

Medición y determinantes del bienestar financiero en América Latina: perspectivas ante la pandemia

Diana Mejía, Especialista Senior Inclusión y Educación Financiera

dmejia@caf.com

* Presentación basada en los resultados del documento elaborado por Sebastián Cárdenas, Superintendencia Financiera de Colombia; Paola Cuadros, Finagro; Catalina Estrada; Universidad de los Andes y Diana Mejía, CAF.

Índice de bienestar financiero para América Latina



La inclusión financiera, elemento clave en el desarrollo de los países

Existe una amplia evidencia acerca de la
relación existente entre ...

Reducción brechas
de equidad

Mayor productividad

Inclusión Financiera

Mayor bienestar
económico

Disminución de la
pobreza

Externalidades positivas hacia el cumplimiento de 7 de los 17 ODS:

1 FIN
DE LA POBREZA



2 HAMBRE
CERO



3 SALUD
Y BIENESTAR



5 IGUALDAD
DE GÉNERO



8 TRABAJO DECENTE
Y CRECIMIENTO
ECONÓMICO



9 INDUSTRIA,
INNOVACIÓN E
INFRAESTRUCTURA



10 REDUCCIÓN DE LAS
DESIGUALDADES



Definición de inclusión financiera

OECD: “El proceso de promoción de un **acceso asequible, oportuno y adecuado** a una amplia gama de servicios y productos financieros regulados y la ampliación de su uso hacia todos los segmentos de la sociedad mediante la **aplicación de enfoques innovadores hechos a la medida**, incluyendo actividades de sensibilización y **educación financiera** con el objetivo de promover tanto el **bienestar financiero** como **la inclusión económica y social**”.

Concepto **multidimensional que incluye elementos de oferta y demanda:**

Acceso

Grado en el que consumidores nuevos o desatendidos pueden **obtener productos y servicios financieros adecuados a un precio asequible**

Uso

Regularidad y frecuencia de utilización de servicios financieros de forma pertinente

Calidad

Grado de **satisfacción de las necesidades de los clientes** con los servicios ofrecidos por el mercado

Bienestar financiero

Adecuado **manejo y control de la estabilidad financiera, logro de objetivos financieros y de generación de ahorros** para eventualidades

Bienestar financiero – Consumer Financial Protection Bureau (CFPB)

- CFPB: define el bienestar financiero como el estado en el cual una persona puede satisfacer plenamente sus obligaciones financieras actuales y en curso, puede sentirse segura de su futuro financiero, y es capaz de tomar decisiones que le permitan disfrutar de la vida.

	Presente	Futuro
Seguridad	Control de las finanzas diarias y mensuales	Capacidad de absorber un choque financiero
Libertad de decisión	Libertad financiera para tomar decisiones que permitan disfrutar de la vida	Cumplimiento de las metas financieras

Componentes del índice de bienestar financiero del CFPB y preguntas propuestas encuesta CAF

Componente del índice

Pregunta encuesta CAF

Control de las finanzas diarias y mensuales	*Antes de comprar algo considero cuidadosamente si puedo pagarlo *Pago mis cuentas a tiempo
Capacidad de absorber un choque financiero	*A veces la gente encuentra que sus ingresos no alcanzan para cubrir sus gastos. En los últimos 12 meses, ¿esto le ha pasado a usted? *En el caso que usted pierda su principal fuente de ingresos, ¿cuánto tiempo podría seguir cubriendo sus gastos sin pedir prestado dinero?
Libertad financiera de tomar decisiones que permitan disfrutar de la vida	*Prefiero gastar dinero que ahorrar para el futuro *Considerando todas las fuentes de ingresos que entran en su hogar cada mes, ¿diría usted que el ingreso de su hogar es regular y estable, o no?
Cumplimiento de las metas financieras	*¿Con que frecuencia usted cumple el presupuesto? – Siempre Me pongo objetivos de ahorro a largo plazo y me esfuerzo por lograrlos

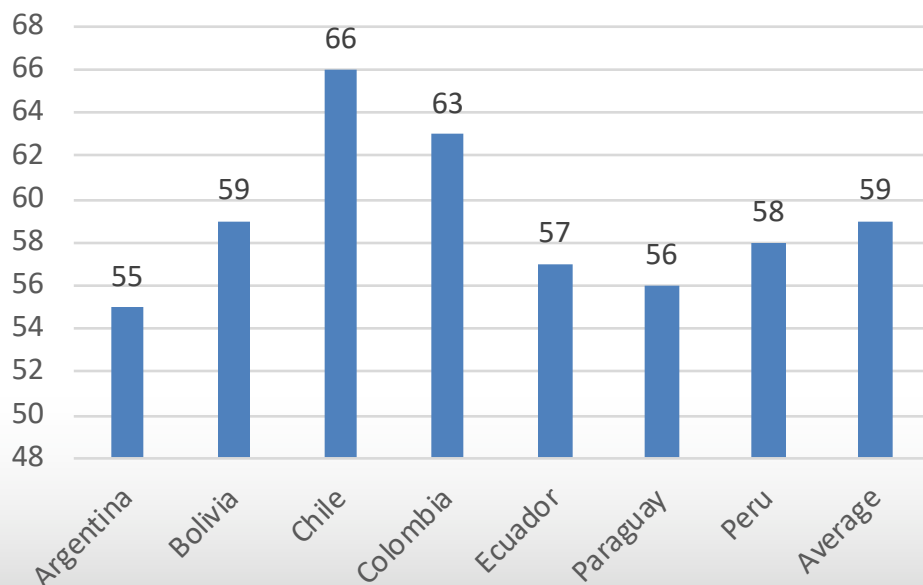
Índices de bienestar financiero por país



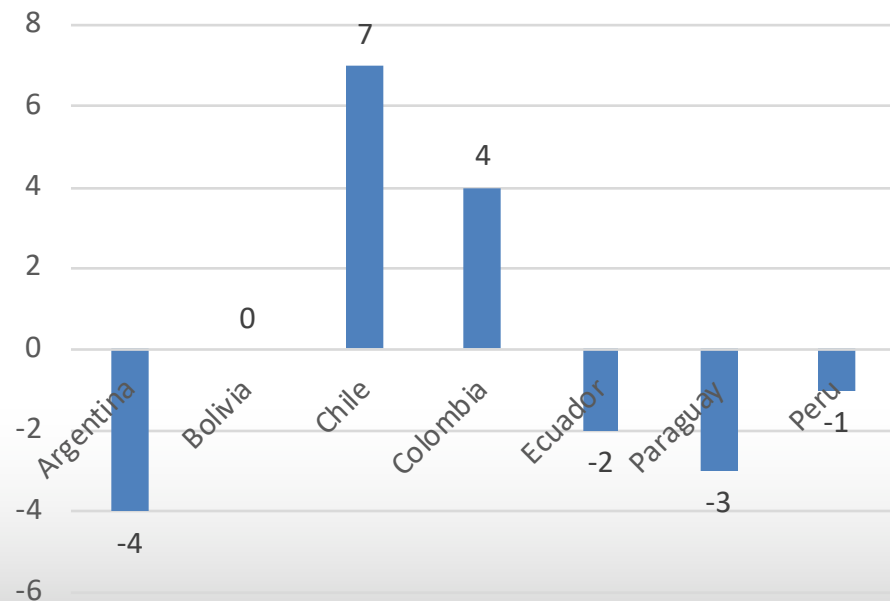
Índices de bienestar financiero por país

- Chile y Colombia lo están haciendo relativamente bien. Por el contrario, Paraguay, Ecuador y Argentina enfrentan mayores desafíos financieros.

Promedio por país



Promedio igual a cero

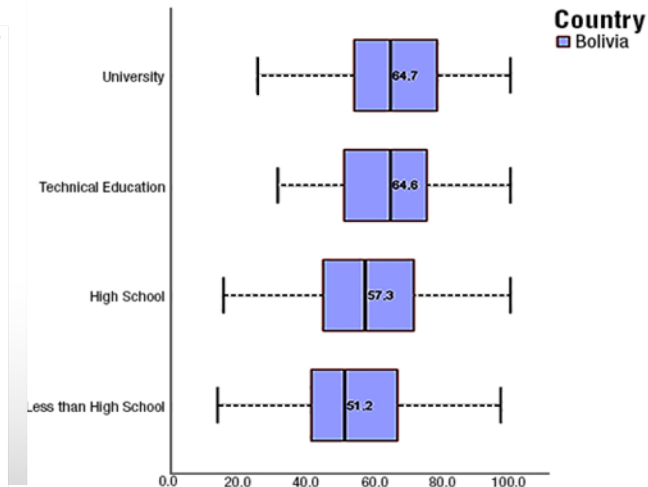
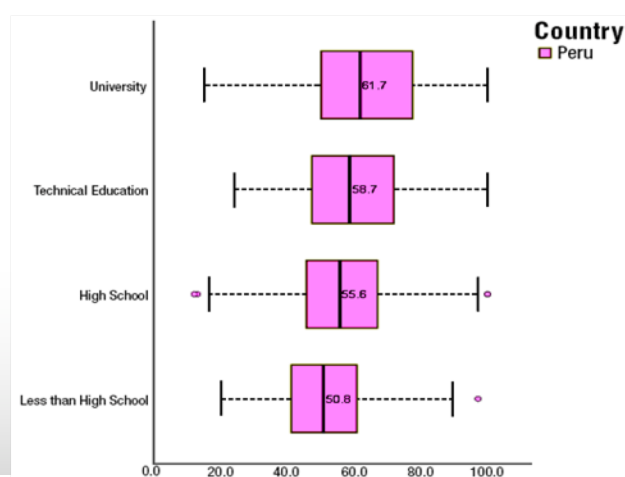
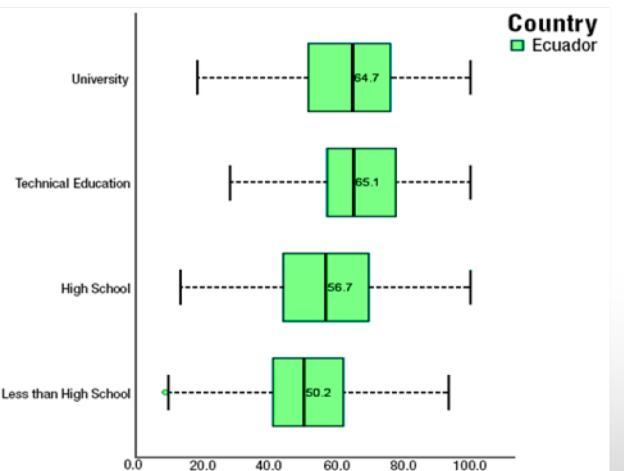


Índices de bienestar financiero según variables sociodemográficas

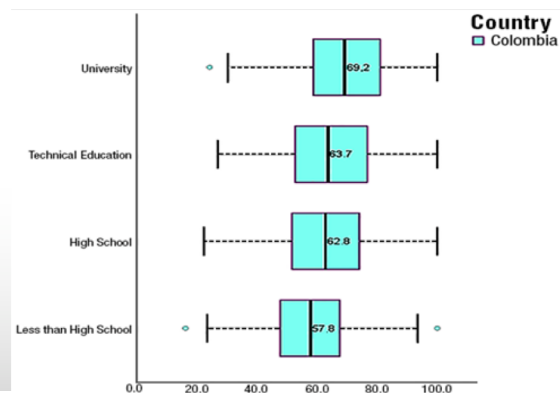
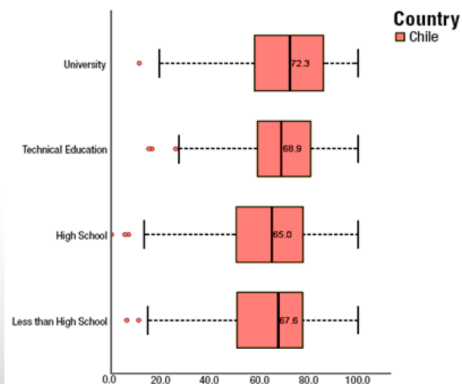
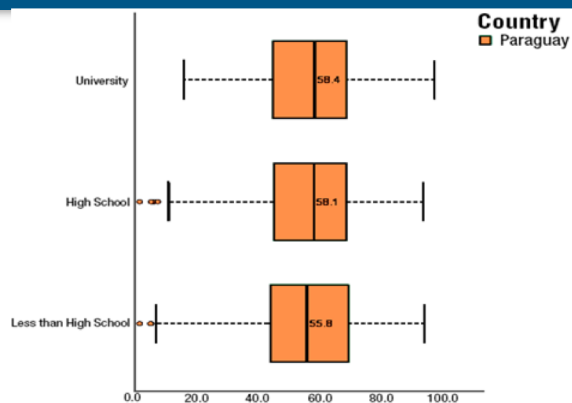
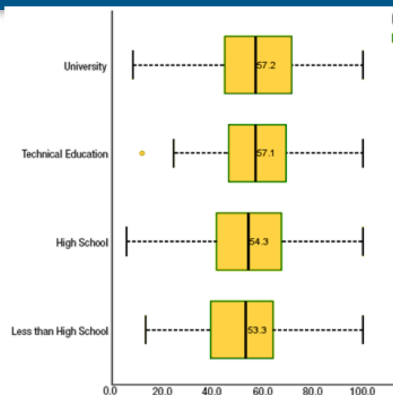


Bienestar financiero y educación

- Las personas con educación técnica o universitaria tienen mayores niveles de bienestar financiero que aquellas que solo tienen educación secundaria (63 vs. 58).
- Las personas con menores niveles de educación pueden alcanzar indicadores similares de bienestar financiero que aquellos con altos niveles de educación.

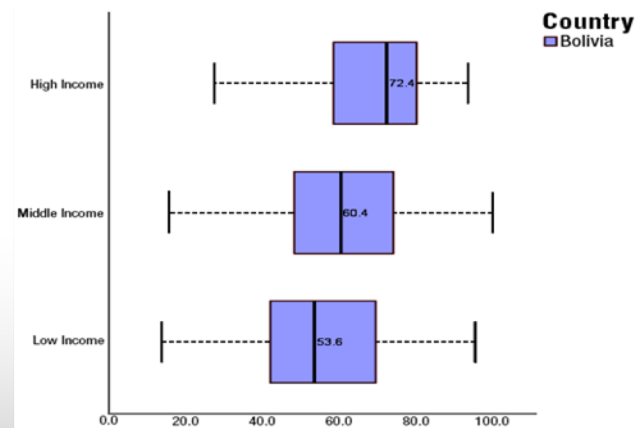
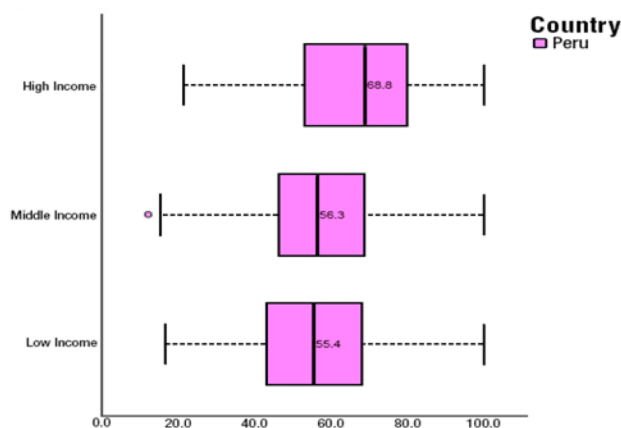
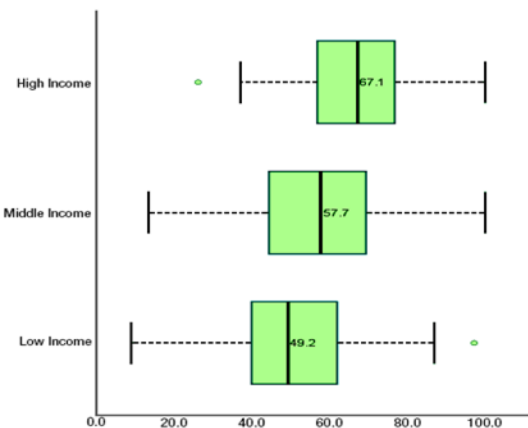


Bienestar financiero y educación

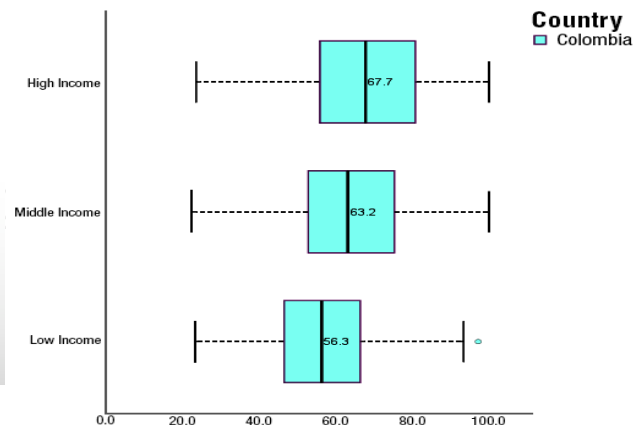
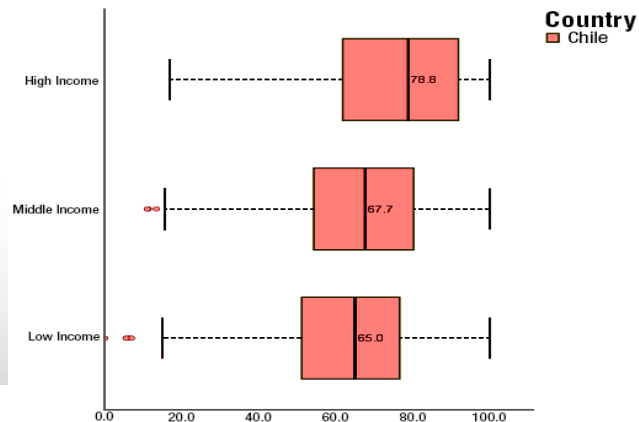
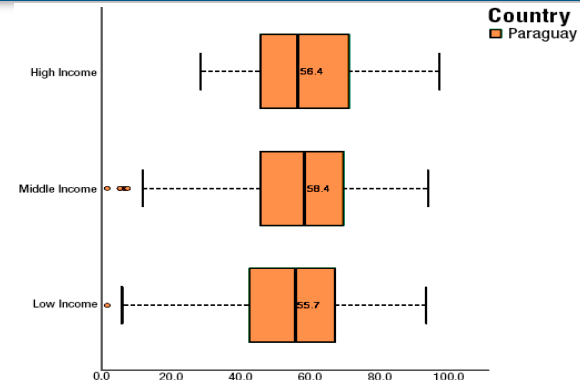
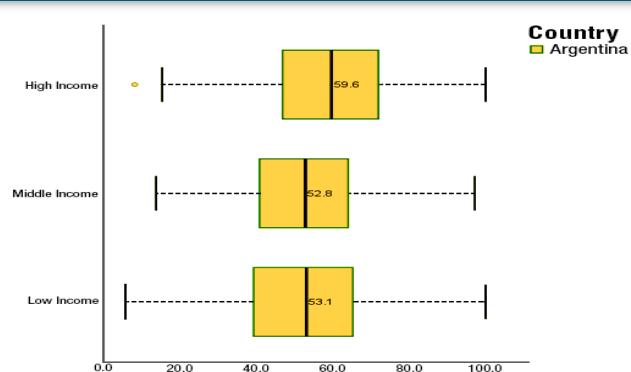


Bienestar financiero e ingreso

- Bienestar financiero promedio para individuos de ingresos bajos (53), ingresos medios (59), ingresos altos (65).
- Sin embargo, existe un traslape medio-alto en la distribución de los indicadores de bienestar financiero entre subgrupos de ingreso en todos los países.

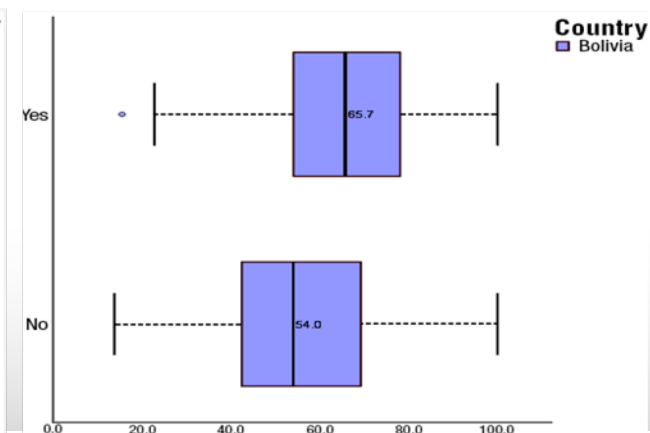
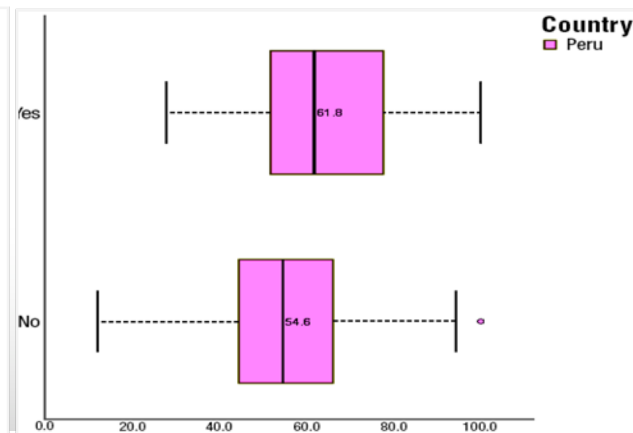
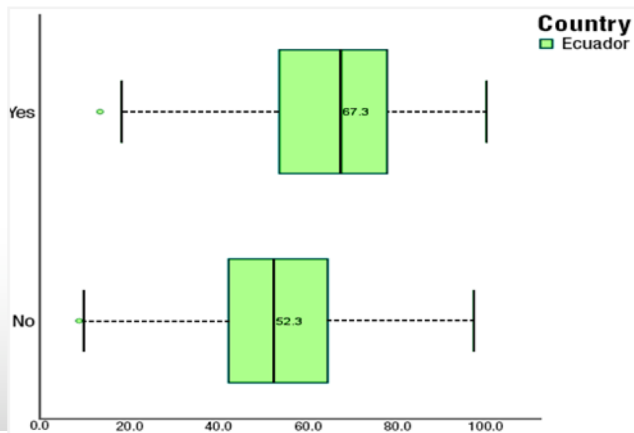


Bienestar financiero e ingreso

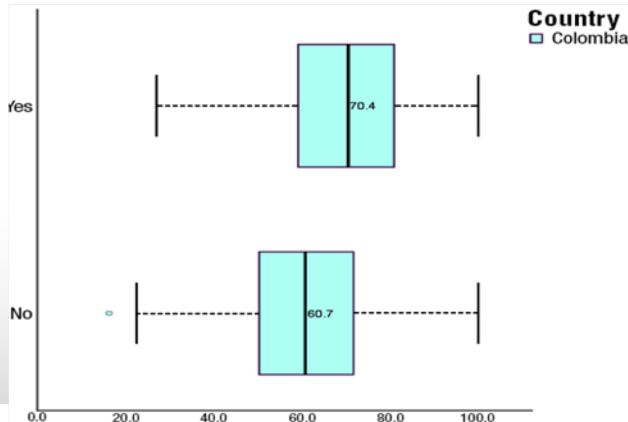
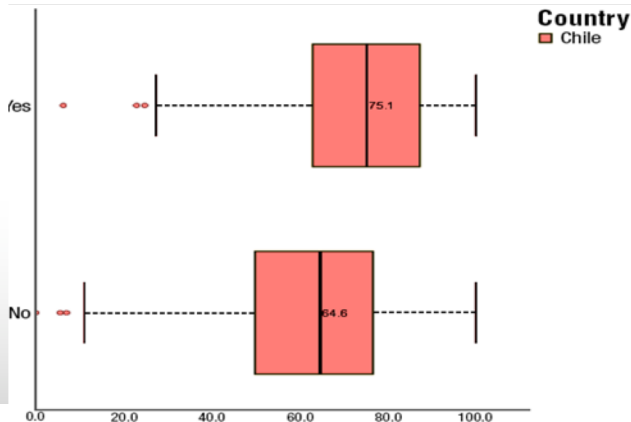
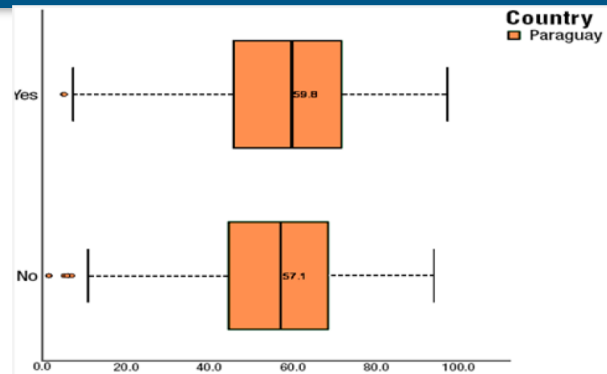
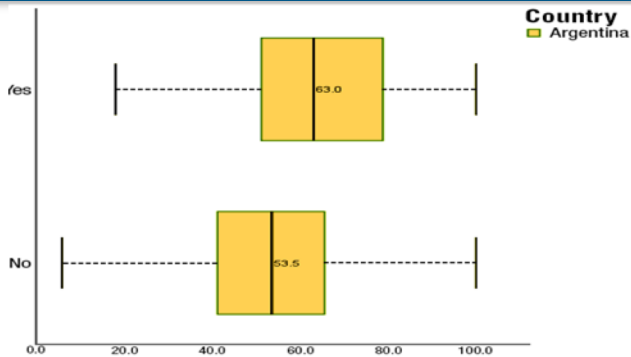


Bienestar financiero y ahorro

- Individuos con productos de ahorro formal tienen un puntaje de bienestar financiero de 66; esto es, 10 puntos más alto que aquellos que no tienen ahorro formal.

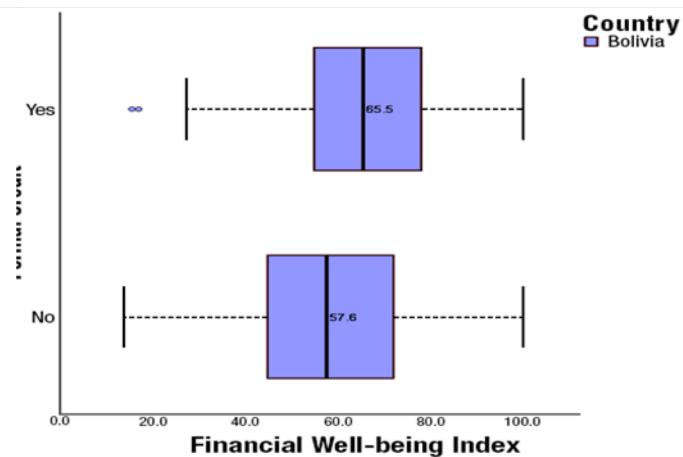
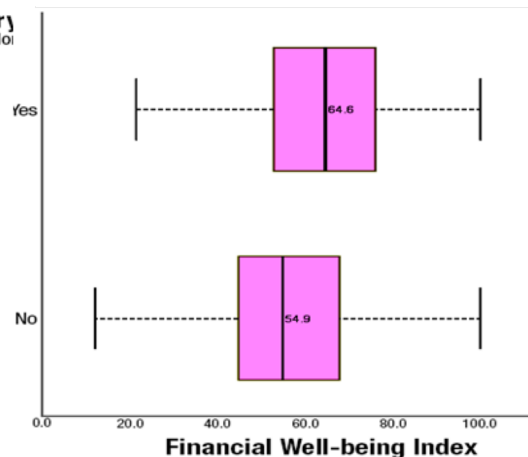
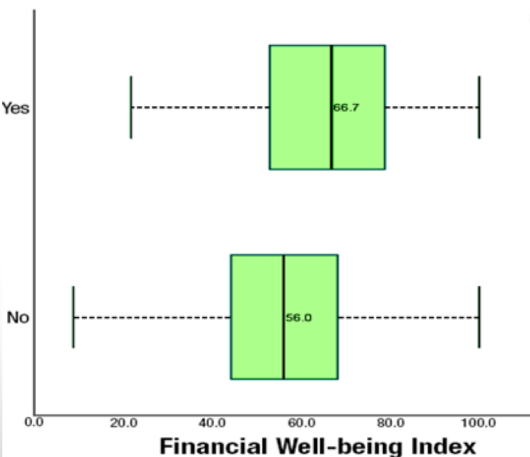


Bienestar financiero y ahorro

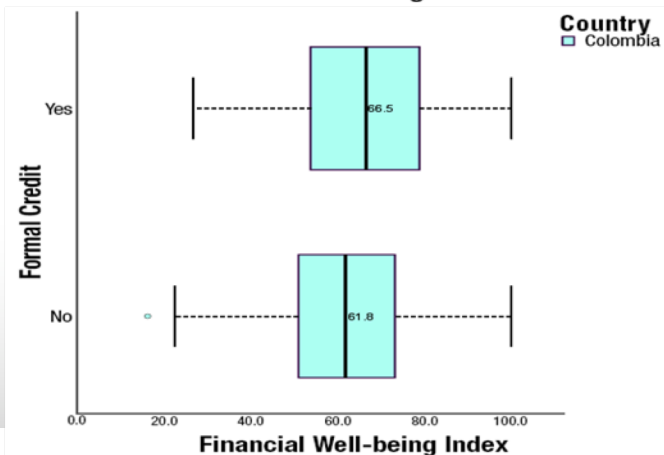
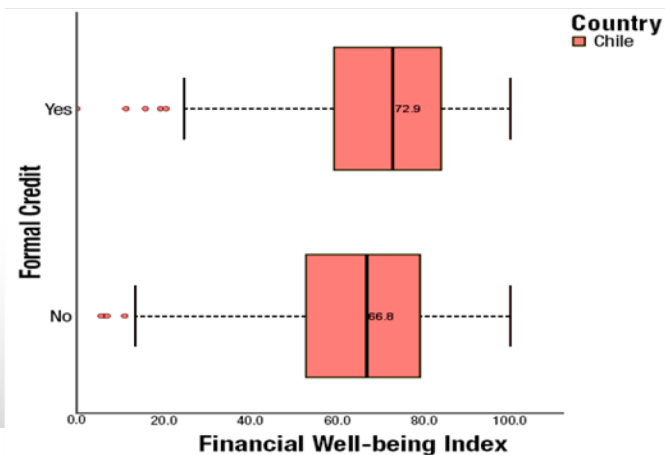
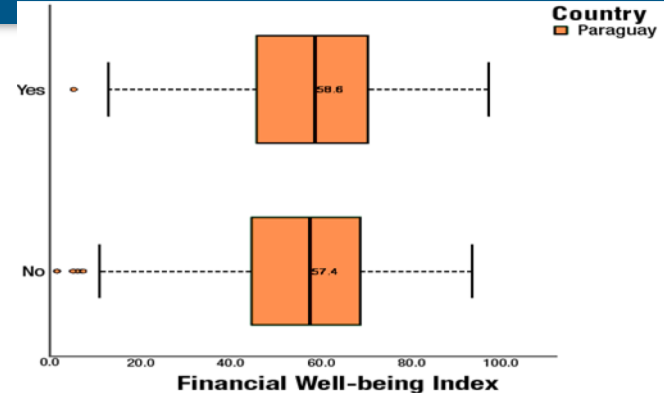
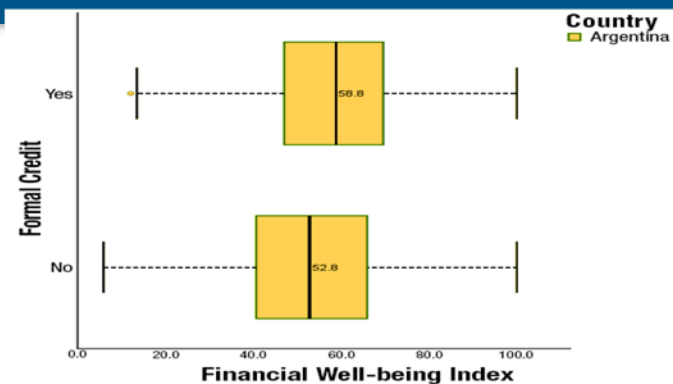


Bienestar financiero y crédito

- Individuos con tarjeta de crédito tienen un puntaje de bienestar financiero de 63; esto es 5 puntos mayor que aquellos que no tienen tarjeta de crédito.

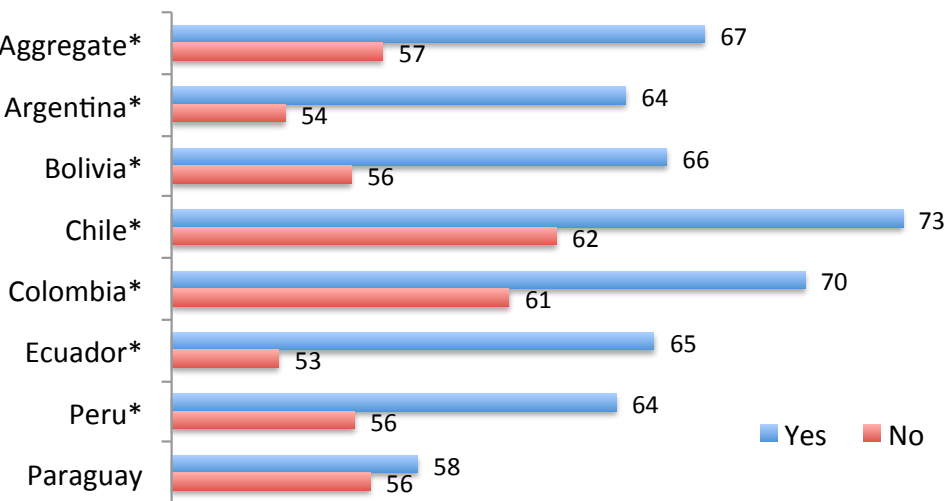


Bienestar financiero y crédito

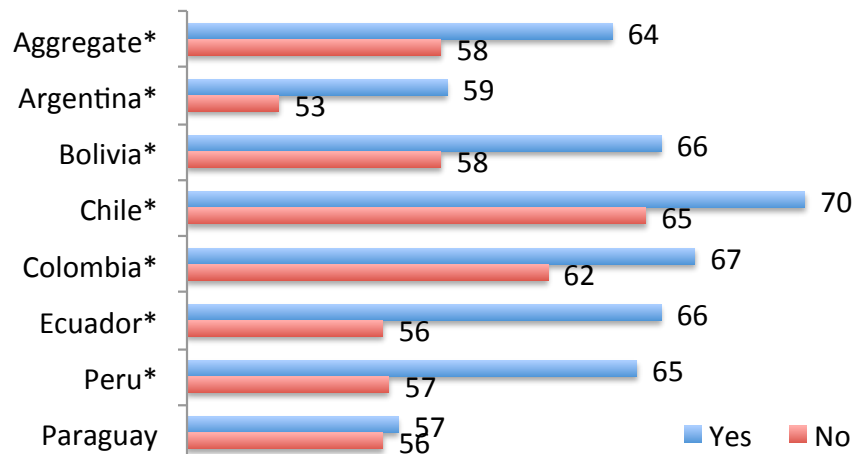


Bienestar financiero vs ahorro y crédito

Has formal savings



Has at least one credit card

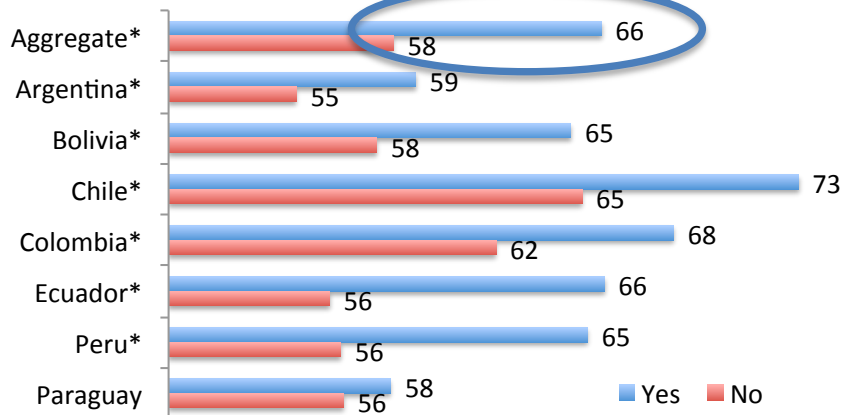


Hallazgos adicionales

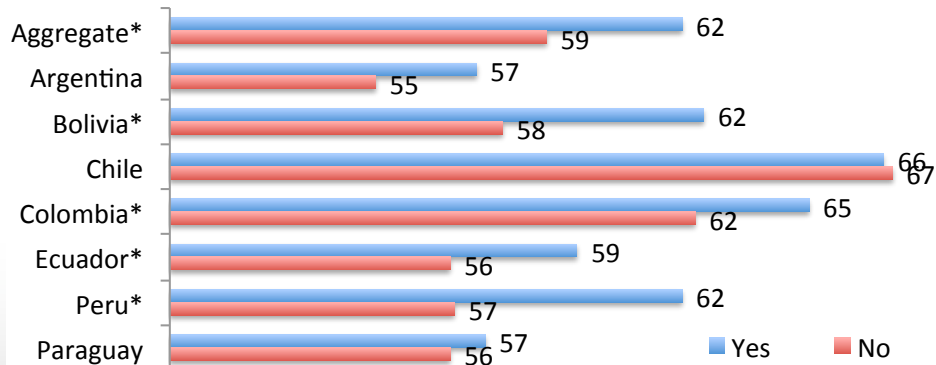
- No se encuentran diferencias por edad y sexo.
- No se encontraron diferencias estadísticamente significativas en el bienestar financiero de las personas solteras comparadas con las casadas, y entre las personas que viven en zonas rurales comparadas con aquellas que viven en zonas urbanas.
- Sin embargo, en Chile y Colombia las personas casadas tienden a alcanzar mayores niveles de bienestar financiero que las solteras.
- En Bolivia y Ecuador, los individuos que viven en zonas rurales tienen, en promedio, un menor nivel de bienestar financiero que aquellos que viven en zonas urbanas.

Bienestar financiero y buenas prácticas financieras

Compares among financial institutions

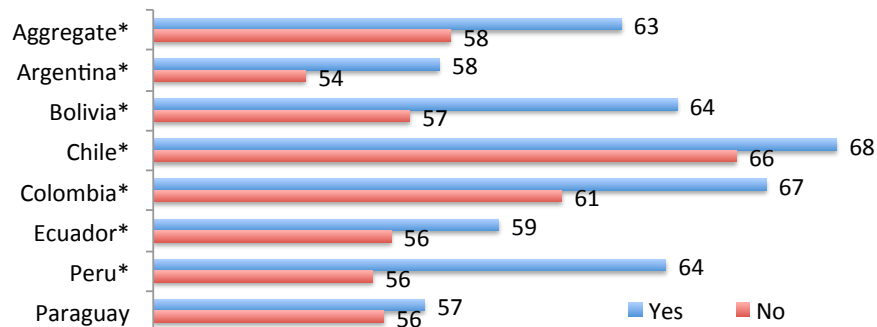


Searches for information: (printed, phone or online advertising)

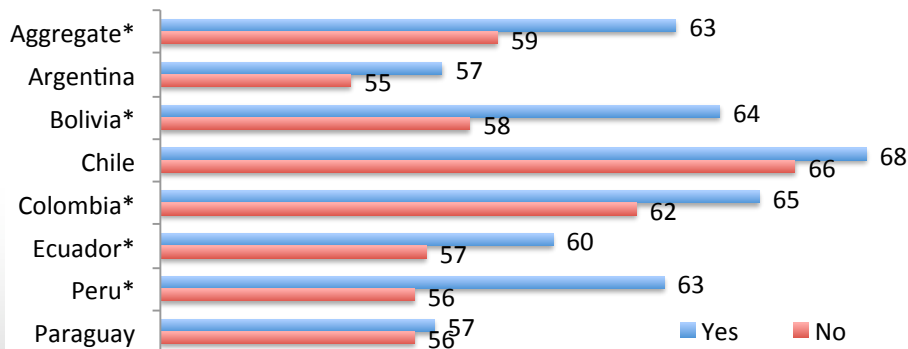


Bienestar financiero y buenas prácticas financieras

**Searches for non-financial expert advice
(i.e., friends, coworkers)**



**Searches for expert advice
(i.e., financial advisor)**



Algunos determinantes del bienestar financiero

Altos niveles de conocimientos y habilidades financieras están relacionados con altos niveles de bienestar financiero, en promedio.

	Agregado	Argentina	Bolivia	Chile	Colombia	Ecuador	Peru	Paraguay
Experiencia previa	3.277*** (0.819)	4.868*** (-1.685)	9.477*** (-2.399)	9.477*** (-2.399)	0.522 (-3.057)	4.250** (-1.717)	2.300 (-3.352)	2.476 (-1.683)
Part. directa en decisiones financieras	1.234*** (0.466)	0.620 (-1.489)	2.961** (-1.299)	2.961** (-1.299)	2.175** (-1.041)	0.459 (-1.262)	0.0865 (-1.173)	-1.668 (-1.341)
Crédito formal	1.386*** (0.519)	2.851** (-1.137)	1.335 (-1.500)	1.335 (-1.500)	0.694 (-1.318)	1.230 (-1.688)	3.428*** (-1.314)	-0.532 (-1.865)
Ahorro formal	6.793*** (0.471)	6.603*** (-1.731)	6.215*** (-1.150)	6.215*** (-1.150)	7.329*** (-1.174)	7.793*** (-1.090)	5.097*** (-1.210)	0.669 (-1.779)
Ahorro informal	3.074*** (0.398)	8.197*** (-1.362)	2.984*** (0.992)	2.984*** (0.992)	3.607*** (0.896)	1.500 (-1.101)	3.517*** (0.962)	1.116 (-1.315)
Conoc. financieros	0.0483*** (0.009)	0.00336 (0.021)	0.0836*** (0.022)	0.0836*** (0.022)	0.0310 (0.023)	0.0812*** (0.022)	0.0448** (0.020)	0.0204 (0.024)
Observ.	8,522	1,224	1,2	1,2	1,261	1,2	1,21	1,203
R-cuadrado	0.141	0.104	0.174	0.174	0.132	0.197	0.137	0.015

Resultados y recomendaciones



Resultados y recomendaciones



Mejor información

El índice de bienestar financiero provee información que **va más allá de las mediciones financieras tradicionales**.

e.g. cuando una persona hace parte de un grupo vulnerable, existen factores compensatorios o estrategias que ofrecen oportunidades a estas personas para incrementar su bienestar financiero.



Ahorro formal vs crédito formal

Las diferencias en el bienestar financiero promedio se basaron más en el **comportamiento de ahorro** que en el comportamiento de endeudamiento.

e.g. no tener o no usar productos formales para ahorrar puede ser más dañino para el bienestar financiero que no tener acceso al crédito formal

Resultados y recomendaciones



Intervenciones que cambien comportamiento

Altos niveles de **conocimiento y habilidades financieras** conducen a un mayor bienestar financiero en promedio.

e.g. promover intervenciones dirigidas a cambiar el comportamiento:

momentos propicios para la enseñanza, aprender haciendo, empujones y recordatorios, heurística, herramientas de entretenimiento educativo, personalización y socialización



Buenas prácticas financieras

Existen variables clave que explican el bienestar financiero tales como:

Experiencia previa propia con el sector financiero,
Comparación entre las diferentes instituciones financieras antes de adquirir un nuevo producto financiero, y

Participación personal o involucramiento en las decisiones financieras del hogar (mujeres).



Más oportunidades, un mejor futuro.



www.caf.com



@AgendaCAF



CAF.America.Latina



Youtube: CAFenVideo



company/caf