

ENCUESTA DE MEDICIÓN DE CAPACIDADES FINANCIERAS EN LOS PAÍSES ANDINOS:



COLOMBIA
ECUADOR
PERÚ
BOLIVIA

**INFORME
COMPARATIVO
2013/2014**

ENCUESTA DE MEDICIÓN DE LAS CAPACIDADES FINANCIERAS EN LOS PAÍSES ANDINOS:

BOLIVIA,
COLOMBIA,
ECUADOR Y
PERÚ

INFORME
COMPARATIVO
2013/2014

Título: **Encuesta de Medición de las Capacidades Financieras en los Países Andinos. Informe Comparativo 2014**

ISBN: 978-980-422-007-4

Editor: CAF

Elaboración de contenidos

Diana Mejía (CAF)

Antonio Pallotta (ASPEm)

Ever Egúsquiza (COPEME)

Diseño gráfico e impresión: Sinco Industria Gráfica EIRL

Tiraje: 50 ejemplares

Impreso en Perú - Febrero, 2015

Las ideas y planteamientos contenidos en la presente edición son de exclusiva responsabilidad de sus autores y no comprometen la posición oficial de CAF.

Esta publicación ha sido elaborada en el marco del "Proyecto de inclusión productiva y educación financiera para mujeres microempendedoras", financiado por CAF – banco de desarrollo de América Latina.

Este documento está disponible en scioteca.caf.com

© 2015 Corporación Andina de Fomento

Tabla de Contenidos

Resumen ejecutivo	7
Introducción	11
1. CONOCIMIENTO FINANCIERO	13
Preguntas diseñadas para evaluar el conocimiento financiero	13
Resultados de las preguntas de conocimiento financiero	14
El puntaje de conocimiento financiero	18
2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO	19
Análisis de las preguntas sobre comportamiento financiero	19
El puntaje de comportamiento financiero	22
La relación entre conocimiento y comportamiento financiero	24
3. LAS ACTITUDES FINANCIERAS	27
Las actitudes y preferencias a corto o largo plazo	27
El puntaje de actitudes financieras	28
4. PUNTAJE GENERAL DE EDUCACIÓN FINANCIERA	31
La aversión e inclinación frente al riesgo	31
5. La educación financiera y las variables sociodemográficas	33
El puntaje de educación financiera y el género	33
El puntaje de educación financiera y el ámbito geográfico	35
El puntaje de educación financiera y la edad	36
El puntaje de educación financiera y el nivel socioeconómico	36
El puntaje de educación financiera y el nivel educativo	37
El puntaje de educación financiera y la condición laboral	38
6. Conclusiones y siguientes pasos	40

Presentación

Una de las lecciones más relevantes que se puede extraer de la crisis financiera internacional de 2008 es el desconocimiento y desinformación de gran parte de la población sobre temas básicos en economía y finanzas, lo cual limita su capacidad para tomar decisiones responsables, conscientes y competentes.

En efecto, la educación financiera no solo permite que las personas estén más informadas y adquieran una mayor comprensión de los temas económicos y financieros que los afectan directa e indirectamente, sino que a su vez, les proporciona facultades para discernir y tomar una posición frente a las decisiones sociales y económicas que se ejecutan en sus países. De igual manera, la educación financiera es crítica para la inclusión, pues no solo facilita el uso efectivo de los productos financieros, sino que también ayuda a que las personas desarrollen las habilidades para comparar y seleccionar los mejores productos para sus necesidades y los empodera para ejercer sus derechos y responsabilidades.

CAF – banco de desarrollo de América Latina, en el marco del “Proyecto de Inclusión Productiva y Educación Financiera para Mujeres Emprendedoras”, a través de la Asociación Solidaridad Países Emergentes – ASPEm – y COPEME, ha financiado y auspiciado la aplicación de una encuesta de medición de capacidades financieras en los países andinos (Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú) desarrollada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), la cual tiene como objetivo realizar un diagnóstico que permita identificar los conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos de los individuos con relación a los temas financieros.

Los resultados de la encuesta son específicos para cada país, pero, en general, se pueden identificar importantes brechas sociodemográficas, particularmente de género, ámbito geográfico, nivel educativo y de ingresos. En la mayoría de los aspectos estudiados, la educación y los niveles de ingreso marcan las diferencias más importantes.

Así mismo, se puede concluir que existe una relación positiva significativa entre el conocimiento y el comportamiento financiero, así como entre el ahorro y las capacidades financieras en general.

Los resultados de la encuesta muestran la existencia de marcadas diferencias según segmentos poblacionales. En general, evidencian menores capacidades financieras: las personas con niveles limitados de educación; los inactivos y desempleados; los residentes en zonas rurales; las personas pertenecientes a los sectores socioeconómicos más bajos; las mujeres, y los jóvenes.

Al tratarse encuestas de demanda, los resultados son de gran utilidad para el diseño de estrategias nacionales de educación financiera. Por tal motivo, confiamos en que las encuestas en estos cuatro países se constituyan en un valioso aporte para los hacedores de políticas públicas y sirvan de línea de base para la implementación de programas de educación financiera que redunden en mejores decisiones financieras por parte de la población y, por tanto, en impactos positivos en su bienestar.

CAF, ASPEm y COPEME



Encuesta de medición de las
capacidades financieras en los
países andinos: Bolivia, Colombia,
Ecuador y Perú

Informe Comparativo 2014

RESUMEN EJECUTIVO

El presente informe muestra los resultados de un primer estudio sobre educación financiera en los países andinos (Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú).

Es importante resaltar que este trabajo no pretende establecer un ránking de educación financiera entre los países participantes; sin embargo, los resultados muestran que Bolivia, a pesar de tener un puntaje de conocimiento financiero ligeramente inferior a Colombia y Ecuador, revela el mayor puntaje de comportamiento financiero, mientras que el Perú ocupa el último lugar en ambos casos.

Resultados de conocimiento financiero

El conocimiento financiero es un aspecto clave que influye positivamente en el comportamiento y la actitud de las personas en los temas económicos. En ese sentido, para el objetivo del estudio, en el cuestionario se plantearon ocho preguntas a fin de sondear el nivel de conocimiento financiero de la población encuestada. Los resultados se presentan de manera resumida en el primer capítulo, y se puede observar el puntaje alcanzado en el cuadro 1.

Cuadro 1
Puntaje alto de conocimiento financiero

Concepto	Bolivia	Colombia	Ecuador	Perú
División	80	85	78	73
Valor del dinero en el tiempo	43	47	44	39
Interés pagado	88	89	89	84
Interés simple	27	13	25	17
Interés compuesto	33	34	41	30
Riesgo y rentabilidad	77	89	87	79
Conocimiento sobre la inflación	80	86	78	78
Diversificación	63	70	66	60
Puntaje alto de conocimiento	39%	43%	42%	31%
Puntaje promedio de conocimiento	4,83	5,13	5,08	4,58

Las respuestas correctas de cada entrevistado definieron el puntaje final. En una escala de 0 y 8, el grado alto lo definieron quienes tuvieron de 6 a más aciertos.

Bajo esta premisa se halló que, en todos los países, menos de la mitad de los entrevistados lograron puntuaciones altas. En Bolivia, Colombia y Ecuador, de cada 10 entrevistados, 4

lograron puntuaciones altas, mientras que en el Perú, solo alcanzaron puntuación alta 3 de cada 10. Se obtuvieron las menores respuestas acertadas en las preguntas sobre el valor del dinero en el tiempo y el cálculo de las tasas de interés simple y compuesto.

Resultados del comportamiento financiero

Aun cuando el conocimiento es importante, el comportamiento es el factor clave en la educación financiera, debido a que la conducta de las personas impacta de manera positiva o negativa en su bienestar. Por ello, el cuestionario elaborado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) contempla nueve preguntas asociadas a conductas, las cuales dan indicios sobre las decisiones de las personas con relación a la comparación entre productos financieros al momento de elegir uno, el pago a tiempo de las deudas, el establecimiento de metas financieras a largo plazo, el uso del presupuesto, el ahorro y el endeudamiento para cubrir los gastos mensuales.

El puntaje de comportamiento financiero se estableció preguntando por nueve conductas positivas (véase cuadro 2). La puntuación varía entre 0 y 9, y se toma como puntaje alto de 6 a más respuestas correctas.

Siguiendo la premisa anterior, se observa que los países presentan tendencias similares; sin embargo, existen variaciones importantes. El 71% de los bolivianos tiene una conducta activa con relación al ahorro, frente a un 58% de los colombianos, 56% de los ecuatorianos y 51% de los peruanos.

De igual manera sucede con el comportamiento de responsabilidad y presupuesto, donde Bolivia, Colombia y Ecuador presentan resultados mayores a 55%, mientras que el Perú solo alcanza el 45%.

Respecto a la vigilancia personal de los temas financieros, también queda claro que Bolivia, Colombia y Ecuador obtienen porcentajes mayores frente al Perú.

Cuadro 2
Puntaje alto de comportamiento financiero

Conductas	Bolivia	Colombia	Ecuador	Perú
Antes de comprar algo considero cuidadosamente si puedo pagarlo	82%	89%	90%	85%
Pago mis cuentas a tiempo	73%	82%	78%	77%
Vigilo personalmente mis temas financieros	75%	77%	74%	62%
Me pongo metas financieras a largo plazo y me esfuerzo por lograrlas	65%	68%	59%	56%
Responsabilidad y tenencia de presupuesto	62%	60%	55%	45%
Conducta de ahorro	71%	58%	56%	51%
Decisión de elección de productos financieros	55%	42%	43%	47%
Endeudamiento a fin de mes	56%	62%	53%	55%
Puntaje alto de comportamiento	51%	42%	43%	33%
Puntaje promedio de comportamiento	5,39	5,15	5,14	4,68

Finalmente, con relación al puntaje alto de comportamiento, Bolivia logra un puntaje mayor al 50%, mientras que Colombia y Ecuador tienen poco más del 40%. Solo el 33% de los peruanos logra una puntuación alta.

Resultados de actitudes financieras

Las actitudes y preferencias son otros aspectos relevantes que tienen impacto en la educación financiera de las personas. Por ejemplo, si los individuos prefieren vivir el día a día y no preocuparse por su futuro o prefieren gastar su dinero en lugar de ahorrar, entonces se podría inferir que tienen actitudes que podrían afectar su bienestar.

Para medir las actitudes financieras, en el cuestionario aplicado se incluyeron tres afirmaciones y al entrevistado se le pidió responder si está de acuerdo o en desacuerdo, para lo cual se usó una escala cualitativa del 1 al 5, donde 1 significa totalmente en desacuerdo y 5 significa totalmente de acuerdo. El puntaje de actitudes es el resultado de calcular el promedio de las tres respuestas y el puntaje alto se definió como mayor a 3.

Los resultados (véase cuadro 3) muestran dos pares de países con resultados diferentes; un primer par formado por el Perú (69%) y Bolivia (67%), y el segundo par formado por Colombia (57%) y Ecuador (52%).

Cabe precisar que, a diferencia de los resultados de conocimiento y comportamiento financiero, en el caso de las actitudes financieras, el Perú presenta la mayor proporción de encuestados con puntuación alta y mejor promedio nacional.

Los resultados de cada una de las preguntas presentan la misma tendencia que en el resultado global de actitud financiera.

Cuadro 3
Puntaje alto de actitudes financieras

	Bolivia	Colombia	Ecuador	Perú
Prefiero vivir el día y no me preocupo por el mañana	61%	46%	48%	63%
Prefiero gastar dinero que ahorrar para el futuro	65%	59%	50%	64%
El dinero está ahí para ser gastado	41%	38%	34%	44%
Puntaje alto de actitudes financieras	67%	57%	52%	69%
Puntaje promedio de actitudes financieras	3,55	3,32	3,23	3,60

Resultados globales de educación financiera

Para establecer el puntaje global de educación financiera, se ha combinado el resultado de los puntajes en conocimiento, comportamiento y actitudes financieras. El resultado es producto de la suma aritmética de cada uno de ellos y, en el caso del puntaje de actitud, se redondeó el resultado, es decir, no se usaron decimales. Según lo anterior, el puntaje global de educación financiera tiene una puntuación mínima de 1 y una máxima de 22.

Se considera como puntaje alto una puntuación mayor a 13, debido a que el promedio combinado de los cuatro países es de 13,43. El Perú es el único que está por debajo del promedio combinado.

Finalmente, más de la mitad de los encuestados bolivianos, colombianos y ecuatorianos logran puntuaciones altas, mientras que menos de la mitad de los peruanos obtiene un puntaje igual o mayor a 13 (43%).

Cuadro 4
Puntaje alto de cada componente de la educación financiera

	Bolivia	Colombia	Ecuador	Perú
Puntaje alto de conocimiento (≥ 6)	39%	43%	42%	31%
Puntaje alto de comportamiento (≥ 6)	51%	42%	43%	33%
Puntaje alto de actitud (≥ 3)	67%	57%	52%	69%
Puntaje alto de educación financiera ≥ 13	56%	52%	51%	43%
Promedio de educación financiera	13,78	13,60	13,46	12,86

Educación financiera y variables sociodemográficas

Los cuatro países muestran tendencias parecidas en los distintos resultados, por lo que es importante revisarlos teniendo en cuenta algunas variables socioeconómicas, como el género, ámbito geográfico, edad, nivel educativo, nivel socioeconómico y condición laboral.

En general, los resultados analizados muestran cierta desventaja de las mujeres frente a los hombres con relación al **conocimiento financiero**. En los cuatro países, las mujeres tienen menor puntaje alto frente a los hombres; en particular, en el Perú es donde se presenta una mayor diferencia (25% frente a 38%), mientras que en Ecuador la diferencia es de solo 3 puntos porcentuales, 41% en la mujeres frente a 44% de los hombres.

Cuando se analiza el **comportamiento financiero**, también se evidencia una desventaja de las mujeres frente a los hombres. Sin embargo, las diferencias disminuyen y en todos los países aumenta la proporción de mujeres con altos puntajes de comportamiento financiero. Inclusive sobrepasan el 40% en Bolivia, Colombia y Ecuador, mientras que en el Perú llega a 30%. Es importante resaltar que casi el 50% de las mujeres bolivianas lograron puntuación alta.

La situación es distinta en los resultados sobre las **actitudes financieras**. Más de la mitad de las mujeres y hombres de Colombia y Ecuador tienen puntajes altos. El Perú y Bolivia– logran los mayores puntajes, tanto para mujeres como hombres, cercanos al 70%.

Los resultados del puntaje global sobre educación financiera muestran que las mujeres tienen desventaja frente a los hombres y solo en Bolivia más de la mitad de las mujeres (55%) logran puntajes altos. En el caso de Colombia y Ecuador el resultado es 48%, mientras que en el Perú un 37% llega a una puntuación alta.

Con relación al ámbito geográfico, en todos los países, el área urbana obtiene mayores niveles en el puntaje global de educación financiera, frente a las áreas rurales. Así, los resultados más altos se registran en Bolivia con 59% en el área urbana y 49% en el área rural. El país con menores niveles de puntajes altos es el Perú con 47% para el área urbana, frente al 34% del área rural.

Con respecto al grupo etario, en todos los países se observa que la población de entre 25 y 39 años tiene mejores resultados en educación financiera frente al grupo de 18 a 24 años y al grupo de 40 años a más, lo cual puede estar relacionado con el hecho de que es en este rango de edades cuando las personas toman las decisiones financieras más importantes, como adquirir una hipoteca, vincularse a un fondo de pensiones, etc.

Teniendo en cuenta el nivel educativo por los entrevistados, se evidencia en todos los países que a mayor nivel de educación, mayor es el grado de educación financiera. Lo mismo sucede con el nivel socioeconómico, ya que existe una marcada diferencia entre los niveles socioeconómicos bajos y los altos.

Finalmente, al analizar la condición laboral de los entrevistados de todos los países, es obvio quienes trabajan de manera independiente o dependiente presentan mejores resultados frente a los que están desempleados o inactivos.

INTRODUCCIÓN

El presente capítulo muestra los resultados de la encuesta en el ámbito nacional, de los índices de conocimiento, comportamiento, actitudes y educación financiera, en las diferentes categorías sociodemográficas identificadas.

Se utilizó la metodología desarrollada por la OCDE-INFE en el documento *Measuring Financial Literacy*. La encuesta desarrollada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) tiene como propósito medir el grado de educación financiera en todo el mundo. Para ello, toma en cuenta aspectos que permiten abordar el conocimiento, el comportamiento y las actitudes de las personas respecto al dinero y la manera en que toman las decisiones acerca de sus finanzas personales. Se incluyen preguntas sobre la tenencia y el uso de un presupuesto, la administración y el uso del dinero a corto y largo plazo, la elección de los productos financieros, así como algunos conceptos básicos sobre finanzas de uso cotidiano. También contiene preguntas sociodemográficas: ámbito geográfico, edad, género, nivel socioeconómico, condición laboral y nivel educativo.

El cuestionario fue elaborado por la Red Internacional de Educación Financiera (International Network on Financial Education, INFE), y la metodología fue aprobada después de proyectos pilotos ejecutados en 14 países diferentes¹. Así mismo, para esta encuesta, se utilizó como referencia la aplicación del cuestionario ejecutado por el Banco Mundial². La metodología definitiva fue el resultado de los aportes y consideraciones de varias entidades gubernamentales y de la entidad promotora de la encuesta: CAF- banco de desarrollo de América Latina.

Para el trabajo de campo en la aplicación del cuestionario, siguiendo la metodología establecida por la OCDE (ver anexos 1, 2, 3 y 4, las fichas técnicas del trabajo de campo), se tuvo en cuenta lo siguiente:

- Aplicar la encuesta a personas adultas entre 18 a 79 años de edad.
- Realizar la encuesta de manera presencial.
- Entrevistar a 1.200 personas en Bolivia y Ecuador, 1.210 personas en Perú y 1.261 personas en Colombia.

Los resultados permitirán a los decisores de las políticas públicas identificar y establecer estrategias diferenciadas de educación financiera, teniendo en cuenta los distintos segmentos sociodemográficos de la población de cada país.

La estructura y el contenido del documento

La medición de las capacidades financieras aplicada en Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú permite contar con información valiosa para tener una visión general de la educación financiera en cada país y también ser una línea de base para futuros estudios que se puedan realizar.

En el primer, segundo y tercer capítulo se presentan los resultados de cada uno de los componentes de la educación financiera: conocimiento, comportamiento y actitudes financieras.

En el capítulo cuarto, se muestran los resultados del puntaje general de educación financiera. En el capítulo quinto se presentan dichos resultados teniendo en cuenta las variables sociodemográficas como el ámbito geográfico, género, edad, nivel socioeconómico, nivel educativo y condición laboral. En el capítulo seis se recogen las conclusiones.

¹ INFE (2010), Financial Literacy Measurement Questions. La versión final del cuestionario es consultable en: www.financial-education.org.

² Banco Mundial (2013), Encuesta sobre capacidades financieras en Colombia, julio.

No obstante que el análisis es relevante en mostrar que los cuatro países presentan tendencias o patrones de educación financiera similares, es necesario tener cautela al momento de sacar conclusiones o establecer un ránking de los países, puesto que cada uno presenta diferencias sustanciales en aspectos relacionados con su política económica, marco regulatorio del sistema financiero, entre otros.

1. CONOCIMIENTO FINANCIERO

El conocimiento financiero está relacionado con la comprensión de conceptos claves, así como con la capacidad y la habilidad que tienen las personas para aplicarlo en su vida cotidiana. En tal sentido, el cuestionario de educación financiera empleado contiene un conjunto de preguntas que permite entender la habilidad para ejecutar operaciones de división simple, así como los conceptos de interés simple, interés compuesto, valor del dinero en el tiempo e inflación.

Preguntas diseñadas para evaluar el conocimiento financiero

De acuerdo con la metodología planteada por la OCDE, en el cuadro 5 se muestran las preguntas realizadas, así como las respuestas correctas, para medir el grado de conocimiento financiero de los entrevistados de los cuatro países. Es importante precisar que las preguntas referidas a montos de dinero, en todos los casos, se expresaron en moneda local³.

Cuadro 5
Matriz de definición para asignación del puntaje de conocimiento financiero

Concepto	Pregunta	Respuestas	Puntaje
División	Imagine que cinco hermanos reciben una donación / regalo de X monto. Si los hermanos tienen que compartir el dinero por igual, ¿cuánto recibe cada uno?	Respuesta abierta: Bolivia: 200 bolivianos Colombia: 200 000 pesos Ecuador: 200 dólares Perú: 200 nuevos soles	Puntaje 1 para respuesta correcta. Puntaje 0 para los demás casos.
Valor del dinero en el tiempo	Ahora imagine que los hermanos tienen que esperar un año para obtener su parte de X monto y la inflación se mantiene en 2% anual. Luego de un año, ¿ellos van a poder comprar...? Para el caso de Bolivia se supuso un 3% de inflación.	a. Más con su parte del dinero de lo que podrían comprar hoy. b. La misma cantidad c. Menos de lo que podrían comprar hoy d. Depende de las cosas que quieren comprar	Puntaje 1 para respuesta correcta. Puntaje 0 para los demás casos.
Interés pagado	Usted prestó X monto a un amigo una noche y él le devolvió X monto al día siguiente. ¿Su amigo pagó algún interés por este préstamo?	Respuesta espontánea No hubo pago de interés.	Puntaje 1 para respuesta correcta. Puntaje 0 para los demás casos.
Cálculo de interés simple	Supongamos que pone X monto en una cuenta de ahorros con una tasa de interés de 2% 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 se realiza el pago de intereses?	Respuesta abierta: Bolivia: 102 bolivianos Colombia: 102 mil pesos Ecuador: 102 dólares Perú: 102 nuevos soles	Puntaje 1 para respuesta correcta. Puntaje 0 para los demás casos.
Cálculo de interés compuesto	¿Y con la misma tasa de interés de 2%, cuánto tendría la cuenta al final de cinco años? Sería...	Respuesta con opciones: a. Más de 110 b. Exactamente 110 c. Menos de 110 d. Es imposible decir con la información dada	Puntaje 1 para respuesta correcta. Puntaje 0 para los demás casos.

³ Para el caso de Ecuador, se usó el dólar americano, por ser la moneda de circulación nacional.

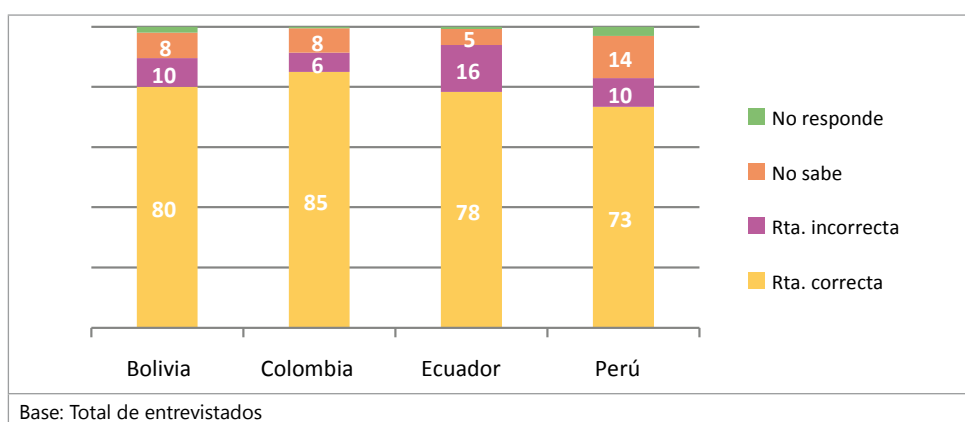
Concepto	Pregunta	Respuestas	Puntaje
Riesgo e inversión	Cuando se invierte mucho dinero también existe la posibilidad de que se pierda mucho dinero.	Falso Verdadero	Puntaje 1 para respuesta correcta. Puntaje 0 para los demás casos.
Conocimiento de inflación	Una alta inflación significa que el costo de vida está aumentando rápidamente.	Falso Verdadero	Puntaje 1 para respuesta correcta. Puntaje 0 para los demás casos.
Diversificación	Es menos probable que usted pierda todo su dinero si lo invierte en más de un lugar.	Falso Verdadero	Puntaje 1 para respuesta correcta. Puntaje 0 para los demás casos.

Nota: Las respuestas correctas están resaltadas en negrita.

Resultados de las preguntas de conocimiento financiero

Con relación a la capacidad de los entrevistados de hacer operaciones matemáticas, los resultados muestran que la mayoría responde de manera correcta. Colombia es el país que obtiene el resultado más alto (85%), mientras que en el Perú es de 73%⁴. Las respuestas incorrectas varían entre 6% (Colombia) y 16% (Ecuador).

Gráfico 1
Cálculo simple de división simple

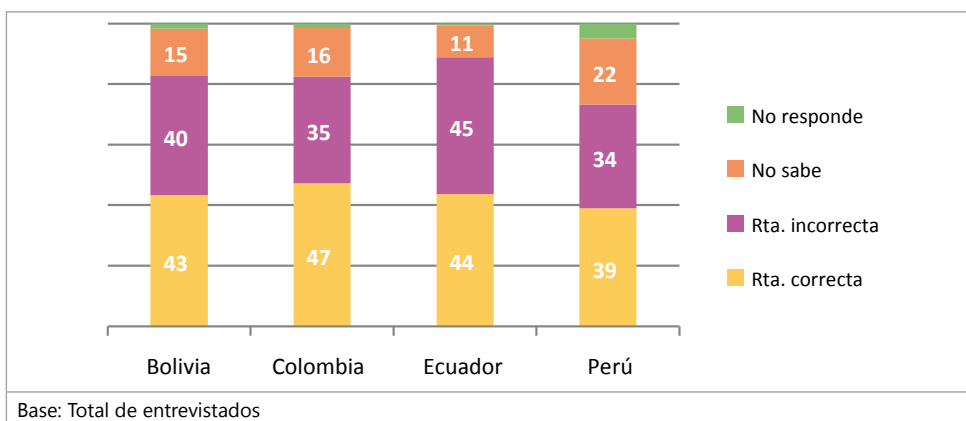


En los cuatro países, menos de la mitad de las personas respondieron de manera correcta la pregunta sobre el "valor del dinero en el tiempo". Los aciertos varían entre 39% (Perú) y 47% (Colombia). En el caso del Perú⁵, casi la cuarta parte de los entrevistados responde "no saber".

⁴ En la encuesta piloto aplicada en el 2011, la respuesta correcta para Perú fue de 90%.

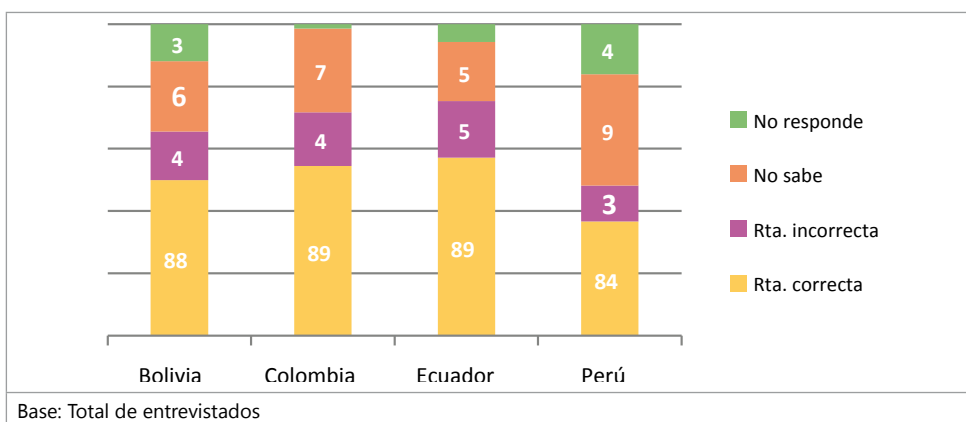
⁵ En la encuesta piloto llevada a cabo el 2011, la respuesta correcta para Perú fue de 63%.

Gráfico 2
Valor del dinero en el tiempo



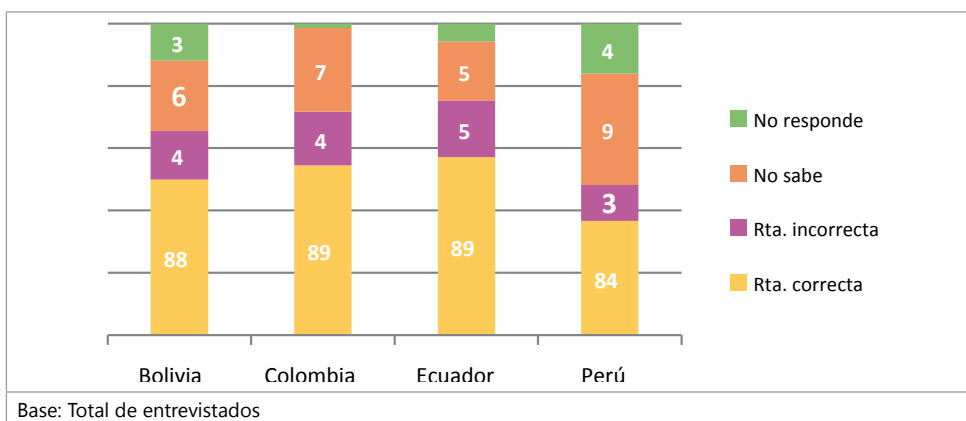
No obstante, al preguntársele a los entrevistados sobre el impacto de la inflación en el costo de vida, en los cuatro países, la mayoría contesta que este aumenta rápidamente cuando la inflación es alta. En el caso de Colombia, el 86% responde de esa manera, en Bolivia 80%, en el Perú 78% y Ecuador 78%.

Gráfico 3
Conocimiento sobre inflación



El concepto sobre el pago de interés por un préstamo es bien comprendido por los entrevistados en todos los países. En Bolivia, Colombia y Ecuador llegan casi al 90% los encuestados que responden de manera correcta, mientras que en el Perú fue de 84%.

Gráfico 4
El pago de interés



Sobre el cálculo de interés simple y compuesto, los resultados son muy diversos, pero en todos los casos las personas aparentemente tienen mejor habilidad para responder de forma correcta la cuestión sobre tasa de interés compuesta que sobre interés simple. Esto se puede deber al hecho de que la formulación de la pregunta para el caso de la tasa de interés simple es abierta y el entrevistado debe dar una respuesta espontánea, mientras que para la otra interrogante la respuesta es de selección múltiple con varias opciones. En Bolivia, el porcentaje de entrevistados que contesta de manera correcta sobre el interés simple y compuesto es de 27% y 33%, respectivamente. Para Colombia es de 13% y 34%. En Ecuador 25% y 41% y el Perú 17% y 30%, respectivamente.

Gráfico 5
Cálculo de interés simple

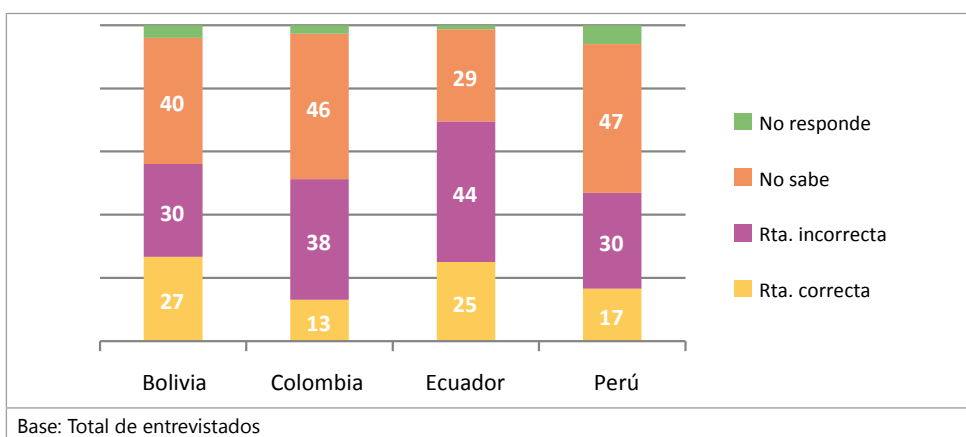
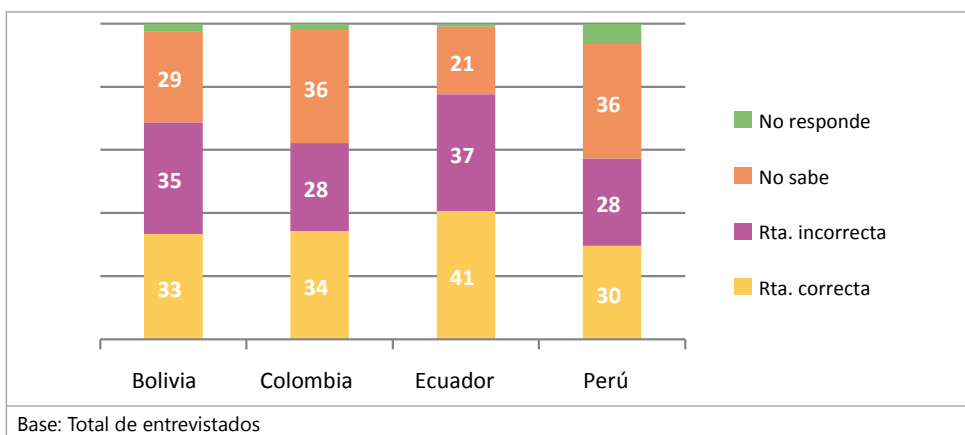


Gráfico 6
Cálculo de interés compuesto



Sobre la afirmación de inversión y riesgo, la mayoría de los encuestados de los cuatro países responde como verdadera la afirmación "cuando se invierte mucho, también existe la posibilidad de perder mucho dinero"; en este caso, Bolivia es el país que presenta el menor porcentaje (77%) y Colombia el mayor (89%). Por otro lado, al preguntar sobre la diversificación de la inversión (es menos probable que pierda todo su dinero si lo invierte en más de un lugar), las respuestas correctas bajan y varían entre 60% (Perú) y 70% (Colombia).

Gráfico 7
Riesgo y rentabilidad

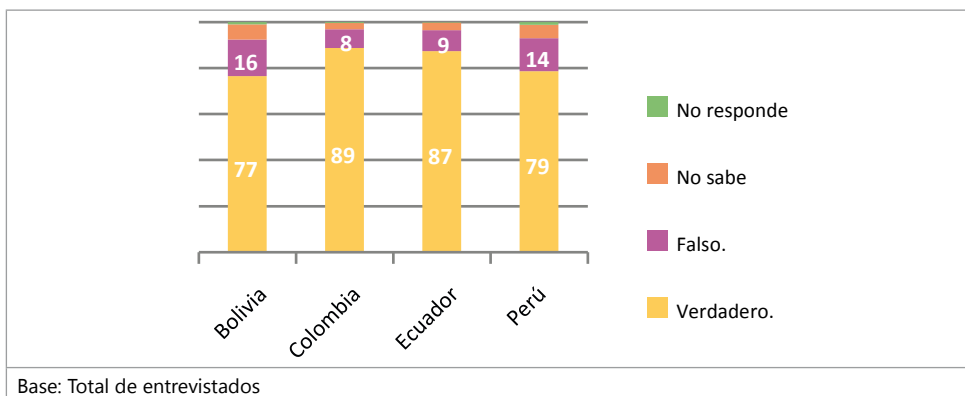
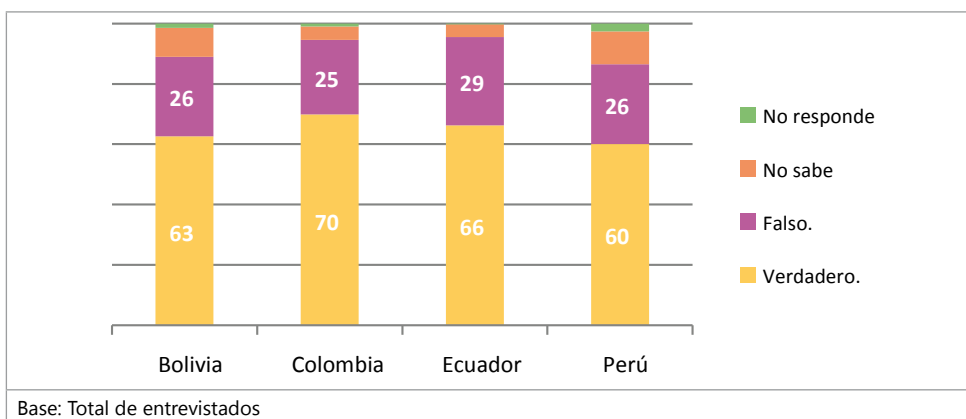


Gráfico 8
Diversificación de la inversión

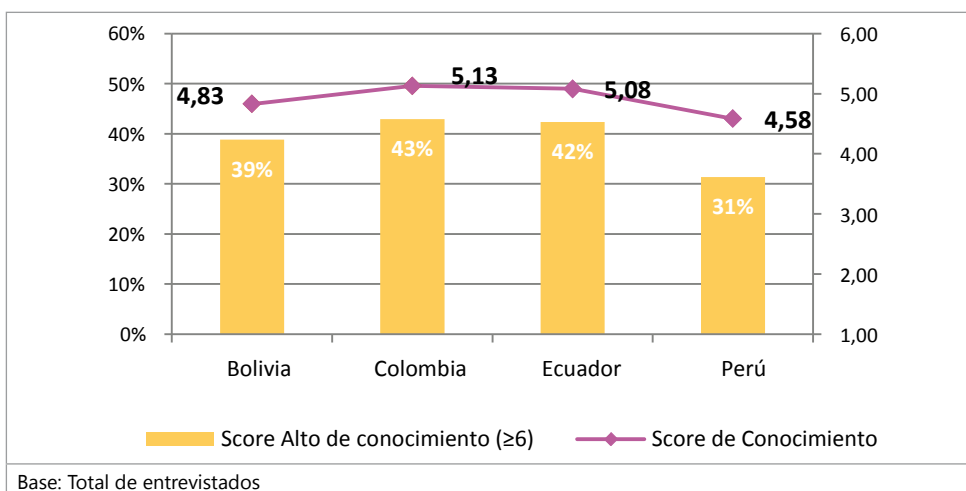


El puntaje de conocimiento financiero

El puntaje de conocimiento financiero es la combinación de las ocho preguntas descritas anteriormente y cuyas respuestas fueron recodificadas. Para los aciertos se asignó el valor de 1, mientras que para las demás respuestas se asignó el valor de cero. Por lo tanto, el puntaje de conocimiento mínimo es cero y el máximo es 8.

En el gráfico 9, se puede apreciar que Colombia y Ecuador presentan medias superiores a 5, mientras que Bolivia y el Perú tienen medias inferiores a 5. Asimismo, en los cuatro países, menos de la mitad de los encuestados logra tener un puntaje de 6 o más: el Perú⁶ es el país con menor porcentaje (31%), comparado con Colombia (43%), Ecuador (42%) y Bolivia (39%).

Gráfico 9
Puntaje de conocimiento financiero



⁶ Para el caso del Perú, en la encuesta piloto aplicada en el 2011, el porcentaje de encuestados con puntaje de 6 o más fue de 41%.

2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO

El comportamiento es uno de los aspectos más importantes de la educación financiera debido a que impacta de manera positiva o negativa el bienestar de las personas. En este sentido, los elementos centrales para su medición están relacionados con la planificación y seguimiento financiero, el uso del crédito, la propensión al ahorro y la forma de elección de un producto financiero.

El cuestionario aplicado en los cuatro países contiene ocho preguntas que permiten hacer un análisis sobre el comportamiento financiero de las personas. Para las primeras cuatro preguntas se utilizó una escala cualitativa de cinco opciones, entre completamente de acuerdo (calificación 5) y completamente en desacuerdo (calificación 1) con determinadas conductas financieras. Las otras cuatro interrogantes tienen que ver con aspectos relacionados con las decisiones acerca del manejo del dinero, el ahorro, la forma de elección de productos financieros y el uso del crédito para cubrir los gastos.

Análisis de las preguntas sobre comportamiento financiero

Una persona con buen comportamiento financiero, antes de comprar algo, siempre debe considerar primero si puede pagarlo. Al respecto, en los cuatro países, más del 80% de los entrevistados responde estar completamente de acuerdo o de acuerdo con este comportamiento (opciones entre 4 y 5). Al considerar solo la escala completamente de acuerdo (5), se puede apreciar que Bolivia y el Perú muestran resultados menores al 60%, mientras que Colombia y Ecuador tienen resultados alrededor de 75%. Es destacable notar que la cuarta parte de los bolivianos y peruanos se ubican en la escala 4.

La educación financiera requiere de competencias en planificación y organización a fin de que las personas puedan cumplir de manera oportuna con sus compromisos financieros. Por lo tanto, a los encuestados también se les preguntó sobre el pago a tiempo de las cuentas. Al respecto, el resultado en Colombia es 82%, en Ecuador 78%, en el Perú 77% y Bolivia 73%. Considerando solamente la respuesta de la escala completamente de acuerdo (5), el resultado de Colombia es 61%, desmarcándose de Ecuador (51%), el Perú (48%) y Bolivia (46%).

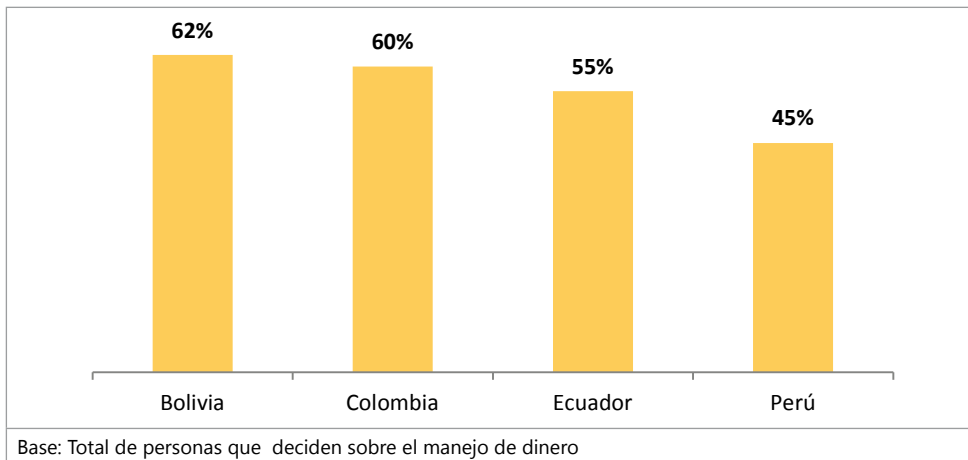
Frente a la afirmación “vigilo personalmente mis temas financieros”, el porcentaje de respuesta entre completamente de acuerdo y de acuerdo (opciones entre 4 y 5) en Bolivia, Colombia y Ecuador está alrededor del 75%. En el Perú es del 62%, explicado principalmente porque el 15% no responde, frente al 2% de los otros países.

La última afirmación es sobre el establecimiento de metas financieras a largo plazo y el esfuerzo para alcanzarlas. Al igual que en los casos anteriores, el porcentaje de respuesta, entre completamente de acuerdo y de acuerdo, continuó disminuyendo. Los resultados de Colombia (68%) y Bolivia (65%) fueron ligeramente superiores a Ecuador (59%) y el Perú (56%). Al igual que en el caso anterior, en el Perú no contesta el 12% de los entrevistados. También llama la atención que la cuarta parte de los entrevistados en los cuatro países, aproximadamente, responde en la calificación media (escala 3) y otro 15% entre la 1 y 2, **lo que significa que la tercera parte de los encuestados de Bolivia, Colombia y el Perú y el 40% de Ecuador no establecen metas financieras de largo plazo.**

Otro aspecto del comportamiento financiero es el grado de responsabilidad que tiene una persona con relación al manejo del dinero. Para ello, siguiendo la metodología de la OCDE, se combinaron las respuestas de dos preguntas. La primera se refiere a la decisión del manejo del dinero en la familia y, la segunda, si el hogar cuenta con un presupuesto. Solo se han considerado las respuestas donde el entrevistado, de manera individual o conjunta, decide sobre el dinero y adicionalmente si tiene un presupuesto. No se ha considerado a las personas que responden que su hogar tiene un presupuesto, pero que individualmente o en conjunto no deciden sobre los asuntos económicos en el hogar. Al respecto, se muestra que Bolivia (62%)

presenta el mayor porcentaje de personas que tienen un presupuesto y deciden de manera individual o en conjunto sobre el manejo del dinero, mientras que el Perú (45%) muestra el menor porcentaje.

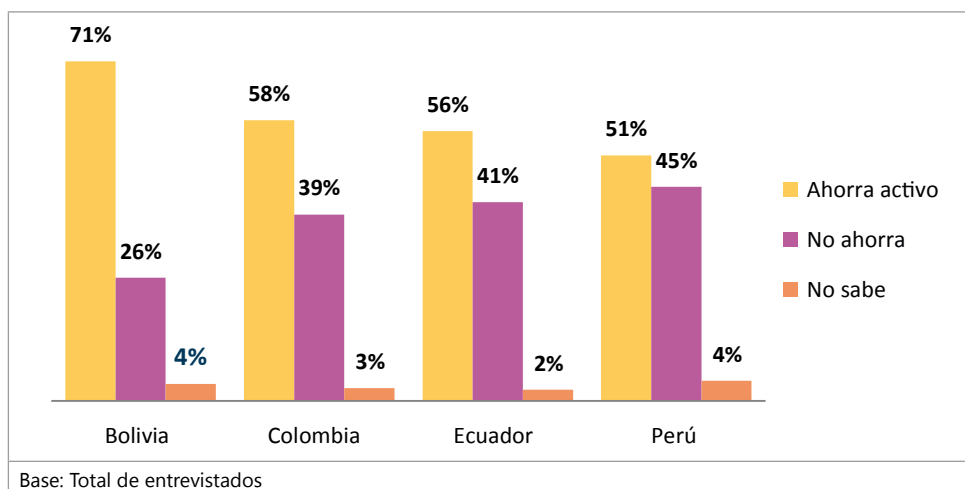
Gráfico 10
Responsabilidad en el manejo del dinero y tenencia de presupuesto



El componente de ahorro también es un factor importante en la educación financiera, pues permite a las personas construir una reserva económica para el futuro, así como también reduce la dependencia frente a un crédito, o al financiamiento para la compra de un activo o para emprender un negocio. A los encuestados se les interrogó si en los últimos doce meses han venido ahorrando dinero de cualquier forma. Las preguntas y las respuestas se adaptaron al contexto del país; sin embargo, en general estaban referidas al ahorro de dinero en el hogar, a través de fondos colectivos informales, cuentas de ahorro o inversión en compra de animales o bienes. Para efectos de la comparación, toda acción de ahorro fue considerada como tal.

Los resultados (véase gráfico 11) muestran que el 71% de los encuestados de Bolivia afirma que en los últimos doce meses han venido ahorrando, lo que evidencia que dicho país presenta una mayor cultura de ahorro frente a los demás.

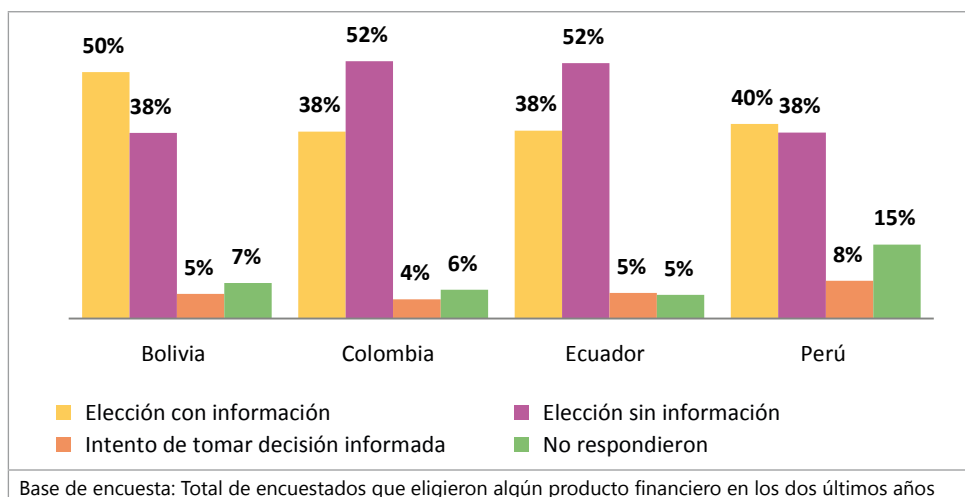
Gráfico 11
Ahorro activo en los últimos doce meses



La manera como las personas eligen un producto financiero también muestra su grado de educación financiera, sobre todo porque una buena decisión no se realiza de manera espontánea; al contrario, requiere de un tiempo para su análisis y decisión final. En tal sentido, el cuestionario aplicado pide al entrevistado que indique la manera mediante la cual eligió un producto financiero en los dos últimos años.

Los resultados muestran nuevamente que los bolivianos toman decisiones más informadas comparadas con los demás países. El 50% de los bolivianos que eligió algún producto financiero en los dos últimos años utilizó información, mientras que el 38% no utilizó ninguna. Para el caso de Colombia y Ecuador, las personas que tomaron la decisión sin información es mayor (alrededor de 52%), frente a las personas que sí utilizaron información (aproximadamente 38%). En el caso del Perú, las personas que utilizaron o no información, son casi las mismas; sin embargo, llama la atención que un 15% de los que eligió un producto financiero en los dos últimos años, no respondiera.

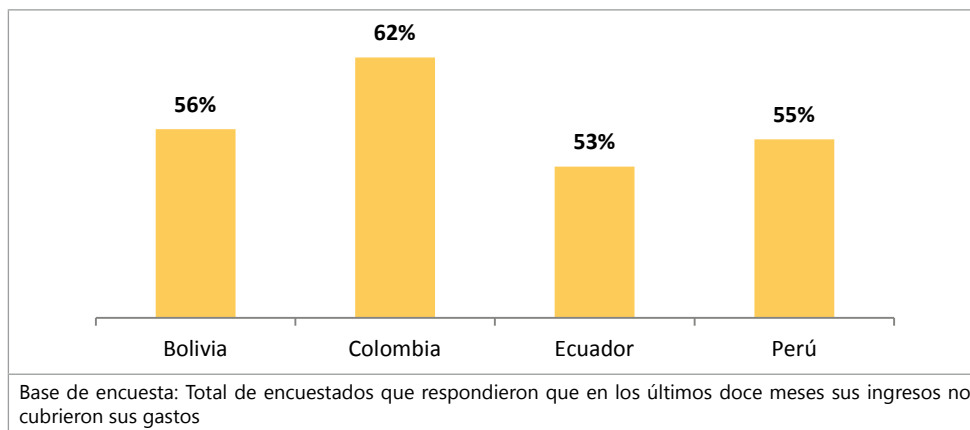
Gráfico 12
Elección informada de productos financieros



La estrategia que tienen las personas para afrontar sus gastos mensuales ante problemas en sus flujos de ingreso define el grado de su comportamiento y, por lo tanto, de su educación financiera. Se sabe que es difícil predecir la ocurrencia de problemas en los ingresos familiares mensuales; sin embargo, es importante conocer la dependencia de las personas ante cualquier forma de endeudamiento con el objeto de cubrir sus gastos, lo cual puede llevar a las personas a un círculo vicioso de sobreendeudamiento. En este sentido, para fines comparativos a nivel de los cuatro países, se ha creado una variable de endeudamiento basada en las personas que informaron que en los últimos doce meses tuvieron problemas de ingresos y, por lo tanto, tuvieron que recurrir a cualquier forma de obligación de pago, ya sea formal (a través de entidades financieras) o informal (mediante la compra de alimentos al crédito en tiendas, préstamos familiares, amigos, etc.), para cubrir sus gastos familiares.

Del total de encuestados que tuvieron problemas con sus ingresos al menos una vez en los últimos doce meses, más de la mitad se vio forzada a recurrir a una forma de endeudamiento para cubrir sus gastos mensuales.

Gráfico 13
Endeudamiento a fin de mes



El puntaje de comportamiento financiero

Siguiendo con la metodología planteada por la OCDE, el índice o puntaje de comportamiento financiero se establece a partir de la combinación de las preguntas descritas anteriormente. En la siguiente tabla se explican los cambios realizados a las respuestas de las ocho preguntas. Es importante advertir que la "no respuesta" a algunas preguntas fue considerada con puntuación cero, lo cual sin duda afecta a la puntuación global de cada país.

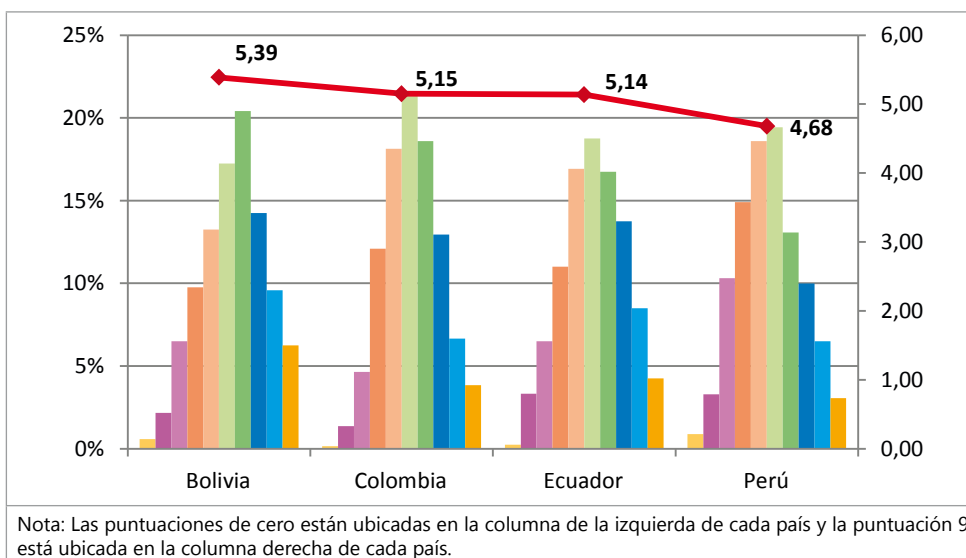
Cuadro 6
Matriz de definición para la asignación del puntaje de comportamiento financiero

Pregunta	Característica	Asignación de valor
Antes de comprar algo considero cuidadosamente si puedo pagarlo	Es una pregunta que tiene una respuesta cualitativa con una escala de 1 a 5.	Puntuación 1 para las respuestas entre 4 y 5 y en los demás casos 0.
Pago mis cuentas a tiempo	Es una pregunta que tiene una respuesta cualitativa con una escala de 1 a 5.	Puntuación 1 para las respuestas entre 4 y 5 y en los demás casos 0.
Vigilo personalmente mis temas financieros	Es una pregunta que tiene una respuesta cualitativa con una escala de 1 a 5.	Puntuación 1 para las respuestas entre 4 y 5 y en los demás casos 0.
Me pongo metas financieras a largo plazo y me esfuerzo por lograrlas	Es una pregunta que tiene una respuesta cualitativa con una escala de 1 a 5.	Puntuación 1 para las respuestas entre 4 y 5 y en los demás casos 0.
Responsable financiero	Es una variable de la combinación de las preguntas sobre decisión del manejo del dinero y tenencia de presupuesto.	Puntuación 1 cuando la persona es responsable individual o en conjunto del manejo del dinero y cuenta con presupuesto y puntuación 0 en los demás casos.
Ahorro activo en los últimos doce meses	Es un pregunta que evidencia la actitud del entrevistado de ahorrar, ya sea de manera formal o informal	Puntuación 1 cuando la respuesta es que la persona ahorra en cualquier forma y puntuación cero en los demás casos
Elección de productos de manera informada	Es la combinación de dos preguntas: elección de productos financieros y uso de información. Solo es posible sumar puntos si la persona ha elegido un producto financiero. No se asigna puntaje a aquellos que se negaron a responder, no elige un producto, o no hizo ningún intento de tomar una decisión informada.	Puntaje 1 para las personas que buscaron información pero no encontraron, puntaje 2 para aquellos que buscaron y usaron información antes de elegir un producto, cero en los demás casos.
Préstamos para cubrir gastos	Esta pregunta combina dos preguntas: si han tenido problemas para cubrir sus gastos y qué estrategias usaron para cubrir dichos gastos.	Puntaje cero cuando se utiliza crédito para pagar gastos a fin de mes. Puntaje 1 en los demás casos.

Vemos que Bolivia, Colombia, Ecuador y el Perú logran puntajes de conducta financiera muy similares. Menos del 1% tiene cero y los puntajes se concentran entre los niveles 3 y 7, es decir, en todos los casos se presenta una distribución normal (ver gráfico 14).

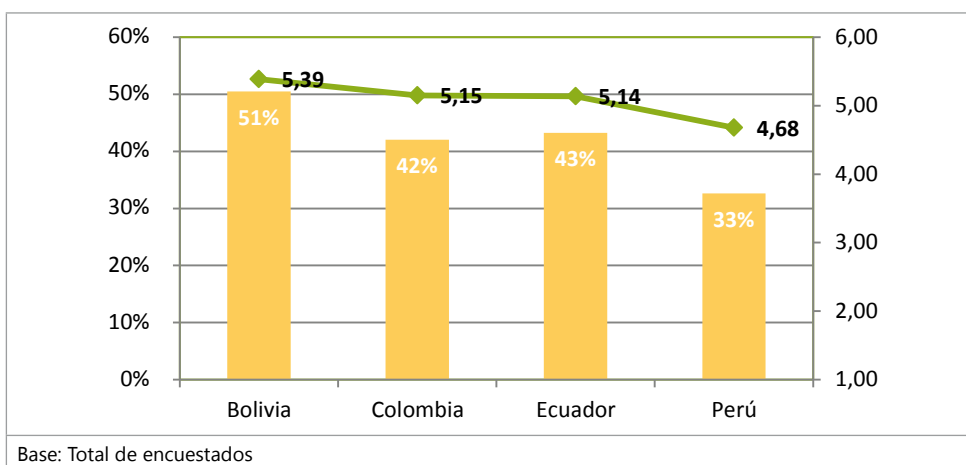
Por otro lado, la media de comportamiento financiero en Bolivia, Colombia y Ecuador es superior a 5, mientras que la media del Perú es de 4,68.

Gráfico 14
Distribución del puntaje de comportamiento



Sobre la base de la distribución de los puntajes presentados anteriormente y partiendo del hecho de que los productos financieros no son elegidos de manera regular, asumimos como una puntuación alta los resultados entre 6 y 9. En tal sentido, el gráfico 15 muestra que Bolivia es el único país donde más de la mitad de los encuestados tiene al menos seis comportamientos positivos, a diferencia del Perú, donde solo es la tercera parte.

Gráfico 15
Puntaje de comportamiento financiero mayor o igual a 6



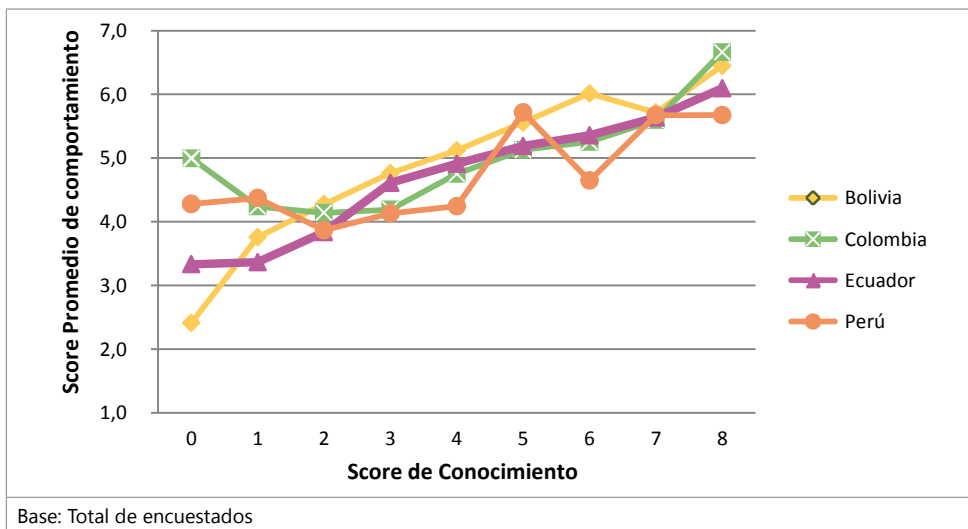
La relación entre conocimiento y comportamiento financiero

Generalmente la educación financiera se asocia al concepto de conocimientos financieros y, además, se presume que afecta de manera positiva el bienestar financiero de las personas como resultado de comportamientos que redundan en mejores decisiones sobre el manejo de las finanzas personales y familiares.

En tal sentido, se han relacionado los puntajes de conocimiento con los puntajes de comportamiento, a fin de poder establecer si existe una correlación positiva⁷. El gráfico 16 muestra que los cuatro países presentan una tendencia positiva; es decir, al aumentar el puntaje de conocimiento financiero, también aumenta el puntaje de comportamiento financiero.

Por otro lado, el gráfico también muestra que las personas con conocimiento entre 0 y 1 presentan puntajes altos de comportamiento. Si bien el hallazgo es interesante, es claro que existe una alta probabilidad de que la educación financiera aumente en la medida en que mejora la comprensión y conocimiento por parte de los individuos⁸.

Gráfico 16
Relación entre conocimiento y comportamiento financiero



⁷ En todos los países se evidencia que existe una correlación positiva entre los puntajes de conocimiento y comportamiento.

⁸ Se debe tener en cuenta que el porcentaje de encuestados en los cuatro países con puntajes de conocimiento entre 0 y 1 es menos de 4%.

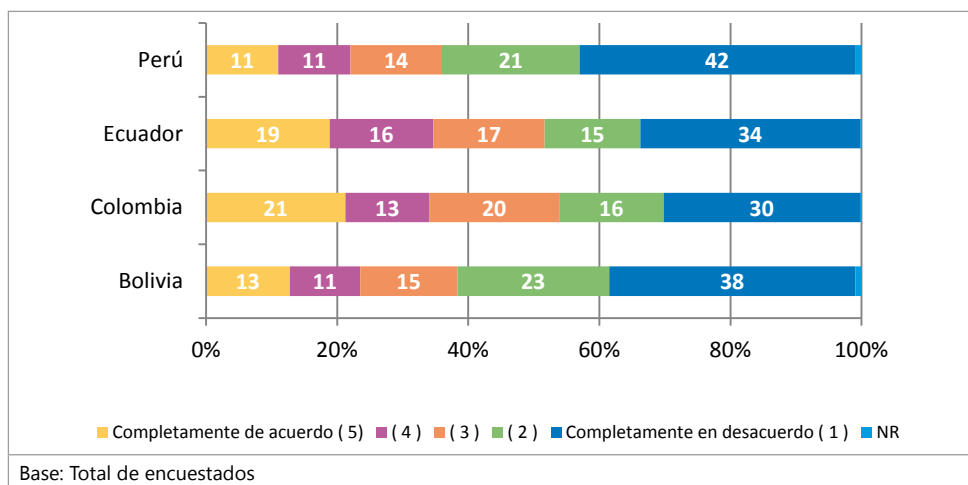
3. LAS ACTITUDES FINANCIERAS

Las actitudes hacia el manejo y planificación del dinero son importantes para la educación financiera. Así, por ejemplo, si las personas prefieren vivir el día a día o tener metas financieras únicamente de corto plazo, les será difícil planificar y ahorrar para su futuro.

Las actitudes y preferencias a corto o largo plazo

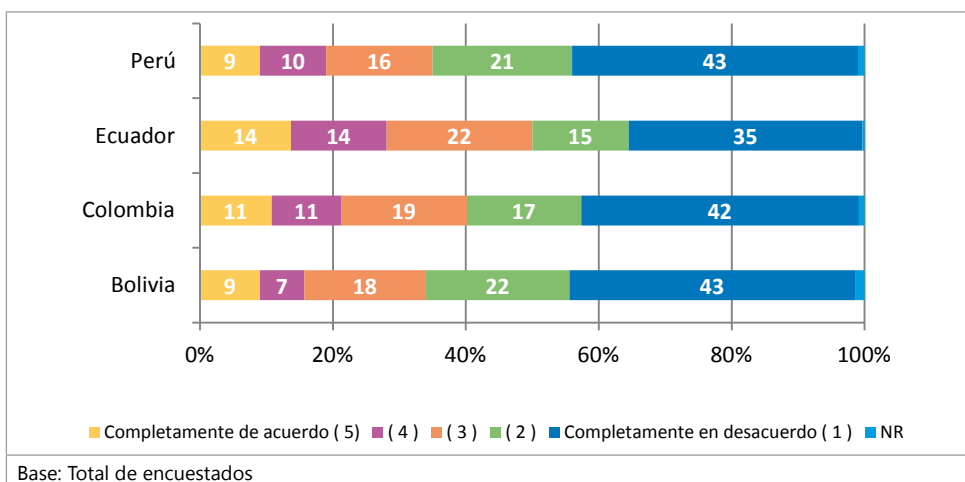
Con relación a las actitudes, los encuestados podían expresar su opinión en una escala de 5 niveles (de "Completamente de acuerdo" a "Completamente en desacuerdo") ante las siguientes afirmaciones: "El dinero está ahí para ser gastado", "Prefiero vivir el día y no me preocupo por el mañana" y "Prefiero gastar dinero que ahorrar para el futuro". La encuesta permite determinar si los encuestados prefieren una gratificación en el corto plazo (completamente de acuerdo) o seguridad a largo plazo (completamente en desacuerdo). Por lo tanto, es posible determinar la actitud hacia la planificación para el futuro, lo que se relaciona de manera positiva con el bienestar financiero (actitudes positivas).

Gráfico 17
Prefiero vivir el día y no me preocupo por el mañana



En general, en los cuatro países se aprecia que una mayor proporción de los entrevistados tiende a no vivir solo el día y más bien a preocuparse por el mañana. No obstante, es importante precisar que alrededor de la quinta parte de los colombianos y ecuatorianos entrevistados responde estar completamente de acuerdo con la afirmación de preferir vivir el día y no pensar en el mañana.

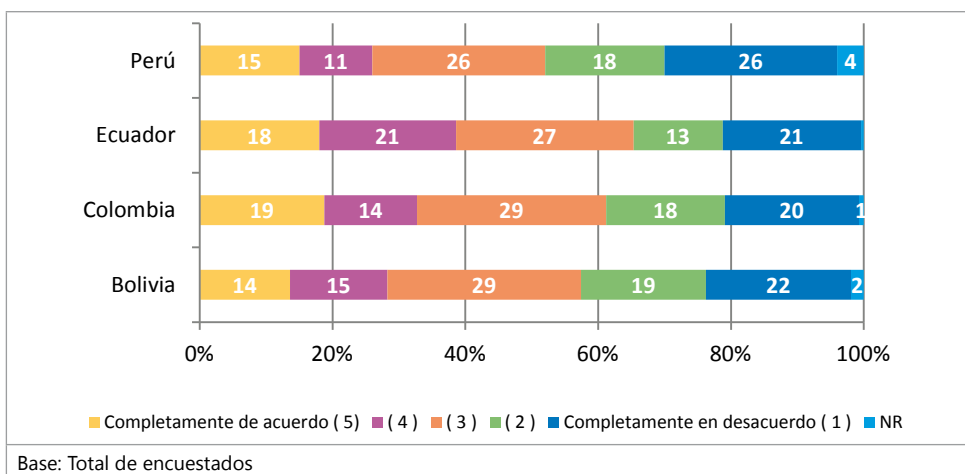
Gráfico 18
Prefiero gastar dinero que ahorrar para el futuro



Con relación a la segunda afirmación que mide las actitudes financieras, la mayoría indica estar en desacuerdo y completamente en desacuerdo con la preferencia de gastar dinero antes que ahorrar para el futuro.

Finalmente, ante la afirmación de que el dinero está ahí para ser gastado, más de la cuarta parte de los entrevistados en cada país responde de manera ambivalente; es decir, el 29% de los colombianos, el 29% de los bolivianos, el 27% de los ecuatorianos y el 26% de los peruanos responden en la calificación 3.

Gráfico 19
El dinero está ahí para ser gastado



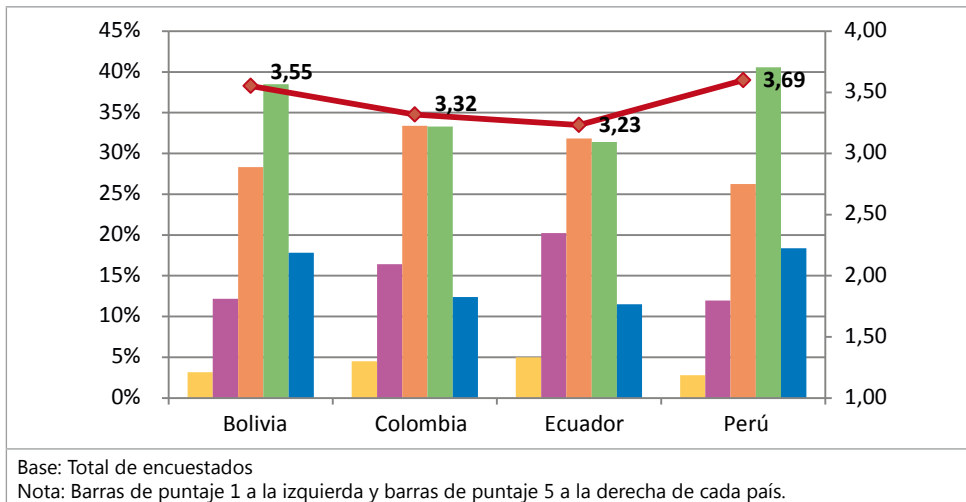
El puntaje de actitudes financieras

El puntaje de actitudes financieras se define a través de la combinación de las tres preguntas anteriormente descritas y se construye a partir de la suma de cada una de sus respuestas divididas entre 3. Para aplicar la suma, se ha modificado la escala de las respuestas, asociando 1 a la que indica completamente en desacuerdo y 5 a la que señala totalmente de acuerdo.

Adicionalmente, se ha considerado la no respuesta como contestación ambivalente, por lo que fue valorada como 3.

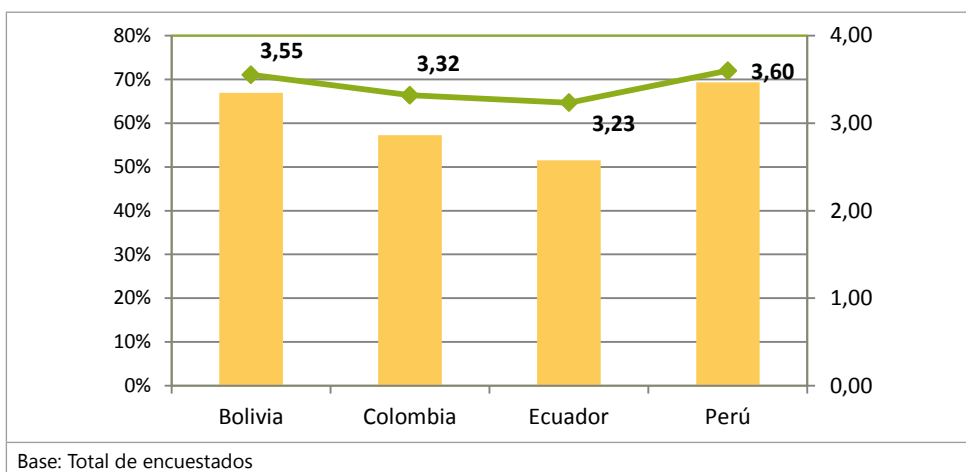
Aunque este enfoque es aparentemente simple, nos permite conocer la opinión de los encuestados sobre sus preferencias entre el corto y el largo plazo sobre el cuidado del dinero.

Gráfico 20
Distribución del puntaje de actitud financiera



El puntaje promedio varía entre 3,23 y 3,60 (gráfico 21), el Perú es el país que presenta el promedio más alto y Ecuador el promedio más bajo. En todos los países, la puntuación media registrada está por encima del puntaje alto identificado en la metodología OCDE-INFE (igual o mayor a 3), lo que indicaría que las personas tienen una actitud financiera positiva en los cuatro países.

Gráfico 21
Puntaje de actitud financiera mayor a 3



A diferencia de los casos anteriores, se considera como puntuación alta los resultados mayores a 3. En el gráfico 21 se observa que el Perú tiene una mayor proporción de encuestados con un puntaje mayor que 3 (70%), mientras que Ecuador tiene la menor proporción (52%).

4. PUNTAJE GENERAL DE EDUCACIÓN FINANCIERA

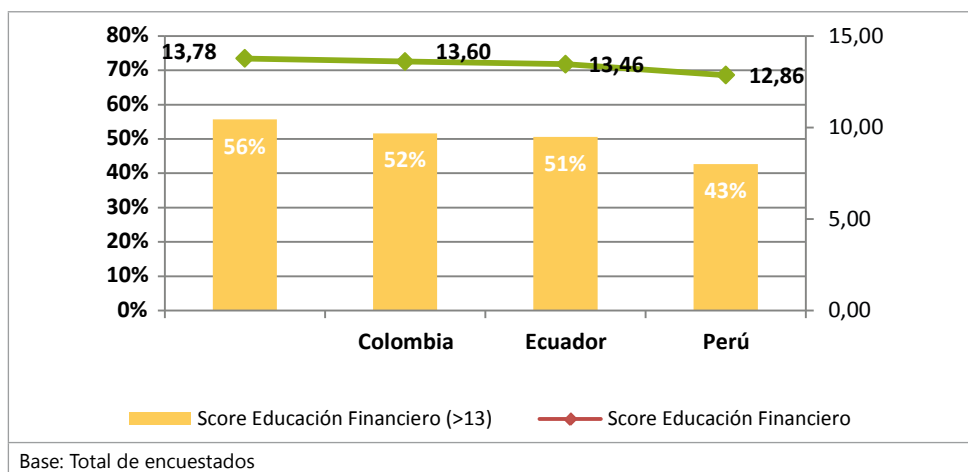
Es importante recalcar que la educación financiera no necesariamente está relacionada con el nivel de conocimiento. También se deben tener en cuenta el comportamiento y las actitudes financieras. En efecto, puede haber personas con alto grado de conocimiento financiero, pero con actitudes y comportamientos negativos hacia los temas financieros.

En tal sentido, para el presente análisis se ha establecido un puntaje de educación financiera sobre la base de la suma de los puntajes de conocimiento, comportamiento y actitud financiera. Por lo tanto, el puntaje varía entre un nivel mínimo de 1 y un nivel máximo de 22, lo que significa que el conocimiento y comportamiento financieros tienen un gran peso en el puntaje global, ya que ambos constituyen la base de la educación financiera.

Para determinar el puntaje nacional, estamos considerando el promedio simple de todos los puntajes de los entrevistados.

En el gráfico 22 se puede apreciar que el puntaje promedio nacional más alto corresponde a Bolivia (13,78), mientras que el promedio más bajo lo tiene el Perú con 12,86. También es importante resaltar que más de la mitad de los entrevistados de Bolivia, Colombia y Ecuador tiene las puntuaciones más altas (puntaje mayor a 13), mientras que en el Perú solo el 43% de los entrevistados logra un puntaje alto.

Gráfico 22
Puntaje global de educación financiera



La aversión e inclinación frente al riesgo

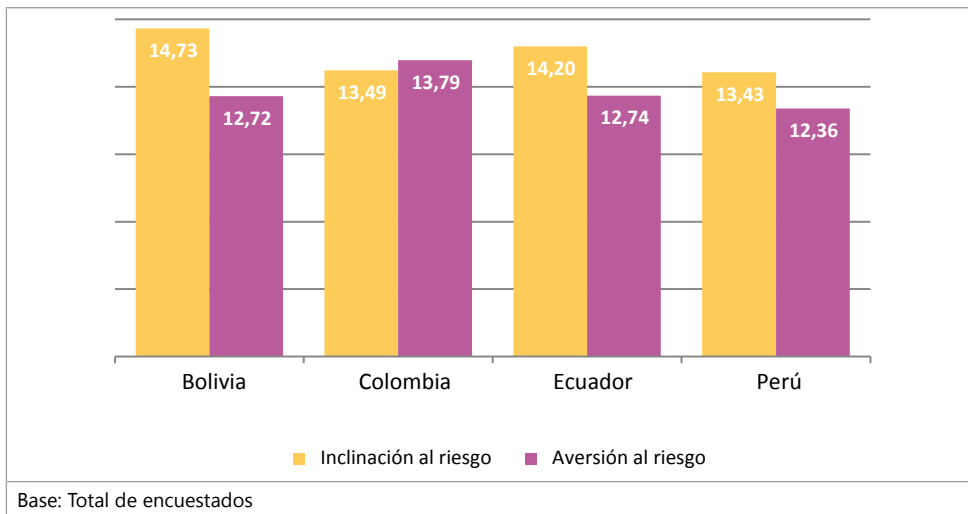
La actitud de las personas frente al riesgo es una variable asociada a la educación financiera y cobra importancia en los cuatro países debido al notable número de microempresas y trabajadores independientes.

Para tal fin, en la encuesta se incluye la afirmación "Estoy dispuesto a arriesgar algo de mi propio dinero cuando hago una inversión", con el objeto de identificar si una persona tiene una inclinación o aversión al riesgo. Se asume que las personas que contestaron estar completamente de acuerdo (opciones 4 y 5) presentan una clara inclinación al riesgo, mientras que en los demás casos se considera que no prefieren el riesgo.

Al respecto, en Bolivia y Ecuador se observa que el promedio del puntaje de las personas con inclinación al riesgo es ligeramente superior frente a las personas aversas al riesgo; lo mismo

ocurre en el Perú, aunque la diferencia es algo menor. Caso contrario se observa en Colombia, donde el promedio de puntaje financiero de las personas aversas al riesgo es mayor frente a las personas que toleran el riesgo.

Gráfico 23
Inclinación o aversión al riesgo

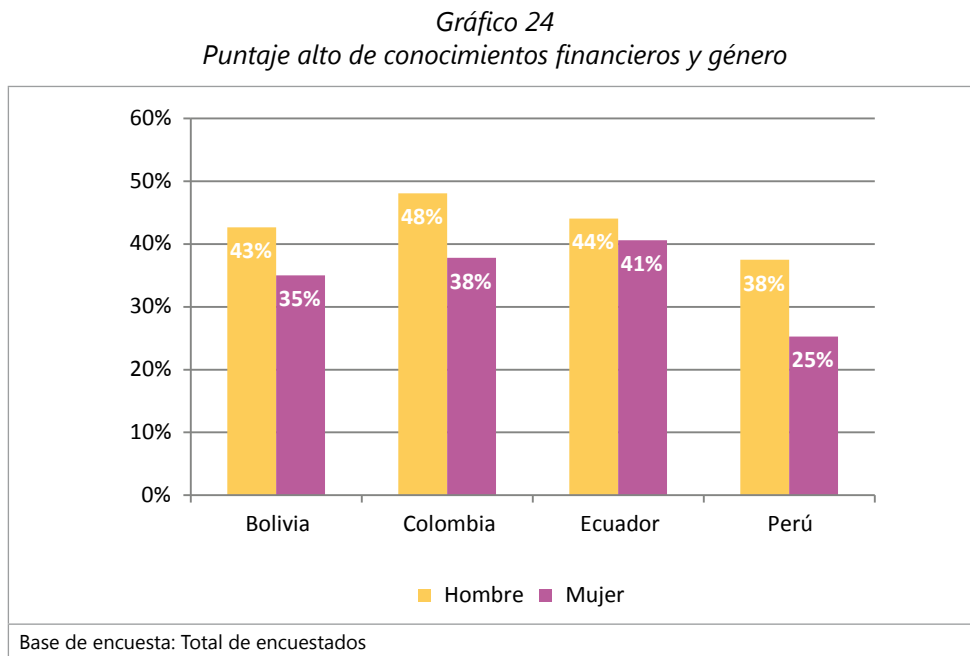


5. LA EDUCACIÓN FINANCIERA Y LAS VARIABLES SOCIODEMOGRÁFICAS

Para el análisis comparativo del puntaje global de educación financiera según variables sociodemográficas, se han considerado las variables de género, ámbito geográfico, educación alcanzada y nivel socioeconómico.

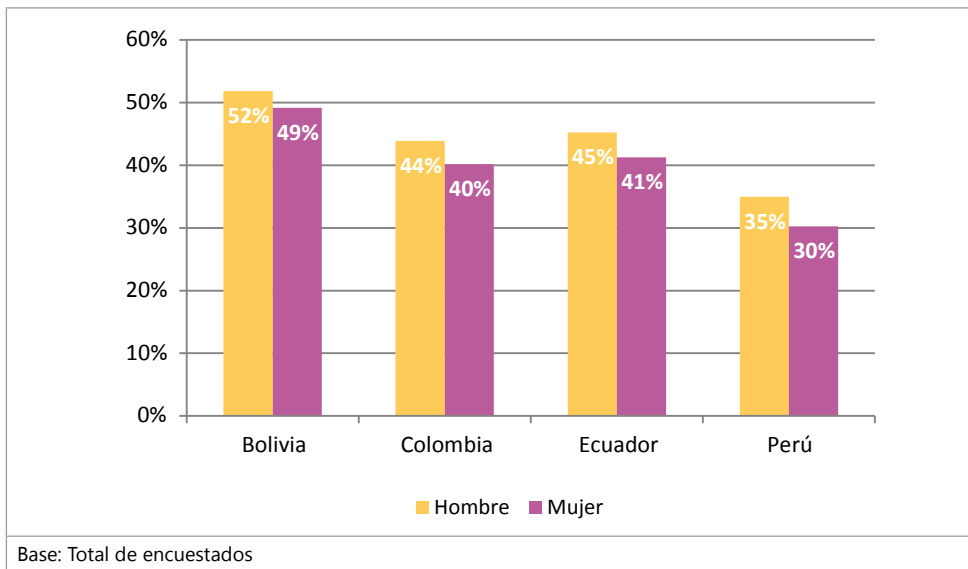
El puntaje de educación financiera y el género

En el gráfico 24, se observa que en todos los países la proporción de hombres que lograron tener un puntaje alto en conocimientos financieros es mayor frente a las mujeres. Perú y Colombia presentan diferencias iguales o mayores a 10 puntos porcentuales; en Bolivia es de 8 puntos porcentuales y en Ecuador, de solo 3 puntos porcentuales.



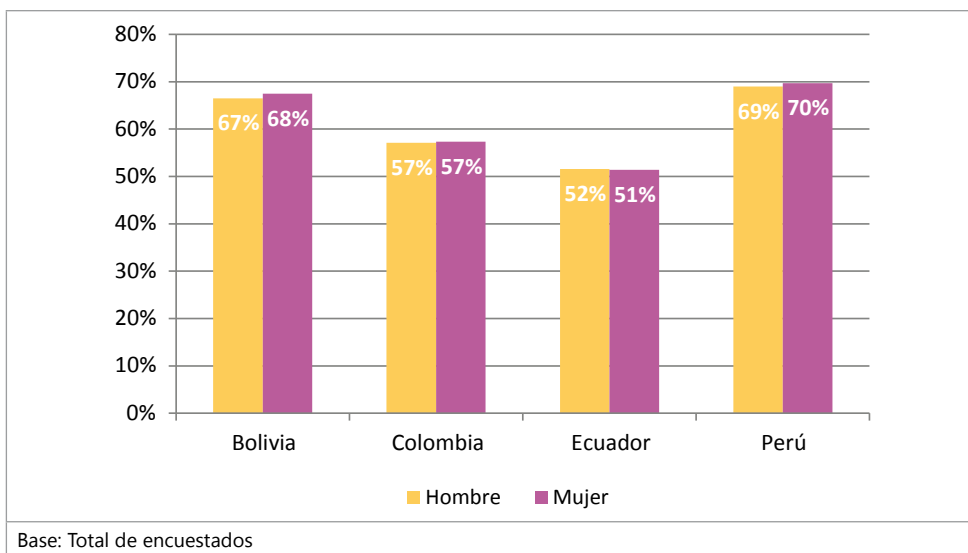
Con relación al comportamiento financiero, en los cuatro países se puede apreciar que la diferencia entre hombres y mujeres con puntajes altos es de entre 3 y 5 puntos porcentuales. En el caso de Bolivia, se observa que la mitad de los hombres y de las mujeres logran puntajes altos, mientras que en el Perú aproximadamente la tercera parte de hombres y mujeres obtiene un puntaje alto.

Gráfico 25
Puntaje alto de comportamiento financiero y género



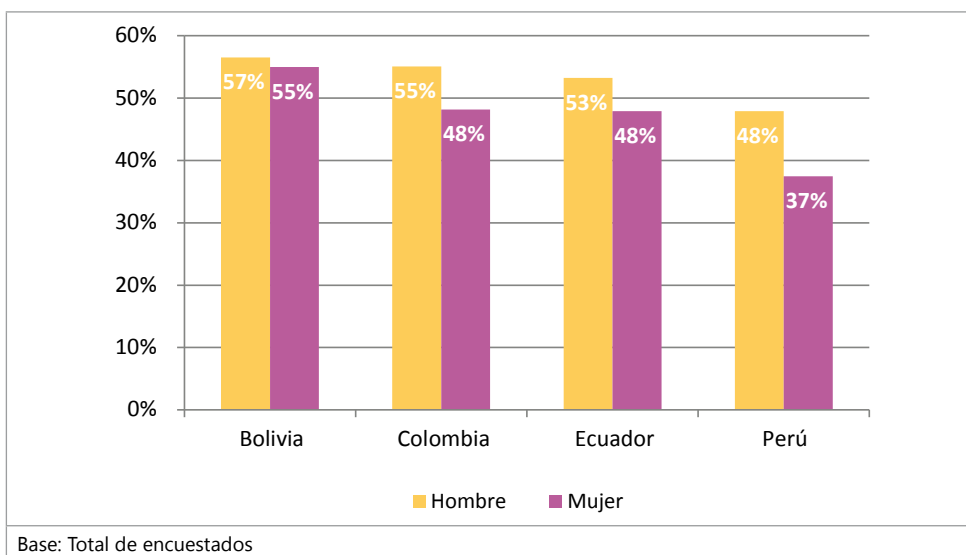
En el gráfico 26 se observa que en los cuatro países no existe brecha entre hombres y mujeres con relación a la actitud para el manejo del dinero. En todos los casos, más de la mitad de los hombres y mujeres logran puntajes altos, siendo el Perú y Bolivia los países con mayores porcentajes y, en ambos casos, las mujeres tienen una ligera proporción mayor frente a los hombres.

Gráfico 26
Puntaje alto de actitud financiera y género



En general, respecto a la puntuación global de educación financiera y género, se puede señalar que los hombres —en los cuatro países— tienen una ligera ventaja frente a las mujeres. En el caso del Perú, existe una brecha de 11 puntos porcentuales, es decir, el 48% de los hombres logran puntuaciones altas frente al 37% de las mujeres, a diferencia de Bolivia, donde es de solo 2 puntos porcentuales.

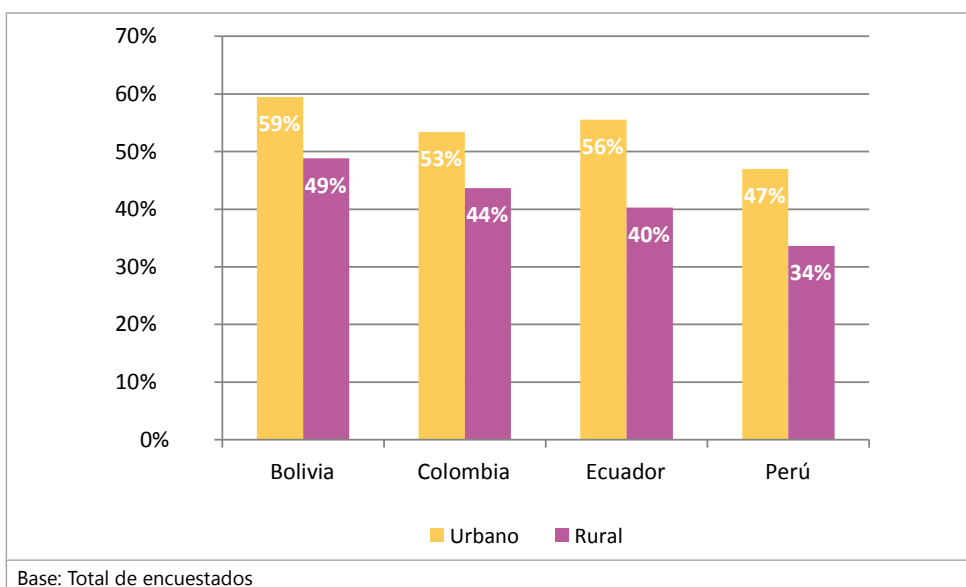
Gráfico 27
Puntaje alto de educación financiera y género



El puntaje de educación financiera y el ámbito geográfico

Existen diferencias importantes entre los ámbitos urbano y rural con relación a la educación financiera. En el gráfico 28 se muestra que el área urbana de los cuatro países tiene una mayor proporción de encuestados con puntajes altos, frente a la población rural. Ecuador y el Perú presentan una mayor brecha de educación financiera entre el área urbana y rural (13 y 16 puntos porcentuales, respectivamente), mientras que en Bolivia y Colombia las brechas son de entre 9 y 10 puntos porcentuales.

Gráfico 28
Puntaje alto de educación financiera y ámbito geográfico

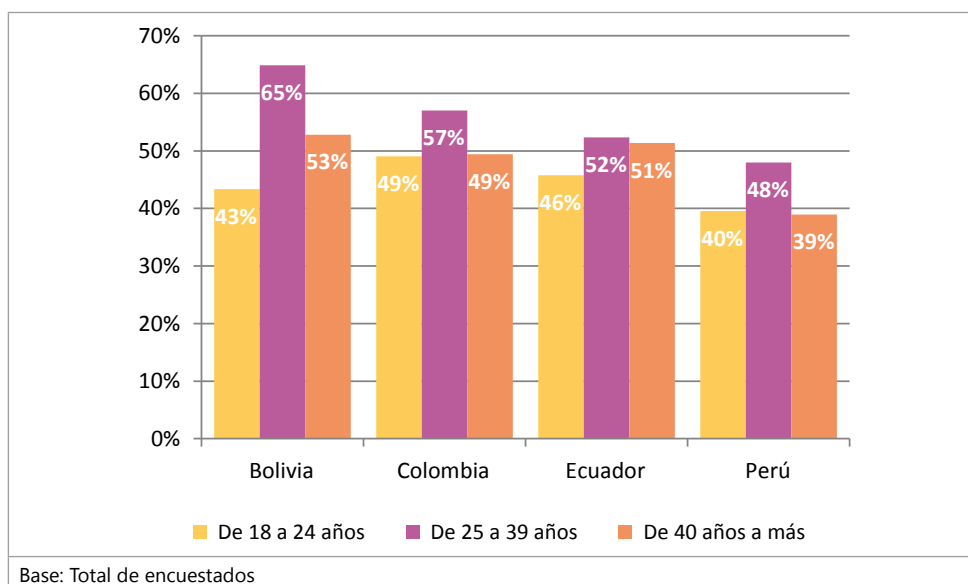


El puntaje de educación financiera y la edad

Los resultados del puntaje alto del índice global de educación financiera según la edad muestran tendencias muy parecidas en los cuatro países. Esto es, la población entre 25 y 39 años tiene mayor proporción de encuestados que logran una puntuación alta, frente a la población de los demás grupos etarios, inclusive la población de 40 años a más. Al respecto, se podrían plantear algunas hipótesis:

- El reciente desarrollo del mercado financiero en los cuatro países data de los últimos 20 años, por lo que mucha población adulta y, sobre todo rural, todavía no tiene acceso a la mayoría de los productos financieros.
- En el rango de edad de entre 25 y 39 años se toman las decisiones financieras más importantes de las personas, como la primera hipoteca, compra de automóvil, matrimonio, hijos, ingreso a los fondos de pensiones, etc.

Gráfico 29
Puntaje alto de educación financiera y edad



El puntaje de educación financiera y el nivel socioeconómico

Considerando que los países tienen distintos niveles socioeconómicos, para efectos comparativos se han reagrupado en tres niveles: bajo, medio y alto⁹.

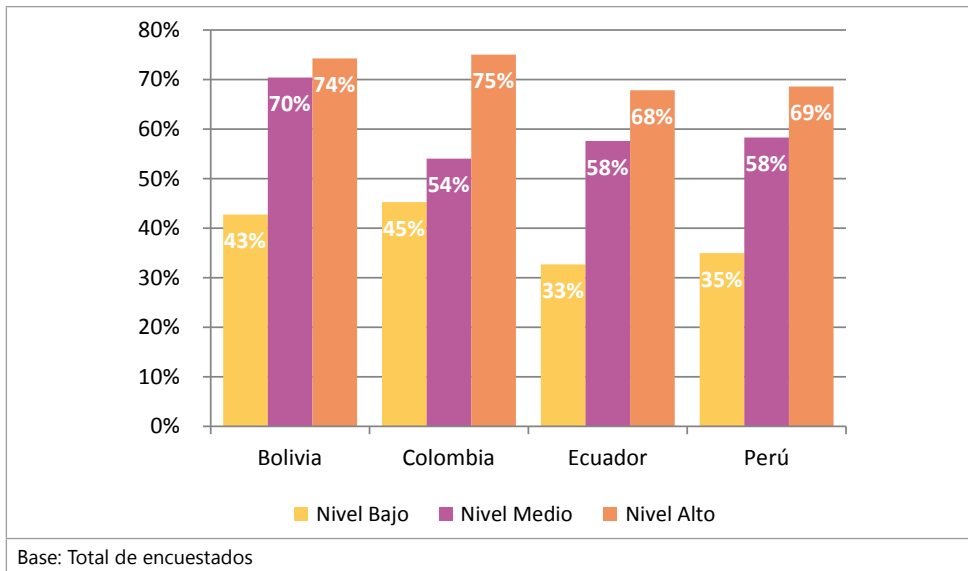
Al respecto, los resultados evidencian una relación directa entre nivel socioeconómico y el grado de educación financiera en los cuatro países; es decir, a mayor nivel socioeconómico, la educación financiera aumenta de manera significativa. En Bolivia, Ecuador y el Perú existen diferencias marcadas entre los niveles bajos y los niveles medio y alto; sin embargo, la brecha se acorta al comparar entre los niveles medio y alto.

⁹ Para el caso de Bolivia, Ecuador y Perú: los niveles A y B son considerados nivel alto, nivel C es considerado nivel medio y los niveles D y E son considerados nivel bajo. Para el caso de Colombia: los niveles socioeconómicos N1 y N2 se consideran nivel bajo, el nivel socioeconómico N3 se considera nivel medio y los niveles socioeconómicos N4, N5 y N6 se consideran nivel alto.

El porcentaje de encuestados del nivel socioeconómico bajo que logra una puntuación alta en educación financiera está por debajo del 50%. Colombia presenta el porcentaje más alto (45%) y Ecuador el menor porcentaje (33%).

Situación distinta se observa en el nivel socioeconómico alto: más de las dos terceras partes de los entrevistados obtiene puntuaciones altas en educación financiera.

Gráfico 30
Puntaje alto de educación financiera y nivel socioeconómico



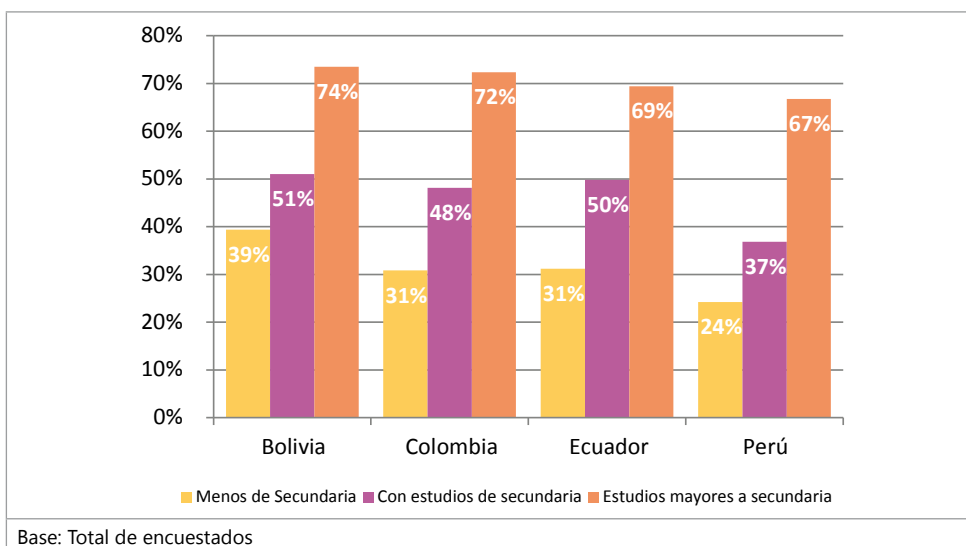
El puntaje de educación financiera y el nivel educativo

En la aplicación de la encuesta se le pregunta al entrevistado el nivel educativo que posee, el cual se definió entre varias opciones que van desde ningún nivel educativo hasta estudios de posgrado. A efectos de tener una comparación internacional, para el presente análisis se ha reagrupado el nivel de estudios en tres categorías. La primera agrupa a todos los encuestados con estudios menores a la secundaria¹⁰. La segunda, a las personas que tienen cualquier estudio de secundaria. Finalmente, la tercera a aquellos que tienen estudios superiores a secundaria.

Tal como se observa en el gráfico 31, existe una relación entre el alto puntaje de educación financiera y los niveles de educación alcanzada. No obstante, es importante resaltar que la población con menores niveles de estudios llega a tener puntajes altos en educación financiera. En Bolivia es el 39%, en Colombia y Ecuador el 31% y en Perú casi a la cuarta parte.

¹⁰ Para el caso de Colombia, el bachillerato es igual a la secundaria.

Gráfico 31
Puntaje alto de educación financiera y nivel educativo

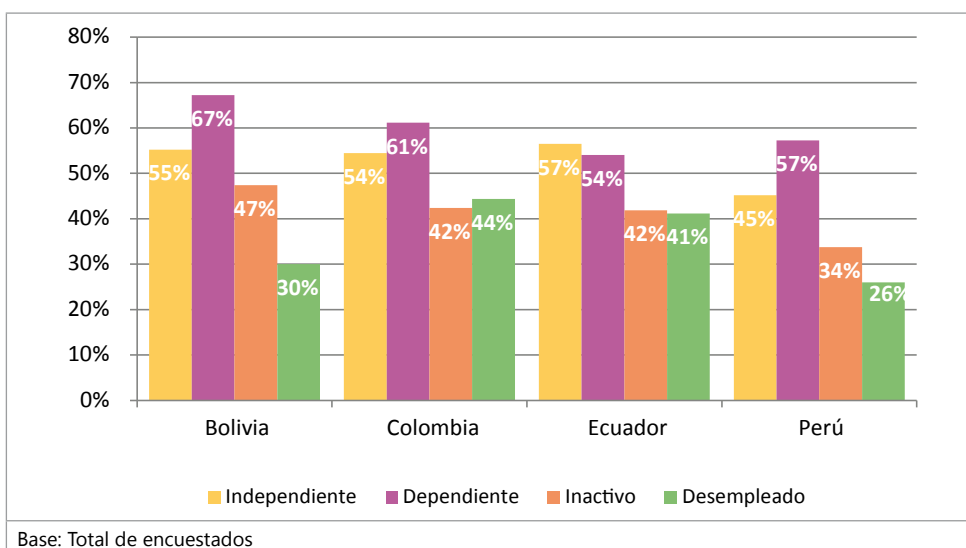


El puntaje de educación financiera y la condición laboral

El resultado global de educación financiera muestra, en general, que existe una relación entre el puntaje alcanzado y la condición laboral de los entrevistados. En todos los países existe una mayor proporción de trabajadores dependientes e independientes que logran puntajes altos en educación financiera, en comparación con los entrevistados que se encuentran inactivos o desempleados.

No obstante, se pueden observar altos porcentajes de entrevistados inactivos y desempleados que alcanzan puntajes altos en educación financiera. Es importante precisar que la mayor proporción de personas inactivas y desempleadas son personas jóvenes menores a 25 años que se encuentran estudiando, y amas de casa.

Gráfico 32
Puntaje alto de educación financiera y condición laboral





ANEXOS

6. CONCLUSIONES Y SIGUIENTES PASOS

Aun cuando el contexto económico y social de los países analizados es disímil, es posible utilizar un mismo instrumento de medición de las capacidades financieras de la población, mediante la metodología desarrollada por la OCDE-INFE. Sin embargo, es importante tener en cuenta que el instrumento no permite establecer un ránking de los países.

Los resultados muestran que una proporción destacable de la población de los cuatro países tiene bajos niveles de educación financiera. Por ejemplo, temas básicos como interés simple y compuesto solo son respondidos de manera correcta por pocos entrevistados.

Otro aspecto relevante es que existen diferencias marcadas en los niveles de educación financiera considerando algunos aspectos sociodemográficos. Así, **los entrevistados del área urbana obtienen mejores resultados en conocimiento, comportamiento y actitudes financieras frente a los del área rural y, de igual manera, las mujeres logran resultados menores frente a los hombres en conocimiento y comportamiento financiero.** Igualmente, es evidente que a mayor nivel educativo y socioeconómico, mayores son los niveles de educación financiera.

Por otro lado, al relacionar el conocimiento con el comportamiento financiero, se observa que hay una relación positiva; es decir que, cuando el nivel de conocimiento aumenta también mejoran los niveles de comportamientos financieros. De igual manera, queda en evidencia que existen pocos entrevistados con bajos niveles de conocimiento financiero y altos puntajes de comportamiento.

Frente a estos resultados se deben establecer en el corto plazo estrategias diferenciadas en educación financiera para la población rural, mujeres y personas de bajo niveles educativos y socioeconómicos.

Los datos analizados en el presente informe muestran una valiosa información global y, a la vez, detallada, para cada uno de los países, tomando en cuenta las principales variables sociodemográficas. Estos datos pueden aprovecharse para profundizar algunos estudios, tales como:

- Ampliar el análisis de las relaciones entre el conocimiento y el comportamiento financiero.
- Relacionar la tenencia de los productos financieros, como activos o pasivos, con conocimiento, comportamiento y actitud financiera.
- Para el caso del Perú, analizar el alto grado de las "no respuesta" en muchas de las preguntas.
- Analizar algunas actitudes con relación a algunos comportamientos específicos.
- Caracterizar las diferencias de género de acuerdo con su rol en el hogar (madres cabeza de familia, receptoras de transferencias monetarias condicionadas, etc.).

Finalmente, al ser un estudio de línea de base, es necesario establecer una estrategia que permita replicarlo en cada país, a fin de vigilar el avance e impacto de los programas y políticas para la educación e inclusión financiera.

ANEXO 1

BOLIVIA: FICHA TÉCNICA DE LA ENCUESTA NACIONAL (URBANO Y RURAL)

1. Nombre de la encuestadora: Ipsos Perú / Ipsos Bolivia

2. Persona jurídica que encomendó la encuesta: ASPEm

3. Metodología:

Marco muestral. Para la construcción del diseño de la encuesta se ha tomado en cuenta a la población mayor de 18 años estimada al 2013 por Ipsos Perú. Para la selección de las viviendas, Ipsos Bolivia cuenta con un marco muestral cartográfico de manzanas de vivienda del Censo 2001 para las diez grandes ciudades capitales (incluye El Alto).

Diseño muestral. Se realizó una muestra probabilística polietápica. Los estratos se definen por el cruce de la variable región geográfica¹¹ (nueve departamentos: Beni, Chuquisaca, Cochabamba, La Paz, Oruro, Pando, Potosí, Santa Cruz y Tarija) y ámbito (urbano y rural), en cada estrato se seleccionó una muestra de localidades y, dentro de ellas, las zonas con inicio aleatorio de manzanas. Posteriormente se realizó un muestreo sistemático de viviendas en cada manzana seleccionada y se aplicaron cuotas de sexo y edad para la selección de personas al interior de cada vivienda.

Etapas del muestreo. La selección de unidades muestrales se ha realizado de la siguiente manera:

Etapa	Unidad de muestreo	Tipo de selección de la unidad de muestreo
1	Localidades ¹	Probabilístico. Estratificado
2	Zonas ²	Probabilístico. Sistemático con inicio aleatorio de manzana, probabilidad de selección proporcional al tamaño (viviendas)
3	Viviendas ³	Probabilístico. Sistemático con inicio aleatorio
4	Personas ⁴	Por cuotas de sexo, edad

4. Sistema de muestreo:

Para las zonas urbanas se empleó un muestreo probabilístico, estratificado por NSE, con selección aleatoria de manzanas por computadora y selección sistemática de viviendas en el interior de cada manzana. Para las zonas periurbanas y rurales, se empleó un muestreo probabilístico con selección aleatoria, tomando como centro referencial las plazas principales de cada localidad hasta las zonas terminales.

5. Tamaño de la muestra y margen muestral:

	Total	Urbano	Rural	Hombres	Mujeres	18 a 24 años	25 a 39 años	40 años a más
Muestra	1.200	780	420	600	600	240	481	479
Margen de error (%)	2,8	3,5	4,8	4,0	4,0	6,3	4,5	4,5

¹¹ El criterio de estratificación por departamento y ámbito es más adecuado en muestras nacionales.

6. Nivel de representatividad:

Es el porcentaje que indica el nivel de inferencia del estudio sobre el total de la población mayor a 18 años.

La representatividad a nivel provincial se calcula numéricamente realizando el cociente entre la población total de las provincias incluidas en el universo de estudio (8 704 759) y la población estimada mayor de 18 años (10 624 495); esta representa el 81,9%.

7. Procedimiento de selección del entrevistado:

Los entrevistados fueron elegidos de manera aleatoria dentro de cada vivienda, respetando las cuotas de sexo y edad. Se aplicaron entrevistas directas (cara a cara).

8. Nivel de confianza:

Se asume un nivel de confianza del 95% y varianza máxima en las proporciones poblacionales ($p=q=0,5$).

9. Fecha de trabajo de campo: del 23 de octubre al 20 de noviembre del 2013.

10. Distribución de la muestra por provincia y zona geográfica:

En el caso de Bolivia, la muestra considera nueve departamentos y fue distribuida según el sector rural y urbano.

Distribución de la muestra por provincia y por zona geográfica

Departamento	Muestra urbana	Muestra rural	Total
Beni	35	15	50
Chuquisaca	35	40	75
Cochabamba	130	85	215
La Paz	225	105	330
Oruro	30	20	50
Pando	5	5	10
Potosí	30	60	90
Santa Cruz	250	70	320
Tarija	40	20	60
Total	780	420	1.200

ANEXO 2

COLOMBIA: FICHA TÉCNICA DE LA ENCUESTA NACIONAL (URBANO Y RURAL)

1. Nombre de la encuestadora: Ipsos Perú / Ipsos Napoleón Franco

2. Persona jurídica que encomendó la encuesta: ASPEm

3. Metodología:

Marco muestral. Para la construcción del diseño de la encuesta se ha tomado como base el marco cartográfico del Censo 2005 DANE y la población proyectada al 2013.

Diseño muestral. Se realizó una muestra probabilística polietápica. La estratificación se hace con base en los departamentos (23, incluyendo Bogotá D. C.) y una variable auxiliar denominada índice de ruralidad; con este índice definido por el Departamento Nacional de Planeación se construyen tres categorías:

- **Inclusión forzosa:** Bogotá, Medellín, Cali, Barranquilla.
- **Rural:** Corresponde a 750 municipios para los cuales es mayor el índice de ruralidad (más rural).
- **Resto:** Son los 277 municipios restantes.

En cada etapa se hace un muestreo aleatorio simple.

Etapas del muestreo. La selección de las unidades muestrales se ha realizado de la siguiente manera:

Etapa	Unidad de muestreo	Tipo de selección de la unidad de muestreo
1	Municipios ⁵	Probabilístico. Estratificado
2	Zonas ⁶	Probabilístico. Sistemático con inicio aleatorio de manzana, probabilidad de selección proporcional al tamaño (viviendas)
3	Viviendas ⁷	Probabilístico. Sistemático con inicio aleatorio
4	Personas ⁸	Por cuotas de sexo, edad

4. Sistema de muestreo:

En el manejo de nuestro marco muestral cartográfico para la selección de viviendas, se utiliza un sistema de muestreo de manzanas por *software* que permite la selección de modo sistemático con inicio aleatorio, de tal manera que estas sean representativas.

5. Tamaño de la muestra y margen muestral:

	Total	Urbano	Rural	Hombres	Mujeres	18 a 24 años	25 a 39 años	40 años a más
Muestra	1 261	1001	260	586	675	206	410	645
Margen de error (%)	2,8	3,1	6,1	4,1	3,8	6,8	4,8	3,9

6. Nivel de representatividad:

Es el porcentaje que indica el nivel de inferencia del estudio sobre el total de la población mayor a 18 años.

La representatividad a nivel departamental se calcula numéricamente realizando el cociente entre la población total de los departamentos incluidos en el universo de estudio (45 308 744) y la población estimada mayor de 18 años (47 121 089); esta representa el 96,2%.

7. Procedimiento de selección del entrevistado:

Los entrevistados fueron elegidos de manera aleatoria dentro de cada vivienda, respetando las cuotas de sexo y edad. Se aplicaron entrevistas directas (cara a cara).

8. Nivel de confianza:

Se asume un nivel de confianza del 95% y varianza máxima en las proporciones poblacionales ($p=q=0,5$).

9. Fecha de trabajo de campo: del 8 de noviembre al 5 de diciembre del 2013.

10. Distribución de muestra por provincia y zona geográfica:

En el caso de Colombia, la muestra considera 23 departamentos y fue distribuida según el sector rural y urbano.

Distribución de la muestra por departamento y por zona geográfica

Departamento	Muestra urbana	Muestra rural	Total
Antioquia	163	13	176
Atlántico	81	11	92
Bogotá D.C.	178	0	178
Bolívar	40	10	50
Boyacá	42	12	54
Caldas	27	12	39
Cauca	15	10	25
Cesar	17	10	27
Chocó	18	12	30
Córdoba	22	9	31
Cundinamarca	45	10	55
Huila	11	22	33
La Guajira	10	12	22
Magdalena	22	10	32
Meta	14	14	28
Nariño	30	12	42
Norte de Santander	26	12	38
Quindío	15	10	25
Risaralda	27	12	39
Santander	40	10	50
Sucre	17	12	29
Tolima	27	12	39
Valle del Cauca	114	13	127
Total	1.001	260	1.261

ANEXO 3

ECUADOR: FICHA TÉCNICA DE LA ENCUESTA NACIONAL (URBANO Y RURAL)

1. **Nombre de la encuestadora:** Ipsos Perú / Ipsos Consultor

2. **Persona jurídica que encomendó la encuesta:** ASPEm

3. Metodología:

Marco muestral. Para la construcción del diseño de la encuesta se ha tomado como base el listado de los sectores del Censo 2010 de Población y Vivienda del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), que contiene la información de la población total. Cada sector censal está identificado con su código de provincia, cantón, parroquia, zona y sector censal. Además, cuenta con las cartografías censales más actualizadas (2010) para todo el país.

Diseño muestral. El método que se utiliza corresponde a un muestreo estratificado¹², polietápico¹³ y probabilístico¹⁴.

Etapas del muestreo: La selección de unidades muestrales se ha realizado de la siguiente manera:

Etapas	Unidad de muestreo	Tipo de selección de la unidad de muestreo
1	Localidades ⁹	Probabilístico. Estratificado
2	Zonas ¹⁰	Probabilístico. Sistemático con inicio aleatorio de manzana, probabilidad de selección proporcional al tamaño (viviendas)
3	Viviendas ¹¹	Probabilístico. Sistemático con inicio aleatorio
4	Personas ¹²	Por cuotas de sexo, edad

4. Sistema de muestreo:

En el manejo de nuestro marco muestral cartográfico para la selección de viviendas, se utiliza un sistema de muestreo de manzanas; este *software* permite realizar la selección de modo sistemático con inicio aleatorio, de tal manera que estas sean representativas.

¹² Se plantea el uso de la estratificación en este diseño con el fin de obtener estimaciones más precisas, puesto que el muestreo estratificado asegura una mayor confiabilidad de la muestra disminuyendo la varianza de las estimaciones. La estratificación es más eficiente cuanto más homogéneas sean las unidades que pertenecen a un mismo estrato y más heterogéneas sean los estratos entre sí. Aun sin cumplir estrictamente con estas características, cualquier estratificación mejora la calidad de las estimaciones, con la única condición de que toda unidad de muestreo pertenezca a un estrato y solo a uno y la unión de todos los estratos conformen la población total del estudio. Cabe resaltar que la estratificación se realiza de dos tipos: estratificación explícita, estratos con fines representativos, es decir, de los que se espera obtener estimaciones confiables para comparaciones entre ellos mismos o seguimiento; y, al interior de cada estrato, existe una estratificación implícita que considera el departamento y la provincia al que pertenece cada distrito, en este caso los estratos se utilizan con fines de dispersión, mejorando la eficiencia del muestreo.

¹³ El muestreo se realiza en varias etapas como se señala al detalle en el documento. Consiste en extraer la muestra por etapas, para lo cual las unidades de muestreo en cada etapa se submuestran a partir de las unidades más amplias obtenidas en la etapa precedente. En la primera etapa se seleccionan las localidades, dentro de estas las zonas de muestreo, dentro de estas las manzanas, dentro de estas los hogares y en la última etapa se selecciona a la persona a entrevistar.

¹⁴ En el muestreo probabilístico toda unidad de muestreo (todo individuo de la población de estudio) tiene una probabilidad positiva y conocida de ser seleccionada en la muestra. Los métodos de muestreo que cumplen con esta propiedad permiten estimar la variabilidad del muestreo. Esta es la base necesaria para la inferencia estadística, proporcionando una medida objetiva y científicamente calculada de la distancia que existe entre la estimación muestral de una variable y el verdadero valor de esta en la población (parámetro). Los muestreos probabilísticos, entonces, nos permiten realizar proyecciones y extraer conclusiones de los resultados muestrales con respecto a la población objetivo con márgenes de confianza bien determinados. Cabe notar que la última etapa de selección se realiza mediante un muestreo por cuotas, con el fin de garantizar un balance correcto de las variables sexo y edad, el objetivo es asegurar que la distribución de los individuos en la encuesta corresponda a las estadísticas poblacionales oficiales.

5. Tamaño de la muestra y margen muestral:

	Total	Urbano	Rural	Hombres	Mujeres	18 a 24 años	25 a 39 años	40 años a más
Muestra	1 200	810	390	599	601	249	474	477
Margen de error (%)	±2,8	3,4	5,0	4,0	4,0	6,2	4,5	4,5

6. Nivel de representatividad:

Es el porcentaje que indica el nivel de inferencia del estudio sobre el total de la población mayor a 18 años.

La representatividad a nivel cantonal se calcula numéricamente realizando el cociente entre la población total de los cantones incluidos en el universo de estudio (12 294 089) y la población estimada mayor de 18 años (15 774 749); esta representa el 77,9%.

7. Procedimiento de selección del entrevistado:

Los entrevistados fueron elegidos de manera aleatoria dentro de cada vivienda, respetando las cuotas de sexo y edad. Se aplicaron entrevistas directas (cara a cara).

8. Nivel de confianza:

Se asume un nivel de confianza del 95% y varianza máxima en las proporciones poblacionales ($p=q=0,5$).

9. Fecha de trabajo de campo: del 22 de octubre al 7 de noviembre del 2013.

10. Distribución de muestra por provincia y zona geográfica:

En el caso de Ecuador, la muestra considera 20 de las 24 provincias y fue distribuida según el sector rural y urbano.

Distribución de la muestra por provincia y por zona geográfica

Provincia	Muestra urbana	Muestra rural	Total
Azuay	35	30	65
Bolívar	10	15	25
Cañar	10	10	20
Chimborazo	15	25	40
Cotopaxi	15	5	20
El Oro	50	15	65
Esmeraldas	15	10	25
Guayas	270	30	300
Imbabura	35	10	45
Loja	10	15	25
Los Ríos	40	25	65
Manabí	100	35	135
Morona Santiago	10	15	25
Napo	0	5	5

Provincia	Muestra urbana	Muestra rural	Total
Orellana	5	5	10
Pichincha	160	95	255
Santa Elena	10	25	35
Sucumbíos	5	5	10
Tungurahua	10	15	25
Zamora Chinchipe	5	0	5
Total	810	390	1.200

ANEXO 4

PERÚ: FICHA TÉCNICA DE LA ENCUESTA NACIONAL (URBANO Y RURAL)

1. Nombre de la encuestadora: Ipsos Perú.

2. Persona jurídica que encomendó la encuesta: ASPEM

3. Metodología:

Marco muestral. Para la construcción del diseño de la encuesta se ha tomado como base a la población mayor de 18 años estimada por Ipsos Perú al 2013. Para la selección de las viviendas, Ipsos Perú cuenta con un marco muestral cartográfico de manzanas de vivienda del Censo 2007 para Lima Metropolitana y 2005 para las grandes ciudades.

Diseño muestral. Se realizó una muestra probabilística polietápica. Los estratos se definen por el cruce de la variable región geográfica (Lima, costa norte, costa sur, costa centro, sierra norte, sierra sur, sierra centro, oriente) y ámbito (urbano y rural); en cada estrato se seleccionó una muestra de localidades y, dentro de ellas, zonas con inicio aleatorio de manzanas. Posteriormente, se realizó un muestreo sistemático de viviendas en cada manzana seleccionada y se aplicaron cuotas de sexo y edad para la selección de personas al interior de cada vivienda.

Etapas de muestreo. La selección de las unidades muestrales se ha realizado de la siguiente manera:

Etapa	Unidad de muestreo	Tipo de selección de la unidad de muestreo
1	Localidades ³	Probabilístico. Estratificado
2	Zonas ⁴	Probabilístico. Sistemático con inicio aleatorio de manzana, probabilidad de selección proporcional al tamaño (viviendas)
3	Viviendas ⁵	Probabilístico. Sistemático con inicio aleatorio
4	Personas ⁶	Por cuotas de sexo, edad

4. Sistema de muestreo:

En el manejo de nuestro marco muestral cartográfico para la selección de viviendas, se utiliza un sistema de muestreo de manzanas (SIMUM) en un entorno virtual de Ipsos Perú; este *software* permite seleccionar muestras de manzanas de modo sistemático con inicio aleatorio, de tal manera que estas sean representativas.

5. Tamaño de la muestra y margen muestral:

	Total	Urbano	Rural	Hombres	Mujeres	18 a 24 años	25 a 39 años	40 años a más
Muestra	1.200	937	273	603	607	245	483	482
Margen de error (%)	2,8	3,2	6,0	4,0	4,0	6,3	4,5	4,5

6. Nivel de representatividad:

Es el porcentaje que indica el nivel de inferencia del estudio sobre el total de la población mayor a 18 años.

La representatividad a nivel provincial se calcula numéricamente realizando el cociente entre la población de las provincias incluidas en el universo de estudio (14 969 682) y la población estimada mayor de 18 años del Perú (19 373 424); esta representa el 77,3%.

7. Procedimiento de selección del entrevistado:

Los entrevistados fueron elegidos de manera aleatoria dentro de cada vivienda, respetando las cuotas de sexo y edad. Se aplicó entrevistas directas (cara a cara).

8. Nivel de confianza:

Se asume un nivel de confianza del 95% y varianza máxima en las proporciones poblacionales ($p=q=0,5$).

9. Fecha de trabajo de campo: del 19 de octubre al 5 de noviembre del 2013.

10. Distribución de la muestra por provincia y zona geográfica:

En el caso del Perú, la muestra considera los 24 departamentos y fue distribuida según el sector rural y urbano.

Distribución de la muestra por región y por zona geográfica

Departamento	Muestra urbana	Muestra rural	Total
Amazonas	0	10	10
Áncash	45	10	55
Apurímac	10	10	20
Arequipa	41	0	41
Ayacucho	20	10	30
Cajamarca	10	40	50
Cusco	20	20	40
Huancavelica	0	30	30
Huánuco	0	20	20
Ica	30	10	40
Junín	40	22	62
La Libertad	40	10	50
Lambayeque	45	20	65
Lima	405	0	405
Lima provincias	40	0	40
Loreto	30	10	40
Madre de Dios	10	0	10
Moquegua	10	0	10
Pasco	10	0	10
Piura	51	21	72
Puno	20	20	40
San Martín	30	10	40
Tacna	10	0	10
Tumbes	10	0	10
Ucayali	10	0	10
Total	937	273	1.210

Anexo 5

Resultado de preguntas sobre conocimiento financiero

Respuesta	Bolivia	Colombia	Ecuador	Perú
División				
Correcta	80	85	78	73
Incorrecta	10	6	16	10
No sabe	8	8	5	14
No responde	2	1	1	3
Valor del dinero en el tiempo				
Correcta	43	47	44	39
Incorrecta	40	35	45	34
No sabe	15	16	11	22
No responde	2	1	1	5
Interés pagado				
Correcta	88	89	89	84
Incorrecta	4	4	5	3
No sabe	6	7	5	9
No responde	3	0	1	4
Interés simple				
Correcta	27	13	25	17
Incorrecta	30	38	44	30
No sabe	40	46	29	47
No responde	4	3	1	6
Interés compuesto				
Correcta	33	34	41	30
Incorrecta	35	28	37	28
No sabe	29	36	21	36
No responde	3	2	1	7
Riesgo y rentabilidad				
Verdadero	77	89	87	79
Falso	16	8	9	14
No sabe	7	3	3	6
No responde	1	0	0	1
Conocimiento sobre inflación				
Verdadero	80	86	78	78
Falso	13	6	18	11
No sabe	6	7	4	9
No responde	1	1	0	2
Diversificación				
Verdadero	63	70	66	60
Falso	26	25	29	26
No sabe	10	4	4	11
No responde	1	1	0	3

Anexo 6

Puntaje de conocimiento financiero

Puntaje	Bolivia	Colombia	Ecuador	Perú
Puntaje 0	1%	1%	0%	1%
Puntaje 1	3%	1%	1%	3%
Puntaje 2	5%	3%	4%	6%
Puntaje 3	11%	7%	8%	15%
Puntaje 4	17%	17%	18%	21%
Puntaje 5	24%	29%	27%	23%
Puntaje 6	24%	28%	27%	20%
Puntaje 7	13%	14%	14%	11%
Puntaje 8	2%	2%	2%	1%

Anexo 7

Resultado de preguntas sobre comportamiento

País	Bolivia	Colombia	Ecuador	Perú
Antes de comprar algo considero cuidadosamente si puedo pagarlo				
Completamente de acuerdo (5)	57	75	74	58
(4)	25	14	16	27
(3)	11	7	4	9
(2)	3	2	1	3
Completamente en desacuerdo (1)	3	2	4	2
No responde	1	0	0	0
Pago mis cuentas a tiempo				
Completamente de acuerdo (5)	46	61	51	48
(4)	27	21	27	29
(3)	17	13	16	15
(2)	5	3	4	3
Completamente en desacuerdo (1)	2	2	3	2
No responde	3	1	1	3
Vigilo personalmente mis temas financieros				
Completamente de acuerdo (5)	47	53	50	35
(4)	28	23	24	27
(3)	14	14	16	13
(2)	5	5	5	5
Completamente en desacuerdo (1)	4	3	4	5
No responde	2	2	1	15
Me pongo metas financieras a largo plazo y me esfuerzo por lograrlas				
Completamente de acuerdo (5)	38	44	36	31
(4)	27	24	23	25
(3)	20	18	23	19
(2)	7	5	9	6
Completamente en desacuerdo (1)	4	7	8	7
No responde	3	2	1	12

Anexo 8

Resultados de comportamiento

País	Bolivia	Colombia	Ecuador	Perú
Responsabilidad y tenencia de presupuesto				
Responsabilidad y tenencia de presupuesto	62%	60%	55%	45%
Responsabilidad y planificación de manera exacta	31%	35%	32%	33%
Responsabilidad y planificación de manera general	67%	64%	67%	64%
Conducta de ahorro				
Ahorra activamente	70,75%	58,46%	56,25%	51,19%
No ahorra	25,67%	38,85%	41,42%	44,61%
No sabe	3,58%	2,68%	2,33%	4,20%
Decisión de elección de productos financieros				
Elección con información	50,07%	37,99%	38,17%	39,52%
Elección sin información	37,69%	52,28%	51,88%	37,80%
Intento de tomar decisión informada	5,01%	3,90%	5,17%	7,66%
No responden	7,23%	5,84%	4,79%	15,02%
Endeudamiento a fin de mes				
Uso de crédito para cubrir gasto mensual	56%	62%	53%	55%

Anexo 9

Puntaje de comportamiento financiero

	Bolivia	Colombia	Ecuador	Perú
Puntaje 0	1%	0%	0%	1%
Puntaje 1	2%	1%	3%	3%
Puntaje 2	7%	5%	7%	10%
Puntaje 3	10%	12%	11%	15%
Puntaje 4	13%	18%	17%	19%
Puntaje 5	17%	22%	19%	19%
Puntaje 6	20%	19%	17%	13%
Puntaje 7	14%	13%	14%	10%
Puntaje 8	10%	7%	9%	6%
Puntaje 9	6%	4%	4%	3%
Puntaje de comportamiento	5,39	5,15	5,14	4,68

Anexo 10

Resultados de afirmaciones sobre preferencias de actitud

País	Bolivia	Colombia	Ecuador	Perú
Prefiero vivir el día y no me preocupó por el mañana				
Completamente de acuerdo (5)	13	21	19	11
(4)	11	13	16	11
(3)	15	20	17	14
(2)	23	16	15	21
Completamente en desacuerdo (1)	38	30	34	42
NR	1	0	0	1
Prefiero gastar dinero que ahorrar para el futuro				
Completamente de acuerdo (5)	9	11	14	9
(4)	7	11	14	10
(3)	18	19	22	16
(2)	22	17	15	21
Completamente en desacuerdo (1)	43	42	35	43
NR	1	1	0	1
El dinero está ahí para ser gastado				
Completamente de acuerdo (5)	14	19	18	15
(4)	15	14	21	11
(3)	29	29	27	26
(2)	19	18	13	18
Completamente en desacuerdo (1)	22	20	21	26
NR	2	1	0	4

Anexo 11

Bolivia: Resultados de educación financiera según área geográfica, género y edad

Indicadores de educación financiera	Área geográfica			Género		Edad		
	Nacional	Urbano	Rural	Hombres	Mujeres	De 18 a 24 años	De 18 a 24 años	De 25 a 40 años
Puntuación alta de conocimiento (≥ 6)	39%	41%	34%	43%	35%	35%	45%	35%
Puntuación alta de comportamiento (≥ 6)	51%	55%	42%	52%	49%	39%	59%	48%
Puntuación alta de actitud ≥ 3	67%	67%	67%	67%	68%	61%	69%	68%
Puntuación de educación financiera ≥ 13	56%	59%	49%	57%	55%	43%	65%	53%
Puntaje de conocimiento	4,83	4,98	4,54	4,95	4,71	4,79	5,07	4,61
Puntaje de comportamiento	5,39	5,58	5,03	5,42	5,36	4,78	5,79	5,29
Puntaje de actitud	3,55	3,54	3,57	3,52	3,52	3,47	3,63	3,52
Promedio de educación financiera	13,78	14,11	13,15	13,88	13,68	13,02	14,50	13,41

Anexo 12

Bolivia: Resultados de educación financiera según nivel socioeconómico, nivel educativo y condición laboral

Indicadores de educación financiera	Nivel socioeconómico			Nivel educativo			Condición laboral			
	Nivel bajo	Nivel medio	Nivel alto	Primaria	Secundaria	Superior o técnico	Independiente	Dependiente	Inactivo	Desempleado
Puntuación alta de conocimiento (≥ 6)	30%	49%	53%	22%	36%	55%	37%	65%	34%	25%
Puntuación alta de comportamiento (≥ 6)	38%	65%	69%	34%	48%	66%	52%	58%	42%	30%
Puntuación alta de actitud ≥ 3	65%	70%	70%	64%	65%	71%	66%	72%	64%	60%
Puntuación de educación financiera ≥ 13	43%	70%	74%	39%	51%	74%	55%	67%	47%	30%
Puntaje de conocimiento	4,47	5,16	5,58	4,08	4,81	5,46	4,70	5,20	4,75	4,15
Puntaje de comportamiento	4,81	6,00	6,32	4,66	5,27	6,10	5,47	5,77	4,97	4,60
Puntaje de actitud	3,48	3,62	3,69	3,46	3,48	3,69	3,53	3,68	3,48	3,30
Promedio de educación financiera	12,75	14,81	15,66	12,18	13,56	15,26	13,70	14,66	13,18	12,05

Anexo 13

Colombia: Resultados de educación financiera según área geográfica, género y edad

Indicadores de educación financiera	Área geográfica			Género		Edad		
	Nacional	Urbano	Rural	Hombres	Mujeres	De 18 a 24 años	De 18 a 24 años	De 25 a 40 años
Puntuación alta de conocimiento (≥ 6)	43%	45%	35%	48%	38%	33%	46%	45%
Puntuación alta de comportamiento (≥ 6)	42%	44%	33%	44%	40%	39%	46%	41%
Puntuación alta de actitud ≥ 3	57%	58%	53%	57%	57%	65%	57%	54%
Puntuación de educación financiera ≥ 13	52%	53%	44%	55%	48%	49%	57%	49%
Puntaje de conocimiento	5,13	5,19	4,85	5,23	5,03	4,99	5,21	5,14
Puntaje de comportamiento	5,15	5,19	4,97	5,18	5,12	4,98	5,20	5,19
Puntaje de actitud	3,32	3,34	3,23	3,31	3,33	3,31	3,29	3,34
Promedio de educación financiera	13,60	13,73	13,03	13,72	13,49	13,28	13,71	13,67

Anexo 14

Colombia: Resultados de educación financiera según nivel socioeconómico, nivel educativo y condición laboral

Indicadores de educación financiera	Nivel socioeconómico			Nivel educativo			Condición laboral			
	Nivel bajo	Nivel medio	Nivel alto	Primaria	Secundaria	Superior o técnico	Independiente	Dependiente	Inactivo	Desempleado
Puntuación alta de conocimiento (≥ 6)	38%	49%	52%	32%	43%	51%	46%	46%	38%	40%
Puntuación alta de comportamiento (≥ 6)	36%	44%	65%	23%	40%	60%	44%	52%	35%	30%
Puntuación alta de actitud ≥ 3	55%	55%	69%	49%	55%	67%	56%	59%	58%	54%
Puntuación de educación financiera ≥ 13	45%	54%	75%	31%	48%	72%	54%	61%	42%	44%
Puntaje de conocimiento	5,02	5,26	5,44	4,90	5,15	5,50	5,14	5,20	5,07	5,17
Puntaje de comportamiento	4,90	5,21	6,20	4,78	5,16	5,78	5,31	5,26	5,04	4,66
Puntaje de actitud	3,29	3,29	3,51	3,24	3,29	3,50	3,34	3,30	3,33	3,22
Promedio de educación financiera	13,21	13,79	15,15	12,92	13,61	14,80	13,80	13,78	13,42	13,12

Anexo 15

Ecuador: Resultados de educación financiera según área geográfica, género y edad

Indicadores de educación financiera	Área geográfica			Género		Edad		
	Nacional	Urbano	Rural	Hombres	Mujeres	De 18 a 24 años	De 18 a 24 años	De 25 a 40 años
Puntuación alta de conocimiento (≥ 6)	42%	43%	42%	44%	41%	37%	42%	45%
Puntuación alta de comportamiento (≥ 6)	43%	47%	35%	45%	41%	43%	45%	41%
Puntuación alta de actitud ≥ 3	52%	54%	45%	52%	51%	50%	51%	52%
Puntuación de educación financiera ≥ 13	51%	56%	40%	53%	48%	46%	52%	51%
Puntaje de conocimiento	5,08	5,13	4,97	5,17	4,99	4,89	5,14	5,12
Puntaje de comportamiento	5,14	5,36	4,67	5,21	5,06	5,10	5,24	5,05
Puntaje de actitud	3,23	3,28	3,13	3,22	3,25	3,16	3,26	3,24
Promedio de educación financiera	13,46	13,79	12,78	13,60	13,32	13,18	13,66	13,41

Anexo 16

Ecuador: Resultados de educación financiera según nivel socioeconómico, nivel educativo y condición laboral

Indicadores de educación financiera	Nivel socioeconómico			Nivel educativo			Condición laboral			
	Nivel bajo	Nivel medio	Nivel alto	Primaria	Secundaria	Superior y/o técnico	Independiente	Dependiente	Inactivo	Desempleado
Puntuación alta de conocimiento (≥ 6)	31%	50%	45%	27%	43%	54%	45%	43%	39%	41%
Puntuación alta de comportamiento (≥ 6)	26%	49%	61%	24%	43%	61%	47%	49%	34%	37%
Puntuación alta de actitud ≥ 3	48%	51%	59%	47%	53%	53%	50%	52%	52%	47%
Puntuación de educación financiera ≥ 13	33%	58%	68%	31%	50%	69%	57%	54%	42%	41%
Puntaje de conocimiento	4,66	5,34	5,25	4,56	5,11	5,50	5,26	5,02	4,99	482
Puntaje de comportamiento	4,40	5,39	5,97	4,43	5,04	5,93	5,33	5,37	4,72	4,82
Puntaje de actitud	3,17	3,25	3,33	3,13	3,25	3,29	3,21	3,23	3,29	3,09
Promedio de educación financiera	12,22	13,97	14,60	12,10	13,41	14,78	13,79	13,65	13,01	12,76

Anexo 17

Perú: Resultados de educación financiera según área geográfica, género y edad

Indicadores de educación financiera	Área geográfica			Género		Edad		
	Nacional	Urbano	Rural	Hombres	Mujeres	De 18 a 24 años	De 18 a 24 años	De 25 a 40 años
Puntuación alta de conocimiento (≥ 6)	31%	34%	26%	38%	25%	30%	35%	28%
Puntuación alta de comportamiento (≥ 6)	33%	35%	28%	35%	30%	30%	35%	32%
Puntuación alta de actitud ≥ 3	69%	72%	64%	69%	70%	67%	74%	66%
Puntuación de educación financiera ≥ 13	43%	47%	34%	48%	37%	40%	48%	39%
Puntaje de conocimiento	4,58	4,69	4,36	4,85	4,32	4,57	4,76	4,41
Puntaje de comportamiento	4,68	4,80	4,42	4,82	4,54	4,63	4,83	4,56
Puntaje de actitud	3,60	3,64	3,50	3,57	3,62	3,54	3,70	3,53
Promedio de educación financiera	12,86	13,13	12,29	13,24	12,49	12,76	13,28	12,50

Anexo 18

Perú: Resultados de educación financiera según nivel socioeconómico, nivel educativo y condición laboral

Indicadores de educación financiera	Nivel socioeconómico			Nivel educativo			Condición laboral			
	Nivel bajo	Nivel medio	Nivel alto	Primaria	Secundaria	Superior o técnico	Independiente	Dependiente	Inactivo	Desempleado
Puntuación alta de conocimiento (≥ 6)	26%	40%	56%	18%	26%	51%	32%	43%	25%	35%
Puntuación alta de comportamiento (≥ 6)	26%	45%	60%	17%	29%	51%	35%	48%	22%	9%
Puntuación alta de actitud ≥ 3	69%	69%	71%	63%	67%	77%	71%	72%	68%	57%
Puntuación de educación financiera ≥ 13	35%	58%	69%	24%	37%	67%	45%	57%	34%	26%
Puntaje de conocimiento	4,36	4,95	5,55	3,97	4,81	5,32	4,67	4,99	4,23	4,94
Puntaje de comportamiento	4,34	5,38	5,80	4,00	4,76	5,92	4,77	5,45	4,23	3,42
Puntaje de actitud	3,57	3,66	3,66	3,45	3,63	3,84	3,66	3,64	3,53	3,42
Promedio de educación financiera	12,26	14,02	15,01	11,39	13,21	15,09	13,08	14,11	11,99	11,71

