

Salud financiera de pequeños negocios

PROYECTO DIGITALL

María José Roa García
Alejandra Villegas

Sobre las autoras

María José Roa es Licenciada en Economía por la Universidad Carlos III de Madrid y Doctora en Economía y Ciencias Empresariales por la Universidad Autónoma de Madrid, España. Tiene treinta años de experiencia en investigación y docencia. Su agenda incluye la inclusión y la educación financieras, la desigualdad de género, el bienestar financiero, la economía del comportamiento, y evaluaciones de intervenciones locales y estrategias nacionales de educación e inclusión financiera. En la actualidad trabaja como investigadora, profesora y consultora en estas temáticas con distintas instituciones públicas, centros de investigación, universidades, fundaciones y organismos internacionales. Es miembro del Comité de Investigación de la Red Internacional de Educación Financiera de la OCDE. Ha impartido clases en diversas universidades y centros de investigación de España, México y Estados Unidos. Durante 8 años trabajó como investigadora senior en el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos, CEMLA, apoyando a los bancos centrales de la región en el desarrollo de programas de educación e inclusión financieras. Su trabajo de investigación ha sido publicado en revistas internacionales indexadas, libros y reportes técnicos.

Alejandra Villegas es Técnica Académica de la Universidad Iberoamericana y Responsable Editorial de la Revista "Sobre México – Temas de Economía". Sus intereses de investigación incluyen desarrollo económico, inclusión financiera y temas de género. Tiene una maestría en Economía de la Universidad Pompeu Fabra e iniciará en agosto de 2021 su formación doctoral en Estudios Críticos de Género en la Universidad Iberoamericana Ciudad de México.

Contenido

I.	Introducción.....	3
II.	Salud financiera: concepto y medición	5
	<i>Concepto y dimensiones</i>	5
	<i>Medición de la salud financiera</i>	8
III.	Trabajos académicos de salud financiera	11
IV.	Documentos técnicos de salud financiera de hogares	15
V.	Documentos técnicos de salud financiera de pequeños negocios y empresas.....	19
VI.	Instrumento metodológico: salud financiera pequeños negocios.....	29
VII.	Conclusiones	33
VIII.	Recomendaciones y Directrices.....	36
	<i>Referencias</i>	39
	ANEXO A --- Mapeo de Salud Financiera de Hogares	43
	ANEXO B --- Mapeo Salud Financiera Pequeñas Empresas y Negocios	72
	ANEXO C --- Elaboración de Índices y Cuestionarios inextenso	89
	<i>C.1. Elaboración Índices Salud Financiera y Nexo Negocio-Hogar</i>	89
	<i>C.2 Cuestionarios inextenso con flujos</i>	97

I. Introducción

Durante las últimas décadas, el discurso sobre la importancia de la inclusión financiera y las medidas para promoverla se han exacerbado como nunca. Son múltiples y variadas las iniciativas locales y estrategias nacionales que se han desarrollado en el mundo para tratar de incluir a la población en el sector financiero formal, incluida la región de América Latina y el Caribe (OCDE y CAF, 2020). En general, todas ellas parten de la premisa de que una mayor inclusión financiera tiene un gran potencial para mejorar la eficiencia de la economía en su conjunto y mejorar el bienestar de los individuos, especialmente de los individuos en condiciones de mayor pobreza (Deaton, 2010). A nivel de hogar, los efectos de un mayor acceso al ahorro son en general positivos en términos de ingreso, empoderamiento, pobreza, bienestar subjetivo, entre otros (Di Giannatale y Roa, 2019).

A pesar de lo anterior, algunos trabajos recientes muestran como el hecho de tener un producto financiero – medida o indicador habitual de inclusión financiera -- no se traduce en una mejor situación

financiera. Por ejemplo, varios estudios encuentran que el hecho de proporcionar una cuenta de ahorro, no se traduce siempre en utilizar la cuenta, establecer un hábito de ahorro regular, y en un mayor bienestar financiero (Cull y otros, 2014; Demirguc-Kunt y otros, 2017; Gallup, 2018; Arellano y otros, 2019; Fu, 2020). En cuanto al acceso al crédito, en algunos casos las iniciativas han dado lugar a sobreendeudamiento y aumento de la mora, o estrés financiero de los hogares (Banerjee y otros, 2015; Gubbins, 2017; Di Giannatale *et al.*, 2020). A nivel macro, la inclusión financiera a través del ahorro tiene un impacto positivo sobre el crecimiento económico, y los efectos sobre la desigualdad son positivos solo para niveles de desarrollo financiero muy bajos (Shay *et al.*, 2015 a,b). Además, se discute de cómo el acceso al crédito puede tener un efecto negativo en la estabilidad financiera, si este no viene acompañado de regulaciones prudenciales, protección al usuario financiero y capacidades financieras (Roa, 2016).

En relación con las capacidades financieras, en general estas son consideradas claves para promover

comportamientos financieros deseables, bajo ciertas circunstancias y no sin cierto debate (Fernades y otros, 2014). Destaca, sobre todo, el tener en cuenta los resultados de la Economía del Comportamiento sobre cómo y cuándo proporcionar educación financiera para que los programas sean efectivos (Kaiser y otros, 2020; Kaiser y Menkhoff, 2017; Drexler y otros, 2014; Roa, 2013a).

En este contexto y discusión sobre los efectos de la inclusión financiera y la necesidad de fomentar las capacidades financieras, aunado a la vulnerabilidad financiera de los hogares expuesta tras la crisis financiera mundial de 2008, así como el aumento a nivel global de la accesibilidad y la complejidad de los productos financieros, se empieza a acuñar el concepto más amplio de salud o bienestar financiero¹. Son estas las principales razones por las que la salud financiera ha captado el interés de diferentes organizaciones internacionales, academia, así como de gobiernos locales y actores privados.

¹ Estos conceptos se utilizan de forma indistinta e intercambiable en la mayor parte de la literatura académica y reportes, aunque tienen sus diferencias (Rhyne, 2020). Siguiendo estos trabajos en este documento se utilizarán de ese modo.

El objetivo de este trabajo es elaborar un instrumento de medición de la salud financiera de los pequeños negocios. Para ello, en primer lugar, se realizó y reviso en detalle un inventario con los principales trabajos sobre la salud financiera, los cuales contemplan documentos o reportes técnicos elaborados por los principales organismos e instituciones a cargo del tema, y estudios académicos. Como veremos, la mayor parte de los trabajos encontrados se han enfocado en analizar la salud financiera de hogares en países desarrollados, y en menor medida hogares en países en desarrollo. Ya existen algunos trabajos, elaborados en su mayor parte por las mismas instituciones que han analizado la salud financiera para el caso de hogares, que estudian y proponen instrumentos de medición de la salud financiera de los microempresarios y pequeñas empresas y negocios. En segundo lugar, se realizó un completo mapeo de los instrumentos que se han desarrollado para medir la salud financiera o alguna de sus dimensiones, tanto para hogares como para pequeñas empresas y negocios². Por último, a partir la

² El mapeo de los instrumentos de medición y cuestionarios a los que se hacen referencia en este documento se encuentran en el documento de Excel anexo. Las características y detalles de cada uno de ellos se recogen en el Anexo A para el caso de hogares, y en el Anexo B para el caso de pequeñas empresas y negocios al final de este documento.

exhaustiva revisión y análisis de los trabajos e instrumentos desarrollados, se propone un instrumento de medición de salud financiera para los pequeños negocios, y se detalla como elaborar los indicadores y puntajes del mismo. Cerramos el documento presentado las principales conclusiones, así como recomendaciones para su operatividad y trabajo a futuro.

II. Salud financiera: concepto y medición

Concepto y dimensiones

La mayor parte de los instrumentos metodológicos y marcos conceptuales elaborados hasta la fecha se enfocan en analizar y medir la salud financiera de los hogares en países desarrollados. Para ello, el referente ha sido el enfoque y medición desarrollados por el Consumer Financial Protection Bureau (CFPB) en los Estados Unidos, donde la salud financiera se define como *“un estado donde la persona puede plenamente atender a sus obligaciones financieras presentes y en curso, puede sentirse seguro de su futuro financiero, y es capaz de tomar decisiones que le permite disfrutar de su vida”* (CPFB, 2015). De forma específica, el concepto se subdivide en cuatro dimensiones:

1. *El control que las personas tienen sobre sus finanzas del día a día*, entendido como que es capaz de pagar las cuentas a tiempo, tener deudas que puedes afrontar, y ser capaz de llegar a fin de mes.
2. *La capacidad para absorber un shock financiero o resiliencia*, tener un colchón frente a gastos y emergencias inesperadas. Básicamente, tener ahorros, seguro de salud, buen comportamiento crediticio y ser capaz de apoyarte en amigos y familiares para atender emergencias financieras.
3. *Establecimiento de metas financieras y perseverar para el cumplimiento de las mismas*, como pagar un crédito para estudiar en un cierto número de años, o ahorrar una cantidad concretar para el retiro
4. *Toma de decisiones que permiten disfrutar de la vida*, como tomar vacaciones, disfrutar una comida en un buen restaurante, volver a estudiar para tener un grado mayor, trabajar menos y emplear más tiempo con la familia.

Estos cuatro elementos han sido la base para el desarrollo de indicadores y medidas

de salud financiera de los hogares, y como veremos también para el caso de los negocios o empresas con ciertas modificaciones. La definición y dimensiones de salud financiera del CFPB es neutral respecto a los recursos o estrategias que las personas utilizan en sus transacciones financieras para cumplir sus objetivos o resolver imprevistos. Así mismo es neutral respecto a metas y objetivos financieros. Esto es algo común en general en los instrumentos y definiciones encontrados.

En este punto, es importante definir y diferenciar los conceptos de salud o bienestar financiero de aquellos que se han utilizado para medir algunas de sus dimensiones. Este es el caso de la *vulnerabilidad financiera*, también denominada *resiliencia o seguridad financiera*, entendida en su mayor parte como:

- La posibilidad de hacer frente a los gastos regulares, cotidianos y del día a día.
- Ante una situación de emergencia, imprevisto o una oportunidad la posibilidad de poder hacerle frente.

Este concepto hace referencia en general a las dos primeras dimensiones del concepto de salud financiera mencionadas arriba. Ha

sido ampliamente utilizado tanto en países desarrollados y en desarrollo, y en muchos casos se considera la medida última de salud financiera tanto para hogares como para empresas. La base de datos del Global Findex de 2014 y 2017 (Demirguc-Kunt y otros, 2017) y otras iniciativas recogen esta dimensión, y su medición ha puesto en evidencia la alta vulnerabilidad financiera de los hogares y pequeñas empresas, en especial por la COVID-19.

Otro de los conceptos o dimensiones de la salud financiera hace referencia a la *libertad financiera o control financiero*, los cuales se suelen asociar con las dos últimas dimensiones del marco de CFPB:

- Establecer metas de corto, mediano y largo plazo y perseverar para cumplirlas.
- Tomar decisiones financieras de forma libre y poder influenciar su situación financiera.
- Decisiones alineadas con las preferencias de la persona.

Esta dimensión es más subjetiva y tiene que ver con la percepción de las personas u hogares sobre su libertad o incluso su idea de felicidad, y la falta de estos puede ser una

fuente de estrés para muchos individuos (Rhyne, 2020).

Cabe notar que, aunque esta clasificación y conceptos se obtienen de la mayor parte de los marcos e instrumentos revisados, algunos trabajos siguen otras definiciones o conceptos. Por ejemplo, en el trabajo de Gallup (2018) su concepto de control financiero es equiparable al de salud financiera del CFPB. En otros estudios, la salud financiera se define a partir de una de sus dimensiones, principalmente la resiliencia o vulnerabilidad. Este es el caso de los trabajos desarrollados por Red de Salud Financiera (FHN de sus siglas en inglés) que ha sido otra de las instituciones que lidera el análisis de la salud financiera. Su definición tanto para hogares como para empresas es: *“cuando tu sistema financiero diario te permite ser resiliente y aprovechar las oportunidades en el tiempo”*. Como se afirma en el reciente y completo estudio de Rhyne (2020), aunque con diferencias las definiciones del concepto cuentan con elementos comunes. El elegir una u otra dependerá del tipo de preguntas de investigación, del segmento de población, o del lado de los hacedores de política las iniciativas concretas que se quieran llevar a cabo.

Como fue señalado, la medición y conceptualización de la salud financiera se ha enfocado en hogares e individuos en países desarrollados. En el caso de los hogares en países en desarrollo, destaca la iniciativa conjunta de Centro para la Innovación de Servicios Financieros (CSFI de sus siglas en inglés), Centro para la Inclusión Financiera (CFI, de sus siglas en inglés) y Dalberg, quienes han propuesto indicadores para adaptar el concepto de salud financiera al mundo en desarrollo (Gutman y otros, 2015). Esta propuesta, como otras consideradas para medir la salud financiera de los hogares y pequeñas empresas en países en desarrollo, hace referencia a *comportamientos financieros* saludables (planificar, ahorrar y mantener reservas, buen manejo del crédito y control del gasto) y añade *el acceso apropiado a productos y servicios financieros*. En ese sentido, la discusión sobre la inclusión financiera se traslada no a la tenencia de un producto financiero per se, si no al acceso y uso apropiado de productos financieros, que se adapten a las necesidades y ciclos de la vida de las personas. En muchos casos, además, no se asume que este acceso se limite a los productos que ofrecen las instituciones formales, los mecanismos informales puede convivir armónicamente con los formales y ser en algunos casos un

instrumento efectivo para el bienestar financiero (Di Giannatale y Roa, 2019).

El CFPB ha desarrollado un marco conceptual para definir los factores o determinantes de la salud financieras de hogares, basado en la revisión de la literatura existente, la opinión de expertos y las experiencias y opiniones de los consumidores obtenidas mediante entrevistas personales y grupos focales. Según este marco la salud financiera depende del entorno económico y social del hogar o individuo, de su personalidad y actitudes, del contexto de decisión, de sus conocimientos y habilidades, oportunidades disponibles, los cuales determinan sus comportamientos y por ende su salud financiera (CFPB, 2015). Como veremos la mayor parte de los reportes y estudios consideran marcos conceptuales amplios para analizar empíricamente los posibles determinantes de la salud financiera.

Medición de la salud financiera

El marco conceptual y de medición de salud financiera del CFPB es el utilizado por la mayor parte de académicos y hacedores de política, aunque existe todavía una falta de consenso de como estos indicadores se miden efectivamente en la práctica. El objetivo actual para muchas de las instituciones que trabajan en este tema es

identificar un conjunto mínimo de indicadores a partir de cuestionarios, que sean capaces de medir de forma eficiente y con exactitud el concepto de salud financiera. Se busca además que se aplique a distintos contextos, de manera que sea comparable, consistente y simple³.

En general, se observa de las definiciones e instrumentos encontrados y descritos en los Anexos A y B, y documento de Excel, que, en la mayor parte de los índices y cuestionarios, la salud financiera se mide a través de indicadores de *comportamientos financieros* considerados saludables y/o con indicadores de *acceso apropiado a productos y servicios financieros*. En relación a los comportamientos financieros las preguntas se realizan a través de cuatro dimensiones: el ahorro, gasto, crédito y planeación, donde se consideran comportamientos financieros saludables: *ahorrar de manera regular; planear el corto mediano plazo y establecer objetivos de largo plazo; no sobreendeudarse y buen repago del crédito; autocontrol en relación al gasto; y autonomía a la hora de gastar* (CFPB, 2015, 2017). Un comportamiento financiero

³ A tal efecto, Innovation for Poverty Action junto con otras instituciones y expertos en esta temática, se encuentran desarrollando una herramienta de medición de salud financiera. <https://www.poverty-action.org/study/measuring-global-financial-health>

saludable, como ahorrar de manera regular o no sobredeundarse, o en el caso del acceso, tener un producto de ahorro o acceso al crédito, son considerados indicadores o proxys de salud financiera.

Además, buscando la analogía con el estado de salud, en los trabajos más recientes la salud financiera se define y mide a partir de un *‘estado de ser’* o un *‘resultado’*, como estar contento con la situación financiera o tener acceso a fondos cuando se requiere. Según el trabajo o estudio, los comportamientos, el acceso y las capacidades financieras se consideran, bien posibles insumos o determinantes de este resultado, o bien proxys o indicadores de este.

Para medir estas variables, se han diseñado un conjunto de preguntas o cuestionarios breves, que tratan de extraer información sobre cada una de ellas. A partir de esta batería de preguntas, se busca recoger información para elaborar indicadores o proxys de salud financiera que permitan dar una puntuación y diagnóstico de la salud financiera del grupo o sujeto de estudio. En algunos casos estas encuestas empiezan a formar parte o se encuadran en encuestas más amplias⁴. La

importancia de las encuestas de demanda y estudios de línea de base que midan capacidades, comportamientos, tenencia de productos financieros, y conocimientos financieros, además de variables socioeconómicas y demográficas, radica en que son claves para poder evaluar y analizar los distintos determinantes de la salud financiera o sus dimensiones. Y, en base a ello, elaborar políticas e intervenciones basadas en esta evidencia. Como veremos algunos estudios académicos y reportes definen marcos conceptuales amplios y holísticos que permiten este tipo de análisis.

Cabe señalar que las encuestas elaboradas recogen las respuestas auto reportadas sobre comportamientos, tenencia o uso de un producto, o situación financiera *‘percibidos’* por los individuos, no comportamientos como tal o situación financiera real de la persona. No obstante, varios estudios encuentran que las condiciones financieras explican dos terceras partes de la variación de la percepción de su situación financiera, por tanto, las encuestas podrían proporcionar

⁴ Este es el caso de la Encuestas de Capacidades Financieras del INFE/OCDE aplicadas en América

Latina (Mejía y Rodríguez, 2016) y del cuestionario de la base de datos del Global Findex, así como algunas encuestas de inclusión financiera a nivel nacional (OCDE y CAF, 2020).

indicadores validos⁵ (Walker, y 2018). La realización de experimentos aleatorios que contemplen distintos escenarios y recojan información sobre cómo se comportan los usuarios en cada uno de ellos, podría ser otra herramienta muy poderosa para complementar la medición de la salud financiera, así como para evaluar las intervenciones. No obstante, en el caso de las encuestas en muchos casos son representativas a nivel nacional, a diferencia de los experimentos donde las muestras de población son pequeñas y son más costosos de implementar. Los distintos métodos tienen por tanto sus pros y sus contras.

En algunos estudios, como veremos, para medir la salud financiera también se utilizan datos de las instituciones financieras sobre las transacciones financieras o productos y servicios financieros que utilizan los usuarios, tanto hogares como empresas. El proyecto de FinnSalud en México, Bankable Frontier Associates trata de relacionar medidas de salud financiera con patrones financieros, obtenidos de datos sobre las transacciones y uso de cuentas de los socios, la mayor

parte microempresarios, de dos cooperativas financieras. El estudio que presentaremos más adelante de JPMorgan Chase investiga la relación entre la salud financiera de las empresas y datos de transacción financieras, obtenidos de su amplia información de datos bancarios y uso de tarjetas de crédito. Aunque valiosos, estos datos solo dan un panorama o dimensión de la salud financiera, el acceso y uso de servicios financieros formales, además de ser datos sensibles o confidenciales en muchos casos. Lo ideal en la medida de lo posible es contemplar distintos métodos de medición. De ahí la importancia de la coordinación entre los distintos actores públicos y privados, así como organismos internacionales a cargo de estas temáticas para aunar esfuerzos y recursos en la medición de la salud financiera y sus distintas dimensiones.

Por último, y en relación también con el uso de datos de las instituciones financieras, se están realizando distintas iniciativas en países desarrollados lideradas por el sector bancario, con el apoyo de instituciones que se dedican a analizar cómo mejorar y medir la salud financiera⁶

⁵ Este resultado no obstante podría no se puede generalizar, y podría variar por diferencias culturales y otras entre países.

⁶ <https://www.bbvaedufin.com/materiales/edufin-summit-2019-la-tecnologia-como-motor-para-mejorar-la-salud-financiera-de-las-personas/#videos>

(FHN o Global de Think Forward Initiative, por ejemplo). En estas iniciativas, las instituciones financieras desarrollan mecanismos para mejorar el bienestar de sus clientes, principalmente a través de aplicaciones digitales. Para ello se basan en toda la información que tienen del cliente para medir y valorar su salud financiera, y a través de resultados de economía del comportamiento, tratan de motivarle a tomar mejores decisiones mediante estas aplicaciones. Por ejemplo, mostrando hasta qué punto se puede endeudar o consejos para ahorrar.⁷ La discusión abierta es hasta qué punto las instituciones financieras deben estar a cargo de promover la salud financiera y e incentivar ciertos comportamientos. En este contexto, la existencia de marcos de protección al usuario financiero y códigos de conducta es fundamental (Magnoni y otros, 2020).

III. Trabajos académicos de salud financiera

Son aún pocos los trabajos académicos que han tratado de medir la salud financiera y sobre todo analizar sus potenciales determinantes con un análisis de causalidad. Esto último permite identificar

⁷ <https://www.bbvaedufin.com/materiales/edufin-summit-2019-la-tecnologia-como-motor-para-mejorar-la-salud-financiera-de-las-personas/#videos>

necesidades y oportunidades que sirvan de base para el diseño de medidas efectivas para promover la salud financiera o algunas de sus dimensiones en diferentes segmentos de población. Es por ello que además de sugerir definiciones e indicadores, los estudios académicos proponen marcos conceptuales amplios para el análisis de los potenciales determinantes de la salud financiera y sus dimensiones.

El estudio de la vulnerabilidad (seguridad o resiliencia) financiera no es nuevo en la teoría económica. Tradicionalmente se medía o definía en términos del nivel de endeudamiento de un hogar/individuo y la imposibilidad para pagar su deuda, enfocado en países desarrollados (Jappelli y otros, 2008). Al concepto ha evolucionado a la habilidad de los hogares de pagar sus gastos cotidianos y atender a emergencias o imprevistos. Los trabajos dentro de esta literatura defienden que algunos hogares, incluso sin cargas de deudas excesivas, no tienen fondos o liquidez suficiente para atender estos gastos e imprevistos. Los estudios encuentran que las variables socioeconómicas y demográficas —en especial, la educación, el estado civil, ser propietario o no de la vivienda, la renta, la

edad, el rol en el hogar, y el número de dependientes -- son los principales factores que explican la vulnerabilidad financiera, y en menor medida la carga de deuda (Bridges and Disney, 2004; Worthington, 2006). Además de estas variables, el trabajo de Anderloni y otros (2013) encuentra que las malas decisiones de endeudamiento y los comportamientos impacientes son aspectos importantes para explicar la vulnerabilidad financiera del hogar.

En los últimos años, los trabajos académicos extienden el concepto de vulnerabilidad al concepto más amplio de bienestar o salud financieros. A continuación, se resumen algunos de los trabajos más relevantes de esta literatura. Cabe notar, que salvo el trabajo de Fu (2018) los trabajos académicos se enfocan en la salud financiera de los hogares.

El estudio de Kempson y otros (2017) define un marco conceptual amplio para analizar empíricamente los determinantes y el peso de cada uno de ellos en la salud financiera. Su definición de salud financiera es: *“la persona es capaz de cumplir sus compromisos y necesidades actuales cómodamente, y cuenta con la resiliencia financiera para mantener esta situación en el futuro”*. Los autores asumen

que los comportamientos financieros, y el contexto socioeconómico son los principales determinantes de la salud financiera. Los comportamientos se consideran, dependen a su vez, de los rasgos de personalidad (punto de control, impulsividad, auto-control, y preferencias de tiempo), actitudes al gasto, al ahorro y al préstamo, y los factores socioeconómicos. Este marco se basa en estudios empíricos previos que han analizado el efecto e importancia de estas variables y estudios con grupos focales. Para evaluarlo utilizan datos de una muestra de 2058 personas en Noruega y llevan a cabo un análisis con regresiones OLS. El análisis empírico muestra la importancia de los rasgos de personalidad y las actitudes en la salud financiera, a través del efecto de los primeros en los comportamientos de ahorrar de forma activa, ser cauto con el gasto, y no pedir prestado para los gastos corrientes. Así mismo, los factores socioeconómicos tienen un impacto notable en los comportamientos financieros y por ende en la salud financiera, principalmente la marginalización en el mercado laboral, la composición del hogar, y ser propietario de tu casa.

El trabajo de Fu (2020) analiza las interdependencias entre la alfabetización financiera, el acceso a productos financieros formales, y la estructura de los mercados e instituciones financieras, y el efecto de estas variables en el bienestar financiero. En concreto, su marco conceptual propone un concepto amplio de capacidades financieras que incluye: la alfabetización financiera (en términos de conocimientos, comportamientos y actitudes), y el acceso y uso apropiado a los productos y servicios financieros (formales e informales). Estos factores -- junto con el contexto social, económico, e institucional y estructural del sistema financiero -- se asume determinan el bienestar financiero. Para medir y desarrollar indicadores de estas variables utiliza la encuesta de Competencias de Alfabetización Financiera de Adultos de 2015 del OECD/INFE (Atkinson y Messy, 2016) para un grupo diverso de 11 economías emergentes y en desarrollo. Se consideran las siguientes dimensiones de salud financiera, basadas en el marco del CFPB: 1) balance entre ingresos y gastos, 2) construir y mantener reservas, 3) manejo de las deudas existentes, 4) planear y priorizar, y 5) manejar y recuperarse de shocks financieros. Sus resultados muestran que

las variables socioeconómicas y demográficas, y las capacidades financieras explican una tercera parte del bienestar financiero de los encuestados. El resto es explicado por el número y tipo de fuentes de información que los encuestados consultan al tomar sus decisiones financieras, y el número de mecanismos formales e informales que usan para pedir prestado.

En una versión preliminar de este trabajo (Fu, 2018), con el mismo instrumento metodológico y datos, se muestra como la inclusión financiera tiene un efecto positivo en la salud financiera solo por encima de un cierto umbral o nivel de educación financiera. Este resultado solo aplica a países en desarrollo, en economías desarrolladas la inclusión financiera tiene un efecto positivo en la salud financiera. Por debajo de cierto umbral, la inclusión financiera podría tener efectos negativos como el sobreendeudamiento y la mora. Además, se muestra como esta interacción entre la inclusión y la educación financiera es más importante para los empresarios de menores ingresos. En concreto, este grupo de empresarios tienen mayores oportunidades de mejorar su salud financiera a través de la inclusión financiera. No obstante, son más propensos

a adquirir mayores riesgos -- en términos de deuda -- al estar incluidos en el sector financiero formal, dependiendo de su nivel de educación financiera.

Utilizando la misma encuesta de Competencias Financiera de OCDE para un grupo de países de América Latina (Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador, y Perú), el trabajo de Arellano y otros (2019) analizan los determinantes de la salud financiera. Para ello, definen en primer lugar esta última como el uso responsable y adecuado de productos financieros, y lo miden a través de comportamientos y tenencia de productos financieros (ligados al gasto, ahorro, la planificación y el crédito) siguiendo el marco conceptual del CFPB (2015). Mediante un análisis econométrico, los resultados de este trabajo muestran que la salud financiera tiene un impacto positivo en la vulnerabilidad financiera (esta última medida con la pregunta: *si pierde su principal fuente de ingresos ¿cuánto tiempo podría vivir sin pedir un prestamos?*), y este impacto es mayor que el derivado de tener una cuenta de ahorro. Además, obtienen que el capital humano y la educación financiera afectan positivamente a la vulnerabilidad financiera.

Usando las mismas encuestas (incorporando a Argentina y Paraguay) y con el mismo enfoque conceptual y de medición, un estudio de CAF-Banco de Desarrollo de América (Cárdenas y otros, 2020) a partir de un análisis de estadísticas descriptivas, muestra que el ahorro, la comparación entre instituciones financieras antes de adquirir un nuevo producto, las experiencias previas con el sector financiero, los conocimientos financieros y la participación en las decisiones financieras del hogar, son elementos claves para explicar la salud financiera en los países de la muestra.

Cabe notar que la metodología de medición de la mayor parte de los estudios académicos discutidos en los párrafos anteriores es el uso de indicadores a partir de encuestas de demanda. Como indicadores subjetivos se encuentran la satisfacción con la situación financiera, la habilidad percibida para cumplir con los gastos, y la tendencia a preocuparse por las deudas, entre otras. Los indicadores objetivos incluyen información sobre la situación financiera, como es la carga de deuda, activos, nivel de renta o la habilidad de los hogares para aumentar o manejar la liquidez. La discusión sobre la naturaleza de los distintos indicadores es abordada en

profundidad en el trabajo de Brügger y otros (2017). Los autores, considerando una aproximación subjetiva de la salud financiera, definen esta como *“la percepción de ser capaz de mantener los estándares de vida actual y futuro, y de la libertad financiera”*. Proponen un marco conceptual del bienestar financiero completo y multidimensional, que incluye intervenciones, comportamientos financieros, consecuencias, factores ligados al contexto económico y social, factores de personalidad, así como un mapa de ruta que guíe la agenda futura de investigación. El trabajo destaca que algunos rasgos de personalidad (la tendencia a planear y a confiar, la susceptibilidad a la influencia interpersonal, la autoeficacia, y los valores de vida relacionados con el dinero y los comportamientos financieros) están altamente correlacionados con el bienestar financiero, más incluso que las variables sociodemográficas. Los marcos teóricos propuestos por los trabajos académicos son una invitación para el desarrollo de trabajos empíricos que evalúen de forma rigurosa los determinantes de la salud financiera. Los trabajos recientes de Noggle y otros (2020) y Rhyne (2020) son un buen ejemplo de

ello para la salud financiera de los pequeños negocios y hogares respectivamente.

IV. Documentos técnicos de salud financiera de hogares

La mayor parte de las iniciativas y documentos técnicos para medir y analizar la salud financiera se centran en los hogares de economías desarrolladas. Un trabajo pionero en la medición y análisis de determinantes de la salud financiera de los hogares es el elaborado por el Centro de Innovación de Servicios Financieros (después Red de Salud Financiera, FHN), en el contexto de hogares de USA, por Gutman y otros (2015). El trabajo se centra en tres componentes de la salud financiera: *suavizar y manejar de forma efectiva la vida financiera del día a día, resiliencia, capacidad para aprovechar las oportunidades, y las actitudes financieras*. El instrumento desarrollado incluye 24 preguntas asociadas a indicadores objetivos y subjetivos de salud financiera, uso de productos financieros, actitudes y características demográficas. El estudio encuentra que más de la mitad de la población en USA tiene apuros con su situación financiera, y que las instituciones

y gobiernos tienen la oportunidad de promover los comportamientos financieros de los consumidores para lograr una mayor salud financiera. En concreto, proporcionan evidencia de que para promover y mantener la salud financiera de las personas se requieren conocimientos y comportamientos financieros, un entorno económico apropiado, la disponibilidad de una red social segura, y el acceso a productos y servicios financieros (Gutman y otros, 2015). Enfatizan que, aunque la renta influye en la salud financiera, los comportamientos financieros, especialmente aquellos relacionados con planear y ahorrar, tienen también un impacto importante.

En un trabajo posterior, esta misma institución (Parker y otros, 2016) propone una metodología para medir la salud financiera en línea con las dimensiones del trabajo anterior, basada en cuatro componentes: *gasto, ahorro, planear y pedir prestado*. Se miden estos componentes con comportamientos financieros específicos a través de ocho indicadores: *gastar menos de lo que ingresas, pagar tus cuentas a tiempo, tener suficiente ahorro líquido, tener suficiente ahorro de largo plazo o activos, tener una carga de deuda sostenible, mantener un*

excelente score de crédito, contar con un seguro apropiado, planear con tiempo los gastos. El trabajo pretende dar una orientación a las instituciones financieras y organizaciones sin ánimo de lucro para medir la salud financiera. Por tanto, sugieren como estos comportamientos pueden ser medidos, en la mayor parte de los casos, elaborando indicadores a partir de la información que tienen estas instituciones de sus clientes. En algunos casos se sugiere complementar esta información con la aplicación y diseño de encuestas de demanda.

Aunque los trabajos iniciales de CFSI funcionan como referentes para medir la salud financiera de los hogares, su enfoque es para economías desarrolladas. Por ello, el mismo CFSI junto con el Centro para la inclusión Financiera (CFI, de sus siglas en inglés) y Dalberg proponen adaptar el marco de salud financiera para el caso de hogares en economía en desarrollo. El trabajo realizado por estas instituciones (Ladha y otros, 2017) destaca la existencia de cuatro factores contextuales que influyen en la salud financiera en los países en desarrollo: el nivel absoluto de renta, la volatilidad de la renta y gastos, red social (cuenta con familiares y comunidad para apoyo informal), y el rol financiero en el

hogar (dependiente, toma decisiones financieras, contribuye a los ingresos hogar, etc.). El marco conceptual y metodológico de este estudio se aplicó, con el fin de validarlo y mejorarlo, en una muestra no representativa en India y Kenia. En concreto se aplicaron mil encuestas de un cuestionario con 55 preguntas sobre los 6 componentes de salud financiera. Sus resultados muestran como la salud financiera en la muestra de estos países es baja, y depende de los elementos contextuales señalados por los autores.

También para Kenia, el Banco Central de Kenia, la Oficina Nacional de Estadística de Kenia y *Financial Sector Deepening Kenya* (FSD Kenya), miden la salud financiera como la capacidad que tienen las personas de utilizar los servicios financieros para gestionar sus necesidades diarias, protegerse de las crisis y ayudar a alcanzar sus principales objetivos. Su índice de salud financiera multidimensional cubre tres dimensiones: capacidad para administrar las finanzas cotidianas, capacidad para hacer frente al riesgo y capacidad para invertir en medios de vida y en el futuro.

Por su parte, Kantar (2019), a través de su programa Financial Inclusion Insights

(FII), destaca la necesidad de comprender el impacto del uso de nuevos productos y servicios financieros en la salud y el bienestar financieros de las personas, en vista del éxito de los esfuerzos para ampliar el acceso y la inclusión financieros en muchos países en desarrollo. Para este fin, propone la medición de la salud financiera a través de un conjunto de preguntas sobre: i) planificación financiera y priorización; ii) equilibrio de ingresos y gastos; iii) creación y mantenimiento de reservas; y iv) garantía del futuro y gestión financiera práctica. Los países en los que se aplica el cuestionario son Kenia, Tanzania, Uganda, Nigeria, India, Bangladesh, Pakistán, concluyendo que la mayor parte de la población no goza de buena salud financiera y para una proporción significativa esta condición es extrema.

Otro de los estudios a destacar es el de Gallup (2018) en diez países, incluidos dos de la región de América Latina, Chile y Colombia. El análisis del trabajo se basa en la aplicación de una encuesta de 10 preguntas a partir de la cual se elaboran indicadores de seguridad y control financieros, para posteriormente determinar qué factores predicen en cada país la inseguridad financiera. Esta se define como la posibilidad de cubrir tus

necesidades básicas durante seis meses si pierdes tu renta; lo que en otros trabajos se suele denominar resiliencia o vulnerabilidad. Su definición de control financiero es similar a la de salud financiera del CFPB y engloba las siguientes dimensiones: control de las finanzas, resiliencia financiera, autoeficacia en el manejo de las finanzas, y autonomía en las decisiones financieras. Sus resultados muestran que el control financiero es uno de los mayores predictores de la seguridad financiera. Le siguen en importancia el ser joven, el tener bajos niveles de educación, no estar casado, y ser mujer. Llama la atención que la inclusión financiera en los países de rentas medias o bajas no está relacionada con una mayor seguridad financiera. Este trabajo enfatiza que el estar incluido no significa estar mejor, el tipo de inclusión, que sea de calidad, personalizada y efectiva, importa (Roa, 2013b).

Por último, destacamos el trabajo reciente de Rhyne (2020) el cual propone un marco conceptual amplio y holístico en línea con los trabajos académicos revisados, para profundizar en el análisis de los determinantes de la salud financiera y la importancia o peso de cada uno de ellos. Rhyne considera la salud financiera como un resultado que depende de *insumos*

iniciales (antecedentes socioeconómicos y rasgos de personalidad) y *adquiridos* (alfabetización financiera, y uso y acceso a servicios financieros), de los *hábitos y acciones* (capacidades financieras y comportamientos) y de *factores exógenos* (shocks y oportunidades, renta y red de seguridad).

La autora revisa la importancia de cada factor en varios estudios disponibles en países en desarrollo y desarrollados, la mayoría de ellos ya revisados en el presente documento. Destaca dos resultados: que la salud financiera contempla elementos más allá del nivel de renta de una persona, y que es necesario profundizar en el análisis de la relación entre la inclusión y la salud financiera porque los resultados a la fecha son inconclusos. Respecto al primero, una discusión importante recogida en este trabajo es si tiene sentido hablar de salud financiera en poblaciones muy pobres, y que en estos casos la salud financiera no aporta información adicional al nivel de renta. Tras su completa revisión, la autora concluye que, aunque muy baja, la salud financiera de las personas más pobres recoge elementos más allá de la renta. En concreto, aun en situación de pobreza las personas llevan a cabo estrategias para mejorar su situación financiera.

Sobre el debate de la inclusión y la salud financiera, la visión de CGAP (Soursourian, 2019) es que la educación y la inclusión financiera pueden promover la salud financiera, bajo ciertas condiciones. Del lado de la educación financiera, el hecho de considerar los resultados de la economía del comportamiento, y una visión más amplia del concepto en términos de capacidades financieras (el cual engloba conocimientos, comportamientos, actitudes y habilidades) es primordial para que la educación financiera se traduzca en una mayor salud financiera. Del lado de la inclusión financiera el acceso y uso apropiados y adaptados a las necesidades de los distintos segmentos de población (Gubbins, 2017) son claves. Concluye, que cuando se trate de programas de inclusión y educación financiera es importante tomar en cuenta el enfoque integral y de objetivo último del concepto de salud financiera.

V. Documentos técnicos de salud financiera de pequeños negocios y empresas

En las últimas décadas, varios trabajos muestran como el acceso al crédito beneficia en general a las pequeñas empresas y microempresas. Sin embargo, el efecto es en muchos casos modesto en los

resultados del negocio, y débil o ambiguo en distintos indicadores de pobreza y bienestar en el hogar del pequeño negocio (Cull y otros, 2014; Banerjee y otros, 2015; Fu, 2018). Es por ello que varios organismos a cargo de este tema defienden la necesidad de ampliar la discusión del acceso financiero de los pequeños empresarios o negocios al concepto amplio de salud financiera. Además, se defiende que este segmento de población tiende a estar más motivado por mejorar su estabilidad y seguridad financiera que por el propio crecimiento del negocio (Fu, 2018; Global Entrepreneurship Monitor, 2014, 2019/020).

A la fecha, son menores las iniciativas y estudios que se han llevado para medir la salud financiera o alguna de sus dimensiones para este segmento de población. Las definiciones incorporan, en su mayor parte, algunos elementos comunes enmarcados en el marco conceptual de salud financiera de los hogares y añaden otros: *el control y manejo que los negocios tienen sobre sus finanzas del día a día (balance ingresos y gastos corrientes, carga de deuda manejable); la capacidad para absorber un shock financiero o aprovechar oportunidades; el acceso al crédito y mantener un buen*

puntaje de crédito; la planeación y establecimiento de metas financieras; y el nexo de las finanzas hogar-negocio.

En los documentos encontrados, el nexo hogar-negocio marca la diferencia con la salud financiera de los hogares. Como es bien sabido, para esta población la línea entre las finanzas personales y las de sus pequeños negocios, y por ende la salud financiera de ambos, se mezclan inevitablemente (Rhyne, 2018):

- Inversión para iniciar el negocio, donde en general los ahorros personales son la principal fuente de capital inicial.
- El patrimonio neto del negocio es un activo importante para el propietario.
- El negocio paga el salario del propietario y/o los miembros de la familia trabajan en el negocio.
- Los ahorros de la empresa se pueden utilizar para cubrir emergencias domésticas, y viceversa.
- Los insumos y productos del negocio prestan beneficios para el hogar, como puede ser el consumo del propio hogar y viceversa.

- El negocio depende de los beneficios del hogar, incluyendo seguro de salud, pensión, etc.

La línea entre las finanzas del hogar y del empresario, es, por tanto, difusa y en algunos casos indivisible. A pesar de que la tendencia, desde los primeros trabajos del microcrédito (Pitt y otros, 1998) por ejemplo, y algunos reportes encontrados, ha sido tratar de separar las finanzas personales de las de los negocios, cada vez son más los actores a cargo de estos temas que abogan por no insistir a los pequeños negocios en la separación de finanzas hogar-negocio, sino por el desarrollo de intervenciones, productos y servicios, y marcos de análisis que incluyan la interconexión entre las finanzas del hogar y el negocio (Rhyne, 2018). Este es el enfoque general encontrado en los documentos revisados, salvo excepciones, los cuales se describen en detalle a continuación.

El CFSI ha sido también pionero en medir la salud financiera de los pequeños negocios, destacando el trabajo de Cummings y Ruales (2018). Los componentes de la salud financiera para los pequeños negocios y empresas propuestos por CFSI, para el caso de USA, son los mismos que para el caso de los hogares,

gasto, ahorro, préstamos y planificar, y se añade el nexo hogar-negocio:

1. Manejo de los ingresos y gastos del hogar y del negocio de forma separada.
2. Proteger los ahorros personales para ser resiliente.
3. Construir, establecer y mantener un excelente puntaje de crédito.
4. Planificar la volatilidad del negocio y del hogar.

Este trabajo trata de analizar los principales retos y necesidades de cada componente, así como el mapeo de iniciativas sobre productos y servicios que atiendan a estos retos y oportunidades, en especial para los grupos más vulnerables (mujeres, etnias, y personas de bajos ingresos). Las barreras identificadas para el comienzo y crecimiento del pequeño negocio en los grupos vulnerables se relacionan con la falta de ahorros y de acceso a crédito.

En los cuatro componentes se hace hincapié de manera transversal a la interconexión entre las finanzas del hogar y del negocio. En relación con el primer punto, los autores afirman que algún grado de separación entre el nexo hogar-negocio es en la medida de lo posible deseable, por ejemplo, para la deducción de impuestos

por la actividad del negocio, o por la necesidad de mantener historiales de crédito separados para algunas instituciones de crédito. No obstante, se resalta que en algunos casos donde el flujo de ingresos de este nexo es fuerte, no es tan sencillo de separar. Además, la tenencia de varios productos de ahorro y de crédito puede no ser viable para ciertos grupos de población vulnerable, por barreras de accesibilidad física, económica y elegibilidad. Aun así, siempre hay aspectos que son más fáciles de separar (presupuesto, contabilidad/registro, impuestos), mientras que otros son más complejos (rapidez, liquidez y conveniencia).

En cuanto al segundo punto, se insiste de nuevo en como los ahorros del hogar fungen en muchos casos como capital para comenzar el negocio, o para cubrir emergencias o aprovechar oportunidades del propio negocio. Destacan la importancia de que la resiliencia de las finanzas del negocio no solo dependa de los ahorros y activos del hogar. En cuanto al punto tres, el puntaje de crédito personal determina en su mayor parte el acceso a productos financieros tanto para el hogar como para el negocio en los segmentos vulnerables. En muchos

casos, los dueños solo tienen acceso a créditos personales y utilizan estos para las necesidades del negocio. Y el puntaje de crédito del negocio, en caso de tenerlo separado, afecta al del hogar.

Para el punto cuatro, CFSI considera que es el principal determinante de la salud financiera, y quizás uno de los más débiles. Según el estudio de Farrell y otros (2018) la mitad de los negocios cuentan con el efectivo para cubrir los gastos de menos de un mes. Por ello, se insiste en la importancia de desarrollar la capacidad de planeación de los empresarios de pequeños negocios, así como el desarrollo de productos para ello.

El trabajo termina señalando como distintas organizaciones sin ánimo de lucro han detectado estas necesidades y han desarrollado programas y productos para apoyarlas. Algunos ejemplos son: incorporar el manejo de las finanzas personales en los programas de capacitación de empresarios; disminuir las barreras para abrir una cuenta de ahorros, en especial en términos de elegibilidad y costos; agilizar el manejo de los impuestos; promover productos de ahorro sencillo y gratuitos que tengan en cuenta el nexo hogar-negocio (por ejemplo, productos

digitales que reduzcan los costos de transacción e información en la tenencia de varios productos.); programas de educación financiera; programas y productos segmentados o a medida, entre otros. Concluyen los autores destacando que cuando los dueños de pequeños negocios parte de unas finanzas personales saludables están mejor equipados para cumplir con sus objetivos. Lo destacable de este trabajo es no sugiere obligar al empresario a separar las finanzas de hogar y negocio, lo cual en algunos casos podría ser una razón de estrés o presión al ser imposible de cumplir.

De esta misma institución, y con un marco similar, Cummings y Wolkowitz (2017) discuten que los principales retos a los que se enfrentan los pequeños negocios en USA son: la falta de o limitado acceso financiero y capital social, opciones limitadas para el manejo de los flujos de liquidez o efectivo, tiempo limitado para el manejo de sus finanzas. Los autores señalan que el entendimiento y análisis de la salud financiera de los pequeños negocios permitirá identificar los obstáculos para el crecimiento, identificar carencias y oportunidades, crear soluciones, y cuantificar el impacto sobre el pequeño negocio de estas intervenciones.

Continuando con la labor del CFSI, y a partir de esta institución se crea la Red de Salud Financiera, quién ha elaborado en los últimos dos años varias guías para medir la salud financiera de los pequeños empresarios dirigidas a las instituciones u oferentes financieros. La más reciente se recoge en el trabajo de Cummings (2019). Su propuesta de marco de análisis en la línea de sus trabajos anteriores como CFSI, considera que la salud financiera de los pequeños negocios consiste en la habilidad de aprovechar oportunidades y construir resiliencia, lo que depende de tres elementos: *manejo de las finanzas del día a día, la planificación y el acceso a capital.*

El documento propone una encuesta para medir la salud financiera a través de 9 indicadores relacionados con comportamientos financieros y tenencia de productos financieros apropiados: *cumplir con sus obligaciones financieras a tiempo (facturas, impuestos, pago de deudas, nominas); mantener suficientes reservas liquidas para cubrir gastos o variaciones de ingresos inesperados, aunque normales; manejar de forma completo sus finanzas, lo que le permite tomar decisiones informadas sobre el flujo de efectivo, beneficios e inversiones; planificar posibles riesgos importantes del negocio; planificar la*

variabilidad del flujo de caja; contar con un seguro apropiado; tener acceso al crédito de forma asequible (en términos de precio) y cuando se necesita; tener una carga de deuda sostenible; y tener acceso a capital para inversión para comenzar, mantenerse y crecer.

Se destacan los siguientes puntos y conclusiones de este trabajo:

- Aunque relacionados, la salud financiera es un concepto distinto de la rentabilidad y productividad del negocio y de las habilidades empresariales. Es posible tener un negocio viable y una mala salud financiera, y viceversa.
- La salud financiera depende de variables socioeconómicas.
- La salud financiera del hogar esta interrelacionada con la del negocio. Incluso aunque el negocio crezca y este nexo sea más fácil de definir, nunca se rompe.
- Los datos para medir salud financiera pueden ser recogidos mediante una encuesta o utilizando los datos que las propias instituciones tienen de sus clientes de su información regular, cada uno con sus pros y contras.

Otro trabajo pionero de salud financiera para pequeños negocios a destacar es el elaborado por Molenaar y Bauwin (2019), con el apoyo de JP Morgan Chase Foundation, European Microfinance Network y Appui au Développement Autonome (ADA). Su definición de salud financiera está en la misma línea de los trabajos de CFSI (ahora FHN), *“...poseer la capacidad de resolver problemas financieros de sus negocios, entender cómo manejar sus finanzas y planificar el futuro de su negocio en línea con sus aspiraciones y capacidades”*. Se asume que una vez que la salud financiera del negocio mejora esto se traduce en un mayor bienestar a nivel del hogar, y que este debe ser el objetivo último de las intervenciones. El trabajo enfatiza que no solo se trata de evaluar y medir la salud financiera, sino también de desarrollar acciones específicas para promover la salud financiera y el bienestar personal de los empresarios. Para cumplir con su objetivo llevaron a cabo un estudio con 16 instituciones proveedoras de servicios financieros o de asistencia técnica para el desarrollo del negocio en 4 países europeos y 4 emergentes. El estudio se basó en revisión de literatura, aplicación de cuestionarios, estudios de campo, entrevistas y consultas con expertos.

Para homogeneizar definiciones el grupo objetivo se definió como pequeñas empresas de no más de 5 empleados, y a partir de ello definen una clasificación de los microempresarios, en base a las actividades para generar ingreso y el tipo de negocio (autoempleado sin necesidades; autoempleado como modo de vida; autoempleado a tiempo completo; microempresario motivado por oportunidades; y empresarios motivados por el crecimiento del negocio, pequeños y microempresarios).

Se propusieron cuatro áreas o componentes para determinar y medir la salud financiera del empresario⁸: *la posición personal, el manejo del negocio, preparando el futuro, y el plan del negocio*. En base a este marco, se elaboró un primer cuestionario que trata de medir no solo el nivel de conocimiento de asuntos financieros para cada aspecto sino la capacidad del empresario para resolver o lidiar con ellos. A partir de los resultados del primer cuestionario, se diseñó un segundo cuestionario para identificar qué áreas de su vida financiera requieren especial atención y cómo resolverlas. El

⁸ Los autores señalan que este marco de medición es una adaptación del marco de Cummings y Ruales (2018) del CFSI.

objetivo es saber el conocimiento del empresario sobre su situación financiera, y luego darle instrumentos para resolver sus problemas financieros de forma adecuada. El estudio encuentra que los principales problemas con los que se enfrentan los empresarios, comunes para las distintas clasificaciones, son:

- Conocer como separar las finanzas personales y de negocio
- Manejo del presupuesto liquido/efectivo personal y del negocio (incluyendo el establecer un salario para el empresario).
- Establecer y usar un sistema administrativo (sencillo).
- Lidiar con los deudores y acreedores.
- Planeación financiera.
- Tratar con financiadores tradicionales y nuevos.

En base a esta información se diseña un plan de acción personalizado para promover la salud financiera por tipo de empresario. Proponen para ello procesos de mentoría, de *coaching* y capacitaciones, para promover actitudes, conocimientos y habilidades financieras, y saber cómo aplicarlas y desarrollarlas, resolviendo y manejando los obstáculos que se presenten en el día a día del empresario. Se insiste en

que estos procesos deben ser personalizados o a medida con: el momento del ciclo de vida del negocio, nivel de salud financiera y urgencia, el tipo de actividad económica y otras características del empresario (educación, aspiraciones, empresariedad, habilidades digitales, entre otras). Por último, proponen un e insisten en la importancia del desarrollo de instrumentos de evaluación y monitoreo.

Otra iniciativa para medir la salud financiera de pequeños negocios es la recogida por Koryński (2019), de Microfinance Center. Este trabajo propone un instrumento de medición que considera los siguientes cinco factores: *situación financiera (ingresos del negocio, dependencia deuda externa, habilidad para cubrir costos corrientes, retraso en los pagos, inventario no vendido); acceso financiero; manejo de las finanzas (establecimiento de registros financieros, registros separados hogar-negocio, pago a tiempo, control de la situación financiera, etc.); estabilidad y supervivencia; e ingresos potenciales*. Como señala el autor su marco se basa en el de FHN (Cummings, 2019), pero lo amplía al considerar además de la dimensión financiera del negocio, la dimensión operacional o de actividad

empresarial. En concreto los cinco factores se organizan en dos dimensiones:

- ✓ *Financiera*: la habilidad del pequeño negocio para acceder a capital cuando lo necesita en condiciones y términos razonables, y su habilidad para ser exitoso en el manejo de las finanzas. (3 primeros factores).
- ✓ *Operacional*: la habilidad del pequeño negocio para sobrevivir o crecer en las condiciones de su mercado particular y generar beneficios. (2 últimos factores)

Otro elemento a destacar de este trabajo es que el cuestionario desarrollado tiene en cuenta que los dueños de pequeños negocios son en general poco sofisticados financieramente y, por tanto, no son capaces de responder preguntas que usan tecnicismos o la jerga financiera. Lo novedoso es que para su diseño sigue el enfoque de la literatura de Economía de comportamiento de “*rules of thumb*” o mensajes sencillos, la cual parece tener resultados exitosos en el área de la educación financiera (Drexler y otros, 2014).

Por último, el reciente trabajo del Centro para la Inclusión Financiera (Noggle y otros, 2020) propone un marco

conceptual para entender los principales determinantes de la salud financiera de las Pymes y microempresarios (MSME de sus siglas en inglés). Su definición sigue un enfoque de resultado y considera que ‘*Una MSME es saludable financieramente si ni gana ni pierde u obtiene un beneficio en el tiempo.*’ Según su enfoque, el *beneficio neto* es el indicador último de la salud financiera, entendido como la diferencia entre las ganancias y los gastos totales. Consideran que mantener un beneficio o al menos no incurrir en pérdidas es una señal de que la empresa no va a desaparecer, haciendo además hincapié en la permanencia en el tiempo de esa situación, y no de medirla en un momento concreto en el tiempo. A la definición se añade un segundo elemento, asociado a la resiliencia: ‘*Un negocio es saludable si cuenta con prácticas y/ recursos para manejar shocks económicos y volver al menos a una situación de ni perdidas ni ganancias.*’ En la línea de los trabajos y definiciones anteriores, la definición es neutral a qué prácticas o estrategias llevan a cabo las empresas para resistir un shock, las cuales pueden incluir cambiar sus prácticas de negocio o utilizar instrumentos financieros, tanto formales como informales.

Siguiendo los trabajos académicos de salud financiera, el estudio asume que existen una variedad de determinantes endógenos y exógenos de la salud financiera. Dentro de los primeros, se consideran que estos permiten explicar diferencias de la salud financiera entre distintos grupos, y son de dos tipos: i) contexto sociopolítico (normas sociales y culturales, forma de gobierno, sistema de protección y seguridad, etc.) y ecosistema económico (estabilidad macroeconómica, crecimiento, desarrollo del sector financiero); y ii) contexto sociodemográfico (género, edad, etnia, religión, casta, etc.) del empresario. Por su lado, los factores endógenos explican diferencias entre los mismos grupos y son de tres tipos: rasgos de personalidad, capacidades financieras, uso de instrumentos financieros (formales o informales).

Defienden los autores que aquellos estudios o aproximaciones que se enfocan solo en uno de los determinantes pueden dar lugar al diseño de políticas que no podrían alcanzar los resultados esperados, al recoger solo una parte de la historia. Se asume que de forma conjunta los factores exógenos y endógenos definen las prácticas y comportamientos del empresario, y por ende sus beneficio y resiliencia.

CFI propone un batería de preguntas para obtener información⁹ de cada factor endógeno y exógenos, así como de la salud financiera del negocio, con un enfoque de resultado en términos de beneficio y resiliencia. Del lado de los factores endógenos, para medir los rasgos de personalidad se emplea el Cuestionario de Psicología Empresarial desarrollado por De Mel y otros (2010). Para recoger información las capacidades financieras se como es habitual se incorporan preguntas sobre conocimientos, actitudes y habilidades financieras, y se incluyen además varias preguntas sobre prácticas empresariales; como la planeación financiera, el marketing o la contabilidad (De Mel y otros 2010). Por su lado, se incluye un cuestionario para capturar información sobre el uso de instrumentos y productos financieros formales e informales para el manejo del negocio. Para medir el beneficio, en general los empresarios afirman no llevar a cabo un registro claro y completo de gastos e ingresos. Por esta razón, se pregunta identificar el principal indicador que el empresario usa para

⁹ Se indica que no se propone un indicador de clasificación o puntuación dado el marco conceptual propuesto de empresa saludable y no saludable financieramente. Algunos de los factores no obstante pueden traducirse o provienen de indicadores con puntuación.

monitorear su desempeño y reportar año con año tendencias en esta métrica además de las tendencias en el nivel de beneficios.

En general, de las entrevistas realizadas a una muestra de MSME en India y Nigeria para pilotar el cuestionario¹⁰, se destaca que el uso habitual de mecanismos informales de crédito, y la rigidez y el bajo uso de los productos de créditos formales afectan negativamente a la salud financiera. La motivación, la tendencia a establecer planes, el apetito por el riesgo, tenacidad, optimismo son características de personalidad que destacaron algunos empresarios se relacionan con el éxito de sus negocios. El análisis de las entrevistas sugiere que los factores endógenos están fuertemente correlacionados con la salud financiera, incluso controlando por los exógenos.

De estas entrevistas se obtiene también que el crecimiento del negocio no siempre es un objetivo o motivación para las empresas, por lo cual el cuestionario recoge información sobre crecimiento del negocio o fracaso, fallos retos, pero no considera el crecimiento un objetivo último o deseable para definir si es saludable o no financieramente. Se destaca así mismo la

¹⁰ El cuestionario no ha sido aplicado a una muestra grande o representativa.

interconexión entre las finanzas del hogar y del negocio, donde casi el 90% de los entrevistados no separan las finanzas del hogar y del negocio. Por ello, como convive el nexo financiero del hogar y del negocio no se considera una medida de la salud financiera.

Para terminar, notar que un elemento común a los trabajos de salud financiera de pequeños empresarios y de hogares encontrados, es la importancia del desarrollo de capacidades financieras y el potencial de los programas de alfabetización financiera. Este punto es común a los trabajos sobre la inclusión financiera de pequeños empresarios (Pytkowska, 2017). En la línea de CGAP (Soursourian, 2019), la inclusión y la educación financiera no se consideran objetivos últimos, sino insumos y determinantes fundamentales para promover la salud financiera, bajo ciertas características y condiciones. El Proyecto de Salud Financiera para Pequeñas Empresas, iniciativa conjunta de las divisiones de Desarrollo Comunitario de los Bancos de la Reserva Federal de Chicago y San Francisco, FundWell, Inc y el Proyecto de Mercados de Capital Privado de la Universidad de Pepperdine (Everett y otros, 2014), incluyen como una dimensión de salud financiera el

conocimiento sobre productos y conceptos financieros específicos, entre ellos, los créditos comerciales, el arrendamiento o leasing financiero, las cuentas por cobrar, los inventarios y los contratos.

Cabe mencionar, que, en el caso de la educación financiera para pequeños empresarios, como ocurre en el caso de los hogares (Fernandes y otros, 2014), los efectos sobre los resultados reales del negocio o los comportamientos financieros han sido en muchos casos modestos o mixtos dependiendo del grupo de población o los comportamientos financieros que se buscan moldear (Xu y Zia, 2012; Fu, 2018; Kaiser y Menkhoff, 2017). El considerar programas segmentados, diseñados a medida de las necesidades de distintos grupos de población, así como incorporar resultados de economía del comportamiento parecen ser elementos claves para el éxito de las intervenciones de educación financiera tanto en hogares como en pequeños empresarios (Roa, 2013a; Drexler y otros, 2014; Arnold y Rhyne, 2016; Gubbins, 2017).

VI. Instrumento metodológico: salud financiera pequeños negocios

A partir del análisis y revisión de literatura, desarrollamos un instrumento de medición y proponemos un indicador o puntaje que permita medir y realizar un diagnóstico de la salud financiera de los pequeños negocios. En línea con los trabajos revisados, la medición y definición de la salud financiera de los pequeños negocios propuesta se basa en tres dimensiones recogidas, de distintas formas, en los trabajos revisados para pequeñas empresas y negocios: 1) *Manejo y gestión de las finanzas*; 2) *Resiliencia*; y 3) *Planificación y Ahorro* (véase Tabla 1).

La primera dimensión, se compone por el *Balance entre ingresos y gastos* y la *Deuda sostenible*. Las preguntas de esta primera dimensión hacen referencia a la gestión y manejo de las finanzas del día a día del negocio, y al manejo de la deuda, y su enfoque, salvo la primera pregunta, es de resultados. La primera pregunta trata de recoger hasta qué punto el empresario conoce su situación financiera, y podría ser un proxy de capacidades financieras.

En la segunda dimensión se incluyen la *Supervivencia* y el *Acceso a financiamiento externo*. En ambas, se sigue de nuevo un enfoque de resultados. En la segunda, el acceso a financiamiento, se

incluyeron preguntas para obtener información sobre: las estrategias que tienen los individuos antes un imprevisto, formales o informales, la tenencia y uso de productos financieros ante ello, así como de las barreras que encuentran para acceder a financiamiento. En línea con la literatura, la medición es neutral a las estrategias que utiliza el individuo para protegerse ante eventualidades o aprovechar oportunidades.

La tercera dimensión la componen la *Planificación y presupuesto* y el *Ahorro y Seguro*. A diferencia de las primeras dimensiones, donde prima el enfoque de resultados, esta dimensión se asocia con comportamientos y actitudes financieras, y tenencia de productos financieros que permitan planificar o suavizar el consumo. A partir de las preguntas se obtiene si las personas tienen el hábito o actitud de ahorro, o de ponerse metas de largo o corto plazo. La tenencia de productos de ahorro y seguro, además reflejarían de forma transversal el acceso a productos financieros de distintas naturalezas. La tenencia de un seguro es mucho menos habitual en la región y podría ser hasta cierto punto una medida de sofisticación o de capacidades financieras.

Como fue expuesto en la revisión de trabajos y en los mapeos, en algunos cuestionarios y marcos conceptuales se presenta la dimensión de acceso a productos financieros aparte. En el cuestionario propuesto incluimos esta dimensión de forma transversal, al considerar que el acceso o uso de los productos de ahorro, crédito y seguro reflejan dimensiones, actitudes o comportamientos financieros distintos dentro del concepto de salud financiera. Así, el ahorro y la tenencia de un seguro se asocian con la capacidad o actitud de planificar o suavizar el consumo, mientras que el crédito se relaciona con la capacidad de acceder a fondos o crédito, por un lado y con el manejo de la deuda del negocio por otro.

Por otro lado, se asume que la dimensión operacional o empresarial no forma parte del indicador de salud financiera. Como fue señalado, en general, la salud financiera se identifica con factores propios a la dimensión financiera: manejo de las finanzas, el acceso y uso de productos financieros, comportamientos y actitudes financieras, entre otros. Estos factores, se asume que proporcionan información adicional y diferenciado de lo que es el manejo o actividad empresarial

del propio negocio; al igual que la salud financiera de los hogares aporta información distinta a la renta del hogar. Cabe notar, no obstante, que los factores financieros y empresariales u operacionales podrían estar relacionadas (Noggle y otros, 2020).

El instrumento de medición de salud financiera es un cuestionario que contiene 17 preguntas que permiten caracterizar el

estado de los sujetos de estudio respecto a cada una de las dimensiones. En su mayor parte las preguntas fueron extraídas de algunos de los cuestionarios revisados, donde la redacción y su aplicación habían sido probados o pilotados. Las preguntas y respuestas se deberán adaptar al contexto local, así como la redacción. El cuadro a continuación muestra las preguntas del instrumento, así como sus posibles respuestas:

Tabla 1: Preguntas para la medición de la salud financiera¹¹

Concepto	Pregunta	Respuestas
DIMENSIÓN 1: Manejo y gestión de sus finanzas		
Balance ingresos y gastos	1. ¿Sabe cuánto dinero debe ingresar y cuándo para cumplir con las obligaciones financieras cotidianas relacionadas con su negocio?	a. Sí b. No c. No sabe d. No responde
Balance ingresos y gastos	2. En los últimos 12 meses, ¿ha podido cubrir cada mes todos los costos habituales o del día a día del negocio con los ingresos obtenidos?	a. Sí b. No c. No sabe d. No responde
Balance ingresos y gastos	3. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones describe mejor el pago de las facturas relacionadas con su negocio en los últimos doce meses? (incluyendo luz, agua, gas, internet, etc. del espacio donde funciona el negocio; pago a proveedores de las mercaderías y/o insumos del negocio; transporte relacionado con el negocio; etc.)	a. Todas las facturas se pagan a tiempo y/o en su totalidad b. La mayoría de las facturas se pagan a tiempo y/o en su totalidad c. Algunas facturas se pagan a tiempo y/o en su totalidad d. Ninguna de las facturas se paga a tiempo y/o en su totalidad e. No sabe f. No responde
Deuda sostenible	4. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones describen mejor su situación con relación a las deudas contraídas para su negocio?	a. Tengo una gran deuda b. Tengo una deuda moderada c. Tengo una pequeña deuda d. No tengo ninguna deuda e. No sabe f. No responde

¹¹ Los flujos de las preguntas se muestran en el Anexo C.2 en el que se presenta el cuestionario inextenso.

Deuda sostenible	5.¿De manera regular tiene problemas para pagar sus deudas, es decir, se retrasa o no puede devolver el dinero?	a. Sí b. No c. No sabe d. No responde
Deuda sostenible	6.¿Siente que su deuda es manejable o se siente sobrepasado(a) y estresado(a) por ella?	a. Siento que mi deuda es manejable b. Me siento sobrepasado(a) y estresado(a) por mi deuda c. No sabe d. No responde
DIMENSIÓN 2: Resiliencia		
Supervivencia	7.Si su negocio dejara de generar ingresos, ¿por cuánto tiempo podría mantenerlo operando con las reservas que tiene?	a. Menos de 1 mes b. 1-3 meses c. 4-6 meses d. 7-12 meses e. Más de un año f. No sabe g. No responde
Supervivencia	8.La última vez que sufrió un shock o evento negativo ¿Cuánto tiempo le tomo volver a su situación normal?	a. Menos de 1 mes b. 1-3 meses c. 4-6 meses d. 7-12 meses e. Más de un año f. Nunca sufrí un shock o evento negativo g. No sabe h. No responde
Acceso a financiamiento externo	9.¿Podría obtener \$[monto equivalente a un salario mínimo del país] si surgiera una necesidad inesperada (perdida o shock negativo u oportunidad de inversión) dentro del próximo mes?	a. Sí b. No c. No sabe d. No responde
Acceso a financiamiento externo	10. ¿Cuál sería la principal fuente de dinero que utilizaría para obtener \$[monto equivalente a un salario mínimo del país] para cubrir la necesidad inesperada? (Seleccionar todas las que correspondan) ¹²	a. Fondo de reserva del negocio b. Ahorros personales c. Reducir los gastos d. Retrasar un gasto planificado e. Vender algo de su propiedad f. Trabajar horas extras, aceptar un trabajo extra, ganar dinero extra g. Solicitar apoyo del gobierno h. Pedir ayuda a familiares, amigos o la comunidad i. Pedir prestado a familiares, amigos o la comunidad j. Solicitar un préstamo de su empleador o un anticipo de salario k. Empeñar algo que le pertenece

¹² Las opciones de respuesta a esta pregunta constituyen una lista amplia de posibles fuentes de dinero. Sin embargo, no es necesario que se incluyan todas ya que, según el país en el que se aplique la encuesta, no necesariamente todas serán relevantes. De igual manera, es posible añadir otras opciones no contempladas en esta lista, de acuerdo con la pertinencia local.

		l. Obtener un préstamo de un club de ahorro (informal) m. Solicitar préstamo a cuenta o retirar parte de fondos de pensiones n. Utilizar una línea de crédito o realizar un sobregiro autorizado o. Utilizar la tarjeta de crédito para un adelanto en efectivo p. Obtener un préstamo personal de un proveedor de servicios financieros (incluidos bancos, cooperativas de crédito o microfinanzas) q. Otros. Especifique r. No sabe s. No responde
Acceso a financiamiento externo	11. ¿Cuál es la razón por la cual no podría conseguir \$[monto equivalente a un salario mínimo del país] para cubrir la necesidad inesperada?	a. No tengo aval o garantía para créditos b. Mi nivel de deuda es alto y fui rechazado por el banco c. No cuento con la documentación para solicitar un crédito en una institución financiera d. No sé cómo obtener financiación ante un imprevisto u oportunidad e. Es muy caro acceder a un crédito formal o informal f. No cuento con redes familiares o de amigos que me presten dinero g. No tengo ahorros o reservas del negocio h. Otros. Especifique i. No sabe j. No responde
DIMENSIÓN 3: Planificación y Ahorro		
Planificación y presupuesto	12. ¿Realiza un registro de los gastos e ingresos de su negocio?	a. Sí b. No c. No sabe d. No responde
Planificación y presupuesto (largo plazo)	13. ¿Tiene actualmente al menos una meta y un plan financiero para cumplirla? Por ejemplo, una meta puede ser realizar inversiones, aprovechar oportunidades de negocio, comprar maquinaria, contratar algún trabajador, moverse a un lugar más amplio o ampliar el lugar actual, etc., pagar deudas pendientes, etc.	a. Tengo una meta y un plan financiero para cumplirla b. Tengo una meta, pero no tengo el plan financiero para cumplirla c. No tengo ninguna meta d. No sabe e. No responde
Planificación y presupuesto (corto plazo)	14. ¿Tiene un plan en caso de falta de efectivo debido a pagos tardíos de clientes o gastos de emergencia de su negocio?	a. Sí b. No c. No sabe d. No responde

Ahorro y Seguro	15. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones le describen mejor con relación al ahorro en su actividad de negocio?	a. Ahorro regularmente reservando una cantidad de dinero cada mes b. Ahorro lo que quede al final del mes, sin plan regular c. No ahorro, por lo general, gasto tanto o más que mis ingresos d. No ahorro porque prefiero gastar dinero que ahorrar para el futuro e. No sabe f. No responde
Ahorro y Seguro	16. ¿Cuáles de los siguientes servicios/productos financieros de ahorro utiliza con relación a la actividad de su negocio? ¹³	a. Cuenta bancaria b. Cuenta en institución no bancaria: microfinanciera, cooperativa, c. Dinero móvil d. Grupo de ahorro informal (tanda, rosca, etc.) e. En casa o debajo el colchón f. No sabe g. No responde
Ahorro y Seguro	17. ¿Tiene usted algún tipo de seguro para su negocio? ¹⁴	a. Seguro contra daños patrimoniales b. Seguro de responsabilidad civil c. Seguro para el automóvil de uso del negocio d. Microseguro o seguro inclusivo (relacionado con el negocio) e. Otro. Especifique f. No tengo ningún seguro g. No sabe h. No responde

¹³ Las opciones de respuesta a esta pregunta constituyen una lista no exhaustiva de productos y servicios financieros de ahorro. Según el país en el que se aplique la encuesta, no necesariamente todas serán relevantes y pueden excluirse. De igual manera, es posible añadir otras opciones no contempladas en esta lista, de acuerdo con la pertinencia local.

¹⁴ Las opciones de respuesta a esta pregunta constituyen una lista no exhaustiva de productos y servicios financieros de seguro. Según el país en el que se aplique la encuesta, no necesariamente todas serán relevantes y pueden excluirse. De igual manera, es posible añadir otras opciones no contempladas en esta lista, de acuerdo con la pertinencia local.

Cabe observar, que para poder realizar un análisis empírico de los potenciales determinantes de la salud financiera de los pequeños negocios sería necesario un cuestionario más amplio que recogiera información, entre otros, del contexto socioeconómico y financiero, las características demográficas y de personalidad, las capacidades financieras y los comportamientos financieros, como señalan los estudios revisados. Si esta información o parte de ella estuviera disponible de otros insumos del proyecto se podría realizar un trabajo empírico, en línea con los realizados por los estudios académicos, que permitiese evaluar determinantes y marco conceptual de salud financiera para este segmento de población.

Finalmente, en consonancia con los trabajos revisados, partimos de la idea de que para los pequeños negocios la línea entre las finanzas personales y las de sus pequeños negocios se borra, y por tanto analizar su interacción, más que insistir en separar ambos ámbitos, es la tendencia¹⁵. Por ello, la caracterización del nexo hogar-negocio propuesta añade información sobre la dinámica de los

negocios, y sugerimos que no forme parte del indicador o instrumento de medición de la salud financiera propuesto (Tabla 2).

15

<https://www.centerforfinancialinclusion.org/what-financial-health-means-for-small-business-owners>

Tabla 2: Caracterización del nexo hogar-negocio

CARACTERIZACIÓN DEL NEXO HOGAR-NEGOCIO		
Caracterización del nexo hogar-negocio	1.¿Su negocio funciona en un espacio independiente a su domicilio?	a. Sí b. No c. No sabe d. No responde
Caracterización del nexo hogar-negocio	2.¿Los insumos y productos del negocio se utilizan para el consumo del hogar o viceversa?	a. Sí b. No c. No sabe d. No responde
Caracterización del nexo hogar-negocio	3.¿El registro de ingresos y gastos de su negocio se manejan separados de los ingresos y gastos de su hogar (utilizando presupuestos y/o cuentas diferentes)?	a. Sí b. No c. No sabe d. No responde
Caracterización del nexo hogar-negocio	4.En caso de tener productos financieros formales (crédito y ahorro) ¿cuenta con productos financieros separados para el hogar y el negocio?	a. Sí b. No c. No tiene productos financieros formales d. No sabe e. No responde

En el Anexo C.1 se describe de forma detallada y técnica la elaboración del indicador de salud financiera, así como el indicador del grado de interacción de las finanzas del hogar y del negocio.

VII. Conclusiones

El presente documento tuvo como objetivo el diseño de un instrumento de medición de la salud financiera de los pequeños negocios. Para ello, se realizó

una exhaustiva y detallada revisión de los trabajos académicos y reportes o documentos técnicos sobre la salud financiera, así como un completo análisis y mapeo de los instrumentos de medición de la salud financiera, tanto para hogares como para pequeñas empresas o negocios.

De la revisión de trabajos académicos y reportes, se concluye que a

pesar de que existen distintos enfoques y aproximaciones al concepto de salud financiera y sus dimensiones, es comúnmente aceptado que el bienestar o salud financiera se identifica con *el manejo de las finanzas del día a día o balance de ingresos y gastos, con la resiliencia o vulnerabilidad ante imprevisto o aprovechar oportunidades, control de las finanzas y libertad de elegir, planificar y establecer metas financieras de distinto plazo, y con el acceso oportuno y apropiado a productos financieros*. Este último aspecto, separado o de forma transversal, se suele incluir en especial en las definiciones de la salud financiera de los países en desarrollo, donde la inclusión financiera es aún una asignatura pendiente.

En relación a su medición, es comúnmente aceptado que el concepto de salud financiera se refiere a un *‘estado de ser’ o un ‘resultado’* y la posibilidad de mantenerlo en el tiempo, similar al de la salud. No obstante, los indicadores se elaboran también a partir de preguntas sobre determinantes o insumos de esta, en especial sobre los comportamientos financieros (relacionados con el gasto, el ahorro, el crédito y la planeación), las capacidades y actitudes financieras, o la

tenencia y acceso a productos financieros. Así mismo, dependiendo del estudio, la inclusión y la educación financiera son dimensiones importantes del propio concepto y forman parte de su definición, o son insumos o determinantes clave para promoverlo.

La heterogeneidad en la medición o definiciones de salud financiera puede llevar, en algunos casos, a que los resultados de los distintos estudios parezcan contradictorios o inconclusos, cuando en realidad no lo son. Aunque lo ideal y deseable es tener un concepto y definición común de salud financiera, el hecho de no tenerlo no debería ser un elemento crítico, en la medida que se tenga en cuenta como el concepto es definido y medido, y *se especifique de forma clara que dimensiones pretende capturar y cuáles no*. Considerar uno u otros puede obedecer a la disponibilidad de datos, a un objetivo o criterio de política pública o de investigación.

En cuanto a los datos, los indicadores de salud financiera se elaboran a partir de encuestas de demanda que contienen preguntas sobre percepciones de los individuos de las distintas dimensiones de salud financiera.

En ese sentido, la mayor parte son *medidas subjetivas*. En algunas iniciativas, además, se utilizan datos de las instituciones financieras sobre los clientes, que dan lugar a *indicadores objetivos*. Idealmente una combinación de ambos sería lo deseable. El desarrollo de encuestas de demanda más amplias o líneas de base, aunque más costosas, permitiría analizar los posibles determinantes de la salud financiera.

La mayor parte de los trabajos revisados proponen *programas y productos para promover la salud financiera* de los pequeños negocios, destacando: el incorporar el manejo de las finanzas personales en los programas de capacitación de empresarios; agilizar el manejo de los impuestos; promover productos de ahorro sencillo y gratuitos; programas de educación financiera personalizados o a medida, que dependan del momento del ciclo de vida del negocio, del nivel de salud financiera y urgencia, y características del empresario y la empresa. En ese sentido, cabe notar que un elemento común destacado en los trabajos es la relevancia asignada al desarrollo de capacidades financieras y el potencial de los programas de alfabetización financiera en la salud y el

bienestar financiero de los pequeños empresarios.

Por último, los trabajos sugieren *marcos conceptuales* para analizar los potenciales y posibles determinantes de la salud financiera, destacando entre ellos *las variables sociodemográficas, el acceso y uso de mercados financieros, el contexto socioeconómico y financiero, y las capacidades, comportamientos y actitudes financieras*. Aunque no se ha profundizado aún en análisis de causalidad, algunos trabajos recientes han explorado mediante análisis de correlaciones las posibles relaciones entre estas variables. La mayor parte de ellos se centran en analizar la importancia de alguno o varios de los determinantes de la salud financiera, mostrando que su importancia depende y varía del contexto local o regional. Se insiste en la necesidad de profundizar en este análisis de forma rigurosa, por lo que la agenda futura debería ir en esta dirección. Y de ahí la importancia de las alianzas entre los hacedores de política y la academia.

Concluimos resaltando, que el análisis de los determinantes de la salud financiero es primordial, ya que permite identificar necesidades y oportunidades

de los distintos segmentos de población. Este análisis debería ser la base para el diseño de medidas efectivas para promover la salud financiera en el hogar y el negocio, como pueden ser los programas para promover capacidades financieras o el diseño de nuevos productos y canales financieros, como los digitales.

VIII. Recomendaciones y directrices

En base a la revisión de literatura y mapeo de instrumentos de salud financiera de hogares y pequeños negocios/empresas, se propone un instrumento de medición de la salud financiera de los pequeños negocios del proyecto *DigitAll*, el cual comprende tres dimensiones¹⁶:

1) Manejo y gestión de las finanzas.

Hace referencia a la gestión y manejo de las finanzas del día a día del negocio, al manejo de la deuda, y hasta qué punto el empresario conoce su situación financiera. Esto último podría ser un proxy de capacidades financieras.

2) Resiliencia.

¹⁶ Para la medición de cada dimensión se proponen las preguntas de la Tabla 1.

Hace referencia a la Supervivencia y el Acceso a financiamiento externo. Se obtiene información sobre: las estrategias que tienen los individuos ante un imprevisto, formales o informales, la tenencia y uso de productos financieros ante ello, así como de las barreras que encuentran para acceder a financiamiento. La medición es neutral a las estrategias que utiliza el individuo para protegerse ante eventualidades o aprovechar oportunidades.

3) Planificación y Ahorro.

Hace referencia a la Planificación y presupuesto y el Ahorro y Seguro, y se asocia con comportamientos y actitudes financieras, y tenencia de productos financieros que permitan planificar o suavizar el consumo. Se obtiene información de si los negocios tienen el hábito o actitud de ahorro, o de ponerse metas de largo o corto plazo. La tenencia de productos de ahorro y seguro, además reflejarían el acceso a productos financieros. La tenencia de un seguro al ser menos habitual en la región podría considerarse una medida de sofisticación o de capacidades financieras del negocio.

Además, se propuso un indicador para medir el nivel **de interacción de las**

finanzas del hogar y negocio, el cual no forma parte del indicador de salud financiera.

En el contexto del proyecto *DigitAll*, se asume que la digitalización financiera afecta de manera transversal a cada una de estas dimensiones, y por tanto a la salud o seguridad financiera del negocio. Esto se lograría a través de los siguientes mecanismos recogidos en el proyecto:

- **El desarrollo de productos o servicios financieros digitales.**

Que permitan suavizar el consumo, planificar, realizar pagos que agilicen el buen manejo de sus gestiones del día a día, y tener acceso a fondos cuando se necesitan.

- **Desarrollo de capacidades financieras y digitales.**

La oferta de servicios financieros digitales no promueve la salud financiera si estos no se usan de manera adecuada o si no cumplen con las necesidades financieras de los negocios. Es por ello que el desarrollo de capacidades financieras y digitales es fundamental en la medida que permita ambos: 1) *el uso*

apropiado y efectivo de los productos financieros digitales ofrecidos; y 2) desarrollo de la capacidad de elección por parte del negocio de que productos se adaptan o no a sus necesidades.

Por tanto, **las intervenciones de digitalización financiera deben estar dirigidas a promover las tres dimensiones de la salud financiera**, o algunas de ellas. Si las intervenciones de digitalización van en esa dirección se garantiza que se logren los resultados esperados. Por ejemplo, varios estudios muestran como el crédito online ha aumentado el endeudamiento y la mora¹⁷. El proporcionar capacidades financieras podría solventar este uso no adecuado de los productos de crédito. Por ello en este trabajo y estudios revisados se insiste en la **visión integral de las intervenciones**, la cual es contemplada en el mismo proyecto *DigitAll* al proporcionar no solo **la oferta de un producto financiero si no las habilidades y capacidades digitales para usarlo de forma apropiada.**

En términos operativos, en la medida que se trata de promover la salud financiera en el tiempo, se sugiere aplicar el

¹⁷ Karlan, D., Kendall, J., Mann, R., Pande, R., Suri, T., & Zinman, J. (2016). *Research and impacts of digital financial services* (No. w22633). National Bureau of Economic Research.

instrumento o encuesta de forma regular para evaluar el impacto en el mediano/largo plazo. En principio lo deseable es un primer levantamiento, antes de cualquier intervención, que sirva de **diagnóstico de la salud financiera de los pequeños negocios**¹⁸. En segundo lugar, tras la implementación de una intervención, aplicar la encuesta para medir **el impacto en el corto plazo** de la misma. Por último, realizar sucesivas aplicaciones de la encuesta para medir **el impacto de mediano y largo plazo de la intervención**.

A partir de los datos recopilados en el cuestionario se podría evaluar el efecto de las intervenciones, así como otros determinantes que podrían afectar a la salud financiera. Como ha mostrado la literatura el contexto socioeconómico y financiero, las características demográficas y de personalidad, las capacidades y los comportamientos financieros, son entre otros potenciales determinantes de la salud financiera. Parte de esta información sobre determinantes puede ser recogida mediante **aplicaciones digitales desarrolladas para el proyecto de forma transversal**. Con esta información se

podría realizar un trabajo empírico y teórico, en línea con los realizados por los estudios académicos, que permitiese **evaluar determinantes y marco conceptual de salud financiera para este segmento de población**. Esto sería la base para la evaluación y rediseño de las intervenciones.

¹⁸ Se sugiere llevar a cabo un piloto inicial para probar el instrumento (lenguaje, orden de las preguntas, etc.)

Referencias

- Anderloni, L., Bacchiocchi, E., y Vandone, D. (2013). Household Financial Vulnerability: An Empirical Analysis. *Research in Economics*, 66: 284-296.
- Arellano, A., Camara, N., y Mejía, D. (2019). Disentangling Vulnerability through Consumer Behavior: The Role of Financial Health. Working Papers 19/11, BBVA, Economic Research Department.
- Arnold, J. y E. Rhyne. (2016). A Change in Behavior. Innovations in Financial Capability. Center for Financial Inclusion and JPMorgan Chase & Co.
- Banerjee, A., Duflo, E., Glennerster, R., y Kinnan, C. (2015). The miracle of microfinance? Evidence from a randomized evaluation. *American Economic Journal: Applied Economics*, 7(1), 22-53.
- Bridges, S., Disney, R., (2004). Use of credit and arrears on debt among low-income families in the United Kingdom. *Fiscal Studies* 25 (1), 1–25.
- Brüggen, E. C., Hogreve, J., Holmlund, M., Kabadayi, S., y Löfgren, M. (2017). Financial well-being: A conceptualization and research agenda. *Journal of Business Research*, 79, 228-237.
- Cárdenas, S., Cuadros, P., Estrada, C y Mejía, D. (2020). Determinantes del bienestar financiero: evidencia para América Latina. Caracas: CAF.
- Central Bank of Kenya, Kenya National Bureau of Statistics and FSD Kenya (2019). The 2019 FinAccess household survey.
- Consumer Protection Financial Bureau (2015). Financial Well-Being: The Goal of Financial Education.
- Consumer Financial Protection Bureau. (2017). CFPB Financial Well-Being Scale: Scale Development Technical Report. Washington: Consumer Financial Protection Bureau.
- Cull, R., T. Ehrbeck., y N. Holle, (2014). Financial inclusion and development: Recent impact evidence, CGAP Focus Note 92.
- Cummings L., Wolkowitz E. (2017). Financial Health: A New Vision for Serving America's Small Businesses. Chicago, IL: CFSI.
- Cummings L., Ruales A. (2018). Addressing the Financial Health Needs of Small Business Owners. Chicago, IL: CFSI.
- Cummings L. (2019). A Guide to Measuring Small Business Financial Health. Financial Health Network.
- Deaton, A. (2010). Instruments, Randomization, and Learning about Development. *Journal of Economic Literature* 48, 424–55.
- De Mel, S., McKenzie, D., y Woodruff, C. (2010). Who are the microenterprise owners? Evidence from Sri Lanka on Tokman versus De Soto. In *International differences in entrepreneurship* (pp. 63-87). University of Chicago Press.

- Demirguc-Kunt, A., Klapper, L., y Singer, D. (2017). *Financial inclusion and inclusive growth: A review of recent empirical evidence*. The World Bank.
- Di Giannatale, S., y Roa, M. J. (2019). Barriers to Formal Saving: Micro-and Macroeconomic Effects. *Journal of Economic Surveys*, 33(2), 541-566.
- Di Giannatale, S., Ventosa-Santaulària, D., Roa, M. J., Elbittar, A., y Trujano, D. (2020). The role of cognitive and personality characteristics in timely microcredit repayment: Evidence from a survey conducted by Provident, Mexico. *Ensayos Revista de Economía (Ensayos Journal of Economics)*, 39(1), 1-20.
- Drexler, A., Fischer, G., y Schoar, A. (2014). Keeping it simple: Financial literacy and rules of thumb. *American Economic Journal: Applied Economics*, 6(2), 1-31.
- Everett, C.R., Onyeagoro, C. y A. Davidson (2014). Small Business Financial Health Analysis. Federal Reserve Bank of Chicago.
- Farrell, D., Wheat, C., y C. Mac. (2018). *Growth, Vitality, and Cash Flows: High-Frequency Evidence from 1 Million Small Businesses*. JPMorgan Chase Institute.
- Fernandes, D., J. G. Lynch Jr., y R. G. Netemeyer. (2014). Financial Literacy, Financial Education, and Downstream Financial Behaviors. *Management Science* 60(8): 1861–83.
- Fu, J. (2018). Ability and Opportunity to Act: What Predicts Financial Health in Developed and Emerging Economies?. CSP Working Paper Series, No. 06-2018.
- Fu, J. (2020). Ability or opportunity to act: What shapes financial well-being?. *World Development*, 128, 104843.
- Gallup (2018). Gallup Global Financial Health Study. Key Findings and Results. A 10-country survey to measure financial control and security.
- Global Entrepreneurship Monitor 2014 report, Global Entrepreneurship Research Association.
- Global Entrepreneurship Monitor 2019/2020 report, Global Entrepreneurship Research Association.
- Gubbins P. (2017) Building a better compass: creating financial inclusion measures that are allied with people and their well-being. FSD Kenya.
- Gutman A., Garon T., Hogarth J., y Schneider R. (2015). Consumer Financial Health Study. Chicago, IL: CFSI
- Holgado-Tello, F. P., Chacón-MoscOSO, S., Barbero-García, I., y Vila-Abad, E. (2010). Polychoric versus Pearson correlations in exploratory and confirmatory factor analysis of ordinal variables. *Quality & Quantity*, 44(1), 153.
- Jappelli, T., Pagano, M., y Di Maggio, M. (2008). Households' indebtedness and financial fragility. CSEF Working Papers 208.
- Kaiser, T. y Menkhoff, (2017) Does financial education impact financial literacy and financial behavior, and if so, when?, *The World Bank Economic Review* 31, 610-630.

- Kaiser, T., Lusardi, A., Menkhoff, L., y Urban, C. J. (2020). *Financial education affects financial knowledge and downstream behaviors* (No. w27057). National Bureau of Economic Research.
- Kantar (2019) [Finclusion.org/topic/financial-health/#financial-health-measuring-financial-health](https://finclusion.org/topic/financial-health/#financial-health-measuring-financial-health).
- Kempson, E., Finney, A., y Poppe, C. (2017). Financial Well-Being: A Conceptual Model and Preliminary Analysis. Oslo: Consumption Research Norway – SIFO. Project Note No. 3-2017.
- Kolenikov, S., y Angeles, G. (2009). Socioeconomic status measurement with discrete proxy variables: Is principal component analysis a reliable answer?. *Review of Income and Wealth*, 55(1), 128-165.
- Koryński P. (2019). Small Business Financial Health Scorecard. A methodological note. The Microfinance Center.
- Ladha T., Asrow K., Parker S., Rhyne E., y Kelly S. (2017). Beyond Financial Inclusion: Financial Health as a Global Framework. Chicago, IL: CFSI.
- Levine, R. (1997). Financial Development and Economic Growth: Views and Agenda. *Journal of Economic Literature* 35(2): 688–726.
- Magnoni, B., Roa, M. J., Burgess, E. y Quiros, R. (2020). *Diagnóstico de la Eficiencia de la Protección a los Usuarios de Servicios Financieros en México*. Sparkassenstiftung für internationale Kooperation y Nacional Monte de Piedad.
- Mejía, D., Pallotta, A., y Egúsqiza, E. (2015). Encuesta de medición de las capacidades financieras en los países andinos. Informe comparativo 2014.
- Mejía, D. y G. Rodríguez. (2016). Socio-Economic Determinants of Financial Education Evidence for Bolivia, Colombia, Ecuador and Peru.
- Molenaar N. y Bauwin M. (2019). Enhancing the Financial Health of Micro entrepreneurs: Beyond a Mere Assessment. JPMorgan Chase Foundation, con el apoyo de European Microfinance Network (EMN) y Appui au Développement Autonome (ADA).
- Noggle, E., Foelster, J. y Johnson, T. (2020). A Framework for Understanding the Financial Health of MSME Entrepreneurs. Center for Financial Inclusion Accion.
- OCDE/CAF (2020), Estrategias nacionales de inclusión y educación financiera en América Latina y el Caribe: retos e implementación.
- Parker S., Castillo N., Garon T., y Levy R. (2016). Eight Ways to Measure Financial Health. Chicago, IL: CFSI.
- Pitt, M. M., Khandker, S. R., Chowdhury, O. H., y Millimet, D. L. (1998). *Credit programs for the poor and the nutritional status of children in rural Bangladesh* (No. 1998-4). Working Paper.

- Pytkowska, J. (2017). Delivering Financial Capability: A Look at Business Approaches. Washington, DC: CFI at Accion.
- Rhyne, E. (2018). What Financial Health Means for Small Business Owners? Blog Center for Financial Inclusion.
- Rhyne, E., (2020). Measuring financial health: What policymakers need to know. Insight2impact.
- Roa, M. J. (2013a). Financial Education and Behavioral Finance: New Insights into the Role of Information in Financial Decisions. *Journal of Economic Surveys* 27: 297–315.
- Roa, M. J. (2013b). Inclusión financiera en América Latina y el Caribe: acceso, uso y calidad. *Boletín del CEMLA*, 59(3), 121-148.
- Roa, M.J. (2016). Can financial inclusion and financial stability go hand in hand. *Economic Issues*, 21(2), 81-103.
- Sahay R., Cihák M., N'Diaye P., Barajas A., Ayala Pena D., Bi R., Gao Y., Kyobe A., Nguyen L., Saborowski C., Svirydzenka K. y Yousefi R. (2015a). Rethinking Financial Deepening: Stability and Growth in Emerging Markets. IMF Staff Discussion Notes 15/18. Washington, DC: International Monetary Fund.
- Sahay R., Cihák M., N'Diaye P., Barajas A., Ayala Pena D., Bi R., Gao Y., Kyobe A., Nguyen L., Saborowski C., Svirydzenka K. y Yousefi R. (2015b). Financial Inclusion: Can it Meet Multiple Macroeconomic Goals? IMF Staff Discussion Notes from International Monetary Fund 15/17. Washington, DC: International Monetary Fund.
- Soursourian M. (2019). What's Financial Health Got to Do with It?. CGAP.
- Walker, J., Bocian, D., DeMarco, D., y Freeman, B. (2018). Understanding the Pathways to Financial Well-Being. National Financial Well-Being Survey: Report 2. Bethesda, MD: Abt Associates (preparado para CFPB).
- Worthington, A.C., (2006). Debt as a source of financial stress in Australian households. *Journal of Consumer Research* 30 (1), 2–15.
- Xu, L., y B. Zia (2012). Financial literacy around the world: An overview of the evidence with practical suggestions for the way forward. *World Bank Policy Research*. Working Paper No. 6107.

ANEXO A --- Mapeo de Salud Financiera de Hogares

Organización a cargo	Consumer Financial Protection Bureau
Estudio del que forma parte	Financial well-being: The goal of financial education
Autor	Consumer Financial Protection Bureau
Año del estudio	2015
Objetivo del estudio	Proporcionar un marco conceptual para definir y medir el éxito en la educación financiera al ofrecer una definición propuesta de bienestar financiero y una visión de los factores que contribuyen a ella.
Concepto	Bienestar financiero
Definición	
La definición de bienestar financiero tiene cuatro dimensiones: DIMENSIÓN 1: Tiene control sobre las finanzas del día a día, mes a mes - Usando una escala del 1 al 5, donde 1 es "Totalmente en desacuerdo" y 5 es "Totalmente de acuerdo", clasifique las siguientes afirmaciones: (a) Me sobra dinero a fin de mes (b) Solo estoy pasando económicamente (c) Estoy atrasado con mis finanzas (d) Me preocupa que el dinero que tengo o ahorré no dure. DIMENSIÓN 2: Tiene la capacidad de absorber un shock financiero - Usando una escala del 1 al 5, donde 1 es "Totalmente en desacuerdo" y 5 es "Totalmente de acuerdo", clasifique las siguientes afirmaciones: (a) Podría manejar un gasto inesperado importante (b) Dar un regalo para una boda, cumpleaños u otra ocasión pondría a prueba mis finanzas	

para el mes DIMENSIÓN 3: Está en camino de alcanzar sus metas financieras - Usando una escala del 1 al 5, donde 1 es "Totalmente en desacuerdo" y 5 es "Totalmente de acuerdo", clasifique las siguientes afirmaciones: (a) Estoy asegurando mi futuro financiero (b) Debido a mi situación de dinero, siento que nunca tendré las cosas que quiero en la vida DIMENSIÓN 4: Tiene la libertad financiera para tomar las decisiones que le permitan disfrutar de la vida - Usando una escala del 1 al 5, donde 1 es "Totalmente en desacuerdo" y 5 es "Totalmente de acuerdo", clasifique las siguientes afirmaciones: (a) Mis finanzas controlan mi vida (b) Puedo disfrutar la vida por la forma en que manejo mi dinero	
Instrumento/cuestionario	Cuestionario con preguntas de selección múltiple.
País o países del estudio	Estados Unidos
Población objetivo	Consumidores. Se entrevistó a 59 consumidores y a 30 asesores financieros.
Fecha de aplicación	2014
Metodología	Entrevista a consumidores y a proveedores de servicios financieros
Técnica de recolección de datos	En persona
Índice o score	No se especifica

Organización a cargo	Center for Financial Services Innovation (CSFI), The Center for Financial Inclusion at Action (CFI), and Dalberg's Design Impact Group (DIG)
Estudio del que forma parte	Beyond Financial Inclusion: Financial Health as a Global Framework
Autor	Tanya Ladha, Kaitlin Asrow, Sarah Parker, Elisabeth Rhyne y Sonja Kelly
Año del estudio	2017
Objetivo del estudio	Probar la validez de la salud financiera como un concepto central en un entorno internacional, comprender las adaptaciones necesarias para hacer que un marco global de salud financiera del consumidor sea útil y aditivo, e identificar posibles vías y casos de uso para dicho marco.
Concepto	Salud financiera
Definición	
La definición de salud financiera tiene seis dimensiones: DIMENSIÓN 1: Balancea ingresos y gastos - Durante el último año, ¿tuvo dificultades para cubrir alguna de sus necesidades básicas? (agua, electricidad, vivienda, gastos médicos, transporte, educación, etc.). (a) Continuamente (b) Algunas veces (c) Rara vez (d) Nunca - Durante el último año, ¿tuvo alguna emergencia en su hogar? (se consideran emergencias: pasar hambre más de dos veces al mes, hijos dejaron de estudiar por falta de dinero, imposibilidad de pagar por gastos médicos; imposibilidad de pagar deudas vencidas). (a) Continuamente	

- (b) Algunas veces
- (c) Rara vez
- (d) Nunca

DIMENSIÓN 2: Construye y mantener reservas

- ¿Cuál de las siguientes afirmaciones le describen mejor?
 - (a) No guardo dinero en absoluto
 - (b) Mis gastos son más que mis ingresos, por lo que rara vez guardo dinero
 - (c) No guardo dinero regularmente
 - (d) Ahorro todo el dinero que queda después de los gastos
 - (e) Ahorro regularmente al guardar dinero cada día/semana/mes
- ¿Para cuánto tiempo guarda dinero?

DIMENSIÓN 3: Administra las deudas existentes y tiene acceso a recursos potenciales

- ¿Cuál de las siguientes afirmaciones le describen mejor?
 - (a) Tengo una gran deuda
 - (b) Tengo una deuda moderada
 - (c) Tengo una pequeña deuda
 - (d) No tengo ninguna deuda
- ¿Siente que su deuda es manejable?
- ¿Qué tan fácil es para usted conseguir recursos extraordinarios de 6,000 khs? (menos del salario mínimo)
 - (a) Es fácil
 - (b) Ni fácil ni difícil
 - (c) Difícil

DIMENSIÓN 4: Planifica y prioriza

- ¿Planifica sus finanzas para cubrir necesidades básicas (comida, vivienda, etc.)?
- ¿Planifica sus finanzas para realizar compras de artículos de lujo y entretenimiento?
- ¿Planifica sus finanzas para realizar inversiones y oportunidades de crecimiento?

DIMENSIÓN 5: Gestiona y se recupera de los shocks financieros

- ¿Tiene algún seguro?
 - (a) Sí
 - (b) No
- ¿Puede obtener apoyo económico de familiares, amigos o de la comunidad en caso de necesidad?
 - (a) Puedo obtener apoyo para grandes necesidades financieras
 - (b) Puedo obtener apoyo para necesidades financieras moderadas
 - (c) Puedo obtener apoyo para necesidades financieras pequeñas
 - (d) Mis familiares, amigos, comunidad son muy pobres para apoyarme
 - (e) No puedo pedir apoyo
 - (f) No necesito apoyo
- ¿Cuál es la cantidad máxima de dinero que puede recaudar en una semana, usando todos sus bienes, vendiendo todos sus activos y pidiendo prestado o tomando dinero de amigos, familiares, comunidad, etc.?
- ¿Qué hizo la última vez que no pudo cubrir sus necesidades básicas?
 - (a) Utilizó sus ahorros
 - (b) Se prestó dinero de familiares o amigos
 - (c) Tomó un préstamo de un banco
 - (d) Tomó un préstamo de un prestamista informal

DIMENSIÓN 6: Usa una gama efectiva de herramientas financieras

- ¿Cuáles de los siguientes servicios/productos financieros utiliza?
 - (a) Cuenta bancaria

	(b) Cuenta en institución no bancaria (c) Dinero móvil (d) Grupo de ahorro relacionado con un banco formal (e) Prestamista informal (f) Casa de empeño (g) Entidad microfinanciera
<i>Instrumento/cuestionario</i>	Cuestionario cuantitativo y cualitativo
<i>País o países del estudio</i>	Kenia, India
<i>Población objetivo</i>	Hogares, personas. Se encuestó a más de 1000 personas; se realizaron 17 entrevistas a profundidad; 31 entrevistas por interceptación; 6 sesiones con grupos pequeños y 4 entrevistas a informantes clave.
<i>Fecha de aplicación</i>	Entre junio y julio 2016
<i>Metodología</i>	- Encuesta - Entrevista por interceptación - Grupos focales - Entrevista a informantes clave
<i>Técnica de recolección de datos</i>	En persona
<i>Índice o score</i>	No se presenta un índice.

Organización a cargo	Center for Financial Services Innovation
Estudio del que forma parte	Understanding and Improving Consumer Financial Health in America
Autor	Aliza Gutman, Thea Garon, Jeanne Hogarth y Rachel Schneider
Año	2015
Objetivo del estudio	Evaluar el estado actual de la salud financiera en los Estados Unidos y obtener información que apoye a los esfuerzos intersectoriales para mejorar los resultados de los consumidores.
Concepto	Salud financiera
Definición	
La definición de salud financiera tiene tres dimensiones: DIMENSIÓN 1: Gestión eficaz y sin problemas de la vida financiera cotidiana - ¿Tiene su hogar un presupuesto o plan de gastos que utiliza para guiar cómo se gasta su dinero cada mes?¹⁹ - Cuando planifica los gastos diarios de su hogar, ¿cuál de estos plazos es más importante para usted? - ¿Cuánto está de acuerdo o en desacuerdo con la siguiente declaración? "Siempre me encuentro viviendo de cheque en cheque" - ¿Qué tan bien está su hogar al día con sus facturas y pagos de crédito en este momento? - ¿Con qué frecuencia tiene que hacer malabarismos con las facturas? - En los últimos 12 meses, ¿con qué frecuencia su familia se ha quedado sin dinero antes de fin de mes, incluso tuvo que usar crédito para sobrevivir? - Índice de obligación financiera de los hogares DIMENSIÓN 2: Resiliencia frente a altibajos inevitables - ¿Su hogar planifica con anticipación para asegurarse de que tiene el dinero para pagar grandes gastos irregulares? - ¿Usted u otras personas en su hogar tienen seguro de vida? - ¿Qué tan seguro está de que podría obtener \$ 2,000 si surgiera una necesidad inesperada dentro del próximo mes? - ¿Cuánto tiempo podría cubrir sus gastos mensuales si enfrentara una enfermedad a largo plazo, pérdida de empleo, recesión económica u otra emergencia que cause una caída en los ingresos? DIMENSIÓN 3: La capacidad de aprovechar las oportunidades que conducirán a la seguridad financiera y la movilidad - Cuando piensa en ahorrar dinero para el futuro, ¿cuál de estos plazos es más importante para usted? - ¿Cuál de las siguientes afirmaciones se acerca más a describir sus hábitos de ahorro y los de su cónyuge o pareja? - Usando una escala del 1 al 5, donde 1 es "Muy pobre" y 5 es "Excelente", ¿dónde cree que cae su puntaje de crédito? - Relación deuda / ingreso no hipotecario de los hogares	
Instrumento/cuestionario	Cuestionario con respuestas de selección múltiple. Preguntas subjetivas y objetivas de salud financiera, uso y actitudes hacia productos financieros y demografía.
País o países del estudio	Estados Unidos
Población objetivo	Hogares, consumidores. Se enviaron invitaciones por correo electrónico a una muestra aleatoria de 7152 participantes del KnowledgePanel de GfK. Se buscó el sobremuestreo de 1500

¹⁹ El estudio no especifica las opciones de respuesta del cuestionario.

	consumidores con ingresos inferiores a USD\$50.000. Los invitados a realizar la encuesta fueron descalificados si indicaban que no sabían si ellos (y/o su cónyuge) tenían una cuenta corriente, cuenta de ahorros, cuenta prepaga o cuenta de nómina.
<i>Fecha de aplicación</i>	Entre junio y agosto de 2014
<i>Metodología</i>	Encuesta, dividida en dos sesiones con 5 días de diferencia
<i>Técnica de recolección de datos</i>	En línea
<i>Índice o score</i>	No se calcula un índice. El análisis agrupa las respuestas en tres niveles y siete subniveles: - Saludable ○ Prosperando ○ Enfocado ○ Estable - Sobreviviendo ○ Esforzándose ○ Débil - Vulnerable ○ No comprometido ○ En riesgo

Organización a cargo	Center for Financial Services Innovation (CFSI)
Estudio del que forma parte	Eight Ways to Measure Financial Health
Autor	Sarah Parker, Nancy Castillo, Thea Garon y Rob Levy
Año del estudio	2016
Objetivo del estudio	Desarrollar un instrumento que permita medir la salud financiera de los consumidores
Concepto	Salud financiera
Definición	
La definición de salud financiera tiene cuatro dimensiones: DIMENSIÓN 1: Gastar 1. Gasta menos que sus ingresos - En promedio durante los últimos 12 meses, ¿cómo describiría sus patrones de gasto? (a) Gasta mucho menos o un poco menos que sus ingresos (b) Gasta aproximadamente igual a su ingreso (c) Gasta un poco más o mucho más que sus ingresos 2. Paga las facturas a tiempo y en su totalidad - ¿Cuál de las siguientes afirmaciones describe mejor qué tan bien se mantiene al día con sus facturas y compromisos de crédito? (a) Todas las facturas se pagan a tiempo y/o en su totalidad (b) La mayoría de las facturas se pagan a tiempo y/o en su totalidad (c) Algunas facturas se pagan a tiempo y/o en su totalidad DIMENSIÓN 2: Ahorrar 3. Tienes suficientes ahorros líquidos - ¿Cuántos meses de gastos de vida tiene en saldos de cuentas líquidas? (a) 6 o más meses (b) 1-5 meses (c) Menos de 1 mes - ¿Qué se acerca más a describir tus hábitos de ahorro? (a) Ahorro regularmente reservando dinero cada mes (b) Ahorro lo que quede al final del mes, sin plan regular (c) No ahorro, por lo general, gasto tanto o más que mis ingresos 4. Tiene suficientes ahorros o activos a largo plazo - ¿Cuánto tiene en ahorros, activos e inversiones a largo plazo (plan de pensiones, acciones, bonos y otras inversiones y activos)? (a) Fondos suficientes para cubrir la jubilación, más fondos adecuados para aprovechar oportunidades futuras (b) Fondos suficientes para cubrir la jubilación (c) Fondos insuficientes para cubrir la jubilación - Cuando piensa en ahorrar dinero para el futuro, ¿cuál de estos plazos es más importante para usted? (a) Próximos 5 años o más (b) Próximo año o pocos años (c) Próximas semanas o meses DIMENSIÓN 3: Pedir prestado 5. Tiene una carga de deuda sostenible - ¿Cómo describirías la cantidad de deuda que tiene ahora? (a) Sobre la cantidad correcta de deuda (b) Demasiada deuda (c) Un monto excesivo de deuda	

- ¿Cómo describirías tu experiencia de pago con tarjetas de crédito? (a) Pago las tarjetas de crédito a tiempo y en su totalidad (b) Pago más que el pago mínimo, pero tengo un saldo y pago intereses (c) Haga solo el pago mínimo, tengo un saldo y pago intereses 6. Tiene un puntaje de crédito adecuado - ¿Cómo calificaría su puntaje de crédito? (a) Excelente (b) Bueno (c) Justo (d) Pobre (e) Muy pobre DIMENSIÓN 4: Planificar 7. Tiene un seguro apropiado - ¿Los principales generadores de ingresos de su hogar tienen seguro de vida? (a) Si (b) No - ¿Tiene seguro para cubrir sus activos y posibles emergencias? (a) Sí, cobertura de activos y posibles emergencias. (b) Cobertura solo para algunos activos y/o emergencias. (c) Sin cobertura 8. Planifica con anticipación los gastos - ¿Tiene un presupuesto, un plan de gastos o un plan financiero que utiliza para guiar cómo se gasta su dinero cada mes? (a) Sí (b) Algunas veces (c) No - ¿Tiene un plan para lograr sus metas financieras de largo plazo? (a) Sí (b) Parcial (c) No - ¿Planea con anticipación para pagar gastos grandes e irregulares? (a) Sí o no necesito planificar con anticipación porque siempre tengo suficiente dinero (b) No o lo haría si pudiera	
Instrumento/cuestionario	Cuestionario con preguntas de selección múltiple
País o países del estudio	Estados Unidos
Población objetivo	Hogares, consumidores
Fecha de aplicación	N/A. El documento constituye la propuesta para la medición de la salud financiera. No se presenta la aplicación del instrumento.
Metodología	- Análisis de datos e investigaciones, y puntos de referencia de la industria. - Análisis de conjuntos de datos de más de 20 estudios y consultas sobre finanzas del consumidor con más de 85 proveedores de servicios financieros.
Técnica de recolección de datos	No se especifica
Índice o score	Se menciona que un siguiente paso es la construcción de un score de salud financiera. Sí se especifica una calificación a cada pregunta individual, basada en la asignación de colores: el verde muestra comportamientos que llevarán a alguien en la dirección de una mayor salud

	financiera; el amarillo muestra comportamientos que no mueven a alguien significativamente hacia una mejor salud financiera ni la alejan de ella; y el rojo muestra comportamientos que desviarán a alguien de la dirección de una mayor salud financiera: DIMENSIÓN 1: Gastar 1. Gasta menos que sus ingresos - En promedio durante los últimos 12 meses, ¿cómo describiría sus patrones de gasto? (a) Gasta mucho menos o un poco menos que sus ingresos [Verde] (b) Gasta aproximadamente igual a su ingreso [Amarillo] (c) Gasta un poco más o mucho más que sus ingresos [Rojo] 2. Paga las facturas a tiempo y en su totalidad - ¿Cuál de las siguientes afirmaciones describe mejor qué tan bien se mantiene al día con sus facturas y compromisos de crédito? (a) Todas las facturas se pagan a tiempo y/o en su totalidad [Verde] (b) La mayoría de las facturas se pagan a tiempo y/o en su totalidad [Amarillo] (c) Algunas facturas se pagan a tiempo y/o en su totalidad [Rojo] DIMENSIÓN 2: Ahorrar 3. Tienes suficientes ahorros líquidos - ¿Cuántos meses de gastos de vida tiene en saldos de cuentas líquidas? (a) 6 o más meses [Verde] (b) 1-5 meses [Amarillo] (c) Menos de 1 mes [Rojo] - ¿Qué se acerca más a describir tus hábitos de ahorro? (a) Ahorro regularmente reservando dinero cada mes [Verde] (b) Ahorro lo que quede al final del mes, sin plan regular [Amarillo] (c) No ahorro, por lo general, gasto tanto o más que mis ingresos [Rojo] 4. Tiene suficientes ahorros o activos a largo plazo - ¿Cuánto tiene en ahorros, activos e inversiones a largo plazo (plan de pensiones, acciones, bonos y otras inversiones y activos)? (a) Fondos suficientes para cubrir la jubilación, más fondos adecuados para aprovechar oportunidades futuras [Verde] (b) Fondos suficientes para cubrir la jubilación [Amarillo] (c) Fondos insuficientes para cubrir la jubilación [Rojo] - Cuando piensa en ahorrar dinero para el futuro, ¿cuál de estos plazos es más importante para usted? (a) Próximos 5 años o más [Verde] (b) Próximo año o pocos años [Amarillo] (c) Próximas semanas o meses [Rojo] DIMENSIÓN 3: Pedir prestado 5. Tiene una carga de deuda sostenible - ¿Cómo describirías la cantidad de deuda que tiene ahora? (a) Sobre la cantidad correcta de deuda [Verde] (b) Demasiada deuda [Amarillo]
--	--

	(c) Un monto excesivo de deuda [Rojo] - ¿Cómo describirías tu experiencia de pago con tarjetas de crédito? (a) Pago las tarjetas de crédito a tiempo y en su totalidad [Verde] (b) Pago más que el pago mínimo, pero tengo un saldo y pago intereses [Amarillo] (c) Haga solo el pago mínimo, tengo un saldo y pago intereses [Rojo] 6. Tiene un puntaje de crédito adecuado - ¿Cómo calificaría su puntaje de crédito? (a) Excelente [Verde] (b) Bueno [Verde] (c) Justo [Amarillo] (d) Pobre [Rojo] (e) Muy pobre [Rojo] DIMENSIÓN 4: Planificar 7. Tiene un seguro apropiado - ¿Los principales generadores de ingresos de su hogar tienen seguro de vida? (a) Si [Verde] (b) No [Rojo] - ¿Tiene seguro para cubrir sus activos y posibles emergencias? (a) Sí, cobertura de activos y posibles emergencias. [Verde] (b) Cobertura solo para algunos activos y/o emergencias. [Amarillo] (c) Sin cobertura [Rojo] 8. Planifica con anticipación los gastos - ¿Tiene un presupuesto, un plan de gastos o un plan financiero que utiliza para guiar cómo se gasta su dinero cada mes? (a) Sí [Verde] (b) Algunas veces [Amarillo] (c) No [Rojo] - ¿Tiene un plan para lograr sus metas financieras de largo plazo? (a) Sí [Verde] (b) Parcial [Amarillo] (c) No [Rojo] - ¿Planea con anticipación para pagar gastos grandes e irregulares? (a) Sí o no necesito planificar con anticipación porque siempre tengo suficiente dinero [Verde] (b) No o lo haría si pudiera [Rojo]
--	--

Organización a cargo	Trabajo Académico/ BBVA y CAF
Estudio del que forma parte	Disentangling Vulnerability through Consumer Behavior: The Role of Financial Health
Autor	Alfonso Arellano, Noelia Cámara, Diana Mejía
Año del estudio	2019
Objetivo del estudio	Crear un marco para comprender los canales a través de los cuales la participación en el sistema financiero, medida por la salud financiera, impacta el bienestar financiero al minimizar la vulnerabilidad financiera.
Concepto	Salud financiera
Definición	
La definición de salud financiera tiene cuatro dimensiones: DIMENSIÓN 1: Gasto - A veces las personas encuentran que sus ingresos no cubren todos sus gastos. En los últimos 12 meses, ¿esto le ha pasado? (<i>Gastos menos que ingresos</i>) (a) Sí le ha pasado (b) No le ha pasado (c) No aplica (d) No responde - ¿Qué hizo para cubrir sus gastos la última vez que sus ingresos no cubrieron todos sus gastos? (<i>Pague las facturas a tiempo y en su totalidad</i>)²⁰ (a) Empeñé algo que me pertenece (b) Hice trabajos extra, gané dinero extra (c) Hice un sobregiro no autorizado (d) Hipotecué un activo (e) Obtuve préstamos de mi empleador o sueldos adelantados (f) Pagué mis cuentas tarde; fallé en los pagos (g) Reduje los gastos (h) Retiré dinero de los ahorros (i) Saqué bienes o alimentos fiados (j) Sobregiré con autorización mi línea de crédito (k) Solicité un préstamo / retiré dinero de mi fondo de pensiones (l) Tomé prestados alimentos o dinero de familiares o amigos (m) Tomé un préstamo de fondos colectivos (por ejemplo, cadenas de ahorro) (n) Tomé un préstamo de un proveedor informal / prestamista (ñ) Tomé un préstamo personal de una entidad financiera (o) Usé la tarjeta de crédito para un avance de dinero en efectivo (p) Vendí algo que me pertenece (q) Otras respuestas (r) No responde DIMENSIÓN 2: Ahorro - En los últimos 12 meses, ¿ha estado ahorrando dinero de alguna de las siguientes maneras (ya sea que tenga o no el dinero)? (<i>Ahorros líquidos, ahorros o activos a largo plazo</i>) (a) Ahorra en el hogar (alcancía o “debajo del colchón”) (b) Ahorra en cadenas de ahorro o natilleras (c) Compra de productos de inversión financiera, distintos de los fondos de pensiones (d) Da dinero a la familia para ahorrar en su nombre	

²⁰ Las opciones de respuesta para todas las preguntas siguientes corresponden al cuestionario de Colombia. Cada país adaptó el cuestionario según la pertinencia local.

(e) Deja una cantidad de dinero en su cuenta de ahorros o corriente (f) Deposita dinero en una cuenta / depósito a plazo fijo (g) Deposita con frecuencia dinero en una cuenta de ahorros (h) Ahorra de otra manera como compra de ganado o propiedades (i) No ha estado ahorrando activamente (incluye: No ahorro/ no tengo dinero para ahorrar) (j) No responde - ¿Y ahora puede decirme si actualmente posee alguno de estos tipos de productos (personal o conjuntamente)? (<i>Ahorros líquidos, ahorros o activos a largo plazo</i>) (a) Cuenta corriente (b) Cuenta de ahorro (c) Depósito de dinero electrónico (d) Grupo de Ahorro y Crédito Local (e) Inversiones en bolsa, fondos de inversión (f) Microseguros (g) Microseguros de vida DIMENSIÓN 3: Crédito - ¿Y ahora puede decirme si actualmente posee alguno de estos tipos de productos (personal o conjuntamente)? (<i>Tener una carga de deuda sostenible</i>) (a) Crédito de consumo (b) Crédito de consumo diferentes a tarjetas de crédito (c) Crédito de libranza (d) Crédito de vivienda (e) Microcrédito (f) Prestamistas (g) Tarjeta de crédito - Y en los últimos dos años, ¿cuál de los siguientes productos financieros ha elegido (personal o conjuntamente), incluso si ya no los tiene hoy? (<i>Tener un puntaje de crédito adecuado</i>) (a) Crédito de consumo (b) Crédito de consumo diferentes a tarjetas de crédito (c) Crédito de libranza (d) Crédito de vivienda (e) Microcrédito (f) Prestamistas (g) Tarjeta de crédito DIMENSIÓN 4: Planificación -¿Y ahora puede decirme si actualmente posee alguno de estos tipos de productos (personal o conjuntamente)? (<i>Tener seguro</i>) (a) Microseguros (b) Microseguros de vida - ¿Su familia realiza un presupuesto? (<i>Planificar con anticipación los gastos</i>) (a) Sí (b) No (c) No sabe (d) No responde	
Instrumento/cuestionario	Measurement of Financial Capabilities survey. Cuestionario con preguntas de selección múltiple.
País o países del estudio	Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador y Perú
Población objetivo	Hogares. La encuesta se aplicó a aproximadamente 1200 hogares por cada país
Fecha de aplicación	- En 2013 en Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú.

	- En 2016 en Chile.																																
Metodología	Encuesta																																
Técnica de recolección de datos	En persona																																
Índice o score	Se construye un índice de salud financiera con los ocho indicadores agrupados en cuatro dimensiones (Gasto, Ahorro, Crédito, Planificación). Dada la naturaleza cualitativa de las preguntas de las encuestas, cada indicador se construye como una variable <i>dummy</i> que toma dos valores posibles: 0 y 1, de acuerdo con el siguiente detalle: DIMENSIÓN 1: Gasto - A veces las personas encuentran que sus ingresos no cubren todos sus gastos. En los últimos 12 meses, ¿esto le ha pasado? (Gastos menos que ingresos) (a) Sí le ha pasado [0] (b) No le ha pasado [1] - ¿Qué hizo para cubrir sus gastos la última vez que sus ingresos no cubrieron todos sus gastos? (Pague las facturas a tiempo y en su totalidad) (f) Pagué mis cuentas tarde; fallé en los pagos [0] Cualquiera de las otras opciones de respuesta [1] DIMENSIÓN 2: Ahorro - En los últimos 12 meses, ¿ha estado ahorrando dinero de alguna de las siguientes maneras (ya sea que tenga o no el dinero)? (Ahorros líquidos, ahorros o activos a largo plazo) Se asigna [1] si selecciona al menos una de las opciones de Ahorro. Caso contrario, se asigna [0] - ¿Y ahora puede decirme si actualmente posee alguno de estos tipos de productos (personal o conjuntamente)? (Ahorros líquidos, ahorros o activos a largo plazo) Se asigna [1] si selecciona al menos una de las opciones de Ahorro. Caso contrario, se asigna [0] DIMENSIÓN 3: Crédito - ¿Y ahora puede decirme si actualmente posee alguno de estos tipos de productos (personal o conjuntamente)? (Tener una carga de deuda sostenible) - Y en los últimos dos años, ¿cuál de los siguientes productos financieros ha elegido (personal o conjuntamente), incluso si ya no los tiene hoy? (Tener un puntaje de crédito adecuado) Para cada una de las dos preguntas de esta dimensión, se asignan puntuaciones según la disponibilidad de ahorro formal, crédito formal y crédito informal:																																
	<table><tr><td>Ahorro formal</td><td>Crédito formal</td><td>Crédito informal</td><td>Puntos</td></tr><tr><td>Sí</td><td>No</td><td>No</td><td>1</td></tr><tr><td>Sí</td><td>Sí</td><td>No</td><td>1</td></tr><tr><td>Sí</td><td>No</td><td>Sí</td><td>0</td></tr><tr><td>Sí</td><td>Sí</td><td>Sí</td><td>0</td></tr><tr><td>No</td><td>No</td><td>No</td><td>0</td></tr><tr><td>No</td><td>Sí</td><td>No</td><td>1</td></tr><tr><td>No</td><td>No</td><td>Sí</td><td>0</td></tr></table>	Ahorro formal	Crédito formal	Crédito informal	Puntos	Sí	No	No	1	Sí	Sí	No	1	Sí	No	Sí	0	Sí	Sí	Sí	0	No	No	No	0	No	Sí	No	1	No	No	Sí	0
	Ahorro formal	Crédito formal	Crédito informal	Puntos																													
	Sí	No	No	1																													
	Sí	Sí	No	1																													
	Sí	No	Sí	0																													
	Sí	Sí	Sí	0																													
	No	No	No	0																													
	No	Sí	No	1																													
	No	No	Sí	0																													

	No	Sí	Sí	0
	DIMENSIÓN 4: Planificación -¿Y ahora puede decirme si actualmente posee alguno de estos tipos de productos (personal o conjuntamente)? (Tener seguro) Se asigna [1] si selecciona al menos una de las opciones de seguros. Caso contrario, se asigna [0] - ¿Su familia realiza un presupuesto? (Planificar con anticipación los gastos) (a) Sí [1] (b) No [0] El indicador de salud financiera para el individuo i, se construye de la siguiente manera: Salud Financiera_i = Gasto_i + Ahorro_i + Crédito_i + Planificación_i El máximo valor que puede tomar el índice es 8.			

Organización a cargo	Banco Central de Kenia, Oficina Nacional de Estadística de Kenia y Financial Sector Deepening Kenya (FSD Kenya)
Estudio del que forma parte	Inclusive Finance? Headline findings from FinAccess 2019 FSD Kenya”
Autor	Banco Central de Kenia, Oficina Nacional de Estadística de Kenia y Financial Sector Deepening Kenya (FSD Kenya)
Año del estudio	2019
Objetivo del estudio	- Fortalecer la medición de la inclusión financiera utilizando datos del lado de la demanda. - Proporcionar indicadores que sigan el progreso y la dinámica del panorama de inclusión financiera en Kenia. - Proporcionar datos a las partes interesadas, incluidos los encargados de formular políticas, los actores del sector privado y los investigadores.
Concepto	Salud financiera
Definición	
La definición de salud financiera tiene tres dimensiones: DIMENSIÓN 1: Capacidad para gestionar el día a día - Durante el último año, ¿alguna vez le faltó comida?²¹ - ¿Tiene dificultades para cubrir los gastos del mes entre los ciclos de ingresos que recibe? - ¿Tiene un plan o presupuesto para asignar ingresos y gastos? DIMENSIÓN 2: Capacidad para hacer frente al riesgo - Durante el último año, ¿alguna vez le faltó dinero para pagar por medicamentos? - ¿Guarda regularmente dinero para emergencias? - ¿Puede obtener un monto determinado de dinero en 3 días? DIMENSIÓN 3: Capacidad para invertir en el futuro - ¿Usa sus ahorros o créditos para invertir en activos productivos? - ¿Está usando o planea usar ahorros para educación o vejez? - ¿Recibe ingresos por pensiones o inversiones para para sus gastos corrientes? (si la persona ya está jubilada/en la vejez)/ ¿Ha estado ahorrando regularmente dinero para el futuro? (si la persona todavía no está jubilada/en la vejez).	
Instrumento/cuestionario	FinAccess 2019
País o países del estudio	Kenia
Población objetivo	Hogares. Se aplicó el cuestionario a un total de 8,669 hogares, seleccionados aleatoriamente a partir del Programa nacional de encuesta y evaluación por muestreo de Kenia.
Fecha de aplicación	Entre octubre y diciembre de 2018
Metodología	Encuesta
Técnica de recolección de datos	En persona
Índice o score	El estudio menciona un índice de salud financiera compuesto por las preguntas descritas, sin embargo, no se especifica la metodología para su cálculo.

²¹ El estudio no especifica las opciones de respuesta del cuestionario.

Organización a cargo	The Building Wealth and Health Network
Estudio del que forma parte	Financial health as a measurable social determinant of health
Autor	Emily Brown Weida, Pam Phojanakong, Falguni Patel, Mariana Chilton
Año del estudio	2020
Objetivo del estudio	- Introducir la construcción de la salud financiera en el dominio de la salud pública como un término raíz útil que subyace a otras medidas individuales de dificultades económicas. - Demostrar a través de los resultados sobre la salud financiera, física y mental entre los padres/cuidadores de niños pequeños de bajos ingresos que la construcción de la salud financiera pertenece al canon de los determinantes sociales de la salud.
Concepto	Salud financiera
Definición	
La definición de salud financiera tiene cuatro dimensiones: DIMENSIÓN 1: Gastar 1. Gasta menos que sus ingresos - Durante el último mes, ¿diría que el gasto de manutención de su familia fue menor que su ingreso total? (a) Sí (b) No 2. Paga las facturas a tiempo y en su totalidad - En los últimos 2 meses, ¿ha pagado un recargo por un préstamo o factura? (a) Sí (b) No - En los últimos tres meses, ¿la compañía de servicios públicos ha cerrado sus servicios públicos por no pagar facturas? (a) Sí (b) No - En los últimos 3 meses, ¿hubo algún día en que la casa no se calentó o enfrió porque no pudo pagar las facturas? (a) Sí (b) No DIMENSIÓN 2: Ahorrar 3. Tienes suficientes ahorros líquidos - ¿Tiene usted una cuenta de ahorros? (a) Sí (b) No 4. Tiene suficientes ahorros o activos a largo plazo - ¿Tienes una cuenta corriente? (a) Sí (b) No DIMENSIÓN 3: Pedir prestado 5. Tiene una carga de deuda sostenible/ Tiene un puntaje de crédito adecuado - En los últimos tres meses, ¿pagó el dinero que debía a tiempo? (a) Sí (b) No - ¿Debe dinero a alguien? (incluya bancos, amigos, familiares, prestamistas, etc.) (a) Sí	

(b) No DIMENSIÓN 4: Planificar 6. Planifica con anticipación los gastos - ¿Tiene actualmente al menos un objetivo financiero? (a) Sí (b) No - ¿Tiene actualmente un presupuesto personal, un plan de gastos o un plan financiero? (a) Sí (b) No - ¿Tiene actualmente un depósito automático o transferencia electrónica configurado para guardar dinero para un uso futuro? (a) Sí (b) No	
Instrumento/cuestionario	The Building Wealth and Health Network Survey. Preguntas con respuesta Sí o No
País o países del estudio	Estados Unidos
Población objetivo	Hogares, padres/cuidadores de niños pequeños de bajos ingresos. Se aplicó el cuestionario a los 737 participantes del estudio.
Fecha de aplicación	Entre junio de 2014 y diciembre de 2015
Metodología	Encuestas en el marco de un ensayo controlado aleatorio
Técnica de recolección de datos	En persona
Índice o score	Se construye un índice de salud financiera a partir de las variables <i>dummy</i> construidas con las respuestas, asignando 0 cuando la respuesta es Sí y 1 cuando la respuesta es No. La metodología para el cálculo del índice es el Análisis de Componentes Principales.

Organización a cargo	insight2impact
Estudio del que forma parte	Measuring financial health: What policymakers need to know
Autor	Elisabeth Rhyne
Año del estudio	2020
Objetivo del estudio	Tener una definición clara sobre lo que significa la salud financiera, cómo se mide y cómo se puede aplicar.
Concepto	Salud financiera
Definición	
La salud financiera tiene cuatro dimensiones: DIMENSIÓN 1: Día a día 1. Capacidad para equilibrar ingresos y gastos ²² - Por lo general, puedo hacer que mi dinero dure hasta la próxima vez que reciba ingresos. - ¿Con qué frecuencia se queda sin dinero para alimentos u otros gastos regulares? 2. Capacidad para cumplir obligaciones en su totalidad y a tiempo - Pago todas mis facturas a tiempo y en su totalidad. 3. Servicio de deuda manejable - ¿Pagar el dinero que debe (a una persona o institución) le dificulta pagar las otras cosas que necesita? DIMENSIÓN 2: Resiliencia 4. Capacidad para obtener una suma global para emergencias - Imagine que tiene una emergencia y necesita pagar (1/20 de la renta per cápita). ¿Es posible o no que pueda obtener esa cantidad dentro del próximo mes? 5. Adecuación del ahorro líquido - ¿Cuál es el número de semanas o meses que los ahorros líquidos durarían si deja de recibir ingresos? - Pensando en el ingreso total de su hogar; ¿Cuántos meses de ingresos tiene en ahorros? DIMENSIÓN 3: Futuro seguro 6. Ahorrando hacia objetivos a largo plazo - Estoy seguro de que estoy en camino de cumplir mis objetivos de ahorro a largo plazo. 7. Capacidad para acceder a recursos - Estoy seguro de que puedo obtener los recursos que necesito para asegurar mi futuro. DIMENSIÓN 4: Percepción 8. Sentirse en control - Mis finanzas controlan mi vida. - Tengo el control de mis finanzas.	
Instrumento/cuestionario	Cuestionario
País o países del estudio	N/A. El documento constituye la propuesta para la medición de la salud financiera. No se presenta la aplicación del instrumento.
Población objetivo	Hogares, individuos
Fecha de aplicación	N/A. El documento constituye la propuesta para la medición de la salud financiera. No se presenta la aplicación del instrumento.
Metodología	No se especifica
Técnica de recolección de datos	No se especifica
Índice o score	No se especifica

²² El estudio no especifica las opciones de respuesta del cuestionario.

Organización a cargo	Kantar's Financial Inclusion Insights
Estudio del que forma parte	N/A
Autor	Kantar's Financial Inclusion Insights
Año del estudio	N/A
Objetivo del estudio	Proporcionar una mejor medición de los resultados de la inclusión financiera.
Concepto	Salud financiera
Definición	
La salud financiera se mide según qué tanto está de acuerdo o en desacuerdo con las siguientes ocho declaraciones: 1. Tengo suficiente dinero para pagar mis gastos de subsistencia. (a) Totalmente de acuerdo (b) De acuerdo (c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo (d) En desacuerdo (e) Totalmente en desacuerdo 2. Gasto menos dinero de lo que gano cada mes. (a) Totalmente de acuerdo (b) De acuerdo (c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo (d) En desacuerdo (e) Totalmente en desacuerdo 3. Pago mis facturas a tiempo y en su totalidad. (a) Totalmente de acuerdo (b) De acuerdo (c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo (d) En desacuerdo (e) Totalmente en desacuerdo 4. Tengo un fondo de emergencia que es lo suficientemente grande como para cubrir gastos no planificados. (a) Totalmente de acuerdo (b) De acuerdo (c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo (d) En desacuerdo (e) Totalmente en desacuerdo 5. Estoy seguro de que mis ingresos crecerán en el futuro. (a) Totalmente de acuerdo (b) De acuerdo (c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo (d) En desacuerdo (e) Totalmente en desacuerdo 6. Gano suficiente dinero para pagar deudas y también para pagar mis gastos de subsistencia. (a) Totalmente de acuerdo (b) De acuerdo	

(c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo (d) En desacuerdo (e) Totalmente en desacuerdo 7. Amigos y familiares confían en mí para ayudarlos con sus finanzas. (a) Totalmente de acuerdo (b) De acuerdo (c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo (d) En desacuerdo (e) Totalmente en desacuerdo 8. Tengo las habilidades y el conocimiento para administrar bien mis finanzas. (a) Totalmente de acuerdo (b) De acuerdo (c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo (d) En desacuerdo (e) Totalmente en desacuerdo	
Instrumento/cuestionario	Financial health survey
País o países del estudio	Kenia, Tanzania, Uganda, Nigeria, India, Bangladesh, Pakistán
Población objetivo	Personas
Fecha de aplicación	No se especifica
Metodología	No se especifica
Técnica de recolección de datos	No se especifica
Índice o score	Se calcula un índice de salud financiera sumando las puntuaciones de cada pregunta. Se asigna de 1 a 5 puntos a cada respuesta, de acuerdo con el siguiente detalle: (a) Totalmente de acuerdo [5] (b) De acuerdo [4] (c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo [3] (d) En desacuerdo [2] (e) Totalmente en desacuerdo [1] La mayor puntuación para el índice es de 40 puntos. A mayor puntuación, mayor salud financiera.

Organización a cargo	Banco Mundial
Estudio del que forma parte	The Global Findex Database 2017: Measuring Financial Inclusion and the Fintech Revolution
Autor	Asli Demirguc-Kunt, Leora Klapper, Dorothe Singer, Saniya Ansar y Jake Hess
Año	2018
Objetivo del estudio	Proporcionar una imagen rigurosa y multidimensional de dónde estamos y qué tan lejos hemos llegado al ampliar el acceso para todos a los servicios financieros básicos que las personas necesitan para protegerse contra las dificultades e invertir en su futuro.
Concepto	Resiliencia financiera
Definición	
La sección de resiliencia financiera tiene dos preguntas: - Ahora, imagine que tiene una emergencia y necesita pagar [1/20 de PIB per cápita en moneda local]. ¿Es posible o no que pueda obtener [1/20 de PIB per cápita en moneda local] dentro del próximo mes? (a) Es posible (b) No es posible - ¿Cuál sería la principal fuente de dinero que utilizaría para obtener [1/20 de PIB per cápita en moneda local] dentro del próximo mes? (a) Ahorros (b) Familia, parientes o amigos (c) Dinero del trabajo (d) Préstamo de un banco, empleador o prestamista privado (e) Venta de activos (f) Alguna otra fuente	
Instrumento/cuestionario	The Global Findex. Preguntas de selección múltiple.
País o países del estudio	144 países
Población objetivo	Hogares. Se aplicó el cuestionario a 150 mil personas
Fecha de aplicación	2017
Metodología	Encuesta
Técnica de recolección de datos	- En persona - Por teléfono
Índice o score	No se especifica

Organización a cargo	Trabajo Académico
Estudio del que forma parte	Ability or opportunity to act: What shapes financial well-being?
Autor	Jonathan Fu
Año del estudio	2019
Objetivo del estudio	- Expandir la base de evidencia sobre el bienestar financiero, especialmente en contextos de economías emergentes y desarrolladas; - Realizar un análisis sistemático de sus predictores - Demostrar que las diferencias en las características estructurales e institucionales de los sectores financieros locales desempeñan papeles clave en la configuración del bienestar financiero, independientemente del nivel de conocimiento o inclusión financiera de un individuo.
Concepto	Bienestar financiero
Definición	
El bienestar financiero tiene cinco dimensiones: DIMENSIÓN 1: Equilibra ingresos y gastos - Usando una escala del 1 al 5, donde 1 es "Totalmente en desacuerdo" y 5 es "Totalmente de acuerdo", clasifique la siguiente afirmación: Tiendo a preocuparme por cubrir los gastos corrientes del día a día. (a) Totalmente de acuerdo (b) De acuerdo (c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo (d) En desacuerdo (e) Totalmente en desacuerdo - A veces las personas encuentran que sus ingresos no cubren todos sus gastos. En los últimos 12 meses, ¿esto le ha pasado? (a) Sí (b) No DIMENSIÓN 2: Construye y mantiene reservas - En el caso de que usted pierda su principal fuente de ingresos, ¿cuánto tiempo podría seguir cubriendo sus gastos sin pedir prestado dinero? (a) Menos de una semana (b) Al menos una semana, pero menos de un mes (c) Al menos un mes, pero menos de tres meses (d) Al menos tres meses, pero menos de seis meses (e) Más de seis meses DIMENSIÓN 3: Gestiona las deudas existentes - Usando una escala del 1 al 5, donde 1 es "Totalmente en desacuerdo" y 5 es "Totalmente de acuerdo", ¿qué tan de acuerdo está con siguiente afirmación? Tengo demasiadas deudas en este momento (a) Totalmente de acuerdo (b) De acuerdo (c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo (d) En desacuerdo (e) Totalmente en desacuerdo - ¿Qué hizo para cubrir sus gastos la última vez que sus ingresos no cubrieron todos sus gastos? (a) Utilicé recursos externos	

(b) Pagué mis cuentas tarde o no pagué mis deudas DIMENSIÓN 4: Planifica y prioriza - Usando una escala del 1 al 5, donde 1 es "Totalmente en desacuerdo" y 5 es "Totalmente de acuerdo", ¿qué tan de acuerdo está con siguiente afirmación? Mi situación financiera limita mi capacidad para hacer las cosas que son importantes para mí (a) Totalmente de acuerdo (b) De acuerdo (c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo (d) En desacuerdo (e) Totalmente en desacuerdo - ¿Qué tan seguro está de haber hecho un buen trabajo al hacer planes financieros para su jubilación? (a) Totalmente seguro (b) Seguro (c) Un poco inseguro (d) Para nada seguro (e) No tengo un plan de jubilación - ¿Cómo financiará o financia su jubilación? (a) No puede especificar un plan o método (b) Planea financiarse a través de su pareja o hijos (c) Cualquier método formal de jubilación DIMENSIÓN 5: Administra y se recupera de los shocks financieros - Estoy satisfecho con mi situación financiera actual (a) Totalmente de acuerdo (b) De acuerdo (c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo (d) En desacuerdo (e) Totalmente en desacuerdo - Si usted, personalmente, enfrentara un gasto importante hoy (equivalente a su propio ingreso mensual), ¿podría pagarlo sin pedir prestado el dinero o pedir ayuda a familiares o amigos? (a) Sí (b) No	
Instrumento/cuestionario	2015 OECD/INFE International Survey of Adult Financial Literacy Competencies
País o países del estudio	Brasil, Croacia, Hungría, Jordania, Rusia, Sudáfrica, Canadá, Hong Kong, Países Bajos, Nueva Zelanda y Reino Unido
Población objetivo	Hogares. Se aplicó la encuesta a muestras representativas de cada país.
Fecha de aplicación	2015
Metodología	Encuesta
Técnica de recolección de datos	- En persona - Por teléfono
Índice o score	Se calcula un índice de bienestar financiero agregando los resultados de las respuestas, de acuerdo con el siguiente detalle de puntuaciones: DIMENSIÓN 1: Equilibra ingresos y gastos - Usando una escala del 1 al 5, donde 1 es "Totalmente en desacuerdo" y 5 es "Totalmente de acuerdo", clasifique la siguiente afirmación: Tiendo a preocuparme por cubrir los

	gastos corrientes del día a día. (a) Totalmente de acuerdo [0.2] (b) De acuerdo [0.4] (c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo [0.6] (d) En desacuerdo [0.8] (e) Totalmente en desacuerdo [1] - A veces las personas encuentran que sus ingresos no cubren todos sus gastos. En los últimos 12 meses, ¿esto le ha pasado? (a) Sí [0] (b) No [1] DIMENSIÓN 2: Construye y mantiene reservas - En el caso de que usted pierda su principal fuente de ingresos, ¿cuánto tiempo podría seguir cubriendo sus gastos sin pedir prestado dinero? (a) Menos de una semana [0.2] (b) Al menos una semana, pero menos de un mes [0.4] (c) Al menos un mes, pero menos de tres meses [0.6] (d) Al menos tres meses, pero menos de seis meses [0.8] (e) Más de seis meses [1] DIMENSIÓN 3: Gestiona las deudas existentes - Usando una escala del 1 al 5, donde 1 es "Totalmente en desacuerdo" y 5 es "Totalmente de acuerdo", ¿qué tan de acuerdo está con siguiente afirmación? Tengo demasiadas deudas en este momento (a) Totalmente de acuerdo [0.2] (b) De acuerdo [0.4] (c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo [0.6] (d) En desacuerdo [0.8] (e) Totalmente en desacuerdo [1] - ¿Qué hizo para cubrir sus gastos la última vez que sus ingresos no cubrieron todos sus gastos? (a) Utilicé recursos externos [1] (b) Pagué mis cuentas tarde o no pagué mis deudas [0] DIMENSIÓN 4: Planifica y prioriza - Usando una escala del 1 al 5, donde 1 es "Totalmente en desacuerdo" y 5 es "Totalmente de acuerdo", ¿qué tan de acuerdo está con siguiente afirmación? Mi situación financiera limita mi capacidad para hacer las cosas que son importantes para mí (a) Totalmente de acuerdo [0.2] (b) De acuerdo [0.4] (c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo [0.6] (d) En desacuerdo [0.8] (e) Totalmente en desacuerdo [1] - ¿Qué tan seguro está de haber hecho un buen trabajo al hacer planes financieros para su jubilación? (a) Totalmente seguro [1] (b) Seguro [0.8] (c) Un poco inseguro [0.6] (d) Para nada seguro [0.4]
--	---

	(e) No tengo un plan de jubilación [0.2] - ¿Cómo financiará o financia su jubilación? (a) No puede especificar un plan o método [0] (b) Planea financiarse a través de su pareja o hijos [0.5] (c) Cualquier método formal de jubilación [1] DIMENSIÓN 5: Administra y se recupera de los shocks financieros - Estoy satisfecho con mi situación financiera actual (a) Totalmente de acuerdo [1] (b) De acuerdo [0.8] (c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo [0.6] (d) En desacuerdo [0.4] (e) Totalmente en desacuerdo [0.2] - Si usted, personalmente, enfrentara un gasto importante hoy (equivalente a su propio ingreso mensual), ¿podría pagarlo sin pedir prestado el dinero o pedir ayuda a familiares o amigos? (a) Sí [1] (b) No [0] El valor resultante de la agregación se transforma a una escala de 1 a 100 para facilitar la interpretación.
--	---

Organización a cargo	Asociación italiana de compañías de seguros
Estudio del que forma parte	Household Financial Vulnerability: An empirical analysis
Autor	Luisa Anderloni, Emanuele Bacchiocchi, Daniela Vandone
Año del estudio	2012
Objetivo del estudio	-Proponer un indicador de vulnerabilidad financiera destinado a sintetizar diferentes perfiles de estrés financiero de los hogares; - Analizar cómo se relacionan las características del hogar con el nivel de vulnerabilidad financiera.
Concepto	Vulnerabilidad financiera
Definición	
La definición de vulnerabilidad financiera tiene cuatro dimensiones: DIMENSIÓN 1: Exceso de endeudamiento - En los últimos doce meses, ¿usted o un miembro de su hogar ha solicitado un préstamo a un banco o compañía financiera pero esta solicitud fue rechazada? (a) Sí (b) No DIMENSIÓN 2: Incapacidad de enfrentar los gastos mensuales y equilibrar el presupuesto - ¿El ingreso mensual de su hogar actualmente le permite llegar a fin de mes? (a) Muy fácilmente, consigo ahorrar una buena cantidad. (b) Fácilmente, logro salvar algo. (c) Con algo de dificultad, solo logro llegar a fin de mes (d) Con dificultad, tengo que retirar mis ahorros (e) Con gran dificultad, tengo que pedir prestado - ¿Podría su hogar hacer frente a un gasto inesperado de 700 euros hoy? (a) Sí, muy fácilmente (b) Sí, fácilmente (c) Sí, pero con algunos problemas. (d) Sí, pero con mucha dificultad. (e) No - En los últimos doce meses, su hogar ha tenido problemas incluso una vez para: Comprar comida (a) Sí (b) No Comprar ropa esencial (a) Sí (b) No Pagar las facturas de servicios (a) Sí (b) No Pagar la renta (a) Sí (b) No Pagar sus deudas (a) Sí (b) No Pagar la hipoteca (a) Sí (b) No DIMENSIÓN 3: Retrasos en el pago de las facturas de servicios públicos	

- ¿Se ha atrasado en pagar las facturas de servicios, renta, deudas o hipoteca? (a) Sí (b) No DIMENSIÓN 4: Dificultades para comprar alimentos o pagar el alquiler - En los últimos doce meses, ¿usted o algún miembro de su hogar tuvo que, incluso una vez, pasar sin atención médica especializada por razones económicas? (a) Sí (b) No	
Instrumento/cuestionario	Cuestionario con preguntas de selección múltiple
País o países del estudio	Italia
Población objetivo	Hogares. Se aplicó la encuesta a 3102 hogares en diferentes ciudades de Italia.
Fecha de aplicación	Septiembre 2009
Metodología	No especifica
Técnica de recolección de datos	No especifica
Índice o score	Se construye un Índice de Vulnerabilidad Financiera aplicando la metodología de Análisis de Componentes Principales no Lineales. Para la construcción del índice, las preguntas con respuesta Sí/No, generan variables <i>dummy</i> y las preguntas con múltiples respuestas generan variables categóricas. Para el análisis estadístico y para facilitar la interpretación, todas las categorías de respuesta están ordenadas según la misma polaridad, de menor a mayor con respecto al posible impacto en términos de vulnerabilidad.

Organización a cargo	Gallup
Estudio del que forma parte	Gallup Global Financial Health Study
Autor	Gallup
Año de estudio	2018
Objetivo del estudio	Investigar las relaciones entre los diversos aspectos de la salud financiera y desarrollar una medida estadísticamente válida de control financiero.
Concepto	Control financiero Seguridad financiera
Definición	
Una persona tiene control financiero si da una respuesta positiva al menos a ocho de las 10 preguntas siguientes: 1. Cree que puede cambiar su situación financiera. (a) Sí (b) No 2. Cree que puede superar cualquier problema financiero. (a) Sí (b) No 3. No se arrepiente de gastar en artículos no esenciales. (a) Sí (b) No 4. Ha podido ahorrar en el pasado. (a) Sí (b) No 5. No evita pensar en cómo va a pagar las cosas en el futuro. (a) Sí (b) No 6. Cree que podrá pagar sus deudas. (a) Sí (b) No 7. Le gusta planificar qué hacer con su dinero. (a) Sí (b) No 8. Está satisfecho con su nivel de participación en las decisiones financieras en el hogar. (a) Sí (b) No 9. Podría encontrar el dinero para pagar una emergencia financiera si surgiera hoy. (a) Sí (b) No 10. Tienes personas que pueden ayudarle financieramente. (a) Sí (b) No Una persona se considera financieramente segura si AMBAS de estas situaciones se aplican: 1. Podrían cubrir TODAS sus necesidades básicas, como alimentos, vivienda y transporte, durante más de seis meses si perdieran sus ingresos y tuvieran que sobrevivir solo con sus ahorros o cosas que pudieran vender. 2. Hacer pagos para devolver el dinero que deben no les dificulta pagar las otras cosas que necesitan.	
Instrumento/cuestionario	Cuestionario con preguntas Sí/No y de selección múltiple.

<i>País o países del estudio</i>	Bangladesh, Chile, Colombia, Grecia, Kenia, Japón, Corea del Sur, Reino Unido, Estados Unidos y Vietnam
<i>Población objetivo</i>	Personas. Se encuestó a muestras representativas de cada país, seleccionadas aleatoriamente mediante muestreo probabilístico.
<i>Fecha de aplicación</i>	Entre enero y marzo de 2018
<i>Metodología</i>	Encuesta
<i>Técnica de recolección de datos</i>	- En persona - Por teléfono
<i>Índice o score</i>	No se especifica

ANEXO B --- Mapeo Salud Financiera Pequeñas Empresas y Negocios

Organización a cargo	Financial Health Network (anteriormente CFSI)
Estudio del que forma parte	A Guide to Measuring Small Business Financial Health
Autor	Laura Cummings
Año del estudio	2019
Objetivo del estudio	Guía diseñada para ayudar a los proveedores de servicios financieros a evaluar la salud financiera de sus clientes actuales y futuros de pequeños negocios/empresas.
Concepto	Salud financiera
Definición	
La definición de salud financiera tiene tres dimensiones: DIMENSIÓN 1: Administra 1. Cumplimiento de obligaciones financieras. - Durante el año pasado, ¿su empresa cumplió con sus obligaciones financieras a tiempo? Considere facturas, impuestos, nóminas y pagos de deudas. (a) Paga todo a tiempo (b) Paga casi todo a tiempo (c) Paga la mayoría a tiempo (d) Paga algunos a tiempo (e) Paga muy pocos a tiempo 2. Mantener suficientes reservas de efectivo. - En general, el negocio tiene efectivo disponible para cubrir: (a) Menos de 1 mes de gastos operativos (b) 1-3 meses de gastos operativos (c) 4-6 meses de gastos operativos (d) 7-12 meses de gastos operativos (e) Más de un año de gastos operativos. 3. Mantener un sistema integral de gestión financiera. - ¿Cuándo es la última vez que revisó una declaración de pérdidas y ganancias para el negocio? (a) En el último mes (b) Hace más de un mes (c) Hace más de seis meses (d) Hace más de 12 meses (e) No tiene un estado de pérdidas y ganancias DIMENSIÓN 2: Planea 4. Planificación (o previsión) para riesgos comerciales significativos. - Tengo un plan para abordar los riesgos comerciales comunes (nueva competencia, pérdida de personal clave o de clientes, daños por desastres naturales, etc.). (a) Totalmente de acuerdo (b) Parcialmente de acuerdo	

- (c) Algo en desacuerdo
 - (d) Muy en desacuerdo
5. Planificación de la variabilidad del flujo de caja.
- Sé cuánto dinero debe ingresar y cuándo para cumplir con las obligaciones financieras.
 - (a) Totalmente de acuerdo
 - (b) Parcialmente de acuerdo
 - (c) Algo en desacuerdo
 - (d) Muy en desacuerdo
 - Tengo un plan en caso de falta de efectivo debido a pagos tardíos de clientes o gastos de emergencia.
 - (a) Totalmente de acuerdo
 - (b) Parcialmente de acuerdo
 - (c) Algo en desacuerdo
 - (d) Muy en desacuerdo
6. Poseer un seguro apropiado.
- Estoy seguro de que las pólizas de seguro de la empresa brindarán suficiente apoyo en caso de emergencia. Considere la cobertura que tiene para el (los) vehículo (s), propiedad y seguro de responsabilidad civil, si corresponde.
 - (a) Totalmente de acuerdo
 - (b) Parcialmente de acuerdo
 - (c) Algo en desacuerdo
 - (d) Muy en desacuerdo
- DIMENSIÓN 3: Capital
7. Tener acceso a crédito asequible y oportuno (comercial).
- Tengo acceso a crédito asequible y oportuno para satisfacer las necesidades de mi negocio.
 - (a) Totalmente de acuerdo
 - (b) Parcialmente de acuerdo
 - (c) Algo en desacuerdo
 - (d) Muy en desacuerdo
8. Tener una carga de deuda sostenible.
- ¿Cómo describiría la deuda de la empresa (incluida cualquier deuda personal que asumió por la empresa)?
 - (a) No tiene ninguna deuda
 - (b) Tiene una deuda manejable
 - (c) Tiene un poco más de deuda de la que puede manejar
 - (d) Tiene mucha más deuda de la que puede manejar
 - ¿Cómo calificaría su puntaje de crédito?
 - (a) Excelente
 - (b) Muy bueno
 - (c) Bueno
 - (d) Justo
 - (e) Pobre
 - (f) No sabe
9. Tener acceso al capital de inversión.
- Tengo acceso a fondos asequibles para cumplir mis objetivos comerciales. Considere las ganancias comerciales, los fondos personales y la financiación externa, como deuda o capital.
 - (a) Totalmente de acuerdo
 - (b) Parcialmente de acuerdo
 - (c) Algo en desacuerdo
 - (d) Muy en desacuerdo

<i>Instrumento/cuestionario</i>	- Cuestionario con preguntas de selección múltiple. - Alternativamente (o de manera complementaria), se propone analizar información financiera proveniente de las operaciones regulares de proveedores de servicios financieros.
<i>País o países del estudio</i>	N/A. El documento constituye la propuesta para la medición de la salud financiera. No se presenta la aplicación del instrumento.
<i>Población objetivo</i>	Propietarios de pequeños negocios
<i>Fecha de aplicación</i>	N/A. El documento constituye la propuesta para la medición de la salud financiera. No se presenta la aplicación del instrumento.
<i>Metodología</i>	- Encuestas - Registros administrativos
<i>Técnica de recolección de datos</i>	No especifica
<i>Índice o score</i>	No se plantea un indicador conjunto que agrupe las diferentes preguntas y dimensiones. Sin embargo, la respuesta a cada pregunta se califica como “Bien”, “Precaución” o “En riesgo”: 1. Cumplimiento de obligaciones financieras. - Durante el año pasado, ¿su empresa cumplió con sus obligaciones financieras a tiempo? Considere facturas, impuestos, nóminas y pagos de deudas. (a) Paga todo a tiempo [BIEN] (b) Paga casi todo a tiempo [BIEN] (c) Paga la mayoría a tiempo [PRECAUCIÓN] (d) Paga algunos a tiempo [EN RIESGO] (e) Paga muy pocos a tiempo [EN RIESGO] 2. Mantener suficientes reservas de efectivo. - En general, el negocio tiene efectivo disponible para cubrir: (a) Menos de 1 mes de gastos operativos [EN RIESGO] (b) 1-3 meses de gastos operativos [PRECAUCIÓN] (c) 4-6 meses de gastos operativos [BIEN] (d) 7-12 meses de gastos operativos [BIEN] (e) Más de un año de gastos operativos [BIEN] 3. Mantener un sistema integral de gestión financiera. - ¿Cuándo es la última vez que revisó una declaración de pérdidas y ganancias para el negocio? (a) En el último mes [BIEN] (b) Hace más de un mes [PRECAUCIÓN] (c) Hace más de seis meses [PRECAUCIÓN] (d) Hace más de 12 meses [EN RIESGO] (e) No tiene un estado de pérdidas y ganancias <u>DIMENSIÓN 2: Planea</u> 4. Planificación (o previsión) para riesgos comerciales significativos. - Tengo un plan para abordar los riesgos comerciales comunes (nueva competencia, pérdida de personal clave o de clientes, daños por desastres naturales, etc.).

	(a) Totalmente de acuerdo [BIEN] (b) Parcialmente de acuerdo [BIEN] (c) Algo en desacuerdo [PRECAUCIÓN] (d) Muy en desacuerdo [EN RIESGO] 5. Planificación de la variabilidad del flujo de caja. - Sé cuánto dinero debe ingresar y cuándo para cumplir con las obligaciones financieras. (a) Totalmente de acuerdo [BIEN] (b) Parcialmente de acuerdo [BIEN] (c) Algo en desacuerdo [PRECAUCIÓN] (d) Muy en desacuerdo [EN RIESGO] - Tengo un plan en caso de falta de efectivo debido a pagos tardíos de clientes o gastos de emergencia. (a) Totalmente de acuerdo [BIEN] (b) Parcialmente de acuerdo [BIEN] (c) Algo en desacuerdo [PRECAUCIÓN] (d) Muy en desacuerdo [EN RIESGO] 6. Poseer un seguro apropiado. - Estoy seguro de que las pólizas de seguro de la empresa brindarán suficiente apoyo en caso de emergencia. Considere la cobertura que tiene para el (los) vehículo (s), propiedad y seguro de responsabilidad civil, si corresponde. (a) Totalmente de acuerdo [BIEN] (b) Parcialmente de acuerdo [BIEN] (c) Algo en desacuerdo [PRECAUCIÓN] (d) Muy en desacuerdo [EN RIESGO] <u>DIMENSIÓN 3: Capital</u> 7. Tener acceso a crédito asequible y oportuno (comercial). - Tengo acceso a crédito asequible y oportuno para satisfacer las necesidades de mi negocio. (a) Totalmente de acuerdo [BIEN] (b) Parcialmente de acuerdo [BIEN] (c) Algo en desacuerdo [PRECAUCIÓN] (d) Muy en desacuerdo [EN RIESGO] 8. Tener una carga de deuda sostenible. - ¿Cómo describiría la deuda de la empresa (incluida cualquier deuda personal que asumió por la empresa)? (a) No tiene ninguna deuda [BIEN] (b) Tiene una deuda manejable [BIEN] (c) Tiene un poco más de deuda de la que puede manejar [PRECAUCIÓN] (d) Tiene mucha más deuda de la que puede manejar [EN RIESGO] - ¿Cómo calificaría su puntaje de crédito? (a) Excelente [BIEN] (b) Muy bueno [BIEN] (c) Bueno [BIEN] (d) Justo [PRECAUCIÓN] (e) Pobre [EN RIESGO] (f) No sabe
--	--

	9. Tener acceso al capital de inversión. - Tengo acceso a fondos asequibles para cumplir mis objetivos comerciales. Considere las ganancias comerciales, los fondos personales y la financiación externa, como deuda o capital. (a) Totalmente de acuerdo [BIEN] (b) Parcialmente de acuerdo [BIEN] (c) Algo en desacuerdo [PRECAUCIÓN] (d) Muy en desacuerdo [EN RIESGO]
--	---

Organización a cargo	The Microfinance Center
Estudio del que forma parte	Small Business Financial Health Scorecard A Methodological Note
Autor	Piotr Koryński
Año del estudio	2019
Objetivo del estudio	Desarrollar un instrumento que permita cuantificar la salud financiera de los pequeños negocios; esto es, la medida en que sus sistemas diarios lo ayudan a desarrollar la resiliencia y aprovechar las oportunidades.
Concepto	Salud financiera
Definición	
La definición de salud financiera tiene dos dimensiones: DIMENSIÓN 1: Financiera 1. Condición financiera general (CFG) - En el último año calendario, ¿los ingresos de su negocio fueron más altos que los costos de administrar el negocio? (a) Sí, obtuvimos buenas ganancias (b) Sí, pero la ganancia es muy pequeña. (c) Salimos a la par (beneficio cero) (d) No, tuvimos pequeñas pérdidas (e) No, tuvimos grandes pérdidas - ¿Puede cubrir todos los costos actuales de administrar el negocio cada mes con los ingresos actuales? (a) Sí, siempre (b) Sí, casi siempre (c) Sí, pero solo a veces (d) No, nunca 2. Acceso a financiamiento externo (AFE) - ¿En qué medida depende de los créditos para ejecutar sus operaciones? (a) Los créditos son indispensables (b) Son muy necesarios (c) Son útiles, pero no críticos (d) No son necesarios - ¿Tiene productos que no vende o materias primas que no usa? (inventarios óptimos) (a) Muchos (b) Algunos (c) Ninguno - Comparado con sus ingresos mensuales típicos, ¿qué tan grande es la cantidad que tiene impaga o retrasada por más de 90 días? (se refiere a facturas impagas, cuotas de préstamos, impuestos, etc.) (a) Ninguna (b) Menos de lo que gano en un mes (c) Equivalente a lo que gano en 1 a 3 meses (d) Equivalente a ingresos de 3-6 meses (e) Equivalente a más de 6 meses de ingresos	

- ¿Alguna vez tuvo problemas para pagar su préstamo, es decir, se retrasó o no pudo devolverlo?
 - (a) Nunca
 - (b) Muchos años atrás
 - (c) Hace más de 6 meses
 - (d) Hace menos de 6 meses
 - (e) Tengo un problema con los pagos en este momento.
- En caso de emergencia (gastos inesperados que no puede cubrir con los ingresos actuales), ¿podría pedir prestado 1,000 euros de alguna fuente?
 - (a) Sí
 - (b) No
- ¿Qué tan fácil / difícil sería para usted obtener financiamiento de una institución financiera para el desarrollo empresarial?
 - (a) Muy fácil
 - (b) Bastante fácil
 - (c) Bastante difícil
 - (d) Muy difícil
- 3. Administración financiera (AF)
- ¿Registra todos los ingresos de su negocio?
 - (a) Si, todos los ingresos
 - (b) La mayoría de los ingresos, pero no todos
 - (c) Solo algunos ingresos
 - (d) No, no realizo un seguimiento de los ingresos
- ¿Registra todos los gastos de su negocio?
 - (a) Si, todos los gastos
 - (b) La mayoría de los gastos, pero no todos
 - (c) Solo algunos gastos
 - (d) No, no realizo un seguimiento de los gastos
- ¿Mantiene los registros comerciales de ingresos y gastos completamente separados de los registros de ingresos y gastos del hogar?
 - (a) Sí
 - (b) No
- ¿Utiliza ingresos no comerciales (salario, pensión) para negocios cuando el dinero de su negocio se agota?
 - (a) Siempre
 - (b) Muy a menudo
 - (c) Algunas veces
 - (d) Nunca
- ¿Paga todas sus deudas a tiempo?
 - (a) Siempre a tiempo
 - (b) Muy a menudo a tiempo
 - (c) A veces a tiempo, a veces tarde
 - (d) Nunca a tiempo
- ¿Siente que tiene control sobre la situación financiera de su negocio?
 - (a) Tengo el control total de la situación financiera
 - (b) Alguien más tiene control sobre la situación financiera del negocio (socio comercial o familiar)
 - (c) Yo no, pero mi contador lo hace
 - (d) Nadie tiene control sobre este negocio
- ¿Cómo ve la estabilidad de su negocio?

- (a) Sólido
 - (b) El estado general es bueno, pero existen algunas debilidades
 - (c) Es débil
 - (d) No puedo creer que todavía estemos en el negocio
 - Si perdiera a su cliente principal o el 20% de las ventas, ¿con qué rapidez podría volver a los niveles de ventas anteriores?
 - (a) Menos de 1 mes
 - (b) 1-3 meses
 - (c) 4-6 meses
 - (d) Más de 6 meses
 - (e) Nunca
- DIMENSIÓN 2: Operativa**
- 4. Estabilidad y supervivencia (ES)**
- Si no tuviera ningún ingreso ahora, ¿por cuánto tiempo podría mantener su negocio con reservas de efectivo?
 - (a) 1 semana
 - (b) 2 semanas
 - (c) 3 semanas - 1 mes
 - (d) 2-3 meses
 - (e) 4 meses y más
 - Si tuviera que reemplazar una máquina o alguna parte importante de su equipo comercial, ¿podría pagarlo con sus ingresos o ahorros actuales?
 - (a) Sí, completamente
 - (b) Sí, la mayor parte
 - (c) Sí, pero solo una pequeña parte
 - (d) No, no podría pagarlo
 - ¿Está su negocio asegurado contra daños?
 - (a) Sí, todos mis equipos e instalaciones están asegurados.
 - (b) Sí, pero solo el equipo más valioso está asegurado
 - (c) No, no he asegurado mi negocio
 - ¿Con qué frecuencia experimenta retrasos importantes (más de 30 días) en recibir pagos de sus clientes o contratistas?
 - (a) Muy a menudo
 - (b) Algunas veces
 - (c) Nunca
 - En comparación con sus ingresos mensuales típicos, ¿qué tan grande es la cantidad de pagos no recibidos que debería recibir hace más de 30 días?
 - (a) 0% - Recibo todo en 30 días
 - (b) 1-10% de mis ingresos mensuales
 - (c) 11-20% de mis ingresos mensuales
 - (d) 21-30% de mis ingresos mensuales
 - (e) Más de 30% de mis ingresos mensuales
- 5. Potencial de ingresos (PI)**
- ¿Cuál es su potencial de ingresos en los próximos 2 años?
 - (a) Los ingresos crecerán
 - (b) Los ingresos se mantendrán en el mismo nivel
 - (c) Los ingresos disminuirán
 - (d) No tengo idea
 - ¿Busca activamente oportunidades de negocio?
 - (a) Sí, busco activamente nuevos clientes

(b) No activamente, pero mantengo los ojos abiertos a nuevas oportunidades. (c) No, no los busco. Ellos me encuentran. - ¿Cuál es tu opinión sobre la competencia? (a) Creciente (b) Al mismo nivel (c) Declinante	
Instrumento/cuestionario	Cuestionario con preguntas de selección múltiple.
País o países del estudio	N/A. El documento constituye la propuesta para la medición de la salud financiera. No se presenta la aplicación del instrumento.
Población objetivo	Pequeños negocios
Fecha de aplicación	N/A. El documento constituye la propuesta para la medición de la salud financiera. No se presenta la aplicación del instrumento.
Metodología	Encuesta
Técnica de recolección de datos	En línea
Índice o score	Se construye un Índice Compuesto de salud Financiera (ICSF) como el promedio de las 5 dimensiones propuestas en el cuestionario: $ICSF = \frac{CFG + AFE + AF + ES + PI}{5}$ El ICSF está normalizado y medido en una escala de 100 puntos, con cuatro posibles clasificaciones: 75–100 Excelente: el negocio muestra altos niveles de estabilidad financiera y resistencia del mercado, parece estar bien administrada financieramente y tiene una posición sólida en el mercado. 50–74 Bueno: el negocio disfruta de una buena salud financiera que ofrece una protección sustancial contra eventos imprevistos, pero hay elementos que podrían mejorarse. 25–49 Deficiente: el negocio se encuentra en malas condiciones financieras que pueden ser el resultado de indicadores financieros débiles, mala gestión financiera o condiciones del mercado. 0–24 Insalubre: el negocio no es saludable desde el punto de vista financiero y debería embarcarse en un programa para mejorar su situación financiera y de mercado, ya que su supervivencia puede estar en riesgo a corto o mediano plazo. En el documento no se menciona como puntuar cada respuesta.

Organización a cargo	Federal Reserve Banks of Chicago and San Francisco, FundWell, Inc y Pepperdine University Private Capital Markets Project
Estudio del que forma parte	Small Business Financial Health Analysis
Autor	Craig R. Everett, Chinwe Onyeagoro y Alex Davidson
Año del estudio	2014
Objetivo del estudio	Crear conciencia sobre la salud financiera de las pequeñas empresas, con el fin de resaltar las políticas, las inversiones, los recursos financieros y de asistencia técnica necesarios para ayudar a las pequeñas empresas a alcanzar sus objetivos.
Concepto	Salud financiera
Definición	La definición de salud financiera tiene tres dimensiones: DIMENSIÓN 1: Conocimiento sobre productos financieros - Califique su nivel de conocimiento del producto sobre qué es, los criterios de elegibilidad y dónde puede acceder a él: (a) Inventario (b) Cuentas por cobrar (c) Arrendamiento de equipo (d) Crédito comercial (e) Contratos DIMENSIÓN 2: Las experiencias crediticias de los dueños de negocios (formales e informales) - Especifique de qué tipo(s) de prestamistas obtuvo préstamos: (a) Bancos (b) Entidades no bancarias - Especifique que tipo de créditos obtuvo: (a) Crédito comercial (b) Crédito personal (c) Tarjeta de crédito (d) Crédito no bancario DIMENSIÓN 3: Planificación financiera y prácticas de gestión - ¿Realiza regularmente un presupuesto para su negocio? - En 2012, ¿cuánto crédito obtuvo? - ¿Cuántos empleados de tiempo completo tiene? - ¿Tiene una cuenta independiente para pagar salarios?
Instrumento/cuestionario	Cuestionario con preguntas de selección múltiple.
País o países del estudio	Estados Unidos
Población objetivo	Pequeños negocios. Se envió por correo la invitación a tomar la encuesta a 19,472 pequeños negocios constituidos en Estados Unidos, seleccionados aleatoriamente de la base de datos de negocios LexisNexis. El muestreo buscó una mayor representación de negocios propiedad de minorías y mujeres. Respondieron 940 negocios.
Fecha de aplicación	Entre septiembre de 2013 y febrero de 2014
Metodología	Encuesta
Técnica de recolección de datos	En línea

Índice o score	Se construye un índice a partir de la técnica de análisis de factores. ²³
Organización a cargo	JP Morgan Chase Foundation, European Microfinance Network (EMN) y Appui au Développement Autonome (ADA)
Estudio del que forma parte	Enhancing the Financial Health of Micro-entrepreneurs: Beyond a mere assessment
Autor	Klaas Molenaar y Mathilde Bauwin
Año del estudio	2019
Objetivo del estudio	- Comprender los problemas de salud financiera que enfrentan los microempresarios, particularmente aquellos apoyados por organizaciones que brindan asistencia técnica/servicios de desarrollo empresarial de ciertos proveedores de servicios no financieros o de microfinancieras. - Desarrollar una guía operativa para el personal de estos servicios en la evaluación de la salud financiera de los microempresarios y el apoyo a los microempresarios en el manejo de problemas financieros que afectan al desempeño financiero de sus empresas y su bienestar personal.
Concepto	Salud financiera
Definición	
El cuestionario no es público. La definición de salud financiera tiene cuatro dimensiones: DIMENSIÓN 1: La posición personal 1. Separar las finanzas del hogar y de la empresa 2. Manejo de los flujos de liquidez en el hogar 3. Registro de gastos e ingresos 4. Mantener dinero en reserva para el futuro (imprevistos/oportunidades). DIMENSIÓN 2: El manejo del negocio 1. Establecer un sistema de administración para el negocio 2. Calcular costes/definir precios 3. Seguimiento a deudores 4. Manejo de un presupuesto liquido/efectivo del negocio DIMENSIÓN 3: Prepararse para el futuro 1. Conocimiento sobre opciones financieras para crecer 2. Saber cómo presentar un plan financiero 3. Saber cómo acceder a financiamiento externo (formal) 4. Saber cómo lidiar con financiadores externos (digitales) DIMENSIÓN 4: Planificar el negocio 1. Plan de negocio 2. Planear y definir las necesidades financieras 3. Tratar con bancos 4. Ahorrar y apartar beneficios para inversiones futuras en el negocio	
Instrumento/cuestionario	- Un cuestionario sobre la comprensión de los problemas financieros y la capacidad de los empresarios para abordarlos. Preguntas de "Sí / No", que se subdividen en dos categorías principales: (1) familiaridad sobre temas financieros, y (2) uso de productos o servicios financieros. - Un cuestionario más completo, para identificar qué áreas

²³ No se especifican las puntuaciones para las opciones de respuesta.

	requieren atención y las acciones específicas que deben tomarse para mejorar la comprensión del emprendedor sobre un problema financiero relevante.
<i>País o países del estudio</i>	Reino Unido, Italia, España, Francia, Sudáfrica, México, Brasil y Perú
<i>Población objetivo</i>	Microempresas (con un máximo de 5 empleados). Se aplicó la encuesta a 83 microempresas a través de 16 organizaciones (financieras y o financieras) en ocho países.
<i>Fecha de aplicación</i>	Entre julio de 2018 y septiembre de 2019
<i>Metodología</i>	Encuesta
<i>Técnica de recolección de datos</i>	En persona
<i>Índice o score</i>	Se asigna una puntuación a cada respuesta, que luego se suma en un score total de salud financiera. Para las preguntas de comprensión, se asignan las siguientes puntuaciones según la respuesta: - Sé de qué se trata esto y sé cómo usarlo [0 puntos] - Sé de qué se trata esto, pero no sé cómo usarlo [1 punto] - No sé lo que se quiere decir aquí y quiero aprender más al respecto [2 puntos] - No sé qué se quiere decir aquí y no estoy en condiciones de aprender más al respecto [3 puntos] Para las preguntas sobre lidiar con situaciones o problemas, se asignan las siguientes puntuaciones según la respuesta: - No es un problema para mí [0 puntos] - Es un problema, pero sé cómo resolverlo [1 punto] - Es un problema y quiero solucionarlo con la ayuda de un mentor [2 puntos] - Es un problema, pero no creo que pueda solucionarse [3 puntos]
<i>Organización a cargo</i>	BFA
<i>Estudio del que forma parte</i>	FinnSalud: “Trazando la ruta hacia la salud financiera en México”
<i>Autor</i>	Gabriela Zapata y Jorge Hernández
<i>Año del estudio</i>	2019
<i>Objetivo del estudio</i>	- Explorar cómo la inclusión financiera puede contribuir a la salud financiera de los mexicanos permitiéndoles gestionar el día a día, hacer frente a imprevistos, aprovechar oportunidades y lograr metas y tener un mayor control de sus finanzas. - Colaborar con dos SOCAPs para definir el papel que pueden jugar las cooperativas en propiciar y escalar la salud financiera de sus socios e identificar áreas de oportunidad para mejorarla. - Facilitar mesas de trabajo con actores relevantes para discutir el concepto de salud financiera y explorar su medición a futuro.
<i>Concepto</i>	Salud financiera
<i>Definición</i>	El cuestionario no es público. La definición de salud financiera tiene cuatro dimensiones: DIMENSIÓN 1: Manejo del día a día Es la capacidad de gestionar las finanzas del hogar para cubrir gastos cotidianos dentro de un

ciclo de ingresos. DIMENSIÓN 2: Resiliencia Es la preparación y capacidad de las personas para superar crisis financieras. DIMENSIÓN 3: Metas y oportunidades Es la capacidad de planificar, lograr metas y aprovechar oportunidades. DIMENSIÓN 4: Control Es el grado de control que las personas perciben tener sobre sus finanzas y su capacidad y confianza de poder influir su situación financiera.	
Instrumento/cuestionario	Perfiles transaccionales de desempeño financiero de las cooperativas
País o países del estudio	México
Población objetivo	Socios de cooperativas: - Microempresarios informales - Microempresarios informales (comercio digital) - Microempresarios formales - Conductores de Uber - Amas de casa
Fecha de aplicación	Entre julio y noviembre de 2019
Metodología	Entrevistas con un grupo representativo de funcionarios de las cooperativas
Técnica de recolección de datos	- En persona - Por teléfono
Índice o score	No se especifica

Organización a cargo	Chinese Academy of Financial Inclusion
Estudio del que forma parte	Diagnosis of the Epidemic's Impact on the Financial Health of the Working Class and the MSEs in China & Policy Recommendations
Autor	Chinese Academy of Financial Inclusion
Año del estudio	2020
Objetivo del estudio	Investigar el impacto de la epidemia de COVID-19 en la salud financiera de la clase trabajadora y las micro y pequeñas empresas en China.
Concepto	Salud financiera
Definición El cuestionario no es público. La definición de salud financiera se basa en nueve indicadores: 1. Rotación de activos corrientes 2. Rotación de activos 3. Ratio de efectivo respecto del pasivo 4. Adecuación de fondos de emergencia 5. Capacidad para obtener fondos de emergencia 6. No tiene deuda vencida 7. Viabilidad de los planes financieros (autoevaluación) 8. Resiliencia frente a shocks financieros (autoevaluación) 9. Confianza en las finanzas corporativas futuras	
Instrumento/cuestionario	Cuestionario en el que se asigna a cada indicador un valor entre 1 y 10, siendo 6 la puntuación de "aprobación" y 10 la mejor puntuación.
País o países del estudio	China
Población objetivo	Micro y pequeñas empresas. Se aplicó la encuesta a un total 854

	empresas y una entrevista a 10 dueños de empresas.
<i>Fecha de aplicación</i>	Primer semestre de 2020
<i>Metodología</i>	- Encuesta en línea (sin participación sincrónica de un encuestador) - Entrevista
<i>Técnica de recolección de datos</i>	En línea
<i>Índice o score</i>	Se asigna una puntuación de 0 a 10 a cada uno de los nueve indicadores, siendo 6 la puntuación de aprobación y 10 la mejor. No se especifica el criterio de asignación de calificación.

Organización a cargo	Center for Financial Inclusion
Estudio del que forma parte	A Framework for Understanding the Financial Health of MSME Entrepreneurs
Autores	Eric Noggle, Jacqueline Foelster y Tess Johnson
Año del estudio	2020
Objetivo del estudio	Presentar el marco conceptual del Centro para la Inclusión Financiera (CFI) para comprender la salud financiera de las MIPYMES junto con un instrumento de encuesta que mide indicadores para cada factor en el marco conceptual. La intención del marco y la encuesta es proporcionar una herramienta que los responsables de la formulación de políticas, los proveedores de servicios financieros y las ONG puedan utilizar para conocer a sus integrantes de las MIPYME.
Concepto	Salud Financiera
Definición	
La definición de salud financiera tiene 3 dimensiones: DIMENSIÓN 1: Resumen de la salud financiera del negocio - ¿Cuál es el indicador principal que utiliza para saber cómo le va a su negocio? (a) Visitas de clientes (b) Pedidos con proveedores (c) Facturas de clientes (d) Ingresos brutos (e) Ganancias (f) Nivel de inventario - En comparación con el año pasado en este momento, ¿sus ahorros han aumentado, disminuido o permanecido igual? (a) Aumentado (b) Permanecido igual (c) Disminuido - ¿Cuál es su mejor estimación de sus ganancias durante los últimos 12 meses? Es decir, cuánto dinero ganó después de pagar todos sus gastos comerciales, incluido el pago de su propio salario. - En comparación con el año pasado en este momento, ¿sus ganancias han aumentado, disminuido o permanecido igual? (a) Aumentado (b) Permanecido igual (c) Disminuido - ¿Diría que las ganancias de su negocio principal varían de un mes a otro, de una temporada a otra, o que son razonablemente estables? (a) Varían de mes a mes (b) Varían de temporada a temporada (c) Son estables DIMENSIÓN 2: Oportunidad y metas - ¿Alguna vez ha aumentado el tamaño o el alcance de su negocio? (a) Sí (b) No (c) No sabe - Desde que comenzó su negocio, ¿hubo un momento en el que creció de alguna de las siguientes maneras? (a) Empleados adicionales contratados	

- (b) Ampliado el tamaño de la tienda (en esta ubicación)
- (c) Se amplió el tamaño de la tienda (moviéndose a una nueva ubicación)
- (d) Añadida una ubicación adicional
- (e) Mayor variedad de inventario
- (f) Abrió una nueva línea de negocio (es decir, vendiendo telas para hacer ropa, etc.)
- (g) Otros (especificar)
- (h) Ninguna
- ¿Cuándo fue la última vez? (se aplica a cada una de las opciones de la pregunta anterior que se respondan afirmativamente)
- ¿Fue planificado o tomó una oportunidad que se presentó? (se aplica a cada una de las opciones de la pregunta anterior que se respondan afirmativamente)
- ¿Cuál de las siguientes opciones describe mejor su actitud hacia el crecimiento de su negocio?
 - (a) Es importante que mi negocio crezca y estoy intentando activamente que lo haga.
 - (b) Si aparece una oportunidad para hacer crecer mi negocio, la aprovecharé, pero de otro modo no la buscaría.
 - (c) Estoy contento con el tamaño y el rendimiento de mi negocio en este momento y no tengo la intención de hacerlo crecer.
- En el pasado, ¿alguna vez ha tenido y operado un negocio, sin incluir el actual, que haya cerrado permanentemente?
 - (a) Sí
 - (b) No
 - (c) No sabe
- ¿Hace cuántos años dejó de operar ese negocio?
- DIMENSIÓN 3: Resiliencia**
- ¿Su empresa ha experimentado algún evento que haya afectado negativamente las operaciones comerciales normales durante los últimos 12 meses? (Seleccione todas las que correspondan)
 - (a) Malestar social o político
 - (b) Reto de salud personal o familiar
 - (c) Robo / Pérdida / Incendio
 - (d) Otro evento (especificar)
 - (e) Ninguno
- ¿Qué acciones tomó para lidiar con [ese evento/esos eventos]? Seleccione todas las que correspondan.
 - (a) Hizo un pago tardío del préstamo o no pagó
 - (b) Utilizó ahorros o activos personales
 - (c) Contrajo deudas adicionales de un banco o microfinanciera
 - (d) Contrajo una deuda adicional de un prestamista
 - (e) Tomó un préstamo de un amigo o familiar
 - (f) Recibió una transferencia en efectivo de un amigo o familiar
 - (g) Redujo el personal, las horas y/o las operaciones
 - (h) Ofreció descuentos y precios más bajos para estimular las ventas.
 - (i) Ofreció descuentos a los clientes que pagan temprano para animarlos a pagar más rápido
 - (j) Utilizó un seguro para cubrir gastos
 - (k) Utilizó ingresos de otro negocio de su propiedad
 - (l) Otros (especificar)
- Después del evento de la pregunta anterior, ¿cuánto tiempo tardó el desempeño de su empresa en volver al nivel anterior al impacto?
 - (a) Menos de 2 semanas
 - (b) Entre 2 semanas y 1 mes

(c) Entre 1 mes y 2 meses (d) Entre 2 meses y 3 meses (e) Más de 3 meses - ¿Su empresa ha experimentado problemas financieros durante los últimos 12 meses? (Seleccione todas las que correspondan.) (a) Disminución de la capacidad para realizar pagos de la deuda a tiempo y/o en su totalidad (b) Disminución de la capacidad para pagar los gastos operativos (incluidos los salarios) (c) Disminución de la capacidad de comprar inventario o suministros (d) Disminución de la disponibilidad de crédito (e) Otro desafío financiero (especifique) (f) No sabe - ¿Qué acciones tomó para enfrentar ese desafío financiero/esos desafíos financieros? (a) Hizo un pago tardío del préstamo o no pagó (b) Utilizó ahorros o activos personales (c) Contrajo deudas adicionales de un banco o microfinanciera (d) Contrajo una deuda adicional de un prestamista (e) Tomó un préstamo de un amigo o familiar (f) Recibió una transferencia en efectivo de un amigo o familiar (g) Redujo el personal, las horas y/o las operaciones (h) Ofreció descuentos y precios más bajos para estimular las ventas. (i) Ofreció descuentos a los clientes que pagan temprano para animarlos a pagar más rápido (k) Utilizó un seguro para cubrir gastos (k) Utilizó ingresos de otro negocio de su propiedad - Después del [desafío financiero], ¿cuánto tiempo tardó el desempeño de su empresa en volver al nivel anterior al impacto? (a) Menos de 2 semanas (b) Entre 2 semanas y 1 mes (c) Entre 1 mes y 2 meses (d) Entre 2 meses y 3 meses (e) Más de 3 meses	
Instrumento/cuestionario	Cuestionario con preguntas de selección múltiple y preguntas abiertas
País o países del estudio	India y Nigeria
Población objetivo	MIPYMES. 69 empresarios de MIPYMES. En ambos países se seleccionaron clientes de dos instituciones: Accion Microfinance Bank (institución de microfinanzas que acepta depósitos) en Nigeria y Sub-K (red bancaria de agentes) en India.
Fecha de aplicación	Entre julio y septiembre de 2019
Metodología	Encuesta
Técnica de recolección de datos	En persona
Índice o score	El marco de salud financiera de las MIPYMES de CFI no ofrece un índice. De acuerdo con los autores, un índice no es apropiado dado el marco conceptual del estudio, que delinea negocios saludables y no saludables y proporciona datos adicionales para la segmentación.

ANEXO C --- Elaboración de Índices y Cuestionarios inextenso

C.1. Elaboración Índices Salud Financiera y Nexa Negocio-Hogar

Con el propósito de agregar las diferentes preguntas planteadas en el cuestionario, se propone la construcción de un Índice de Salud Financiera, que resuma en una sola variable sus diferentes dimensiones. Para este fin, se sugiere aplicar el Análisis de Componentes Principales (PCA, por sus siglas en inglés) basado en correlaciones policóricas (Kolenikov y Angeles, 2009; Holgado-Tello y otros, 2010). La técnica de PCA es apropiada para este índice ya que asume implícitamente que cada uno de los diferentes componentes, representados por las diferentes preguntas del cuestionario, miden de forma parcial la salud financiera, evitando asignar ponderaciones a priori que den más peso a unas dimensiones por encima de otras. Con el método de PCA, las ponderaciones son más altas para los componentes que están más relacionados entre sí y, por lo tanto, explican más la variación.

Técnicamente, el PCA permite identificar correlaciones y patrones en un conjunto de datos para transformarlos en otro conjunto de datos de dimensión menor, sin perder información importante. Esto se logra a partir de la transformación de las variables en sus componentes principales, que son una combinación lineal de las variables originales, y son ortogonales. El primer componente principal explica la mayor parte de la posible variación de los datos originales. El Índice de Salud Financiera será igual al primer componente resultante de la aplicación del PCA.

En líneas generales, el cálculo de los componentes principales requiere la estandarización de los datos, el cálculo de la matriz de covarianza, el cálculo de los autovectores y autovalores, la selección de los componentes y formación de un vector de características, y la derivación del nuevo conjunto de datos. Considerando la naturaleza de las respuestas al cuestionario (dicotómicas, ordinales o nominales), no es posible aplicar un PCA tradicional, ya que asume que las variables son continuas y siguen una distribución normal multivariante. Por este motivo, el Índice de Salud

Financiera propuesto se debería calcular en base a correlaciones policóricas, aptas para variables dicotómicas u ordinales.²⁴

En la Tabla 3 se describen las características de las variables que deben generarse y los valores que deben asignarse a las respuestas de las preguntas anteriores, para luego aplicar la metodología de PCA policórico. Tanto en el índice de Salud Financiera resultante, como en la codificación previa de las respuestas presentada en esta tabla, mayores valores corresponden con una situación de mayor salud financiera.

Tabla 3: Matriz de definición de valores de respuestas

Pregunta	Característica	Asignación de valor
1.¿Sabe cuánto dinero debe ingresar y cuándo para cumplir con las obligaciones financieras cotidianas relacionadas con su negocio?	Respuesta cualitativa. Se debe construir variable dicotómica para el PCA.	Sí = 1 No = 0 No sabe = 98 No responde = 99
2.En los últimos 12 meses, ¿ha podido cubrir cada mes todos los costos habituales o del día a día del negocio con los ingresos obtenidos?	Respuesta cualitativa. Se debe construir variable dicotómica para el PCA.	Sí = 1 No = 0 No sabe = 98 No responde = 99
3.¿Cuál de las siguientes afirmaciones describe mejor el pago de las facturas relacionadas con su negocio en los últimos doce meses? (incluyendo luz, agua, gas, internet, etc. del espacio donde funciona el negocio; pago a proveedores de las mercaderías y/o insumos del negocio; transporte relacionado con el negocio; etc.)	Respuesta cualitativa. Se debe construir variable ordinal para el PCA.	Todas las facturas se pagan a tiempo y/o en su totalidad = 4 La mayoría de las facturas se pagan a tiempo y/o en su totalidad = 3 Algunas facturas se pagan a tiempo y/o en su totalidad = 2 Ninguna de las facturas se paga a tiempo y/o en su totalidad = 1 No sabe = 98 No responde = 99
4.¿Cuál de las siguientes afirmaciones describen mejor su situación con relación a las deudas contraídas para su negocio?	Respuesta cualitativa. Se debe construir variable ordinal para el PCA.	Tengo una gran deuda = 1 Tengo una deuda moderada = 2 Tengo una pequeña deuda = 3 No tengo ninguna deuda = 4

²⁴ En el caso de las respuestas nominales, estas se deberán transformar previamente a dicotómicas. La Tabla 3 explica este proceso.

		No sabe = 98 No responde = 99
5.¿De manera regular tiene problemas para pagar sus deudas, es decir, se retrasa o no puede devolver el dinero?	Respuesta cualitativa. Se debe construir variable dicotómica para el PCA.	Sí = 0 No = 1 No sabe = 98 No responde = 99
6.¿Siente que su deuda es manejable o se siente sobrepasado(a) y estresado(a) por ella?	Respuesta cualitativa. Se debe construir variable dicotómica para el PCA.	Siento que mi deuda es manejable = 1 Me siento sobrepasado(a) y estresado(a) por mi deuda = 0 No sabe = 98 No responde = 99
7.Si su negocio dejara de generar ingresos, ¿por cuánto tiempo podría mantenerlo operando con las reservas que tiene?	Respuesta cualitativa. Se debe construir variable ordinal para el PCA.	Menos de 1 mes = 1 1-3 meses = 2 4-6 meses = 3 7-12 meses = 4 Más de un año = 5 No sabe = 98 No responde = 99
8.La última vez que sufrió un shock o evento negativo ¿Cuánto tiempo le tomo volver a su situación normal?	Respuesta cualitativa. Se debe construir variable ordinal para el PCA.	Menos de 1 mes = 5 1-3 meses = 4 4-6 meses = 3 7-12 meses = 2 Más de un año = 1 Nunca sufrí un shock o evento negativo = 6 No sabe = 98 No responde = 99
9.¿Podría obtener \$[monto equivalente a un salario mínimo del país] si surgiera una necesidad inesperada (perdida o shock negativo u oportunidad de inversión) dentro del próximo mes?	Respuesta cualitativa. Se debe construir variable dicotómica para el PCA.	Sí = 1 No = 0 No sabe = 98 No responde = 99
10. ¿Cuál sería la principal fuente de dinero que utilizaría para obtener \$[monto equivalente a un salario mínimo del país] para cubrir la necesidad inesperada? (Seleccionar todas las que correspondan)	Respuesta cualitativa. Se debe construir una variable dicotómica para cada una de las opciones que seleccione el encuestado. ^{25 26}	Variable 10.1: Fondo de reserva del negocio = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 10.2: Ahorros personales = 1; si no

²⁵ La razón por la que se asigna valor 1 a cada una de estas opciones es que, mientras más fuentes de dinero disponibles tenga la persona, más resiliente será, y, por tanto, tendrá mayor salud financiera.

²⁶ El flujo de la encuesta dirige a la pregunta 10 únicamente a quienes hayan respondido “Sí” en la pregunta 9. Por tanto, las 17 variables resultantes de la pregunta 10 deberían tener *missing values* para todos los que respondieron “No”, “No sabe” o “No responde” en la 9. Considerando que la metodología de PCA no funciona óptimamente en presencia de *missing values*, al construir estas variables dicotómicas

		selecciona esta opción = 0 Variable 10.3: Reducir los gastos = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 10.4: Retrasar un gasto planificado = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 10.5: Vender algo de su propiedad = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 10.6: Trabajar horas extras, aceptar un trabajo extra, ganar dinero extra = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 10.7: Solicitar apoyo del gobierno = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 10.8: Pedir ayuda a familiares, amigos o la comunidad = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 10.9: Pedir prestado a familiares, amigos o la comunidad = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 10.10: Solicitar un préstamo de su empleador o un anticipo de salario = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 10.11: Empeñar algo que le pertenece = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 10.12: Obtener un préstamo de un club de ahorro (informal) = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 10.13: Solicitar
--	--	---

se debe asignar 0 a todos los que hayan respondido alguna de las tres opciones mencionadas en la pregunta 9. La asignación de valor 0 a la no respuesta se alinea con el trabajo de Mejía y otros (2015).

		préstamo a cuenta o retirar parte de fondos de pensiones = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 10.14: Utilizar una línea de crédito o realizar un sobregiro autorizado = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 10.15: Utilizar la tarjeta de crédito para un adelanto en efectivo = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 10.16: Obtener un préstamo personal de un proveedor de servicios financieros (incluidos bancos, cooperativas de crédito o microfinanzas) = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 10.17: Otros. Especifique = 1; si no selecciona esta opción = 0
11. ¿Cuál es la razón por la cual no podría conseguir \$[monto equivalente a un salario mínimo del país] para cubrir la necesidad inesperada?	Respuesta cualitativa. Se debe construir una variable dicotómica para cada una de las opciones que seleccione el encuestado.^{27, 28}	Variable 11.1: No tengo aval o garantía para créditos = 0; si no selecciona esta opción = 1 Variable 11.2: Mi nivel de deuda es alto y fui rechazado por el banco = 0; si no selecciona esta opción = 1 Variable 11.3: No cuento con la documentación para solicitar un crédito en una institución financiera = 0; si no

²⁷ La razón por la que se asigna valor 1 cuando no se selecciona la opción es que, mientras menos barreras enfrente el encuestado para conseguir dinero, más resiliente será y tendrá mayor salud financiera, correspondiente con una mayor puntuación en el índice.

²⁸ El flujo de la encuesta dirige a la pregunta 11 únicamente a quienes hayan respondido “No” en la pregunta 9. Por tanto, las variables resultantes de la pregunta 11 deberían tener *missing values* para todos los que respondieron “Sí”, “No sabe” o “No responde” en la 9. Considerando que la metodología de PCA no funciona óptimamente en presencia de *missing values*, al construir estas variables se debe asignar 0 a todos los que hayan seleccionado alguna de las tres opciones mencionadas en la pregunta 9. La asignación de valor 0 a la no respuesta se alinea con el trabajo de Mejía y otros (2015).

		selecciona esta opción = 1 Variable 11.4: No sé cómo obtener financiación ante un imprevisto u oportunidad = 0; si no selecciona esta opción = 1 Variable 11.5: Es muy caro acceder a un crédito formal o informal = 0; si no selecciona esta opción = 1 Variable 11.6: No cuento con redes familiares o de amigos que me presten dinero = 0; si no selecciona esta opción = 1 Variable 11.7: No tengo ahorros o reservas del negocio = 0; si no selecciona esta opción = 1 Variable 11.8: Otros. Especifique = 0; si no selecciona esta opción = 1
12. ¿Realiza un registro de los gastos e ingresos de su negocio?	Respuesta cualitativa. Se debe construir variable dicotómica para el PCA.	Sí = 1 No = 0 No sabe = 98 No responde = 99
13. ¿Tiene actualmente al menos una meta y un plan financiero para cumplirla? Por ejemplo, una meta puede ser realizar inversiones, aprovechar oportunidades de negocio, comprar maquinaria, contratar algún trabajador, moverse a un lugar más amplio o ampliar el lugar actual, etc., pagar deudas pendientes, etc.	Respuesta cualitativa. Se debe construir variable ordinal para el PCA.	Tengo una meta y un plan financiero para cumplirla = 3 Tengo una meta, pero no tengo el plan financiero para cumplirla = 2 No tengo ninguna meta = 1 No sabe = 98 No responde = 99
14. ¿Tiene un plan en caso de falta de efectivo debido a pagos tardíos de clientes o gastos de emergencia de su negocio?	Respuesta cualitativa. Se debe construir variable dicotómica para el PCA.	Sí = 1 No = 0 No sabe = 98 No responde = 99
15. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones le describen mejor con relación al ahorro en su actividad de negocio?	Respuesta cualitativa. Se debe construir variable ordinal para el PCA.	Ahorro regularmente reservando una cantidad de dinero cada mes = 4 Ahorro lo que quede al

		final del mes, sin plan regular = 3 No ahorro, por lo general, gasto tanto o más que mis ingresos = 2 No ahorro porque prefiero gastar dinero que ahorrar para el futuro = 1 No sabe = 98 No responde = 99
16. ¿Cuáles de los siguientes servicios/productos financieros de ahorro utiliza con relación a la actividad de su negocio?	Respuesta cualitativa. Se debe construir una variable dicotómica para cada una de las opciones que seleccione el encuestado, que correspondan a productos o servicios formales.²⁹	Variable 16.1: Cuenta bancaria = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 16.2: Cuenta en institución no bancaria: microfinanciera, cooperativa = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 16.3: Dinero móvil = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 16.4: Otro = 1 (solo si se trata de un producto o servicio financiero formal); si no selecciona esta opción = 0
17. ¿Tiene usted algún tipo de seguro para su negocio?	Respuesta cualitativa. Se debe construir una variable dicotómica para cada una de las opciones que seleccione el encuestado.³⁰	Variable 17.1: Seguro contra daños patrimoniales = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 17.2: Seguro de responsabilidad civil = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 17.3: Seguro para el automóvil de uso del negocio = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 17.4: Microseguro o seguro

²⁹ La razón por la que se asigna valor 1 a cada una de estas opciones es que, mientras más servicios o productos financieros formales utilice la persona, señala un mayor acceso.

³⁰ La razón por la que se asigna valor 1 a cada una de estas opciones es que, mientras más productos de seguro utilice la persona, señala un mayor acceso y una mejor planificación.

		inclusivo (relacionado con el negocio) = 1; si no selecciona esta opción = 0 Variable 17.5: Otro= 1; si no selecciona esta opción = 0
--	--	--

A fin de tener una medición de cada una de las tres dimensiones (*Manejo y gestión de las finanzas; Resiliencia; y Planificación y Ahorro*), es posible construir un índice para cada una de ellas. Para este fin, al igual que en el índice completo, se debe aplicar el método de PCA basado en correlaciones policóricas, incluyendo únicamente las variables correspondientes a la dimensión bajo estudio. Al igual que en el índice general, mayores valores corresponderán con una situación de mayor salud financiera.

Con la finalidad de analizar y cuantificar el nexo financiero del hogar y del negocio, se propone el cálculo de un indicador, siguiendo la misma metodología propuesta para el indicador de salud financiera, es decir, PCA basado en correlaciones policóricas. La Tabla 4 desarrolla las características de las variables que deben generarse y los valores que deben asignarse a cada respuesta para las preguntas de esta sección.

Tabla 4: Matriz de definición de valores de respuestas - Nexo Hogar Negocio

Pregunta	Característica	Asignación de valor
1. ¿Su negocio funciona en un espacio independiente a su domicilio?	Respuesta cualitativa. Se debe construir variable dicotómica para el PCA.	Sí = 1 No = 0 No sabe = 98 No responde = 99
2. ¿Los insumos y productos del negocio se utilizan para el consumo del hogar o viceversa?	Respuesta cualitativa. Se debe construir variable dicotómica para el PCA.	Sí = 1 No = 0 No sabe = 98 No responde = 99
3. ¿El registro de ingresos y gastos de su negocio se manejan separados de los ingresos y gastos de su hogar (utilizando presupuestos y/o cuentas diferentes)?	Respuesta cualitativa. Se debe construir variable dicotómica para el PCA.	Sí = 1 No = 0 No sabe = 98 No responde = 99
4. En caso de tener productos financieros formales (crédito y ahorro) ¿cuenta con productos financieros separados para el	Respuesta cualitativa. Se debe construir variable dicotómica	Sí = 1 No = 0 No tiene productos

hogar y el negocio?	para el PCA.	financieros formales = 0 No sabe = 98 No responde = 99
---------------------	--------------	--

C.2 Cuestionarios inextenso con flujos

Cuestionario Salud Financiera

DIMENSIÓN 1: Manejo y gestión de sus finanzas

1.1 Balance ingresos y gastos

- ¿Sabe cuánto dinero debe ingresar y cuándo para cumplir con las obligaciones financieras cotidianas relacionadas con su negocio?
 - Sí
 - No
 - No sabe
 - No responde
- En los últimos 12 meses, ¿ha podido cubrir cada mes todos los costos habituales o del día a día del negocio con los ingresos obtenidos?
 - Sí
 - No
 - No sabe
 - No responde
- ¿Cuál de las siguientes afirmaciones describe mejor el pago de las facturas relacionadas con su negocio en los últimos doce meses? (incluyendo luz, agua, gas, internet, etc. del espacio donde funciona el negocio; pago a proveedores de las mercaderías y/o insumos del negocio; transporte relacionado con el negocio; etc.)
 - Todas las facturas se pagan a tiempo y/o en su totalidad
 - La mayoría de las facturas se pagan a tiempo y/o en su totalidad
 - Algunas facturas se pagan a tiempo y/o en su totalidad
 - Ninguna de las facturas se paga a tiempo y/o en su totalidad
 - No sabe
 - No responde

1.2 Deuda sostenible

- ¿Cuál de las siguientes afirmaciones describen mejor su situación con relación a las deudas contraídas para su negocio?
 - Tengo una gran deuda
 - Tengo una deuda moderada
 - Tengo una pequeña deuda
 - No tengo ninguna deuda [Pasa a la pregunta 7]
 - No sabe [Pasa a la pregunta 7]
 - No responde [Pasa a la pregunta 7]
- ¿De manera regular tiene problemas para pagar sus deudas, es decir, se retrasa o no puede devolver el dinero?
 - Sí
 - No
 - No sabe
 - No responde
- ¿Siente que su deuda es manejable o se siente sobrepasado(a) y estresado(a) por ella?

- a. Siento que mi deuda es manejable
- b. Me siento sobrepasado(a) y estresado(a) por mi deuda
- c. No sabe
- d. No responde

DIMENSIÓN 2: Resiliencia

2.1 Supervivencia

7. Si su negocio dejara de generar ingresos, ¿por cuánto tiempo podría mantenerlo operando con las reservas que tiene?
 - a. Menos de 1 mes
 - b. 1-3 meses
 - c. 4-6 meses
 - d. 7-12 meses
 - e. Más de un año
 - f. No sabe
 - g. No responde
8. La última vez que sufrió un shock o evento negativo ¿Cuánto tiempo le tomo volver a su situación normal?
 - a. Menos de 1 mes
 - b. 1-3 meses
 - c. 4-6 meses
 - d. 7-12 meses
 - e. Más de un año
 - f. Nunca sufrí un shock o evento negativo
 - g. No sabe
 - h. No responde

2.2 Acceso a financiamiento externo

9. ¿Podría obtener \$[monto equivalente a un salario mínimo del país] si surgiera una necesidad inesperada (perdida o shock negativo u oportunidad de inversión) dentro del próximo mes?
 - a. Sí
 - b. No [Pasa a la pregunta 11]
 - c. No sabe [Pasa a la pregunta 12]
 - d. No responde [Pasa a la pregunta 12]
10. ¿Cuál sería la principal fuente de dinero que utilizaría para obtener \$[monto equivalente a un salario mínimo del país] para cubrir la necesidad inesperada? (Seleccionar todas las que correspondan)
 - a. Fondo de reserva del negocio
 - b. Ahorros personales
 - c. Reducir los gastos
 - d. Retrasar un gasto planificado
 - e. Vender algo de su propiedad
 - f. Trabajar horas extras, aceptar un trabajo extra, ganar dinero extra
 - g. Solicitar apoyo del gobierno
 - h. Pedir ayuda a familiares, amigos o la comunidad
 - i. Pedir prestado a familiares, amigos o la comunidad
 - j. Solicitar un préstamo de su empleador o un anticipo de salario
 - k. Empeñar algo que le pertenece
 - l. Obtener un préstamo de un club de ahorro (informal)
 - m. Solicitar préstamo a cuenta o retirar parte de fondos de pensiones

- n. Utilizar una línea de crédito o realizar un sobregiro autorizado
 - o. Utilizar la tarjeta de crédito para un adelanto en efectivo
 - p. Obtener un préstamo personal de un proveedor de servicios financieros (incluidos bancos, cooperativas de crédito o microfinanzas)
 - q. Otros. Especifique
 - r. No sabe
 - s. No responde
11. ¿Cuál es la razón por la cual no podría conseguir \$[monto equivalente a un salario mínimo del país] para cubrir la necesidad inesperada? (Seleccionar todas las que correspondan)
- a. No tengo aval o garantía para créditos
 - b. Mi nivel de deuda es alto y fui rechazado por el banco
 - c. No cuento con la documentación para solicitar un crédito en una institución financiera
 - d. No sé cómo obtener financiación ante un imprevisto u oportunidad
 - e. Es muy caro acceder a un crédito formal o informal
 - f. No cuento con redes familiares o de amigos que me presten dinero
 - g. No tengo ahorros o reservas del negocio
 - h. Otros. Especifique
 - i. No sabe
 - j. No responde

DIMENSIÓN 3: Planificación y Ahorro

3.1 Planificación y presupuesto

12. ¿Realiza un registro de los gastos e ingresos de su negocio?
- a. Sí
 - b. No
 - c. No sabe
 - d. No responde
13. ¿Tiene actualmente al menos una meta y un plan financiero para cumplirla? Por ejemplo, una meta puede ser realizar inversiones, aprovechar oportunidades de negocio, comprar maquinaria, contratar algún trabajador, moverse a un lugar más amplio o ampliar el lugar actual, etc., pagar deudas pendientes, etc.
- a. Tengo una meta y un plan financiero para cumplirla
 - b. Tengo una meta, pero no tengo el plan financiero para cumplirla
 - c. No tengo ninguna meta
 - d. No sabe
 - e. No responde
14. ¿Tiene un plan en caso de falta de efectivo debido a pagos tardíos de clientes o gastos de emergencia de su negocio?
- a. Sí
 - b. No
 - c. No sabe
 - d. No responde

3.2 Ahorro y Seguro

15. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones le describen mejor con relación al ahorro en su actividad de negocio?
- a. Ahorro regularmente reservando una cantidad fija o un porcentaje de mis ganancias cada mes
 - b. Ahorro lo que quede al final del mes, sin plan fijo

- c. No ahorro porque gasto tanto o más que mis ingresos [Pasa a la pregunta 17]
 - d. No ahorro porque prefiero gastar dinero que ahorrar para el futuro [Pasa a la pregunta 17]
 - e. No sabe [Pasa a la pregunta 17]
 - f. No responde [Pasa a la pregunta 17]
16. ¿Cuáles de los siguientes servicios/productos financieros de ahorro utiliza con relación a la actividad de su negocio? (Seleccionar todas las que correspondan)³¹
- a. Cuenta bancaria
 - b. Cuenta en institución no bancaria: microfinanciera, cooperativa, etc.
 - c. Dinero móvil
 - d. Grupo de ahorro informal (tanda, rosca, etc.)
 - e. En casa o debajo el colchón
 - f. Otro. Especifique
 - g. No sabe
 - h. No responde
17. ¿Tiene usted algún tipo de seguro para su negocio? (Seleccionar todas las que correspondan)³²
- a. Seguro contra daños patrimoniales
 - b. Seguro de responsabilidad civil
 - c. Seguro para el automóvil de uso del negocio
 - d. Microseguro o seguro inclusivo (relacionado con el negocio)
 - e. Otro. Especifique
 - f. No tengo ningún seguro
 - g. No sabe
 - h. No responde

Cuestionario caracterización del nexo hogar-negocio

1. ¿Su negocio funciona en un espacio independiente a su domicilio?
 - a. Sí
 - b. No
 - c. No sabe
 - d. No responde
2. ¿Los insumos y productos del negocio se utilizan para el consumo del hogar o viceversa?
 - a. Sí
 - b. No
 - c. No sabe
 - d. No responde
3. ¿El registro de ingresos y gastos de su negocio se manejan separados de los ingresos y gastos de su hogar (utilizando presupuestos y/o cuentas diferentes)?
 - a. Sí
 - b. No
 - c. No sabe
 - d. No responde
4. En caso de tener productos financieros formales (crédito y ahorro) ¿cuenta con productos financieros separados para el hogar y el negocio?

³¹ Complementar las opciones de respuesta según la pertinencia del país en el que se aplique la encuesta.

³² Complementar las opciones de respuesta según la pertinencia del país en el que se aplique la encuesta.

- a. Sí
- b. No
- c. No tiene productos financieros formales
- d. No sabe
- e. No responde