

ENCUESTA DE MEDICIÓN DE CAPACIDADES FINANCIERAS EN BOLIVIA, COLOMBIA, ECUADOR Y PERÚ

Diana Mejía

1. INTRODUCCIÓN

Una de las lecciones más relevantes que se puede extraer de la crisis financiera internacional de 2008 es el desconocimiento y la 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 sólo permite que las personas estén más informadas y comprendan mejor 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 en sus países. De igual manera, la educación financiera es crítica para la inclusión, pues no sólo facilita el uso eficiente de los productos financieros, sino que también ayuda a que las personas cultiven las habilidades para comparar y seleccionar los mejores productos para sus necesidades y los faculte para ejercer sus derechos y responsabilidades.

El CAF-Banco de Desarrollo de América Latina ha financiado y auspiciado la aplicación de una encuesta de medición de capacidades financieras en algunos países andinos (Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú) elaborada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), la cual tiene como objetivo realizar un diagnóstico que permita identificar los conocimientos, las habilidades, las actitudes y los

comportamientos de los individuos en relación con los temas financieros.

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

Asimismo, se puede concluir que hay 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 marcadas diferencias según segmentos de población. En

general, manifiestan menores capacidades financieras las personas con menores grados de educación; los inactivos y desempleados; los residentes de zonas rurales; las personas pertenecientes a los sectores socioeconómicos más bajos; las mujeres, y los jóvenes.

Al tratarse de encuestas por demanda, los resultados son de gran utilidad para formular estrategias nacionales de educación financiera. Por tal motivo, las encuestas en estos cuatro países constituyen un valioso aporte para quienes elaboran políticas públicas y sirven de base para aplicar programas de educación financiera que redunden en mejores decisiones financieras de la población y, por tanto, en beneficios para su bienestar.

2. LA ENCUESTA DE MEDICIÓN DE CAPACIDADES FINANCIERAS

En esta sección se muestran los resultados alcanzados en escala nacional y en las diferentes categorías sociodemográficas identificadas en la encuesta sobre los índices de conocimiento, comportamiento, actitudes y educación financiera, según la metodología elaborada por la OCDE y la International Network on Financial Education (INFE) en el documento *Measuring Financial Literacy*.¹ La encuesta que aplicó la Organización para la Cooperación y 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 del dinero y la manera en cómo toman decisiones acerca de sus finanzas personales. Se incluyen preguntas sobre la tenencia y el uso de un presupuesto, la administración del dinero y las decisiones sobre el uso del mismo a corto y largo plazos, la elección de los productos financieros, así como algunos conceptos básicos sobre finanzas de uso cotidiano. También se incluyen preguntas sociodemográficas: ámbito geográfico, edad, género, nivel socioeconómico, condición laboral y grado educativo.

¹ A. Atkinson y F. Messy (2012), *Measuring Financial Literacy: Results of the OECD / International Network on Financial Education (INFE) Pilot Study*, OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions, núm. 15, OECD Publishing, <<http://dx.doi.org/10.1787/5k9csfs90fr4-en>>.

El cuestionario lo redactó la INFE y la metodología se aprobó después de proyectos piloto ejecutados en 14 países diferentes.² La metodología definitiva fue el resultado de los aportes y las consideraciones de varias entidades gubernamentales y de CAF-Banco de Desarrollo de América Latina.

Para el trabajo de campo de la aplicación del cuestionario, siguiendo la metodología establecida por la OCDE,³ se tuvo en cuenta lo siguiente:

- Aplicar la encuesta sobre educación financiera de la OCDE 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 quienes formulan las políticas públicas identificar y establecer estrategias diferenciadas de educación financiera según los distintos segmentos sociodemográficos de la población de cada país.

2.1 CONOCIMIENTO FINANCIERO

El conocimiento financiero se relaciona con la comprensión de conceptos financieros clave, así como con la capacidad y la habilidad que las personas tienen para poder aplicarlo en su vida cotidiana. En tal sentido, el cuestionario de educación financiera contiene 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.

De acuerdo con la metodología planteada por la OCDE, en el cuadro 1 se muestran las preguntas, 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 local.⁴

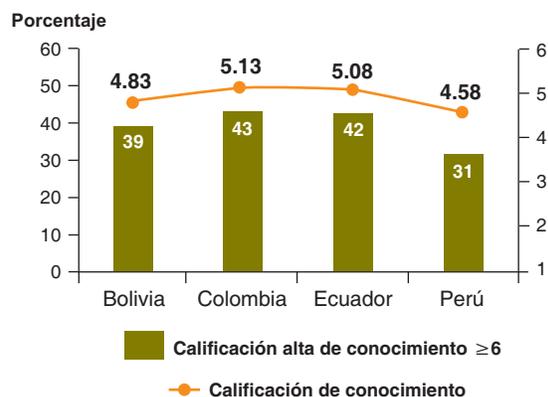
2.1.1 El puntaje de conocimiento financiero

El puntaje de conocimiento financiero es la combinación de las ocho preguntas descritas y cuyas respuestas fueron recodificadas. Para las respuestas correctas 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 la gráfica 1 se puede apreciar que Colombia y Ecuador presentan medias superiores a 5, mientras que Bolivia y Perú tienen medias inferiores a 5. Asimismo, en los cuatro países, menos de la mitad de los encuestados logró tener un puntaje de seis o mayor, siendo Perú⁵ el país con menor porcentaje (31%), comparado con Colombia (43%), Ecuador (42%) y Bolivia (39%).

Gráfica 1

PUNTAJE DE CONOCIMIENTO FINANCIERO



Base: total de entrevistados.

² INFE (2010), *Financial Literacy Measurement Questions*. La versión final del cuestionario se puede consultar en <www.financial-education.org>.

³ Véase el documento comparativo de los cuatro países en <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/740 >.

⁴ Para el caso de Ecuador se usó el dólar estadounidense por ser la moneda de circulación nacional.

⁵ Para el caso de Perú, en la encuesta piloto aplicada en 2011, el porcentaje de encuestados con puntaje de seis o más fue de 41%.

MATRIZ DE ASIGNACIÓN DEL PUNTAJE DE CONOCIMIENTO FINANCIERO

<i>Concepto</i>	<i>Pregunta</i>	<i>Respuestas</i>	<i>Puntaje</i>
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 de 1 para la respuesta correcta. 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 los X monto y la inflación se mantiene en un 2% anual. Luego de un año, ¿ellos van a poder comprar...? Para el caso de Bolivia se supuso un 3% de inflación.	Más con su parte del dinero de lo que podrían comprar hoy. La misma cantidad. Menos de lo que podrían comprar hoy. Depende de las cosas que quieren comprar.	Puntaje de 1 para la respuesta correcta. 0, para los demás casos.
Interés pagado	Usted prestó X monto a un amigo una noche y él le devolvió estos X monto al día siguiente. ¿Su amigo pagó algún interés por este préstamo?	Respuesta espontánea. No hubo pago de interés.	Puntaje de 1 para la respuesta correcta. 0, para los demás casos.
Cálculo de interés simple	Supongamos que pone X monto en una cuenta de ahorros con una tasa de interés del 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: 102.000 pesos. Ecuador: 102 dólares. Perú: 102 nuevos soles.	Puntaje de 1 para la respuesta correcta. 0, para los demás casos.

Cálculo de interés compuesto	Y con la misma tasa de interés del 2%, ¿cuánto tendría la cuenta al final de cinco años? Sería...	<p>Respuesta con opciones:</p> <p>Más de 110. Exactamente 110. Menos de 110. Es imposible decir con la información dada.</p>	<p>Puntaje de 1 para la respuesta correcta. 0, para los demás casos.</p>
Riesgo e inversión	Cuando se invierte mucho dinero, también existe la posibilidad de que se pierda mucho dinero,	<p>Falso. Verdadero.</p>	<p>Puntaje de 1 para la respuesta correcta. 0, para los demás casos.</p>
Conocimiento de inflación	Una alta inflación significa que el costo de vida está aumentando rápidamente.	<p>Falso. Verdadero.</p>	<p>Puntaje de 1 para la respuesta correcta. 0, para los demás casos.</p>
Diversificación	Es menos probable que usted pierda todo su dinero si lo invierte en más de un lugar.	<p>Falso. Verdadero.</p>	<p>Puntaje de 1 para la respuesta correcta. 0, para los demás casos.</p>

Nota: las respuestas correctas están en negritas.

2.2 COMPORTAMIENTO FINANCIERO

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

De esta manera, el cuestionario aplicado en los cuatro países contiene ocho preguntas que permiten analizar el comportamiento financiero de las personas. Para la respuesta de cuatro preguntas se utilizó una escala cualitativa de cinco opciones,

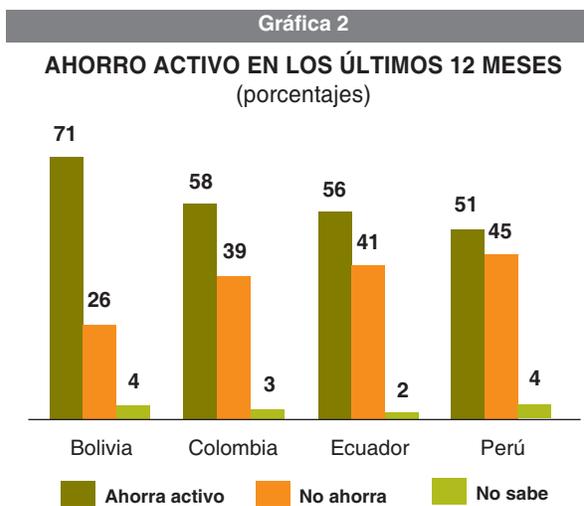
entre completamente de acuerdo (calificación 5) y completamente en desacuerdo (calificación 1) con determinadas conductas financieras. Las otras cuatro preguntas tienen que ver con aspectos sobre la decisión del manejo del dinero, ahorro, forma de elección de productos financieros y uso del crédito para cubrir gastos.

2.2.1 Análisis de algunas preguntas sobre comportamiento financiero

El ahorro es un factor importante en la educación financiera, pues permite a las personas construir una reserva financiera para el futuro, así como

también reduce la dependencia de un crédito o financiamiento para comprar un activo o emprender un negocio. Dependiendo del monto del ahorro, es seguro que cuanto mayor es el tiempo que se ahorra, mayor será la cantidad ahorrada. En ese sentido, a los encuestados se les preguntó si en los últimos 12 meses han ahorrado dinero de cualquier forma. Las preguntas y respuestas se adaptaron al contexto del país; sin embargo, en general se referían al ahorro de dinero en el hogar, utilizando fondos colectivos informales, depositando dinero en cuentas de ahorro e invirtiendo en la compra de animales o bienes. Para efectos de comparación, toda acción de ahorro fue considerada como tal.

Los resultados (gráfica 2) muestran que un 71% de los encuestados de Bolivia respondió que ha ahorrado en los últimos 12 meses, lo que señala que dicho país presenta una mayor cultura de ahorro que los demás países.



Base: total de entrevistados.

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 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.

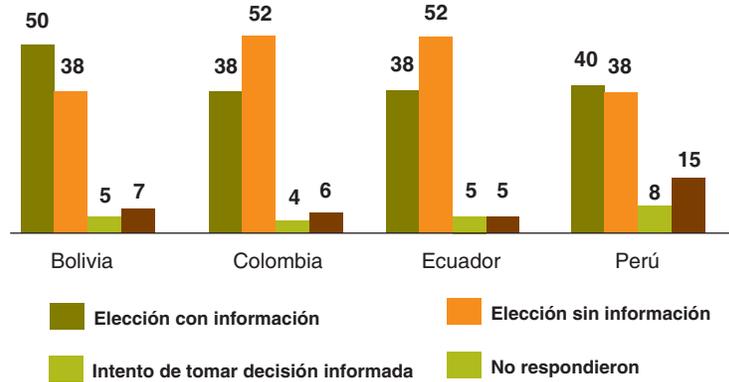
Los resultados muestran nuevamente que los bolivianos toman decisiones más informadas comparadas con los demás países. El 50% de los bolivianos que eligieron algún producto financiero en los dos últimos años utilizaron información, mientras que el 38% no utilizó ninguna. Para el caso de Colombia y Ecuador, 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 de Perú, las personas que utilizaron y no utilizaron información son casi la misma cantidad; sin embargo, llama la atención que un 15% de los peruanos que eligieron un producto financiero en los dos últimos no respondieron.

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 comparar a los cuatro países, se ha creado una variable de endeudamiento basada en las personas que informaron que en los últimos 12 meses tuvieron problemas de ingresos y, por lo tanto, tuvieron que recurrir a cualquier forma de endeudamiento, ya sea formal (por medio 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 12 meses, más de la mitad se vio forzada a recurrir a una forma de endeudamiento para cubrir sus gastos mensuales.

Gráfica 3

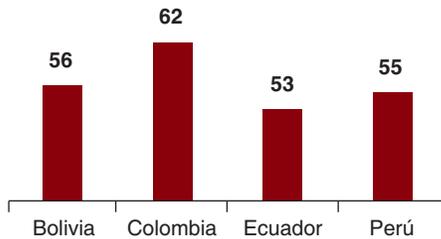
ELECCIÓN INFORMADA DE PRODUCTOS FINANCIEROS
(porcentajes)



Base: total de encuestados que eligieron un producto financiero en los últimos dos años.

Gráfica 4

ENDEUDAMIENTO
(porcentajes)



Base de encuesta: total de encuestados que respondieron que en los últimos 12 meses sus ingresos no cubrieron sus gastos.

2.2.2 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 el siguiente cuadro se explican los puntajes asignados a las respuestas de las ocho preguntas. Es importante advertir que la *no respuesta* a algunas preguntas fue considerada con puntuación de cero, lo cual sin duda afecta a la puntuación global de cada país.

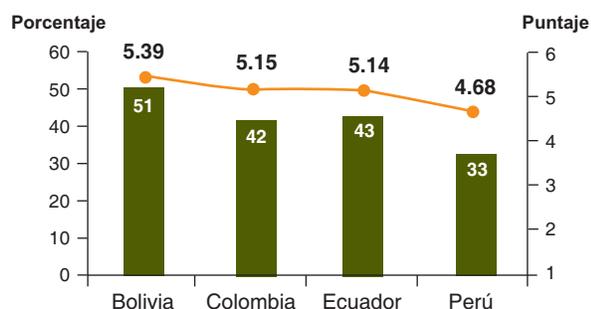
Sobre la base de la distribución de los puntajes presentados anteriormente y partiendo del hecho de que los productos financieros no son elegidos de manera regular, asumimos como una puntuación alta los resultados entre 6 y 9. En tal sentido, en la gráfica 5 se muestra que Bolivia es el único país donde más de la mitad de los encuestados tienen al menos seis comportamientos positivos, a diferencia de Perú, donde sólo es la tercera parte.

MATRIZ DE ASIGNACIÓN DEL PUNTAJE DE COMPORTAMIENTO FINANCIERO

<i>Pregunta</i>	<i>Característica</i>	<i>Asignación de valor</i>
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 de 1 para las respuestas entre 4 y 5 y en los demás casos de 0.
Pago mis cuentas a tiempo.	Es una pregunta que tiene una respuesta cualitativa con una escala de 1 a 5.	Puntuación de 1 para las respuestas entre 4 y 5 y en los demás casos de 0.
Vigilo personalmente mis temas financieros.	Es una pregunta que tiene una respuesta cualitativa con una escala de 1 a 5.	Puntuación de 1 para las respuestas entre 4 y 5 y en los demás casos de 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 de 1 para las respuestas entre 4 y 5 y en los demás casos de 0.
Responsable financiero.	Es una variable de la combinación de las preguntas sobre decisión del manejo del dinero y tenencia de presupuesto.	Puntuación de 1 cuando la persona es responsable individual o en conjunto del manejo del dinero y cuenta con presupuesto y puntuación de 0 en los demás casos.
Ahorro activo en los últimos 12 meses.	Es una pregunta que evidencia la disposición del entrevistado de ahorrar, ya sea de manera formal o informal.	Puntuación de 1 cuando la respuesta es que la persona ahorra en cualquier forma y puntuación de cero en los demás casos.
Elección de productos de manera informada	Es la combinación de 2 preguntas: elección de productos financieros y uso de información. Sólo es posible sumar puntos si la persona ha elegido un producto financiero. No se asigna puntaje a aquellos que se negaron a responder, no eligieron un producto, o no hizo ningún intento de tomar una decisión informada.	Puntaje de 1 para las personas que buscaron información pero no encontraron, puntaje 2 para aquellos que buscaron y usaron información antes de elegir un producto. 0 en los demás casos.
Préstamos para cubrir gastos.	Esta es una combinación de dos preguntas: si han tenido problemas para cubrir sus gastos y qué estrategias usaron para cubrir dichos gastos.	Puntaje de 0 cuando se utiliza crédito para pagar gastos al fin de mes. Puntaje de 1 en los demás casos.

Gráfica 5

PUNTAJE DE COMPORTAMIENTO FINANCIERO MAYOR O IGUAL A 6



Base: total de entrevistados.

2.2.3 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 hay una correlación positiva.⁶ La gráfica 6 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.

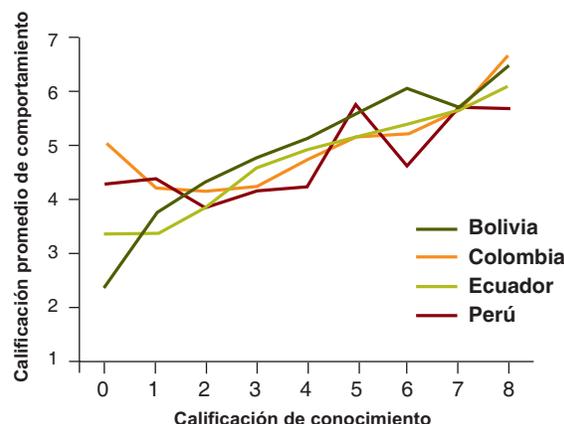
Por otro lado, la gráfica también muestra que personas con puntaje de conocimiento entre 0 y 1 presentan puntajes altos de comportamiento. Si bien el hallazgo es interesante, es claro que es muy probable que la educación financiera aumente en la medida en que mejora la comprensión y el conocimiento por parte de los individuos.⁷

⁶ En todos los países se demuestra una correlación positiva entre los puntajes de conocimiento y comportamiento.

⁷ Se debe tener en cuenta que el porcentaje de encuestados

Gráfica 6

RELACIÓN ENTRE CONOCIMIENTO Y COMPORTAMIENTO FINANCIEROS (puntajes)



Base: total de entrevistados.

2.3 LAS ACTITUDES FINANCIERAS

Las actitudes hacia el manejo y la 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 planear y ahorrar para su futuro.

Con relación a las actitudes, los encuestados podían expresar su opinión en una escala de cinco 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 a 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).

en los cuatro países con puntajes de conocimiento entre 0 y 1 es de menos del 4 por ciento.

2.3.1 El puntaje de actitudes financieras

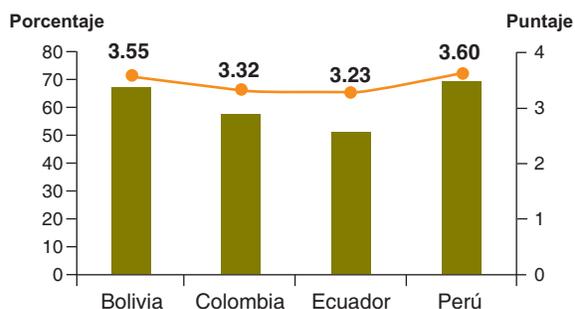
El puntaje de actitudes financieras se define por la combinación de las tres preguntas descritas y se construye a partir de la suma de cada una de sus respuestas divididas entre tres. Para aplicar la suma, se ha modificado la escala de las respuestas, asociando una calificación de 1 a la respuesta completamente en desacuerdo y una de 5 a la respuesta totalmente de acuerdo. Adicionalmente, se ha considerado la no respuesta como respuesta ambivalente, por lo que fue considerada como 3.

El puntaje promedio varía entre 3.23 y 3.60, siendo Perú 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 de OCDE-INFE (igual o mayor a 3), lo que indicaría que las personas de los cuatro países tienen una actitud financiera positiva.

A diferencia de los casos anteriores, se considera como puntuación alta los resultados mayores a 3. En la gráfica 7 se observa que Perú tiene una mayor proporción de encuestados con un puntaje mayor que 3 (70%), mientras que Ecuador tiene la menor proporción (52%).

Gráfica 7

PUNTAJE DE ACTITUD FINANCIERA MAYOR QUE 3



Base: total de encuestados.

2.4 PUNTAJE GENERAL DE EDUCACIÓN FINANCIERA

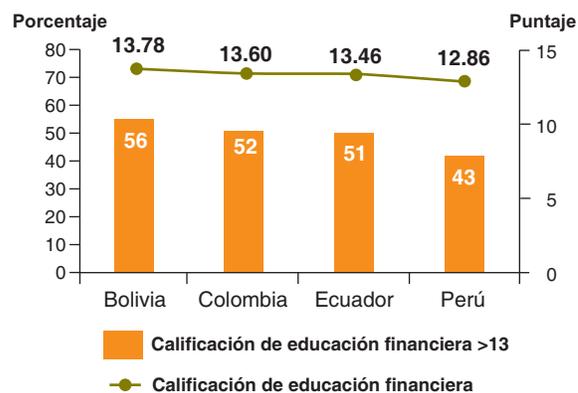
Es importante recalcar que la educación financiera no necesariamente está relacionada con el grado de conocimiento, sino que también es necesario tener en cuenta el comportamiento y las actitudes financieras.

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 mínimo de 1 y un máximo de 22, lo que significa que el conocimiento y el comportamiento financieros tienen un gran peso en el puntaje global, ya que ambos constituyen la base de la educación financiera.

En la gráfica 8 se puede apreciar que el puntaje promedio nacional más alto corresponde a Bolivia (13.78), mientras que el promedio más bajo lo tiene Perú con 12.86. También es importante destacar que más de la mitad de los entrevistados de Bolivia, Colombia y Ecuador tienen las puntuaciones más altas (puntaje mayor a 13), mientras que en Perú, sólo el 43% de los entrevistados lograron tener un puntaje alto.

Gráfica 8

PUNTAJE GLOBAL DE ACTITUD FINANCIERA



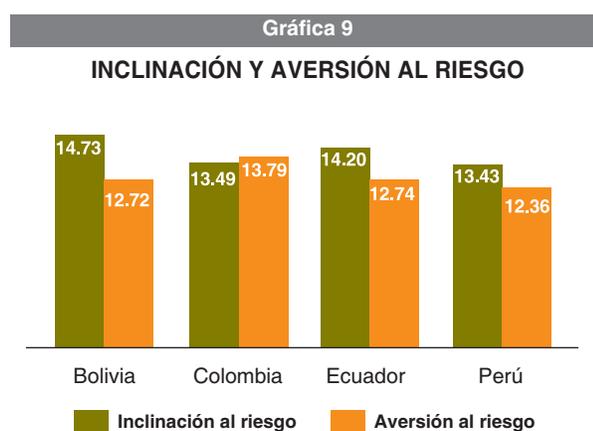
Base: total de encuestados.

2.4.1 La aversión e inclinación 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 importante 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 inclinación o aversión al riesgo. Se supone que las personas que respondieron que están completamente de acuerdo (opciones 4 y 5) presentan una clara inclinación al riesgo, mientras que en los demás casos se considera que son reacios al riesgo.

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



Base: total de encuestados.

2.5 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, grado de educación y nivel socioeconómico.

2.5.1 El puntaje de educación financiera y el género

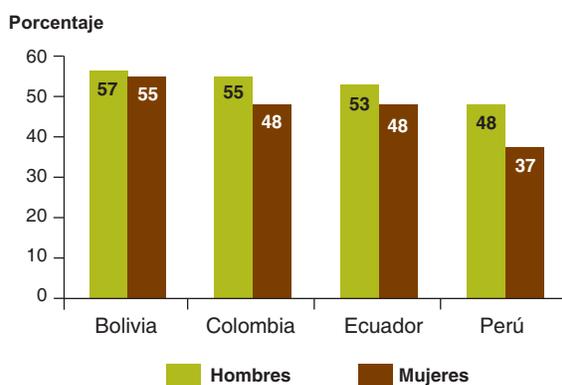
En general, respecto a la puntuación global de educación financiera, se puede señalar que los hombres, en los cuatro países, tienen una ligera ventaja frente a las mujeres. En el caso de Perú, hay una brecha de 11 puntos porcentuales, es decir, el 48% de hombres que lograron tener puntuaciones altas frente al 37% de mujeres, a diferencia de Bolivia donde la diferencia es de sólo dos puntos porcentuales.

2.5.2 El puntaje de educación financiera y el ámbito geográfico

Hay diferencias importantes entre los ámbitos urbano y rural con relación a la educación financiera. En la gráfica 11 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 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 entre 9 y 10 puntos porcentuales.

Gráfica 10

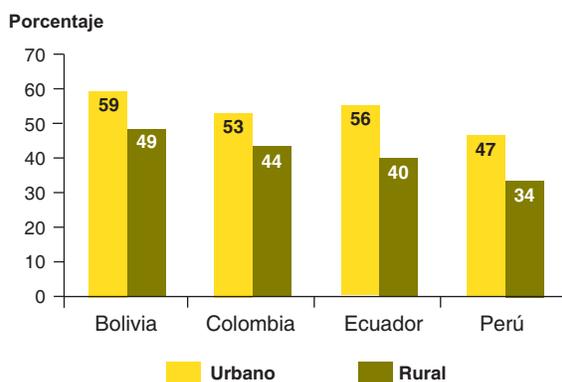
PUNTAJE ALTO DE EDUCACIÓN FINANCIERA Y GÉNERO



Base: total de encuestados.

Gráfica 11

PUNTAJE ALTO DE EDUCACIÓN FINANCIERA Y ÁMBITO GEOGRÁFICO



Base: total de encuestados.

2.5.3 El puntaje de educación financiera y edad

Los resultados del puntaje alto del índice global de educación financiera según la edad en los cuatro países muestran tendencias muy parecidas. Esto es, la población entre 25 y 39 años tiene mayor proporción de encuestados que lograron obtener una

puntuación alta, frente a la población de los demás grupos etarios, incluso la población de 40 años a más. Al respecto, se podrían plantear algunas hipótesis: 1) el reciente avance 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 productos financieros; y 2) en el rango de edad entre 25 y 29 años se presentan las decisiones financieras más importantes de las personas, como la primera hipoteca, compra de automóvil, matrimonio, hijos, ingreso a fondos de pensiones, etcétera.

2.5.4 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 alto.⁸

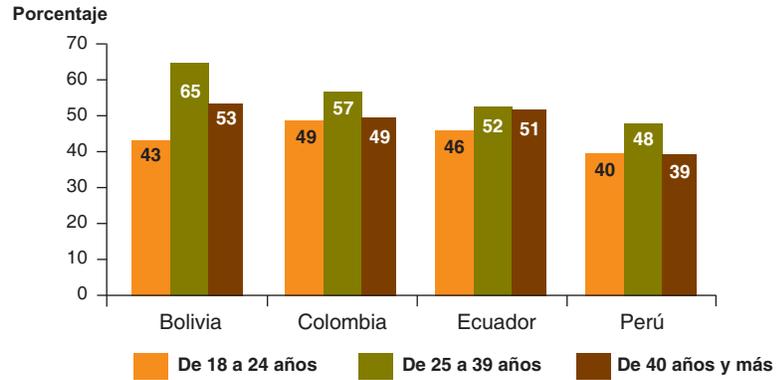
Al respecto, los resultados evidencian en los cuatro países una relación directa entre nivel socioeconómico y el grado de educación financiera; es decir, a mayor nivel socioeconómico, la educación financiera aumenta de manera significativa. En Bolivia, Ecuador y Perú, hay diferencias marcadas entre los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

El porcentaje de encuestados del nivel socioeconómico bajo que lograron una puntuación alta en educación financiera en los cuatro países 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, donde más de las dos terceras partes de los entrevistados de los países lograron tener puntuaciones altas en educación financiera.

⁸ Para el caso de Bolivia, Ecuador y Perú los niveles A y B son considerados como nivel alto; el nivel C es considerado como medio; y los niveles D y E son considerados como bajo. Para el caso de Colombia los niveles socioeconómicos N1 y N2 se consideran como nivel bajo; el nivel socioeconómico N3 como medio; y los niveles N4, N5 y N6 como nivel alto.

Gráfica 12

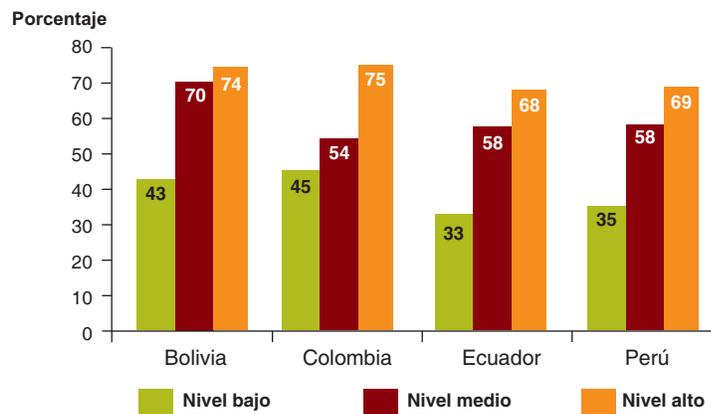
ALTO PUNTAJE DE EDUCACIÓN FINANCIERA Y EDAD



Base: total de encuestados.

Gráfica 13

ALTO PUNTAJE DE EDUCACIÓN FINANCIERA Y NIVEL SOCIOECONÓMICO

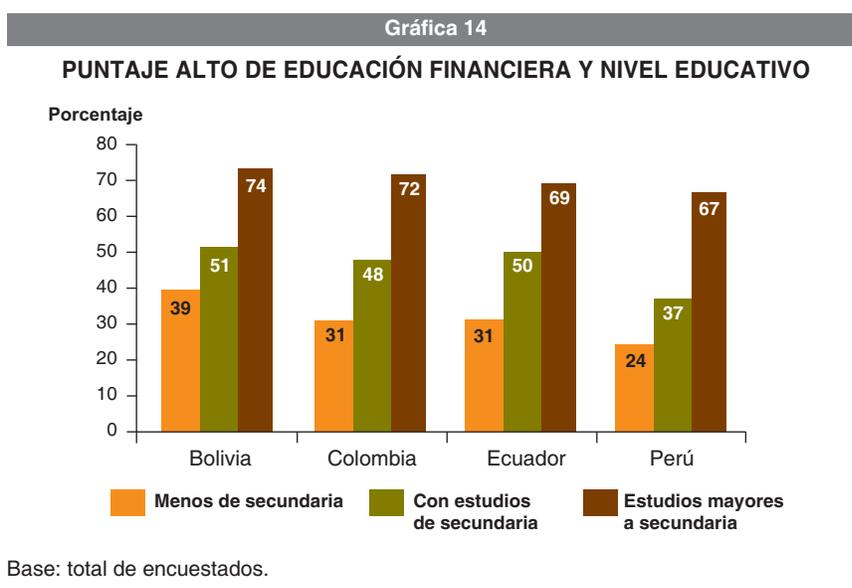


Base: total de encuestados.

2.5.5 Puntaje de educación financiera y nivel educativo

En la aplicación de la encuesta, se le preguntó al entrevistado el grado educativo alcanzado, el cual se definió entre varias opciones que van desde ningún grado educativo hasta estudios de posgrado. Para efectos de tener una comparación internacional, para el presente análisis se reagrupó el grado de estudios en tres categorías. Una primera categoría agrupa a todos los encuestados con estudios menores a la secundaria.⁹ La segunda categoría agrupa a las personas que tienen cualquier estudio de secundaria. Finalmente, la tercera agrupa a aquellos que tienen estudios superiores a secundaria.

Tal como se observa en la gráfica 14, en los cuatro países hay una relación entre el alto puntaje de educación financiera y los grados de educación alcanzada. No obstante, es importante resaltar que la población con menores estudios llegaron a tener puntajes altos en educación financiera. En Bolivia llega al 39%, en Colombia y Ecuador al 31% y en Perú a casi a la cuarta parte.



2.5.6 El puntaje de educación financiera y la condición laboral

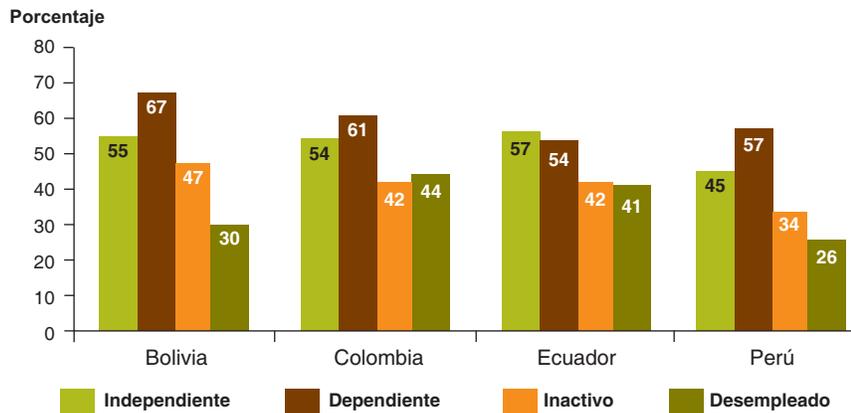
El resultado global de educación financiera muestra, en general, una relación entre el puntaje alcanzado y la condición laboral de los entrevistados. En todos los países una mayor proporción de trabajadores dependientes e independientes lograron puntajes altos en educación financiera, en comparación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

No obstante, se pueden observar altos porcentajes de entrevistados inactivos y desempleados que lograron 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.

⁹ Para el caso de Colombia, el bachillerato es igual a la secundaria.

Gráfica 15

PUNTAJE DE EDUCACIÓN FINANCIERA Y CONDICIÓN LABORAL



Base: total de encuestados.

3. CONCLUSIONES

A un cuando el entorno 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 elaborada por la INFE/OCDE. Sin embargo, es importante tener en cuenta que el instrumento no permite establecer asignar un puesto a los países.

Los resultados muestran que una proporción importante de la población de los cuatro países tiene bajos niveles de educación financiera. Por ejemplo, temas básicos como interés simple y compuesto sólo los respondieron de manera correcta pequeñas proporciones de los entrevistados en los cuatro países.

Un aspecto por tomar en cuenta es que en los cuatro países hay diferencias marcadas en educación financiera teniendo en cuenta algunos aspectos sociodemográficos. Así, en los cuatro países los entrevistados del área urbana presentan mejores resultados en conocimiento, comportamiento y actitudes financieras frente a los entrevistados del área rural y, de igual manera, las mujeres presentan resultados menores frente a los hombres en conocimiento y comportamiento financieros. Asimismo, es evidente que a mayor nivel educativo o socioeconómico, mayor educación financiera.

Por otro lado, al relacionar el conocimiento con el comportamiento financiero, en todos los países se manifiesta una relación positiva; es decir, cuando el nivel de conocimiento aumenta, también se presentan mejores comportamientos financieros. De igual manera, se muestran pocos de entrevistados con bajos niveles de conocimiento financiero y altos puntajes de comportamiento.

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

Los datos analizados en el presente informe constituyen una valiosa información global para cada uno de los países, pero también detallada teniendo en cuenta las principales variables sociodemográficas. Sin embargo, los datos del estudio pueden seguir aprovechándose para:

- Ampliar el análisis de las relaciones entre el conocimiento y el comportamiento financieros.
- Relacionar la tenencia de los productos financieros, tanto activos como pasivos, con conocimiento, comportamiento y actitud financiera.
- Para el caso de Perú, analizar el alto número 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 papel en el hogar (madres cabeza de familia, receptoras de transferencias monetarias condicionadas, etc.)

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