



Efectividad de las iniciativas públicas de educación financiera en Colombia

Alexandra Sarmiento Niño

**Maestría en Dirección de Marketing
Colegio de Estudios Superiores de Administración CESA
Bogotá D.C
2021**

Efectividad de las iniciativas públicas de educación financiera en Colombia

Alexandra Sarmiento Niño

Director

David Van Der Woude De Vries

**Maestría en Dirección de Marketing
Colegio de Estudios Superiores de Administración CESA
Bogotá D.C
2021**

Tabla de contenido

Resumen	7
1.Introducción.....	8
2. Estado del Arte.....	15
3. Marco teórico.....	20
4. Metodología.....	23
4.1. Población objetivo	24
4.2. Tamaño de la muestra	24
4.3. Instrumentos utilizados	25
5. Hallazgos	26
5.1. Perfil demográfico	26
5.2. Análisis descriptivo.....	26
5.3. Análisis multivariado	30
5.4. Análisis Chi-cuadrado y residuos	33
6. Principales iniciativas de educación financiera del gobierno colombiano.....	39
7. Propuesta de priorización por grupos para iniciativas de cierre de brechas del alfabetismo financiero en Colombia	45
8.Limitaciones y futuras implicaciones.....	56
9. Conclusiones.....	57
10. Bibliografía	60
Anexos.....	64

Índice de figuras

Figura 1. Composición del portafolio crediticio.....	11
Figura 2. Resumen de iniciativas propuestas direccionados a grupos por hallazgos en dependencia de variables.....	56

Índice de tablas

Tabla 1. Variables para definición de muestra representativa.....	24
Tabla 2. Resumen de resultados y residuos por categorías Tasa de interés	47
Tabla 3. Resumen de resultados y residuos por categorías Inflación.....	47
Tabla 4. Resumen de resultados y residuos por categorías Actitudes frente al dinero 1	49
Tabla 5. Tabla: Resumen de resultados y residuos por categorías Actitudes frente al dinero 2..	49
Tabla 6. Resumen de resultados y residuos por categorías Comportamientos financieros 1	51
Tabla 7. Resumen de resultados y residuos por categorías Comportamientos financieros 2	51
Tabla 8. Resumen de resultados y residuos por categorías Comportamientos financieros 3	52
Tabla 9 .Resumen de resultados y residuos por categorías Comportamientos financieros 3	53

Índice de Anexos

Anexo 1. Encuesta para grupos de interés.....	64
Anexo 2: Resultados generales	67
Anexo 3: Gráficas de resultados de análisis multivariado Edad, nivel de estudios y pregunta...	78
Anexo 4: Análisis Chi Cuadrado y de residuos	89

Resumen

El año 2020 sentó una base de suma importancia frente a las iniciativas en pro de la educación financiera por parte del gobierno en Colombia. El documento CONPES 4005 traza una ruta de trabajo de largo plazo, estructurada y con intervención de diversos actores públicos y privados. No obstante, las iniciativas por parte del sector público tienen una historia que merece un análisis cuando se busca entender si al contemplar un marco de compromisos e iniciativas, se cuenta con bases que permitan direccionar estrategias efectivas hacia su población.

El objetivo general de este estudio es aportar información para generar acciones efectivas frente a las iniciativas de educación financiera en Colombia, a través de un trabajo empírico desde la visión de marketing.

El presente análisis permite construir una propuesta concreta desde el punto de vista del valor de la segmentación, el estudio de variables demográficas, y categorías basadas en tres pilares del alfabetismo financiero: Conocimiento financiero (involucrando el concepto de diversificación), actitudes frente al dinero y comportamiento financiero.

A su vez, la propuesta contrasta los enfoques identificados por parte de las iniciativas del gobierno de los últimos 10 años como insumo para reconocer los aprendizajes y oportunidades de trabajo orientado a los resultados efectivos que necesita la población en Colombia.

1.Introducción

La educación financiera tiene múltiples beneficios para mejorar el bienestar financiero, como facilitar la adquisición de conocimientos, aumentar la confianza en dichos conocimientos y capacidades, así como alentar la toma de decisiones por parte de los individuos (Xiao & Porto, 2017).

Los estudios sobre la alfabetización financiera toman cada vez más relevancia y atención, escenarios de recesión económica, crisis hipotecaria y cambios respecto al beneficio definido frente a los planes de retiro de contribución definida, hacen que los individuos tengan que ser aún más responsables sobre su bienestar económico, y que sean ellos quienes en primera medida se enfrenten a las consecuencias de carecer conocimiento para lidiar con decisiones financieras.

Desafortunadamente, un gran número de estudios sobre alfabetización financiera revelan que muchas personas no tienen el conocimiento necesario para prosperar en un mundo financiero cada vez más complejo (Knoll & Houts, 2012).

Con base en lo anterior, cobra relevancia contar con un desarrollo de programas de educación a los consumidores de productos financieros. No solo en colegios, se debe extender a los adultos. El Grupo Directivo de Capacidad Financiera de la FSA encontró variables de relevancia trabajadas entre diferentes grupos segmentados en el 2006 en cuatro principalmente, un primer grupo de escuelas, otro con adultos jóvenes, individuos en su lugar de trabajo y nuevos padres (Atkinson et al., 2007).

De acuerdo con el informe de Klaper, Lusardi & van Oudheusden (2015) titulado *Financial Literacy Around the World*, el desconocimiento sobre temas financieros tiene un alto costo en el

manejo de finanzas personales para los individuos y demás, hace precisión sobre las consecuencias a las que sobrelleva así:

La ignorancia financiera conlleva costos significativos. Los consumidores que no comprenden el concepto de capitalización de intereses gastan más en tarifas de transacción, acumulan deudas más grandes e incurren en tasas de interés más altas en préstamos (Lusardi & Tufano, 2015; Lusardi y de Bassa Scheresberg, 2013). También terminan pidiendo prestado más, y ahorrando menos dinero¹ (Stango & Zinman, 2009).

A su vez, este informe identifica las variables básicas del alfabetismo financiero para el proceso de toma de decisiones, conocimiento de las tasas de interés, interés compuesto, inflación y diversificación del riesgo (Klapper et al., 2015, p. 4).

En los últimos años, Colombia ha trabajado en un proceso denominado *inclusión financiera*, medido como la “proporción de la población con acceso a por lo menos un producto financiero” (Banca de las oportunidades, 2017).

Las cifras del *Reporte de inclusión financiera del 2018* sobre el uso de productos financieros de adultos con productos activos o vigentes de la Superintendencia Financiera de Colombia muestran que el (68,5%) de adultos cuenta con algún producto activo, mientras que tan solo el (1,4%) tiene vehículos de ahorro como los certificados a término fijo (CDT), este reporte contempla que el individuo cuente con por lo menos una cuenta de ahorros para hacer parte de la estadística. El Certificado a Término fijo o CDT como instrumento bancario, es posiblemente el

¹ Financial ignorance carries significant costs. Consumers who fail to understand the concept of interest compounding spend more on transaction fees, run up bigger debts, and incur higher interest rates on loans. They also end up borrowing more and saving less money. Traducción de la autora.

más popular dentro de la población para ahorrar después de la cuenta de ahorros, éste alcanzó un porcentaje inferior al (2%) de tenencia (Superintendencia financiera de Colombia, 2018).

De esta manera, se puede determinar que si bien la inclusión financiera contempla en su definición la integración de servicios financieros como un todo, en la realidad de las cifras el concepto se reduce a contar con un indicador de acceso (Superintendencia Financiera de Colombia & Banca de las Oportunidades, 2019), y se hace necesario entender el rol de la educación financiera en el país y el impacto que han tenido los distintos programas planteados por el sector público en Colombia.

En un primer acercamiento al comportamiento de los colombianos frente a las decisiones financieras, se revisaron estadísticas de dos frentes principales, endeudamiento e inversión de los individuos en el país. El *informe de actualidad del sistema financiero de Marzo de 2019* de la Superintendencia Financiera, no solo revela cifras específicas a la cartera de consumo que hace referencia a créditos de libre inversión, tarjetas de crédito, sino que además establece algunas de las razones por las cuales crece la tasa de esta modalidad de crédito, mencionando puntos como la imprudencia financiera y variables como, la falta de educación financiera, entre otras relevantes a considerar al evaluar las cifras y establecer alertas sobre los incrementos de este tipo de crédito.

Figura 1*Composición del portafolio crediticio*

Nota. Tomado del informe de actualidad del sistema financiero marzo 2019 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

De acuerdo con la evolución de la figura presentada, la variación del crédito de consumo de los hogares en contraste a la de empresas es inminente, especialmente después del 2011; lo que se muestra en el informe es que prima el consumo y utilización de préstamos con dicha naturaleza.

En términos de ahorro e inversión, cabe preguntarse si además de los productos tradicionales que ofrece el sistema financiero en Colombia se cuentan con prácticas diferentes para acumular capital.

La banca de las Oportunidades, Fasecolda y la Superintendencia Financiera de Colombia, adelantaron un estudio que revela datos de interés sobre el manejo que los colombianos dan su dinero desde la perspectiva del ahorro, es así, como señalan que tan solo el (14,1%) de los hogares cuentan con instrumentos como CDT u otros vehículos de inversión sino que además el (28,1%) es decir el doble, prefieren dar un manejo a su dinero a través de alcancías o colchón, el (10,4%) en cadenas y otros de similar naturaleza (Banca de las Oportunidades, Fasecolda, & Superintendencia Financiera de Colombia, 2018).

Estas cifras denotan a una proporción importante de recursos canalizados en la informalidad en donde podrían entrar variables de seguridad relevantes para los consumidores y potenciales pérdidas de oportunidades de recursos en el sistema financiero.

Si bien la iniciativa por parte del gobierno de impulsar los números de inclusión financiera es significativa, el tema entra en conflicto cuando la necesidad de profundizar la educación financiera es aún grande para contar con la capacidad de tomar decisiones frente a un producto bancario, de crédito, seguros o instrumentos de inversión. Es así, como el mapeo efectuado por el Banco de la República (2016), relaciona las partes que intervienen actualmente con ofertas e incitativas de educación financiera encontrando dentro de los resultados lo siguiente:

De acuerdo con el tipo de entidad, del total de las (113) organizaciones que contestaron la encuesta, cerca del (30%) corresponde a entidades financieras, siendo este el tipo de institución más común en la muestra estudiada. Las cooperativas de ahorro y crédito también representan una parte importante de las entidades que declaran hacer educación financiera EEF, con (23) organizaciones. En menor cantidad se encuentra el sector público, las ONG y los establecimientos educativos (Cardenas et al., 2017, p. 2).

En línea con la estadística anterior en donde cerca del (30%) de los programas de formación financiera se ofertan por parte de las entidades financieras a través de portales de educación financiera, es relevante preguntarse si se está llegando únicamente a clientes del sector y no necesariamente a la comunidad en general, mientras que el estudio revela que el sector público tiene un rol menor al que podría esperarse como iniciativa de nación con el objetivo de abarcar un mayor porcentaje de la población.

Por otro lado, la reciente encuesta de medición de las capacidades financieras en Colombia, efectuada en el año 2019 a cerca de 1200 colombianos por el Banco de Desarrollo de América Latina CAF, revela entre otros que, sobre el conocimiento del concepto de inflación, el (79%) respondieron correctamente, en términos de género, los hombres en su mayoría contestan de manera acertada (83%) frente al (76%) en mujeres.

Los jóvenes de 25 a 39 años tuvieron el porcentaje más alto de aciertos (89%), así como aquellos con un nivel alto de formación y de ingresos, el (11%) acertaron en cálculos de tasa de interés.

El (57%) de las personas comprende el significado de diversificar, llamando la atención que, en este escenario, ante los encuestados con un mayor nivel de ingresos el concepto se marca menos en entendimiento, con un (50%) frente a un (58%) de aquellos con ingresos cercanos a un salario mínimo. Por otro lado, la encuesta revela que solo el (41%) podría enfrentar una situación no prevista sin ayuda de terceros.

A nivel general, el índice de educación financiera se ubicó en 12,47 frente a un máximo posible de 21 puntos aumentando la brecha del nivel de alfabetización financiera en 1,13 puntos frente al año 2013 (Banco de Desarrollo de América Latina CAF, 2019).

Dada la problemática que presenta la dinámica de comportamiento de la administración del dinero por parte de los individuos, así como la brecha en los niveles de alfabetización, se presenta la importancia de revelar los efectos de las iniciativas de educación financiera y su efectividad real en el nivel de alfabetismo financiero de los colombianos.

Este estudio establece como pregunta de investigación: ¿De qué manera se puede generar acciones efectivas frente a las iniciativas públicas de cierre de brechas de alfabetismo financiero en Colombia?

Igualmente, plantea que el objetivo general, es aportar información para generar acciones efectivas frente a las iniciativas de cierre de brechas del nivel de alfabetismo financiero en Colombia, y como objetivos específicos: identificar el enfoque de las iniciativas actuales por parte del gobierno frente a la educación financiera en el país, establecer asociaciones entre las variables demográficas de la población y los pilares de análisis del alfabetismo financiero, y finalmente, entregar una propuesta de acción estratégica efectiva de cierre de brechas de alfabetismo financiero contrastado con el enfoque del gobierno.

La investigación establece como hipótesis, que las iniciativas de educación financiera efectivas deben incorporar diferentes enfoques de priorización a la población colombiana, de acuerdo con los pilares de la educación financiera y variables demográficas.

2. Estado del Arte

A continuación, se identifican aquellas contribuciones de relevancia al campo de la educación financiera, programas, lineamientos y recomendaciones frente a la estrategia a desarrollar en pro de conseguir resultados efectivos.

Para efectos de evaluar el resultado de las iniciativas de educación financiera, se deben incluir distintos elementos estratégicos en el diseño a estudiar, entre otros, se debe tomar en consideración, la información medible que se entrega y qué tipo de seguimiento se brinda, medir los atributos básicos de la muestra elegible, pero además, efectuar un seguimiento a largo plazo es particularmente relevante para evaluar la efectividad (Lusardi, et al., 2019).

A su vez, uno de los planteamientos relevantes del estudio, establece que no solo se trata de identificar la información con la que cuentan las personas, sino además, de poner en consideración aquel conocimiento que deberían tener, dicha brecha es la que se debería evaluar.

Para el autor, los conceptos a considerar frente a la medición del alfabetismo financiero son universales como base en la toma de decisiones financieras e identifica tres conceptos grandes, el primero, aritmética, segundo, la inflación o valor del dinero en el tiempo, y finalmente, la diversificación del riesgo (Lusardi, 2019).

En adición, es importante entender el comportamiento de la población en el país y en la región, así como enriquecer la investigación con resultados como el estudio aquí mencionado realizado con un número de universidades de la región y que no necesariamente le atribuyen relación a variables como el ahorro como consecuencia del nivel de alfabetismo financiero.

“llegamos a la conclusión de que la alfabetización financiera juega un papel menor, o incluso ninguno en absoluto, en si una persona ha tenido productos de ahorro formales o

ha ahorrado durante los (12) meses anteriores. Sin embargo, tiene un efecto significativo en el ahorro informal y el endeudamiento a través de mecanismos formales. Una explicación de esta insignificancia puede ser la existencia de una fuerte relación entre la competencia financiera, la educación y las habilidades numéricas, como se señaló en la revisión de la literatura” (Roa et al., p.315).

Se destaca que para aquellos con un nivel de formación superior, se espera con mayor probabilidad que se presenten como inversionistas activos, adicionalmente, se han mostrado como dinámicos con dicho comportamiento de manera transversal en inversiones para el retiro u otras, de igual manera, el estudio de Lusardi resalta que tanto la educación en si como el conocimiento técnico y financiero, son relevantes al presentar resultados sobre el comportamiento de inversión de los individuos (Lusardi et al., 2020).

Respecto al nivel de alfabetismo financiero en otros países, se establece que tiene una asociación positiva y consistente con la inversión en mercados financieros, mostrando que las personas en Estados Unidos financieramente alfabetas, son más propensas a invertir en mercados financieros, a su vez, a invertir en acciones, bonos y divisas (Mostafa Saidur et al., 2020).

Adicionalmente, un estudio realizado en Japón, encuentra que la edad esta positivamente relacionada con el conocimiento financiero pero negativamente con la actitud financiera. Se sugiere que el gobierno debe enfatizar en mayor medida iniciativas financieras a publicos objetivos dado que existe diversidad en conocimiento financiero, comportamiento y actitud entre los individuos, asi como implementar educación financiera formal en colegios e incentivar la educación financiera en el hogar, de tal manera que se logre fortalecer el conocimiento y aportar al desarrollo del comportamiento y actitud financiera positiva (Kadoya & Khan, 2020).

Se ha encontrado, que de acuerdo con las medidas que se implementen por parte de los programas de educación financiera, se pueden presentar resultados heterogéneos entre las personas, de esta manera, se recomienda contar con información definida sobre el monitoreo de los programas, tipo de medición a llevar a cabo, e incorporar elementos a la muestra que incluya, ingresos, patrimonio o riqueza, y alfabetismo financiero (Lusardi et al., 2019).

Otros estudios, involucran conceptos como el retiro y relevancia frente al alfabetismo financiero. La medida de impaciencia predice de forma contundente el ahorro para retiro e inversión en salud, el alfabetismo financiero también está relacionado con un mayor saldo de ahorro para el retiro y menos asociado con la sensibilidad al encuadre de la información de inversión (Hastings & Mitchell, 2020).

Por otro lado, el direccionamiento de marketing de la industria financiera del caso en Nigeria hacia el consumidor denominado *Financially vulnerable Customers* (FVC), revela la importancia del uso de marketing tradicional bajo el entendimiento que estos clientes tienen necesidades que denominan “únicas” en donde contrario lo que podría pensarse, los canales de comunicación se alejan de las tecnologías y redes sociales modernas, entendiendo dichas necesidades abordan nuevas estrategias, constituyéndose como efectivas (Mogaji, et al., 2021).

En países de América latina y el Caribe, el promedio de las personas que declaran haber ahorrado dinero en el año previo (2011-2014) es más bajo que el promedio de población que cuenta con una cuenta de ahorros, el hecho sugiere una porción no elegible de personas dispuestas a ahorrar en mecanismos informales, presuntamente influenciados por la presencia de barreras en la oferta.

Sin perjuicio a lo anterior, el estudio identifica otras barreras provenientes de la demanda, como la desconfianza, influencia de redes sociales, razones culturales y religiosas, falta de educación financiera y otros como sesgos cognitivos (Roa et al., 2019).

Uno de los temas relevantes particularmente bajo la visión del sector público es el de la población de pensionados en la nación. En Colombia, estas cifras consituyen un tema de interes del gobierno, y su regulación lo enmarca. La Ley 789 de 2002 denota el Sistema de Protección Social en Colombia y lo define como: “El conjunto de políticas públicas orientadas a disminuir la vulnerabilidad y mejorar la calidad de vida de los colombianos, especialmente los más desprotegidos, para obtener como mínimo el derecho a la salud, la pensión y al trabajo” (Gobierno de Colombia & Ministerio de Salud y Protección Social, 2015).

El informe de política colombiana de envejecimiento humano y vejez 2015-2024 señala a Colombia como uno de los países en los que hay menor cubrimiento de la seguridad social en pensiones, establece que menos del (40%) de quienes trabajan están cotizando a la seguridad social en pensiones; y, sólo cerca del (25%) de las personas adultas mayores recibe algún tipo de pensión, anotando que más del (70%) de quienes se pensionan reciben una mesada que no supera los dos salarios mínimos mensuales (Gobierno de Colombia & Ministerio de Salud y Protección Social, 2015).

En Colombia, se efectuó un estudio que a su vez demuestra que en materia de educación financiera en el país, la mayoría de los programas carecen del impacto deseado, se revela que en su mayoría estos programas se imparten por parte de las instituciones financieras y la mayoría no evalúa el resultado de la iniciativa, el estudio sólo mostró para tres casos una evaluación rigurosa del impacto, no obstante, ninguno contó con resultados positivos financieros de largo o corto plazo.

Dicha investigación recomienda establecer un estandar de evaluación y diseño de calidad para los programas ofrecidos por el gobierno o por entidades bajo los criterios en resultados, por competencias, orientado al desarrollo, ajustado al contexto, flexible, y medible, y que a su vez, incorpore los componentes: contrafactual válido, selección de muestra poderosa, diseño de instrumentos y recopilación de datos (Álvarez Franco et al., 2017).

Para Colombia, el manejo de los recursos en la informalidad es una variable de relevancia. De acuerdo al reciente reporte de inclusión financiera de 2019, tan solo el el (36,6%) de adultos tomaron productos de crédito, lo cual es explicado por distintas variables incluidas las mencionadas del lado de la oferta, así como así como la informalidad (Superintendencia Financiera de Colombia & Banca de las Oportunidades, 2019).

Finalmente, otro ambito importante de estudio y efecto respecto al alfabetismo financiero tiene que ver con la inversión en mercados financieros, para el caso colombiano y bajo un estudio realizado en Barranquilla, establece que factores asociados al desconocimiento y desinformación generalizada en temas financieros, restricciones de ingresos y ahorros, estímulos tributarios, escasa cultura bursátil, aversión al riesgo, asimetría de información, entre otros, constituyen obstáculos que limitan la participación activa y responsable de ciudadanos en este segmento de la economía (León, 2014).

3. Marco teórico

La educación financiera es un proceso mediante el cual las personas mejoran su comprensión de los productos, riesgos asociados y, mediante la búsqueda de información, desarrollan las habilidades y la confianza para ser más conscientes de los riesgos y oportunidades financieras, saben a dónde acudir en busca de ayuda y pueden tomar acciones efectivas en pro de su bienestar financiero (OCDE, 2005).

Adicionalmente, cobra valor para el presente análisis y posteriores resultados a presentar, mencionar lo que los estudios de Lusardi y Mitchell toman como “The big three” haciendo referencia a las tres preguntas que permiten revelar el nivel de alfabetismo financiero de un individuo, la primera en torno al entendimiento de tasa de interés, la segunda sobre la inflación y la tercera sobre diversificación (Lusardi & Mitchell, Global Financial Literacy Excellence Center, 2021).

El alfabetismo financiero alude a la habilidad de los individuos de tomar decisiones efectivas usando conocimiento y educación financiera, a su vez, podría definirse como la medida en que un individuo puede entender y usar información de sus finanzas personales (Khan & Simpson, 2017).

El concepto de alfabetismo financiero ha cobrado distintos matices, en el año 1992 fue definido por la Fundación Nacional para la Investigación de la Educación como la habilidad para de forma informada, juzgar y decidir acertadamente sobre el manejo del dinero (Atkinson et al., 2007).

Este concepto se complementa más tarde y se define como la habilidad para tomar decisiones financieras informadas frente al ahorro, inversión, préstamos entre otros (Klapper et al., 2015).

La OCDE establece la importancia de la educación financiera dentro de las economías emergentes en donde la educación financiera puede ayudar a garantizar que el sector financiero efectúa una contribución efectiva al crecimiento de la economía y reducción de pobreza.

Para las economías emergentes, los consumidores con educación financiera pueden ayudar a garantizar que el sector financiero haga una contribución efectiva al crecimiento de la economía real y reducción de la pobreza, así como para garantizar que los consumidores ahorren lo que necesitan para garantizar un ingreso adecuado durante la época de retiro evitando altos niveles de deuda que pudiesen resultar en quiebra y ejecuciones hipotecarias (OECD, The Importance of Financial, 2006).

Por otro lado, la organización establece la razón por la que este tema se convierte en un tema de interés para los gobiernos, en donde la educación financiera se ha convertido en un motivo de creciente preocupación para los gobiernos por diversas razones, de acuerdo a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, por un lado, el uso cada vez mayor de tarjetas de crédito en los países miembro ha provocado un aumento de las quiebras personales, señala que en 2003, casi uno de cada 10 hogares estadounidenses se declaró en bancarrota y que el número de las quiebras privadas en Austria aumentaron un (11%).

De la misma forma, menciona que en Corea se han experimentado grandes aumentos en la deuda de los consumidores, y en países como Alemania se ha mostrado un aumento de las insolvencias privadas en alguna medida debido a mayor disponibilidad de crédito, así mismo, la

OCDE señala que, para algunas personas en los países miembros de la organización, la cuestión de la educación financiera es mucho más básica y se reduce al hecho de tener una cuenta bancaria. En los países miembros, entre el (3%) y el (10%) de la población no tiene una cuenta bancaria, y por lo tanto esta financieramente aislada en un mundo en donde las transacciones financieras, incluido el pago de prestaciones sociales, son cada vez más efectuado vía electrónica (OECD, The Importance of Financial, 2006).

Para la presente investigación, es relevante considerar cuál es el entendimiento que se tiene para los países frente al concepto de inclusión financiera y para el caso de Colombia, en línea con lo mencionado por la organización, y de acuerdo al reporte de inclusión financiera del año 2019 se establecen cambios en la denominación de los conceptos, es así como, lo que se designa como inclusión financiera pasa a ser un *indicador de acceso* calculado como el cociente entre adultos con algún producto financiero sobre la población adulta proyectada por el DANE, mientras que el *indicador de uso* establece el cálculo como el cociente entre adultos con algún producto financiero activo sobre la población adulta con algún producto (Superintendencia Financiera de Colombia & Banca de las Oportunidades, 2019).

4. Metodología

La investigación contó con una metodología mixta desarrollada en tres partes principales. En la primera parte y bajo un acercamiento de tipo exploratorio, se buscó abarcar la radiografía de la situación actual, es decir, identificar los programas de educación financiera implementados por parte del gobierno nacional y el enfoque establecido para dar efectividad a dichos programas (Boitano & Franco Abanto, 2020).

Asi mismo, bajo el análisis de fuentes secundarias y regulación expedida, se buscó efectuar un análisis de las estrategias en torno a la educación financiera planteadas por el sector público para los próximos años, y que revelen el direccionamiento, entender la estructura y espíritu bajo la cual fue construida. En este punto, se planteó establecer si existe por ejemplo, etapas de seguimiento o evaluación de los proyectos a trabajar, componente de relevancia dada la literatura revisada frente a los planes implementados en otros países y contextos (Fox et al., 2005).

En un acercamiento adicional fuente del enfoque cuantitativo, se planteó el diseño de un instrumento de recolección de datos a través de una encuesta de selección múltiple, preguntas de tipo falso o verdadero, y algunas preguntas con escala *likert* con la información relevante que permitió recoger información primaria sobre los pilares del alfabetismo financiero en el país, teniendo en cuenta variables demográficas, principalmente categóricas como género, nivel de formación y edad.

Las preguntas fueron construidas bajo el modelo teórico compuesto por tres factores: conocimiento, actitudes y comportamiento financiero (Atkinson & Messy, 2012). El factor conocimiento, tendrá como núcleo las variables desarrolladas por los autores Klapper, Lusardi & Oudheusden en el año 2015, las cuales examinan: Conocimiento en tasas de interés, interés compuesto, inflación y diversificación del riesgo.

A su vez, para el módulo de actitudes y comportamiento se tomó la base existente del kit de herramientas para medir la alfabetización e inclusión financiera desarrollado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OECD, 2018).

4.1. Población objetivo

Para la presente investigación se contempló población con nacionalidad colombiana, partiendo de la edad de 15 años, se tuvo en consideración que dicha población estuviese estudiando o hubiese completado un nivel de formación, se priorizó la población profesional, o con nivel de posgrado. Particularmente para este estudio se buscó contar con un porcentaje importante de población del género femenino, debido a la relevancia que los estudios de brecha de género en alfabetismo financiero han presentado.

4.2. Tamaño de la muestra

A continuación, se presentan las variables establecidas para la definición de la muestra representativa con base en la población colombiana objetivo, para la cual se tuvo en consideración para el cálculo el dato de población base representativo de veinte mil personas para el uso de la herramienta *Raosoft*.

Tabla 1 Variables para definición de muestra representativa

Margen de error (E)	5%
Nivel de confianza (c)	95%
Tamaño de la población (N)	20 000
Z (c/100)	Valor crítico para el nivel de confianza
r: distribución esperada.	Asume 50%

Nota. Elaboración propia basada en *Raosoft.com*

De acuerdo con la formula, la muestra representativa asciende a 377 individuos.

Sin perjuicio a lo anterior, la muestra final a presentar para el análisis alcanza los 539 encuestados que culminaron el formulario y que constituirán la base de estudio del presente trabajo.

4.3. Instrumentos utilizados

La plataforma utilizada para recolectar la información fue QuestionPro, en donde se presentaron 13 preguntas, con única respuesta, múltiples opciones y algunas con escala de Likert (Ver anexo 1).

El software de estadística utilizado fue SPSS y la información contó con un análisis descriptivo para su presentación inicial, multivariado (Ver anexo 3), y posterior, se efectuó un análisis de Chi-cuadrado que permitió establecer la asociación entre variables categóricas. (Shih & Fay, 2017, p. 1)

El objetivo de la prueba Chi-cuadrado fue contrastar las variables demográficas de interes, con las variables de alfabetismo financiero de la encuesta establecida, e identificar la relación o independencia de las mismas.

A su vez, este estudio presenta un análisis que permite establecer la medida de asociación estadísticamente significativa entre dichas variables, para lo cual, se efectuó el análisis de residuos estandarizados corregidos por pares de categorías (Ver anexo 4).

5. Hallazgos

5.1. Perfil demográfico

De acuerdo con los resultados obtenidos, la muestra denota una sobre ponderación en género femenino con un (78%), el (22%) corresponde al género masculino mientras que un (0,2%) optó por no responder ninguno de los dos géneros.

En términos de edad, el (21%) de los encuestados tienen más de 40 años, el (19%) entre 31 y 35 años, el (19%) entre 26 y 30 años, (16%) entre 21 y 25 y una minoría cercana al (8%), individuos entre 15 y 20 años.

Se resalta que cerca del (51%) de quienes respondieron el formulario, tienen un nivel de formación profesional, universitario, el (34%) cuentan o se encuentran cursando un posgrado, y el (15%) tienen un nivel de formación de bachillerato.

En torno al nivel socioeconómico establecido en la encuesta como el estrato, la muestra se encuentra distribuida con un (56%) entre estrato 3 o 4, un (26%) entre estrato 5 o 6 y un (18%) entre 1 y 2.

5.2. Análisis descriptivo

Para la población estudiada, se encontró que una gran mayoría, 384 individuos declararon no haber tomado nunca un curso de educación financiera. Por otro lado, 176 personas, (33%) del total, mencionaron haber tomado un curso en el colegio o universidad, 146 personas o (27%) del total han tomado algún curso de educación financiera a través de webinars, YouTube, blogs u otros, 90 encuestados correspondiente al (17%) frente al total, ha tomado algún curso ofrecido por una entidad financiera y finalmente, 75 individuos aseguraron haber pagado un curso de educación financiera, para esta pregunta en particular, los encuestados podían seleccionar más de una opción.

Con respecto a las preguntas de conocimiento financiero, cerca del (84%) responde correctamente la pregunta de tasa de interés, reconociendo el incremento de su capital en más de 102 pesos al tener asociada una tasa de retorno. Dejo de acertar un porcentaje del (7%) seleccionando menos de (2%) así como un (3%) que opto por marcar 102 pesos, mientras que cerca de un (7%) manifiesta no saber el resultado de la pregunta.

Sobre la pregunta del préstamo concedido por una entidad financiera, el (84%) reconoce que pedir préstamos de dinero implica asumir un porcentaje de interés sobre los recursos contestando de manera correcta, por otro lado, el (17%) responde diferente y un (3%) menciona no conocer la respuesta a la pregunta formulada.

Frente al conocimiento sobre el valor del dinero en el tiempo con la pregunta, “Imagine que un amigo hereda 100 millones de pesos hoy. Por otro lado, sus hermanos reciben este mismo dinero dentro de los próximos tres años ¿podría usted concluir que su amigo será más rico que sus hermanos dentro de estos tres años?”, el (53%) respondió correctamente, mientras que un (34%) manifestó que esta afirmación era falsa y un (13%) afirma no conocer la respuesta correcta a la pregunta.

Respecto al entendimiento del concepto de inflación, el (92%) de los encuestados entienden que, si el retorno de su dinero es inferior a la inflación, su poder adquisitivo disminuye, deja de acertar un (1,5%) y un (6%) contesta “no sé”.

El formulario contaba con dos preguntas enfocadas en el concepto de diversificación, en la primera, el (82%) comprende la importancia de contar con distintos activos para disminuir el riesgo de pérdida, el (13%) respondió “falso” y un (5%) manifiesta desconocer la respuesta correcta. Sobre la segunda pregunta, el (70%) entiende que aumenta el riesgo la concentración de la

inversión en una sola acción VS poner los recursos en un índice con múltiples compañías, el (22%) contesta de manera errada y un (8%) establece que no conoce la respuesta a la pregunta formulada.

En términos de las preguntas formuladas para reconocer las actitudes frente al dinero, el (69%) manifiesta estar totalmente de acuerdo con que tienden a preocuparse por sus gastos de vida normales, el (17%) esta “algo de acuerdo”, y solo un (2%) manifiesta estar en total desacuerdo con la afirmación.

Con respecto a la afirmación “Mis finanzas controlan mi vida”, el (33%) establece estar “algo de acuerdo”, el (25%) está totalmente de acuerdo y cerca del 8% responde estar totalmente en desacuerdo.

El (71%) de los encuestados afirma estar totalmente de acuerdo con que antes de comprar algo, consideran si pueden pagarlo, el (55%) manifiesta estar totalmente de acuerdo con que le queda dinero al final de mes, por su lado, un (8%) menciona estar algo en desacuerdo con dicha afirmación. Frente al pago de cuentas a tiempo, el (83%) está totalmente de acuerdo, tan solo cerca del (1%) menciona estar totalmente en desacuerdo.

A los encuestados se les pregunto que tan de acuerdo estaban con la frase “Debido a mi situación de dinero, siento que nunca tendré las cosas que quiero en la vida.” El (30%) reconoce estar algo de acuerdo con esta frase, el (22%) menciona estar totalmente en desacuerdo, el (18%) está totalmente de acuerdo con dicha afirmación. En paralelo, frente a la frase “Me preocupa que mi dinero no dure”, el (42%) está totalmente de acuerdo, el (30%) algo de acuerdo, frente a un (6%) que se encuentra totalmente en desacuerdo con la frase.

El (55%) de los individuos que respondieron la encuesta declaran estar totalmente de acuerdo con que se están organizando financieramente, un (30%) revela estar algo de acuerdo, y

cerca de un (5%) se encuentran en alguna medida en desacuerdo con dicha afirmación. Sobre la frase “Tiendo a vivir por hoy y dejar que el mañana se cuide solo”, el (25%) declara estar algo de acuerdo, frente a un (25%) que esta en total desacuerdo, a su vez, cerca de un (18%) marca el no estar ni de acuerdo ni en desacuerdo con la mencionada afirmación.

La última pregunta sobre actitudes frente al dinero establece que el (72%) de quienes respondieron el formulario, afirmando que cuando necesitaron que el dinero alcanzara, optaron como primea opción por cortar gastos o gastar menos, seguido por el (26%) que manifiesta retirar de sus ahorros para lograr que su dinero fuese suficiente.

Con respecto al siguiente módulo de la encuesta que contenía preguntas sobre comportamiento financiero, a la primera consulta, el (55%) de los encuestados menciona como fuentes de información que influyeron para la toma de decisiones financieras, la comparación de productos o guías especializadas, seguido por un (28%) que menciona buscar la recomendación de amigos o familiares. Así mismo, el (67%) de la población encuestada revela que cuenta con ahorros para cubrir 3 meses o más de ingresos, el (31%) responde “falso” ante la mencionada pregunta. Por otro lado, al preguntar sobre un plan de retiro o pensión diferente al de sus aportes obligatorios, el (52%) menciona contar con uno, mientras que el (47%) reconoce no tener ninguno.

Finalmente, se presentan 4 frases a los encuestados en donde inicialmente el (36%) menciona estar algo de acuerdo con su situación financiera actual, el (24%) está totalmente de acuerdo, y el (17%) no está ni de acuerdo ni en desacuerdo. A su vez, el (48%) reconoce estar totalmente de acuerdo con la afirmación “Me fijo metas financieras de largo plazo y me esfuerzo por alcanzarlas”, (29%) esta algo de acuerdo, mientras que el (8%) reconoce estar, algo en desacuerdo con la afirmación.

Sobre el comportamiento de deuda, los porcentajes están distribuidas de manera casi uniforme, el (24%) afirma estar algo de acuerdo con el tener demasiada deuda, el (23%) está totalmente en desacuerdo, en contraste, el (22%) está totalmente de acuerdo con la frase, (16%) ni en acuerdo ni en desacuerdo y (15%) algo en desacuerdo con tener demasiada deuda en este momento.

Por otro lado, el (53%) de los encuestados dice estar totalmente de acuerdo con mantener una estrecha vigilancia de sus asuntos financieros, el (11%) no está ni de acuerdo ni en desacuerdo y tan solo el (2%) se encuentra totalmente en desacuerdo con dicha afirmación.

5.3. Análisis multivariado

5.3.1 Análisis sobre preguntas de conocimiento financiero

El presente análisis tiene como fin presentar los resultados al contrastar la pregunta y opciones de respuesta con la edad y nivel de formación de los encuestados, de manera que cada una de las preguntas se analiza con estas variables demográficas.

En cuanto a las preguntas de conocimiento financiero, veíamos en el análisis demográfico que en su mayoría las respuestas se marcaron de manera correcta, a su vez, veíamos que la población está concentrada en un (51%) en individuos que cursan su pregrado o cuentan con un nivel de formación universitario, es así, como al realizar un análisis de estas variables, podemos encontrar que frente a la primera pregunta de conocimiento financiero, aquellos que respondieron “más de 102 pesos”, en su mayoría, tienen no solo nivel de formación universitario sino que además se encuentran entre 21 y 30 años (cerca del 20%), allí se presenta la concentración de encuestados, frente a la pregunta del préstamo, podemos ver que el grupo de mayor a 40 años también muestra un resultado importante , solo este grupo asciende a un (9%) del total de quienes

dieron respuesta correcta a esta pregunta, esto además como porcentajes casi idénticos entre aquellos con nivel de estudios de posgrado y universitarios.

Frente a las dos preguntas que evalúan el conocimiento del valor del dinero en el tiempo y bajo el hecho que en su mayoría se contesta de manera correcta (cerca del 53%), se percibe un porcentaje más pronunciado de la respuesta *no sé* dentro de los grupos con nivel de formación posgrado y con edad entre 36 y 40 años.

Por otro lado, al revisar las preguntas de diversificación, se refleja una proporción importante, cerca del (15%) sobre las repuestas de la opción “Verdadero” y cerca del (27%) de quienes acertaron con la respuesta “falso” en la segunda pregunta de diversificación “Comprar una sola acción de una empresa es menos riesgoso que invertir en acciones de múltiples compañías”, para el caso de aquellos encuestados con nivel de formación de posgrado entre grupos entre 36 y 40 años y mayores de 40 años.

5.3.2 Análisis sobre preguntas de actitudes frente al dinero

Con las afirmaciones de esta sección se tomaron para el análisis aquellas que se perciben como afirmaciones más generales en torno a la percepción del manejo del dinero, importante tener en cuenta las opciones presentadas a los encuestados: Totalmente de acuerdo, algo de acuerdo, ni en acuerdo ni en desacuerdo, algo en desacuerdo, totalmente en desacuerdo.

La primera es “Mis finanzas controlan mi vida”, el (33%) reveló estar algo de acuerdo, el (18%) del total de quienes respondieron dicha opción, cuentan con un nivel de formación universitario y en su mayoría, se encontraban entre los 26 y 30 años.

La siguiente afirmación que se tomó para el análisis es “Me estoy organizando financieramente”, sobre la opción “totalmente de acuerdo”, la mayoría de quienes respondieron se

encuentran entre 26 y 35 años y la mayoría con formación universitaria, en la alternativa “algo de acuerdo”, un número importante de colombianos tienen mayor a 40 años y cuentan con formación de posgrado.

5.3.3 Análisis sobre preguntas de comportamiento financiero

Sobre las fuentes de información que mayor influyen en las decisiones financieras de los encuestados, a la respuesta de “Comparación entre productos especializados o guía de compra”, la concentración de cerca del (22%) está entre colombianos entre 26 y 35 años, en su mayoría con formación universitaria, la siguiente opción más seleccionada fue la de recomendación de un amigo o familiar, en su mayoría entre 36 y 40 años, además, se encuentra que una minoría busca la ayuda de un asesor financiero (9%) o de su entidad (9%).

De acuerdo con las actitudes de los colombianos encuestados sobre sus acciones al ver que el dinero no les alcanza, la respuesta más recurrente fue recortar gastos, dentro de dicha categoría, se presenta en su mayoría personas con pregrado o nivel de estudios universitarios entre 26 y 30 años y en un porcentaje cercano al (8%) en los mayores de 40 años.

En el escenario de los encuestados que afirman tener recursos para garantizar 3 meses o más de sus ingresos, si bien un (67%) responden de manera afirmativa, al revisar las cifras de quienes responden de manera negativa a dicha pregunta, el porcentaje más importante cuenta con posgrado y tiene entre 36 y 40 años.

La pregunta frente a los planes de retiro distintos a los aportes obligatorios a pensión se distribuye en casi un (50%) el sí y el no, para el caso de quienes afirman tenerlo, en su mayoría se encuentran entre 26 y 35 años, con formación profesional y una minoría entre 15 y 25 años. Por

otro lado, aquellos que respondieron de manera negativa en su mayoría tienen entre 36 y 40 años, seguidos por aquellos mayores a 40 años.

Finalmente, se analizan las respuestas a la afirmación “Estoy satisfecho con mi situación financiera actual” la opción totalmente en desacuerdo fue la menos seleccionada, para aquellos que manifiestan estar “algo de acuerdo”, se encuentran entre 31 y 40 años y tienen formación universitaria. En el caso de aquellos que respondieron estar “totalmente en desacuerdo”, la mayoría son mayores de 40 años. Así mismo, frente a la afirmación sobre encontrarse demasiado endeudado, aquellos con nivel de posgrado manifestaron esta totalmente en desacuerdo con dicha afirmación, particularmente aquellos con más de 40 años de edad, en contraste, fueron aquellos con nivel de formación universitaria y el grupo entre 31 y 35 años quienes resaltaron estar totalmente de acuerdo, seguidos por los universitarios entre 26 y 30 años quienes reconocen estar algo de acuerdo con dicha afirmación.

5.4. Análisis Chi-cuadrado y residuos

De acuerdo con los resultados obtenidos, se aplicó la prueba de Chi cuadrado como medida que permite identificar la asociación o no entre variables, a continuación, se presentan resultados en base a aquellos números que presentaron un valor inferior al $\alpha = 0,05$ de significación en la prueba. A su vez, se realizó el análisis de residuos con el fin de establecer aquellos pares de categorías asociadas que presentan relación, de esta manera serán tenidas en cuenta las categorías con variables que tengan un residuo mayor a 1,96. Finalmente, cabe mencionar que para este análisis y para cada una de las preguntas y variables, se maneja una primera hipótesis nula que establece independencia entre las variables estudiadas , adicional, una segunda hipótesis

alternativa que establece una asociación o dependencia entre variables cuando la significación asintótica (bilateral) cumple con el valor establecido.

5.4.1 Análisis Chi-cuadrado para preguntas seleccionadas de conocimiento financiero

Inicialmente se buscó entender si existe una asociación entre el nivel de formación y la respuesta correcta a la pregunta sobre tasa de interés.

De acuerdo con el análisis de residuos (ver anexo 4) es posible determinar que aquellos con nivel de educación bachillerato tienen una mayor probabilidad de responder “no sé”, frente a la respuesta correcta “Más de 102 pesos”, el nivel universitario presenta un dato de 1,9 que no alcanza a mostrar las diferencias estadísticamente significativas esperadas.

A continuación, se efectuó el análisis tomando en consideración la edad de los encuestados encontrando que entre 21 y 25 años existe una asociación importante a responder correctamente, entre 36 y 40 años una probabilidad de responder “no sé” y para aquellos mayores a 40 años un valor de 4,2 con relevancia estadística frente a la categoría “menos de 102 pesos”, a su vez, se efectuó la prueba de Chi cuadrado con la variable de género, para este escenario, se denota que no existe asociación entre variables con un valor arrojado de $\alpha = 0,627$.

Se evaluó una de las preguntas sobre el valor de dinero en el tiempo, el análisis de residuos permite encontrar que existe una asociación, la significación es de $\alpha = 0,005 < 0,05$ denotando dependencia. Encuestados con nivel de estudios universitario son más propensos a responder correctamente la opción de “podré comprar menos que hoy”, aquellos con nivel de posgrado cuentan con una mayor probabilidad de responder “no sé” para la pregunta sobre inflación, para el escenario del estudio con género, el análisis arroja que no existe dependencia entre variables.

Esta misma pregunta fue cruzada con la edad, aquí el resultado arroja asociación entre la categoría de edad 21 y 25 años y “podré comprar menos que hoy”, mismo resultado para la pareja de categorías, 36 y 40 años con la opción de respuesta “no sé”. Por otro lado, los mayores de 40 años y con mayor probabilidad marcarían la respuesta incorrecta al cálculo de la formulación de dicha pregunta.

5.4.2 Análisis Chi-cuadrado para preguntas seleccionadas de diversificación

Con respecto a las preguntas de diversificación, se toma una de las formuladas “Asumiendo que usted es un inversionista y pone su dinero en distintos activos como bonos o acciones, títulos inmobiliarios u otro, el riesgo de pérdida de recursos disminuye”, en la cual, la medida de Chi cuadrado arroja independencia de las variables. Al tomar como referencia la edad, la prueba establece que no existe asociación entre variables, al realizar la lectura con base en género, la medida Chi cuadrado establece que no existen diferencias estadísticamente significativas para descartar la hipótesis nula.

5.4.3 Análisis Chi-cuadrado para preguntas seleccionadas de actitudes del dinero

Sobre las preguntas que conciernen a las actitudes del dinero se seleccionaron algunas afirmaciones de interés.

A los encuestados se les preguntó en qué medida se encuentran de acuerdo con la frase: “Mis finanzas controlan mi vida”, para estas afirmaciones, se tomaron las categorías de género, edad y nivel de estudios para el análisis. Respecto al género, la prueba de Chi cuadrado demuestra una asociación y dependencia entre variables, el análisis de residuos muestra una diferencia estadísticamente significativa con aquellos que se decantan por la opción “totalmente de acuerdo”

siendo del género femenino, en el caso de los hombres, propenden a responder estar “algo en desacuerdo” con dicha afirmación.

Al hacer la lectura con la variable de edad, aquellos más jóvenes entre los 21 y 25 años se inclinaron a responder que están totalmente de acuerdo, por su lado, los mayores a 40 años a responder “totalmente en desacuerdo” o al estar “ni en acuerdo ni en desacuerdo”. Por otro lado, al realizar dicho análisis con la variable de nivel de formación, se muestra una dependencia de variables por parte de la medida Chi cuadrado y los residuos nos muestran que aquellos con posgrado con mayor probabilidad responderán estar totalmente o algo en desacuerdo con la afirmación.

Frente a aquellos colombianos que dieron su posición frente al estar organizando sus finanzas, la prueba de Chi cuadrado presenta asociación entre variables, la significación es de $\alpha = 0,003 < 0,05$, el género femenino con mayor probabilidad manifiesta estar totalmente de acuerdo con dicha afirmación, en contraste, aquellos que prefirieron no responder por género son más propensos a no estar ni en acuerdo ni en desacuerdo con la mencionada frase. Respecto a la edad, el resultado de la prueba de Chi cuadrado deja presenta independencia. Por otro lado, la prueba con la variable “Nivel de educación” y opciones de respuesta, determinan que $0,071 > 0,05$ por lo que las variables son independientes o, dicho de otra manera, no presentan asociación.

5.4.4 Análisis Chi-cuadrado para preguntas seleccionadas de comportamiento financiero

A los encuestados se les preguntó sobre aquellas fuentes de información que más influyeron en su última decisión financiera, la prueba de Chi cuadrado muestra independencia entre variables al estudiar género y presentando significación de $\alpha = 0,658 > 0,05$.

Para el caso del análisis de dicha pregunta con la variable de edad, aquellos entre 21 y 25 años son más propensos a hacer comparaciones de productos especializados o usar guías de compra. Aquellos entre 36 y 40 años con mayor probabilidad buscarán una recomendación de un amigo, familiar o conocido, de acuerdo con los resultados arrojados por los residuos corregidos. En cuanto al nivel de formación y las opciones a la pregunta sobre fuentes de información, la prueba revela dependencia entre la variable “nivel de estudios” y la respuesta “Comparaciones de productos especializados”.

Con respecto a los planes de retiro que van más allá de los aportes tradicionales a cuentas de pensión se encontró una propensión por parte del género femenino a contar con planes con objetivo para su retiro, la prueba Chi cuadrado arrojó una significación de $\alpha = 0,047 < 0,05$ presentando dependencia entre variables, por el contrario, para el caso de los hombres se presentó con fuerza la propensión a no efectuar planes complementarios a su cuenta obligatoria de pensión.

Esta pregunta también se analizó con la edad de los encuestados, los jóvenes entre 15 y 20 son más propensos a no estar seguros de contar con algún plan, por su lado, aquellos entre 36 y 40 tienen mayor probabilidad de no contar con planes complementarios. La significación asintótica (bilateral) muestra un resultado de $\alpha = 0,010 < 0,05$. El evaluar el escenario con el nivel de estudios, la prueba arroja asociación entre dicha variable y el realizar algún plan de retiro complementario a los aportes obligatorios.

Frente a la frase, “Estoy satisfecho con mi situación financiera actual”, el análisis desarrollado con la variable género, permitió establecer que las mujeres con mayor probabilidad estarán totalmente de acuerdo con dicha afirmación, los hombres por su lado presentan una diferencia estadísticamente significativa y con mayor probabilidad estarán totalmente en desacuerdo, el análisis de Chi cuadrado y el de residuos por su lado, presenta que no existe ninguna

asociación entre la edad y dicha afirmación, en línea con el análisis efectuado para las afirmaciones seleccionadas para esta revisión, esta opción se estudió también con el nivel de formación, la prueba revela dependencia entre variables, particularmente y bajo el estudio de residuos, aquellos con formación de posgrado son propensos a responder estar algo en desacuerdo, del otro lado, los universitarios a estar “Totalmente de acuerdo”.

Finalmente, este estudio encuentra que para aquellos que manifiestan tener un gran nivel de deuda, existe una dependencia con la variable de género y de nivel de formación, para el caso de las mujeres, el análisis de residuos muestra una asociación fuerte con la categoría “Totalmente de acuerdo”, de igual manera, con el nivel de formación universitario, por su parte, aquellos con posgrado y con mayor probabilidad, manifiestan estar algo en desacuerdo con el hecho de encontrarse demasiado endeudados, esta relación se mantiene con el género masculino. Cabe mencionar que no se encuentra una diferencia estadísticamente representativa, $\alpha = 0,081 > 0,05$ para presentar dependencia de dicha afirmación con la variable edad.

6. Principales iniciativas de educación financiera del gobierno colombiano

En línea con el cumplimiento de los objetivos de la presente investigación, se busca recorrer las principales iniciativas desarrolladas por el gobierno desde el año 2010, y de esta manera identificar el enfoque establecido para atender las necesidades de educación financiera de la población.

A continuación, se presentan los puntos más relevantes frente al tema de análisis, de acuerdo con cada una de las iniciativas públicas estudiadas.

5.1 La reforma financiera del año 2009

El decreto 1328 de 2008 también conocido como la reforma financiera, sentó bases relevantes de construcción frente a la importancia de las entidades de la industria de crédito de ofrecer programas de educación financiera. Dentro de los puntos más relevantes, se destacaron: cualquier entidad vigilada incluyendo las asociaciones, instituciones públicas y organismos de autorregulación, deberán propender por una correcta educación de los consumidores financieros acorde con los productos y servicios ofrecidos, así como en base a la naturaleza de los mercados en los que se desenvuelven (Ley 1328, 2009, pág. 2).

Los consumidores deberán recibir una adecuada educación y se deberán crear campañas y programas teniendo en consideración sus derechos y obligaciones, de la misma manera, se les debe educar respecto a los costos y tipo de actividades y mercados en los que se desenvuelven los productos y servicios (Ley 1328, 2009, pág. 2).

De la misma manera, se destaca la importancia de informar de manera adecuada a los afiliados a las administradoras de pensión, en torno a las potenciales consecuencias que tiene para

este grupo de consumidores la elección de un fondo de inversión de sus recursos en dicho fondo (Ley 1328, 2009, pág. 12).

5.2 Plan nacional de desarrollo 2010-2014

El plan nacional desarrollado en el año 2010 reconoce la necesidad de la nación, de un marco institucional que marque estándares para el desarrollo de programas de educación financiera y que permita contar con una medición efectiva y eficiente de dichos programas, de esta manera, nace una de las iniciativas más importantes en el país, reconocida como la Estrategia nacional de Educación Económica y Financiera (ENEEF).

El Gobierno y el Banco de la República con la participación del sector privado crearán una estrategia nacional para brindar educación económica y financiera de calidad a la población colombiana de todos los estratos socioeconómicos y niveles de bancarización con los siguientes objetivos: (1) desarrollar competencias para mejorar el comportamiento financiero de los hogares a lo largo de su ciclo de vida; (2) potenciar los esfuerzos para incrementar el acceso a servicios financieros y el desarrollo del mercado de capitales con mayor movilización de ahorro y crédito hacia actividades productivas; (3) educar sobre oportunidades de inversión y de aseguramiento; (4) brindar educación que permita a los hogares tomar decisiones sobre la elección del esquema de ahorro de pensiones y cesantías de cara al nuevo sistema de multifondos; (5) desarrollar programas de educación financiera para receptores de remesas con el fin de promover el direccionamiento de los recursos hacia fines productivos (Departamento Nacional de Planeación, 2010, pág. 178).

5.3 Ley 1450 de 2011 y la Estrategia de educación económica y financiera

A partir del documento sobre el plan nacional de desarrollo 2010 -2014, a su vez parte de la ley 1450, se establece el deber de crear la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera (ENEEF), dicha iniciativa esperaba contar con el apoyo entre el sector público y privado y el objetivo principal era el de fomentar la Educación Económica y Financiera (EEF) para contribuir al desarrollo de conocimientos, actitudes y comportamientos o competencias de la población colombiana, que impacten en la toma de decisiones económicas y financieras responsables e informadas en las diferentes etapas de la vida.

La estrategia se plantea cuatro bases de trabajo principales: el primero, fortalecer la comunicación y coordinación con la comunidad de EEF; segundo, mejorar los estándares de medición de los programas, para lo cual y entre otros, se implementaron mediciones de capacidades financieras en estudiantes de educación básica y media, como las pruebas Supérate.

Tercero, promover criterios de calidad de las iniciativas de EEF y finalmente, articular la EEF con otras políticas públicas relacionadas, a su vez, dicha estrategia buscaba entregar esta educación desde una corta edad, incorporándose en diferentes asignaturas como matemáticas y ciencias sociales e integrar otros grupos de interés como la población vulnerable y microempresarios, tomando como segmento transversal la educación previsional para el retiro y vejez.

Otro de los frutos de la estrategia consistió en la creación de una página web www.pesospensados.gov.co, denominada Pesos Pensados, que se esperaba fuese la herramienta de consulta de cualquier ciudadano para efectos de contenido de educación económica y financiera, riesgos y finanzas personales (Comisión Intersectorial para la Educación, 2017).

5.4 Decreto 457 de 2014

En línea con la expedición de la ley 1450 de 2011 y con el fin dar cumplimiento, la expedición del decreto 457 constituye uno de los hitos más importantes dentro de la estrategia de educación financiera en el país.

La OCDE estableció una serie de recomendaciones en materia de educación financiera resaltando así la importancia de promover iniciativas dirigidas a los colombianos en donde se reconozca el valor de gestionar los riesgos financieros a través de mecanismos de acumulación, protección entre otros.

A su vez, se establece la educación económica y financiera como una estrategia que se debe incorporar desde los establecimientos educativos parte del proceso de construcción ciudadana como instrumento de bienestar. El mencionado decreto define el *Sistema Administrativo Nacional para la Educación Económica y Financiera* como el marco de regulación, lineamientos, estrategias, recursos e integración de las entidades públicas y privadas en torno a la gestión en pro de la educación económica y financiera.

Finalmente, se destaca la presentación de la composición de *La Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera* que involucra la integración de un equipo de trabajo que incluye importantes actores como el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, el Ministerio de Educación y la Superintendencia Financiera de Colombia (Ministerio de Hacienda y Crédito Público, 2014).

5.5 CONPES 4005 del año 2020 | Política Nacional de Inclusión y Educación Económica y Financiera

El documento CONPES 4005 es posiblemente la iniciativa reciente más importante en términos de estrategia frente al marco de educación financiera en el país, pues establece un punto de inflexión y reflexión entre las acciones desarrolladas en los últimos años y la realidad presentada por la nación.

Dentro de los puntos relevantes del mencionado CONPES, el gobierno reconoce que no se ha logrado consolidar una estrategia lo suficientemente contundente y masiva en Colombia en materia de Educación Económica y Financiera desde una temprana edad que contribuya al bienestar futuro de los ciudadanos, a su vez, denota un bajo nivel de involucramiento en la educación formal e importante, resalta la oportunidad que tiene la estrategia de EEF en línea con los procesos de formación de instructores, comunidad y personal de apoyo en formación.

El documento menciona la relevancia y brechas en términos de medición y evaluación de las iniciativas, que permita establecer la pertinencia de los programas de educación financiera no formal, en parte, por no contar con unas líneas de acción definidas y estandarizadas, por otro lado, porque se identificaron dificultades en el análisis de los estudios dados por representatividad a nivel regional y periodicidad.

El estudio del Banco de Desarrollo de América Latina CAF *Determinantes del bienestar financiero. Evidencia para América Latina, 2020* se toma como un estudio de valor referente que podría sentar la base de trabajo para la construcción de los indicadores necesarios para el seguimiento de la construcción de bienestar. Se establece a su vez, y en base al estudio publicado

por el Banco de la República en el año 2018, que en términos de educación no formal el rol protagonista lo han tenido entidades privadas como las entidades de crédito y aseguradoras.

La Política Nacional de Inclusión y Educación Económica y Financiera establece en la línea de tiempo, la inclusión de la EEF dentro de la estrategia para adolescentes de educación media, en línea con lo anterior, se menciona la inclusión del componente de EEF para trabajar en dichas habilidades y competencias de los bachilleres entrenados bajo esta modalidad, también se contempla la creación de un módulo de alfabetización para la población adulta, procesos orientados a grupos de familia y alianzas con entidades públicas como Ministerio de Hacienda y Crédito Público para el entrenamiento de la comunidad educativa.

Se debe agregar, que proponen un esquema de trabajo con el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo enfocado en innovación y emprendimiento, involucramiento de conceptos de gestión de riesgo e identificación de oportunidades económicas, ambiente de emprendimiento; reestructuración del sitio web *Pesos pensados* y seguimiento a través de analítica.

Por último, a destacar del mencionado documento, el CONPES propone establecer un sello de calidad para las iniciativas de educación no formales de las entidades financieras vigiladas, esto con el objetivo de garantizar contenido de valor y calidad a los usuarios (CONPES 4005, 2020).

7. Propuesta de priorización por grupos para iniciativas de cierre de brechas del alfabetismo financiero en Colombia

De acuerdo con los hallazgos de la investigación y teniendo en cuenta las relaciones de asociación encontradas bajo el ejercicio empírico, el presente estudio busca entregar una propuesta que permita apalancar el desarrollo de programas de educación financiera enfocadas al cierre de brecha de los índices de alfabetismo financiero en el país y contrastado con el enfoque estudiado de las iniciativas recientes planteadas por el gobierno.

Inicialmente, cabe resaltar que el ejercicio planteado e información recogida, se basa en tres pilares identificados bajo el estudio del alfabetismo financiero y de acuerdo con la literatura expuesta: 1. Conocimiento financiero (involucrando el concepto de diversificación) 2. Actitudes frente al dinero y 3. Comportamiento financiero, de esta manera, para cada uno de dichos componentes, se tomaron los hallazgos de la encuesta para preguntas específicas de interés para la investigación, las preguntas, afirmaciones y opciones de respuesta fueron analizadas para resaltar aquellas variables y pares de categorías en las que se presenta una evidencia estadística que permita afirmar que existe dependencia o asociación de variables.

La propuesta a presentar entrega información que pueda ser utilizada como primera medida buscando no solo llegar con contenido de formación en educación financiera, sino que cuente con un direccionamiento estratégico y efectivo frente a las necesidades de la comunidad de acuerdo con el perfil de la población estudiada en la presente investigación.

Las variables demográficas consideradas de interés en análisis fueron: Género, edad y nivel de formación, y el análisis buscó encontrar brechas entre categorías, propensión a respuestas incorrectas o a reconocer desconocimiento para entregar una respuesta a la pregunta formulada.

Con respecto al primer pilar sobre conocimiento financiero, entendimiento del concepto del valor del dinero en el tiempo y reconocimiento del costo del dinero traducido en interés. Se sugiere contar con programas cuyo contenido invite a efectuar cálculos simples y se entregue con prioridad desde grado bachillerato, pues constituyen el grupo con una marcada asociación al desconocimiento, en particular encontramos que más que una respuesta incorrecta, aquellos con dicho nivel de formación reconocen no contar con bases de formación para responder a la pregunta planteada de tasa de interés.

A su vez, para la población entre 36 y 40 años también se denota la necesidad de contar con información o refuerzos sobre este punto, pues de manera importante mostraron probabilidad de responder de manera incorrecta a la pregunta planteada, este mismo escenario se presenta para el entendimiento del valor del dinero en el tiempo.

Se encuentra la importancia de contar con formación enfocada en temas de manejo del dinero y conciencia sobre costos de un crédito o beneficios del ahorro e inversión bajo el sistema financiero formal, para aquellos que incluso cuentan con altos niveles de formación como posgrado y población sobre los 36 años, pues son quienes optan por reconocer que no conocen el efecto de la inflación e impacto en su poder adquisitivo, en adición, se resalta en este punto, que no existe evidencia estadística para efectuar una recomendación de programas de formación basados en la variable género.

Tabla 2*Resumen de resultados y residuos por categorías | Tasa de interés*

		"Imagine que tiene (100) pesos en una cuenta de ahorros con tasa del (2%) anual, pasados (5) años, ¿cuánto cree que tendría al final si deja crecer su dinero?"			
		Más de 102 pesos	102 pesos	Menos de 102 pesos	No sé
Género	Femenino				
Significación	Masculino				
0,627					
(Independencia)	Prefiere no responder				
Edad	15-20				
Significación	21-25	2,2			
0,001	26-30				
(Dependencia)	31-35				
	36-40				3,0
	Mayor a 40 años			4,2	
Estudios	Posgrado				
Significación	Universitario	1,9			
<0,001	Bachillerato				5,1
(Dependencia)	Primaria				

Nota: Elaboración propia teniendo en cuenta los resultados de la investigación

Tabla 3*Resumen de resultados y residuos por categorías | Inflación*

		"Imagine que la tasa de interés que le paga su cuenta de ahorros es del 1% cada año, mientras que la inflación es del 2% ¿cuánto podrá comprar con este dinero pasado 1 año de ahorro?"		
		Podré comprar menos que hoy	Podré comprar el doble de lo que compro hoy	No sé
Género	Femenino			
Significación	Masculino			
0,387				
(Independencia)	Prefiere no responder			
Edad	15-20			
Significación	21-25	2,5		
0,013	26-30			
(Dependencia)	31-35			
	36-40			2,3
	Mayor a 40 años		2,9	
Estudios	Posgrado			2,5
Significación	Universitario	3,4		
0,005	Bachillerato			
(Dependencia)	Primaria			

Nota Elaboración propia teniendo en cuenta los resultados de la investigación

Con respecto a los conceptos de diversificación y la pregunta analizada frente a contar con múltiples activos y reducir el riesgo, esta investigación no encuentra una asociación entre ninguna de las variables y la probabilidad de responder correctamente, desconocer la respuesta o contestar de manera errada. Es así como la propuesta consiste en evaluar o incorporar otras variables que permitan enfocar el contenido respecto a este punto, por ejemplo, financieras como niveles de patrimonio, cualitativas como interés en invertir o dar valor al dinero, o de experiencia como acceso a productos financieros, entre otros.

Teniendo en consideración el análisis frente a las preguntas de actitudes frente al dinero, se establece como propuesta entregar herramientas de planeación y presupuesto, particularmente a las mujeres que se presentan con la necesidad más importante de controlar sus finanzas, y en paralelo con la intención más marcada de organizarse, a su vez, cobra valor incorporar dichos conceptos para aquellos con nivel de formación que estén cursando su pregrado o nivel universitario, e ir construyendo confianza frente al manejo del dinero.

Nuevamente, el grupo entre 21 y 25 años se muestra vulnerable frente a la administración de sus finanzas. Considerando que se encuentran muy cerca o recientemente en contacto con el mundo laboral, ingresos por dicha actividad entre otros. Es un grupo de foco que merece una atención priorizada frente a las iniciativas de educación financiera que les permita construir desde el primer momento en que reciben ingresos, unas finanzas sanas y planeación de retiro, entre otros componentes de seguridad social que se vuelven nuevos para este grupo en particular.

Tabla 4*Resumen de resultados y residuos por categorías | Actitudes frente al dinero 1*

		"Mis finanzas controlan mi vida"				
		Totalmente en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni en acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Totalmente de acuerdo
Género	Femenino					2,4
Significación	Masculino		2,1			
0,036						
(Dependencia)	Prefiere no responder					
Edad	15-20					
Significación	21-25					2,7
0,003	26-30					
(Dependencia)	31-35					
	36-40					
	Mayor a 40 años	2,8		2,6		
Estudios	Posgrado	2,7	2,2	2,4		
Significación	Universitario					3,1
<0,001	Bachillerato					
(Dependencia)	Primaria					

Nota Elaboración propia teniendo en cuenta los resultados de la investigación**Tabla 5***Tabla: Resumen de resultados y residuos por categorías | Actitudes frente al dinero 2*

		"Me estoy organizando financieramente"				
		Totalmente en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni en acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Totalmente de acuerdo
Género	Femenino					2,7
Significación	Masculino				3,1	
0,003						
(Dependencia)	Prefiere no responder			3,4		
Edad	15-20					
Significación	21-25					
0,188	26-30					
(Independencia)	31-35					
	36-40					
	Mayor a 40 años					
Estudios	Posgrado					
Significación	Universitario					
0,071	Bachillerato					
(Independencia)	Primaria					

Nota Elaboración propia teniendo en cuenta los resultados de la investigación

Al estudiar aquellas variables con el comportamiento financiero, se encuentra relevante focalizar la presentación de instrumentos de la industria financiera o iniciativas de inclusión para estos efectos, así como las bondades de apoyarse en asesoría experta, con mayor atención para aquellos entre 36 y 40 años, pues son más propensos a seguir consejos de amigos u otros que podrían no contar con la formación para entregar asesoría financiera, por lo que se encontrarían como un grupo susceptible a decisiones erradas frente a su dinero.

Por otro lado y frente a los más jóvenes que muestran mayor proactividad frente a la toma de decisiones, se sugiere incorporar en los programas de formación, fuentes de búsqueda oficiales y regulados, uso de herramientas como simuladores, comparativos u otros que satisfagan la necesidad de gestionar por si mismos la información necesaria para la toma de decisiones, adicionalmente, vale la pena mencionar que el género no constituye una variable de peso para sugerir un foco distintivo entre hombres y mujeres.

Con respecto a los planes de retiro o pensión, como uno de los factores importantes frente al interés de una iniciativa pública de bienestar con su población, se recomienda enfatizar la importancia y entendimiento sobre las opciones que existen en Colombia, acceso y oportunidades de comenzar desde jóvenes, pues son justamente ellos quienes con formación bachillerato o entre 15 y 20 años, se muestran sin bases de formación que les permita siquiera conocer, si cuentan con alguna opción de retiro diferente al mandatorio.

Simultáneamente, se deja a modo de propuesta, concentrar estas iniciativas en los hombres quienes se muestran propensos a no contar con ningún plan complementario, particularmente y como prioridad para aquellos a partir de los 36 años.

Tabla 6**Resumen de resultados y residuos por categorías | Comportamientos financieros 1**

		"¿Cuál de estas fuentes de información siente que influyó más en su última decisión financiera ?"			
		Comparaciones de productos especializados	Información proporcionada por personal de un banco	Recomendación de amigos, familiares o conocidos	Recomendación de un consultor financiero
Edad Significación 0,009 (Dependencia)	15-20				
	21-25	2,9			
	26-30				
	31-35				
	36-40			2,4	
Género Significación 0,658 (Independencia)	Mayor a 40 años				
	Femenino				
	Masculino				
Estudios Significación 0,012 (Dependencia)	Prefiere no responder				
	Posgrado		2,1		
	Universitario	2,3			
	Bachillerato				
	Primaria				

Nota Elaboración propia teniendo en cuenta los resultados de la investigación

Tabla 7**Resumen de resultados y residuos por categorías | Comportamientos financieros 2**

		"¿Ha hecho usted algún plan para su retiro o pensión? (además de los aportes que realiza de forma obligatoria)"		
		Sí	No	No estoy seguro
Edad Significación 0,009 (Dependencia)	15-20			3,9
	21-25			
	26-30			
	31-35			
	36-40		2,1	
Género Significación 0,047 (Dependencia)	Mayor a 40 años			
	Femenino	3,0		
	Masculino		2,7	
Estudios Significación <0,001 (Dependencia)	Prefiere no responder			
	Posgrado			
	Universitario	2,4		
	Bachillerato		2,0	3,6
	Primaria			

Nota Elaboración propia teniendo en cuenta los resultados de la investigación

Otra recomendación que se presenta fruto de los hallazgos de la investigación es el de incorporar alternativas para la generación de ingresos distintos a los laborales dentro de los programas de administración del dinero, o educación financiera aplicada al contexto de la nación, podría tratarse de emprendimientos, inversiones u otros, principalmente para el género masculino, pues se encuentra que aquellos con nivel de formación posgrado y hombres se sienten más frustrados con su situación financiera.

Tabla 8

Resumen de resultados y residuos por categorías | Comportamientos financieros 3

		"Estoy satisfecho con mi situación financiera actual"				
		Totalmente en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni en acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Totalmente de acuerdo
Género	Femenino					3,7
Significación	Masculino	2,7		2,6		
<0,001						
(Dependencia)	Prefiere no responder			2,2		
Edad	15-20					
Significación	21-25					
0,853	26-30					
(Independencia)	31-35					
	36-40					
	Mayor a 40 años					
Estudios	Posgrado		3,3			
Significación	Universitario					3,6
0,003	Bachillerato					
(Dependencia)	Primaria					

Nota Elaboración propia teniendo en cuenta los resultados de la investigación

Por último, se sugiere priorizar iniciativas de formación enfocadas en manejo de deuda y cumplimiento de objetivos, para el grupo de estudiantes universitarios, así como en las mujeres, quienes presentan la mayor vulnerabilidad de género respecto al análisis.

Tabla 9*Resumen de resultados y residuos por categorías | Comportamientos financieros 3*

		"Tengo demasiada deuda en este momento"				
		Totalmente en desacuerdo	Algo en desacuerdo	Ni en acuerdo ni en desacuerdo	Algo de acuerdo	Totalmente de acuerdo
Género	Femenino					4,8
Significación <0,001 (Dependencia)	Masculino		2,1	2,2		
	Prefiere no responder			2,3		
Edad	15-20					
Significación 0,081 (Independencia)	21-25					
	26-30					
	31-35					
	36-40					
	Mayor a 40 años					
Estudios	Posgrado		2,8	2,5		
Significación <0,001 (Dependencia)	Universitario					3,4
	Bachillerato					
	Primaria					

Nota Elaboración propia teniendo en cuenta los resultados de la investigación

En línea con la propuesta realizada, esta investigación encuentra valioso establecer variables de priorización frente a iniciativas de educación y con una propuesta concreta de grupos de interés.

De acuerdo con las iniciativas del gobierno revisadas, se reconoce que el reciente CONPES 4005 trae a lugar un esquema completo de trabajo en busca de fortalecer los niveles de alfabetismo financiero en los colombianos, se cuenta con la ventaja de incorporar lecciones aprendidas y elementos que se han encontrado de valor a lo largo del tiempo.

El CONPES constituye un marco de trabajo de largo plazo e integrado entre múltiples actores del sector, además, cuenta con un elemento importante de acuerdo con la literatura revisada y es la importancia de llevar a cabo monitoreos a la gestión, pero especialmente, aquí se resalta

como uno de los puntos más importantes planteados por el gobierno, el contemplar en su estrategia de EEF, los procesos de formación de instructores, y personal de apoyo en formación.

En contraste, el presente análisis permite sugerir un mayor detenimiento y entendimiento de la gestión por parte de las entidades privadas diferenciando a su vez, la relevancia de las estrategias en torno a la inclusión financiera y aquellas realmente enfocadas en el alfabetismo financiero de los colombianos.

Las cifras reveladas en este documento sobre inclusión financiera (68,5%) (Superintendencia financiera de Colombia, 2018), podrían llevar a concluir que dicho porcentaje también tiene acceso a la información y programas de educación financiera pues como vimos, la regulación establece este deber por parte de las instituciones del sector, no obstante, el ejercicio empírico de este estudio revela que tan solo el (16,7%) de quienes tuvieron la opción de marcar esta alternativa reconocen haber tomado algún curso con su entidad financiera.

Por otro lado, y reconociendo los esfuerzos por parte del sector público en torno a crear un trabajo efectivo frente a las necesidades de la población y las cifras de alfabetización financiera, se percibe un entendimiento tardío frente a dichas necesidades y marco de acción como se reconoce en el documento CONPES del año 2020, es así, como este estudio valida la hipótesis planteada, y establece que las iniciativas de educación financiera efectivas deben incorporar diferentes enfoques de priorización a la población colombiana de acuerdo con los pilares de la educación financiera y variables demográficas.

El análisis que se presenta se da en torno a una muestra específica en condiciones favorables frente al nivel de formación que revelan las oportunidades existentes al tomar acciones estratégicas y focalizadas.

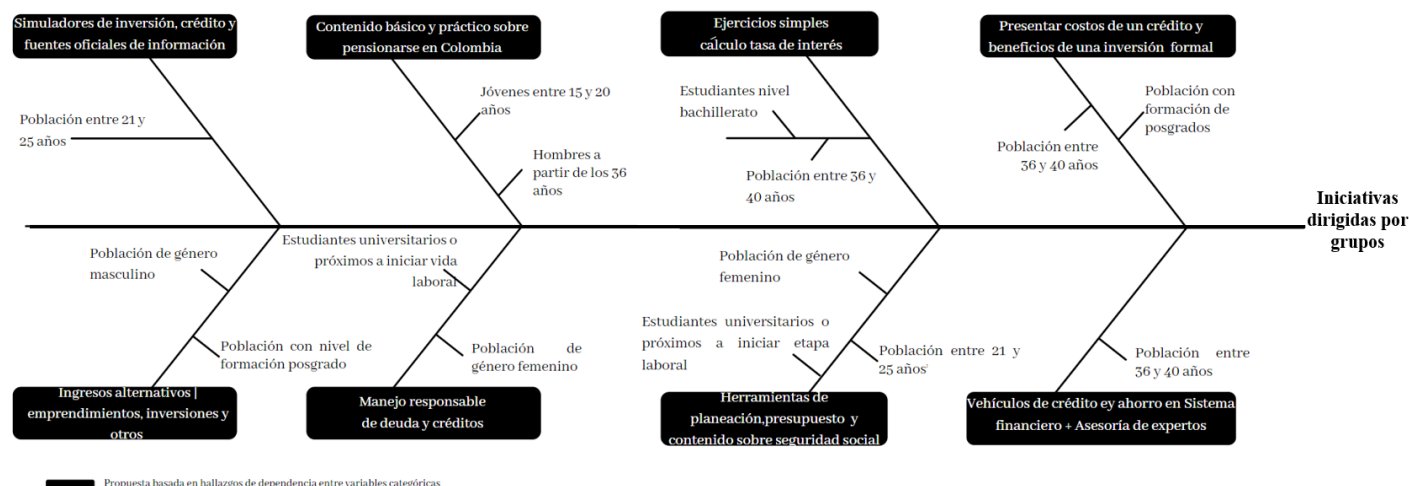
Si bien la propuesta del gobierno menciona de manera contundente la importancia de la implementación a lo largo del ciclo de vida de los hogares, la necesidad de involucrar a las entidades públicas, pero también privadas dentro del proceso, y la relevancia de la estandarización para el control y medición y con el objetivo de asegurar la calidad de los programas. Los hallazgos aquí desarrollados, proponen contemplar iniciativas estratégicamente focalizadas en la necesidad de la población como un primer paso que implica contar con programas ajustados y dinámicos, no necesariamente estandarizados.

Se reconoce además, el valor de contar con una estrategia como la propuesta por el reciente documento de Política Nacional de Inclusión y Educación Financiera, pero se plantea la necesidad urgente de buscar metas tempranas y efectivas en donde se reconozca la relevancia de contemplar una visión diferente de los grupos de interés de políticas públicas como consumidores que requieren ser identificados de manera estratégica para llegar con el mensaje y herramienta adecuada a la luz de la necesidad a priorizar,

Lo anterior cobra aún más relevancia, cuando la literatura estudiada pero más importante aún, el contexto de desarrollo rápido y dinámico del mercado financiero en Colombia y coyunturas, presentan retos para el bienestar de la población cuando se deja de contar con elementos de conocimiento básicos y esenciales que encaminen hacia comportamientos y actitudes para la toma de acciones efectivas.

Figura 2

Resumen de iniciativas propuestas direccionados a grupos por hallazgos en dependencia de variables



Nota. Elaboración propia de acuerdo con hallazgos del estudio.

8.Limitaciones y futuras implicaciones

Este estudio se desarrolló bajo un contexto de normalidad y sin el potencial efecto de los recientes eventos de emergencia sanitaria presentados a nivel mundial, dicha coyuntura, abre inquietudes a nuevas preguntas de valor sugeridas para futuras investigaciones, en donde se logre analizar el impacto de las cifras del alfabetismo financiero en Colombia bajo un marco de tiempo diferente que contemple los efectos post COVID-19.

A su vez, esta propuesta deja abierta la posibilidad de establecer nuevos estudios que busquen analizar la efectividad de implementar propuestas de segmentación que contemplen entre otros, análisis por regiones, departamentos, sectores u otros basados en herramientas que denoten correlación entre las variables de interés de las iniciativas.

9. Conclusiones

Teniendo en cuenta el ejercicio empírico efectuado, los diferentes análisis descriptivos y en particular, la asociación entre las variables demográficas y las variables de los 3 pilares de evaluación del alfabetismo financiero, conocimiento financiero, actitudes frente al dinero y comportamiento financiero, se logró identificar aquellos pares de categorías y variables a poner en consideración cuando se busca priorizar las iniciativas de educación financiera en torno al cierre de brechas de los índices de alfabetismo financiero en Colombia.

El análisis descriptivo nos presentó una muestra de 539 colombianos con formación en su mayoría superior, universitaria o posgrado, a su vez, un grupo que en su mayoría manifestó nunca haber tomado un curso de educación financiera y con una minoría que manifestó haber pagado por formación de dicha naturaleza.

Una proporción importante de los encuestados respondió correctamente las preguntas formuladas de conocimiento y diversificación y al tomar un perfil general de los encuestados, cuentan con unas características sanas en términos de su condición financiera, y sin embargo, frente a las afirmaciones propuestas sobre preocupación por el dinero o la capacidad de lograr cumplir los objetivos financieros planteados, hallamos una muestra dividida en percepción, es decir, si bien nos encontramos con respuestas acertadas a las formulaciones con respuesta concreta.

También nos encontramos con colombianos que más que un aliado, encuentran en su dinero y finanzas una preocupación o razón por la cual no consiguen las metas que un individuo plantea para su vida, y fue allí en donde menos concentración en respuesta única se tuvo.

Cobra interés que la minoría manifiesta apoyar sus necesidades para tomar decisiones en el personal de un banco o asesor especializado, los jóvenes mostraron propensión a buscar por si

mismos y comparar o buscar guías, frente a los mayores que prefieren consultar a un conocido o familiar para tomar decisiones en torno a su capital.

El estudio de asociación entre variables cualitativas permitió encontrar como la variable género no tiene ninguna diferencia estadísticamente representativa que permita sugerir programas dirigidos cuando se trata del componente de conocimiento financiero al no existir dependencia entre variables. Particularmente, y para el caso de los conceptos de diversificación, no se halló dependencia alguna ni con la edad, nivel de estudios o género, de acuerdo con los resultados de la prueba Chi cuadrado.

Por otro lado, fue relevante reconocer como son las mujeres quienes se sitúan más vulnerables frente al control de sus finanzas mientras son ellas mismas quienes sientan el interés en organizarse con su dinero. A su vez, nos encontramos con un género masculino y grupo de encuestados con formación de posgrado que expresan inconformidad con su estado financiero.

Son las mujeres y aquellos con formación universitaria quienes se muestran como los más susceptibles cuando se trata de manejo de deuda.

En contraste, son los más jóvenes quienes manifiestan no tener la información suficiente para responder si cuentan o no con planes de retiro adicionales a los aportes obligatorios, así mismo, es la juventud particularmente entre 21 y 25 años quienes al tomar decisiones financieras usan guías de compra o comparación entre productos.

Para finalizar, los resultados de la presente investigación contribuyen al sector público desde una visión de marketing que establece la necesidad de plantear la efectividad como la necesidad más importante cuando se piensa en grupos de interés como potenciales consumidores de una política pública enfocada en bienestar.

Este análisis entrega un acercamiento al comportamiento y actitudes de los individuos frente a las decisiones de sus finanzas bajo un entendimiento de correlación con variables demográficas que propenden por establecer un contenido, herramientas y acercamiento de marketing efectivo frente a los productos que entrega un gobierno a su población.

Este estudio establece una propuesta concreta frente a la importancia de priorizar y dar un foco de segmentación a las estrategias de implementación de programas de educación financiera que busque reducir las brechas, de manera que se persiga de manera asertiva, el alcanzar resultados en el corto y mediano plazo bajo la tipificación de necesidades de la población y asociación entre variables demográficas y las necesidades de formación.

10. Bibliografía

- Álvarez Franco, P. B., Muñoz Murillo, M., & Restrepo Tobón, D. A. (2017). Challenges in assessing the effectiveness of financial education programs: The Colombian case. Vol. 30 Issue 54, 175. doi: 10.11144/Javeriana.cao30-54.caef.
- Atkinson, A., McKay, S., Collard, S., & Kempson, E. (Febrero de 2007). Levels of Financial Capability in the UK. *Public Money & Management*, Vol. 27 Issue 1, 29,35. doi:10.1111/j.1467-9302.2007.00552.x.
- Atkinson, A. and 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, No. 15, OECD Publishing, Paris. doi:10.1787/5k9csfs90fr4-en.
- Banca de Desarrollo de América Latina CAF (2019). Encuesta de medición de capacidades financieras de Colombia 2019. <https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1717/Encuesta%20de%20medici%C3%B3n%20de%20capacidades%20financieras%20de%20Colombia-2019.pdf?sequence=4&isAllowed=y>.
- Banca de las oportunidades & Superintendencia Financiera de Colombia. (2017). Reporte de inclusión financiera 2017. https://bancadelasoportunidades.gov.co/sites/default/files/2018-07/RIF%202017%20LIBRO%20FINAL_WEB%2002_2.pdf.
- Banca de las oportunidades, Fasecolda, & Superintendencia Financiera de Colombia. (2018). Estudio de demanda de seguros 2018. www.bancadelasoportunidades.gov.co.
- Banco de la República. (6 de mayo de 2014). Banco de la República. Banco de la República: <https://www.banrep.gov.co/es/inclusion-financiera-informe-especial-estabilidad-financiera-marzo-2014#gsc.tab=0>.
- Banco Mundial. (2013). *Capacidades financieras en Colombia: resultados de la encuesta nacional sobre comportamientos, actitudes y conocimientos financieros*. Washington.
- Boitano, G., & Franco Abanto, D. (mayo de 2020). Challenges of financial inclusion policies in Peru. *Revista Finanzas y Política Económica*, Vol. 12, N.º 1, 92. doi:10.14718/revfinanzpolitecon.v12.n1.2020.3177.
- CAF. (2014). *Encuesta de Medición de Capacidades Financieras en los Países Andinos. Informe para Colombia 2014*. ISBN: 978-980-422-008-1.
- Cardenas, J., Garcia Bohórquez, N., & Cuadros, P. (2017). *Mapeo de iniciativas de educación económica y financiera en Colombia*. Bogotá. <https://publicaciones.banrepcultural.org/index.php/emisor/article/view/8014/8409>

- Comisión Intersectorial para la Educación. (2017). Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera de Colombia. Bogotá.
- Comisión Intersectorial para la Educación. (2017). Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera de Colombia (ENEEF). Público. Banco de la República:
<https://www.banrep.gov.co/es/publicaciones/estrategia-nacional-educacion-economica-financiera>.
- CONPES. (2020). Política nacional de inclusión y educación económica y financiera. Bogotá.
<https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Conpes/Econ%C3%B3micos/4005.pdf>.
- Cupak, A., Fessler, P., Silgoner, M., & Ulbrich, E. (1 de Febrero de 2018). Exploring differences in financial literacy across countries: the role of individual characteristics and institutions.
- De la Puente Pacheco, M. A., De Oro Aguado, C. M., & Lugo Arias, E. R. (Enero-Marzo de 2020). Percepción estudiantil sobre la efectividad del aprendizaje basado en proyectos en salud en el Caribe colombiano. *Revista Cubana de Educación Médica Superior*, 34(1).ISSN.0864-2141.
- Departamento Nacional de Planeación. (2010). Plan Nacional de Desarrollo 2010-2014.
- Dibb, S., Merendino, A., Aslam, H., Appleyard, L., & Brambley, W. (2021). Whose rationality? Muddling through the messy emotional reality of financial decision-making. *Journal of Business Research*, 131, 826-838.
- Emmanuel Mogaji, Ogechi Adeola, Robert Ebo Hinson, Nguyen Phong Nguyen, Arinze Christian Nwoba, & Taiwo O. Soetan. (2021). Marketing bank services to financially vulnerable customers: evidence from an emerging economy. *International Journal of Bank Marketing*, 39(3), 402–428. doi:10.1108/IJBM-07-2020-0379.
- Farinella, J., Bland, J., & Franco, J. (1 de Marzo de 2017). The impact of financial education on financial literacy and spending habits. *International Journal of Business, Accounting & Finance*, 11, pág. 4.
- Fox, J., Bartholomae, S., & Lee, J. (2005). Building the Case for Financial Education. Volume 39, Number 1. *THE JOURNAL OF CONSUMER AFFAIRS*. doi:10.1111/j.1745-6606.2005.00009.x.
- Gobierno de Colombia, & Ministerio de Salud y Protección Social. (2015). Política colombiana de envejecimiento humano y vejez 2015-2024. Política.
<https://www.minsalud.gov.co/sites/rid/Lists/BibliotecaDigital/RIDE/DE/PS/Pol%C3%A9tica-colombiana-envejecimiento-humano-vejez-2015-2024.pdf>.
- Hastings, J., & Mitchell, O. (Enero de 2020). How financial literacy and impatience shape retirement wealth and investment behaviors. Hastings, J., & Mitchell, O. S. (2018). How financial literacy and impatience shape retirement *Journal of Pension Economics and Finance*, Vol. 19 Issue 1, 16. doi:10.1017/S1474747218000227.

- Islam, K. J., & Simpson, W. (2018). Payday lending and microcredit: two faces of the same problem? *Journal of International Development*, 30(4), 584-614. doi:10.1002/jid.3339.
- Kadoya, Y., & Khan, M. S. (Mayo de 2020). Financial Literacy in Japan: New Evidence Using Financial Knowledge, Behavior, and Attitude. *Sustainability*, 12,13. doi:10.3390/su12093683 .
- Klapper, L., Lusardi, A., & van Oudheusden, P. (2015). Financial literacy around the world. https://gflec.org/wp-content/uploads/2015/11/Finlit_paper_16_F2_singles.pdf.
- Knoll, M. A., & Houts, C. R. (Septiembre de 2012). The Financial Knowledge Scale: An Application of Item Response Theory to the Assessment of Financial Literacy. *Journal of Consumer Affairs*, VOLUME 46, NUMBER 3, 408. doi:10.1111/j.1745-6606.2012.01241.x.
- Laine, K., Ahonen, A., & Nissinen, K. (7 de Mayo de 2020). Pisa 2018 talousosaaminen. Jyväskylä, Finlandia. <http://urn.fi/URN:ISBN:978-952-263-827-4>.
- León, G. (2014). Mercado bursatil colombiano: Un análisis para el contexto de Barranquilla. 9(1). doi:10.22525/sabcliber.2014v9n1.101114.
- Ley 1328. (2009). Ley 1328 de 2009. Reglamentación.
- Ley 1328 de 2009. (2009). Ley 1328. 15 de julio de 2009. (C. d. República, Editor) Secretaria del senado: http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley_1328_2009.html.
- Lusardi, A. (Diciembre de 2019). Financial literacy and the need for financial education:evidence and implications. *Swiss Journal of Economics and Statistics*, 155(1). doi:10.1186/s41937-019-0027-5.
- Lusardi, A., & Mitchell, O. (2021). Global Financial Literacy Excellence Center. <https://gflec.org/education/questions-that-indicate-financial-literacy/>.
- Lusardi, A., Fisch, J. E., & Hasler, A. (Mayo de 2020). Defined contribution plans and the challenge of financial literacy. *Cornell Law Review*, 105(4), 741-796. ISSN 0010-8847.
- Lusardi, A., Michaud, P.-C., & Mitchell, O. S. (Mayo de 2019). Assessing the impact of financial education programs: A quantitative model. *Economics on Education Review*. doi:10.1016/j.econedurev.2019.05.006.
- Ministerio de Hacienda y Crédito Público. (2014). Decreto 457. Bogotá.
- Mostafa Saidur , R., Rabbani, N., & Kadoya, Y. (8 de septiembre de 2020). Is Financial Literacy Associated with Investment in. doi:10.3390/su12187370.
- OECD. (2006). The Importance of Financial. Policy Brief, OECD Observer. Recuperado el 17 de 10 de 2020, de <http://www.oecd.org/finance/financial-education/37087833.pdf>.

- OECD. (2018). Kit de herramientas OCDE/INFE para medir la alfabetización e inclusión financiera. http://www.oecd.org/finance/financial-education/ES_2018%20OECD%20INFE%20Toolkit.pdf.
- OECD. (2019). Programme for International Student Assessment (PISA) 2018. https://www.oecd.org/pisa/publications/PISA2018_CN_COL_ESP.pdf.
- Pita Fernandez, S., & Pérttega Díaz, S. (2004). Asociación de variables cualitativas: test de Chi-cuadrado. <https://www.fisterra.com/mbe/investiga/chi/chi.pdf>.
- Roa, M., Garrón, I., & Barboza, J. (2019). Financial Decisions and Financial Capabilities in the Andean Region. *THE JOURNAL OF CONSUMER AFFAIRS*. doi:10.1111/joca.12187.
- Shih, J. H., & Fay, M. P. (Septiembre de 2017). Pearson's Chi-square Test and Rank Correlation Inferences for. *Biometrics*, 73(3), 1. doi:10.1111/biom.12653.
- Social, M. d. (s.f.). Ministerio de Salud Y Protección Social _República de Colombia. <https://www.minsalud.gov.co/proteccionsocial/promocion-social/Paginas/Politica-Colombiana-de-Envejecimiento-Humano-y-Vejez.aspx>.
- SPSS Statistics. (2021). IBM. <https://www.ibm.com/docs/es/spss-statistics/SaaS?topic=crosstabs-statistics>.
- Superintendencia financiera de Colombia. (2018). Superintendencia Financiera de Colombia. <https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/10100755>.
- Superintendencia financiera de Colombia. (29 de Marzo de 2019). Informe de actualidad del sistema financiero. www.Superfinanciera.gov.co.
- Superintendencia Financiera de Colombia, & Banca de las Oportunidades. (2019). Reporte de inclusión financiera 2019. Reporte, Superintendencia Financiera de Colombia y Banca de las oportunidades. Recuperado el 17 de 10 de 2020, de <https://www.asobancaria.com/2020/09/02/reporte-de-inclusion-financiera-2019-2/>.
- Swiecka, B., Yesildag, E., & Grima, S. (Enero de 2020). Financial Literacy: The Case of Poland. *Sustainability* (2071-1050), Vol. 12 Issue 2, 6. doi:10.3390/su12020700.
- Xiao, Jing Jian; Porto, Nilton (2017). Financial education and financial satisfaction: Financial literacy, behavior, and capability as mediators. *International Journal of Bank Marketing*, 35(5), IJBM-01-2016-0009–doi:10.1108/IJBM-01-2016-0009.

Anexos

Anexo 1. Encuesta para grupos de interés

PARTE I Variables demográficas

Género: Femenino () Masculino () Prefiere no seleccionar ()

Edad: 15-20 () 21-25 () 26-30 () 31-35 () 36-40 () 41-45 () 46-50 ()

Estrato: (1-2) (3-4) (5-6)

Nivel de estudios : Primaria () Bachillerato () Profesional () Posgrado ()

PARTE 1.1 Población que ha tomado cursos de educación financiera

Alguna vez ha tomado un curso o ha recibido contenido de educación financiera (Selección multiple):

(Nunca) (Si, con mi entidad financiera) (si, en el Colegio/universidad) (si, lo adquirí yo mismo)
(Si ,webinars, Youtube, blogs u otro)

PARTE 2 Componentes de alfabetismo financiero

1. Imagine que tiene (100) pesos en una cuenta de ahorros con tasa del (2%) anual, pasados (5) años, ¿cuánto cree que tendría al final si deja crecer su dinero?

a) Más de (102) pesos

b) 102 pesos

c) Menos de 102 pesos

d) No se

2. Imagine que usted necesita pedir prestado 100 pesos a una entidad financiera, ¿cuál es el monto mínimo a devolver?

a) 105 pesos

b) 100 pesos más un porcentaje de interes

c) No sé

3. Imagine que un amigo hereda 100 millones de pesos hoy. Por otro lado, sus hermanos reciben este mismo dinero dentro de los próximos tres años ¿podría usted concluir que su amigo será más rico que sus hermanos dentro de estos tres años?

(V) o **(F)** o **(No sé)**

4. Imagine que la tasa de interés que le paga su cuenta de ahorros es del 1% cada año, mientras que la inflación es del 2% ¿cuánto podrá comprar con este dinero pasado 1 año de ahorro?

- a) *Podré comprar menos que hoy*
- b) *podré comprar el doble de o que compro hoy*
- c) *No sé*

5. Asumiendo que es usted un inversionista, y pone su dinero en distintos activos como bonos, acciones, títulos inmobiliarios, u otro, el riesgo de pérdida de recursos disminuye.

(V) o **(F)** o **(no sé)**

6. Comprar una sola acción de una empresa es menos riesgoso que invertir en un índice con acciones de múltiples compañías.

(V) o **(F)** o **(No sé)**

7. En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones (escala entre 1 y 5 en donde 1 es totalmente en desacuerdo y 5 totalmente de acuerdo)

-Tiendo a preocuparme por pagar mis gastos de vida normales

-Mis finanzas controlan mi vida

-Antes de comprar algo, considero cuidadosamente si puedo pagarlo

-Me queda dinero al final de mes

-Pago mis cuentas a tiempo

8. En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones (escala entre 1 y 5 en donde 1 es totalmente en desacuerdo y 5 totalmente de acuerdo)

-Debido a mi situación de dinero, siento que nunca tendré las cosas que quiero en la vida

-Me preocupa que mi dinero no dure

-Me estoy arreglando financieramente

-Tiendo a vivir por hoy y dejar que el mañana se cuide solo

9. ¿Qué hizo usted para hacer que el dinero alcanzara la última vez que sucedió esto?

a) Retirar dinero de los ahorros o transferirlos a la cuenta

b) Cortar gastos, gastar menos, prescindir, posponer un gasto planificado

c) Pedir ayuda a familiares, amigos o la comunidad

d) Pedir un préstamo o usar su tarjeta de crédito

10. ¿Cuál de estas fuentes de información siente que influyó más en su última decisión financiera ?

- a) Comparaciones de productos especializados o guía de compra
- b) Una recomendación de un consultor financiero independiente
- c) Una recomendación de amigos, familiares o conocidos
- d) Información proporcionada por el personal de un banco

11. Cuento con ahorros que me permiten cubrir (3) meses o más de ingresos si me quedó sin empleo o sin dinero.

(V) o (F) o (No sé)

12. ¿Ha hecho usted algún plan para su retiro o pensión?

a) si b) no c) No estoy seguro

13. En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones (escala entre 1 y 5 en donde 1 es totalmente en desacuerdo y 5 totalmente de acuerdo)

-Estoy satisfecho con mi situación financiera actual

-Me fijo metas financieras a largo plazo y me esfuerzo por alcanzarlas

-Tengo demasiada deuda en este momento

- Mantengo una estrecha vigilancia personal en mis asuntos financieros

Anexo 2: Resultados generales

1. Género

	N	%
Femenino	420	77,9%
Masculino	118	21,9%
Prefiero no responder	1	0,2%

Tomado de SPSS

2. Edad

	N	%
15-20	41	7,6%
21-25	84	15,6%
26-30	100	18,6%
31-35	103	19,1%
36-40	96	17,8%
Mayor a 40 años	115	21,3%

Tomado de SPSS

3. Nivel de formación

	N	%
Bachillerato	81	15,0%
Posgrado	181	33,6%
Universitario	277	51,4%

Tomado de SPSS

4. Estrato socioeconómico

	N	%
3 o 4	302	56,0%
5 o 6	142	26,3%
Entre 1 y 2	95	17,6%

Tomado de SPSS

5. **Alguna vez ha tomado un curso de educación financiera (múltiples respuestas)**

	N	%
	449	83,3%
Si, el que ofrece el banco o entidad financiera	90	16,7%

Tomado de SPSS

	N	%
	393	72,9%
Si, webinars, Youtube, blogs u otros	146	27,1%

Tomado de SPSS

	N	%
	464	86,1%
Si, yo pague por un curso	75	13,9%

Tomado de SPSS

	N	%
	363	67,3%
Si, en el colegio / universidad	176	32,7%

Tomado de SPSS

	N	%
	155	28,8%
Nunca	384	71,2%

Tomado de SPSS

Conocimiento financiero

6. Imagine que tiene (100) pesos en una cuenta de ahorros con tasa del (2%) anual, pasados (5) años, ¿cuánto cree que tendría al final si deja crecer su dinero?

	N	%
102 pesos	15	2,8%
Más de 102 pesos	451	83,7%
Menos de 102 pesos	37	6,9%
No se	36	6,7%

Tomado de SPSS

7. Imagine que usted necesita pedir prestado (100) pesos a una entidad financiera, ¿cuál es el monto mínimo a devolver?

	N	%
100 pesos mas porcentaje de interés	451	83,7%
105 pesos	74	13,7%
No se	14	2,6%

Tomado de SPSS

8. Imagine que un amigo hereda (100) millones de pesos hoy. Por otro lado, sus hermanos reciben este mismo dinero dentro de los próximos tres años ¿podría usted concluir que su amigo será más rico que sus hermanos dentro de estos tres años?

	N	%
Falso	183	34,0%
No se	69	12,8%
Verdadero	287	53,2%

Tomado de SPSS

9. Imagine que la tasa de interés que le paga su cuenta de ahorros es del 1% cada año, mientras que la inflación es del 2% ¿cuánto podrá comprar con este dinero pasado 1 año de ahorro?

	N	%
No se	34	6,3%
Podré comprar el doble de lo que compro hoy	8	1,5%
Podré comprar menos que hoy	497	92,2%

Tomado de SPSS

Diversificación

10. Asumiendo que es usted un inversionista, y pone su dinero en distintos activos como bonos, acciones , títulos inmobiliarios, u otro, el riesgo de pérdida de recursos disminuye.

	N	%
Falso	70	13,0%
No se	29	5,4%
Verdadero	440	81,6%

Tomado de SPSS

11. Comprar una sola acción de una empresa es menos riesgoso que invertir en un índice con acciones de múltiples compañías.

	N	%
Falso	378	70,1%
No se	43	8,0%
Verdadero	118	21,9%

Tomado de SPSS

Actitudes hacia el dinero

12.En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones (escala entre 1 y 5 en donde 1 es lo mínimo y 5 es lo máximo)

12.0 Tiendo a preocuparme por pagar mis gastos de vida normales

	N	%
Algo de acuerdo	93	17,3%
Algo en desacuerdo	16	3,0%
Ni en acuerdo ni en desacuerdo	42	7,8%
Totalmente De acuerdo	376	69,8%
Totalmente en desacuerdo	12	2,2%

Tomado de SPSS

12.1 Mis finanzas controlan mi vida

	N	%
Algo de acuerdo	179	33,2%
Algo en desacuerdo	74	13,7%
Ni en acuerdo ni en desacuerdo	109	20,2%
Totalmente De acuerdo	135	25,0%
Totalmente en desacuerdo	42	7,8%

Tomado de SPSS

12.2 Antes de comprar algo, considero cuidadosamente si puedo pagarlo

	N	%
Algo de acuerdo	102	18,9%
Algo en desacuerdo	25	4,6%
Ni en acuerdo ni en desacuerdo	24	4,5%
Totalmente De acuerdo	384	71,2%
Totalmente en desacuerdo	4	0,7%

Tomado de SPSS

12.3 Me queda dinero al final de mes

	N	%
Algo de acuerdo	125	23,2%
Algo en desacuerdo	45	8,3%
Ni en acuerdo ni en desacuerdo	40	7,4%
Totalmente De acuerdo	297	55,1%
Totalmente en desacuerdo	32	5,9%

Tomado de SPSS

12.4 Pago mis cuentas a tiempo

	N	%
Algo de acuerdo	61	11,3%
Algo en desacuerdo	6	1,1%
Ni en acuerdo ni en desacuerdo	22	4,1%
Totalmente De acuerdo	446	82,7%
Totalmente en desacuerdo	4	0,7%

Tomado de SPSS

13. En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones (escala entre 1 y 5)

13. 0 Debido a mi situación de dinero, siento que nunca tendré las cosas que quiero en la vida

	N	%
Algo de acuerdo	164	30,4%
Algo en desacuerdo	79	14,7%
Ni en acuerdo ni en desacuerdo	80	14,8%
Totalmente De acuerdo	96	17,8%
Totalmente en desacuerdo	120	22,3%

Tomado de SPSS

13. 1 Me preocupa que mi dinero no dure

	N	%
Algo de acuerdo	162	30,1%
Algo en desacuerdo	55	10,2%
Ni en acuerdo ni en desacuerdo	61	11,3%
Totalmente De acuerdo	227	42,1%
Totalmente en desacuerdo	34	6,3%

Tomado de SPSS

13.2 Me estoy organizando financieramente

	N	%
Algo de acuerdo	162	30,1%
Algo en desacuerdo	24	4,5%
Ni en acuerdo ni en desacuerdo	42	7,8%
Totalmente De acuerdo	299	55,5%
Totalmente en desacuerdo	12	2,2%

Tomado de SPSS

13.3 Tiendo a vivir por hoy y dejar que el mañana se cuide solo

	N	%
Algo de acuerdo	146	27,1%
Algo en desacuerdo	117	21,7%
Ni en acuerdo ni en desacuerdo	99	18,4%
Totalmente De acuerdo	43	8,0%
Totalmente en desacuerdo	134	24,9%

Tomado de SPSS

14. ¿Qué hizo usted para hacer que el dinero alcanzara la última vez que sucedió esto?

	N	%
Cortar gastos, gastar menos, prescindir, posponer un gasto planificado	386	71,6%
Pedir ayuda a familiares, amigos o la comunidad	6	1,1%
Pedir un préstamo o usar su tarjeta de crédito	9	1,7%
Retirar dinero de los ahorros o transferirlos a la cuenta	138	25,6%

Tomado de SPSS

Comportamiento financiero

15.¿Cuál de estas fuentes de información siente que influyó más en su última decisión financiera ?

	N	%
Comparaciones de productos especializados o guía de compra	295	54,7%
Información proporcionada por el personal de un banco	49	9,1%
Una recomendación de amigos, familiares o conocidos	148	27,5%
Una recomendación de un consultor financiero independiente	47	8,7%

Tomado de SPSS

16.Cuento con ahorros que me permiten cubrir (3) meses o más de ingresos si me quedó sin empleo o sin dinero.

	N	%
Falso	165	30,6%
No se	12	2,2%
Verdadero	362	67,2%

Tomado de SPSS

17. ¿Ha hecho usted algún plan para su retiro o pensión?

	N	%
No	251	46,6%
No estoy seguro	6	1,1%
Si	282	52,3%

Tomado de SPSS

18.En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones (escala entre 1 y 5)

18.0 Estoy satisfecho con mi situación financiera actual

	N	%
Algo de acuerdo	195	36,2%
Algo en desacuerdo	68	12,6%
Ni en acuerdo ni en desacuerdo	94	17,4%
Totalmente De acuerdo	127	23,6%
Totalmente en desacuerdo	55	10,2%

Tomado de SPSS

18.1 Me fijo metas financieras a largo plazo y me esfuerzo por alcanzarlas

	N	%
Algo de acuerdo	155	28,8%
Algo en desacuerdo	43	8,0%
Ni en acuerdo ni en desacuerdo	57	10,6%
Totalmente De acuerdo	260	48,2%
Totalmente en desacuerdo	24	4,5%

Tomado de SPSS

18.2 Tengo demasiada deuda en este momento

	N	%
Algo de acuerdo	130	24,1%
Algo en desacuerdo	81	15,0%
Ni en acuerdo ni en desacuerdo	84	15,6%
Totalmente De acuerdo	118	21,9%
Totalmente en desacuerdo	126	23,4%

Tomado de SPSS

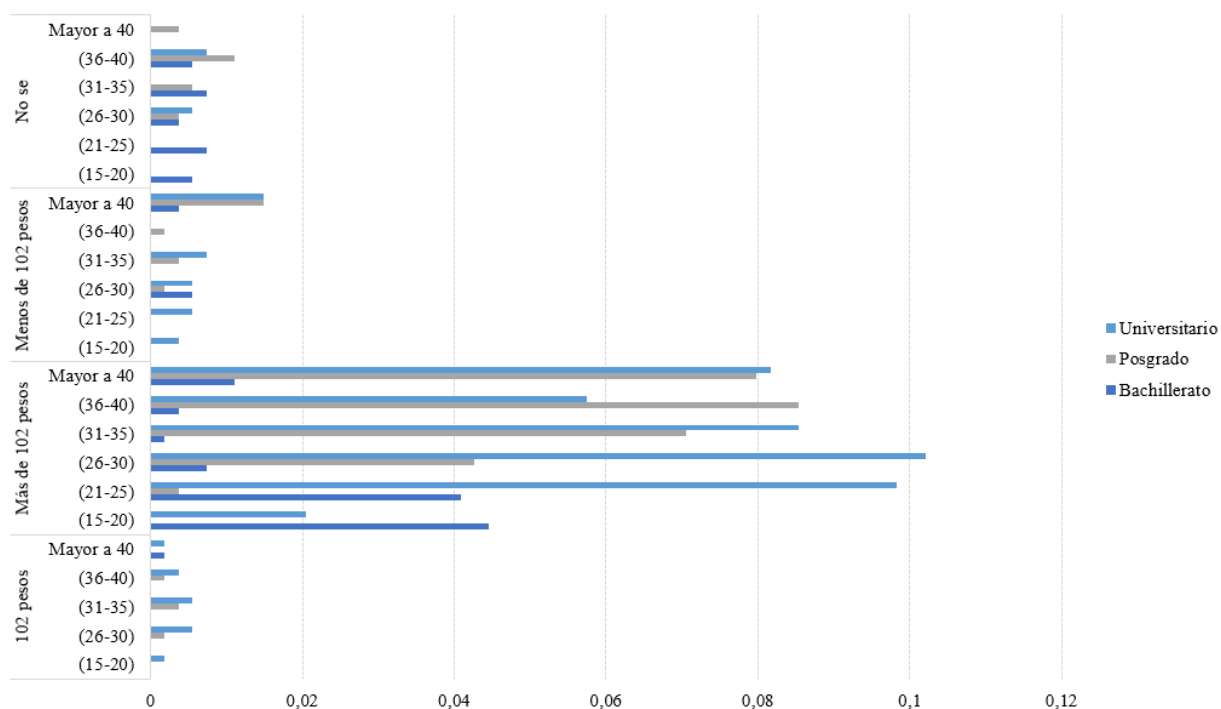
18.3 Mantengo una estrecha vigilancia personal en mis asuntos financieros

	N	%
Algo de acuerdo	162	30,1%
Algo en desacuerdo	22	4,1%
Ni en acuerdo ni en desacuerdo	58	10,8%
Totalmente De acuerdo	285	52,9%
Totalmente en desacuerdo	12	2,2%

Tomado de SPSS

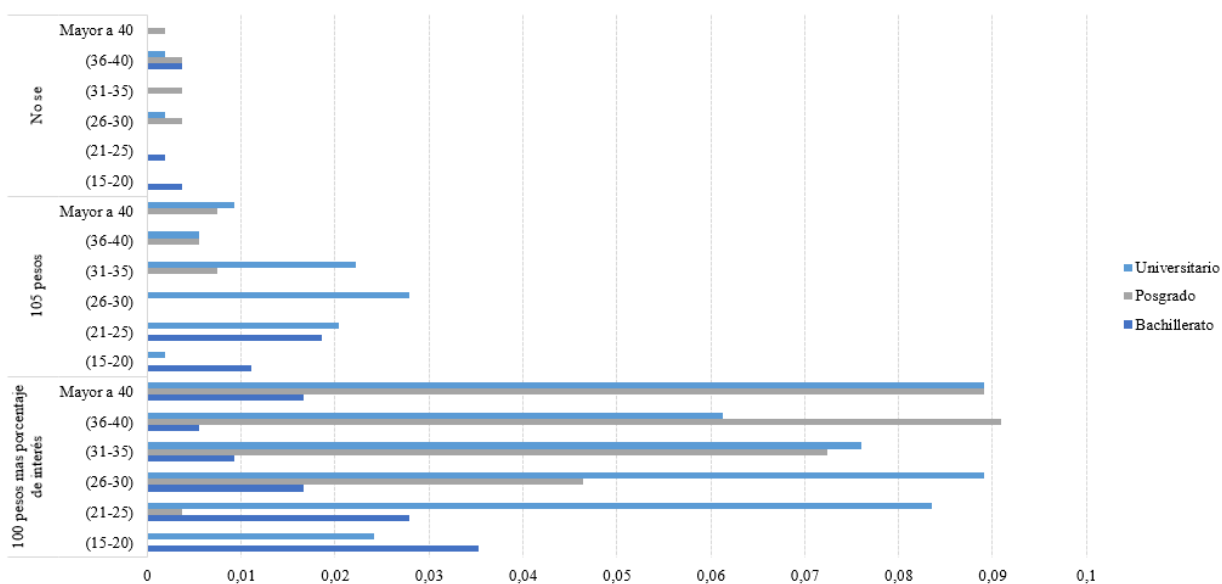
Anexo 3: Gráficas de resultados de análisis multivariado | Edad, nivel de estudios y pregunta

6. Imagine que tiene 100 pesos en una cuenta de ahorros con tasa del 2% anual, pasados (5) años, ¿Cuánto cree que tendría al final si deja crecer su dinero?



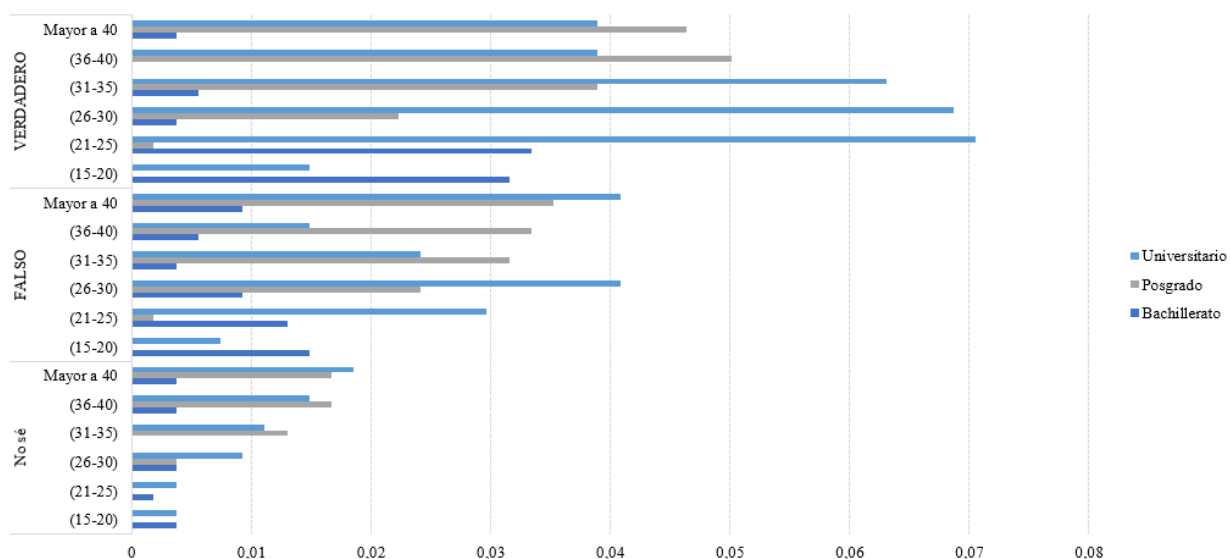
Elaboración propia

7. Imagine que usted necesita pedir prestado (100) pesos a una entidad financiera, ¿Cuál es el monto mínimo a devolver?



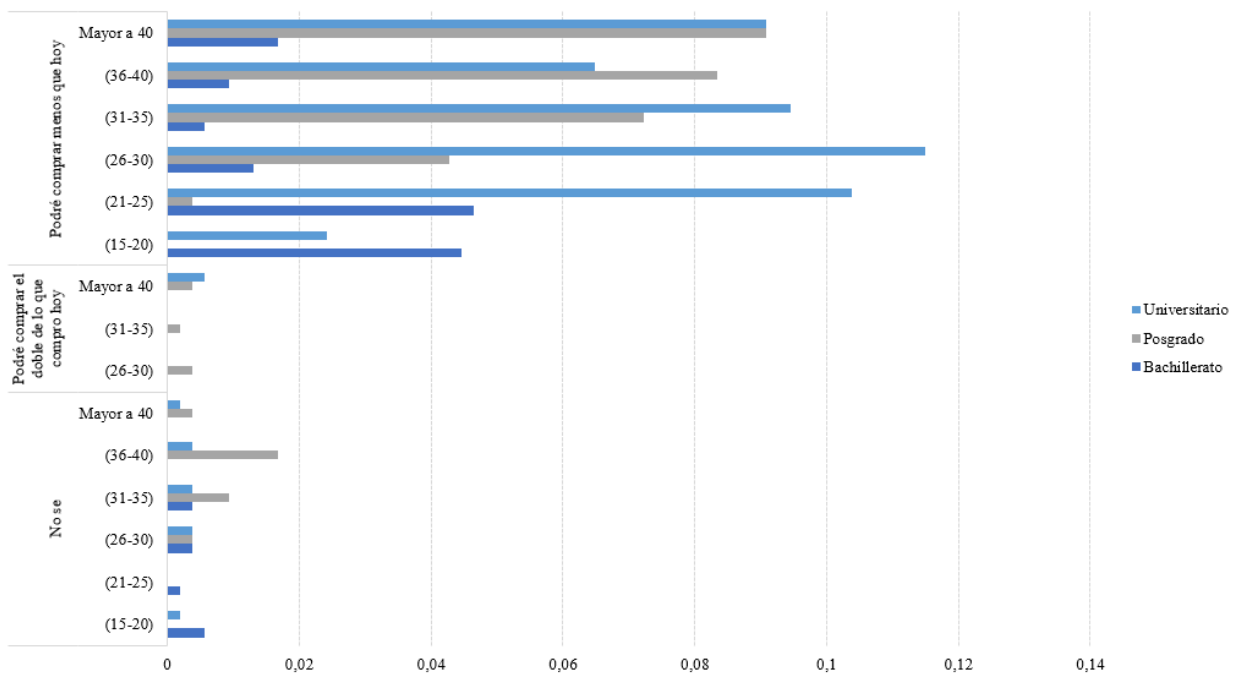
Elaboración propia

8. Imagine que un amigo hereda 100 millones de pesos hoy. Por otro lado, sus hermanos reciben este mismo dinero dentro de los próximos tres años ¿podría usted concluir que su amigo será más rico que sus hermanos dentro de estos tres años?



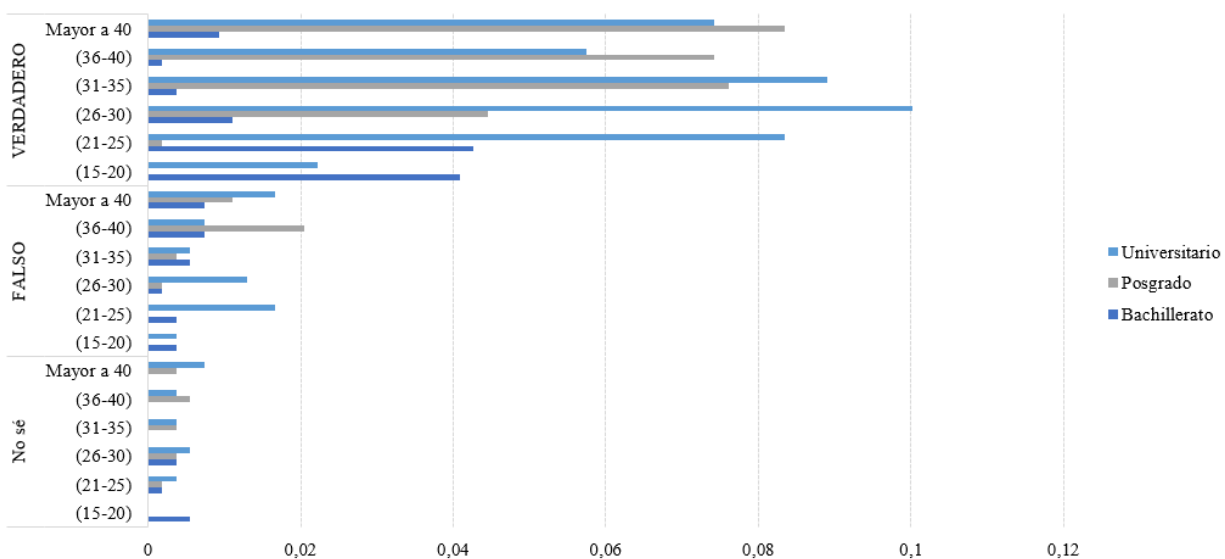
Elaboración propia

9. Imagine que la tasa de interés que le paga su cuenta de ahorros es del 1% cada año, mientras que la inflación es del 2%. ¿Cuánto podrá comprar con este dinero pasado 1 año de ahorro?



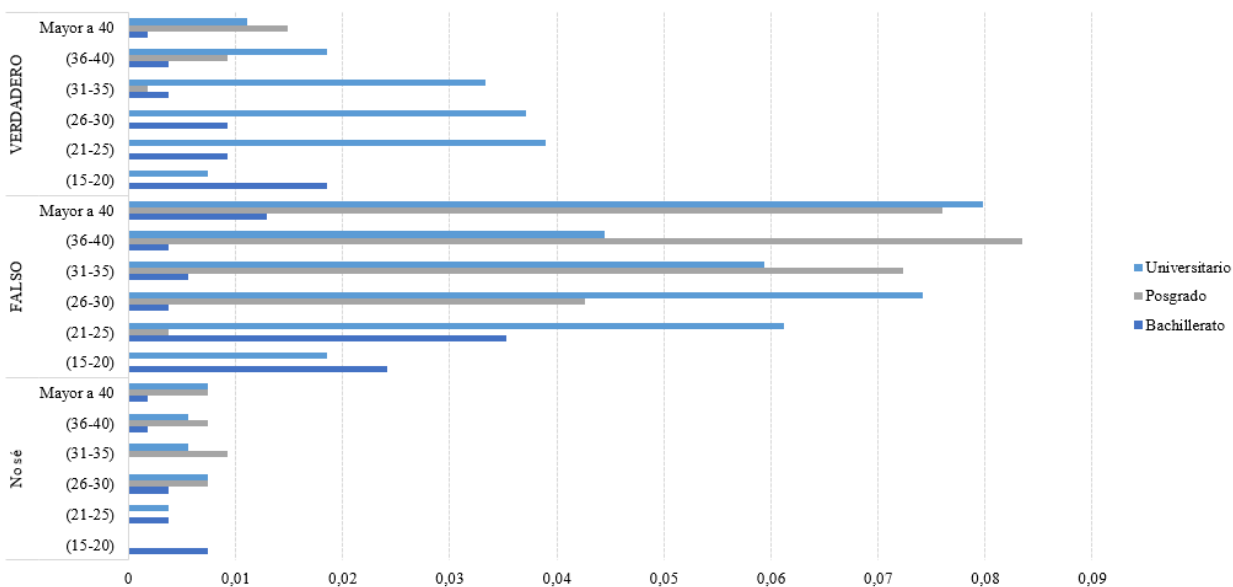
Elaboración propia

10. Asumiendo que usted es un inversionista, y pone su dinero en distintos activos como: bonos, acciones, títulos inmobiliarios u otros. ¿Podría usted afirmar que el riesgo de pérdida de recursos disminuye al invertir en diferentes productos?



Elaboración propia

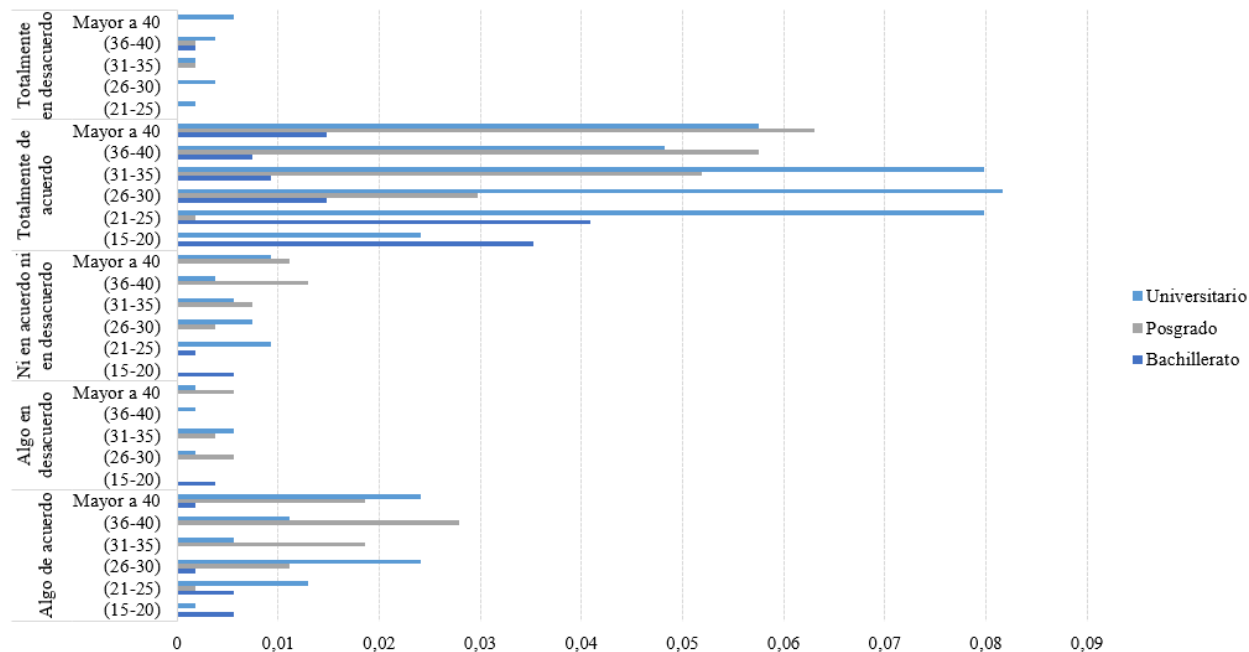
11. Comprar una sola acción de una empresa es menos riesgoso que invertir en acciones de múltiples compañías.



Elaboración propia

12.1 ¿En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones ?

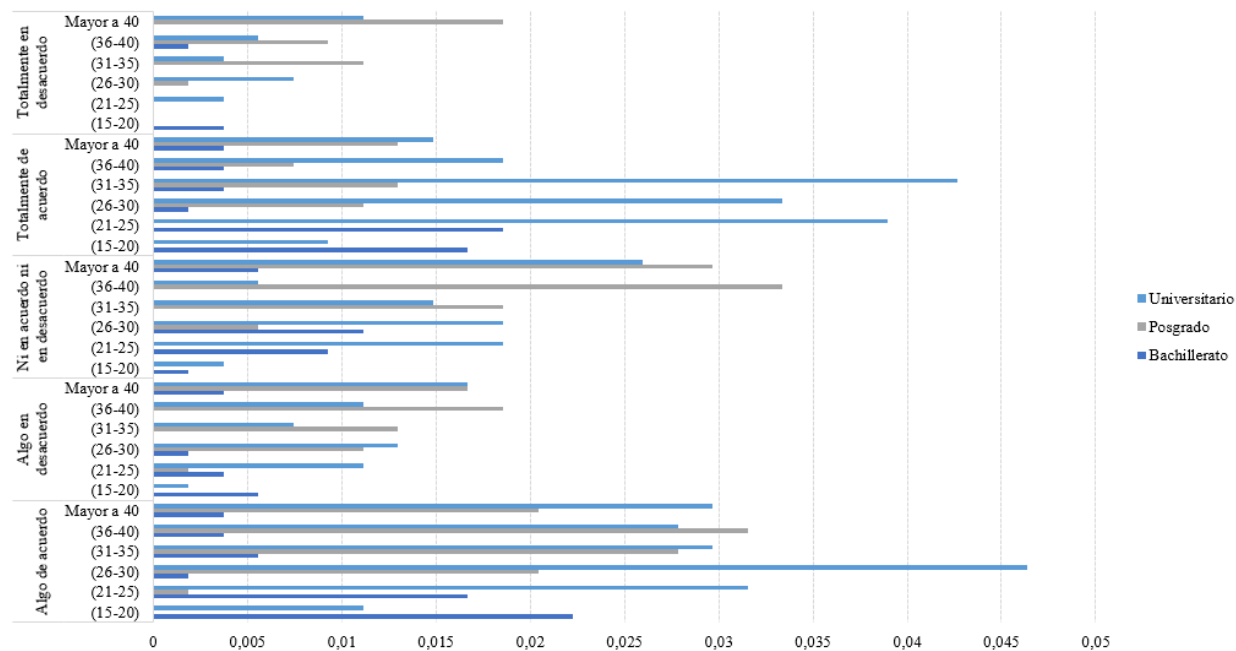
Tiendo a preocuparme por pagar mis gastos de vida normales



Elaboración propia

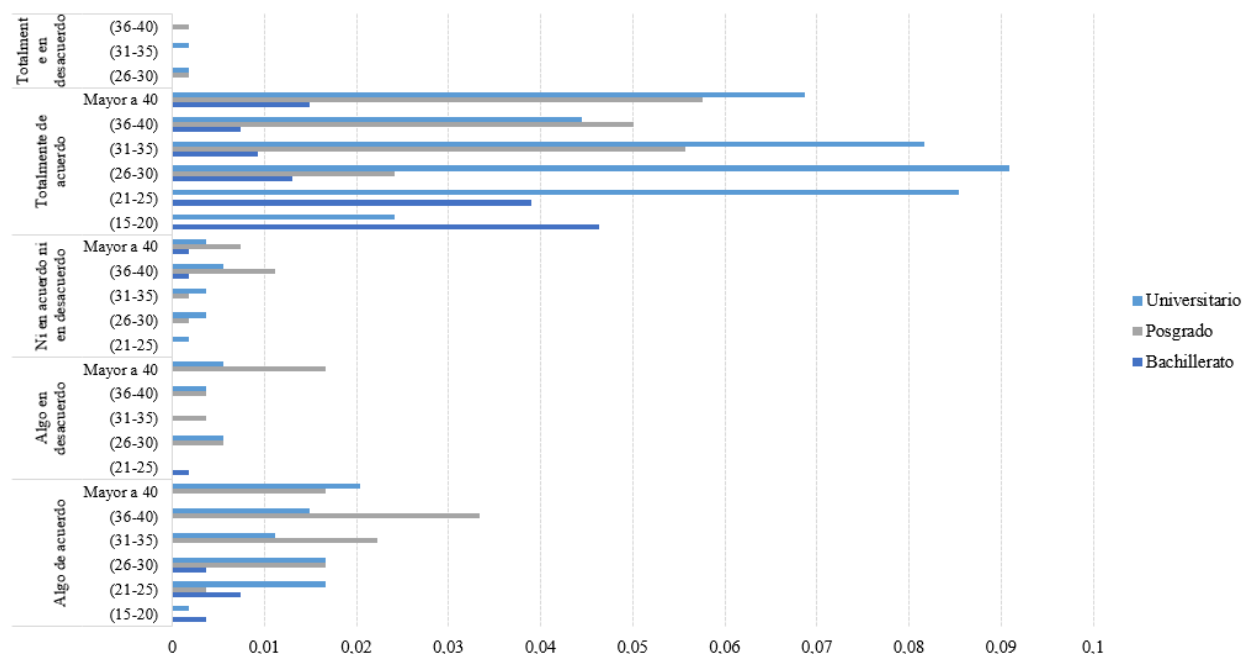
12.2 ¿En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones ?

Mis finanzas controlan mi vida



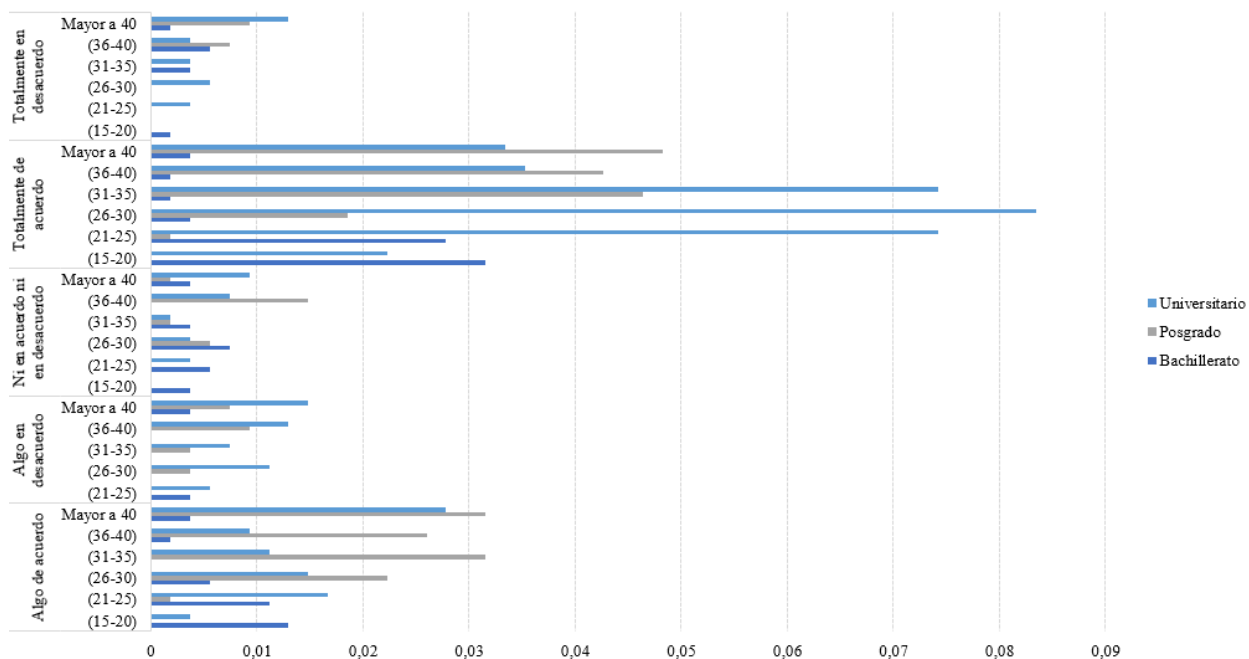
Elaboración propia

12.3 ¿En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones ?
Antes de comprar algo, considero cuidadosamente si puedo pagarlo



Elaboración propia

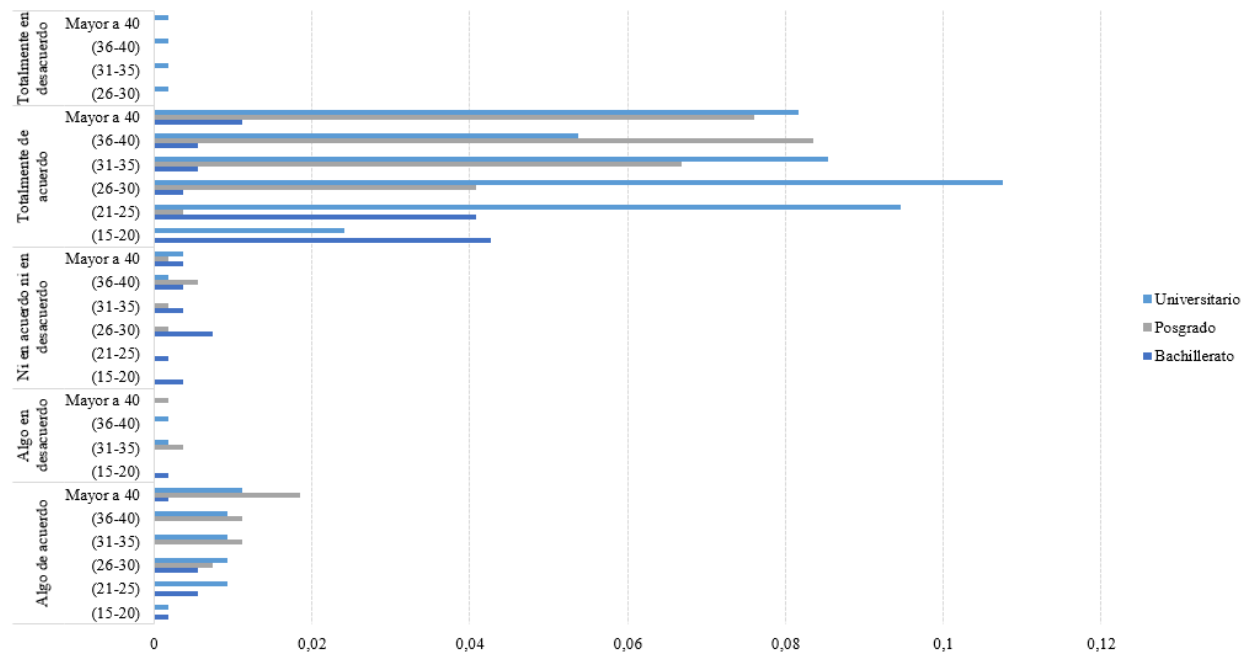
12.4 ¿En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones ?
Me queda dinero al final de mes



Elaboración propia

12.5 ¿En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones ?

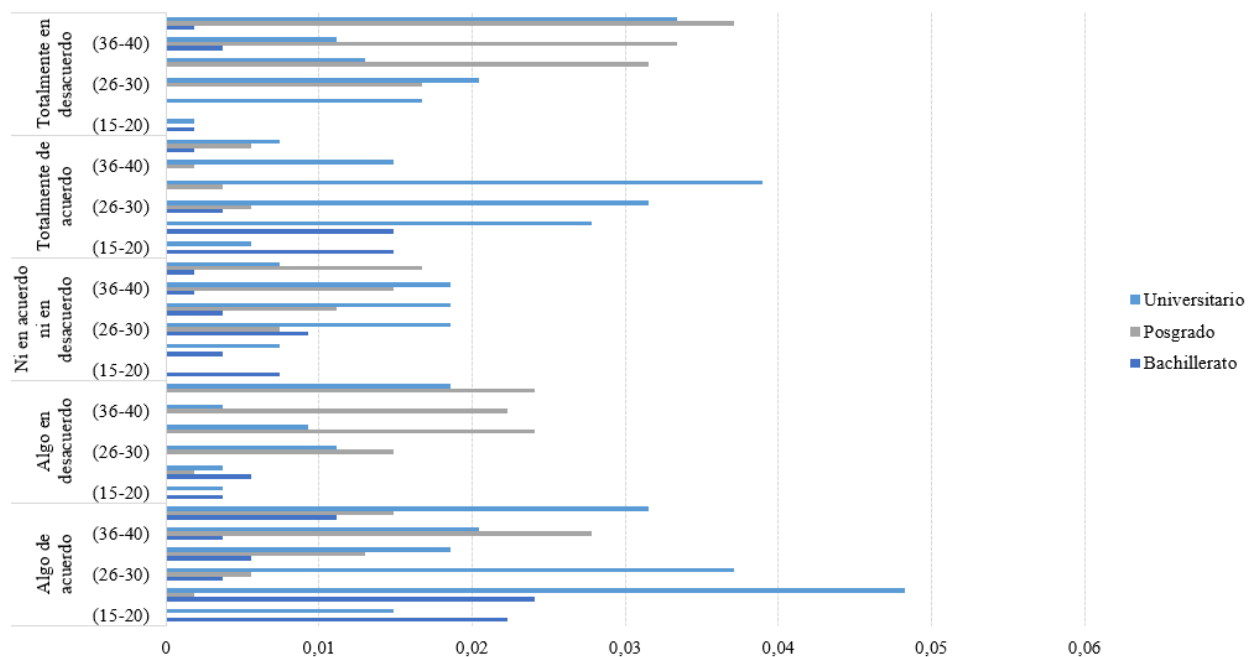
Pago mis cuentas a tiempo



Elaboración propia

13.1 ¿En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones ?

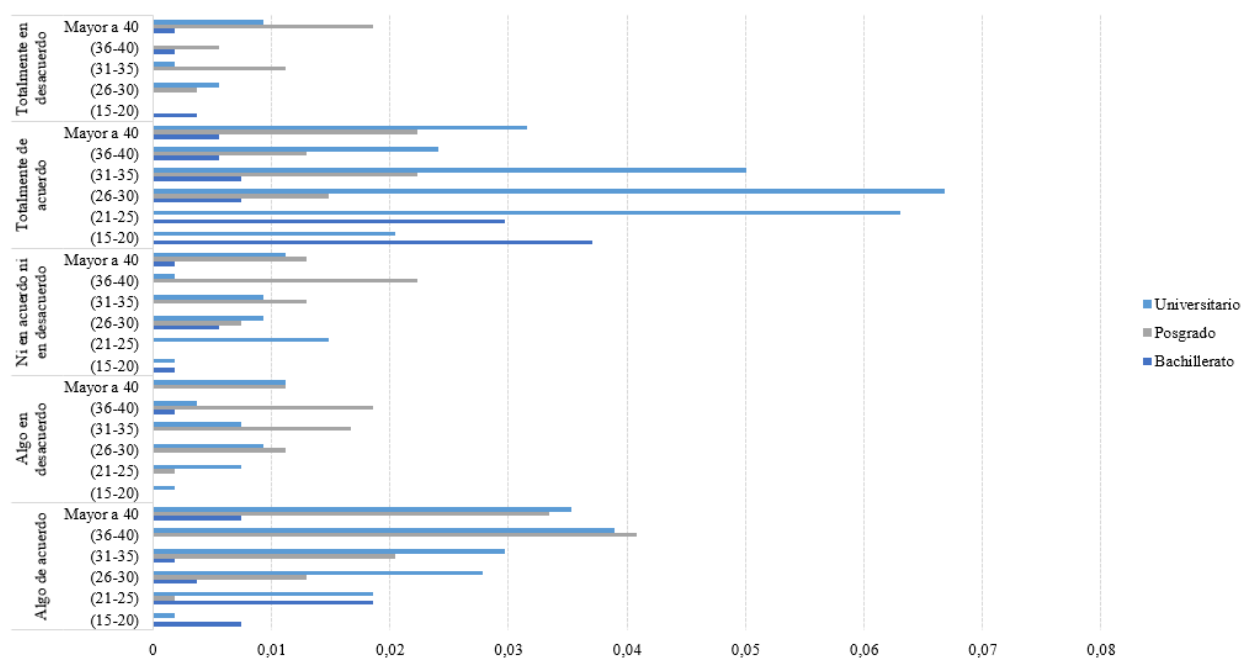
Debido a mi situación de dinero, siento que nunca tendré las cosas que quiero en la vida



Elaboración propia

13.2 ¿En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones ?

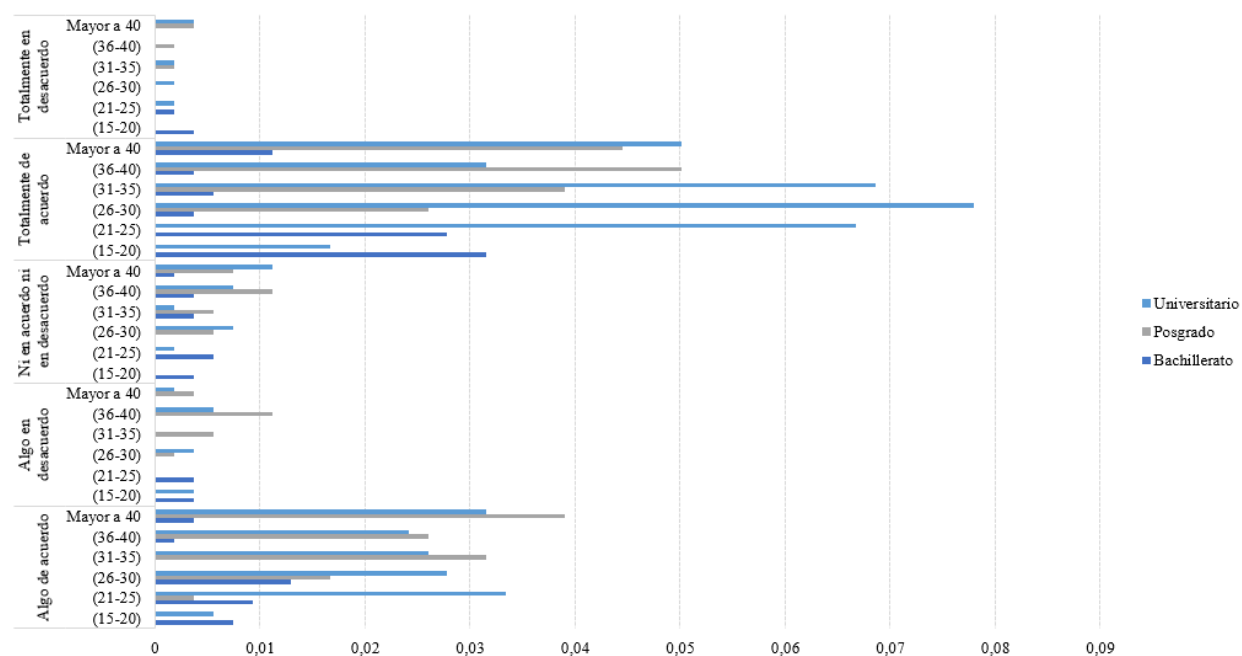
Me preocupa que mi dinero no dure



Elaboración propia

13.3 ¿En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones ?

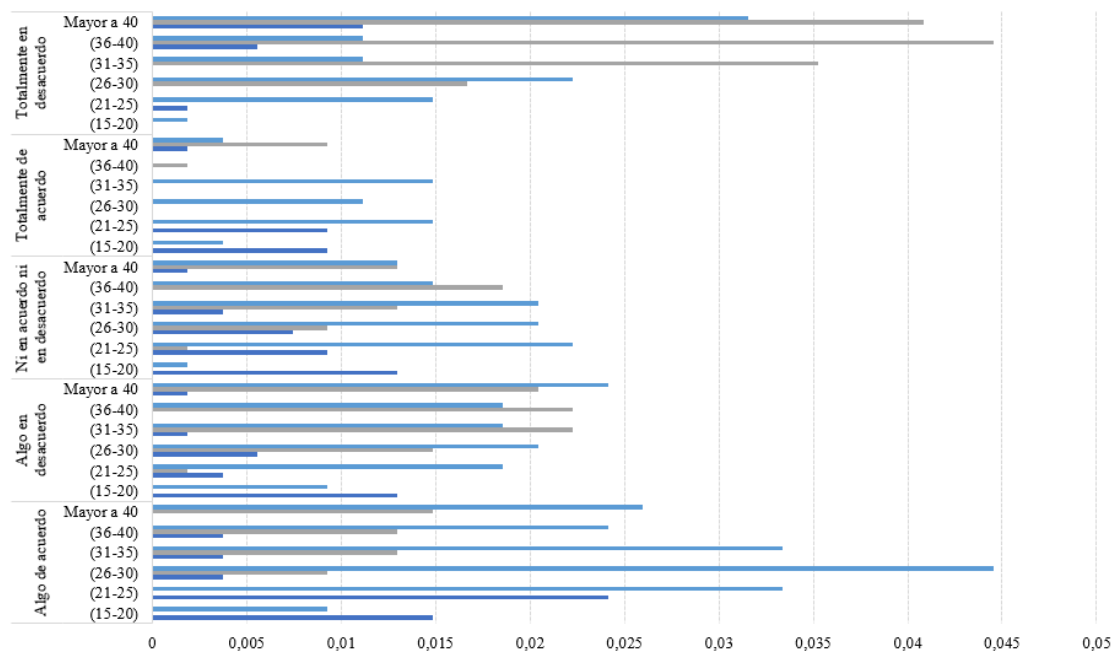
Me estoy organizando financieramente



Elaboración propia

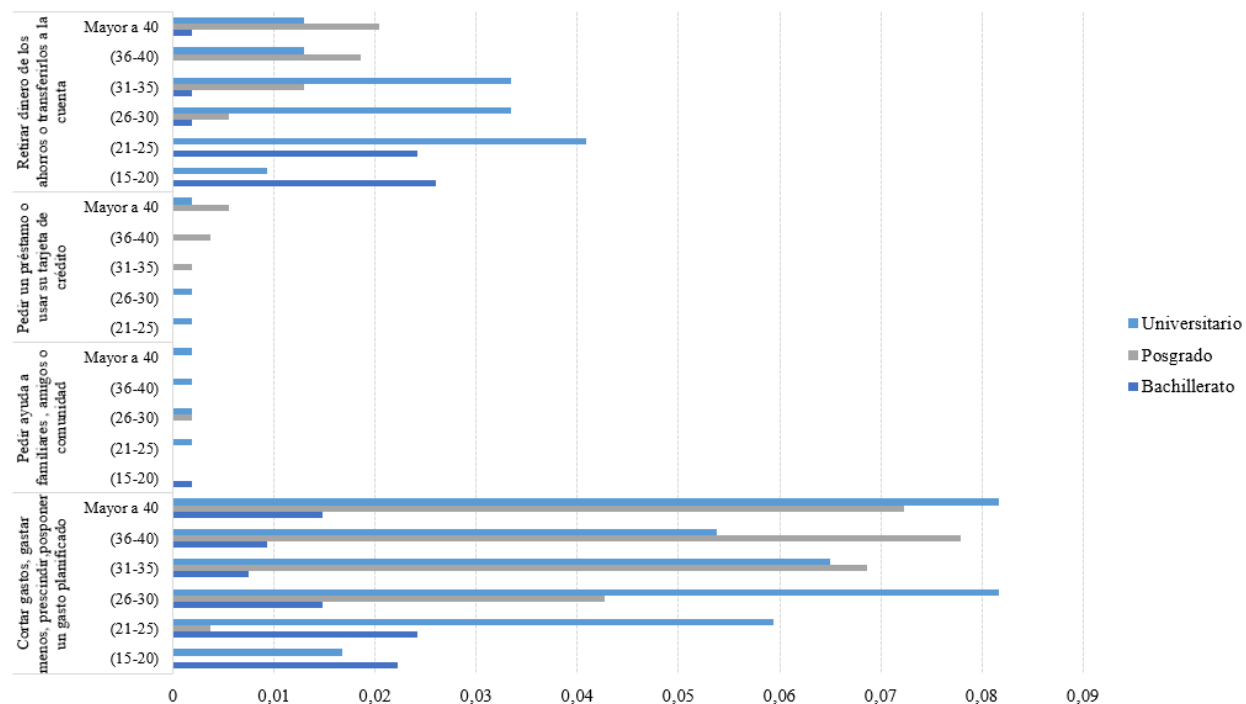
13.4 ¿En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones ?

Tiendo a vivir por hoy y dejar que el mañana se cuide solo



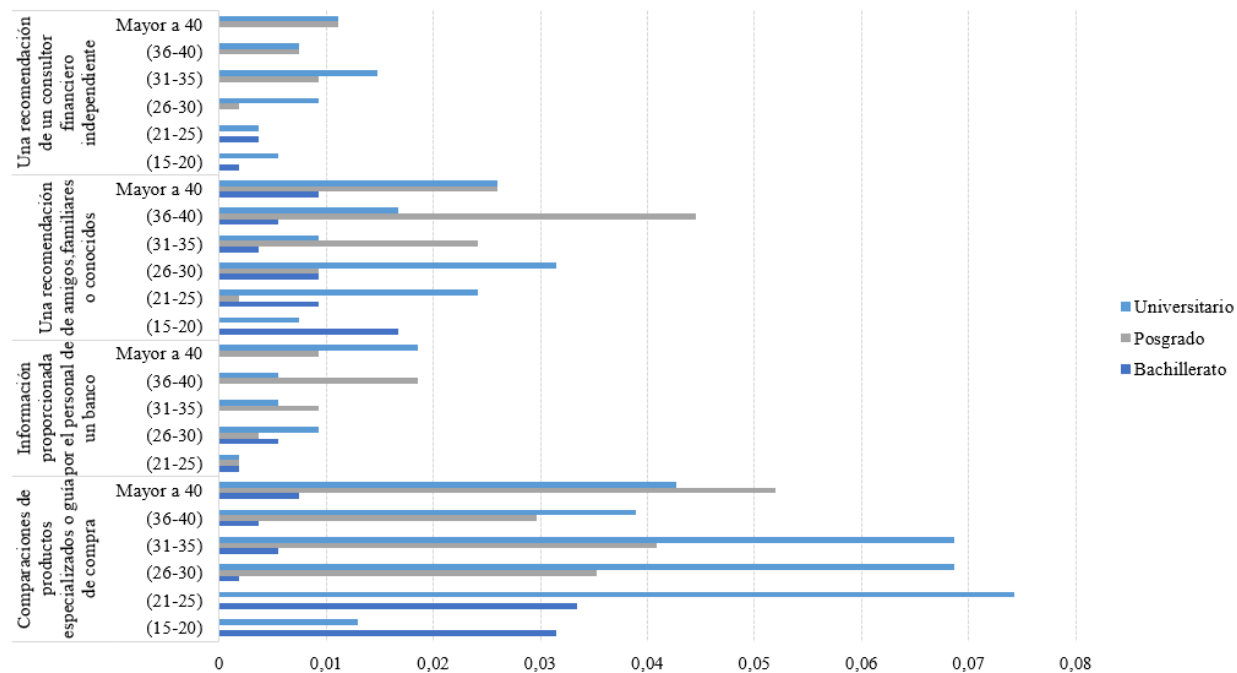
Elaboración propia

14. Piense en la última vez que el dinero le alcanzó, ¿Qué hizo para que esto sucediera?



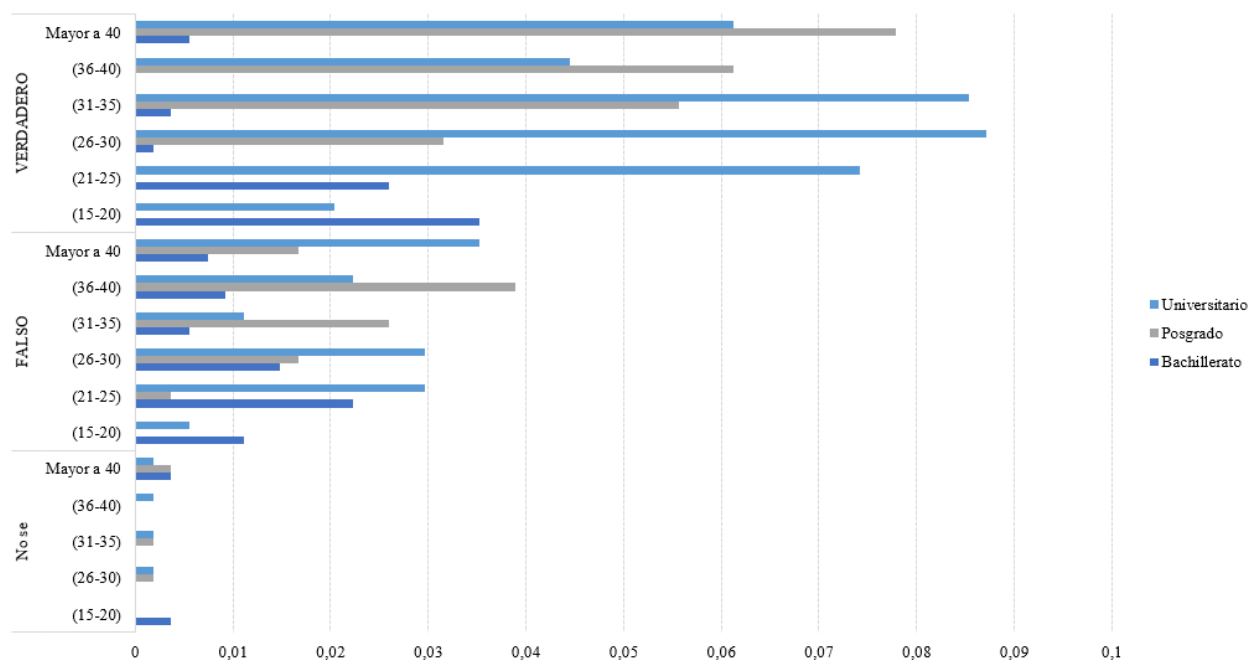
Elaboración propia

15. ¿Cuál de estas fuentes de información siente que influyó más en su última decisión financiera ?



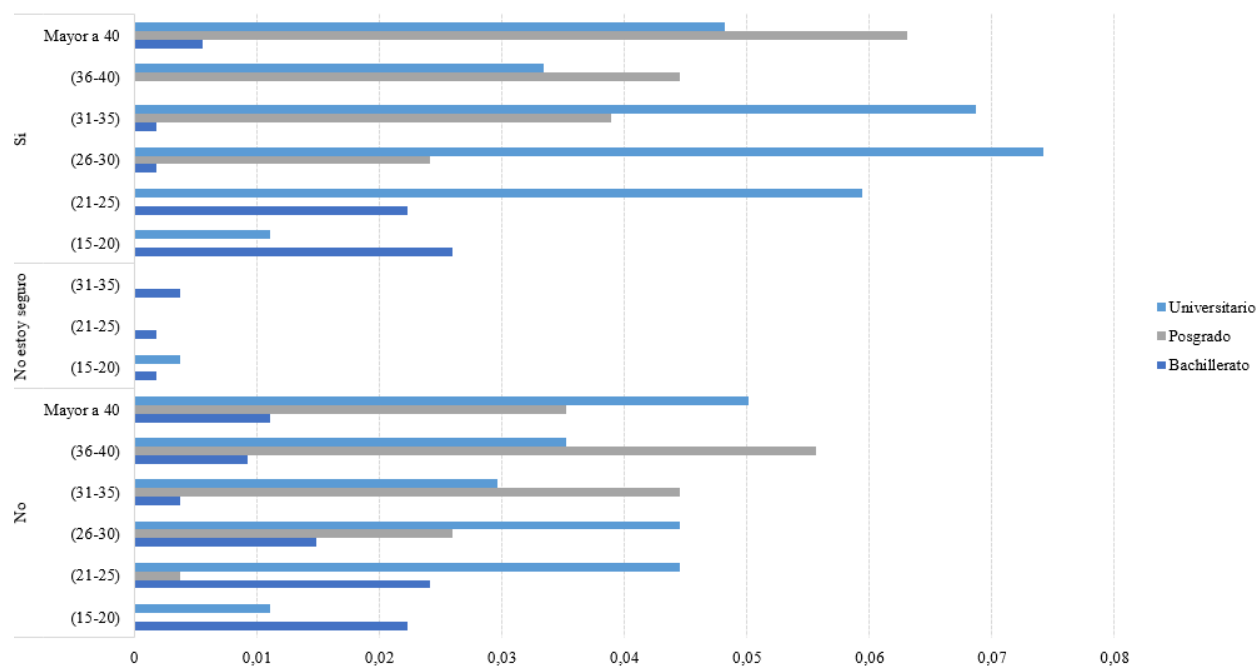
Elaboración propia

16. Cuento con ahorros que me permiten cubrir (3) meses o más de ingresos si me quedé sin empleo o sin dinero.



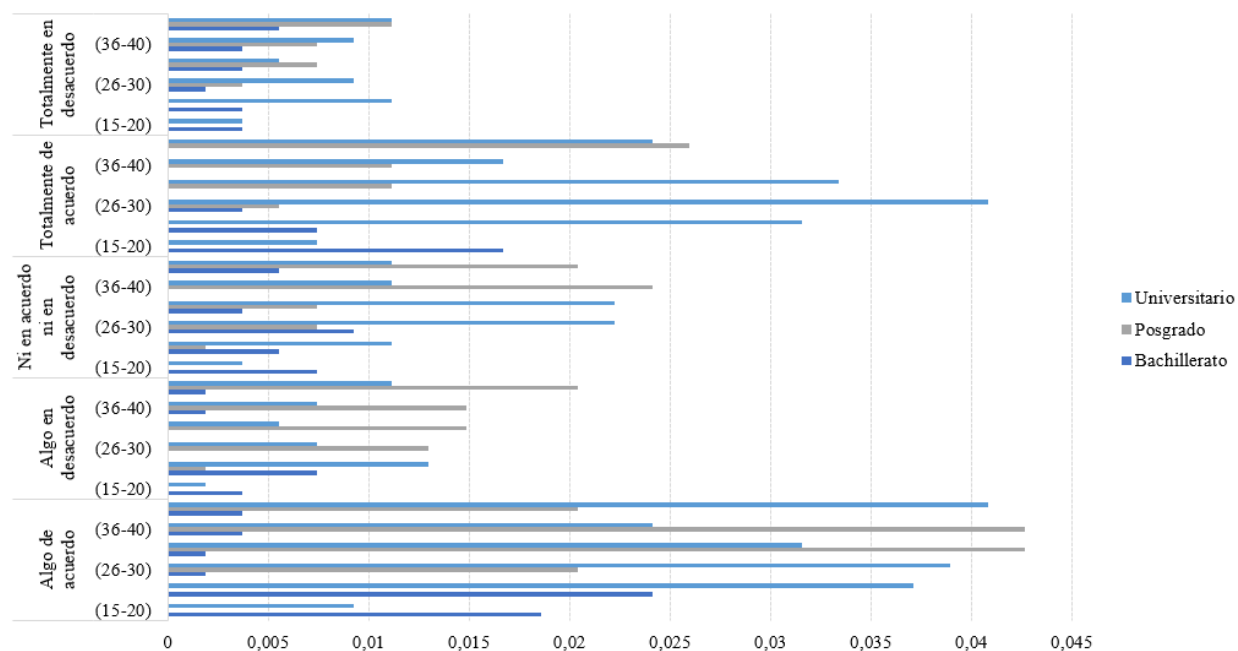
Elaboración propia

17. ¿Ha hecho usted algún plan (además de los aportes que se realizan de forma obligatoria a su cuenta de pensión) para su retiro?



Elaboración propia

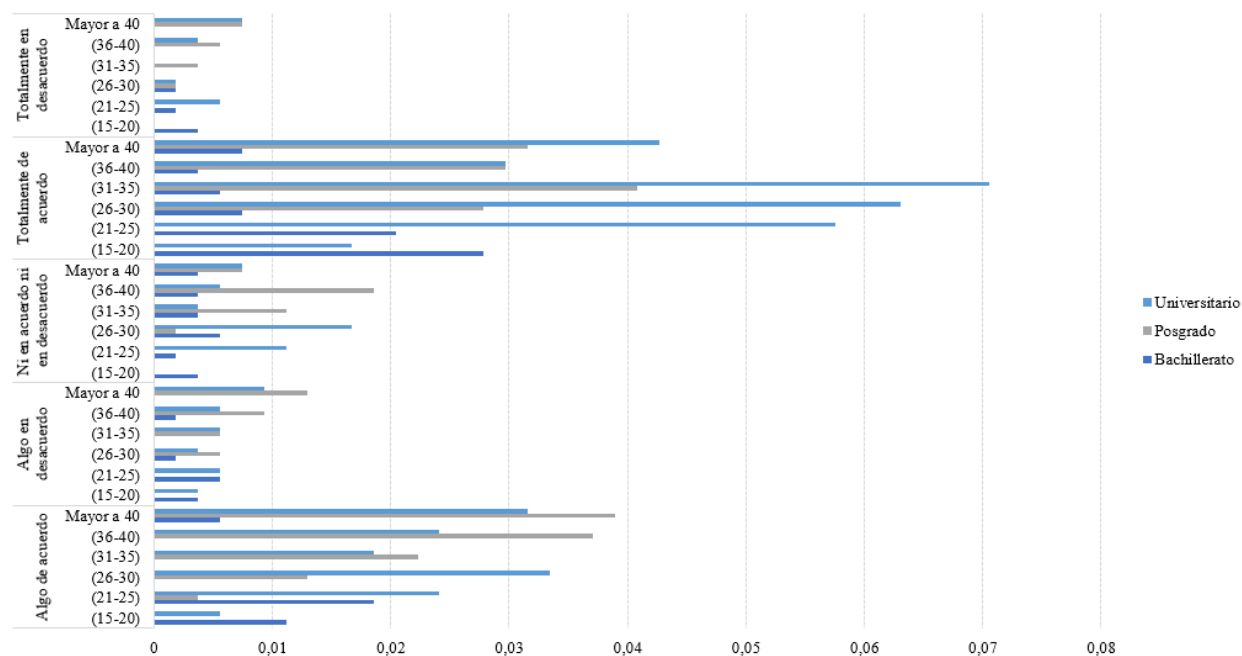
18.1 ¿En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones ?
Estoy satisfecho con mi situación financiera actual



Elaboración propia

18.2 ¿En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones ?

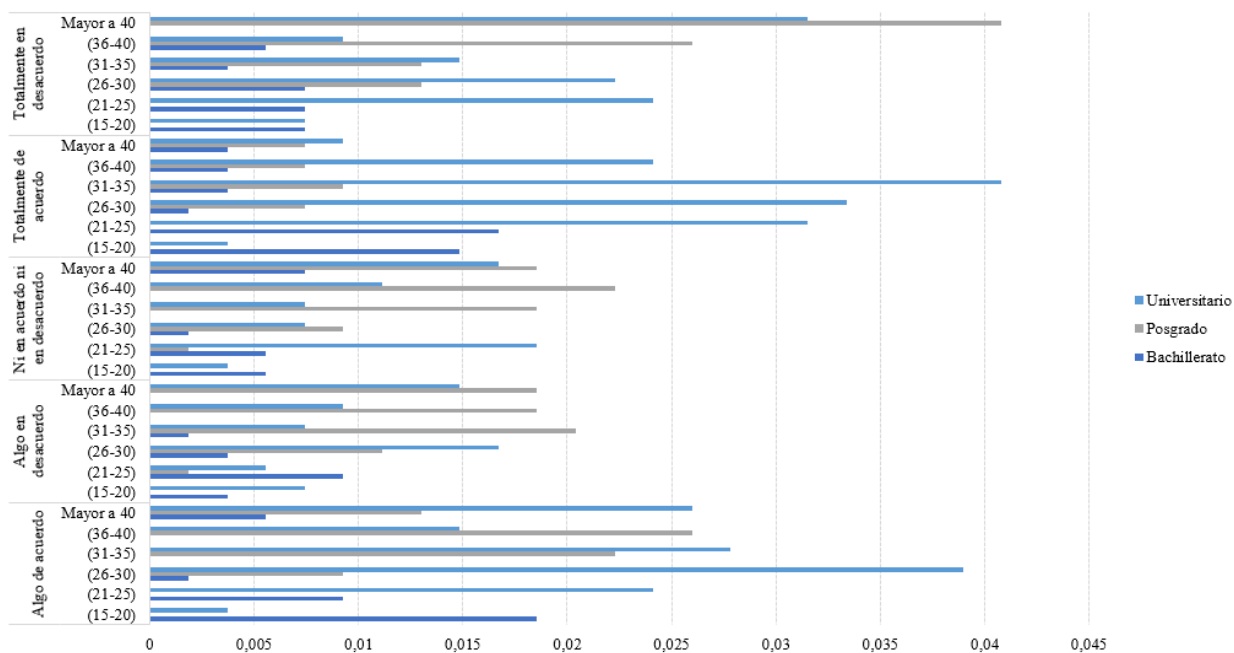
Me fijo metas financieras a largo plazo y me esfuerzo por alcanzarlas



Elaboración propia

18.3 ¿En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones ?

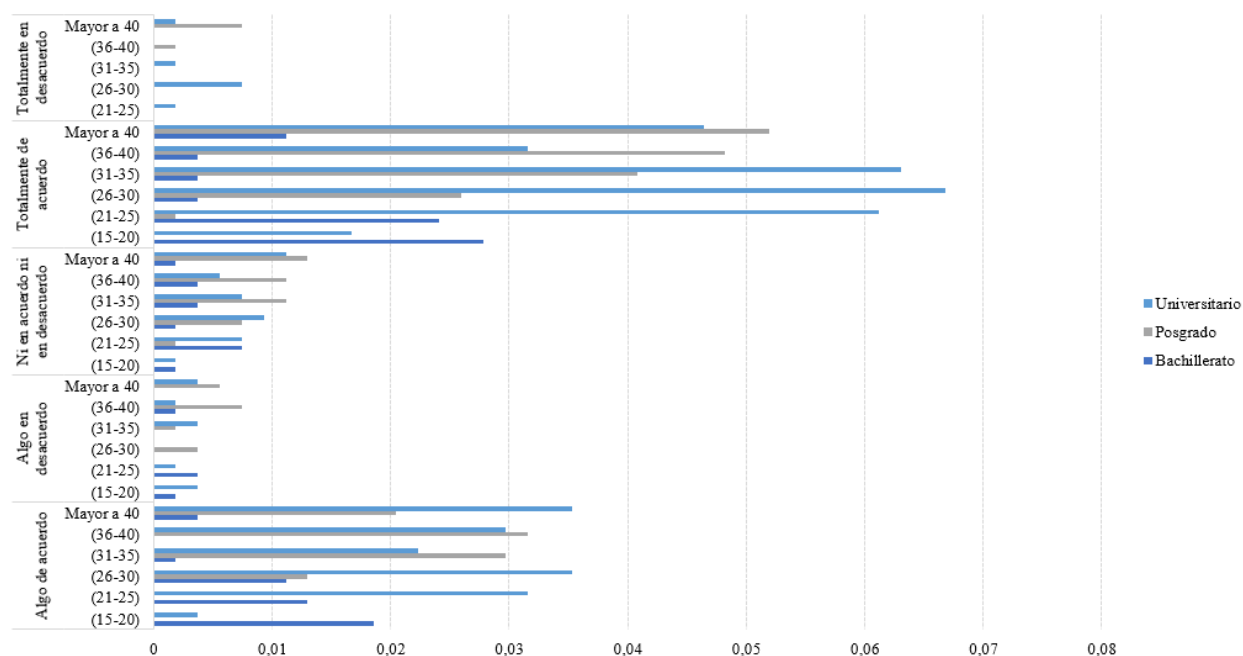
Tengo demasiada deuda en este momento



Elaboración propia

18.4 ¿En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones ?

Mantengo una estrecha vigilancia personal en mis asuntos financieros



Elaboración propia

Anexo 4: Análisis Chi Cuadrado y de residuos

Prueba Chi Cuadrado | preguntas seleccionadas de conocimiento y diversificación

Género | Imagine que tiene 100 pesos en una cuenta de ahorros con tasa del 2% anual, pasados 5 años, ¿cuánto cree que tendría al final si deja crecer su dinero?

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	4,366 ^a	6	,627
Razón de verosimilitud	4,788	6	,571
N de casos válidos	539		

a. 5 casillas (41,7%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es ,03.

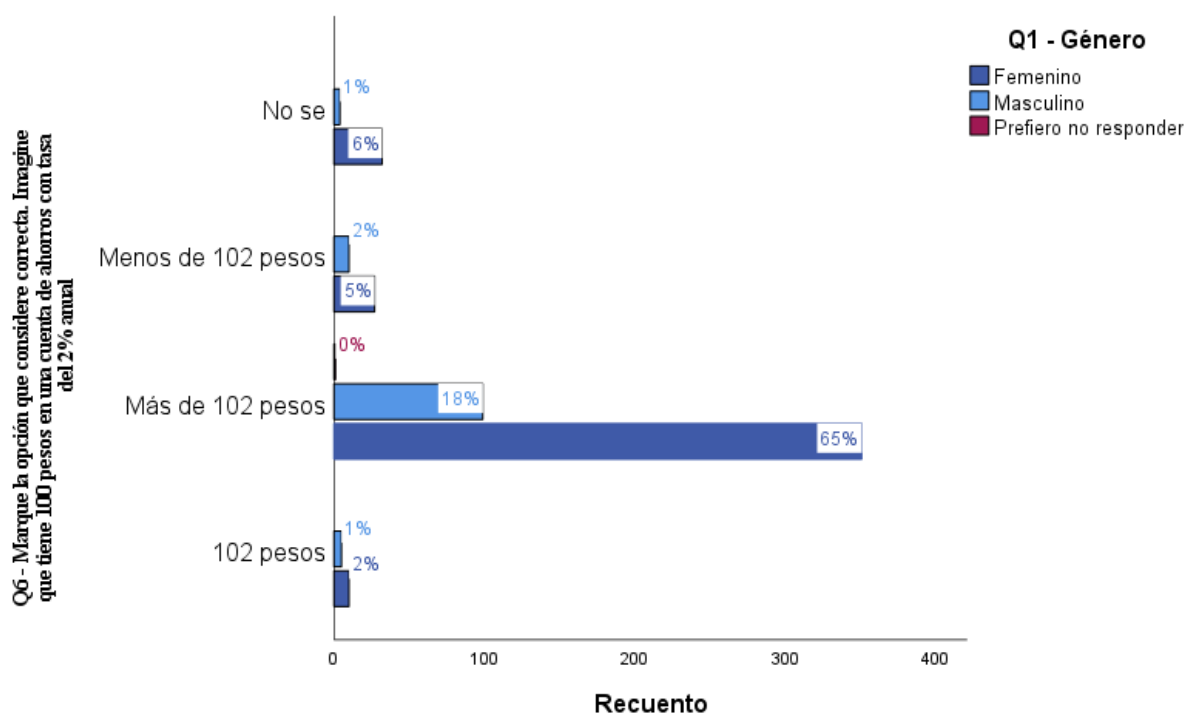
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q6 - Marque la opción que considere correcta. Imagine que tiene 100 pesos en una cuenta de ahorros con tasa del 2% anual*Q1 - Género

Residuo corregido

		Q1 - Género		
		Femenino	Masculino	Prefiero no responder
Q6 - Marque la opción que considere correcta. Imagine que tiene 100 pesos en una cuenta de ahorros con tasa del 2% anual	102 pesos	-1,1	1,1	-,2
	Más de 102 pesos	-,1	,1	,4
	Menos de 102 pesos	-,8	,8	-,3
	No se	1,6	-1,6	-,3

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Nivel de estudios | Imagine que tiene 100 pesos en una cuenta de ahorros con tasa del 2% anual, pasados 5 años, ¿cuánto cree que tendría al final si deja crecer su dinero?

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	31,092 ^a	6	<,001
Razón de verosimilitud	26,318	6	<,001
N de casos válidos	539		

a. 1 casillas (8,3%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es 2,25.

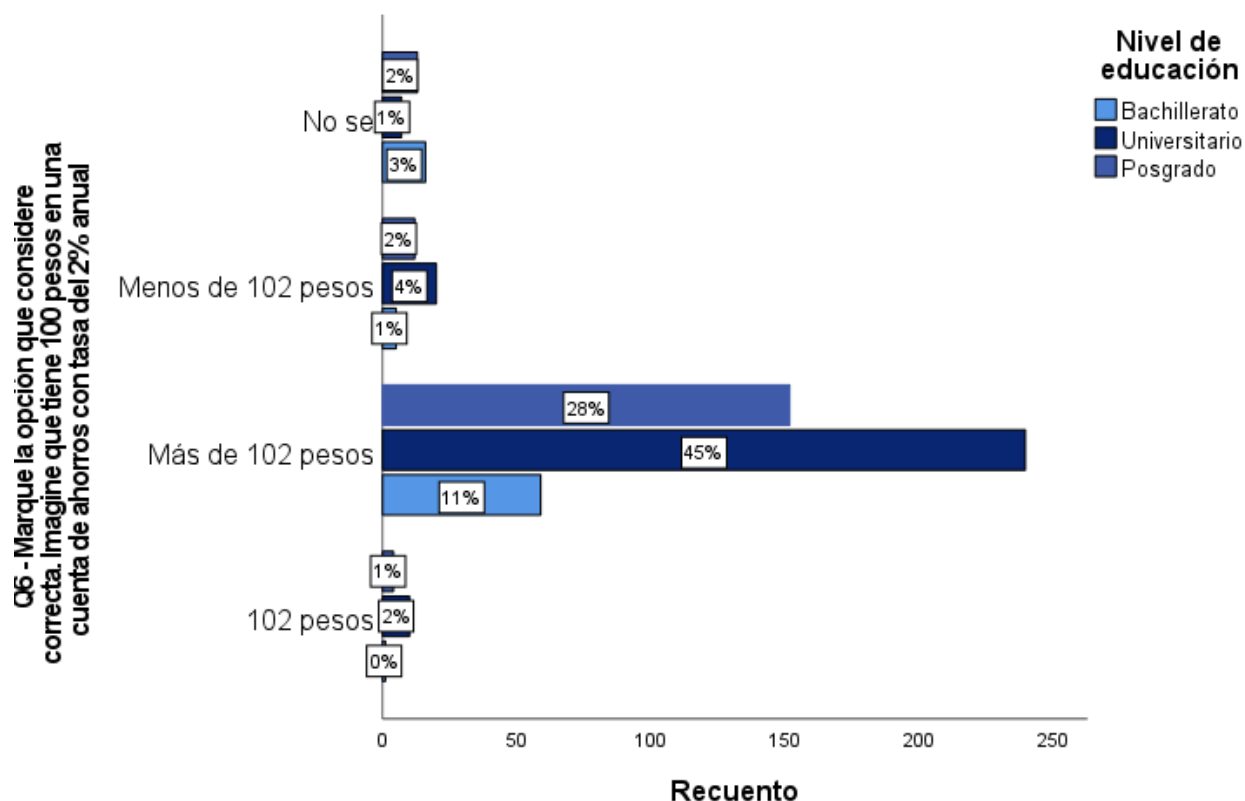
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q6 - Marque la opción que considere correcta. Imagine que tiene 100 pesos en una cuenta de ahorros con tasa del 2% anual*Nivel de educación

Residuo corregido

		Nivel de educación		
		Bachillerato	Universitario	Posgrado
Q6 - Marque la opción que considere correcta. Imagine que tiene 100 pesos en una cuenta de ahorros con tasa del 2% anual	102 pesos	-,9	1,2	-,6
	Más de 102 pesos	-2,9	1,9	,1
	Menos de 102 pesos	-,3	,3	-,2
	No se	5,1	-4,0	,3

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Edad | Imagine que tiene 100 pesos en una cuenta de ahorros con tasa del 2% anual, pasados 5 años, ¿cuánto cree que tendría al final si deja crecer su dinero?

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	36,683 ^a	15	,001
Razón de verosimilitud	38,488	15	<,001
N de casos válidos	539		

a. 8 casillas (33,3%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es 1,14.

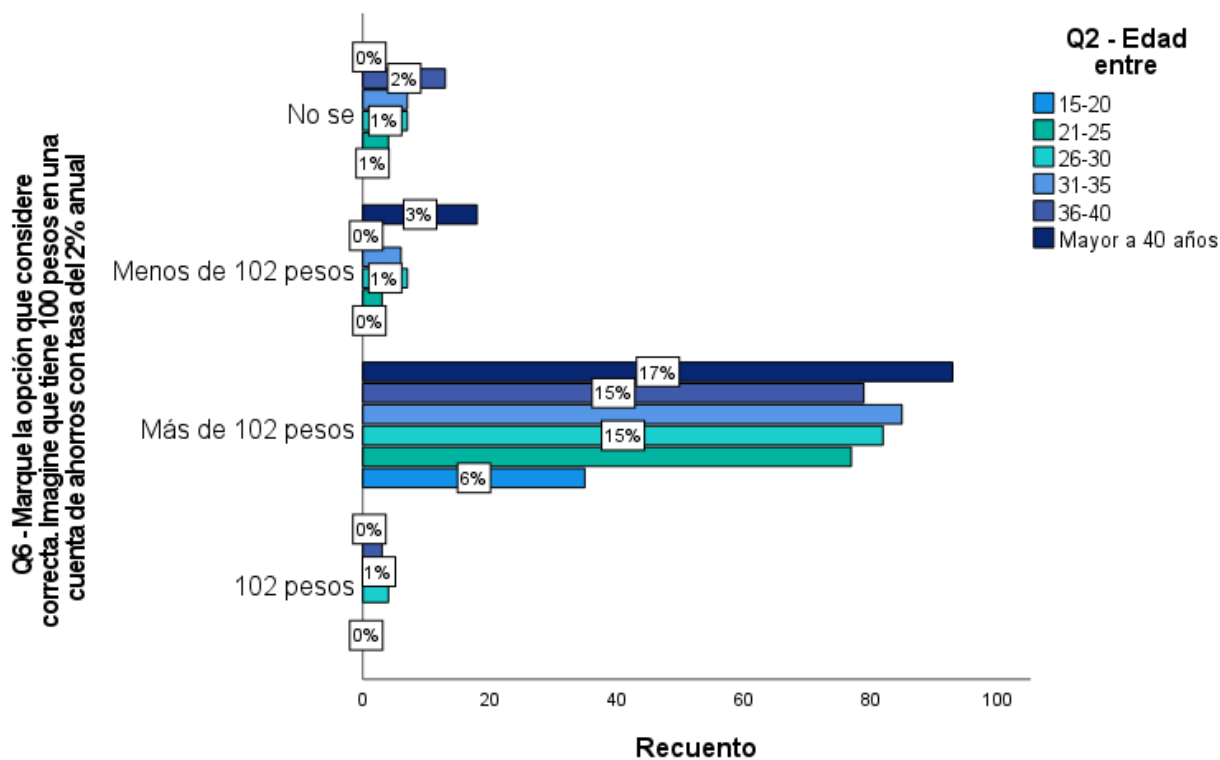
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q6 - Marque la opción que considere correcta. Imagine que tiene 100 pesos en una cuenta de ahorros con tasa del 2% anual* Q2 - Edad entre

Residuo corregido

		Q2 - Edad entre					
		15-20	21-25	26-30	31-35	36-40	Mayor a 40 años
Q6 - Marque la opción que considere correcta. Imagine que tiene 100 pesos en una cuenta de ahorros con tasa del 2% anual	102 pesos	-,1	-1,7	,8	1,4	,2	-,8
	Más de 102 pesos	,3	2,2	-,5	-,4	-,4	-,9
	Menos de 102 pesos	-,5	-1,3	,1	-,5	-2,5	4,2
	No se	,2	-,8	,1	,1	3,0	-2,4

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Género | Imagine que la tasa de interés que le paga su cuenta de ahorros es del 1% cada año, mientras que la inflación es del 2% ¿cuánto podrá comprar con este dinero pasado 1 año de ahorro?

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	4,145 ^a	4	,387
Razón de verosimilitud	3,582	4	,466
N de casos válidos	539		

a. 4 casillas (44,4%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es ,01.

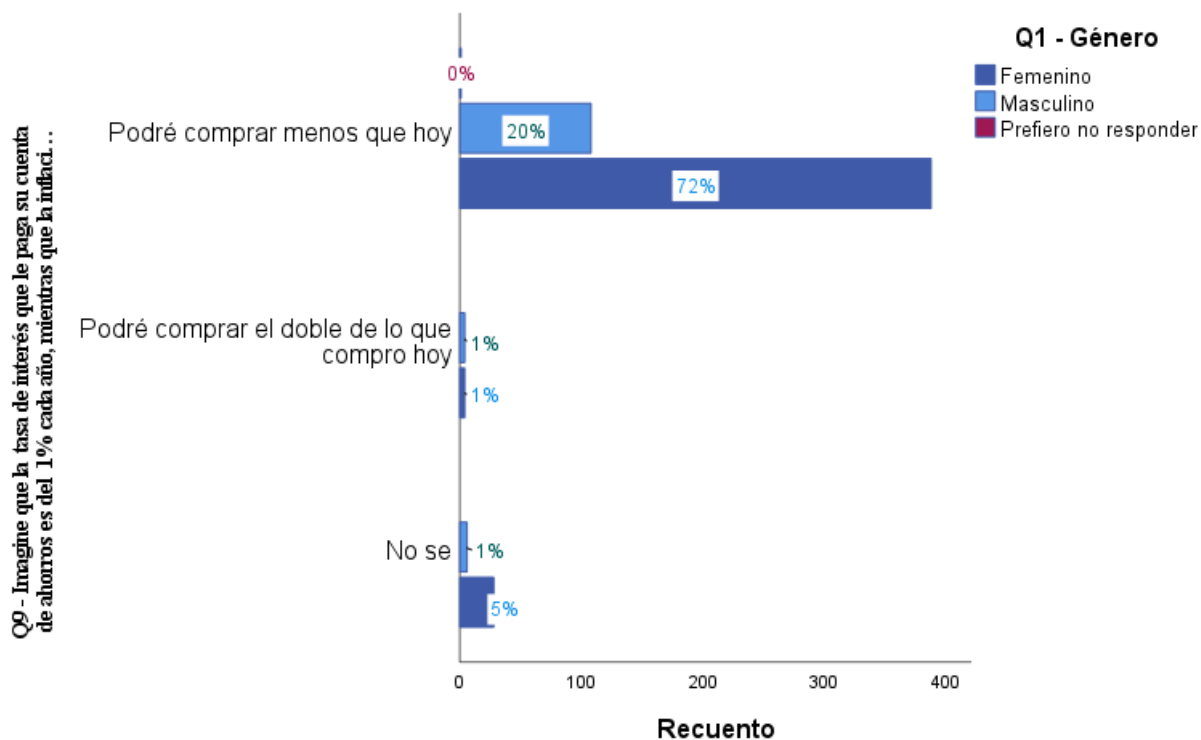
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q9 - Imagine que la tasa de interés que le paga su cuenta de ahorros es del 1% cada año, mientras que la inflación es *Q1 - Género

Residuo corregido

		Q1 - Género		
		Femenino	Masculino	Prefiero no responder
Q9 - Imagine que la tasa de interés que le paga su cuenta de ahorros es del 1% cada año, mientras que la inflación es	No se	,6	-,6	-,3
	Podré comprar el doble de lo que compro hoy	-1,9	1,9	-,1
	Podré comprar menos que hoy	,3	-,3	,3

Tomado de SPSS



Nivel de estudios | Imagine que la tasa de interés que le paga su cuenta de ahorros es del 1% cada año, mientras que la inflación es del 2% ¿cuánto podrá comprar con este dinero pasado 1 año de ahorro?

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	15,012 ^a	4	,005
Razón de verosimilitud	16,338	4	,003
N de casos válidos	539		

a. 3 casillas (33,3%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es 1,20.

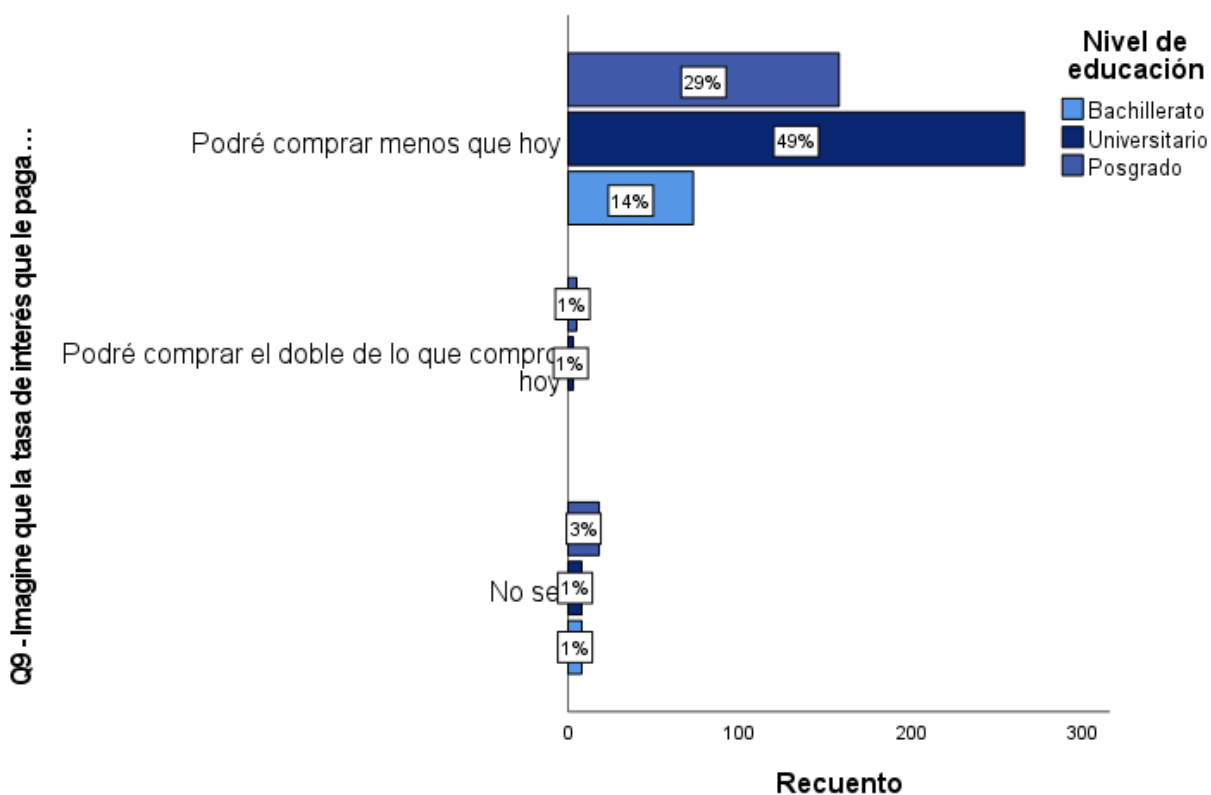
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q9 - Imagine que la tasa de interés que le paga su cuenta de ahorros es del 1% cada año, mientras que la inflación es *Nivel de educación

Residuo corregido

		Nivel de educación		
		Bachillerato	Universitario	Posgrado
Q9 - Imagine que la tasa de interés que le paga su cuenta de ahorros es del 1% cada año, mientras que la inflación es	No se	1,4	-3,4	2,5
	Podré comprar el doble de lo que compro hoy	-1,2	-,8	1,7
	Podré comprar menos que hoy	-,8	3,4	-3,0

Tomado de SPSS



Edad | Imagine que la tasa de interés que le paga su cuenta de ahorros es del 1% cada año, mientras que la inflación es del 2% ¿cuánto podrá comprar con este dinero pasado 1 año de ahorro?

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	22,371 ^a	10	,013
Razón de verosimilitud	24,942	10	,005
N de casos válidos	539		

a. 7 casillas (38,9%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es ,61.

Tomado de SPSS

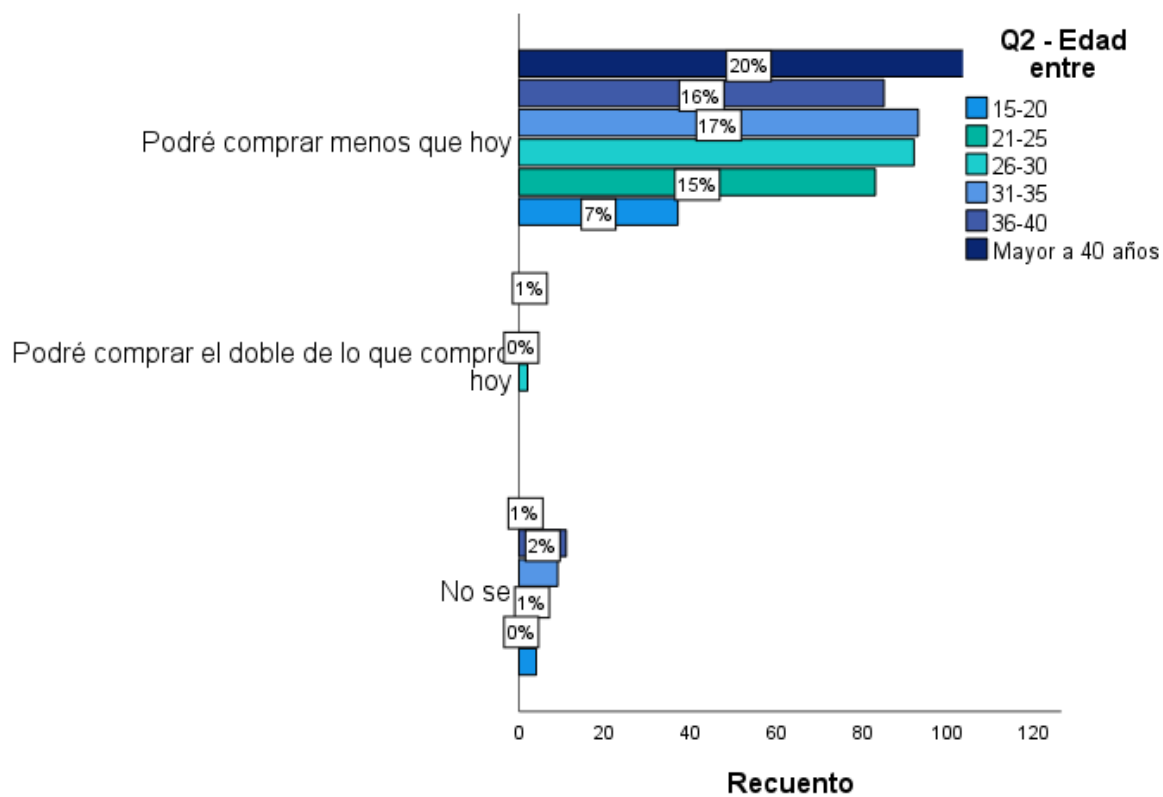
Tabla cruzada Q9 - Imagine que la tasa de interés que le paga su cuenta de ahorros es del 1% cada año, mientras que la inflación es *Q2 - Edad entre

Residuo corregido

		Q2 - Edad entre					
		15-20	21-25	26-30	31-35	36-40	Mayor a 40 años
Q9 - Imagine que la tasa de interés que le paga su cuenta de ahorros es del 1% cada año, mientras que la inflación es	No se	,9	-2,1	-,1	1,1	2,3	-1,8
	Podré comprar el doble de lo que compro hoy	-,8	-1,2	,5	-,5	-1,3	2,9
	Podré comprar menos que hoy	-,5	2,5	-,1	-,8	-1,5	,4

Tomado de SPSS

Q9 - Imagine que la tasa de interés que le paga ...



Tomado de SPSS

Género | Asumiendo que es usted un inversionista, y pone su dinero en distintos activos como bonos, acciones , títulos inmobiliarios, u otro, el riesgo de pérdida de recursos disminuye.

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	3,617 ^a	4	,460
Razón de verosimilitud	4,149	4	,386
N de casos válidos	539		

a. 3 casillas (33,3%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es ,05.

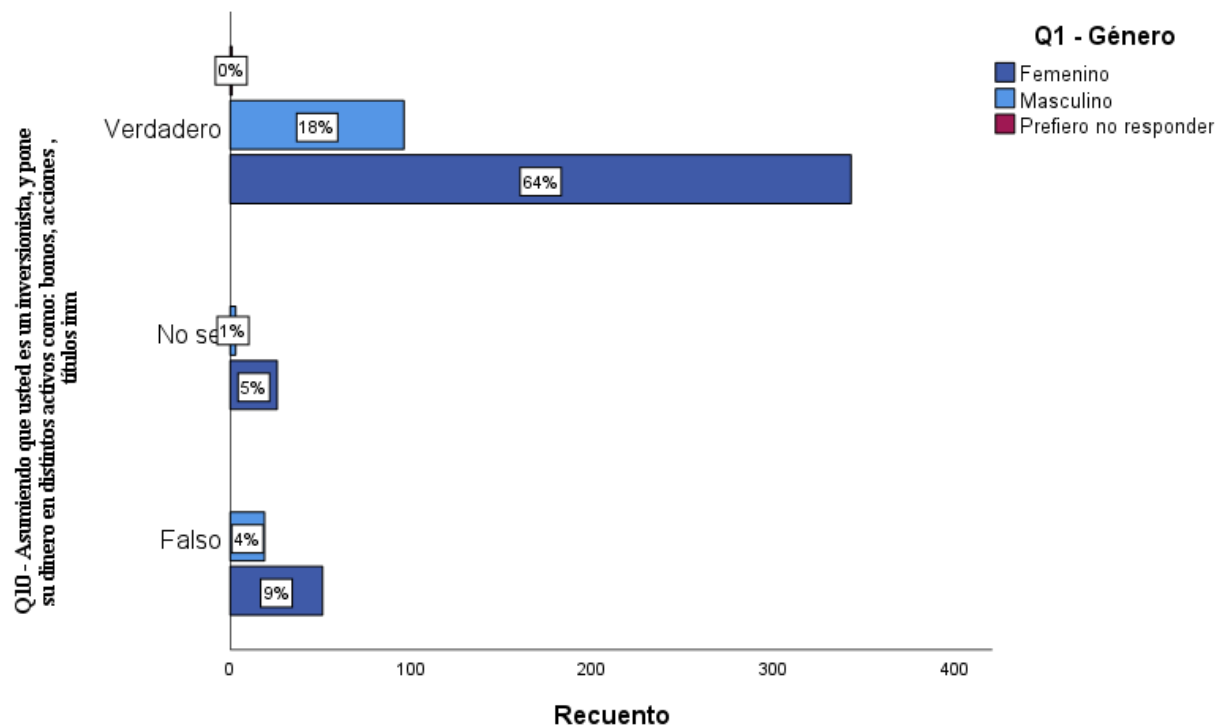
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q10 - Asumiendo que usted es un inversionista, y pone su dinero en distintos activos como: bonos, acciones , títulos inm*Q1 - Género

Residuo corregido

		Q1 - Género		
		Femenino	Masculino	Prefiero no responder
Q10 - Asumiendo que usted es un inversionista, y pone su dinero en distintos activos como: bonos, acciones , títulos inm	Falso	-1,1	1,1	-,4
	No se	1,6	-1,5	-,2
	Verdadero	,0	-,1	,5

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Nivel de estudios | Asumiendo que es usted un inversionista, y pone su dinero en distintos activos como bonos, acciones, títulos inmobiliarios, u otro, el riesgo de pérdida de recursos disminuye.

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	5,260 ^a	4	,262
Razón de verosimilitud	4,867	4	,301
N de casos válidos	539		

a. 1 casillas (11,1%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es 4,36.

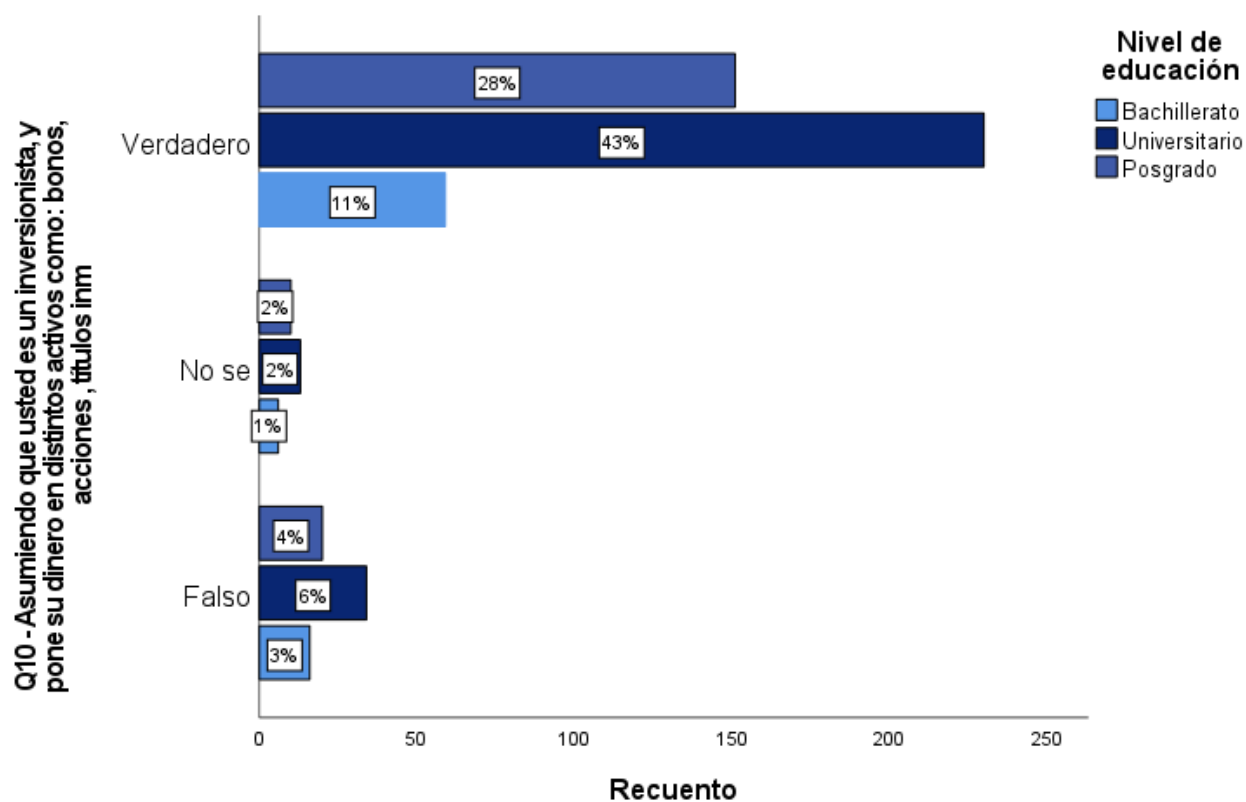
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q10 - Asumiendo que usted es un inversionista, y pone su dinero en distintos activos como: bonos, acciones, títulos inm*Nivel de educación

Residuo corregido

		Nivel de educación		
		Bachillerato	Universitario	Posgrado
Q10 - Asumiendo que usted es un inversionista, y pone su dinero en distintos activos como: bonos, acciones, títulos inm	Falso	2,0	-,5	-1,0
	No se	,9	-,7	,1
	Verdadero	-2,2	,9	,8

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Edad | Asumiendo que es usted un inversionista, y pone su dinero en distintos activos como bonos, acciones , títulos inmobiliarios, u otro, el riesgo de pérdida de recursos disminuye.

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	10,844 ^a	10	,370
Razón de verosimilitud	10,803	10	,373
N de casos válidos	539		

a. 2 casillas (11,1%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es 2,21.

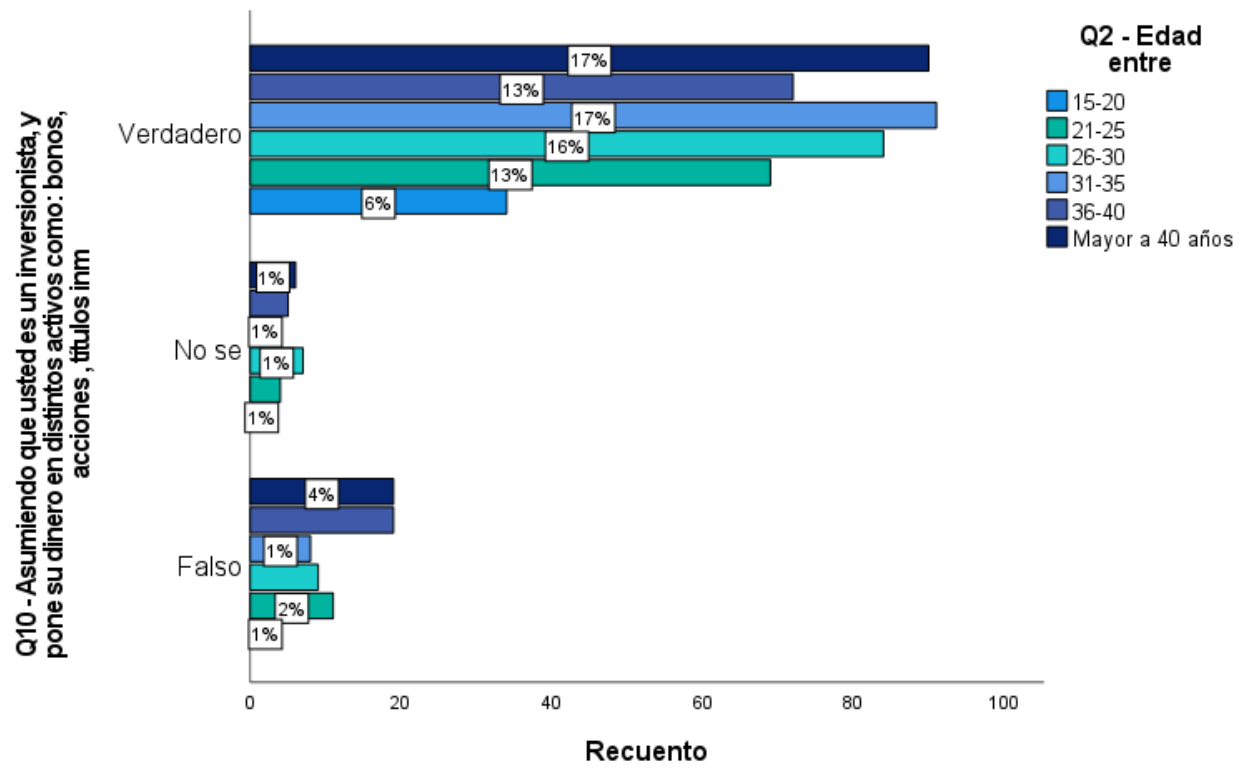
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q10 - Asumiendo que usted es un inversionista, y pone su dinero en distintos activos como: bonos, acciones , títulos inm*Q2 - Edad entre

Residuo corregido

		Q2 - Edad entre					
		15-20	21-25	26-30	31-35	36-40	Mayor a 40 años
Q10 - Asumiendo que usted es un inversionista, y pone su dinero en distintos activos como: bonos, acciones , títulos inm	Falso	-,6	,0	-1,3	-1,8	2,2	1,3
	No se	,6	-,3	,8	-,7	-,1	-,1
	Verdadero	,2	,1	,7	2,0	-1,9	-1,1

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Prueba Chi Cuadrado | preguntas seleccionadas de actitudes hacia el dinero

Género | En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones (escala entre 1 y 5 en donde 1 es lo mínimo y 5 es lo máximo)

Mis finanzas controlan mi vida

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	16,454 ^a	8	,036
Razón de verosimilitud	16,512	8	,036
N de casos válidos	539		

a. 5 casillas (33,3%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es ,08.

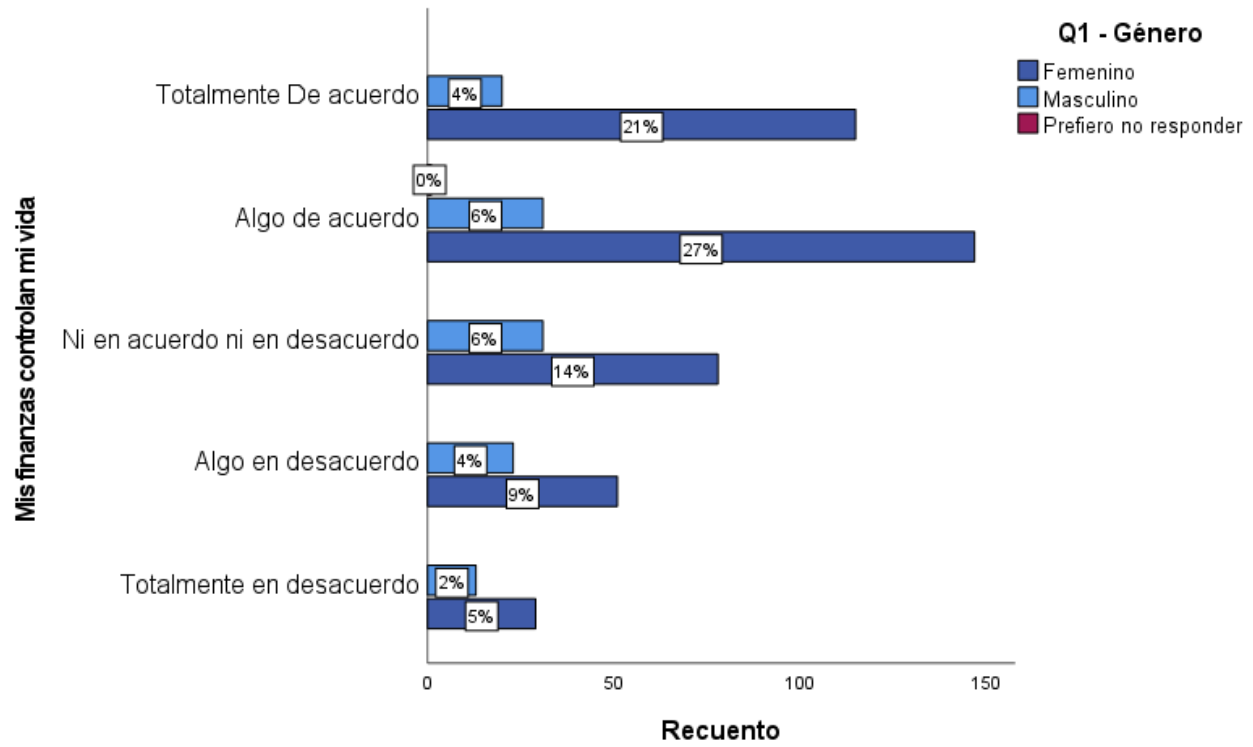
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q12 - Mis finanzas controlan mi vida * Q1 - Género

Residuo corregido

		Q1 - Género		
		Femenino	Masculino	Prefiero no responder
Q12 - Mis finanzas controlan mi vida	Algo de acuerdo	1,7	-1,8	1,4
	Algo en desacuerdo	-2,0	2,1	-,4
	Ni en acuerdo ni en desacuerdo	-1,8	1,9	-,5
	Totalmente De acuerdo	2,4	-2,3	-,6
	Totalmente en desacuerdo	-1,4	1,5	-,3

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Edad | En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones (escala entre 1 y 5 en donde 1 es lo mínimo y 5 es lo máximo)

Mis finanzas controlan mi vida

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	41,497 ^a	20	,003
Razón de verosimilitud	42,924	20	,002
N de casos válidos	539		

a. 1 casillas (3,3%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es 3,19.

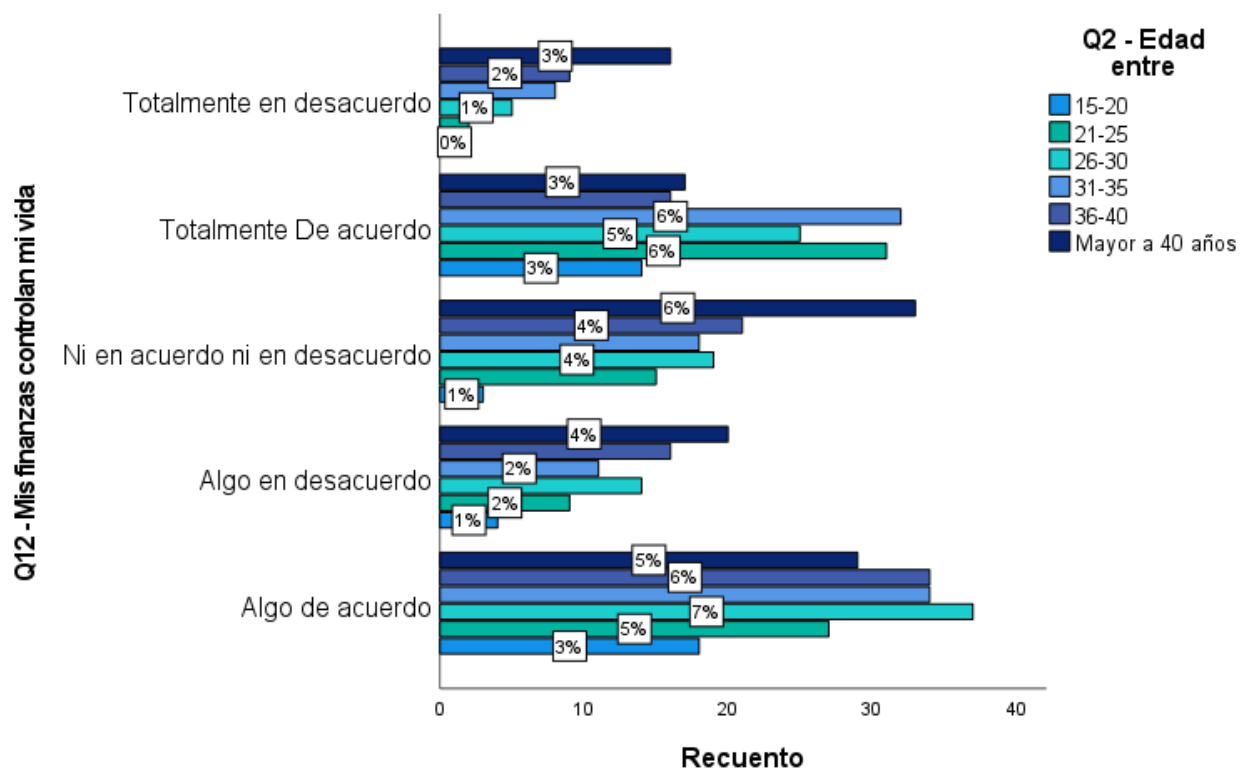
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q12 - Mis finanzas controlan mi vida * Q2 - Edad entre

Residuo corregido

		Q2 - Edad entre					
		15-20	21-25	26-30	31-35	36-40	Mayor a 40 años
Q12 - Mis finanzas controlan mi vida	Algo de acuerdo	1,5	-,2	,9	,0	,5	-2,1
	Algo en desacuerdo	-,8	-,9	,1	-1,0	,9	1,3
	Ni en acuerdo ni en desacuerdo	-2,1	-,6	-,3	-,8	,4	2,6
	Totalmente De acuerdo	1,4	2,7	,0	1,6	-2,1	-2,9
	Totalmente en desacuerdo	-,7	-2,0	-1,2	,0	,6	2,8

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Nivel de estudios | En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones (escala entre 1 y 5 en donde 1 es lo mínimo y 5 es lo máximo)

-Mis finanzas controlan mi vida

Pruebas de chi-cuadrado

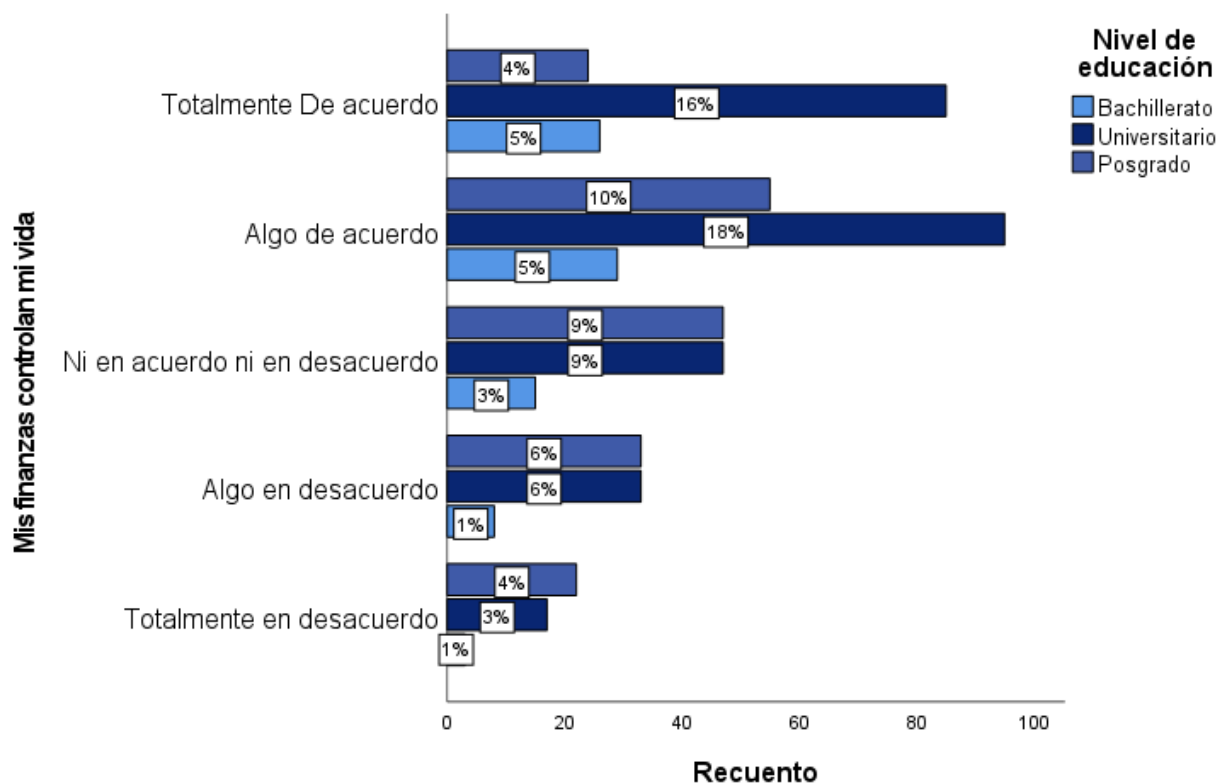
	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	31,729 ^a	8	<,001
Razón de verosimilitud	33,034	8	<,001
Asociación lineal por lineal	24,804	1	<,001
N de casos válidos	539		

a. 0 casillas (0,0%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es 6,31.

Tabla cruzada Q12 - Mis finanzas controlan mi vida * Q3 - Nivel de estudios

Residuo corregido

		Q3 - Nivel de estudios		
		Bachillerato	Posgrado	Universitario
Q12 - Mis finanzas controlan mi vida	Algo de acuerdo	,5	-1,0	,6
	Algo en desacuerdo	-1,1	2,2	-1,3
	Ni en acuerdo ni en desacuerdo	-,4	2,4	-1,9
	Totalmente De acuerdo	1,6	-4,5	3,1
	Totalmente en desacuerdo	-1,5	2,7	-1,5



Género | En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones (escala entre 1 y 5 en donde 1 es lo mínimo y 5 es lo máximo)

-Me estoy organizando financieramente

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	22,961 ^a	8	,003
Razón de verosimilitud	16,181	8	,040
N de casos válidos	539		

a. 6 casillas (40,0%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es ,02.

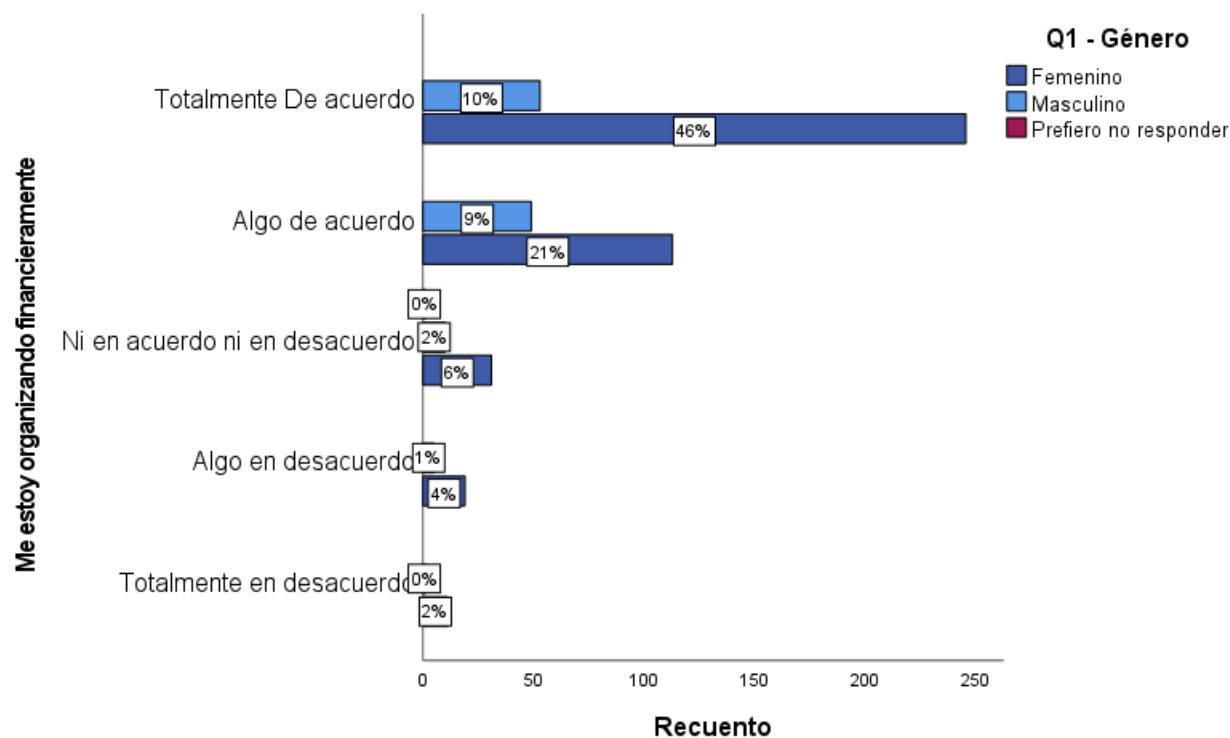
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q13 - Me estoy organizando financieramente *Q1 - Género

Residuo corregido

		Q1 - Género		
		Femenino	Masculino	Prefiero no responder
Q13 - Me estoy organizando financieramente	Algo de acuerdo	-3,0	3,1	-,7
	Algo en desacuerdo	,2	-,1	-,2
	Ni en acuerdo ni en desacuerdo	-,7	,3	3,4
	Totalmente De acuerdo	2,7	-2,6	-1,1
	Totalmente en desacuerdo	1,2	-1,1	-,2

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Edad | En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones (escala entre 1 y 5 en donde 1 es lo mínimo y 5 es lo máximo)

-Me estoy organizando financieramente

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	25,360 ^a	20	,188
Razón de verosimilitud	24,008	20	,242
N de casos válidos	539		

a. 12 casillas (40,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,91.

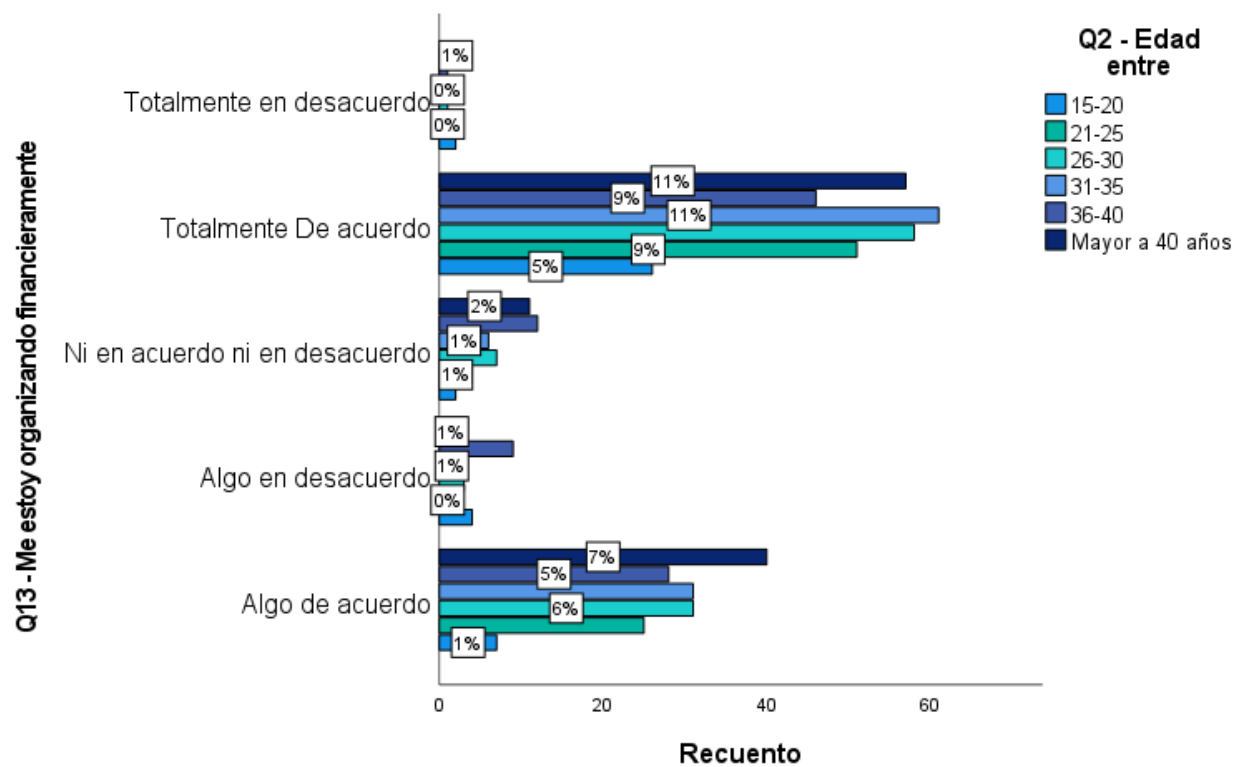
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q13 - Me estoy organizando financieramente *Q2 - Edad entre

Residuo corregido

		Q2 - Edad entre					
		15-20	21-25	26-30	31-35	36-40	Mayor a 40 años
Q13 - Me estoy organizando financieramente	Algo de acuerdo	-1,9	-,1	,2	,0	-,2	1,2
	Algo en desacuerdo	1,7	-1,0	-,8	-,8	2,6	-1,1
	Ni en acuerdo ni en desacuerdo	-,7	-1,1	-,3	-,8	1,9	,8
	Totalmente De acuerdo	1,1	1,1	,6	,9	-1,6	-1,4
	Totalmente en desacuerdo	1,2	,1	-,9	-,2	-,9	1,0

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Nivel de estudios | En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones (escala entre 1 y 5 en donde 1 es lo mínimo y 5 es lo máximo)

-Me estoy organizando financieramente

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	14,428 ^a	8	,071
Razón de verosimilitud	14,176	8	,077
Asociación lineal por lineal	1,170	1	,279
N de casos válidos	539		

a. 3 casillas (20,0%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es 1,80.

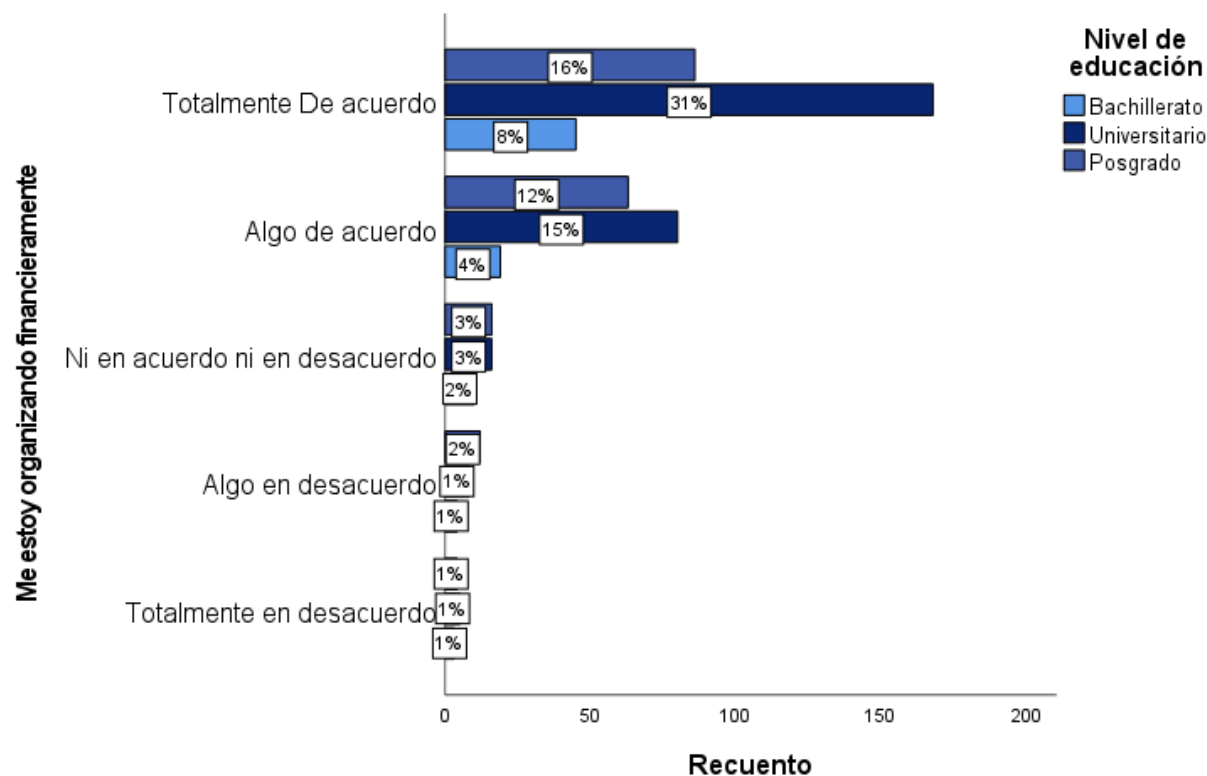
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q13 - Me estoy organizando financieramente *Q3 - Nivel de estudios

Residuo corregido

		Q3 - Nivel de estudios		
		Bachillerato	Posgrado	Universitario
Q13 - Me estoy organizando financieramente	Algo de acuerdo	-1,4	1,7	-,6
	Algo en desacuerdo	,2	1,7	-1,8
	Ni en acuerdo ni en desacuerdo	1,7	,6	-1,8
	Totalmente De acuerdo	,0	-2,6	2,5
	Totalmente en desacuerdo	1,0	,0	-,7

Tomado de SPSS



Prueba Chi Cuadrado | preguntas seleccionadas de comportamiento financiero

Género | ¿Cuál de estas fuentes de información siente que influyó más en su última decisión financiera ?

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	4,135 ^a	6	,658
Razón de verosimilitud	4,487	6	,611
N de casos válidos	539		

a. 4 casillas (33,3%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es ,09.

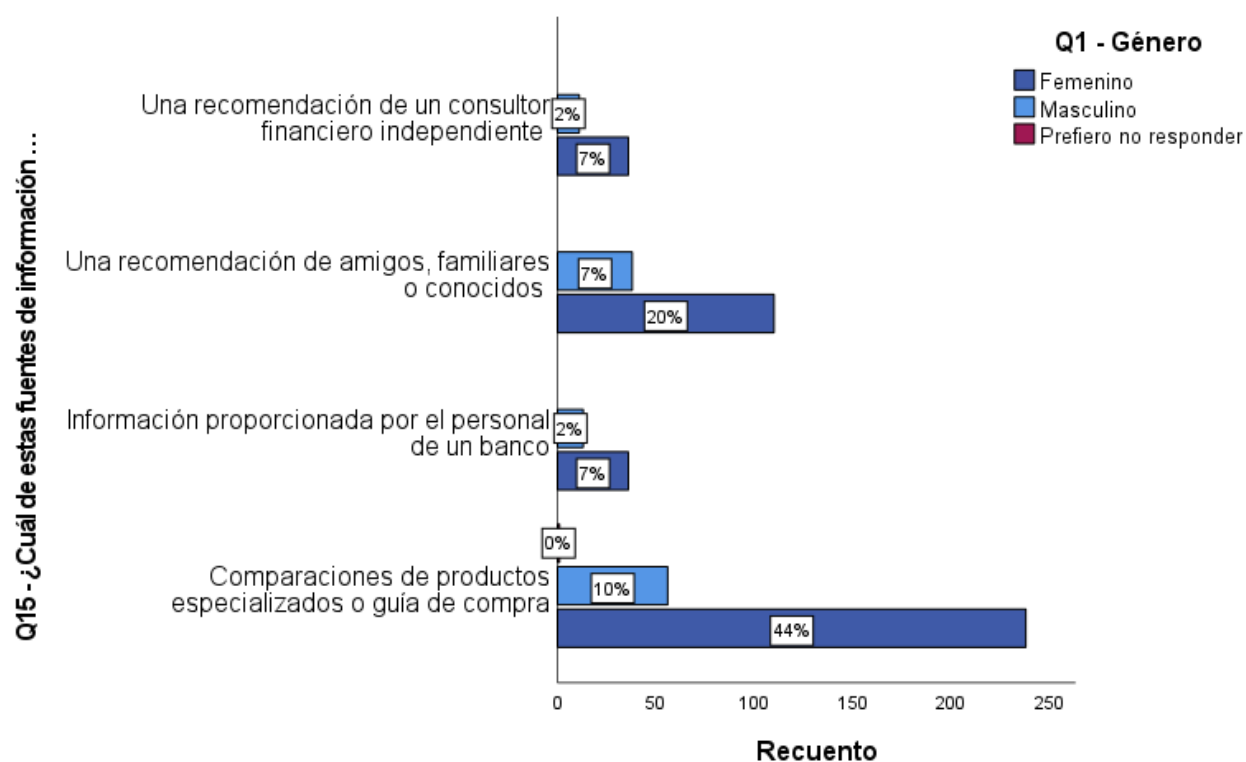
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q15 - ¿Cuál de estas fuentes de información siente que influyó más en su última decisión financiera ? *Q1 - Género

Residuo corregido

		Q1 - Género		
		Femenino	Masculino	Prefiero no responder
Q15 - ¿Cuál de estas fuentes de información siente que influyó más en su última decisión financiera ?	Comparaciones de productos especializados o guía de compra	1,7	-1,8	,9
	Información proporcionada por el personal de un banco	-,8	,8	-,3
	Una recomendación de amigos, familiares o conocidos	-1,2	1,3	-,6
	Una recomendación de un consultor financiero independiente	-,2	,3	-,3

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Edad | ¿Cuál de estas fuentes de información siente que influyó más en su última decisión financiera ?

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	30,921 ^a	15	,009
Razón de verosimilitud	35,227	15	,002
N de casos válidos	539		

a. 2 casillas (8,3%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es 3,58.

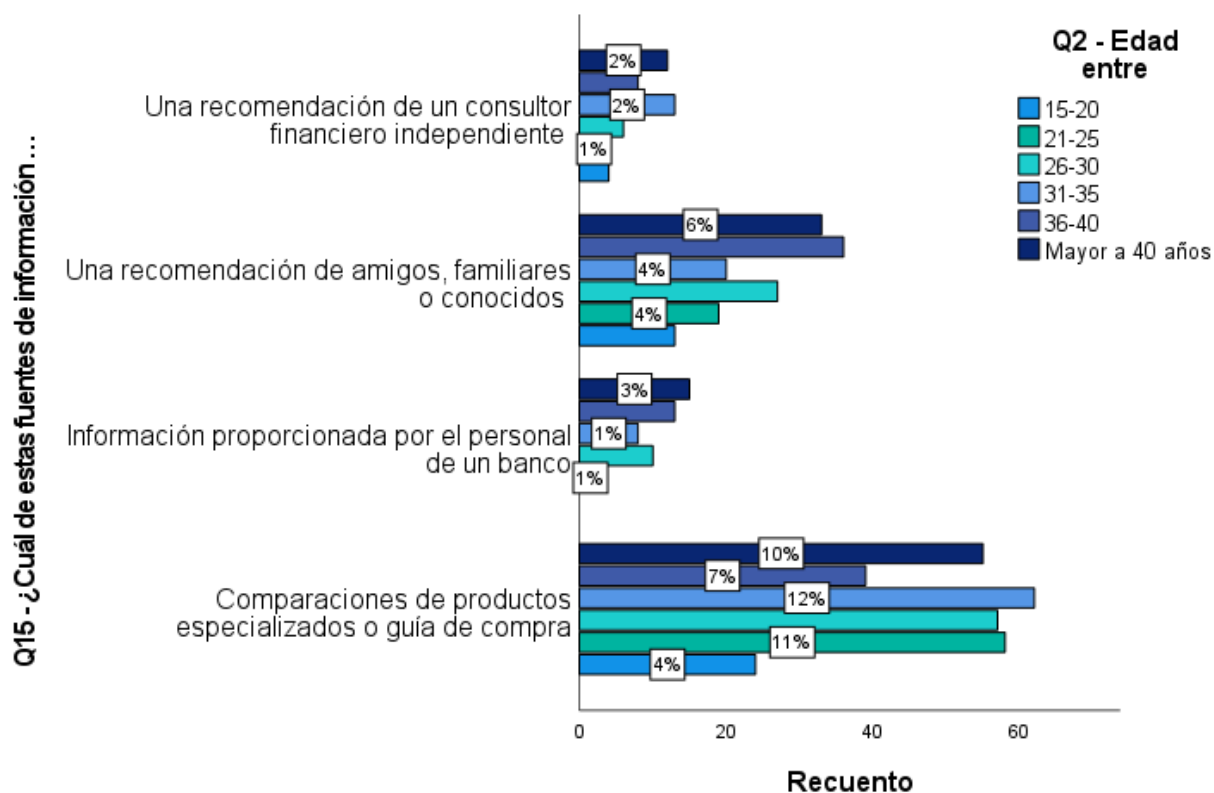
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q15 - ¿Cuál de estas fuentes de información siente que influyó más en su última decisión financiera ? *Q2 - Edad entre

Residuo corregido

		Q2 - Edad entre					
		15-20	21-25	26-30	31-35	36-40	Mayor a 40 años
Q15 - ¿Cuál de estas fuentes de información siente que influyó más en su última decisión financiera ?	Comparaciones de productos especializados o guía de compra	,5	2,9	,5	1,2	-3,1	-1,7
	Información proporcionada por el personal de un banco	-2,1	-1,9	,4	-,5	1,7	1,7
	Una recomendación de amigos, familiares o conocidos	,6	-1,1	-,1	-2,0	2,4	,3
	Una recomendación de un consultor financiero independiente	,2	-1,4	-1,1	1,6	-,1	,7

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Nivel de estudios | ¿Cuál de estas fuentes de información siente que influyó más en su última decisión financiera ?

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	16,410 ^a	6	,012
Razón de verosimilitud	17,083	6	,009
N de casos válidos	539		

a. 0 casillas (0,0%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es 7,06.

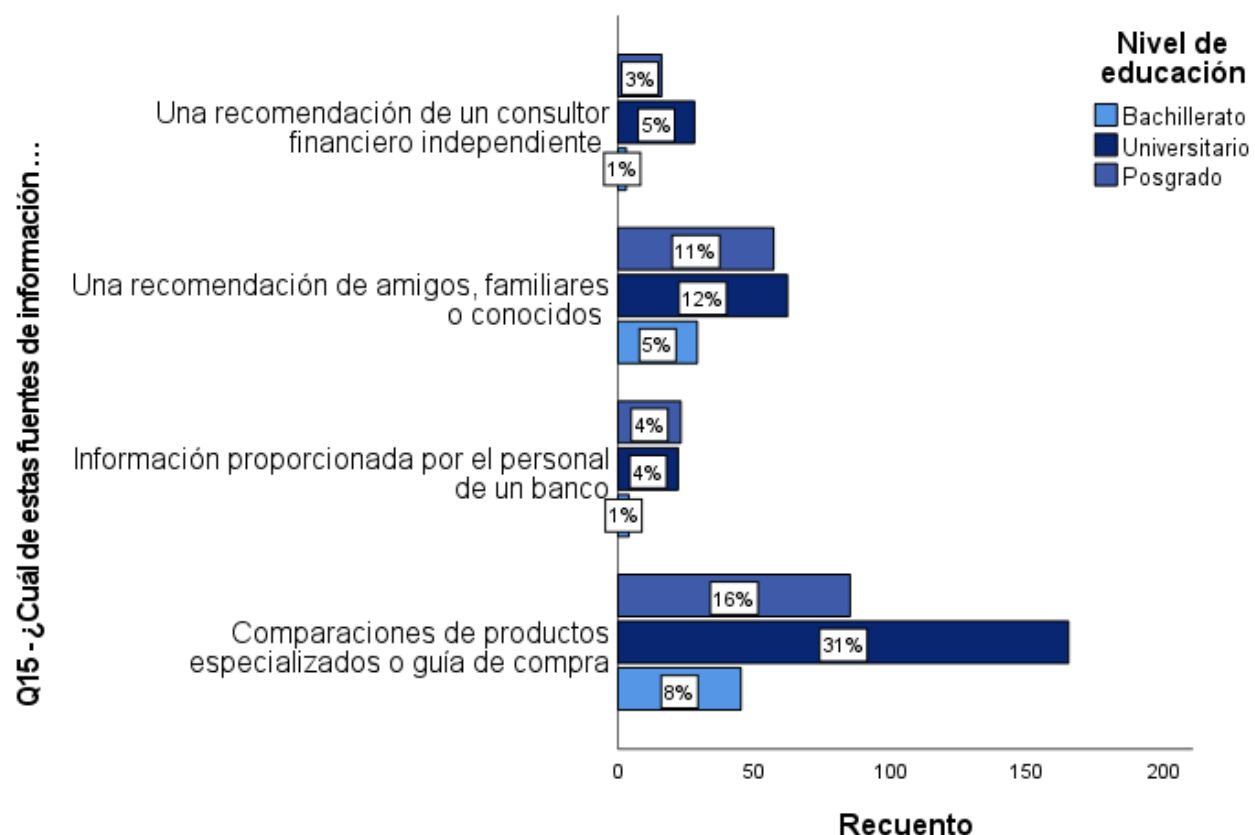
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q15 - ¿Cuál de estas fuentes de información siente que influyó más en su última decisión financiera ? *Nivel de educación

Residuo corregido

		Nivel de educación		
		Bachillerato	Universitario	Posgrado
Q15 - ¿Cuál de estas fuentes de información siente que influyó más en su última decisión financiera ?	Comparaciones de productos especializados o guía de compra	,2	2,3	-2,6
	Información proporcionada por el personal de un banco	-1,4	-1,0	2,1
	Una recomendación de amigos, familiares o conocidos	1,8	-2,7	1,5
	Una recomendación de un consultor financiero independiente	-1,7	1,2	,1

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Género | ¿Ha hecho usted algún plan para su retiro o pensión?

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	9,628 ^a	4	,047
Razón de verosimilitud	10,004	4	,040
N de casos válidos	539		

a. 5 casillas (55,6%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es ,01.

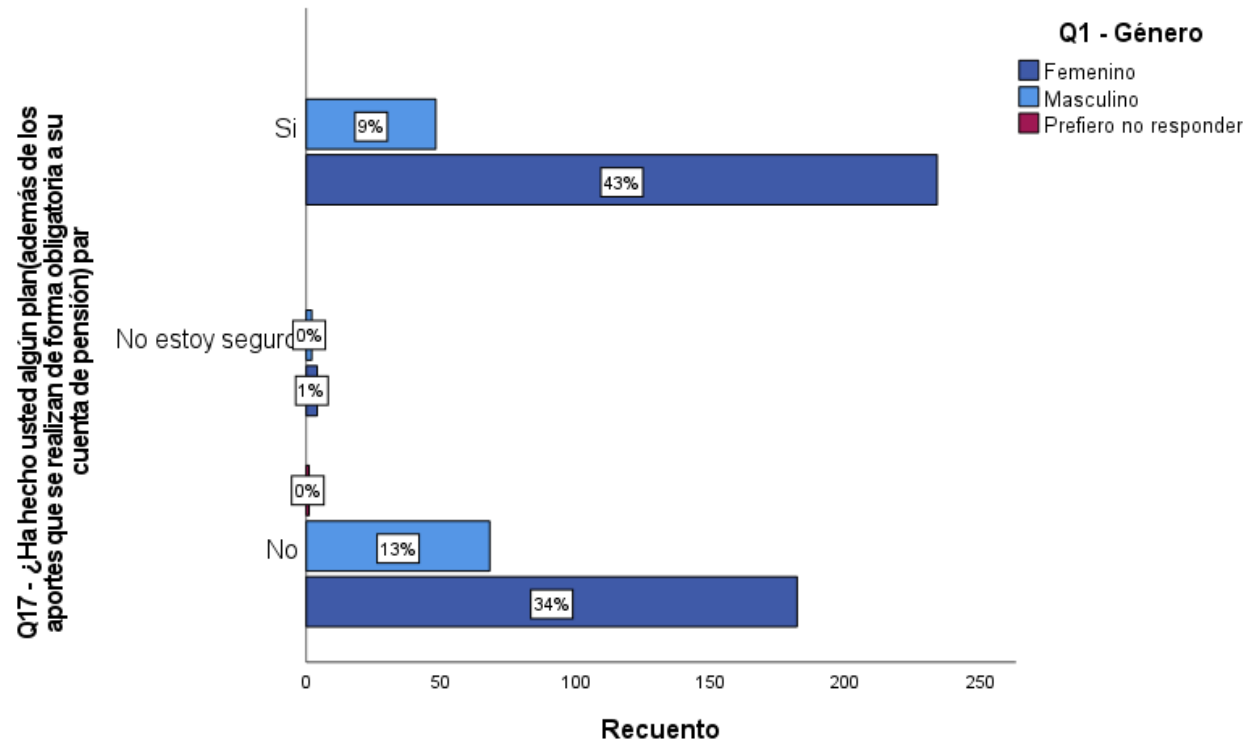
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q17 - ¿Ha hecho usted algún plan(además de los aportes que se realizan de forma obligatoria a su cuenta de pensión) par*Q1 - Género

Residuo corregido

		Q1 - Género		
		Femenino	Masculino	Prefiero no responder
Q17 - ¿Ha hecho usted algún plan(además de los aportes que se realizan de forma obligatoria a su cuenta de pensión) par	No	-2,8	2,7	1,1
	No estoy seguro	-,7	,7	-,1
	Si	3,0	-2,9	-1,0

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Edad ¿Ha hecho usted algún plan para su retiro o pensión?

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	23,185 ^a	10	,010
Razón de verosimilitud	18,543	10	,046
N de casos válidos	539		

a. 6 casillas (33,3%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es ,46.

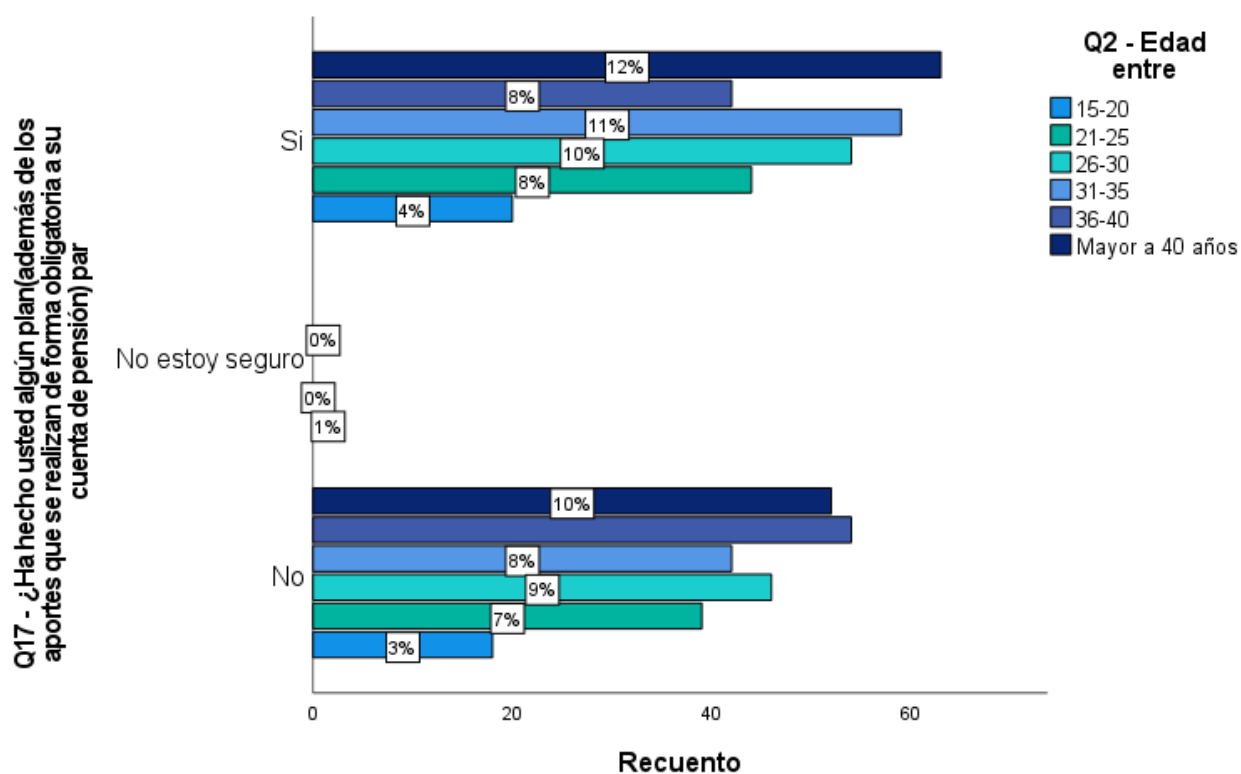
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q17 - ¿Ha hecho usted algún plan(además de los aportes que se realizan de forma obligatoria a su cuenta de pensión) par*Q2 - Edad entre

Residuo corregido

		Q2 - Edad entre					
		15-20	21-25	26-30	31-35	36-40	Mayor a 40 años
Q17 - ¿Ha hecho usted algún plan(además de los aportes que se realizan de forma obligatoria a su cuenta de pensión) par	No	-,4	,0	-,1	-1,3	2,1	-,3
	No estoy seguro	3,9	,1	-1,2	,9	-1,1	-1,3
	Si	-,5	,0	,4	1,1	-1,9	,6

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Nivel de estudios | ¿Ha hecho usted algún plan para su retiro o pensión?

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	20,931 ^a	4	<,001
Razón de verosimilitud	18,273	4	,001
N de casos válidos	539		

a. 3 casillas (33,3%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es ,90.

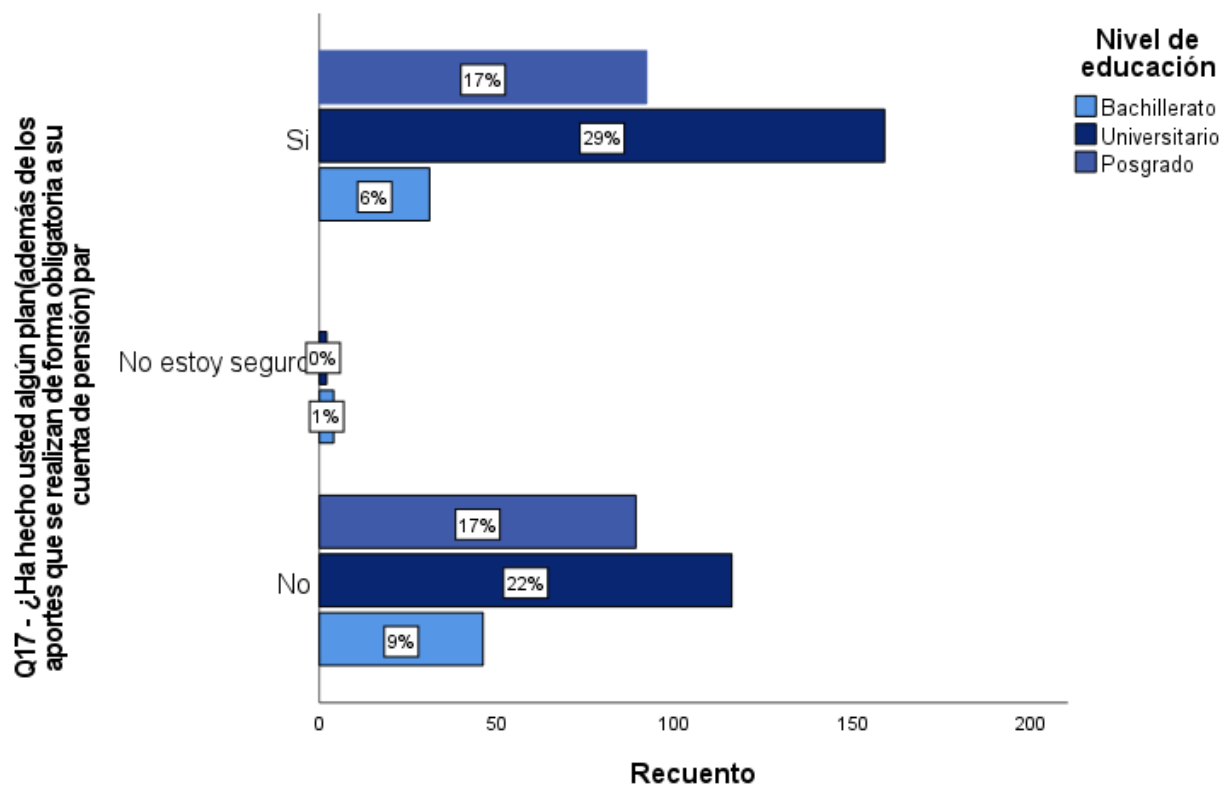
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q17 - ¿Ha hecho usted algún plan(además de los aportes que se realizan de forma obligatoria a su cuenta de pensión) par*Nivel de educación

Residuo corregido

		Nivel de educación		
		Bachillerato	Universitario	Posgrado
Q17 - ¿Ha hecho usted algún plan(además de los aportes que se realizan de forma obligatoria a su cuenta de pensión) par	No	2,0	-2,2	,9
	No estoy seguro	3,6	-,9	-1,8
	Si	-2,7	2,4	-,5

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Género | En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones

-Estoy satisfecho con mi situación financiera actual

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	28,083 ^a	8	<,001
Razón de verosimilitud	27,478	8	<,001
N de casos válidos	539		

a. 5 casillas (33,3%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es ,10.

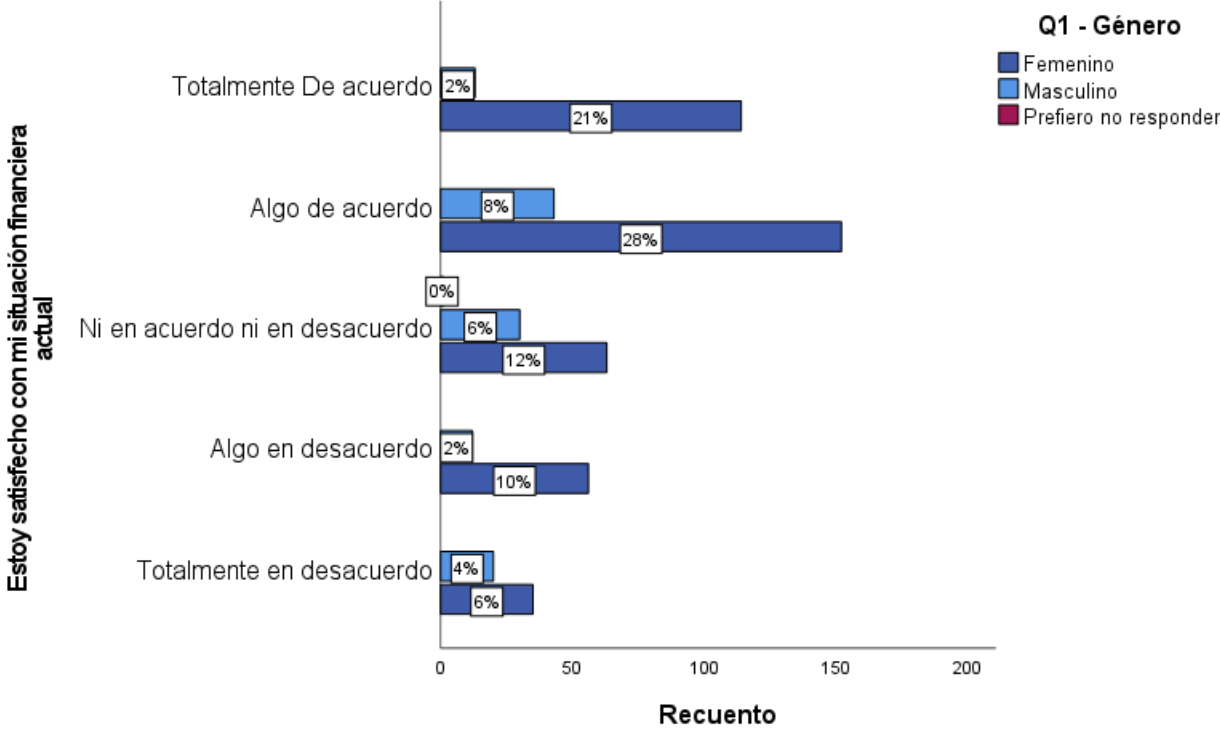
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q18 - Estoy satisfecho con mi situación financiera actual*Q1 - Género

Residuo corregido

		Q1 - Género		
		Femenino	Masculino	Prefiero no responder
Q18 - Estoy satisfecho con mi situación financiera actual	Algo de acuerdo	,0	,1	-,8
	Algo en desacuerdo	,9	-,9	-,4
	Ni en acuerdo ni en desacuerdo	-2,8	2,6	2,2
	Totalmente De acuerdo	3,7	-3,6	-,6
	Totalmente en desacuerdo	-2,7	2,7	-,3

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Edad | En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones

-Estoy satisfecho con mi situación financiera actual

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	13,541 ^a	20	,853
Razón de verosimilitud	14,025	20	,829
N de casos válidos	539		

a. 1 casillas (3,3%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es 4,18.

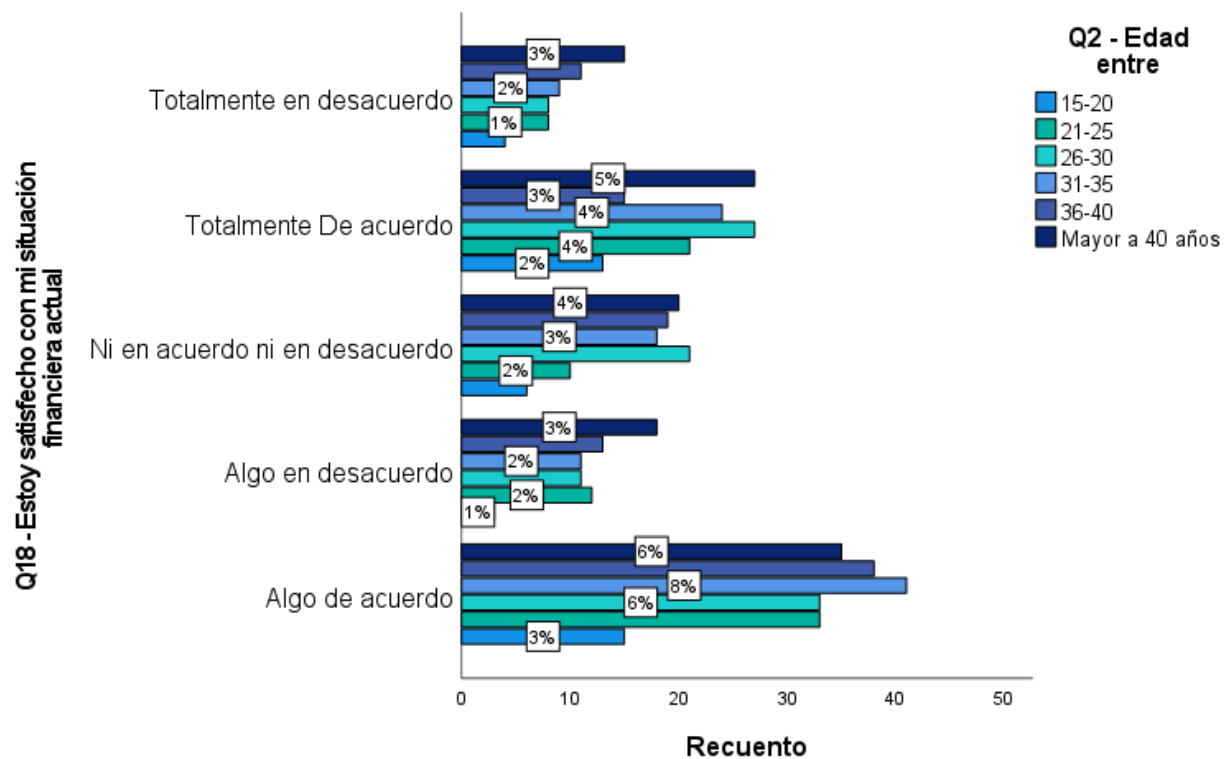
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q18 - Estoy satisfecho con mi situación financiera actual* Q2 - Edad entre

Residuo corregido

		Q2 - Edad entre					
		15-20	21-25	26-30	31-35	36-40	Mayor a 40 años
Q18 - Estoy satisfecho con mi situación financiera actual	Algo de acuerdo	,1	,6	-,7	,9	,8	-1,4
	Algo en desacuerdo	-1,1	,5	-,5	-,7	,3	1,1
	Ni en acuerdo ni en desacuerdo	-,5	-1,5	1,0	,0	,7	,0
	Totalmente De acuerdo	1,3	,3	,9	-,1	-2,0	,0
	Totalmente en desacuerdo	-,1	-,2	-,8	-,5	,4	1,1

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Nivel de estudios | En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones

-Estoy satisfecho con mi situación financiera actual

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	23,110 ^a	8	,003
Razón de verosimilitud	22,573	8	,004
Asociación lineal por lineal	,864	1	,353
N de casos válidos	539		

a. 0 casillas (0,0%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es 8,27.

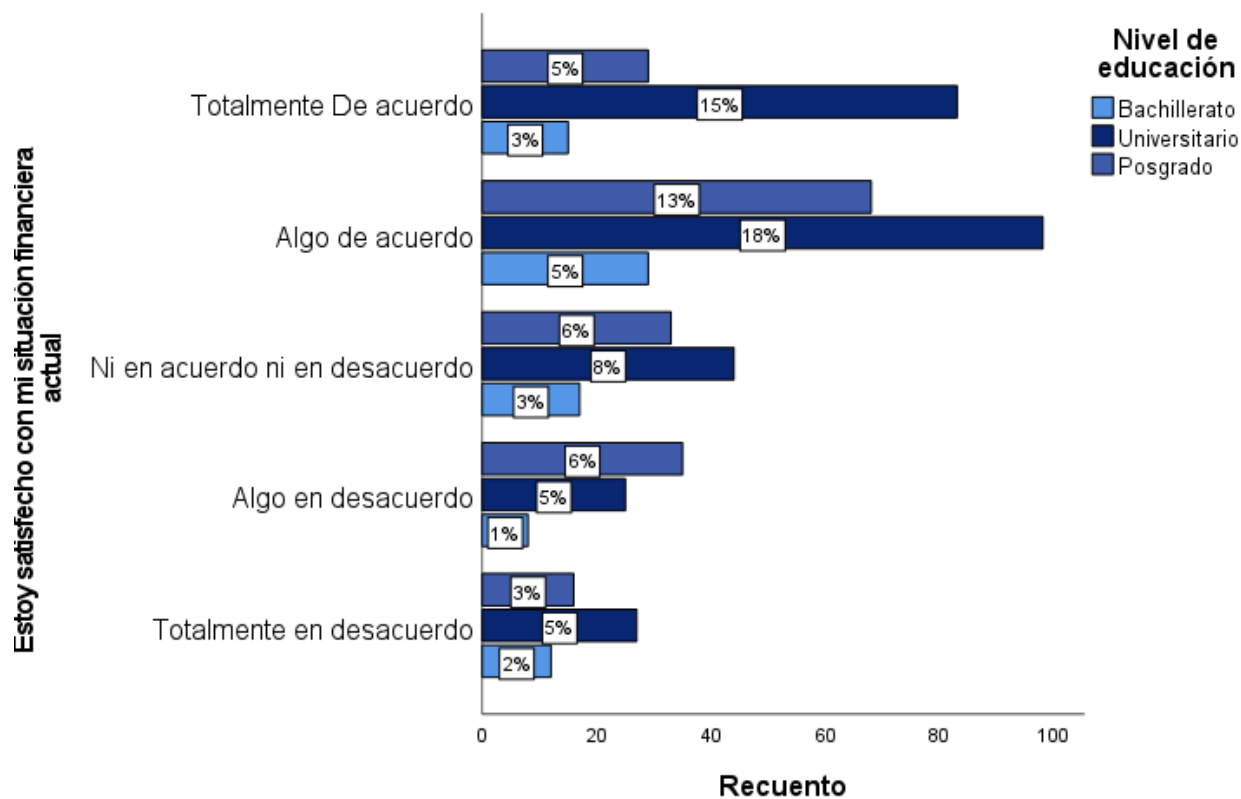
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Q18 - Estoy satisfecho con mi situación financiera actual*Q3 - Nivel de estudios

Residuo corregido

		Q3 - Nivel de estudios		
		Bachillerato	Posgrado	Universitario
Q18 - Estoy satisfecho con mi situación financiera actual	Algo de acuerdo	-,1	,5	-,4
	Algo en desacuerdo	-,8	3,3	-2,6
	Ni en acuerdo ni en desacuerdo	,9	,3	-1,0
	Totalmente De acuerdo	-1,2	-2,9	3,6
	Totalmente en desacuerdo	1,5	-,7	-,4

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Género | En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones

-Tengo demasiada deuda en este momento

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	31,653 ^a	8	<,001
Razón de verosimilitud	34,728	8	<,001
N de casos válidos	539		

a. 5 casillas (33,3%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es ,15.

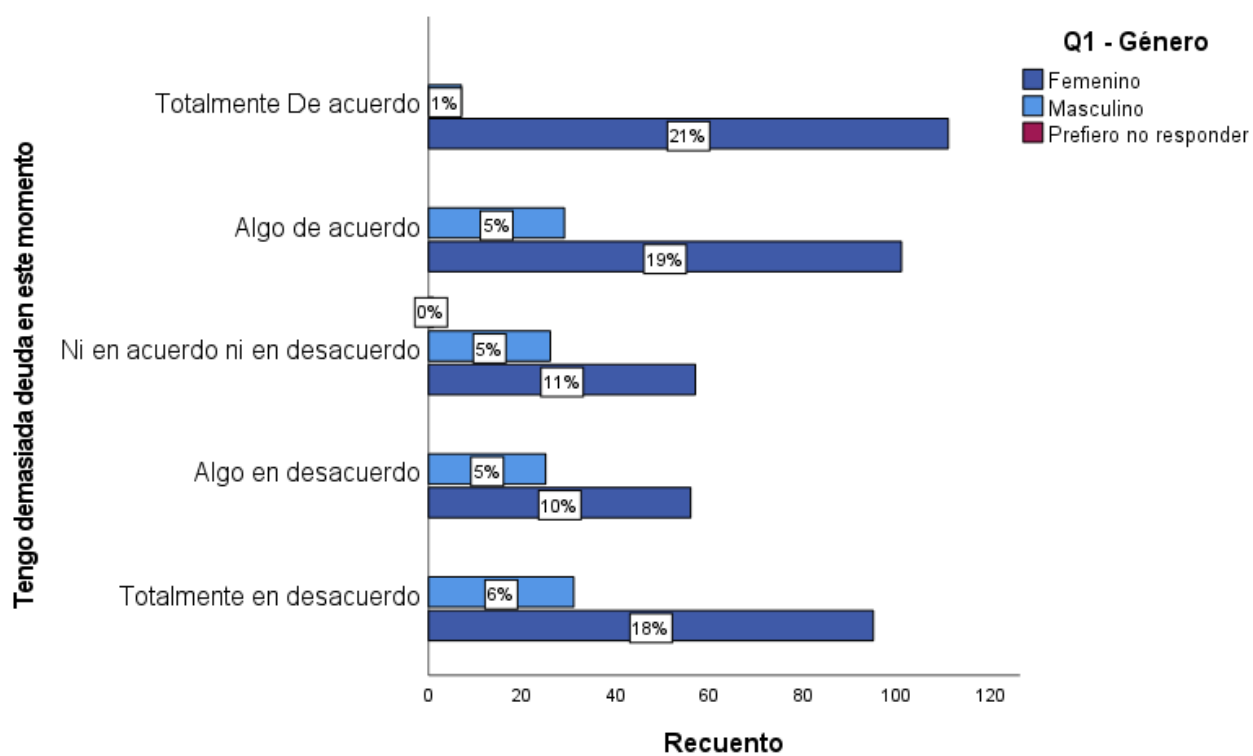
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Tengo demasiada deuda en este momento*Q1 - Género

Residuo corregido

		Q1 - Género		
		Femenino	Masculino	Prefiero no responder
Tengo demasiada deuda en este momento	Totalmente en desacuerdo	-,8	,8	-,6
	Algo en desacuerdo	-2,1	2,1	-,4
	Ni en acuerdo ni en desacuerdo	-2,4	2,2	2,3
	Algo de acuerdo	-,1	,1	-,6
	Totalmente De acuerdo	4,8	-4,7	-,5

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Edad | En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones

-Tengo demasiada deuda en este momento

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	29,370 ^a	20	,081
Razón de verosimilitud	30,873	20	,057
N de casos válidos	539		

a. 0 casillas (0,0%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es 6,16.

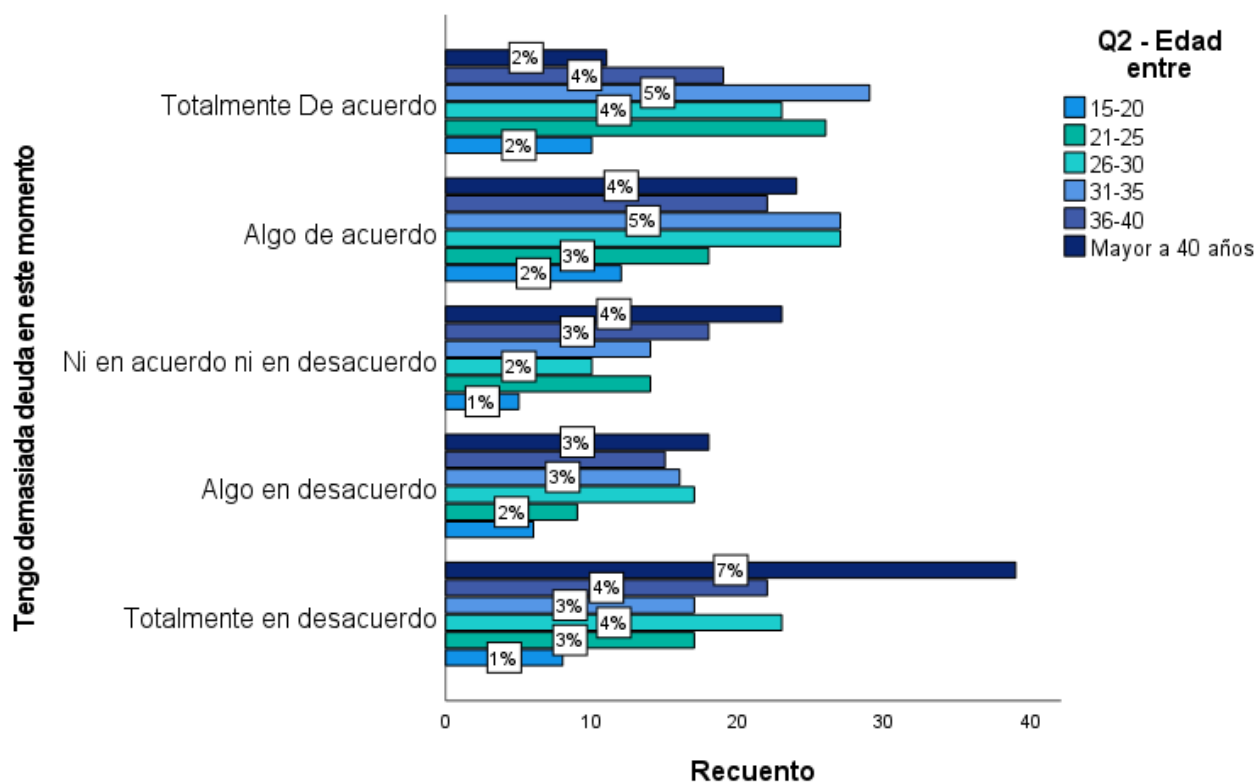
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Tengo demasiada deuda en este momento*Q2 - Edad entre

Residuo corregido

		Q2 - Edad entre					
		15-20	21-25	26-30	31-35	36-40	Mayor a 40 años
Tengo demasiada deuda en este momento	Totalmente en desacuerdo	-,6	-,7	-,1	-1,8	-,1	3,0
	Algo en desacuerdo	-,1	-1,2	,6	,2	,2	,2
	Ni en acuerdo ni en desacuerdo	-,6	,3	-1,7	-,6	,9	1,5
	Algo de acuerdo	,8	-,6	,7	,6	-,3	-,9
	Totalmente De acuerdo	,4	2,2	,3	1,7	-,5	-3,6

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS

Nivel de estudios | En qué medida está de acuerdo o en desacuerdo con cada una de estas afirmaciones

-Tengo demasiada deuda en este momento

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	34,590 ^a	8	<,001
Razón de verosimilitud	37,007	8	<,001
Asociación lineal por lineal	16,875	1	<,001
N de casos válidos	539		

a. 0 casillas (0,0%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es 12,17.

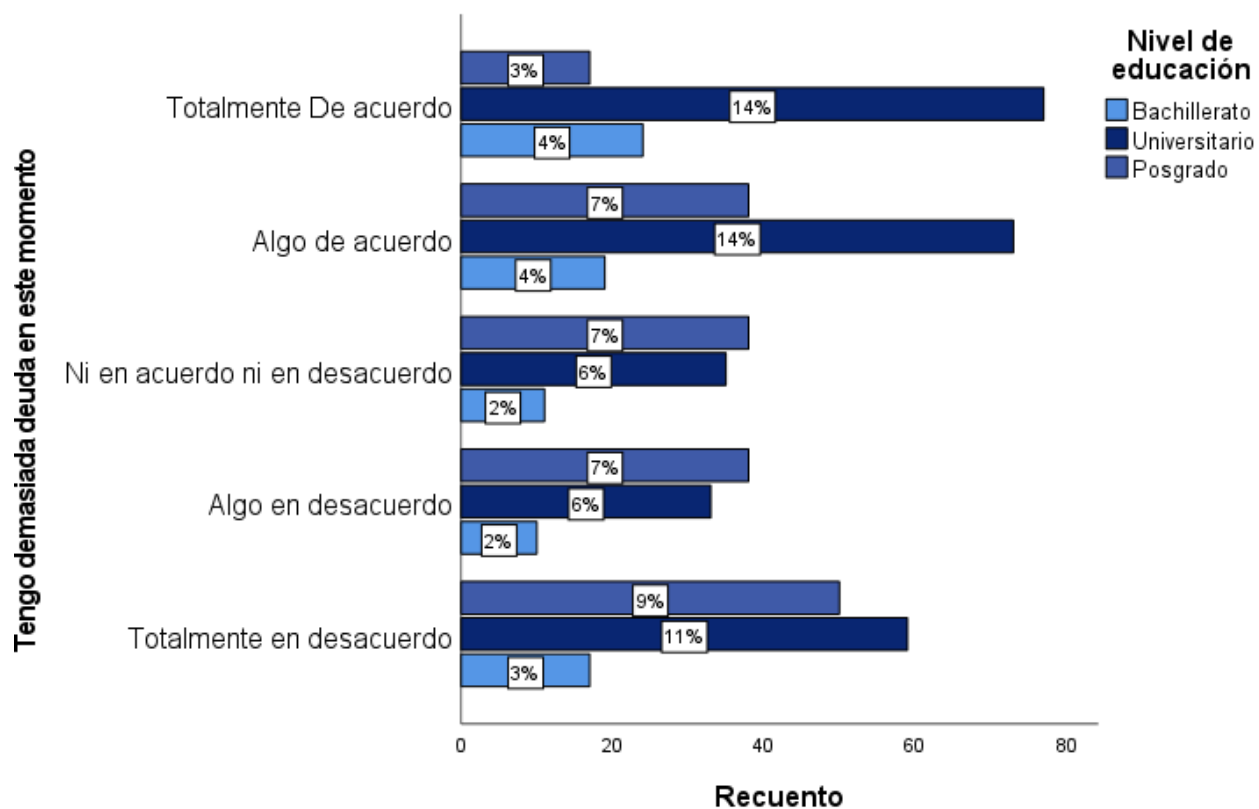
Tomado de SPSS

Tabla cruzada Tengo demasiada deuda en este momento*Nivel de educación

Residuo corregido

		Nivel de educación		
		Bachillerato	Universitario	Posgrado
Tengo demasiada deuda en este momento	Totalmente en desacuerdo	-,6	-1,2	1,7
	Algo en desacuerdo	-,7	-2,1	2,8
	Ni en acuerdo ni en desacuerdo	-,5	-1,9	2,5
	Algo de acuerdo	-,2	1,2	-1,2
	Totalmente De acuerdo	1,8	3,4	-5,0

Tomado de SPSS



Tomado de SPSS