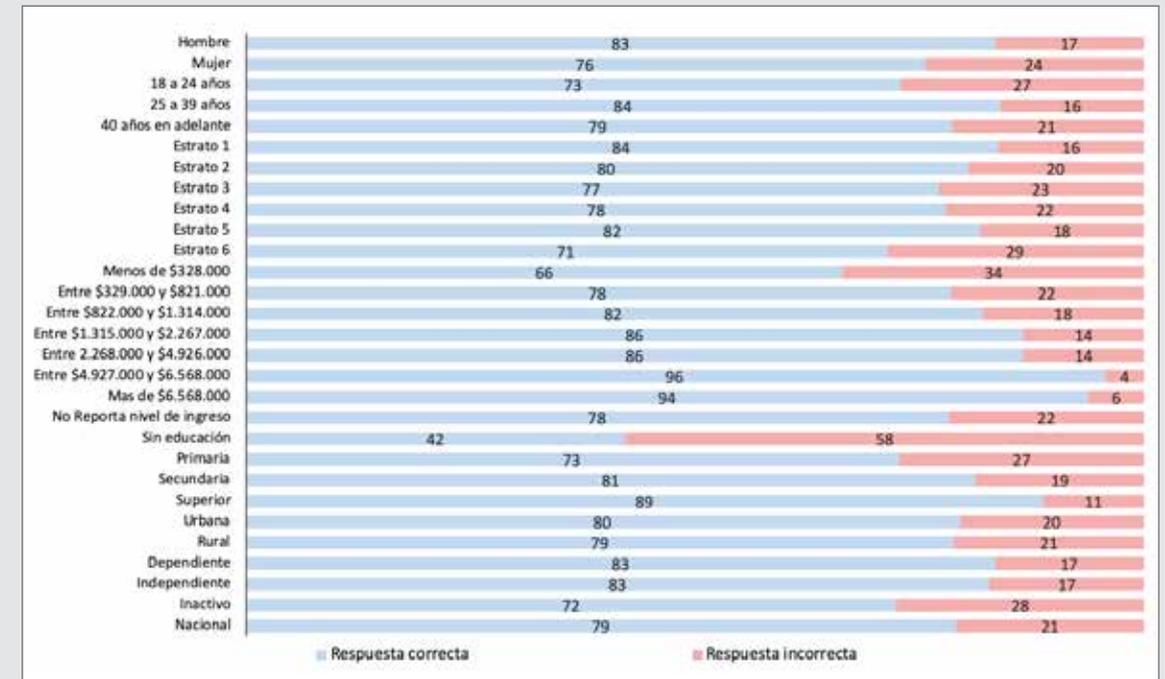


Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Con el fin de conocer el conocimiento de los encuestados sobre división, se planteó un caso de estudio en el que cinco hermanos iban a recibir una herencia, que tenían que dividir en partes iguales. Se encontró que a nivel nacional, 79% acertaron al contestar que cada hermano recibiría 200.000 pesos. Por género, una mayor proporción de hombres contestó acertadamente que las mujeres. Así mismo, los encuestados de 25 a 39 años fueron los que mejor contestaron, al igual que los encuestados con educación superior y la proporción de encuestados con respuestas acertadas aumentaba a medida en que se incrementa el nivel de ingresos (Gráfico 86).

### Gráfico 86

Imagine que 5 hermanos reciben un regalo/herencia de un millón de pesos. Si los hermanos tienen que compartir el dinero por igual ¿Cuánto recibe cada uno?  
% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

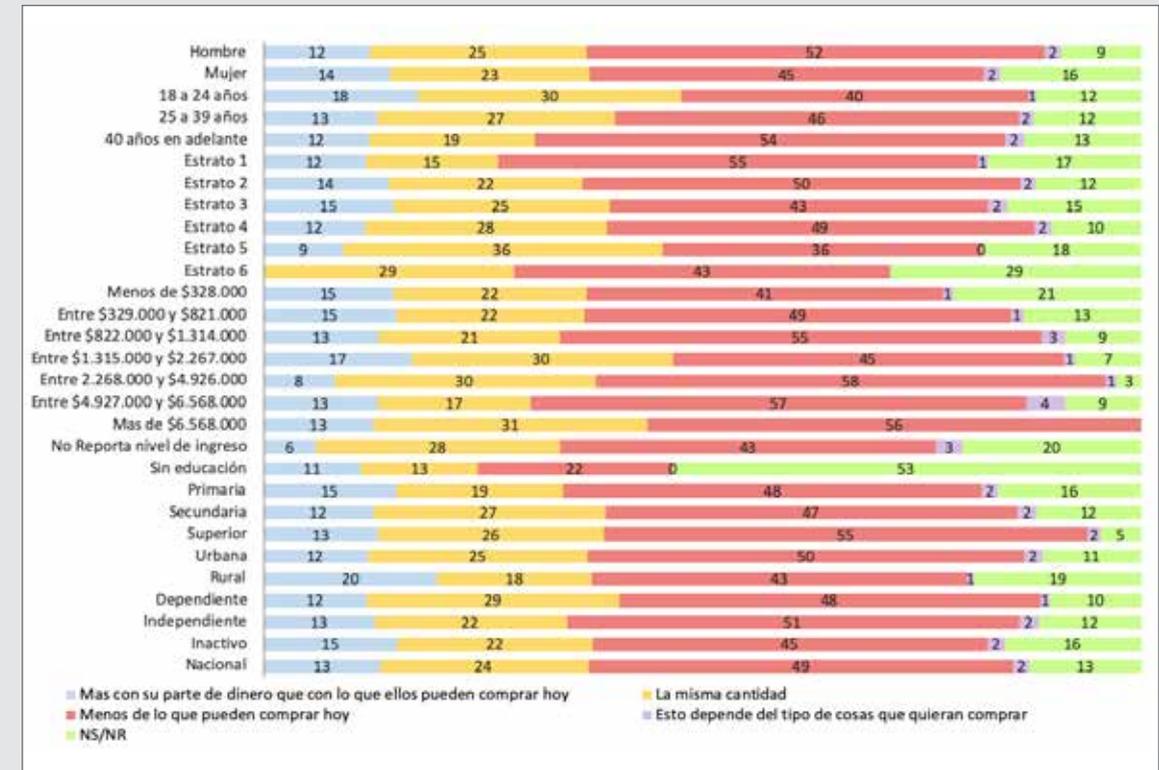
Para profundizar sobre el concepto de inflación, se dio un ejemplo práctico a los encuestados. A nivel nacional, 49% de ellos acertaron en su respuesta al responder que si los hermanos recibían el dinero dentro de un año y la inflación había sido del 3% anual, iban a poder comprar menos de lo que pueden comprar hoy con esa misma cantidad de dinero. Una mayor proporción de hombres que de mujeres contestaron bien esta respuesta, así como de adultos de 40 años o más y de los niveles más altos de ingresos.

La proporción de encuestados que contestaron bien esta pregunta aumentó a medida en que se incrementa el nivel educativo y fueron más frecuentes en zonas urbanas y entre encuestados laboralmente independientes (Gráfico 87).

### Gráfico 87

Ahora imagine que los hermanos tienen que esperar un año para disponer de su parte de millón de pesos y la inflación se mantiene en 3% anual. Luego de un año ¿ellos va a poder comprar...?

% de individuos por opción de respuesta

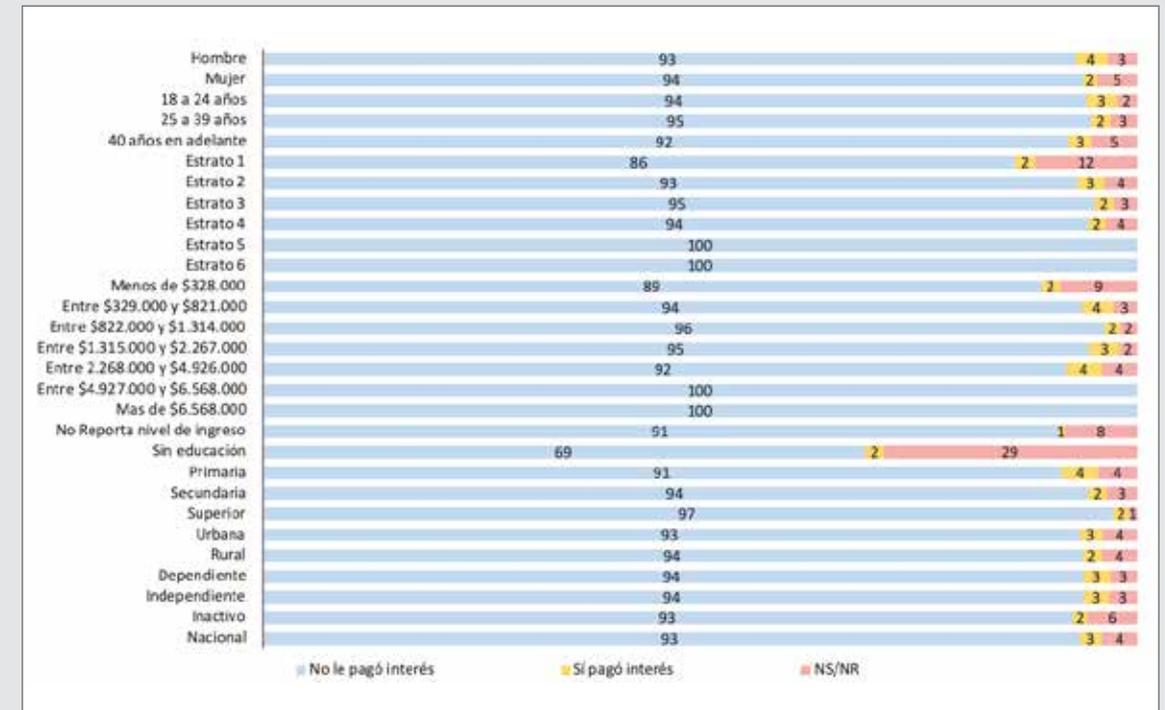


Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Posteriormente, se indagó sobre la capacidad de los encuestados para comprender sobre el efecto sobre las tasas de interés sobre el dinero prestado. A nivel nacional, 93% de los encuestados acertaron al afirmar que si prestaban a un amigo 20.000 pesos hoy y éste devolvió los mismos 20.000 al siguiente día, no pagó intereses. En general, estos resultados se replicaron al interior de los diferentes grupos poblacionales estudiados, con una leve tendencia a incrementar a medida en que aumenta el nivel de ingresos y nivel educativo de la población (Gráfico 88).

### Gráfico 88

Imagine que usted prestó 20 mil pesos a un amigo una noche y él le devolvió estos 20 mil pesos al día siguiente ¿Su amigo pago algún interés por este préstamo?  
% de individuos por opción de respuesta



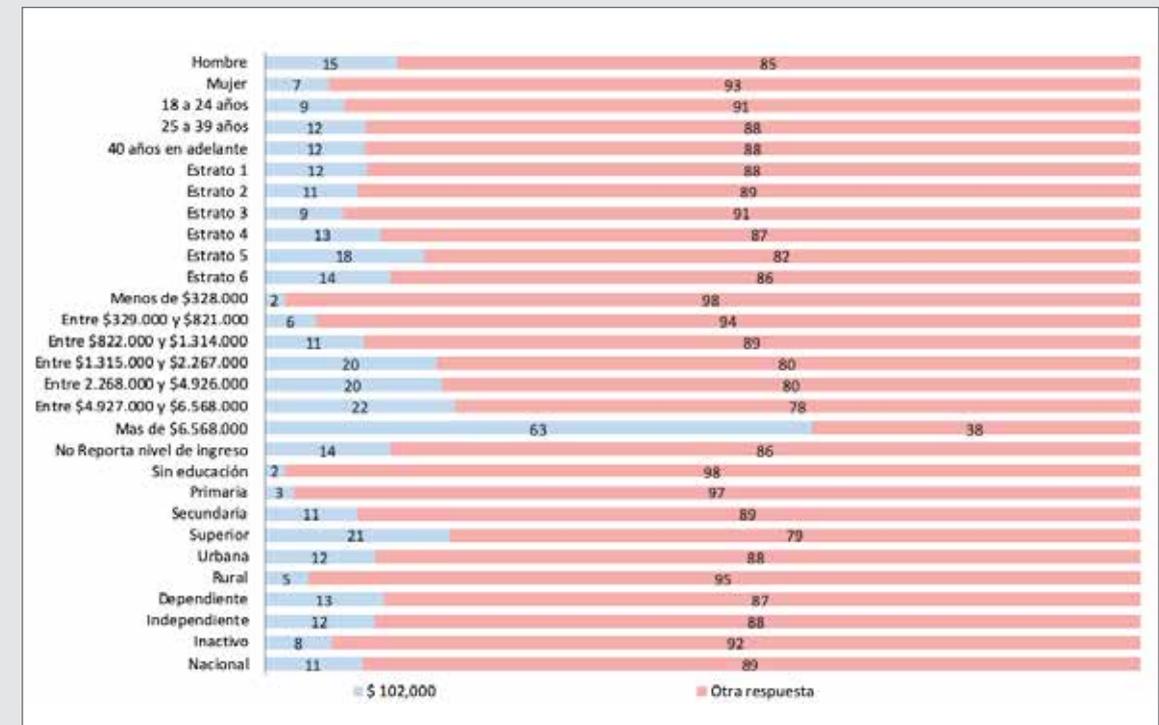
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Al cuestionar sobre la habilidad de los encuestados para hacer cálculos con tasa de interés simple, se encontró que 11% acertaron en su respuesta al afirmar que si se colocan 100.000 pesos en una cuenta de ahorros al 2% de interés, sin realizar otro pago ni retirar el dinero, al final se tendrían 102.000 pesos. Una mayor proporción de hombres que de mujeres contestaron acertadamente esta pregunta y más encuestados acertaron en la medida en que su nivel de ingresos y nivel educativo aumentaban. Los encuestados de zonas urbanas acertaron con una mayor frecuencia, así como los laboralmente dependientes (Gráfico 89).

### Gráfico 89

Usted coloca 100 mil pesos en una cuenta de ahorros a una tasa de interés de 2% por un año. Usted no realiza ningún pago en esta cuenta y no retira dinero. ¿Cuánto habría al final del primer año, una vez que se realiza el pago de interés?

% de individuos por opción de respuesta



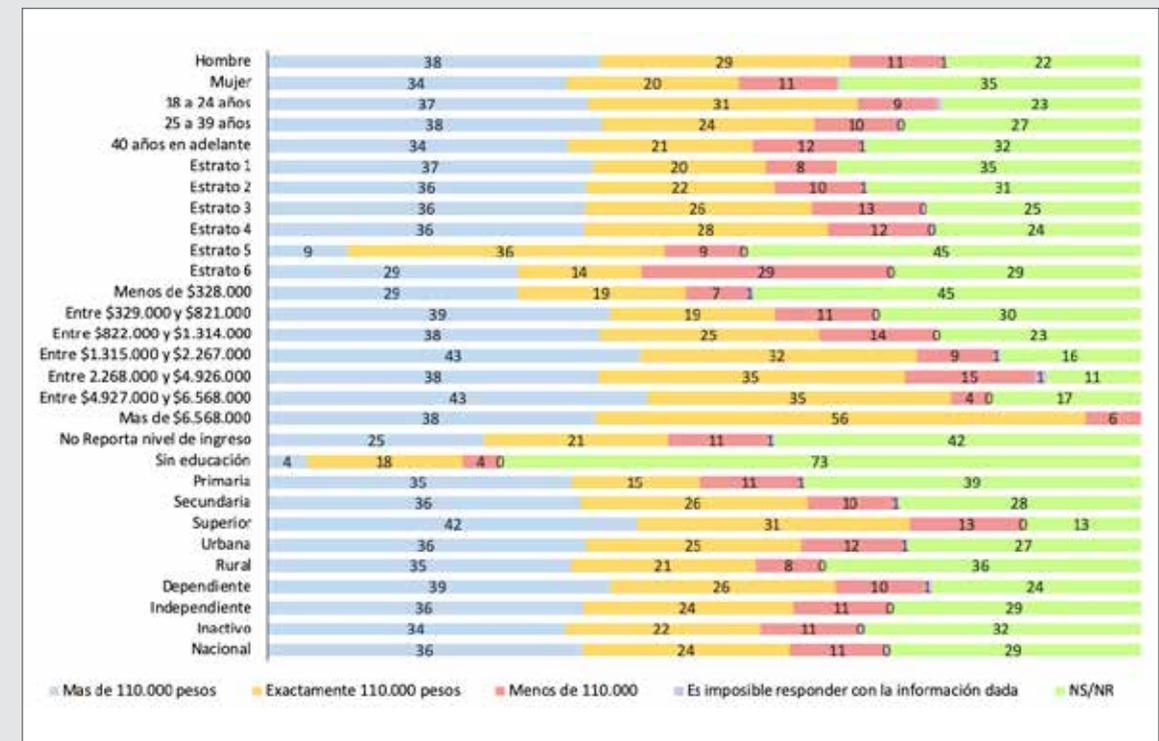
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Teniendo en cuenta la pregunta anterior, se indagó sobre la capacidad de utilizar tasas de interés compuestas. A nivel nacional, 36% de los encuestados contestaron acertadamente que al finalizar 5 años tendrían en la cuenta más de 110.000 pesos. Este comportamiento fue similar en todos los grupos poblacionales estudiados, aunque hubo una tendencia positiva ante el aumento del nivel de ingresos y educativo de los encuestados (Gráfico 90).

### Gráfico 90

¿Y con la misma tasa de interés de 2%, cuánto dinero tendría la cuenta al final de 5 años? (sin impuestos)

% de individuos por opción de respuesta



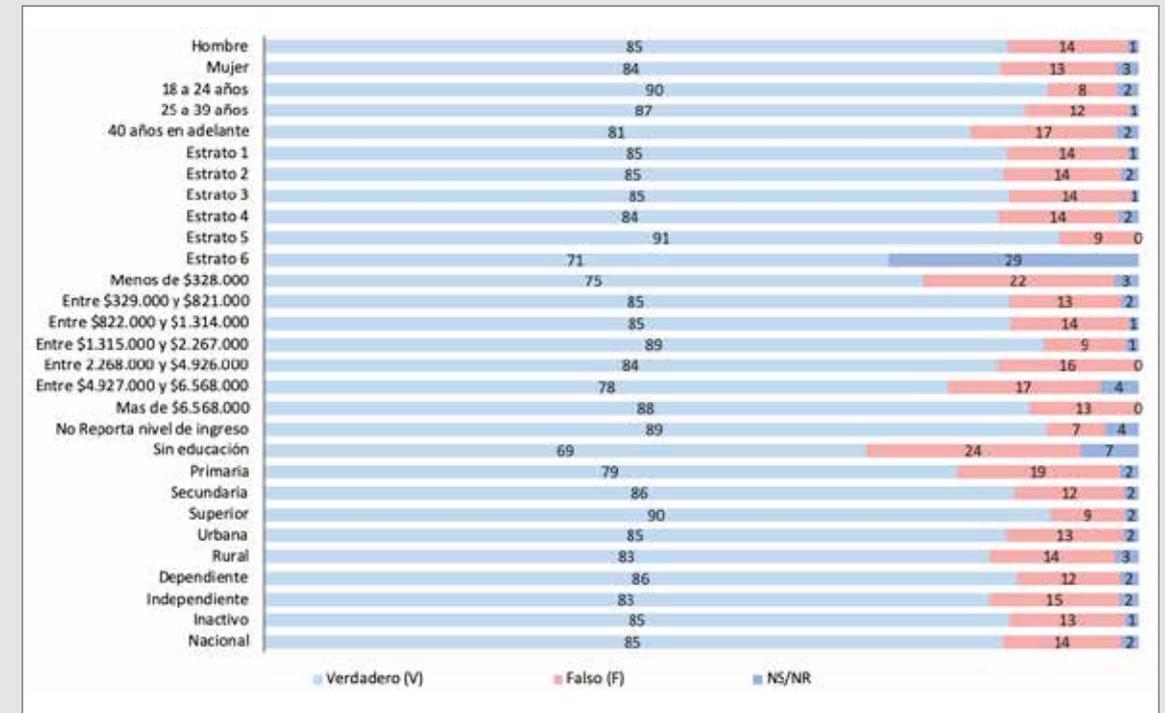
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Sobre el concepto de riesgo, 85% de los encuestados contestaron que es verdadero que cuando se invierte mucho dinero, también existe la posibilidad de que se pierda mucho dinero. Hombres y mujeres manifestaron en igual medida manejar el concepto de riesgo. Por nivel de ingresos no se evidencia una tendencia clara ante su aumento sobre la respuesta dada. Sin embargo, sí se da ante el aumento en el nivel educativo (Gráfico 91).

### Gráfico 91

Cuando se invierte mucho dinero, también existe la posibilidad de que se pierda mucho dinero

% de individuos por opción de respuesta

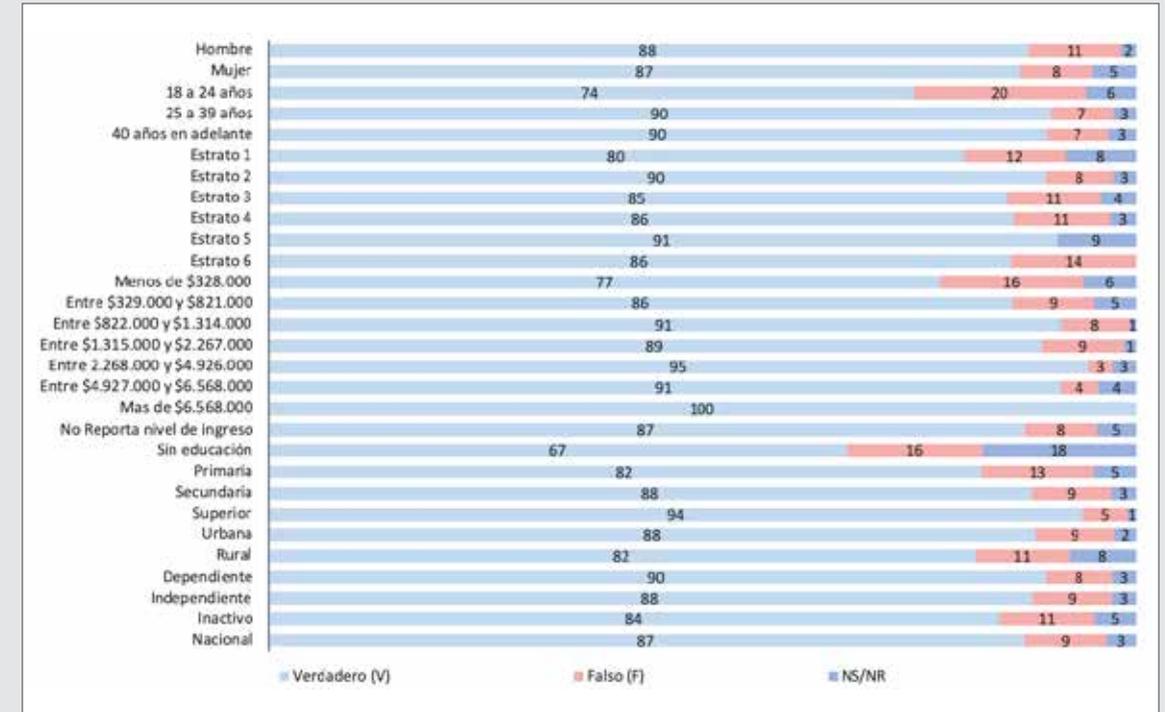


Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

En la encuesta también se indagó sobre la capacidad de manejar el concepto del costo de vida. El 87% de los encuestados contestaron acertadamente que una alta inflación significa que el costo de vida está aumentando rápidamente. Hombres y mujeres acertaron en igual medida en esta respuesta. Por edades, los encuestados de entre 18 y 24 años mostraron manejar menos este concepto que los demás grupos etarios. Por nivel de ingresos y nivel educativo, se evidenció que el manejo incrementa a medida en que estos aumentan. Así mismo, los encuestados de las zonas urbanas acertaron más frecuentemente que los de zonas rurales, así como los laboralmente dependientes (Gráfico 92).

### Gráfico 92

Una alta inflación significa que el costo de vida está aumentando rápidamente  
% de individuos por opción de respuesta

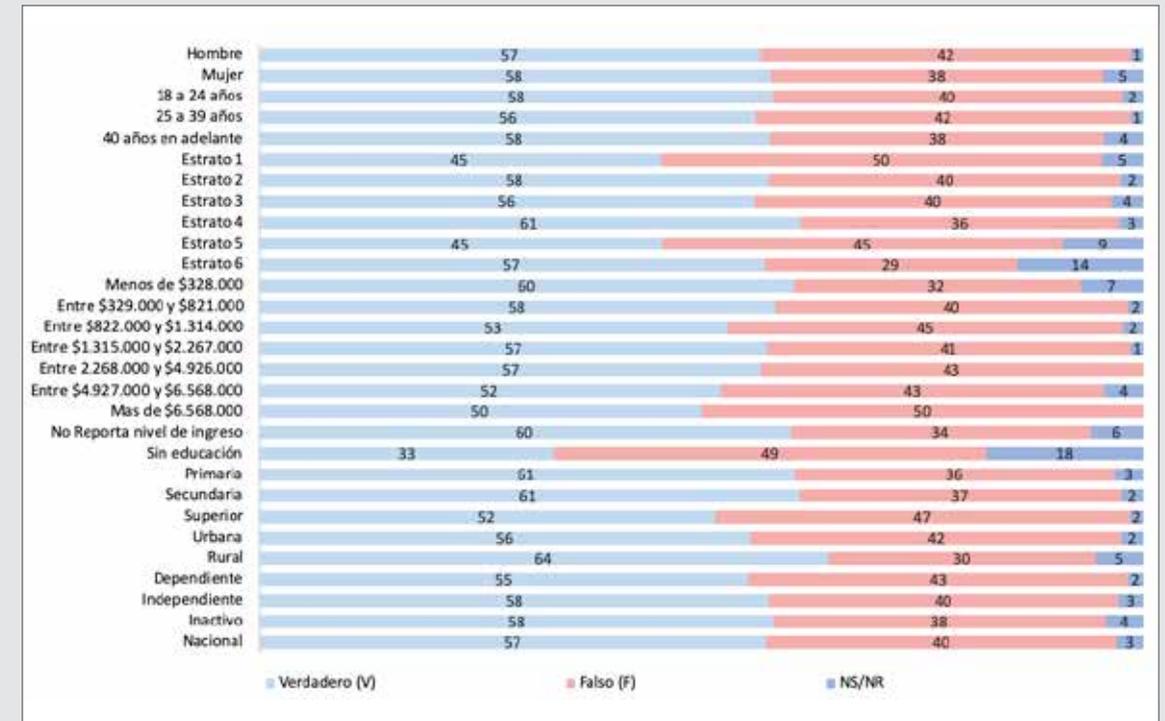


Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Sobre el concepto de diversificación de riesgo, a nivel nacional se encontró que el 57% de los encuestados saben que es cierto que es menos probable que se pierda dinero si éste se guarda en más de un mismo lugar. A pesar de que esto se replicó de manera similar entre los diferentes grupos de interés, se evidenció que a medida en que incrementa el nivel de ingresos, el concepto de diversificación de riesgos está menos claro entre los encuestados (Gráfico 93).

**Gráfico 93**

Es menos probable que usted pierda su dinero si lo guarda en más de un lugar  
% de individuos por opción de respuesta



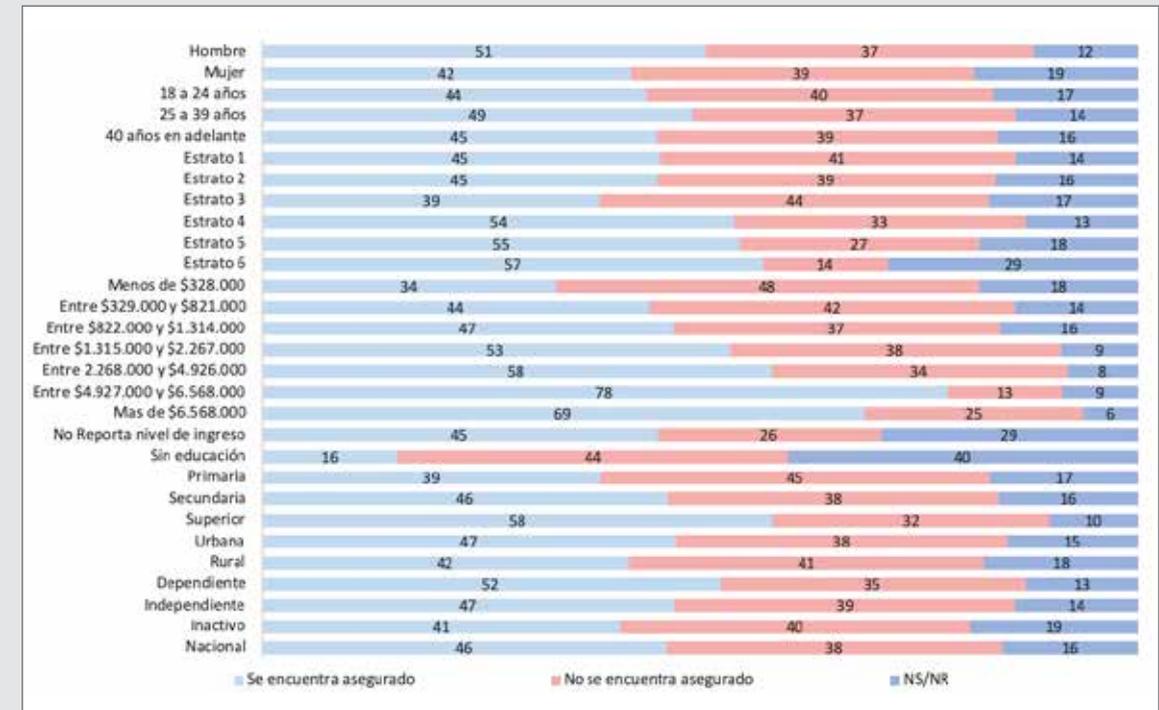
Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

Finalmente, en materia de conocimiento sobre el seguro de depósitos, 46% de los encuestados a nivel nacional afirman saber que si un cliente tiene un depósito en un banco o cooperativa y esta entidad quiebra, el dinero se encuentra asegurado o cubierto. Los resultados arrojan que más hombres que mujeres conocen la existencia de este seguro, y éste conocimiento aumenta con el nivel de ingresos y educativo de los encuestados. Así mismo, los encuestados de zonas urbanas y los laboralmente dependientes conocen más este seguro frente al resto de encuestados en estos segmentos poblacionales (Gráfico 94).

### Gráfico 94

Si un cliente tiene un depósito en un banco o cooperativa y esta entidad quiebra ¿el dinero del cliente se encuentra cubierto/asegurado?

% de individuos por opción de respuesta



Fuente: Encuesta de capacidades financieras CAF y SFC (2019).

# 4/ ÍNDICE DE EDUCACIÓN FINANCIERA COLOMBIA 2019

Con el fin de brindar insumos que aumenten los esfuerzos de la política pública en materia de inclusión financiera y protección al consumidor, en esta sección se exponen los resultados del índice de educación financiera calculado a partir de la encuesta de capacidades financieras de 2019. Se utilizó la metodología INFE/OECD y Mejía et al. (2015), para comparar los resultados de 2019 con los obtenidos en la Encuesta de Medición de Capacidades Financieras aplicada en 2013.

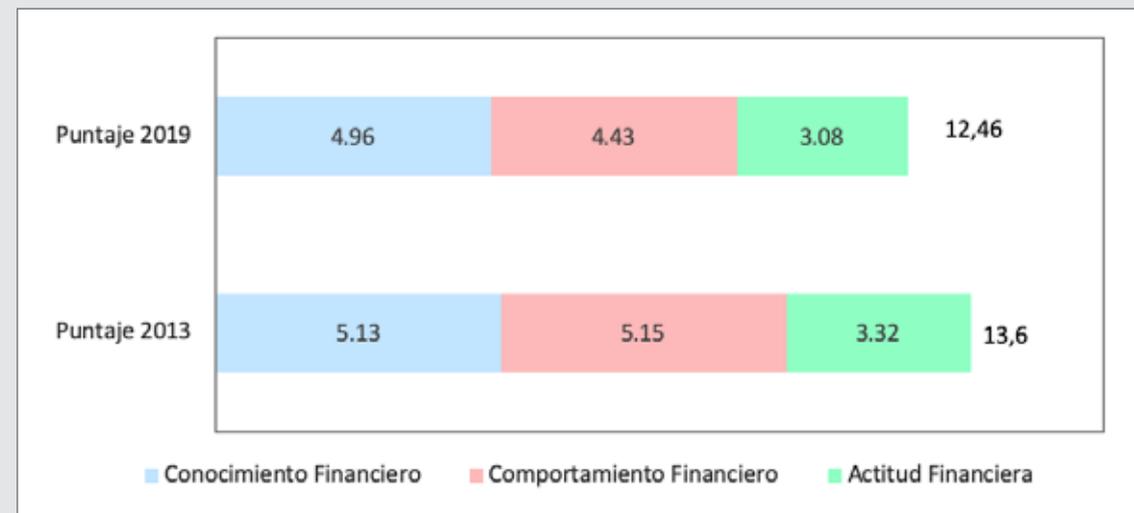
En 2019, el índice de educación financiera, que se compone de tres subíndices: conocimiento (máximo 8 puntos), comportamiento (máximo 8 puntos) y actitud (máximo 5 puntos), se ubicó en 12,46 de un máximo de 21 puntos posibles, lo que representa una disminución de 1,14 puntos frente a 2013.

Esta reducción se explicó por la disminución de los tres subíndices mencionados, destacándose, entre ellas, la de comportamiento financieros, con 0,72 puntos menos que en la medición anterior (Gráfico 95).

## EDUCACIÓN FINANCIERA POR GÉNERO

Al revisar el indicador de educación financiera por género, en 2019 el puntaje para hombres fue de 12,80, con una reducción de 0,92 en el puntaje global. En el caso femenino la disminución frente a la medición de 2013 fue de 1,35 al ubicarse en 12,14.

**Gráfico 95**  
Puntajes de Educación Financiera



Fuente: elaboración CAF y Superfinanciera. Basado en Mejía et al. (2015) y OECD/INFE (2018).

A través de estos resultados también se evidencia que la mayor caída de puntuación se presenta en el indicador de comportamiento, con una magnitud de 0,58 en el caso de los hombres y de 0,86 en el de las mujeres.

De igual forma, estas diferencias entre las reducciones de puntaje tienen otro efecto: la ampliación de la brecha de puntajes existente entre hombres y mujeres. En el caso del año 2013, la brecha de género asociada al puntaje de educación financiera fue de 0,23. Para 2019, el valor aumentó hasta 0,66 (Gráfico 96).

Los anteriores resultados plantean el reto de cerrar la brecha en capacidades financieras entre hombres y mujeres, de tal forma que esto contribuya a cerrar otras brechas de género, como las de inclusión financiera.

## EDUCACIÓN FINANCIERA POR EDAD

Por grupos etarios, en 2019 el indicador de educación financiera fue superior en la población con edades entre 25 y 39 años, con 12,8 puntos. Frente a 2013, se encuentra que la reducción de puntajes es un hecho generalizado, aunque con un resultado adicional: la reducción se profundiza a medida en que la edad del grupo aumenta. Es decir, de acuerdo con los resultados de la encuesta de 2019, los jóvenes entre 18 y 24 años presentaron una reducción en promedio de 0,74 en su puntaje de educación financiera, mientras que el grupo de personas de 25 a 39 años reducen su puntaje en 0,91 y el grupo de edad de 40 años o más, sufrió una pérdida de puntaje promedio de alrededor de 1,48 (Gráfico 97).

Para este caso, nuevamente las principales reducciones se encuentran en el puntaje de comportamiento financiero, puntaje de actitud. Podría decirse que el puntaje de conocimiento es el que menor pérdida genera al puntaje global, seguido por el

**Gráfico 96**

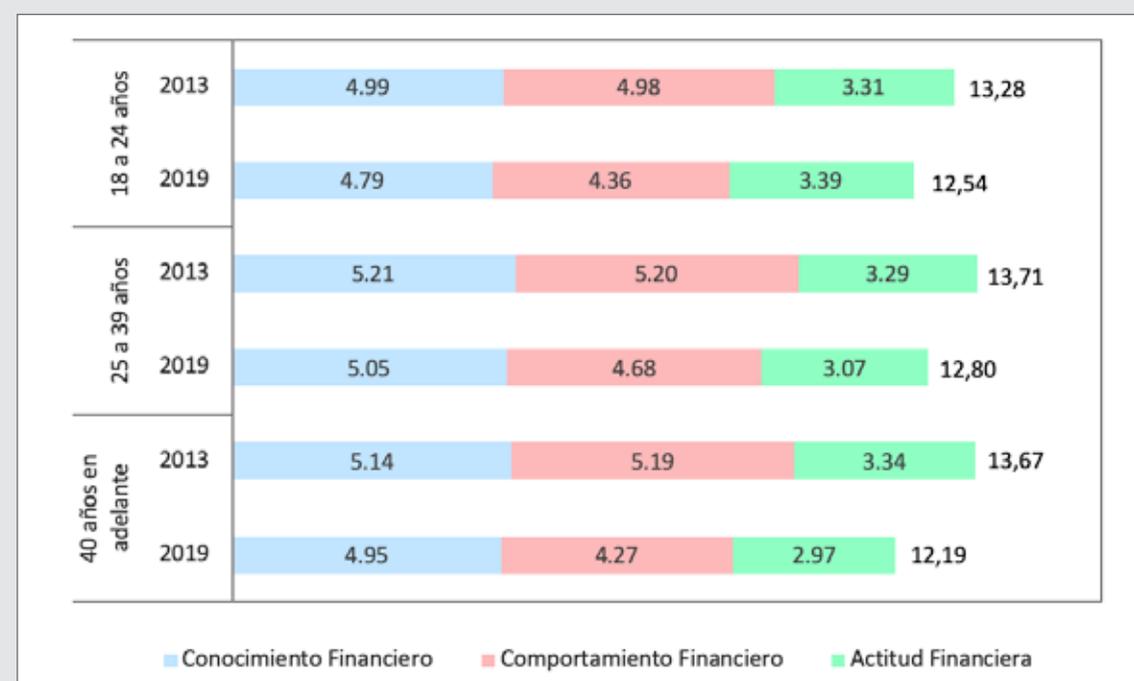
Puntajes de Educación Financiera por Género



Fuente: elaboración CAF y Superfinanciera. Basado en Mejía et Al. (2015) y Toolkit OECD (2018).

**Gráfico 97**

Puntajes de Educación Financiera por Edades



Fuente: elaboración CAF y Superfinanciera. Basado en Mejía et Al. (2015) y Toolkit OECD (2018).

### EDUCACIÓN FINANCIERA POR NIVEL SOCIO ECONÓMICO (NSE)

Por NSE, en 2019 el mayor puntaje fue para el NSE alto, con 13,04 puntos. Frente a 2013, la tendencia de reducción del puntaje general se mantiene y al igual que en el caso de los grupos etarios, la disminución en la puntuación promedio no es homogénea entre grupos. Para el caso del NSE alto, la reducción promedio en el puntaje de educación financiera fue de 2,11. Para el NSE medio, la caída del puntaje promedio de educación financiera es de 1,37 y para el caso del NSE bajo, la reducción es cercana a 0,73 (Gráfico 98).

### EDUCACIÓN FINANCIERA POR NIVEL EDUCATIVO

En el caso de los grupos de encuestados por nivel educativo, se observa que para todos los casos el puntaje promedio se reduce.

Para el caso del nivel de formación primaria, la reducción global del puntaje fue cercana a 1,77, con una mayor participación del componente de comportamiento financiero en la reducción. Para el nivel de secundaria la disminución del puntaje global es cercana a 1,14, donde la mayor participación de la reducción se encuentra en el puntaje de comportamiento financiero. Finalmente, en el caso de los encuestados con nivel de formación superior, el recorte sobre el puntaje promedio de educación financiera es cercano a 0,81, con una mayor participación de la reducción en el puntaje de comportamientos.

Se resalta el hecho de que un mayor nivel educativo, reduce los efectos de la caída de puntaje promedio (Gráfico 99).

**Gráfico 98**

Puntajes de Educación Financiera por NSE



Fuente: elaboración CAF y Superfinanciera. Basado en Mejía et Al. (2015) y Toolkit OECD (2018)

**Gráfico 99**

Puntajes de Educación Financiera Por Nivel Educativo



Fuente: elaboración CAF y Superfinanciera. Basado en Mejía et Al. (2015) y Toolkit OECD (2018)

## EDUCACIÓN FINANCIERA POR ÁREA GEOGRÁFICA

Por área geográfica, en 2019 los encuestados del sector urbano registraron un puntaje levemente superior que los del sector rural, con 12,49 puntos. Frente a 2013, se evidencia una mayor reducción en los puntajes promedio de los residentes en áreas urbanas. En esta área, la caída del puntaje de educación financiera es cercana a 1,24, mientras que en el área rural la reducción es cercana a 0,67 (Gráfico 100).

Los resultados ponen de manifiesto la necesidad de orientar esfuerzos para atender a grupos vulnerables de la población colombiana como podrían ser las mujeres en zonas rurales y las personas de bajos niveles socioeconómicos. Es importante también fortalecer los esfuerzos para la reducción de brechas a partir del aumento de las capacidades personales en temas de educación financiera.

La reducción de los puntajes de actitud financiera son un caso especial dentro del índice, ya que las preguntas asociadas a este componente se basan en preferencias intertemporales de las personas encuestadas. Esto significa que puede existir una mayor predisposición al presente por parte de los encuestados, afectando hábitos como el ahorro o la planificación de presupuestos.

**Gráfico 100**

Puntajes de Educación Financiera por Área



Fuente: elaboración CAF y Superfinanciera. Basado en Mejía et Al. (2015) y Toolkit OECD (2018)

# 5/ COMPARATIVO POBLACIONAL DEL ÍNDICE DE EDUCACIÓN FINANCIERA EN PAÍSES DE AMÉRICA LATINA

Esta sección tiene el objetivo de comparar algunos resultados obtenidos a partir de las encuestas de capacidades financieras realizadas por CAF. Para efectos de comparabilidad, en este aparte se calcularon los puntajes de cada país a partir de la metodología propuesta en el Toolkit de la OECD del año 2018.

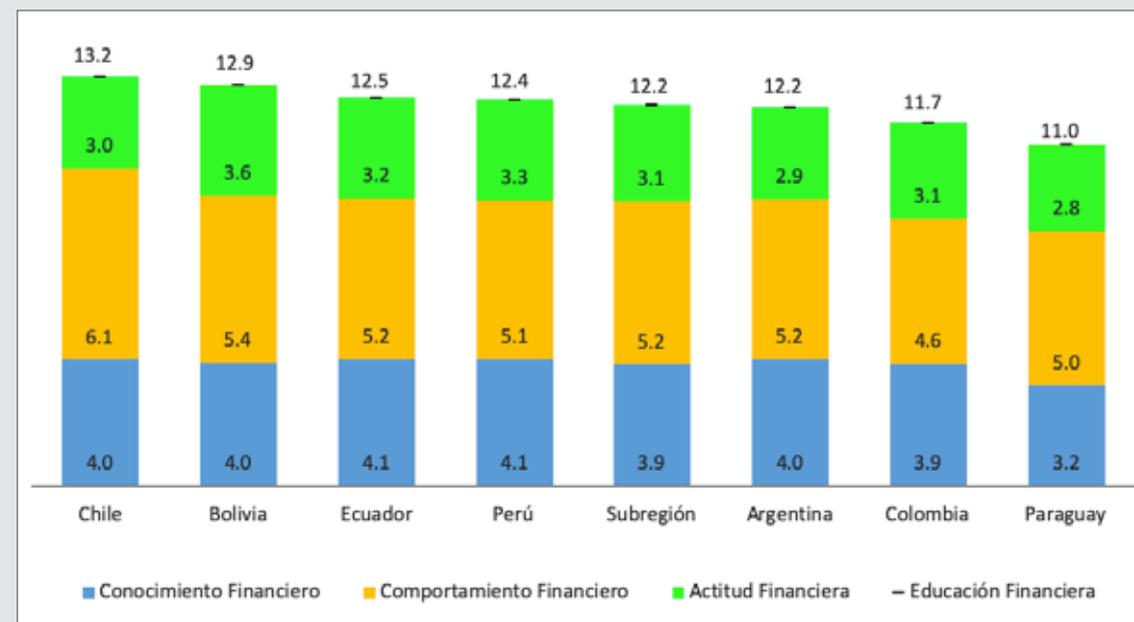
Los países que han sido objeto de esta encuesta hasta la fecha son Argentina, Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador, Paraguay y Perú, a los cuales en su conjunto se denominará subregión.

De acuerdo con el gráfico 101, Chile es el país con mejores resultados en términos globales para el puntaje de educación financiera. En este caso, el país cuenta con el puntaje de comportamiento financiero más elevado de la región, superando ampliamente al promedio regional y contrastando con el bajo puntaje promedio obtenido por Colombia. Estos resultados ubican a Colombia en una posición baja entre los países que han participado de los estudios de capacidades financieras.

**Gráfico 101**

Comparativo de Puntajes de Educación Financiera

Países con encuesta CAF



Elaboración: CAF y Superfinanciera. Basado en ECF y Toolkit 2018

Los resultados de Colombia son superados por la subregión en uno de los tres componentes del puntaje de educación financiera (comportamiento financiero). Por un lado, sus puntajes de conocimiento y actitud financiera son iguales al subregional, mientras que su puntaje de comportamiento financiero es el más bajo de todo el comparativo y se ubica 0.6 puntos por debajo del reportado por la subregión.

Estos resultados sugieren que la mayor causa del rezago de Colombia respecto a similares de la región está en el componente de comportamiento financiero. A primera vista, se muestra como el componente más rezagado e indica que una buena ruta de mejora en los resultados sería enfocar los esfuerzos en promover y fortalecer hábitos como el ahorro, la elaboración y planificación de presupuestos, la toma informada de decisiones financieras, entre otros.

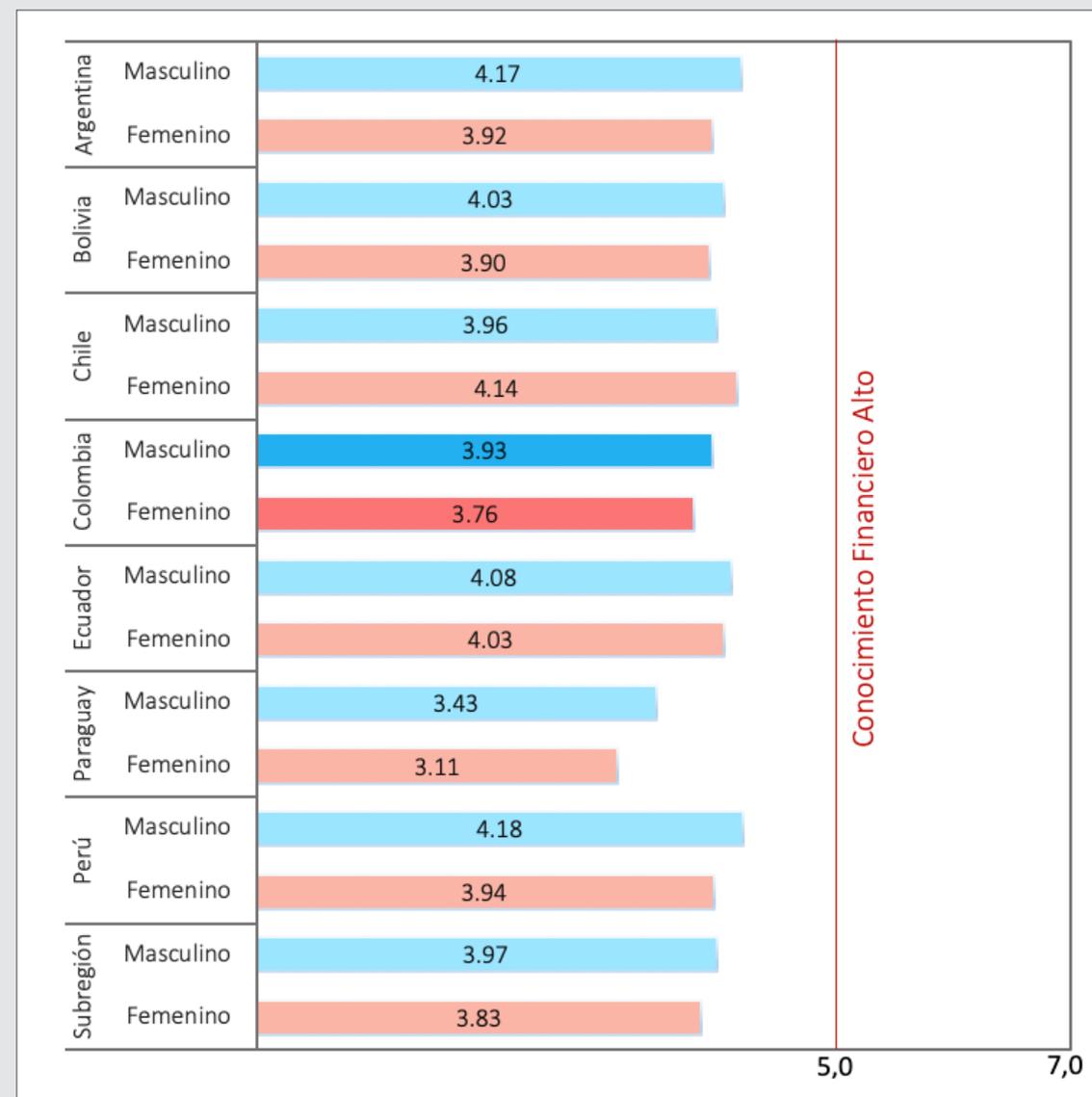
A continuación se realizará un comparativo regional desde una perspectiva poblacional. Una de las ventajas de revisar los resultados regionales desde un enfoque poblacional es la posibilidad de obtener información y marcos de referencia que permitan mejorar los resultados de cada país, atendiendo grupos de población vulnerable y recortando brechas. En esta sección se comparan resultados a partir de las categorías de género, edad, nivel educativo y área geográfica de residencia.

A nivel de género, los resultados muestran que los puntajes obtenidos por hombres y mujeres colombianos son inferiores al promedio regional. Los puntajes de conocimiento financiero son los segundos más bajos en toda la región. Al revisar la brecha entre puntajes, se encuentra que la diferencia más amplia se encuentra en Paraguay, con 0,33 puntos de brecha. En el caso de Colombia la brecha es igual a 0,17 puntos, ubicándola como la quinta más grande entre los países en estudio y superior a la brecha subregional de 0,14 puntos. Esto contrasta con la brecha de 0,05 puntos obtenida por Ecuador en este puntaje (Gráfico 102).

**Gráfico 102**

Comparativo de Puntajes de Conocimiento Financiero

Promedios por género para países con encuestas CAF



Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera. Basado en ECF y Toolkit 2018.

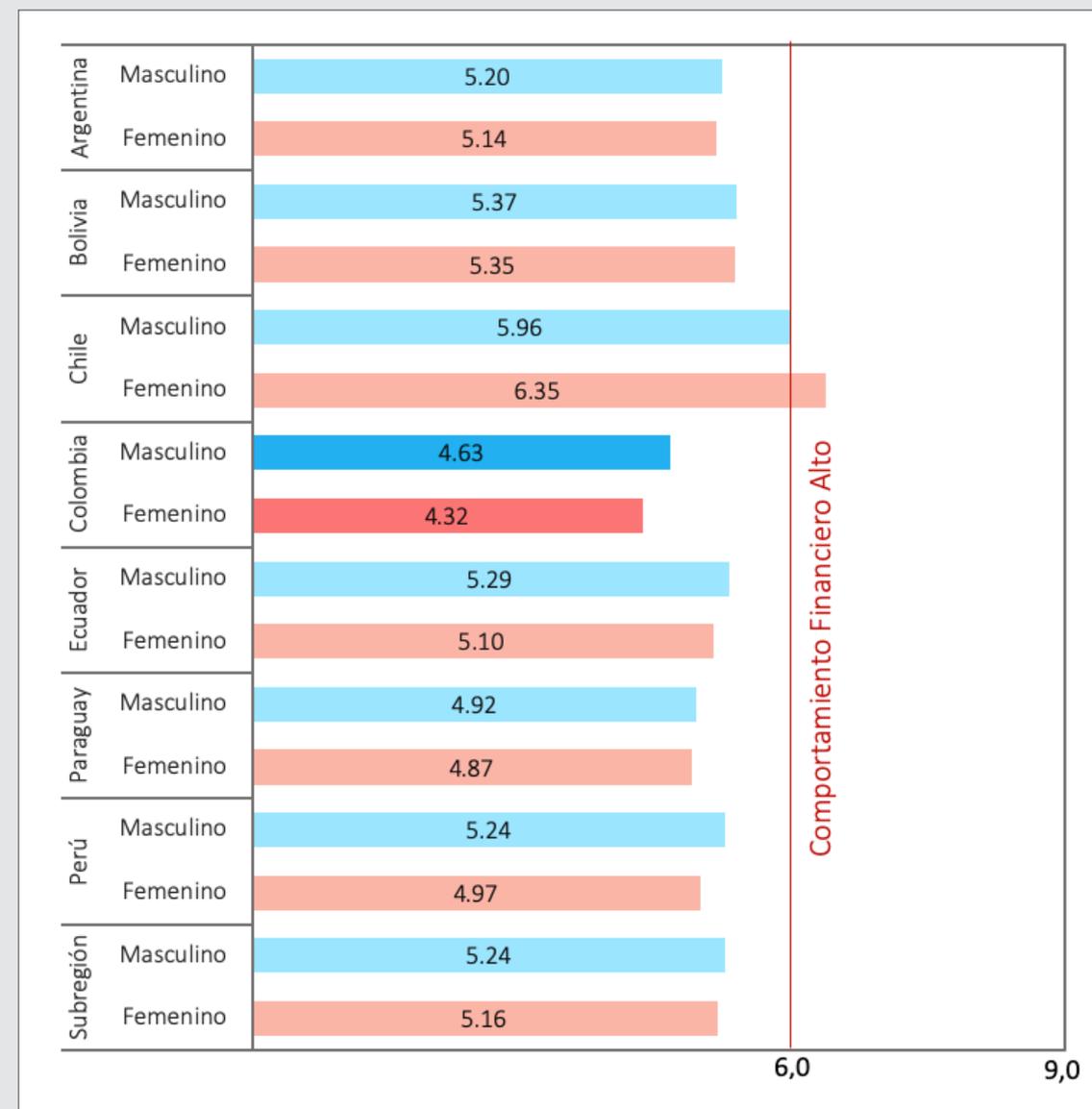
Para el indicador de comportamiento financiero, se observa que Colombia presenta las ponderaciones más bajas de toda la región, dejando en evidencia amplias diferencias con Chile y unas más moderadas con Bolivia y Ecuador, los países mejor posicionados en este indicador.

Al revisar la brecha de puntajes, en Colombia es igual a 0,31, ubicándose como la segunda más grande entre los países comparados, superada por Chile con -0,39, país en el cual las mujeres encuestadas reflejan mejores prácticas y comportamientos financieros. Otros casos que resultan sobresalientes por su baja diferencia son los de Bolivia, Paraguay y Argentina con 0,02, 0,05 y 0,06 respectivamente (Gráfico 103).

### Gráfico 103

#### Comparativo de Puntajes de Comportamiento Financiero

Promedios por género para países con encuestas CAF



Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera. Basado en ECF y Toolkit 2018.

Los puntajes de actitud financiera para Colombia alcanzan el nivel alto para hombres y mujeres. Sin embargo, solo el género masculino supera el promedio regional en estudio. En el caso de la población femenina encuestada, su puntaje es inferior en 0,11 al subregional y muy cercano a los puntajes de Argentina y Chile.

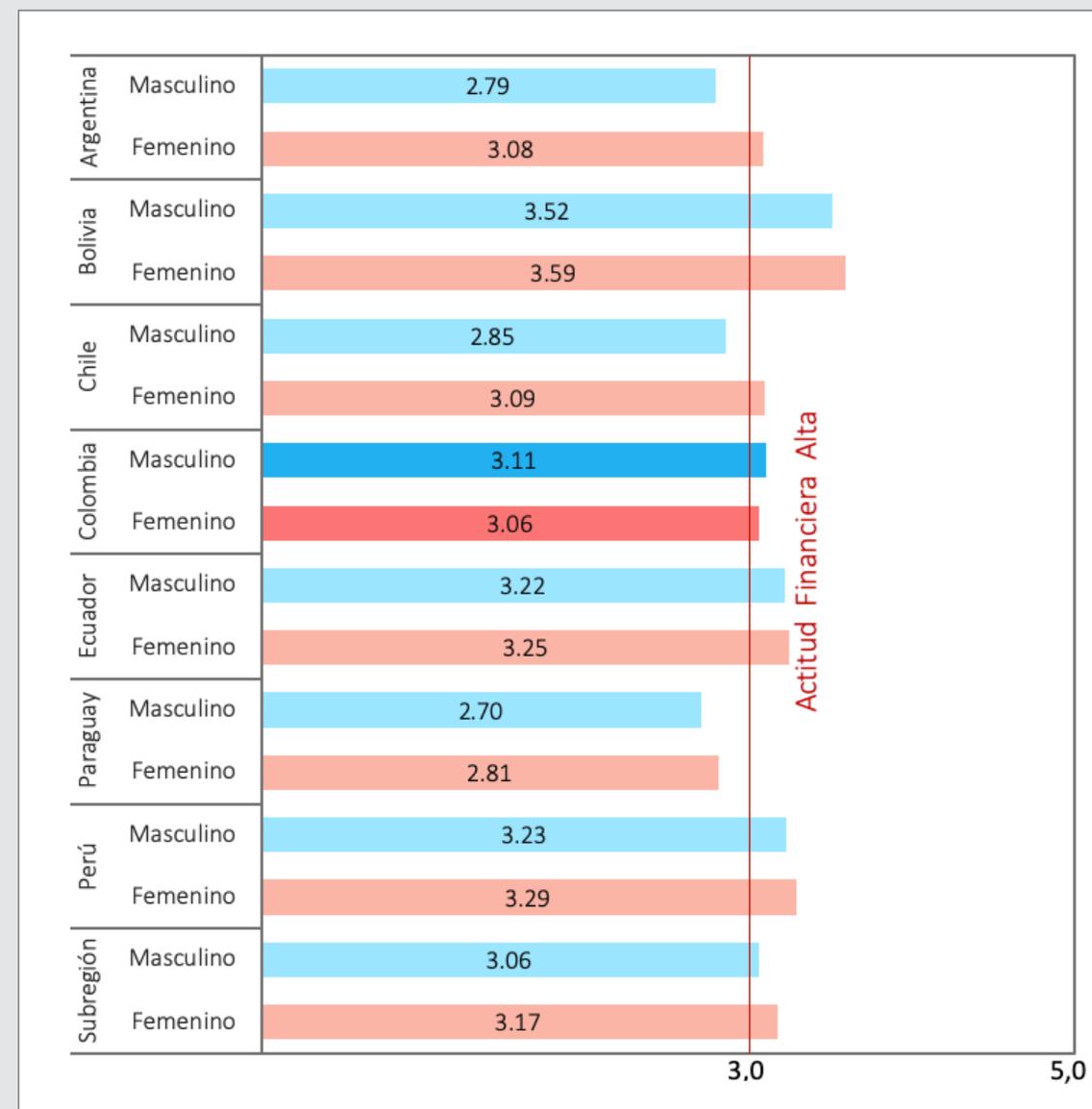
Se resalta que la población femenina obtiene mayor puntuación en este ítem en 7 de los 8 casos en estudio. El único país donde la brecha de actitud financiera es positiva es Colombia, donde este valor llega a 0,05.

Si se compara esta brecha con la subregional, los resultados de Colombia son mejores. En este caso, la brecha es igual a -0,11. En otros casos, los valores de la brecha son negativos, en cuyo caso los valores de Argentina y Chile destacan como los más altos en magnitud, alcanzando las cifras de -0,29 y -0,24 respectivamente (Gráfico 104).

### Gráfico 104

#### Comparativo de Puntajes de Actitud Financiera

Promedios por género para países con encuestas CAF



Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera. Basado en ECF y Toolkit 2018.

Al revisar los resultados del puntaje de educación financiera, se encuentra que Colombia, al igual que Paraguay, son los únicos países de la región para los cuales el puntaje global alcanzado por la población encuestada no llega al nivel alto considerado por la OECD.

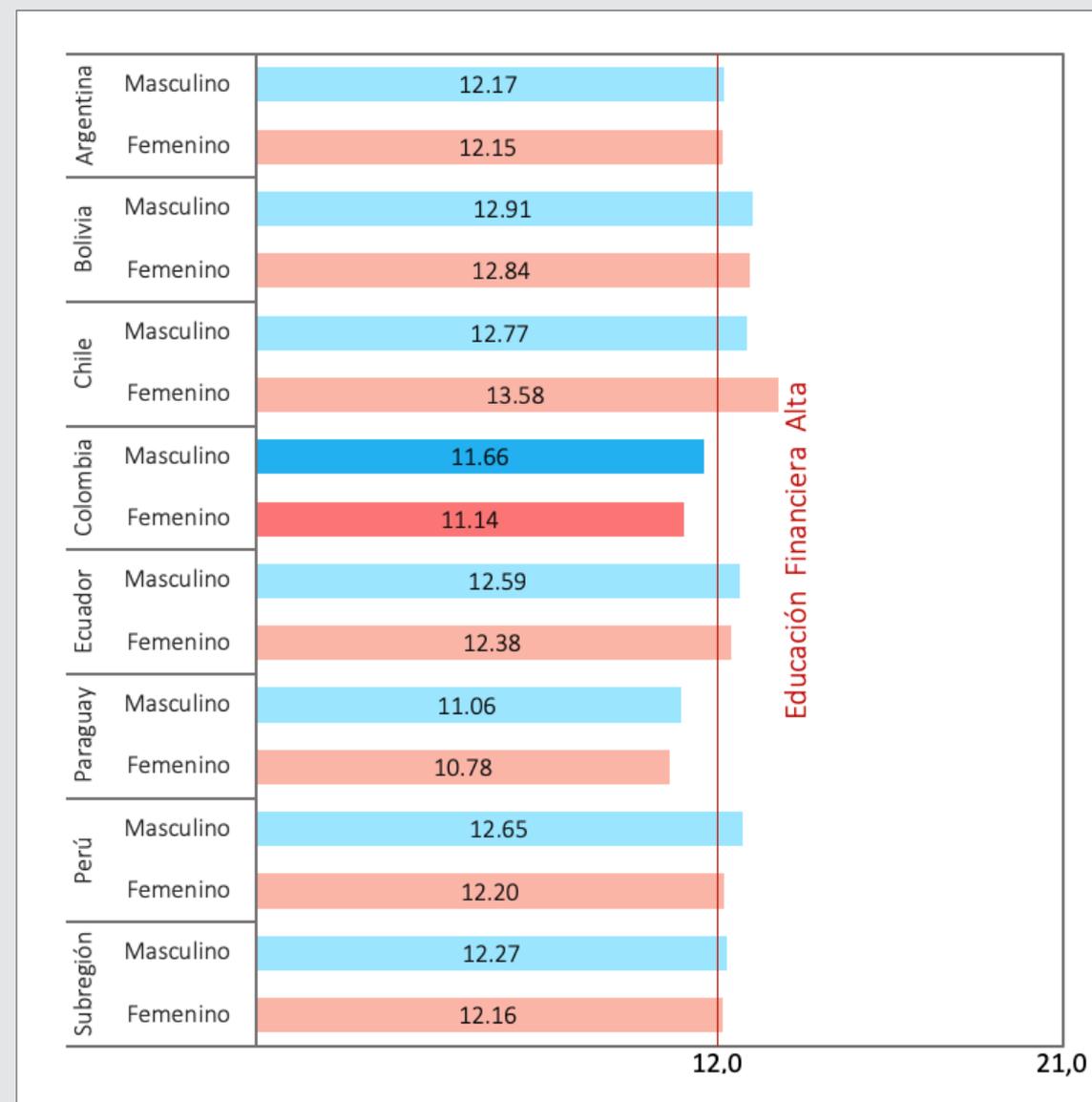
El puntaje masculino, en el caso colombiano, se encuentra 0,61 puntos por debajo del registrado por la subregión y a 1,25 puntos del puntaje masculino de los encuestados bolivianos, los de mejor resultado en la región. Al realizar la misma comparación con la población femenina, se encuentra que el puntaje de educación financiera es 1,02 puntos inferior al subregional y dista 2,44 puntos del mejor resultado del estudio para mujeres (Chile).

Otro resultado destacable es la amplia brecha que existe entre los géneros. Colombia registra la segunda brecha más elevada de la región, alcanzando una magnitud de 0,53, después de Perú con 0,45. Sobresale el caso de Chile que muestra una brecha de -0,81 puntos, cuyo signo implica que el rezago en este caso es por parte del género masculino (Gráfico 105).

### Gráfico 105

#### Comparativo de Puntajes de Educación Financiera

Promedios por género para países con encuestas CAF



Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera. Basado en ECF y Toolkit 2018.

## RESULTADOS REGIONALES POR EDAD

En este caso, se utilizan los mismos grupos etarios considerados en el análisis de resultados de las encuestas. Al revisar los resultados por indicador, se obtienen los siguientes resultados.

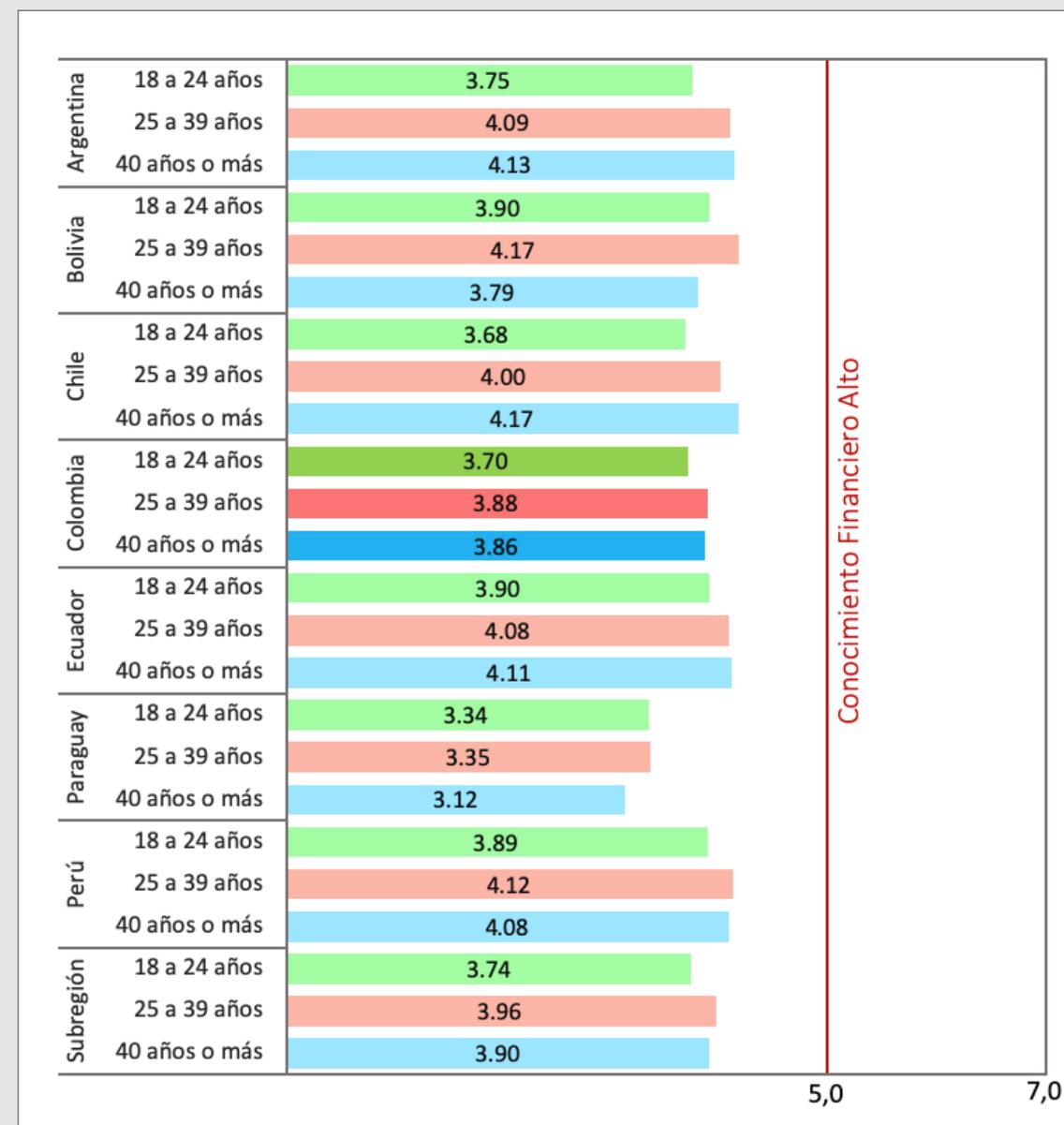
Los resultados que los puntajes para todos los grupos etarios en Colombia se encuentran por debajo del puntaje subregional, con una diferencia de 0,04 en el caso de la población encuestada más joven (grupo 1), de 0,07 en la población entre los 25 y los 39 años (grupo 2) y de 0,03 para el caso de la población de mayor edad en el estudio (grupo 3).

Comparando con otros países, se observa que, en promedio, las mayores diferencias de puntaje se presentan con Ecuador (-0,20 para el grupo 1, -0,20 para el grupo 2 y -0,24 para el grupo 3) y Perú (-0,19 para el grupo 1, -0,24 para el grupo 2 y -0,22 para el grupo 3) (Gráfico 106).

### Gráfico 106

#### Comparativo de Puntajes de Conocimiento Financiero

Promedios por edad para países con encuestas CAF



Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera. Basado en ECF y Toolkit 2018.

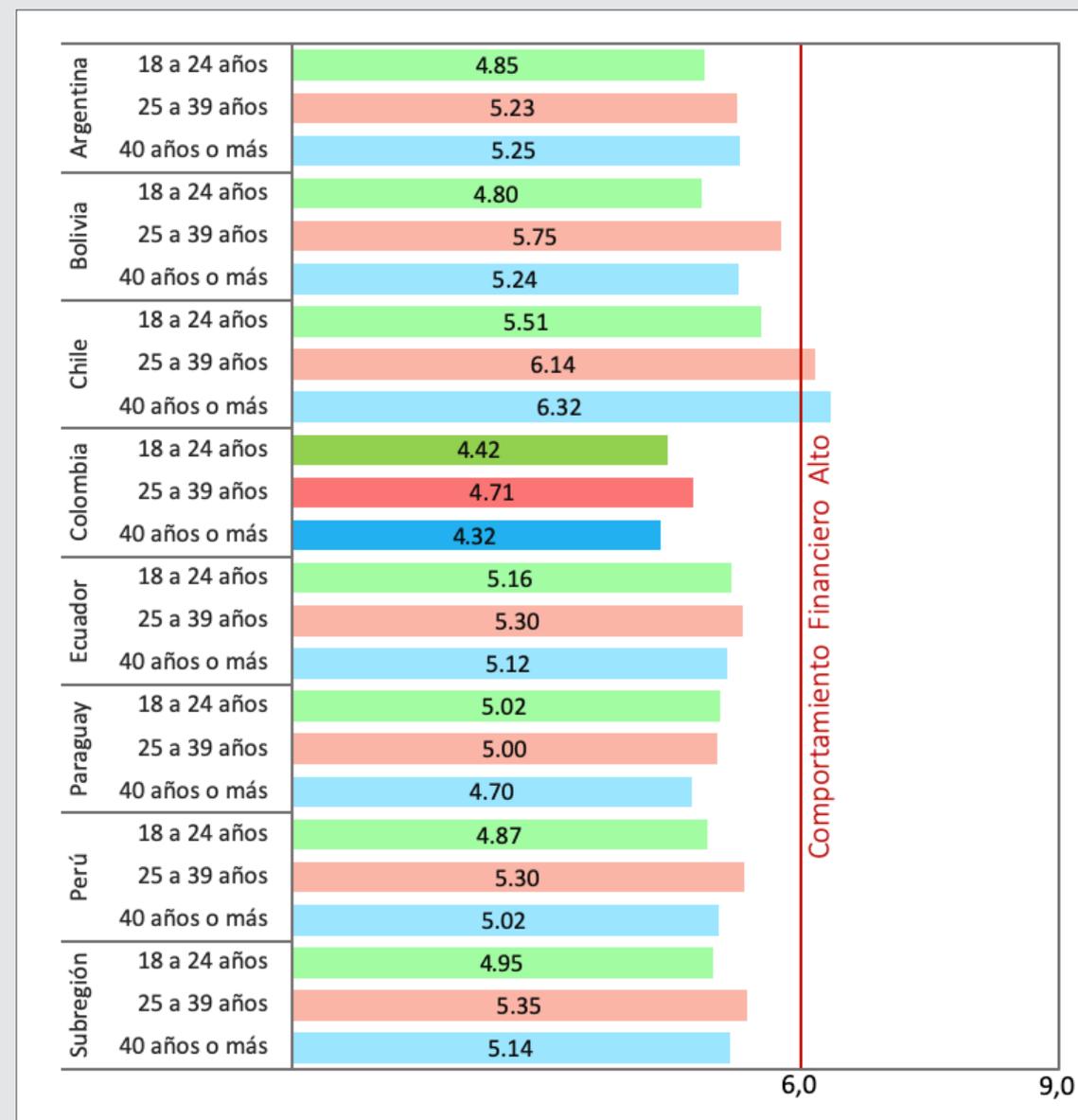
En el componente de comportamiento financiero, los resultados ubican a Colombia como el país con los puntajes más bajos de toda la región. Incluso si los puntajes de comportamiento para Colombia se contrastan con el país más cercano en puntajes, las diferencias son significativas. Por ejemplo, si se comparan los puntajes grupo a grupo con Paraguay, la diferencia de puntajes entre el grupo 1 es igual a 0,61 aproximadamente, en el grupo 2 es igual a 0,29 y en el grupo 3 es de 0,38.

Al realizar la comparación con la subregión, se observan diferencias de 0,53 puntos en el grupo 1, 0,64 en el grupo 2 y 0,82 en el grupo 3. Los puntajes más sobresalientes en este comparativo, los posee Chile, cuyas diferencias son de 1,09 entre el grupo 1, 1,43 en el caso del grupo 2 y de 2,0 cuando comparamos encuestados del grupo 3 (Gráfico 107).

**Gráfico 107**

Comparativo de Puntajes de Comportamiento Financiero

Promedios por edad para países con encuestas CAF



Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera. Basado en ECF y Toolkit 2018.

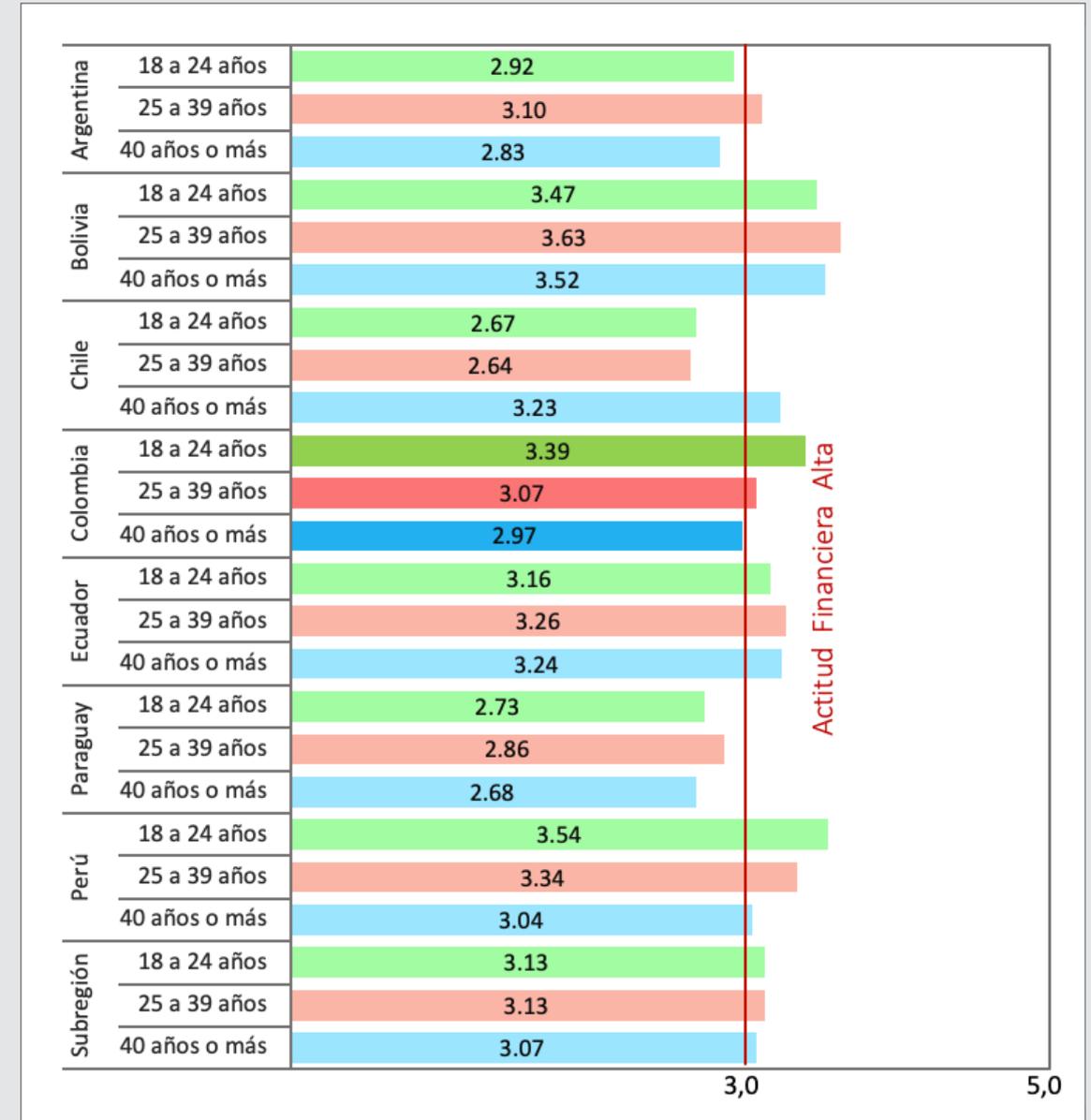
Los puntajes de actitud financiera de los encuestados en Colombia alcanzan el nivel alto para los grupos etarios 1 y 2 de la medición. Aunque el tercer grupo no alcanza el puntaje alto, su cercanía es notoria, con apenas 0.03 puntos de diferencia.

En términos generales, los puntajes de Colombia son cercanos a los alcanzados por la subregión con diferencias de +0.26 entre encuestados del grupo 1; -0.06 en el caso del grupo 2 y de -0.10 entre personas del grupo 3. El país más cercano en puntajes es Perú, con diferencias muy similares a las que presenta el país frente a la subregión (Gráfico 108).

### Gráfico 108

#### Comparativo de Puntajes de Actitud Financiera

Promedios por edad para países con encuestas CAF



Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera. Basado en ECF y Toolkit 2018.

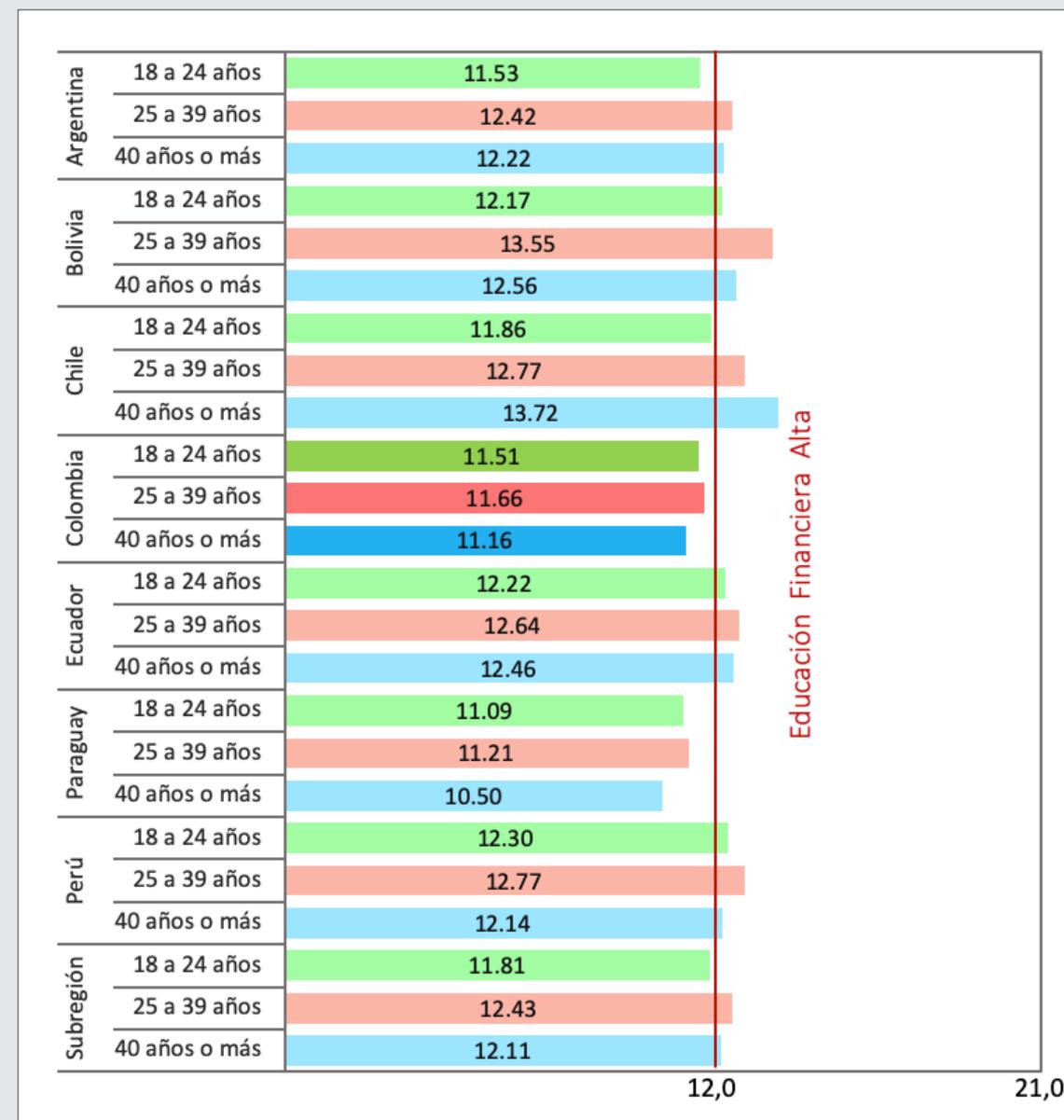
A excepción de Chile, en todos los países de la región los puntajes de educación financiera asociados al grupo etario 2 (25 a 39 años) son superiores a los presentados por el grupo 1 y el grupo 3.

Colombia y Paraguay son los únicos países del comparativo para los cuales ningún grupo etario alcanzó el nivel alto en sus puntajes de educación financiera. Al revisar todos los resultados, Colombia se posiciona en el penúltimo lugar, por encima de Paraguay, en este comparativo. Los puntajes más sobresalientes de la región pertenecen a Chile y a Bolivia, seguidos por Ecuador, aunque en el caso chileno, no todos sus grupos etarios alcanzan un puntaje alto (Gráfico 109).

### Gráfico 109

#### Comparativo de Puntajes de Educación Financiera

Promedios por edad para países con encuestas CAF



Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera. Basado en ECF y Toolkit 2018.

## RESULTADOS REGIONALES POR NIVEL EDUCATIVO

Al revisar el comparativo por nivel educativo, se encuentran los siguientes resultados:

Se evidencia un rezago general en los puntajes de conocimiento financiero para el grupo poblacional sin formación académica. Los mejores resultados para este grupo son los de Ecuador (3,44), con notables diferencias sobre Argentina (+2,05) y Paraguay (+1,52).

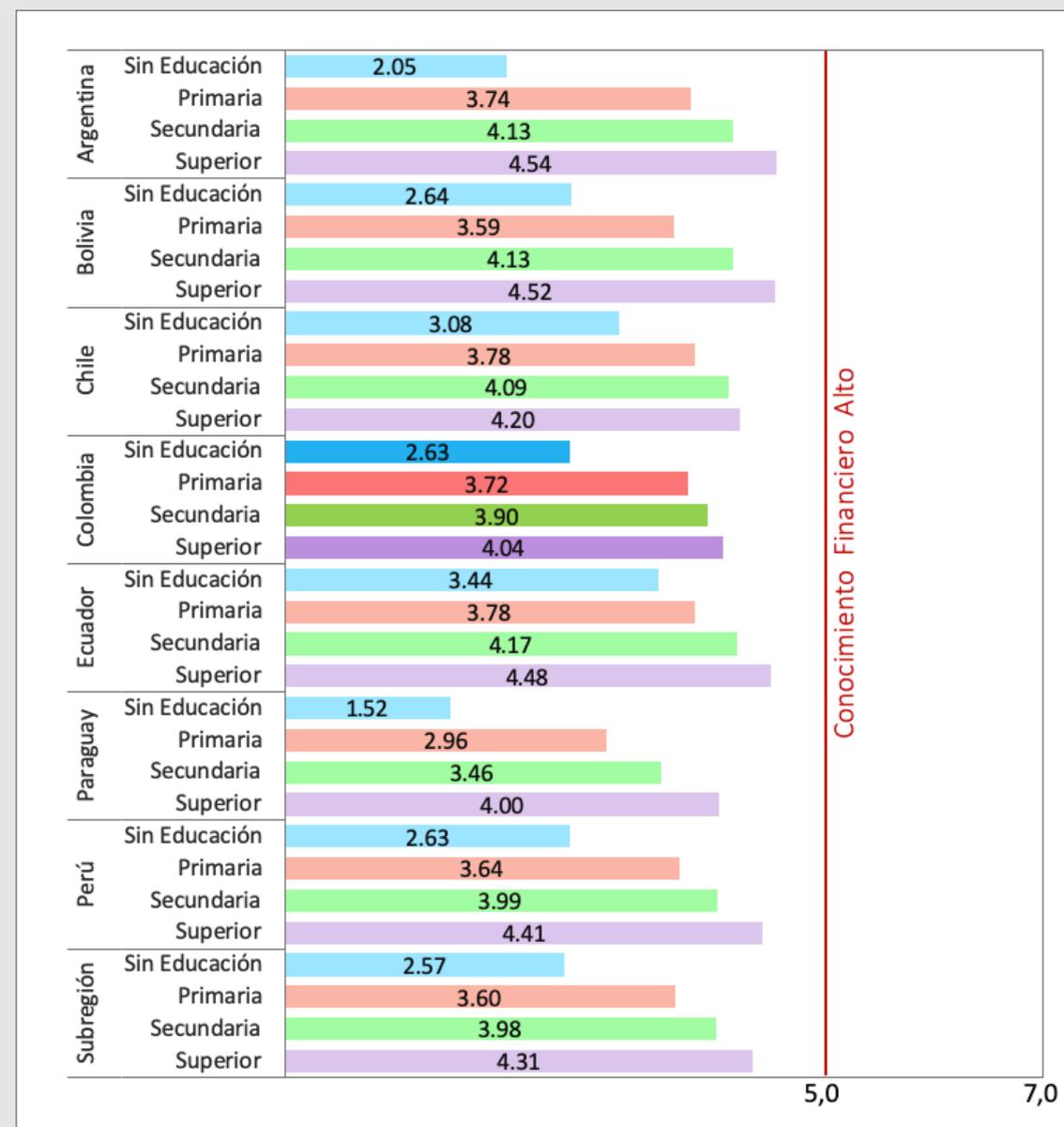
Para todos los casos se evidencia un incremento en la magnitud del puntaje a medida que aumenta el nivel educativo. En la mayoría de los casos, la mayor diferencia de puntaje entre niveles de formación consecutivos se da en los niveles “sin educación” y de formación primaria. Aunque la diferencia es positiva, la distancia entre el grupo superior y los demás se hace decreciente a medida que aumenta el nivel de formación.

Por ejemplo, para Colombia la diferencia de puntajes entre los encuestados con formación superior y los que no tienen formación académica, es igual a 1,41. Si se compara el puntaje de conocimiento financiero entre el nivel superior y el nivel primaria, la distancia se reduce a 0,32 y si se revisa la diferencia entre el nivel superior y el nivel secundaria, esta es igual a 0,14 (Gráfico 110).

**Gráfico 110**

Comparativo de Puntajes de Conocimiento Financiero

Promedios por nivel educativo para países con encuestas CAF



Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera. Basado en ECF y Toolkit 2018.

Los puntajes de comportamiento financiero de Colombia son inferiores al subregional, con diferencias de 1,17 para los encuestados sin formación académica; 0,95 en el caso de las personas con educación primaria; 0,68 en el nivel secundaria y 0,61 para la población encuestada con educación superior.

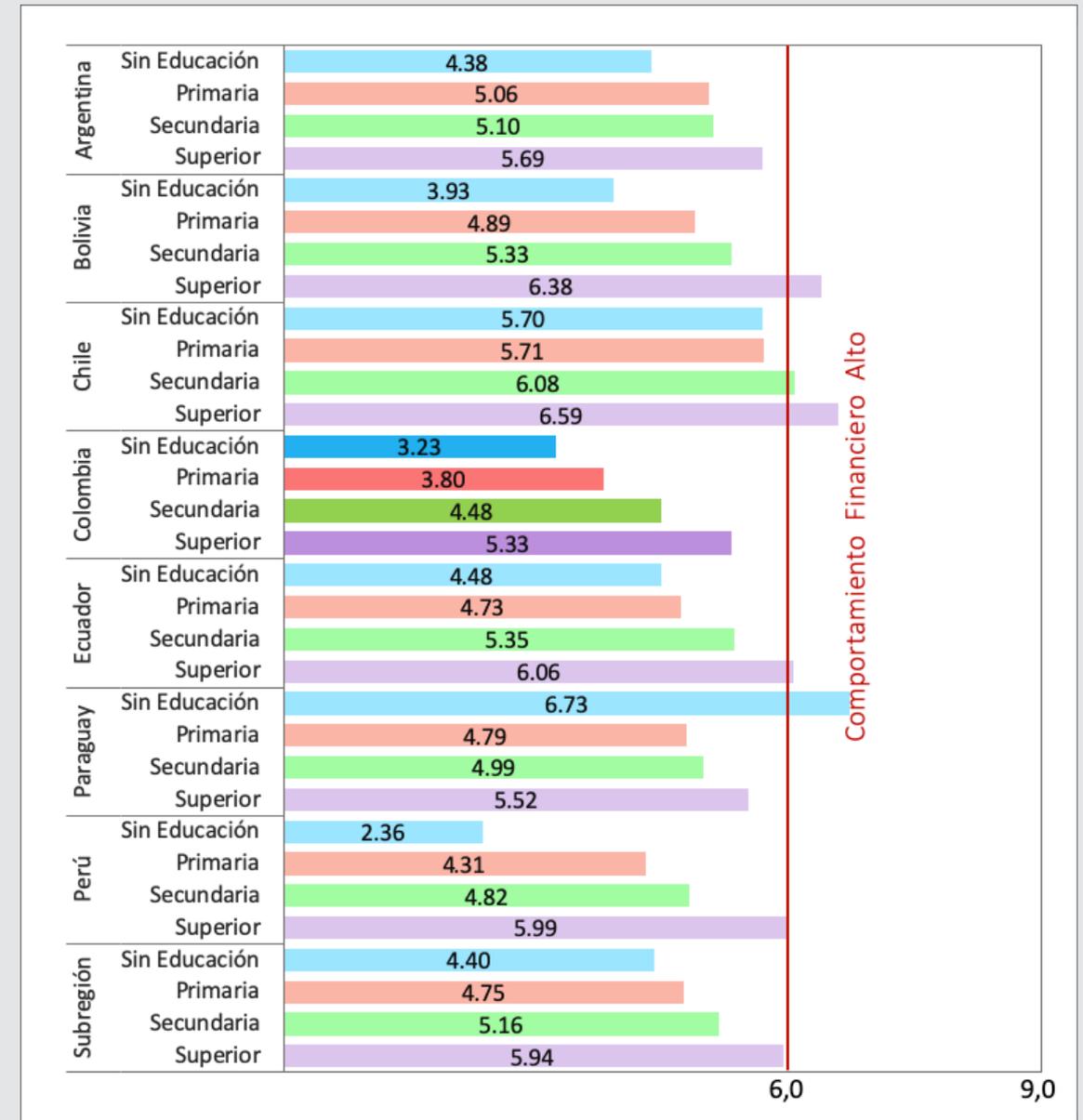
En el caso de las personas sin educación, los resultados distan mucho del subregional, en parte por el elevado puntaje obtenido en Paraguay para este nivel. A pesar de este resultado, el puntaje en este segmento de la población encuestada no es el más bajo de la región, ya que Perú obtuvo una puntuación más baja.

Para los otros niveles de educación, se observa que Colombia obtiene las puntuaciones más bajas del comparativo, con bastante rezago frente a países como Ecuador y Chile, donde las diferencias oscilan entre 0,7 y 2,4 inclusive (Gráfico 111).

**Gráfico 111**

Comparativo de Puntajes de Comportamiento Financiero

Promedios por nivel educativo para países con encuestas CAF



Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera. Basado en ECF y Toolkit 2018.

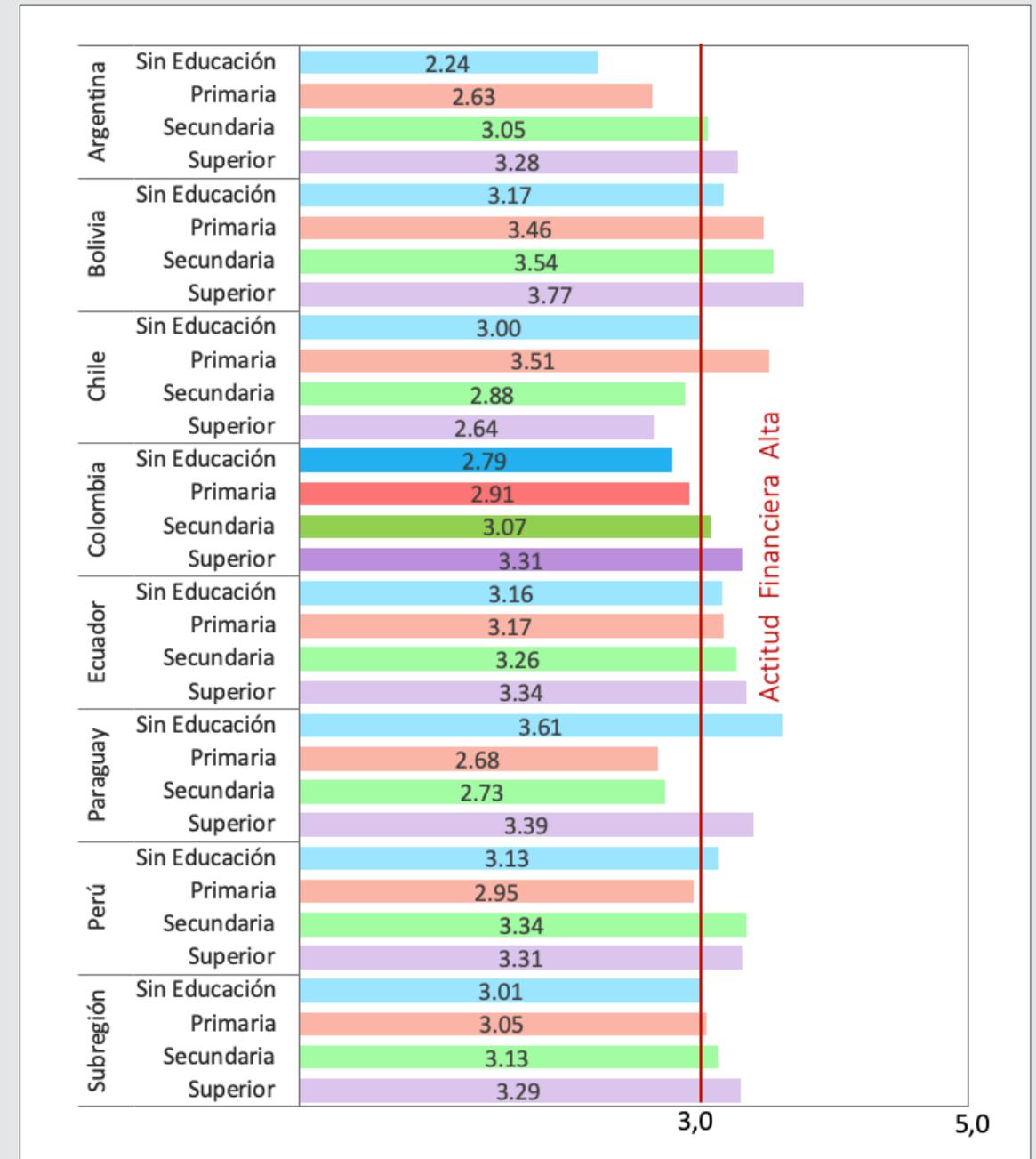
La población encuestada sin estudios tiene el segundo puntaje más bajo de la región, superando el promedio argentino de 2,24 puntos. Para el caso del nivel primaria, el puntaje obtenido se ubica como el tercero más bajo de la región superando a Argentina y Paraguay. La población encuestada con nivel secundaria o superior, alcanzan un nivel de puntuación alto, muy cerca de los alcanzados por la subregión.

Los mejores resultados regionales se observan en Bolivia y Ecuador, donde todos los niveles de población encuestada alcanzan un puntaje alto (Gráfico 112).

**Gráfico 112**

Comparativo de Puntajes de Actitud Financiera

Promedios por nivel para países con encuestas CAF



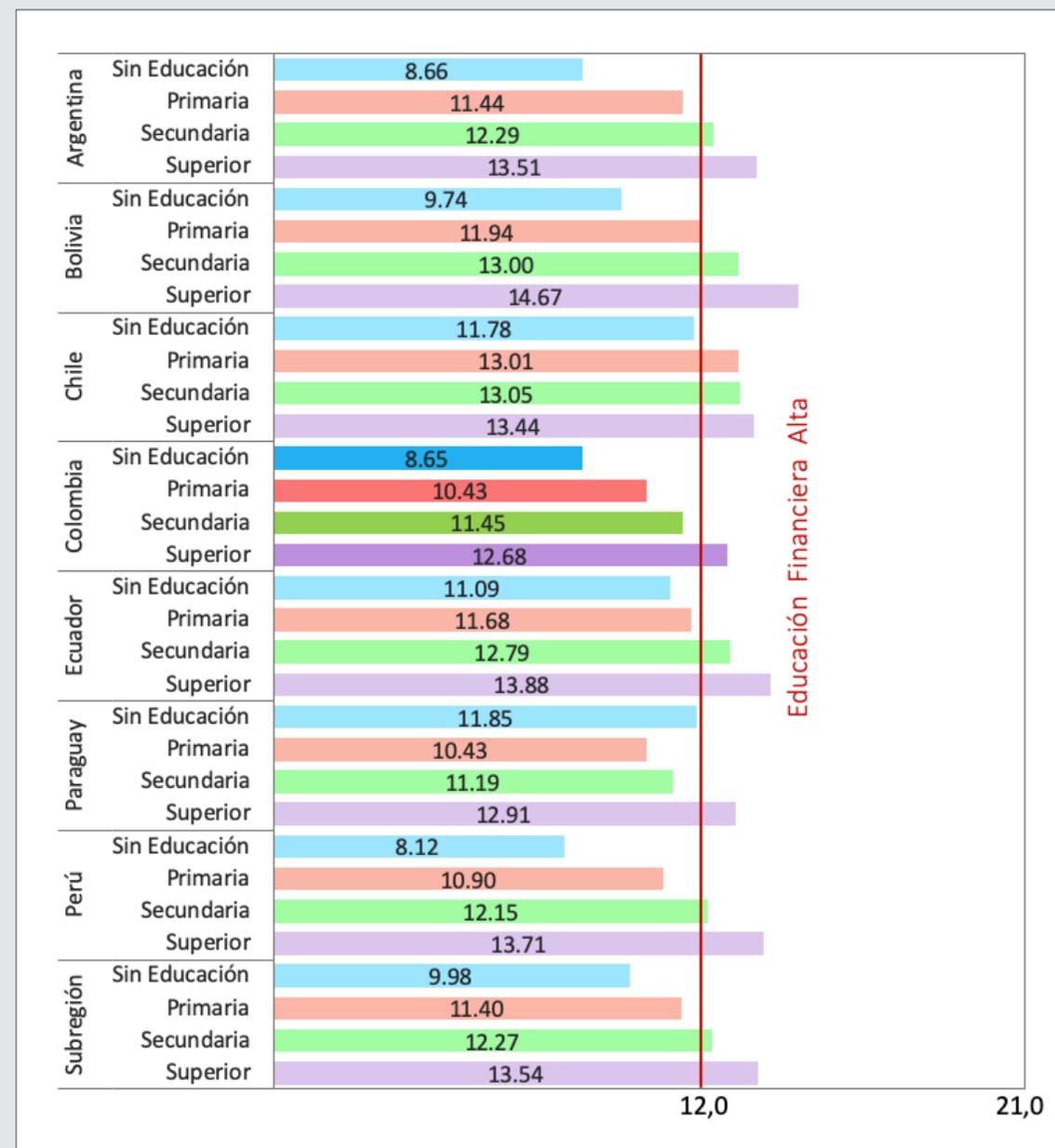
Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera. Basado en ECF y Toolkit 2018.

Al revisar los puntajes de educación financiera, solo la población encuestada con nivel educativo superior alcanza un puntaje considerado alto. Cuando se compara con la subregión, los valores de cada puntaje para Colombia, son inferiores a los registrados por la subregión, planteando retos en materia de promoción de programas dirigidos a temas de comportamiento financiero, ítem donde el país presenta los mayores rezagos de este comparativo por nivel educativo (Gráfico 113).

**Gráfico 113**

Comparativo de Puntajes de Educación Financiera

Promedios por nivel educativo para países con encuestas CAF



Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera. Basado en ECF y Toolkit 2018.

## RESULTADOS REGIONALES POR ÁREA GEOGRÁFICA

En el caso de la población encuestada residente en áreas urbanas de Colombia, el puntaje promedio de conocimiento financiero es bajo, al ubicarse sexto en el comparativo, únicamente por delante de Paraguay que obtuvo 3,30 puntos de ponderación. La diferencia con el puntaje subregional para la población urbana es de 0,1 (Gráfico 114).

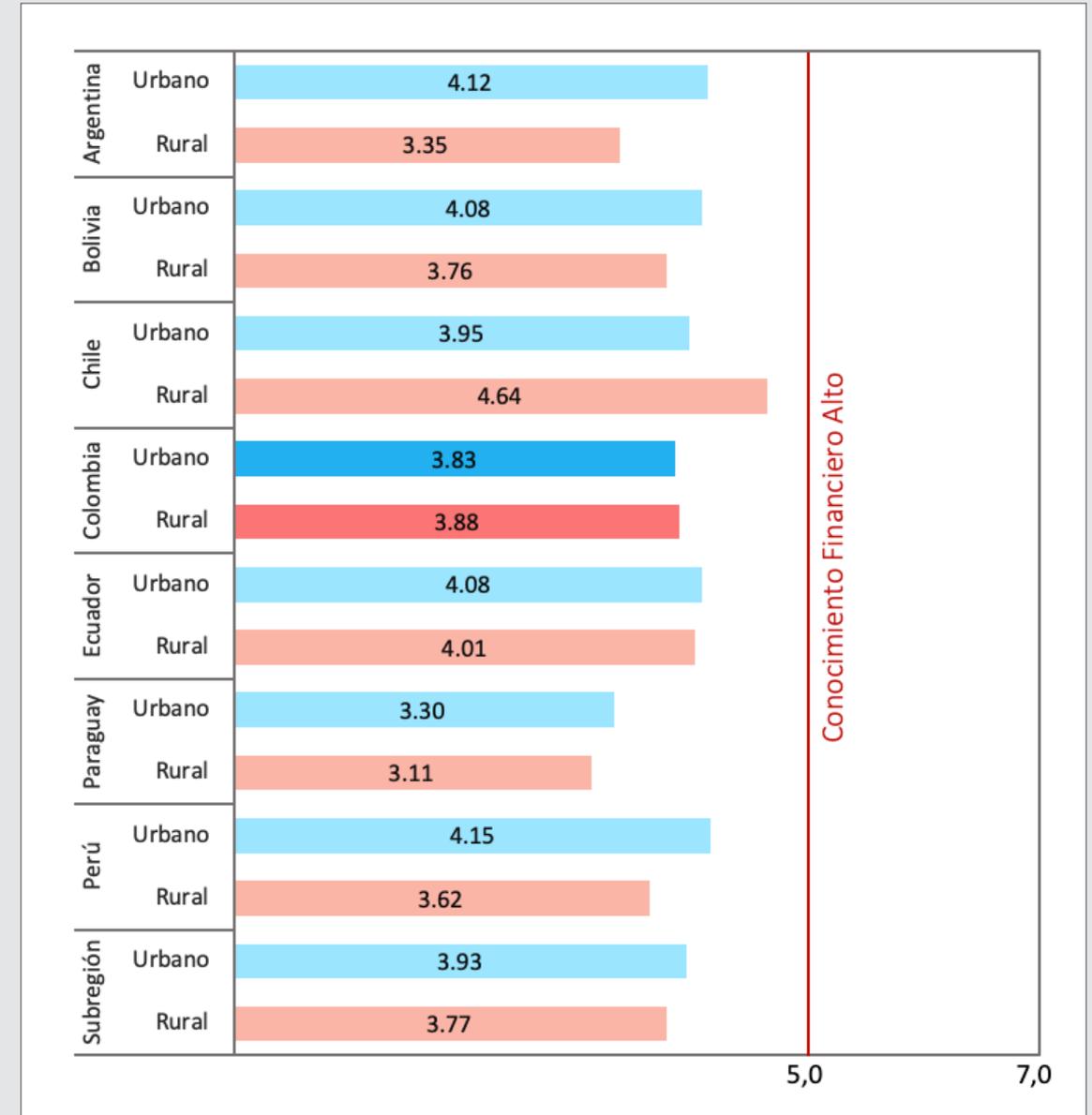
El resultado de la población en área urbana contrasta con el resultado obtenido por encuestados residentes en áreas rurales, donde el promedio de conocimiento financiero se ubica tercero por debajo de Chile y Ecuador que obtuvieron 4.64 y 4.01 respectivamente.

Al realizar el comparativo con la subregión, se destaca la superioridad del puntaje de los encuestados colombianos en áreas rurales, donde la diferencia es igual a 0.10. En el caso urbano la tendencia es invertida y el país presenta se encuentra a 0.10 puntos del puntaje subregional.

**Gráfico 114**

Comparativo de Puntajes de Conocimiento Financiero

Promedios por área para países con encuestas CAF



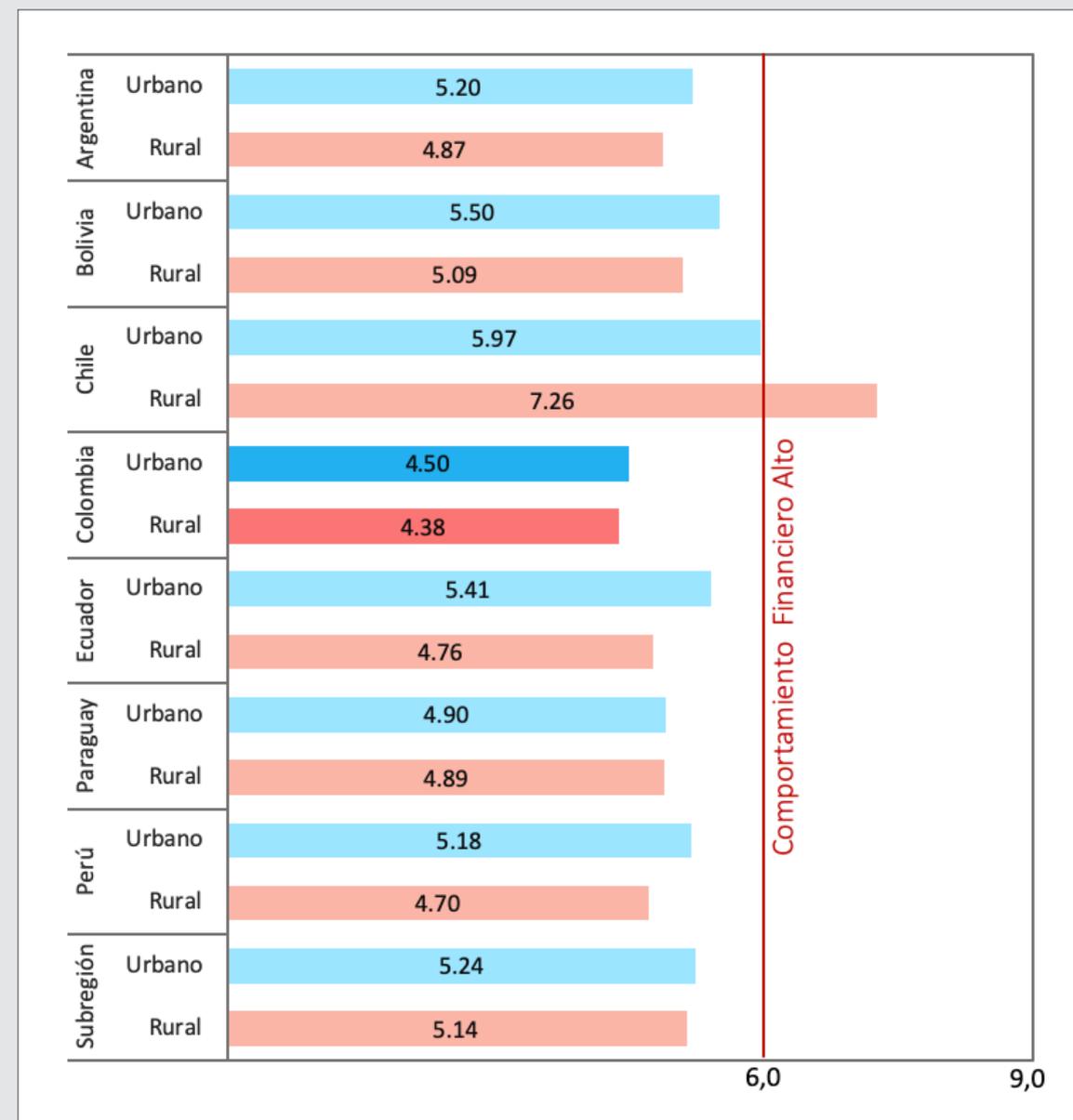
Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera. Basado en ECF y Toolkit 2018.

Colombia se posiciona como el país con las puntuaciones más bajas de comportamiento financiero, para ambos segmentos de la población encuestada. Las diferencias con la subregión son de 0,74 puntos en el caso urbano y de 0,76 para los residentes en áreas rurales. La brecha de resultados (0,12) es baja, si se compara con las registradas en países como Chile y Ecuador, donde los valores observados son de -1,29 y 0,69 puntos respectivamente. En el caso chileno, la población de área rural registra mejores puntajes de comportamiento financiero que la población urbana, por lo cual el signo de la brecha es negativo (Gráfico 115).

### Gráfico 115

#### Comparativo de Puntajes de Comportamiento Financiero

Promedios por área para países con encuestas CAF



Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera. Basado en ECF y Toolkit 2018.

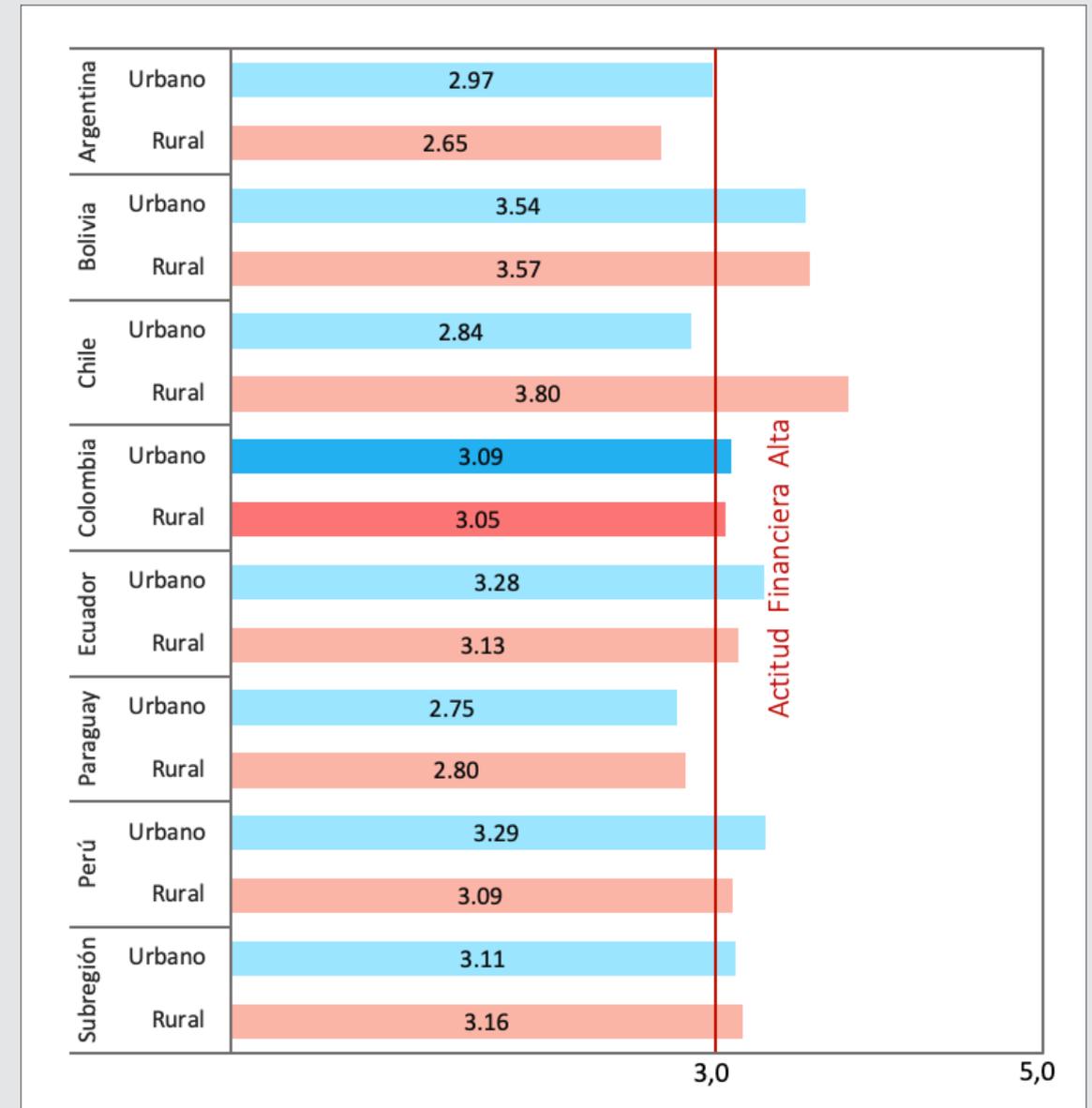
El indicador de actitud financiera registra puntajes altos para ambos segmentos de la población encuestada. En este caso, la brecha entre los puntajes es de 0,04 la cual es significativamente pequeña si se compara con las brechas registradas por Chile y Argentina, donde se observan valores de -0,92 y 0,32 puntos. La brecha más baja de puntajes de actitud financiera es la Bolivia, cuyo valor es de apenas 0,03.

A pesar de registrar estas cifras, los promedios colombianos, son inferiores a los subregionales, cuyos valores son de 3,11 para la población urbana y 3,16 para la población rural (Gráfico 116).

**Gráfico 116**

Comparativo de Puntajes de Actitud Financiera

Promedios por área para países con encuestas CAF



Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera. Basado en ECF y Toolkit 2018.

Colombia y Paraguay son los únicos países de la región que no obtienen puntajes de educación financiera altos, para ambos grupos de población encuestada. En términos generales, el puntaje registrado para la población residente en áreas urbanas se ubica séptima y en el caso rural, el puntaje se ubica sexto entre todo el comparativo (Gráfico 117).

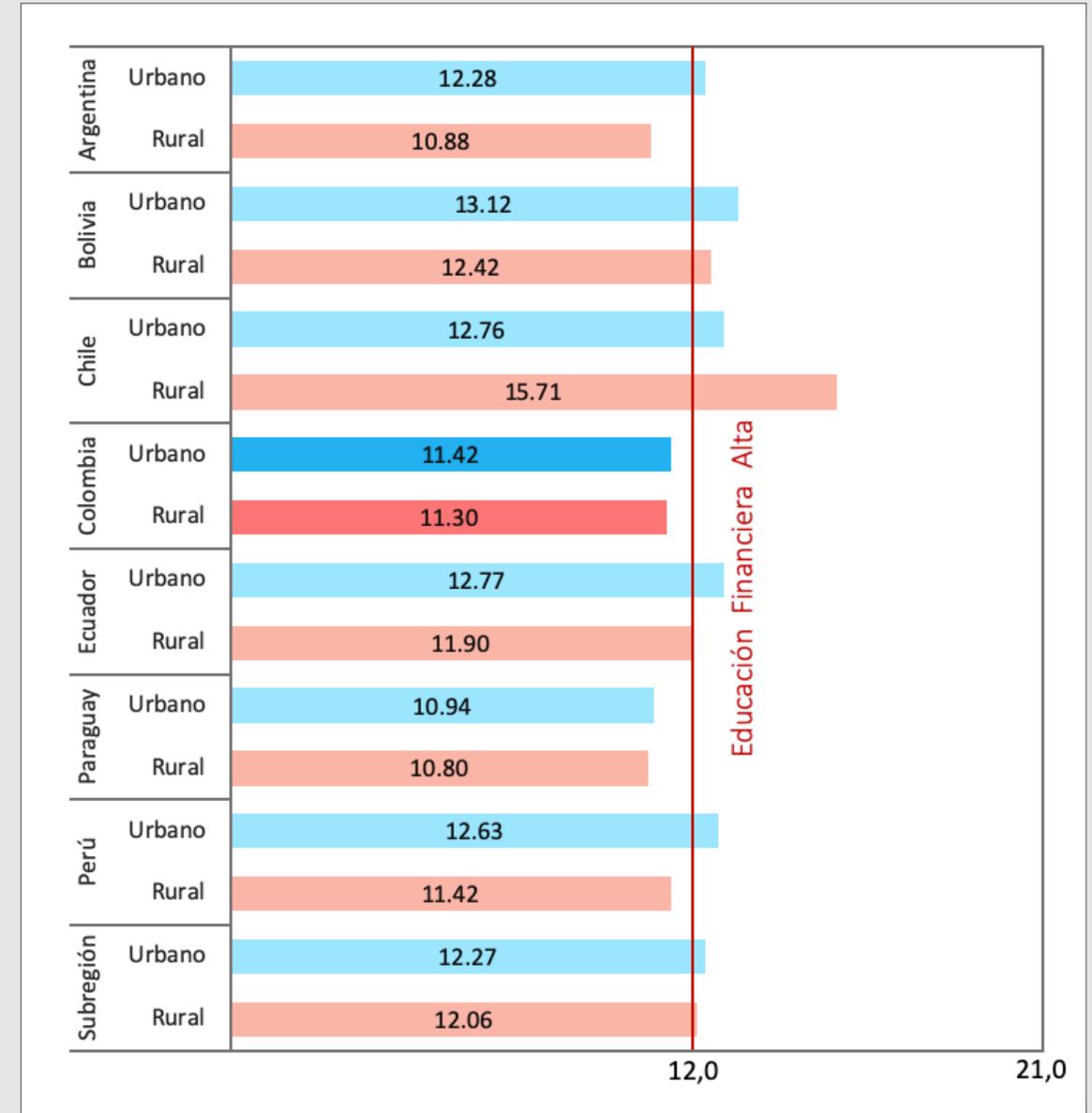
Nuevamente se puede concluir que las bajas ponderaciones registradas por Colombia en temas de educación financiera se deben en gran medida a los bajos puntajes de comportamiento financiero registrados por su población encuestada. Identificar esta falencia es importante para enfocar los programas de política pública que buscan promover mejores resultados de inclusión financiera.

También se pudo caracterizar que los grupos más vulnerables a lo largo de este comparativo se encuentran en las personas con poca o nula formación académica, las personas mayores de 40 años, las mujeres y los residentes en áreas rurales.

### Gráfico 117

#### Comparativo de Puntajes de Educación Financiera

Promedios por área para países con encuestas CAF



Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera. Basado en ECF y Toolkit 2018.

# 6/ ÍNDICE DE BIENESTAR FINANCIERO EN COLOMBIA EN 2019

Esta sección del documento presenta otro resultado derivado de la ECF en Colombia: la medición de un índice de bienestar financiero. El cálculo de este índice está basado en la metodología de cálculo del *Consumer Financial Protection Bureau* (CFPB) de 2017.

En su informe “*Financial well-being in America*” y con el antecedente de la escala de bienestar financiero presentada en una encuesta nacional de adultos efectuada a finales de 2016, el CFPB presentó los resultados de la encuesta para la población adulta en EEUU. Este capítulo representa un esfuerzo similar al del CFPB, basado en un listado de elementos básicos del bienestar financiero y algunas variables aproximadas que se obtuvieron en la ECF para Colombia.

## **DEFINICIÓN DE BIENESTAR FINANCIERO**

Para definir bienestar financiero se recurre a los elementos considerados por el CFPB (2015), bajo los cuales, el bienestar financiero se define como el estado en el cual una persona puede satisfacer plenamente sus obligaciones financieras actuales y en curso, puede sentirse segura de su futuro financiero, y es capaz de tomar decisiones que le permitan disfrutar de la vida.

La Tabla 2 muestra la composición del bienestar financiero como una relación entre libertades de elección, seguridad financiera y un componente temporal.

Las relaciones descritas en la tabla siguen un marco conceptual descrito por el CFPB a partir de tres fuentes de información relevantes: 1) revisión de literatura previa, 2) investigación cualitativa y 3) discusiones y consultas realizadas con expertos. La conclusión del CFPB sugiere que, en cualquier momento, una combinación de factores personales y situacionales es lo que conduce a un estado de bienestar financiero, aunque algunos de estos factores sean fijos y otros sean variables. Es decir, algunos factores son controlados por la persona en su totalidad y otros no (CFPB, 2017).

Una característica esencial de estas capacidades es que poseen un carácter subjetivo y, por ende, son poco comparables. Una forma de superar estas dificultades radica en poder identificar los tipos de conocimiento, comportamiento y características personales (actitudes), que ayuden a las personas a lograr un mayor bienestar financiero. Este proceso de identificación se realiza siguiendo la pregunta: dadas las circunstancias financieras actuales de las personas, ¿cómo pueden sacar el máximo provecho de su situación? (CFPB, 2015).

La comparación de estos elementos se logra identificando cuáles son las preguntas que permiten medir cuantitativamente estos estados, tal y como indica el CFPB<sup>4</sup> en su definición. Las preguntas consideradas por CAF y la Superfinanciera para realizar un acercamiento a la medición efectuada por el CFPB, se plasman en la Tabla 3.

**Tabla 2**  
Elementos del Bienestar financiero

	Presente	Futuro
Seguridad	Control sobre las finanzas día a día, mes a mes	Capacidad de Absorber un shock financiero
Libertad de elección	Libertad financiera de tomar decisiones que permitan disfrutar la vida	Cumplir metas financieras

Fuente: CFPB (2017).

**Tabla 3**  
Preguntas consideradas por CAF y Superfinanciera

1. Si usted enfrenta un gasto imprevisto hoy, equivalente a su ingreso mensual personal, ¿sería capaz de cubrir estos gastos sin pedir un crédito o ayuda de familiares o amigos?
- 2a. En los últimos 12 meses, ¿usted ha estado ahorrando dinero o no?
- 2b. ¿Cómo obtendrá o está obteniendo los recursos para su jubilación? (opciones)
3. Debido a mi situación financiera, siento que nunca conseguiré las cosas que quiero en la vida.
4. Estoy satisfecho con mi situación financiera actual.
5. Apenas me alcanza mi ingreso y el de mi hogar para sobrevivir.
6. Me preocupa que el dinero no dure.
7. Antes de comprar algo, considero cuidadosamente si puedo pagarlo.
8. Me sobra dinero a fin de mes.
9. En este momento tengo demasiadas deudas.
10. Mis finanzas controlan mi vida.

Fuente: elaboración CAF y Superfinanciera.

<sup>4</sup> Ver Tabla 4 del Anexo: Preguntas consideradas por CFPB.

## RESULTADOS

Los cálculos del índice de bienestar financiero que se presentan en esta sección se realizaron para distintos grupos poblacionales. Un resultado general concluye que, para ningún grupo poblacional ni para el total de personas encuestadas, se alcanzan puntajes de bienestar financiero que se consideren altos. En el Gráfico 118 se muestra este resultado, en donde los promedios alcanzados oscilan entre 34,60 y 44,70.

Al revisar los puntajes desde una perspectiva de género, se identifica una brecha de 3,58 puntos entre hombres y mujeres en los resultados alcanzados por Colombia. No obstante, se observa que las mujeres obtienen mayores puntajes en aquellas preguntas relacionadas con la planificación financiera y muestran preocupación por su situación financiera (ver Tabla 6 del Anexo).

Los resultados generales para los grupos etarios en consideración reflejan un mayor bienestar financiero para la población encuestada más joven. La diferencia de 3,66 puntos entre el grupo 1 y el grupo 3, se puede reflejar en las preguntas 2, 3, 8 y 9, donde las personas encuestadas del grupo 1 reflejan mejores resultados.

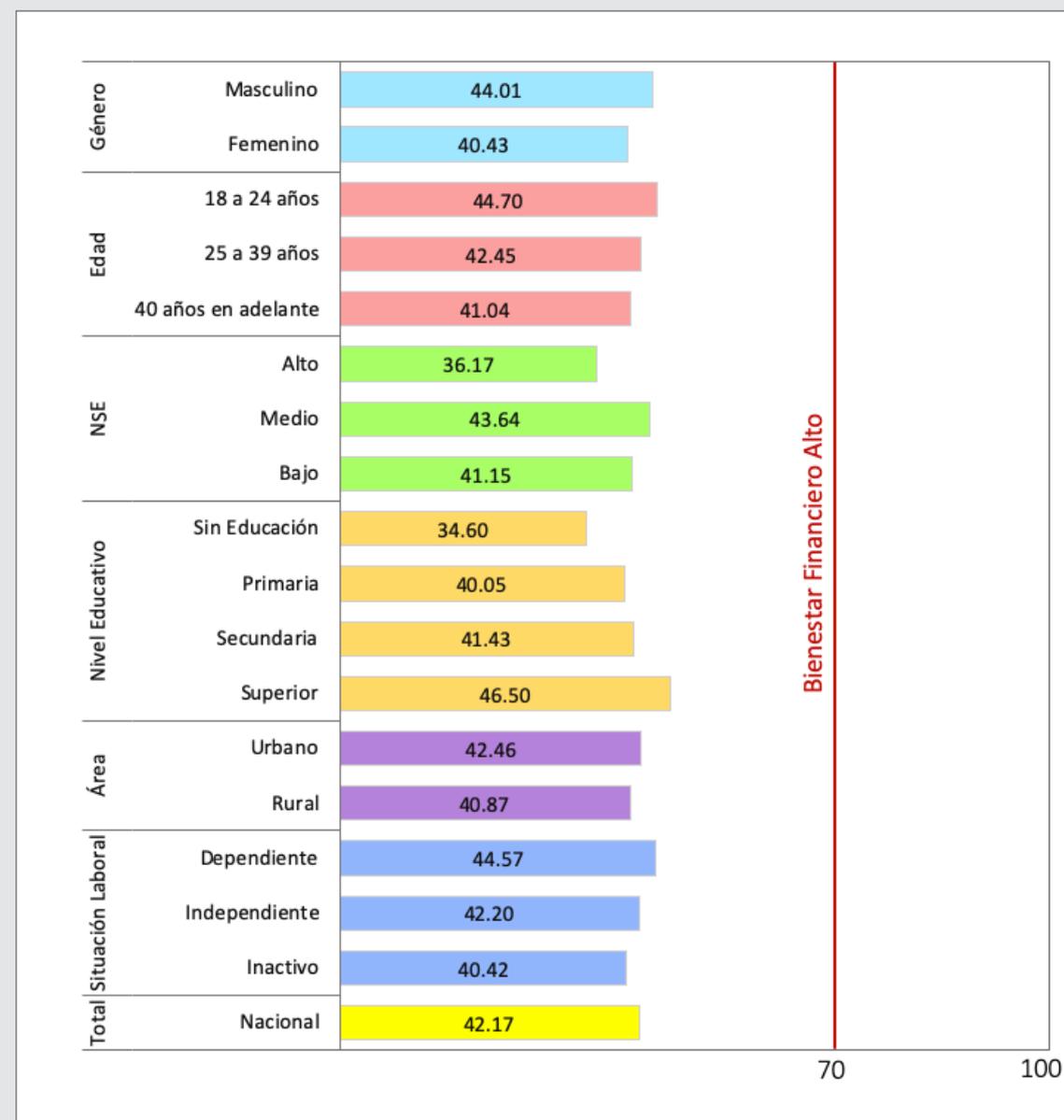
En estos resultados se encuentran mejores puntajes en los comportamientos de ahorro por parte de las personas más jóvenes, al igual que mayor libertad para hacer las cosas que quieren en la vida. Por otro lado, los jóvenes manifiestan en mayor medida que cuentan con dinero de sobra a fin de mes.

Algunos resultados que explican la tendencia favorable del NSE medio se presentan en las preguntas 2 y 3, donde los individuos que pertenecen a este NSE medio reflejan mejores comportamientos de ahorro promedio, al igual que una mayor libertad financiera. Para las preguntas 7 y 9, los encuestados del NSE medio también reportan mejores resultados a la hora de considerar sus gastos y tener menores deudas.

El único resultado inferior por parte del NSE medio frente a los otros grupos se encuentra en la pregunta 5, donde se manifiesta que su ingreso apenas alcanza para cubrir sus gastos. Esto refleja un comportamiento contradictorio con el puntaje obtenido para la pregunta 8, para la cual, en promedio, los encuestados del NSE medio obtienen un mayor puntaje, indicando mayormente que les sobra dinero a final de mes.

**Gráfico 118**

Puntajes de Bienestar Financiero. Promedios por grupo poblacional



Fuente: elaboración CAF y Superfinanciera.

Al revisar los resultados por nivel educativo se encuentra que, en promedio, los grupos con mayor nivel de formación registran mejores puntajes de bienestar financiero. Un resultado interesante destaca que la diferencia resultante entre el nivel de educación superior y los otros niveles es positiva pero decreciente a medida que se reduce la diferencia de formación académica. Esto podría indicar que un mayor nivel de formación académica incide en los comportamientos y actitudes individuales que generan mejores resultados de bienestar financiero.

Algunos resultados que reflejan la diferencia entre la formación de nivel superior y los demás grupos se encuentran en las preguntas 2 y 8, para las cuales los encuestados de formación superior reportan mejores promedios en el comportamiento de ahorro a corto y largo plazo; de igual forma, son el grupo que manifiesta que les sobra dinero a final de mes.

El resultado de la pregunta 8 contrasta con el encontrado para la pregunta 6, donde las personas encuestadas sin educación registran los mejores promedios, indicando que existe una mayor preocupación a que el dinero no dure. Por el contrario, se aprecia que el promedio más bajo de preocupación, lo reporta el grupo de encuestados con formación superior (ver resultados de las preguntas por variable poblacional en la Tabla 6 del Anexo).

La comparación por área geográfica ilustra una diferencia de 1,59 puntos entre los resultados de las personas encuestadas de zonas urbanas y rurales. Al revisar los resultados para las preguntas 6, 7 y 10, se encuentra que las personas residentes en áreas rurales manifiestan una mayor preocupación porque el dinero les dure, consideran mejor su capacidad de gasto antes de comprar cosas y manifiestan mayormente que sus finanzas controlan su vida.

Estos resultados contrastan con la percepción de tener muchas más deudas, al registrar un puntaje más bajo que el de las personas residentes en áreas urbanas. De igual forma, las personas encuestadas en áreas urbanas manifiestan mejores comportamientos de ahorro y una mayor capacidad para afrontar un gasto imprevisto, como se refleja en los resultados para la pregunta 1.

Por actividad laboral, al comparar las brechas de puntajes, se observa que la brecha existente entre los resultados alcanzados por la población encuestada independiente y las personas inactivas o desempleadas (1,79 puntos), es menor que la registrada entre la población trabajadora dependiente y los inactivos o desempleados (4,16 puntos). Entre la población trabajadora dependiente y los independientes, la diferencia es de 2,37 puntos.

Al revisar los puntajes de la pregunta 6, se encuentra que la población inactiva manifiesta un mayor grado de preocupación por la duración del dinero. Este resultado va en línea con los puntajes reportados para la pregunta 9, donde este mismo segmento poblacional muestra un mayor desacuerdo a la afirmación “en este momento tengo demasiadas deudas”. Otro resultado consistente con estos puntajes se evidencia en la pregunta 10, donde los inactivos reflejan estar más de acuerdo con la afirmación “mis finanzas controlan mi vida”.

Por otro lado, al revisar los resultados para la pregunta 2, se muestra que la población trabajadora dependiente es la que tiene mayores hábitos de ahorro frente al bajo puntaje registrado en la población inactiva. En la pregunta 5, el grupo de personas desempleadas o inactivas reflejan con un puntaje más alto, que su ingreso apenas alcanza para sobrevivir, este resultado acompaña el de pregunta 1, para la cual este mismo grupo de individuos manifiesta, en menor medida, tener una capacidad para afrontar gastos inesperados.

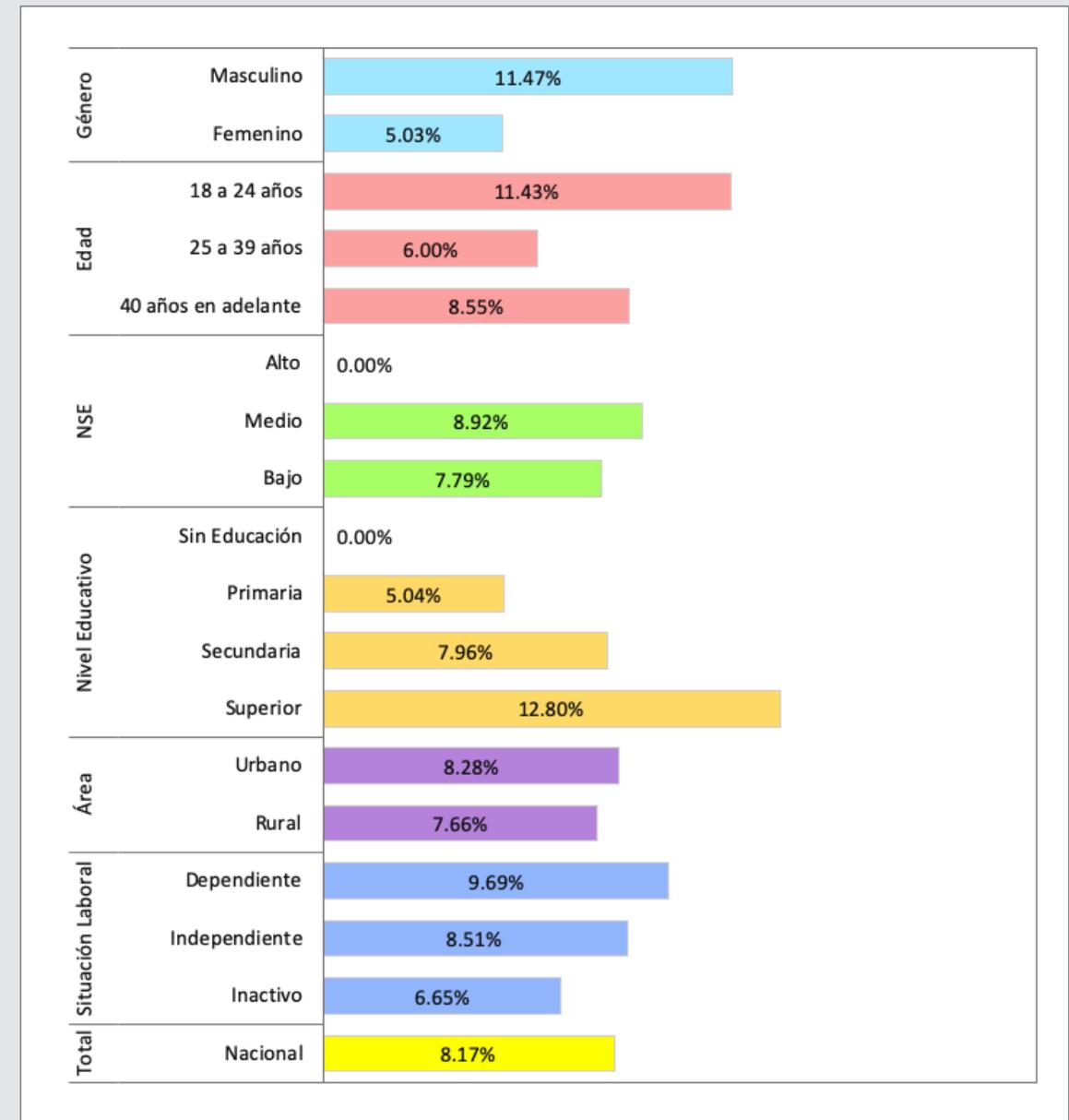
En el caso de la pregunta 8, también se registra que el grupo de personas inactivas obtienen el menor puntaje a la pregunta “me sobra dinero a fin de mes”.

A partir de estos resultados, se identifica que las mujeres, los residentes en áreas rurales, personas con bajos niveles de formación académica, personas mayores de 40 años y personas desempleadas o inactivas, son grupos a tener en cuenta para fortalecer los resultados de la política pública que involucre temas de bienestar financiero.

Otra sección de los resultados de bienestar financiero identifica algunas diferencias entre grupos poblacionales a través de las proporciones de sus grupos que alcanzan un nivel de bienestar financiero alto. El Gráfico 119 muestra el porcentaje de personas por categoría que alcanza un nivel alto de bienestar financiero, por cada grupo poblacional.

**Gráfico 119**

Personas con puntaje de Bienestar Financiero Alto. Porcentajes por grupo poblacional



Fuente: elaboración CAF y Superfinanciera.

En cuanto a resultados nacionales se refiere, el porcentaje de personas en Colombia que alcanzan un puntaje de bienestar financiero alto, es bajo si se compara con los resultados alcanzados en indicadores de educación financiera, donde la proporción de la población nacional con puntajes altos es mayor.

De acuerdo con la clasificación por género, el porcentaje de individuos que alcanza un puntaje de bienestar financiero alto presenta grandes diferencias entre las categorías. En términos relativos, la población masculina cuenta con un mayor porcentaje de individuos con un puntaje de bienestar financiero alto, del total de su categoría, llegando casi a doblar la proporción alcanzada por las mujeres en su categoría.

Los resultados por edad reflejan que los individuos más jóvenes alcanzan la mayor proporción de individuos con porcentaje alto, seguido por el grupo de individuos mayores de 40 años.

El NSE alto presenta los resultados más llamativos del comparativo, al reflejar una ausencia de los individuos de su categoría, con un nivel de bienestar financiero alto. El nivel socioeconómico medio muestra el mayor porcentaje de puntajes altos al interior de su grupo, en comparación con el NSE bajo, donde la proporción alcanza un 7,79%.

Este resultado es importante y de alguna manera sigue los resultados del gráfico anterior, donde el NSE medio presentaba los mejores promedios de este comparativo y el NSE bajo era el segundo. También se refleja que una posible explicación de los bajos puntajes obtenidos para el NSE alto es la ausencia de individuos que reportan altos puntajes de bienestar financiero. Este hallazgo podría indicar que el nivel socioeconómico no puede verse como un determinante del bienestar financiero, sino que este está relacionado con distintos factores actitudinales y de comportamiento financiero.

En los resultados por nivel educativo se muestra que la proporción de individuos que alcanzan altos puntajes aumenta a medida que el nivel de formación es mayor. Se resalta que ningún individuo sin formación académica alcanza un puntaje alto y que, en términos relativos, la proporción alcanzada por el nivel superior excede en más del doble a los resultados alcanzados por el nivel primaria.

Los porcentajes para los individuos residentes en áreas urbanas alcanzan un 8,28%, alcanzando una proporción un poco mayor a la registrada por la población rural, donde la cifra alcanza el 7,66%. Los porcentajes alcanzados por estos grupos son los más cercanos a los encontrados para el total de la población nacional encuestada, donde el porcentaje de individuos con bienestar financiero alto es igual a 8,17%.

El porcentaje de trabajadores dependientes que registran un alto puntaje de bienestar financiero es de 9,69%, teniendo mejores resultados al interior de su categoría, respecto a los trabajadores independientes, donde el porcentaje alcanzado es de 8,51%. Se resalta la existencia de personas inactivas o desempleadas que alcanzan un puntaje de bienestar financiero alto, donde la cifra es de 6,65%.

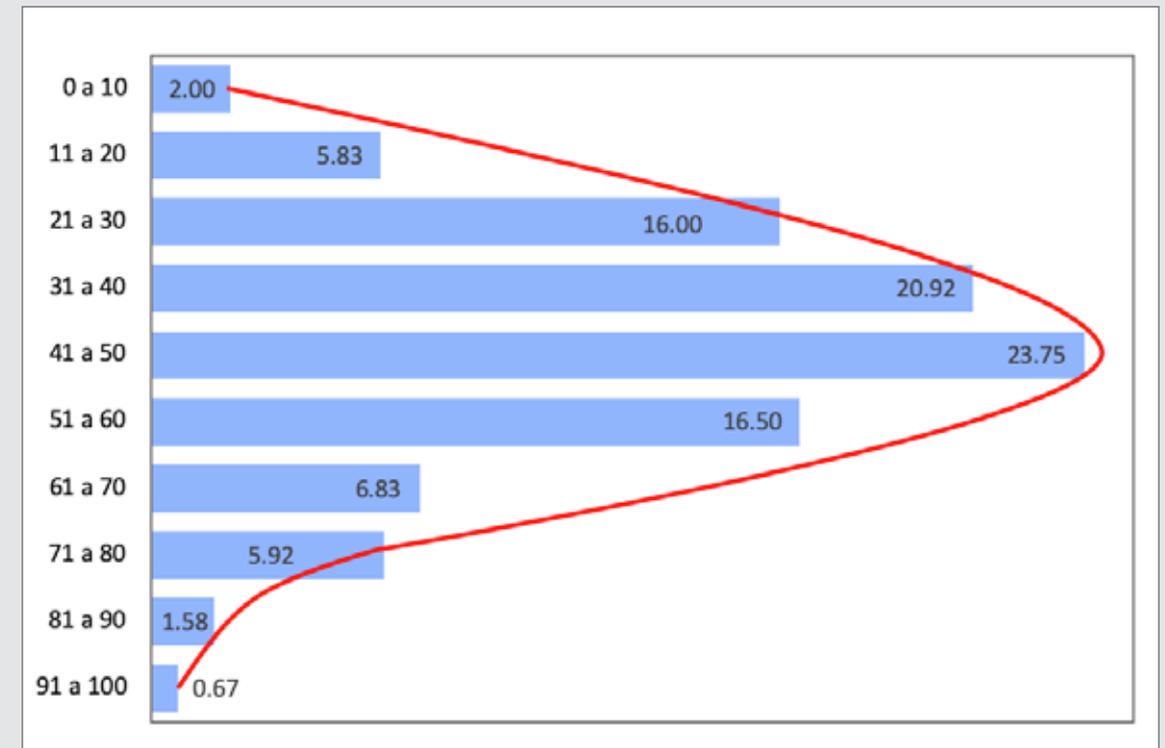
Revisando los resultados obtenidos al interior de cada grupo caracterizado, las categorías incluidas en el estudio y el porcentaje nacional, en términos relativos, se evidencia nuevamente el rezago de algunos segmentos de la población como las mujeres, las personas con bajos o escasos niveles de escolarización, los residentes en áreas rurales y las personas desempleadas o inactivas.

La distribución de los puntajes obtenidos por el total de encuestados muestra que los resultados se concentran en los deciles 3 y 6, donde se ubica el 77,17% de la población encuestada. Revisando el comportamiento de la distribución, aunque pareciera tener un carácter simétrico, es notable que los resultados están un poco más concentrados a la izquierda del quinto decil. El porcentaje de personas que obtiene puntajes de bienestar financiero entre 21 y 50 es del 60,67%.

Esta concentración de puntajes explica el resultado que se obtuvo a nivel nacional para el puntaje de bienestar financiero, ubicado en 42,17 puntos. A pesar de que, a lo largo de la distribución, los porcentajes se vean relativamente similares, el diferencial está en el decil 4, donde el porcentaje de personas ubicadas en él reduce significativamente el puntaje promedio a nivel nacional.

**Gráfico 120**

Distribución de puntajes de Bienestar Financiero. Porcentaje de personas por decil



Fuente: elaboración CAF y Superfinanciera.

# ANEXOS

## 1/ DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA

Tabla 1

MUNICIPIO	REGIÓN	URBANO	RURAL	TOTAL
BOGOTÁ, D.C.	BOGOTÁ	240	10	250
BARRANQUILLA	CARIBE	35	15	50
SOLEDAD	CARIBE	20	0	20
EL GUAMO	CARIBE	10	5	15
GAMARRA	CARIBE	10	5	15
RIOHACHA	CARIBE	15	5	20
SANTA MARTA	CARIBE	65	5	70
FUNDACIÓN	CARIBE	15	5	20
BUENAVISTA	CARIBE	15	5	20
MEDELLIN	CENTRAL	50	10	60
BELLO	CENTRAL	25	5	30
GIRARDOTA	CENTRAL	10	5	15
LA CEJA	CENTRAL	10	5	15
SAN CARLOS	CENTRAL	30	5	35
PENSILVANIA	CENTRAL	30	5	35
PEREIRA	CENTRAL	25	5	30
SACHICA	ORIENTAL	30	0	30
SOACHA	ORIENTAL	25	5	30
ZIPAQUIRÁ	ORIENTAL	35	5	40
BUCARAMANGA	ORIENTAL	30	10	40
CHARALA	ORIENTAL	10	5	15
FLORIDABLANCA	ORIENTAL	25	5	30
LOS SANTOS	ORIENTAL	10	5	15
POPAYAN	PACÍFICA	20	5	25
EL CARMEN DE ATRATO	PACÍFICA	10	5	15
GUAITARILLA	PACÍFICA	25	5	30
POTOSI	PACÍFICA	10	5	15
SAN ANDRES DE TUMACO	PACÍFICA	25	5	30
CALI	PACÍFICA	50	10	60
PALMIRA	PACÍFICA	20	5	25
VILLAVICENCIO	SUR ORIENTAL	15	5	20
CUBARRAL	SUR ORIENTAL	5	5	10
PUERTO GAITAN	SUR ORIENTAL	25	5	30
IBAGUE	SUR ORIENTAL	15	5	20
GUAMO	SUR ORIENTAL	5	5	10
PALOCABILDO	SUR ORIENTAL	5	5	10

## 2/ METODOLOGÍA DE CÁLCULO DEL ÍNDICE DE CAPACIDADES FINANCIERAS DE COLOMBIA EN 2019 Y PARA COMPARACIÓN CON METODOLOGÍA OECD (2018)

### EDUCACIÓN FINANCIERA

Tabla 2

#### A. CONOCIMIENTO

	¿Igual?	2019 Colombia	Comparación internacional OCDE (2018)
División	No	K2. Imagine que cinco hermanos reciben un regalo / herencia de 1,000,000 pesos. Si los hermanos tienen que compartir el dinero por igual, ¿cuánto recibe cada uno? -> 1 si la respuesta es COP 200,000, 0 en otros casos	No lo considera para el indicador. Puede ser muy fácil para varios países.
Valor del dinero en el tiempo	No	K3. Ahora imagine que los hermanos tienen que esperar un año para disponer de su parte de los 1,000,000 pesos y la inflación se mantiene en 3 por ciento anual. Luego de un año, ¿ellos van a poder comprar...? -> 1 si responde "Menos de lo que podrían comprar hoy", 0 en otros casos.	1 para respuestas correctas [c, a menos que el país indique lo contrario; o d, si se menciona espontáneamente "Esto depende del tipo de cosas que quieran comprar"]. 0 en todos los demás casos.
Interés pagado	Sí	K4. Imagine que usted prestó COP 20.000 a un amigo una noche y él le devolvió estos 20 soles al día siguiente. ¿Su amigo pagó algún interés por este préstamo? -> 1 si responde "No pago interés", 0 en otro caso	1 para respuesta correcta [0]. 0 en todos los demás casos.
Cálculo de interés simple	Sí	K5. Supongamos que pone COP 100.000 en una cuenta de ahorros con una tasa de interés de 2 por ciento por año. Usted no realiza ningún otro pago en esta cuenta y no retira dinero. ¿Cuánto habría en la cuenta al final del primer año, una vez que se realiza el pago de intereses? -> 1 si responde COP 102.000, 0 en otros casos	1 para respuesta correcta [102.000]. 0 en todos los demás casos.
Cálculo de interés compuesto	Sí	K6. ¿Y con la misma tasa de interés de 2 por ciento, cuánto dinero tendría la cuenta al final de cinco años? (no se incluye comisión e impuestos) Sería... -> 1 si responde "Más de COP 110.000", 0 en otros casos.	1 para una respuesta correcta a QK6if y solo si la respuesta al Cálculo de interés más el principal (QK5) también fue correcta. 0 en todos los demás casos.
Riesgo e inversión	Sí	K7_1. Cuando se invierte mucho dinero, también existe la posibilidad de que se pierda mucho dinero. -> 1 si responde "Verdadero", 0 en otros casos.	1 para una respuesta correcta [1/Verdadero]. 0 en todos los demás casos.
Conocimiento de inflación	Sí	K7_2. Una alta inflación significa que el costo de vida está aumentando rápidamente -> 1 si responde "Verdadero", 0 en otros casos.	1 para una respuesta correcta [1/Verdadero]. 0 en todos los demás casos.
Diversificación	Sí	K7_3. Es menos probable que usted pierda su dinero si lo guarda en más de un lugar -> 1 si responde "Verdadero", 0 en otros casos.	1 para una respuesta correcta [1/Verdadero]. 0 en todos los demás casos.
Conocimiento #	No	Suma de los 8 indicadores (Valores del 0 al 8)	Suma 7 indicadores (Valores del 0 al 7)
Conocimiento %	No	Se considera valor alto cuando los valores son iguales o mayores a 6.	Se considera un valor alto cuando los valores son iguales o mayores a 5.

Tabla 2

## B. COMPORTAMIENTO

	¿Igual?	2019	OCDE (2018)
Antes de comprar algo, considero cuidadosamente si puedo pagarlo	Si	S2_3. Antes de comprar algo, considero cuidadosamente si puedo pagarlo (1. Nunca, 2, 3, 4, 5. Siempre, NR) -> 1 si responde 4 o 5. 0 en otro caso.	Antes de comprar algo, considero cuidadosamente si puedo pagarlo -> 1 punto para los encuestados que se ubicaron en 1 o 2 en la escala [siempre]. 0 en todos los demás casos.
Pago mis cuentas a tiempo	Si	S2_5. Pago mis cuentas a tiempo (1. Nunca, 2, 3, 4, 5. Siempre, NR) -> 1 si responde 4 o 5. 0 en otro caso.	Pago mis cuentas a tiempo -> 1 punto para los encuestados que se ubicaron en 1 o 2 en la escala [siempre]. 0 en todos los demás casos.
Vigilo personalmente mis temas financieros	Si	S1_4. Vigilo personalmente mis temas financieros (1. Completamente en desacuerdo, 2, 3, 4, 5. Completamente de acuerdo, NR). -> 1 si responde 4 o 5. 0 en otro caso.	Mantengo una estrecha vigilancia personal en mis asuntos financieros -> 1 punto para los encuestados que se ubicaron en 1 o 2 en la escala [está de acuerdo]. 0 en todos los demás casos.
Me pongo metas de ahorro a largo plazo y me esfuerzo por lograrlas	Si	S1_7. Me pongo metas de ahorro a largo plazo y me esfuerzo por lograrlas (1. Completamente en desacuerdo, 2, 3, 4, 5. Completamente de acuerdo, NR). -> 1 si responde 4 o 5. 0 en otro caso.	Me fijo metas financieras a largo plazo y me esfuerzo por alcanzarlas -> 1 punto para los encuestados que se ubicaron en 1 o 2 en la escala [está de acuerdo]. 0 en todos los demás casos.
Planificación y seguimiento financiero	No	<b>Considera 2 preguntas:</b> 1. F01. ¿Quién es el responsable de tomar las decisiones diarias acerca de las finanzas del hogar? -> 1 si es responsable el mismo; o él y alguien más. 0 en otros casos. 2. F02. ¿Hace alguna de las siguientes actividades para usted o su hogar? (a. Crea un plan para manejar sus ingresos y gastos, b. anota sus gastos, c. guarda una cantidad de dinero para pagar los recibos aparte de los gastos, d. Anota los recibos por vencer para estar seguro de no olvidarlos) -> 1 si cumple con dos de las actividades, es decir, se asigna 1 si la persona crea un plan y anota sus gastos, también se asigna 1 si anota sus gastos y guarda una cantidad de dinero para pagar los recibos. 0 en otros casos. <b>Indicador final:</b> 1 si F01 y F02 son 1. 0 en otros casos.	1 punto si es responsable personalmente o en conjunto con otra persona de la administración del dinero [QF1 = '1' o 2 O QF1_a = '1'] Y mantiene un registro activo del dinero [al menos 2 respuestas Sí en QF2]. 0 en todos los demás casos.
Conducta de ahorro	No	F3A. En los últimos 12 meses, ¿usted ha estado ahorrando dinero o no (así tenga o no el dinero ahora)? ("Si", "No", NS, NR) -> 1 si respondió "Si", 0 en otros casos. (En vez de esa pregunta, se podría considerar si la persona dio una respuesta afirmativa a los diferentes formas de ahorro)	1 punto para cualquier tipo de ahorro activo (responde sí a cualquier opción, incluidas las opciones relevantes agregadas a nivel nacional). 0 en todos los demás casos.
Elección de productos informado	No	<b>Considera 2 preguntas:</b> 1. PROD2_A. ¿Cuál de las siguientes opciones describe mejor la manera como eligió el último producto financiero de <b>ahorro</b> que adquirió? 2. PROD2_B. ¿Cuál de las siguientes opciones describe mejor la manera como eligió el último producto financiero de <b>crédito</b> que adquirió? (1. Comparé varios productos de diferentes entidades antes de tomar una decisión; 2. Comparé varios productos de una sola entidad; 3. No consideré ninguna otra opción; 4. Busqué en varias entidades, pero no había otras opciones para considerar; NS; NR) * Ambas preguntas solo fueron respondidas si había respondido en la pregunta PROD1_C, es	<b>Considera 2 preguntas:</b> Se construye creando dos variables intermedias y luego creando una variable derivada. Las respuestas específicas de cada país también se pueden codificar.  Las dos variables intermedias son las siguientes: 1. Qprod_D1: Intenté comparar entre proveedores tomando valor de: ->1 si la variable Qprod2 es igual a 1 o 4 (Consideré varios o busqué a mi alrededor pero no había otros), y 0 de lo contrario. *Tenga en cuenta que 0 incluye ninguna opción de producto reciente/no aplicable. 2. Qprod_D2: Busqué información o

sigue

siguiente

	¿Igual?	2019	OCDE (2018)
		decir, habían elegido un producto, por lo que la diferencia tiene valor missing.  -> 2 si PROD2_A es igual a 1 o 2, o PROD2_B es igual a 1 o 2. -> 1 si PROD2_A es igual a 4, o PROD2_B es igual a 4. -> 0 en otros casos  *Se considera porcentaje adecuado si toma valores mayores a 1.	asesoramiento, tomando valores -> 2 si sí en Qprod3_INT opción 1 o 2 (Guía/recomendación de mejor compra de un consultor financiero independiente) -> 1 si sí en Qprod3_INT opción 3 a 6 (información de un anuncio o folleto, recomendación de amigos, etc., información del personal del banco, u otra información. -> 0 de lo contrario. Tenga en cuenta que 0 incluye ninguna opción de producto reciente.  <b>Indicador final</b> (Qb7_new Intenté comparar precios o utilizar información o consejos independientes toma los siguientes valores): - 2 si CProd_D2 = 2. El valor de 2 indica información o consejos independientes utilizados - 1 si CProd_D1 = 1 o CProd_D2 = 1. El valor de 1 indica algún intento de tomar una decisión informada - 0 de lo contrario. *El valor 0 indica 'No ha comparado precios y no hay ningún intento de tomar decisiones informadas (incluyendo ningún producto reciente elegido).
No cubre gastos con préstamos	No	<b>Considera 2 preguntas:</b> 2. F12. ¿Qué hizo para cubrir sus gastos la última vez que esto sucedió? (a. Saqué dinero de mis ahorros, b. Recorté algunos gastos, c. Vendí algo que me pertenece, d. Trabajé horas extras, trabajé en otro lugar y/o gané dinero extra, e. Pedí ayuda del gobierno, f. Pedí prestado de un familiar, amigos o comunidad, g. Obtuve préstamos de mi empleador o sueldos adelantados, h. Empeñé algo que me pertenece, i. Tomé un préstamo de mi grupo de crédito y/u otros grupos de ahorro informal).  -> CMF_8b=0 si responde "Si" a los siguientes afirmaciones (1 en otros casos): (12.3.1-f6. Pedí prestado de un familiar; 12.3.2-g7. Obtuve préstamos de mi empleador; 12.3.3-h8. Empeñé algo que me pertenece; 12.3.4-i9. Tomé un préstamo de mi grupo de crédito y/u otros grupos de ahorro informal; 12.3.6-j10. Pedí un préstamo a una entidad financiera o realicé un retiro de un fondo de pensiones; 12.4.1-k11. Usé un sobregiro, excedí la línea de crédito; 12.4.2-l12. Retiré dinero en efectivo de la tarjeta de crédito para pagar recibos o comprar comida; 12.5.1-m13. Pedí un préstamo personal a un proveedor de servicios financieros (bancos, cooperativas o microfinancieras); 12.5.3-n14. Pedí préstamos a un prestamista informal; 12.5.3-o15. Pedí un préstamo a través de internet; 12.6.2-p16. Pagué mis cuentas tarde; <b>falle en los pagos (Debió estar incluida)</b> ; 18. Otros (pero las respuestas son "Préstamo a familiares", "Pedir apoyo a amigo que tiene buena economía. A veces nos presta o a veces no", "Un familiar le prestó dinero").  1 en otros casos.	Esta variable toma el valor de 0 si el encuestado tomó un préstamo para llegar al fin del mes y 1 si el encuestado no tomó un préstamo para llegar al fin del mes o no enfrentó un déficit. Específicamente, toma un valor de 0 si el encuestado respondió Sí en cualquier _3 [Acceso a crédito utilizando contactos o recursos existentes] o cualquier _4 [Préstamo de una línea de crédito existente] o cualquier _5 [Acceso a crédito adicional] o cualquier _6 [Retrasa los pagos] u otras respuestas específicas del país que indiquen que usó el crédito para llegar al fin del mes. 1 punto es dado en todos los demás casos. Tenga en cuenta que esto significa que los datos faltantes por lo tanto darán como resultado 1 punto en esta medida. Este enfoque supone que el % de datos faltantes es pequeño.
Comportamiento #	Si	<b>Suma de los 8 indicadores (Valores del 0 al 8)</b>	<b>Suma de los 9 indicadores (Valores del 0 al 9)</b>
Comportamiento %	Si	<b>Se considera valor alto cuando los valores son iguales o mayores a 6.</b>	<b>Se considera valor alto cuando los valores son iguales o mayores a 6.</b>

Teniendo en cuenta lo anterior, el indicador de educación financiera se calcula como la suma de los indicadores de conocimiento, comportamiento y actitud financiera y los valores del indicador oscilan entre 1 y 21.

### 3/ METODOLOGÍA DE CÁLCULO DEL ÍNDICE DE BIENESTAR FINANCIERO

#### 1. PREGUNTAS CONSIDERADAS POR CFPB. (Tabla 4)

#### 2. METODOLOGÍA

La metodología sigue el mismo proceso empleado por la OECD en sus cálculos de educación financiera. En este caso, las respuestas tendrán una valoración de 1 o 0, según sea el caso. Las preguntas hacen parte de la ECF ya caracterizada y, en algunos casos, actúan como variables aproximadas a las tomadas por el CFPB.

A diferencia de las preguntas consideradas por el CFPB, se considera que asegurar el futuro financiero depende de dos espacios temporales: uno presente (que incluye hábitos del pasado reciente) y uno futuro. Se hace esta consideración especial para resaltar que existen dos tipos de ahorro: el primero fundamentado en un motivo precautelativo y el segundo orientado a los recursos pensionales que garanticen una buena calidad de vida al finalizar la etapa laboral.

**Tabla 3**  
C. ACTITUDES

	¿Igual?	2019 (Basado en Informe Perú 2013)	OCDE (2018)
Me preocupo por el mañana y no prefiero vivir el día	Sí	De manera individual, se considera un nivel alto cuando los valores son mayores a 3.	Tiendo a vivir por hoy y dejar que el mañana se cuide solo -> Recodificado para que las respuestas no válidas (-97, -98 y -99 sean iguales a 3)
Prefiero ahorrar para el futuro que gastar dinero	Sí	De manera individual, se considera un nivel alto cuando los valores son mayores a 3.	Me parece más satisfactorio gastar dinero que ahorrar a largo plazo y el dinero está ahí para gastarlo -> Recodificado para que las respuestas no válidas (-97, -98 y -99 sean iguales a 3)
El dinero está ahí para ser gastado	No	No existe esta pregunta	Considera esta pregunta
Actitudes #	No	Dado que solo se cuenta con dos preguntas, el promedio se realiza sobre 2.	Considera las tres preguntas, por lo que se divide entre 3.
Actitudes %	No	Se considera un nivel alto con valores mayores a 3.	Se considera un nivel alto con valores mayores a 3.

**Tabla 4**  
Preguntas consideradas por CFPB

1. Podría manejar un gasto inesperado importante.
2. Estoy asegurando mi futuro financiero.
3. Debido a mi situación monetaria, siento que nunca tendré las cosas que quiero en la vida.
4. Puedo disfrutar la vida por la forma en que manejo mi dinero.
5. Solo estoy pasando económicamente.
6. Me preocupa que el dinero que tengo o ahorre no dure.
7. Dar un regalo para una boda, cumpleaños u otra ocasión pondría a prueba mis finanzas para el mes.
8. Me sobra dinero a fin de mes.
9. Estoy atrasado/atrasada con mis finanzas.
10. Mis finanzas controlan mi vida.

Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera. Fuente: CFPB (2017).

El indicador de bienestar financiero es la suma de los puntajes obtenidos por cada pregunta, ya que se consideran 10 preguntas (2 a y 2b conforman la pregunta 2) de referencia, el puntaje máximo es de 10 y el mínimo obtenido es igual a 0. La ponderación por pregunta se realiza de acuerdo con las especificaciones de la Tabla 5.

En la escala de 0 a 10, se considera que el puntaje es alto si su ponderación es mayor o igual 7. Para normalizar el puntaje a una escala de 0 a 100, se multiplica el valor del puntaje de bienestar entre 100 y se divide entre 10. Se normaliza el puntaje para revisar de una forma más simplificada la distribución de los valores obtenidos por la población encuestada.

**Tabla 5**  
Metodología de ponderación de bienestar financiero

Pregunta	Ponderación
<b>1</b>	1 si el encuestado es capaz de cubrir sus gastos sin necesidad de acudir al crédito o ayuda de familiares. 0 en otro caso.
<b>2a</b>	1 si el encuestado ha estado ahorrando dinero en los últimos 12 meses. 0 en otro caso.
<b>2b</b>	1 si el encuestado elige al menos dos opciones de recursos diferentes a las opciones "otro", "no sabe", "no responde". 0 en otro caso.
<b>2</b>	El puntaje es igual a 1 si el encuestado obtuvo 1 en 2a y 2b. 0 En otro caso.
<b>3</b>	1 si el encuestado respondió las opciones 1 o 2. 0 en otro caso
<b>4</b>	1 si el encuestado respondió las opciones 4 o 5. 0 en otro caso.
<b>5</b>	1 si el encuestado respondió las opciones 1 o 2. 0 en otro caso
<b>6</b>	1 si el encuestado respondió las opciones 4 o 5. 0 en otro caso.
<b>7</b>	1 si el encuestado respondió las opciones 4 o 5. 0 en otro caso.
<b>8</b>	1 si el encuestado respondió las opciones 4 o 5. 0 en otro caso.
<b>9</b>	1 si el encuestado respondió las opciones 1 o 2. 0 en otro caso
<b>10</b>	1 si el encuestado respondió las opciones 1 o 2. 0 en otro caso

Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera.

### 3. PROMEDIOS DE PUNTAJE DE BIENESTAR FINANCIERO POR PREGUNTA. (tabla 6)

**Tabla 6**  
Promedios de puntaje de bienestar financiero por pregunta

	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	Bienestar Financiero
Hombre	4,41	3,86	4,89	5,06	2,93	4,76	7,93	2,37	4,83	2,96	44,01
Mujer	3,79	3,00	4,92	4,05	2,26	5,31	8,38	1,32	4,78	2,61	40,43
18 a 24 años	4,30	4,54	5,80	4,54	2,73	4,61	7,73	2,22	5,80	2,40	44,70
25 a 39 años	4,20	3,68	5,10	4,60	2,76	4,93	8,34	1,94	4,49	2,40	42,45
40 años en adelante	3,93	2,82	4,43	4,51	2,40	5,29	8,19	1,61	4,67	3,20	41,04
Alto	2,30	4,58	4,44	4,04	3,66	2,74	6,84	1,65	3,74	2,17	36,17
Medio	4,19	3,77	5,22	4,62	2,48	4,99	8,12	1,97	5,28	2,99	43,64
Bajo	4,05	3,11	4,66	4,50	2,63	5,15	8,23	1,73	4,45	2,63	41,15
Sin Educación	2,36	1,09	3,98	2,99	1,55	6,19	6,55	0,92	4,91	4,05	34,60
Primaria	3,67	2,23	3,67	4,14	1,77	6,23	8,33	1,45	5,07	3,48	40,05
Secundaria	3,74	3,25	5,00	4,34	2,55	4,88	8,18	1,86	4,81	2,82	41,43
Superior	5,28	5,23	6,15	5,47	3,61	3,92	8,19	2,30	4,51	1,83	46,50
Urbano	4,15	3,54	5,06	4,64	2,78	4,83	8,07	1,88	4,82	2,69	42,46
Rural	3,81	2,89	4,20	4,11	1,71	5,98	8,60	1,62	4,74	3,21	40,87
Dependiente	4,86	4,08	5,47	5,17	2,87	4,82	8,39	2,52	4,30	2,08	44,57
Independiente	4,12	3,78	4,85	4,43	2,82	4,86	8,11	1,62	4,57	3,02	42,20
Inactivo	3,49	2,50	4,56	4,24	2,08	5,43	8,07	1,61	5,45	2,99	40,42
<b>Nacional</b>	<b>4,09</b>	<b>3,42</b>	<b>4,90</b>	<b>4,55</b>	<b>2,58</b>	<b>5,05</b>	<b>8,16</b>	<b>1,83</b>	<b>4,80</b>	<b>2,78</b>	<b>42,17</b>

Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera.

### 4. PORCENTAJE DE PERSONAS CON BIENESTAR FINANCIERO ALTO. (tabla 7)

**Tabla 7**  
Porcentaje de personas con bienestar financiero alto

		Bienestar Financiero Alto (%)
<b>Género</b>	Masculino	11,47%
	Femenino	5,03%
<b>Edad</b>	18 a 24 años	11,43%
	25 a 39 años	6,00%
	40 años en adelante	8,55%
<b>NSE</b>	Alto	0,00%
	Medio	8,92%
	Bajo	7,79%
<b>Nivel Educativo</b>	Sin Educación	0,00%
	Primaria	5,04%
	Secundaria	7,96%
	Superior	12,80%
<b>Área</b>	Urbano	8,28%
	Rural	7,66%
<b>Situación Laboral</b>	Dependiente	9,69%
	Independiente	8,51%
	Inactivo	6,65%
<b>Total</b>	<b>Nacional</b>	<b>8,17%</b>

Fuente: Elaboración: CAF y Superfinanciera.

# REFERENCIAS

## **1/ CONSUMER FINANCIAL PROTECTION BUREAU. (2015)**

*Financial well-being: The goal of financial education.* Recuperado de [https://files.consumerfinance.gov/f/201501\\_cfpb\\_report\\_financial-well-being.pdf](https://files.consumerfinance.gov/f/201501_cfpb_report_financial-well-being.pdf)

## **2/ CONSUMER FINANCIAL PROTECTION BUREAU (2015)**

*Measuring Financial Well-being. A guide to using de CFPB financial well-being scale.*

## **3/ CONSUMER FINANCIAL PROTECTION BUREAU. (2017)**

*Financial well-being in America.* Recuperado de [https://files.consumerfinance.gov/f/documents/201709\\_cfpb\\_financial-well-being-in-America.pdf](https://files.consumerfinance.gov/f/documents/201709_cfpb_financial-well-being-in-America.pdf)

## **4/ MEJÍA ET AL. (2015)**

Encuesta de medición de capacidades financieras en los países andinos.  
Informe para Colombia 2014

## **5/ OECD (2018)**

*OECD-INFE Toolkit for Measuring Financial Literacy and Financial Inclusion*

