



*Finanzas para el desarrollo*

**RED DE INSTITUCIONES  
FINANCIERAS DE DESARROLLO**



**Educación  
y bienestar  
financiero,  
tarea pendiente  
en Ecuador y  
la región**

# Créditos

**Presidente RFD**  
Wilson Araque

**Directora Ejecutiva RFD**  
Valeria Llerena

**Autores:**

**Estadísticas y Estudios RFD**  
Rossana Bonilla  
Angela Monteros  
Vanessa Cerezo

**Diseño e ilustración**  
AQUATTRO

**Edición**  
Abril 2022

# Contenido

<b>Introducción</b>	<b>6</b>
<b>01 Importancia de la educación financiera y su relación con el bienestar financiero</b>	<b>9</b>
<b>02 Situación de la educación y bienestar financiero en América latina</b>	<b>15</b>
Índice de educación financiera en América Latina	20
Género	23
Rangos de edad	26
Nivel de educación	27
Geográfico	30
Índice de bienestar financiero en América Latina	32
Determinantes del bienestar financiero	34
<b>03 Situación de la educación y bienestar financiero en el Ecuador</b>	<b>43</b>
Índice de educación financiera en Ecuador y su evolución	44
Género	49
Rango de edad	50
Nivel de educación	51
Área	53
Análisis de impacto	55
Índice de bienestar financiero en Ecuador y su evolución	57
<b>04 Análisis de las iniciativas de educación financiera del Ecuador y cómo mejorarlas</b>	<b>60</b>
Iniciativas de educación financiera en Ecuador	61
Banco Central del Ecuador (BCE)	62
Superintendencia de Bancos (SB)	65
Superintendencia de Economía Popular y solidaria (SEPS)	68
Ministerio de educación (MINEDUC)	71
AFLATOUN	73
Corporación Financiera Nacional (CFN)	75
Fundación Sparkassen	76
Recomendaciones de organismos internacionales y experiencias de los países vecinos	78
Argentina	82
Chile	83
Perú	84
Colombia	85
México	87
<b>05 Conclusiones</b>	<b>98</b>

## » Presentación

La educación financiera -uno de los pilares clave del proceso de inclusión financiera integrada- aún se encuentra en proceso de consolidación en países como Ecuador. De ahí, la necesidad de generar estudios que contribuyan a conocer su realidad situacional y, a partir de ese conocimiento, definir estrategias y acciones que permitan a la población, en general, desarrollar capacidades que, bien aplicadas, serán el soporte sobre el cual tomarán decisiones que, en última instancia, contribuirán a equilibrar positivamente el resultado de la salud financiera personal y familiar.

Enmarcada en esa premisa, la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD), como parte de su vocación misional alineada a los principios de la inclusión financiera, pone a disposición de sus miembros y de todo el conjunto de actores públicos y privados nacionales e internacionales -interesados en potenciar el alcance de aquella verdadera educación financiera- el estudio intitulado “Educación financiera en el Ecuador” que, como parte de sus objetivos motivadores y direccionadores, busca -articulado con el enfoque y alcance de lo que debería ser una verdadera educación financiera- dar luces para saber si la educación financiera ofrecida además, de focalizar su acción hacia el uso eficaz y eficiente de productos financieros, estaría yendo más allá mediante el impulso de procesos de aprendizaje con los cuales las familias del país -sobre la base del cambio de actitud en cuanto al uso del dinero- puedan mejorar su bienestar y, así, alcanzar la tranquilidad financiera como punto de apoyo para la consecución de los objetivos que las personas y las familias se han trazado como parte de su proyecto de vida.

Finalmente, se espera que esta publicación sea útil para los fines de análisis y acción de los distintos actores interesados y, sobre todo, vaya sumando al conjunto de estudios que contribuyan a crear las bases de lo que debería contener, de forma sistémica, una estrategia de “educación financiera integrada” que se dirija más allá del enfoque reducido que cree que la educación financiera es sinónimo de educación, únicamente, sobre el uso de productos financieros. Pues, la verdadera educación financiera es más amplia en su alcance y contenido al momento de interrelacionar aptitudes y actitudes consideradas como requisitos clave de un aprendizaje financiero que sea “útil para la vida”.

Atentamente

Dr. Wilson Araque Jaramillo, PhD

**Presidente de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD)**



# Introducción

---

## » Introducción

En la última década, el ambiente financiero ha evolucionado y se ha vuelto cada vez más complejo, principalmente, con el avance de la tecnología, propiciando nuevas oportunidades para su acceso y a su vez, añadiendo nuevos desafíos y riesgos para una población con escasos conocimientos financieros. Esto lo demuestran las recientes encuestas realizadas por la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OECD siglas en inglés), en donde se evidencia que las personas, en especial las pertenecientes a grupos vulnerables, no poseen conocimientos financieros básicos y están muy mal preparadas para realizar decisiones financieras inteligentes (OECD, 2021).

Como resultado de ello, la educación financiera, que es la combinación de conocimiento, habilidades, actitudes y comportamientos que una persona necesita para tomar decisiones financieras que conduzcan hacia su bienestar, es un tema prioritario en la política pública de varios países y es reconocida como un complemento importante para reforzar la inclusión financiera y la protección al consumidor; que contribuyen con el desarrollo del sistema financiero y la reducción de la pobreza. Es así como, para mayo del 2020, más de 70 países y economías alrededor del mundo han establecido compromisos con su fomento, plasmados en documentos de política pública conocidos como “Estrategias Nacionales”, los cuales comprenden directrices para diseñar, implementar y evaluar políticas y programas encaminados al desarrollo de capacidades financieras entre la población (OECD y CAF, 2020).

Para el caso de Ecuador, hasta el momento, no se observa el desarrollo de una Estrategia Nacional de Educación Financiera (ENEF), sin embargo, existen múltiples iniciativas por parte de diversos actores, que buscan implementar programas educativos

para diferentes grupos poblacionales. Además, dentro de la propuesta de Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) desarrollada por el Banco Central del Ecuador, (BCE) junto con el Banco Mundial (BM), la cual todavía no ha sido aprobada ni lanzada oficialmente, la educación financiera está considerada como una de las áreas de política prioritaria a atender.

Dadas las circunstancias, resalta la interrogante sobre si el enfoque utilizado por el Ecuador ha logrado potenciar la educación y las capacidades financieras de los ecuatorianos y cómo se podría mejorar los esfuerzos realizados. Para responderla, en este documento se analiza el nivel de capacidades financieras de la población ecuatoriana y su comparación con los demás países de la región, así como las normativas y programas de educación financiera que se han implementado en el país. Adicional, se observan las experiencias y recomendaciones de países vecinos y organizaciones mundiales como la OECD y el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) en el desarrollo de Estrategias Nacionales o planes con la educación financiera como eje principal.

En la primera sección se analiza la importancia de la educación financiera y su relación con el bienestar financiero a través de la literatura existente. En la segunda sección se evalúa la situación de la educación y bienestar financiero en América Latina y el puesto que ocupa Ecuador frente a sus países vecinos, mediante los índices de educación y bienestar financiero, que se calculan a partir de las Encuestas de Medición de Capacidades Financieras (ECF). En la tercera sección se estudia a profundidad la situación de la educación y bienestar financiero en el Ecuador, a partir de los resultados de la ECF para 2020 y su comparación con los obtenidos en 2013. Finalmente, en la cuarta sección se analiza las iniciativas que se encuentran vigentes en el país y cómo se podría mejorar los esfuerzos actuales, observando las experiencias de países vecinos como Argentina, Chile, Perú, Colombia y México y las recomendaciones de la OECD y la CAF.



Sección 01

**Importancia  
de la educación  
financiera y su  
relación con el  
bienestar financiero**

---

**01** »»

## » Importancia de la educación financiera y su relación con el bienestar financiero

El mercado financiero actual es cada vez más complejo, cambiante y sofisticado: ofrece una gran variedad de productos y servicios financieros con diversas características y requisitos y existen varias entidades que buscan atender las necesidades de la población, siguiendo normativas que cambian constantemente para adaptarse a la situación. Ahora más que nunca se tiene la posibilidad de acceder a este ambiente, así como estar al mando de las decisiones de ahorro, gasto, deuda y acumulación de riqueza.

Sin embargo, todas estas opciones son difíciles de comprender y manejar por la mayor parte de consumidores que en general son poco sofisticados o con conocimientos financieros básicos, por tanto, se espera que la población adquiera capacidades suficientes que les permita navegar efectivamente dentro del mercado financiero, aprovechando sus ventajas y haciéndose cargo de su propia seguridad, ya que una decisión mal informada puede tener un impacto negativo duradero sobre su bienestar. Por ejemplo, ignorar los conceptos financieros básicos puede llevar a una falta de planificación para el retiro, escasa conducta de ahorro (Lusardi A. , 2008), ser presa de estafas financieras, exceso de endeudamiento, tomar formas de financiamiento muy costosas, caer en morosidad, pagar costos innecesarios o excesivos, entre otros (Lusardi & Mitchell, 2013).

Entonces, para mitigar el riesgo de tomar una mala decisión financiera, se necesita contar con el conocimiento necesario sobre los productos y servicios financieros disponibles con sus riesgos asociados, así como con competencias y actitudes financieras que lleven a la práctica los conceptos adquiridos y estén internalizados dentro de las conductas cotidianas. En otras palabras, se necesita tener una adecuada educación financiera.

Según la OECD (2021), la educación financiera es una combinación de conciencia, conocimiento, habilidades, actitudes y comportamientos financieros necesarios para realizar decisiones financieras sensatas. Permite a las personas mejorar su comprensión y manejo de una amplia variedad de productos y servicios a su disposición, así como organizar sus finanzas, lo que conduce al incremento de su resiliencia financiera y la obtención de bienestar financiero individual. Es decir, no solo se trata de conocimientos e información financiera, sino también de comportamientos en el mercado que permitan cumplir metas financieras y de vida (Consumer Financial Protection Bureau, 2015). Así, *“la educación financiera comienza con nociones muy básicas, como las características y el uso de productos financieros, para pasar a nociones más avanzadas relacionadas con el desarrollo de habilidades y actitudes para la gestión de las finanzas personales, las cuales generan cambios positivos en el comportamiento de las personas”* (CAF, 2013).

La educación financiera no solo permite que las personas tomen decisiones de ahorro e inversión inteligente, mejor manejo de la deuda, planificación para el retiro, mayor acumulación de riqueza, entre otros (Lusardi & Mitchell, 2013), sino que también proporciona los elementos necesarios para comprender temas económicos y financieros que afectan a la economía en general. Así, los hogares entienden mejor las políticas sociales y económicas que se ejecutan en un país y están más preparados para soportar un shock macroeconómico (Lusardi & Mitchell, 2013). De esta forma, los consumidores más educados tomarán mejores decisiones financieras a lo largo de su vida, las cuales, tienen un claro impacto positivo en su bienestar y, en su conjunto, favorecen la estabilidad y el desarrollo del sistema financiero (CAF, 2013).

Adicional a estas ventajas, la educación financiera también es una herramienta indispensable para el fomento a la inclusión financiera, pues facilita el uso eficiente de los productos y servicios financieros y desarrolla habilidades y hábitos de comparar y seleccionar los mejores productos que se ajusten a las necesidades de cada individuo.

Bajo este esquema, para que la población pueda acceder a todos los beneficios que ofrece la educación financiera, se requiere identificar qué estrategias educativas

e informativas son las que tienen un mayor impacto en el comportamiento de los usuarios en el mercado de manera que se pueda cumplir con los objetivos buscados y no solamente mejorar el conocimiento de hechos financieros de la población. Un creciente consenso indica que la mejor medida de éxito de los esfuerzos en educación financiera debe ser el nivel de bienestar financiero individual (Consumer Financial Protection Bureau, 2015).

El Buró de Protección del Consumidor Financiero (2015) (CFPB siglas en inglés)<sup>1</sup> define al bienestar financiero como el estado en el cual una persona puede cumplir satisfactoriamente sus obligaciones financieras actuales, puede sentirse segura acerca de su futuro financiero y es capaz de tomar decisiones que le permiten disfrutar de la vida. Este concepto cuenta con cuatro elementos centrales:

1. Control sobre las finanzas diarias: se refiere a que las personas poseen habilidades para controlar sus finanzas; esto es cubrir a tiempo sus gastos y deudas, sin preocuparse por no tener dinero
2. Capacidad para absorber choques financieros: si la persona es capaz de sobrellevar retos financieros inesperados
3. Cumplimiento de metas financieras: si la persona percibe que se encuentra en el camino correcto para cumplir su meta financiera, tal como comprar un carro o una casa. Las personas poseen un plan financiero formal (o informal) y trabajan activamente para alcanzarlo.
4. Libertad financiera para tomar decisiones que permitan disfrutar de la vida: libertad de un individuo para gastar de más en otros aspectos (salir a cenar, tomarse unas vacaciones)

Bajo esta noción, el CFPB indica que, para incrementar el bienestar financiero, no es suficiente aumentar el conocimiento de los consumidores financieros, sino que se necesita desarrollar sus habilidades, experiencias, familiaridad y confianza para comprometerse en los comportamientos que les ayudaran a cumplir con sus metas, considerando el entorno social y económico en el que se desenvuelven. Para ello, las iniciativas de educación financiera deben tomar en cuenta diferentes factores que influyen en el bienestar financiero, los cuales se pueden resumir a continuación:

---

<sup>1</sup> Consumer Financial Protection Bureau (CFPB) es una entidad de los Estados Unidos que tiene a su cargo la protección del consumidor. Una de sus principales responsabilidades es definir y medir el impacto de las estrategias de educación financiera dirigidas a ayudar a los consumidores a alcanzar sus metas financieras.

## Factores que influyen en el bienestar financiero



Fuente: Consumer Financial Protection Bureau

Entonces, para que una persona pueda lograr incrementar su bienestar financiero, necesita

- Saber cómo hacerlo (conocimiento y habilidad)
- Sentirse confiado en saber cómo hacerlo efectivamente y creer que hacerlo es importante (actitud)
- Tener la oportunidad de hacerlo (oportunidades)
- Encontrar un contexto en el que sea propicio tomar una decisión (contexto de decisión)
- Tomar la decisión y ponerla en acción (comportamiento)

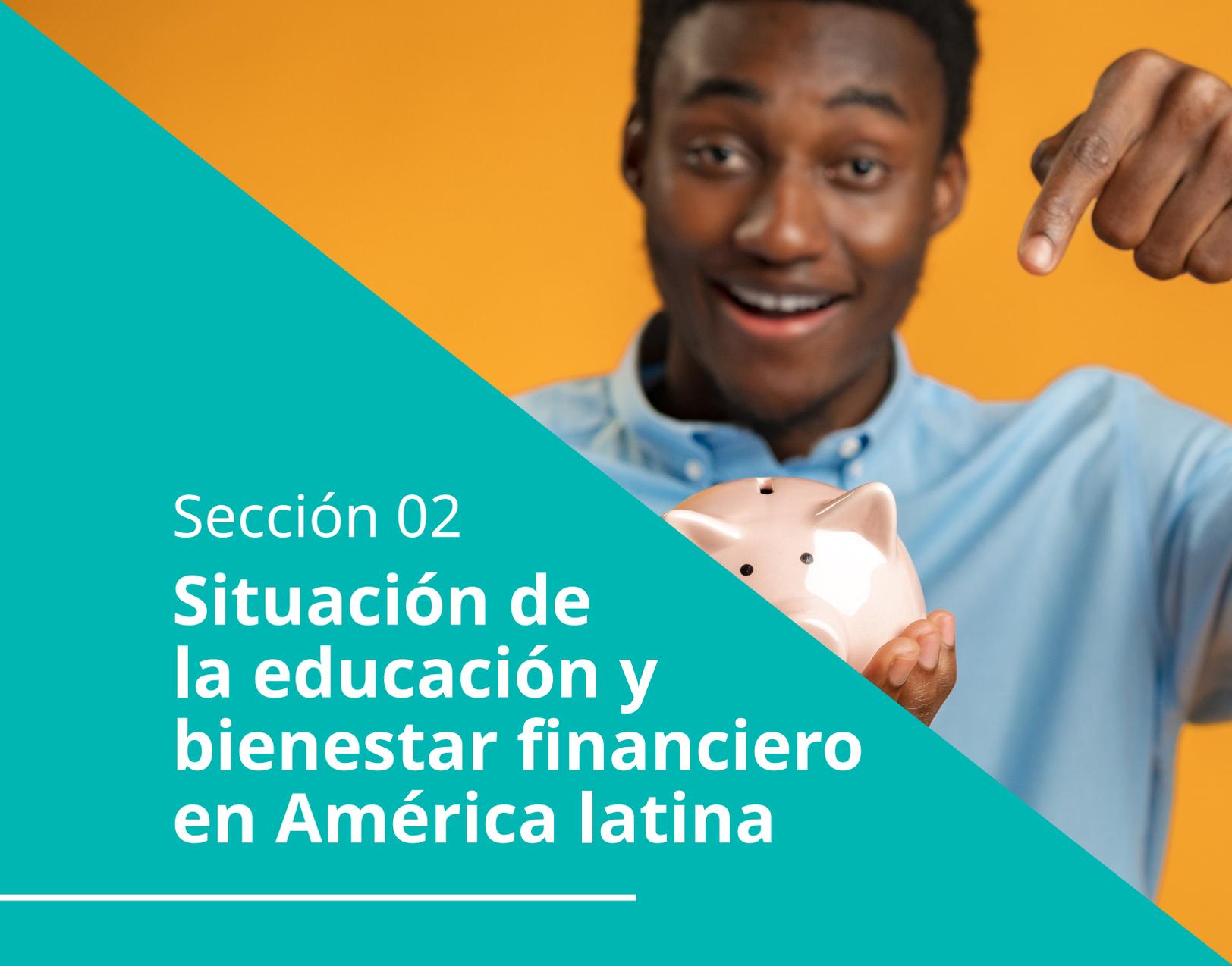
Todo esto bajo un entorno económico y social que puede expandir o limitar las oportunidades, y conforme a la personalidad y las actitudes de cada persona.

Es así como para que los esfuerzos de educación financiera sean efectivos y por tanto se impulse el bienestar financiero, estos deben motivar y empoderar a las personas para que se comprometan con comportamientos enfocados a mejorar su calidad de vida, conectándolos con sus objetivos personales y aspiracionales y utilizando estrategias probadas. En ese caso, el CFPB (2017) recomienda tomar en cuenta los siguientes principios en el diseño de programas de educación financiera, para ayudar a llevar los conocimientos a la acción e impulsar el bienestar financiero entre la población:

1. Conocer a los individuos y familias a ser atendidos: en lugar de adoptar un enfoque general, los programas deben adaptarse a las circunstancias, metas y situaciones específicas de las personas que serán atendidas por estos.
2. Proveer información accionable, relevante y actualizada: es más probable que las personas absorban información si es que está conectada a una decisión futura que sea importante para ellas, con pasos concretos que puedan seguir.
3. Mejorar habilidades financieras clave: estas incluyen saber cómo y cuándo encontrar información confiable para tomar decisiones, como procesar información y cómo actuar sobre la misma.
4. Construir sobre la motivación: Ayudar a mantener la motivación de las personas para que sigan trabajando en sus metas financieras, enfocándose en sus propios valores y estándares en lugar de influencias externas, perseverando ante los obstáculos y construyendo confianza
5. Hacer fácil realizar buenas decisiones y seguirlas hasta el final: considerando factores situacionales en el proceso del diseño del programa.

Bajo estos argumentos, se evidencia la importancia de la educación financiera como conductor del bienestar individual de la población, del desarrollo de la sociedad y de la economía; así como de la inclusión financiera, por lo que, es necesario que los programas e iniciativas de educación financiera utilicen las herramientas adecuadas para llegar a la población, que potencien no solo sus conocimientos financieros, sino también habilidades y actitudes clave, que les permita tomar decisiones financieras adecuadas e inteligentes en su día a día y conseguir los objetivos financieros que se proponen.

Para conocer si estos conceptos se están aplicando en los países de la región y cuál es el estado de la educación financiera de la población, a continuación, se analiza el índice de educación y bienestar financiero para América Latina.



Sección 02

# Situación de la educación y bienestar financiero en América latina

---

02 »»

# » Situación de la educación y bienestar financiero en América latina

Como se mencionó en un principio, existe evidencia de que una gran parte de la población mundial, en especial la vulnerable, no está preparada para tomar decisiones financieras efectivas. Muchos de los individuos no pueden realizar cálculos simples y carecen de conocimientos financieros básicos como el funcionamiento del interés compuesto, la diferencia entre los valores reales y nominales y lo básico de la diversificación del riesgo (Lusardi A. , 2008), aspectos que son considerados en las mediciones de educación financiera como conocimientos básicos y su aplicación en la vida diaria puede llevar a que las personas alcancen bienestar financiero.

Para conocer la situación o niveles de educación y bienestar financiero de manera integral en América Latina, el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) ha implementado la Encuesta de Medición de Capacidades Financieras (ECF) en diferentes países de la región, utilizando la metodología de la OCDE<sup>2</sup>, con el objetivo de diagnosticar el nivel de conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos de la población con relación a los temas financieros. La encuesta está dirigida a una muestra de aproximadamente 1,200 personas pertenecientes a diferentes niveles socioeconómicos, zonas geográficas, edad, nivel educativo y sexo, en cada uno de los países analizados (CAF, 2021), mediante un cuestionario que comprende preguntas sobre planificación y manejo de las finanzas, elección y uso de productos financieros y conocimiento, acti-

---

2 OECD/INFE Toolkit for Measuring Financial Literacy and Financial Inclusion.

tudes y comportamientos financieros. También, se incorporan preguntas sobre bienestar financiero, resiliencia financiera, servicios financieros digitales y las dificultades en el uso de productos financieros (CAF, 2022; OECD, 2018).

A partir de sus resultados, se calculan los indicadores de bienestar y educación financiera<sup>3</sup>, que son medidas que permiten observar de manera integral la situación y evolución de estos dos temas en la región y comparar los datos entre países.

El índice de educación financiera se compone de la suma de tres subíndices: conocimiento (33%), comportamiento (43%) y actitud financiera (24%), los cuales se forman a partir de la combinación de diferentes preguntas de la ECF y son puntuados conforme a rangos (ver tabla 1). El indicador final toma valores de 1 a 21, en donde según la metodología aplicada un puntaje mayor o igual a 12 puntos se define como educación financiera “alta” o “adecuada” (CAF, 2022). Lo mismo sucede con cada subíndice que cuentan con rangos sobre los cuales se consideran “altos” o “adecuados” (ver tabla 1).

De esta manera, bajo esta metodología, para obtener puntaje alto en el índice de educación financiera, es necesario que todos o alguno de los subíndices tengan calificaciones altas. Y, a su vez, para que estos lleguen a rangos altos, un importante porcentaje de la población debe conocer los conceptos que se consideran dentro de ellos. Por ejemplo, para obtener un puntaje alto en conocimiento, es necesario que la mayor parte de la población conozca el valor del dinero en el tiempo, reconozca los intereses asociados a préstamos, el cálculo en intereses, la relación riesgo-rentabilidad, el concepto de inflación y el de diversificación. Sin embargo, si bien el conocimiento es importante la variable con mayor peso es el comportamiento, ya que no es suficiente el conocer los temas sino aplicarlos. Por ejemplo, planificación y seguimiento financiero, elección de productos de manera informada, contar con un plan de ahorro, sumado a la actitud de las personas en las que se analiza si tienen visión de futuro y no tienden a vivir el día a día, representan el 67% de la puntuación del índice agregado de educación financiera. Es por esto que, lograr cambios así sean mínimos en los niveles de educación financiera en la población implica un despliegue de varias acciones ordenadas y coordinadas de corto, mediano y largo plazo para que generen impacto. A continuación, podemos ver las preguntas detalladas y los puntajes que establece la metodología.

---

3 En los resultados de Ecuador 2020 se denomina al indicador como capacidad financiera pero también se lo puede denominar educación financiera, ya que se parte de una metodología que entiende a la educación o capacidad financiera como la combinación de conciencia, conocimiento, habilidad, actitud y comportamiento necesarios para tomar decisiones financieras acertadas y así lograr el bienestar financiero individual.

**Tabla 1: Metodología del índice de educación financiera**

Subíndice	Cálculo	Preguntas ECF	Puntaje	Puntaje alto
Conocimiento financiero	Combinación de 7 preguntas referentes a conceptos financieros y cálculos básicos	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Valor del dinero en el tiempo</li> <li>2. Reconocimiento de los intereses asociados a préstamos</li> <li>3. Cálculo de interés simple</li> <li>4. Cálculo de interés compuesto</li> <li>5. Relación riesgo - rentabilidad</li> <li>6. Concepto de inflación</li> <li>7. Concepto de diversificación</li> </ol>	0 a 7	$\geq 5$
Comportamiento financiero	Combinación de 8 preguntas referentes a la planificación financiera, conductas en el manejo de recursos, comportamiento de ahorro y la forma de elección de productos financieros	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Antes de comprar algo, considero cuidadosamente si puedo pagarlo</li> <li>2. Pago mis cuentas a tiempo</li> <li>3. Vigilo personalmente mis temas financieros</li> <li>4. Me pongo metas de ahorro a largo plazo y me esfuerzo por lograrlas</li> <li>5. Planificación y seguimiento financiero</li> <li>6. Conducta de ahorro</li> <li>7. Elección de productos informado</li> <li>8. No cubre gastos con préstamos</li> </ol>	0 a 9	$\geq 6$
Actitudes financieras	Combinación de 2 preguntas referentes a las actitudes a corto plazo y planificación a largo plazo	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Presto atención al mañana y no tiendo a vivir el día a día</li> <li>2. Prefiero ahorrar para el futuro que gastar dinero</li> </ol>	1 a 5	$> 3$
<b>Educación financiera</b>	<b>Suma subíndices</b>		<b>1 a 21</b>	<b><math>\geq 12</math></b>

**Fuente:** CAF  
**Elaborado por:** RFD

Por su parte, para el cálculo del índice de bienestar financiero, la CAF toma como base la metodología de la CFPB la cual establece el concepto de bienestar financiero y las preguntas de la ECF llevadas a cabo en la región, que permiten medir cuantitativamente dicho concepto (ver tabla 2). De esta manera, se obtiene un indicador que

toma valores de 0 a 100 (normalizado), en donde el bienestar financiero es “alto”, si se obtiene un puntaje mayor o igual a 70 puntos (CAF y SBS, 2019; CAF, 2020).

Al igual que en el índice anterior, para lograr un puntaje alto en el índice de bienestar financiero, se necesita conocer si las personas aplican en su día a día acciones y toman decisiones adecuadas en cuanto a sus finanzas orientadas a: capacidad de absorber choques financieros, libertad financiera y cumplimiento de metas, control sobre sus finanzas diarias y cumplimiento de metas financieras. Es decir, para observar cambios en este índice, la población debe realizar las acciones necesarias y tener ciertas actitudes frente a las finanzas para así lograr una mejora en su bienestar financiero.

**Tabla 2: Componentes del índice de bienestar financiero del CFPB y preguntas propuestas por la encuesta CAF**

Componente del índice	Preguntas de la encuesta CAF 2013	Preguntas de la encuesta CAF 2019-2020
Control sobre las finanzas diarias	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Antes de comprar algo, considero cuidadosamente si puedo pagarlo.</li> <li>• Pago mis deudas a tiempo.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Antes de comprar algo, considero cuidadosamente si puedo pagarlo</li> <li>• Me sobra dinero a fin de me</li> <li>• En este momento tengo demasiadas deudas</li> <li>• Mis finanzas controlan mi vida</li> </ul>
Capacidad de absorber choques financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Algunas veces las personas encuentran que sus ingresos no son suficientes para cubrir sus gastos. En los últimos 12 meses, ¿esto le ha pasado?</li> <li>• En el caso de que usted pierda su principal fuente de ingresos, ¿durante cuánto tiempo podría seguir cubriendo sus gastos sin pedir prestado dinero?</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Apenas me alcanza mi ingreso y el de mi hogar para sobrevivir</li> <li>• Si usted enfrenta un gasto imprevisto hoy, equivalente a su ingreso personal ¿Sería capaz de cubrir estos gastos sin pedir un crédito o ayuda a familiares o amigos?</li> </ul>
Libertad financiera para tomar decisiones que permitan disfrutar la vida	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Prefiero gastar dinero que ahorrar para el futuro</li> <li>• Considerando todas las fuentes de ingresos que entran en su hogar cada mes, ¿diría usted que el ingreso de su hogar es regular y estable o no?</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estoy satisfecho con mi situación financiera actual</li> <li>• Me preocupa que el dinero no dure</li> </ul>

Componente del índice	Preguntas de la encuesta CAF 2013	Preguntas de la encuesta CAF 2019-2020
Cumplimiento de metas financieras	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Su familia siempre sigue un plan para la utilización del dinero?</li> <li>• Me pongo metas de ahorro a largo plazo y me esfuerzo por lograrlas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En los últimos 12 meses ¿Usted a estado ahorrando dinero o no?</li> <li>• ¿Cómo obtendrá o está obteniendo recursos para su jubilación?</li> </ul>

**Nota:** En las mediciones de 2019 y 2020 de varios países, la CAF tomó preguntas ligeramente diferentes a las consideradas en 2013 para el cálculo del índice de bienestar financiero. Sin embargo, el concepto y enfoque es el mismo, por lo que es posible comparar resultados entre periodos.

**Fuente:** CAF

**Elaborado por:** RFD

En función de la información presentada y de los datos obtenidos como resultado de la aplicación de estas dos metodologías, se presenta a continuación las mediciones de los índices de educación y bienestar financieros, realizadas en América Latina y Ecuador.

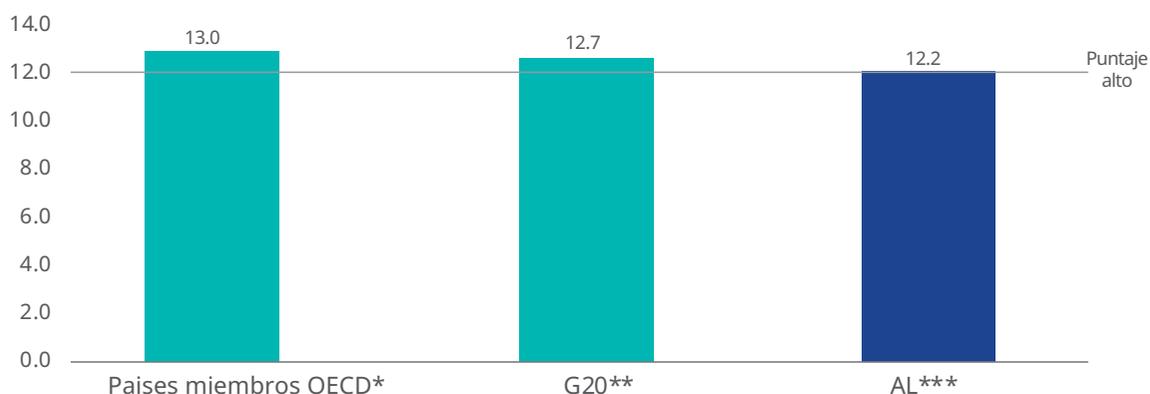
## Índice de educación financiera en América Latina

Las últimas mediciones realizadas en la región evidencian que el puntaje promedio del índice de educación financiera para América Latina<sup>4</sup> es de 12.2 puntos sobre 21, encontrándose por debajo de los resultados de otros grupos de países como el G20 y los miembros de la OECD. Esto se da principalmente, porque los valores obtenidos en actitud financiera son ligeramente altos, sin embargo, los puntajes de conocimiento y comportamiento financiero, que son los que aportan de mayor manera al índice, se encuentran en niveles bajos. De esta manera, se evidencia que la mayor parte de la población en la región tiene debilidades en ciertos conocimientos mínimos que apoyan en la toma de decisiones financieras más acertadas, así como en el comportamiento, sin embargo, su actitud con respecto al dinero no es lo que se espera.

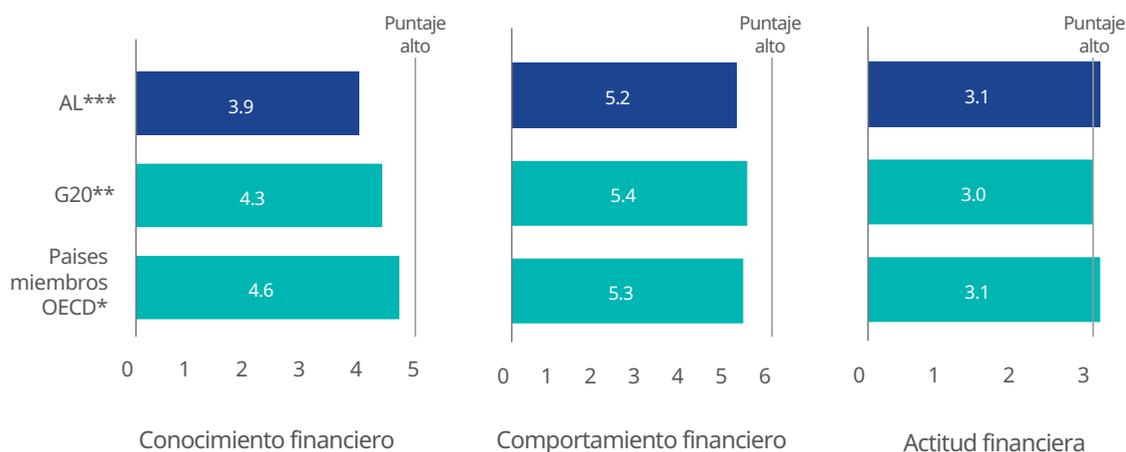
A continuación, se presenta los resultados del índice de educación financiera agregado por grupo de países, y desagregado por subíndices.

<sup>4</sup> Se consideran los resultados de las encuestas de Chile (2016), Bolivia (2014), Ecuador (2020), Perú (2019), Argentina (2017), Colombia (2019), Paraguay (2017) y Brasil (2020).

**Gráfico 1: Índice de educación financiera por grupos de países**



**Gráfico 2: Subíndices de educación financiera**



**Fuente:**

\* OECD/INFE 2020 encuesta internacional sobre educación financiera de adultos

\*\* G20/OECD INFE reporte sobre la educación financiera de adultos en los países G20

\*\*\* Resultados encuesta de capacidades Ecuador 2020

**Elaborado por:** RFD

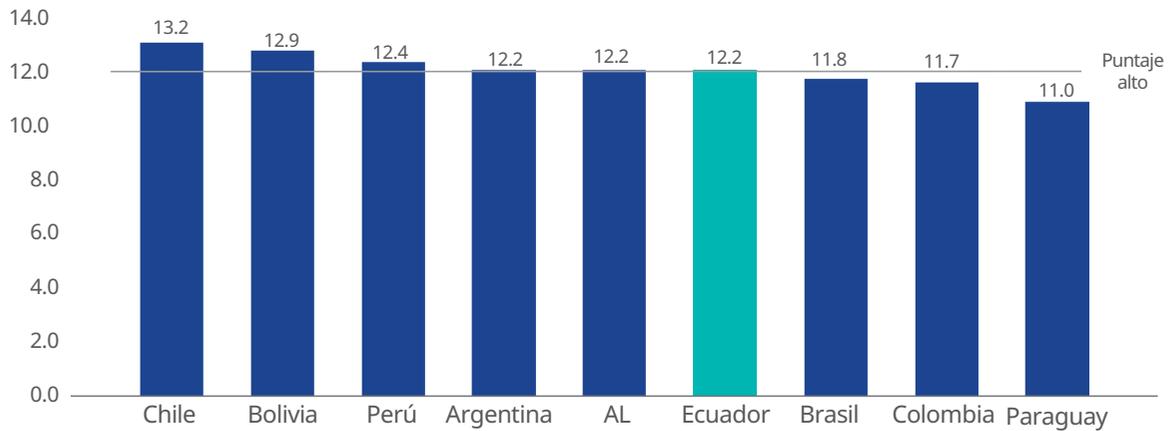
Dentro de este contexto, Ecuador se encuentra en el cuarto puesto según el índice de educación financiera, junto con Argentina, entre los ocho países de América Latina en los que se ha realizado la medición del indicador<sup>5</sup>, con un puntaje igual al promedio de la región (apenas ingresa al rango de puntajes de educación financiera alta). Por lo tan-

5 Se consideran los resultados de las encuestas de Chile (2016), Bolivia (2014), Ecuador (2020), Perú (2019), Argentina (2017), Colombia (2019), Paraguay (2017) y Brasil (2020). Para efectos de comparabilidad, la CAF calculó los puntajes de cada país a partir de la metodología propuesta en el Toolkit de la OECD del año 2018.

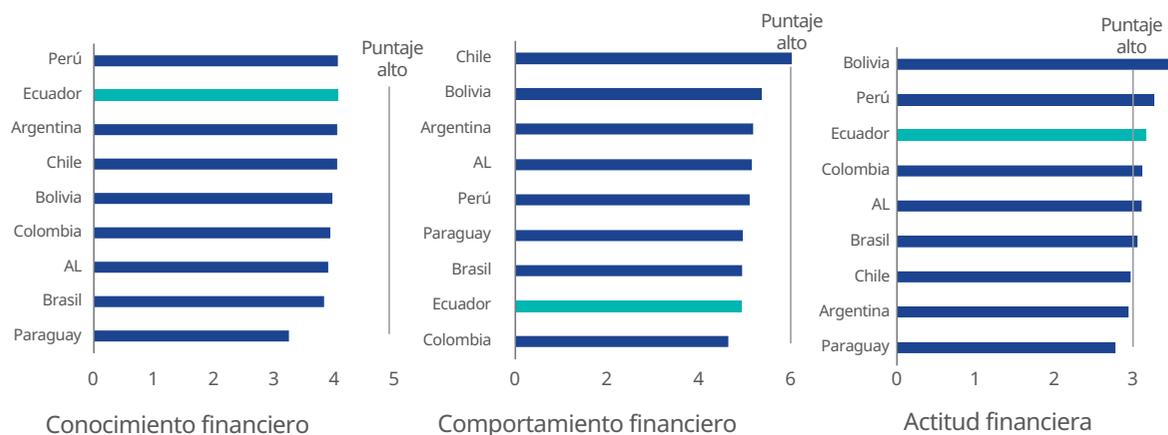
to, el nivel de educación financiera de la población ecuatoriana está rezagado frente a los países vecinos, los cuales de por sí difícilmente ingresan dentro de los puntajes altos.

La explicación detrás de esta situación se encuentra en los subíndices: el país está en primer lugar, junto con Perú, en conocimiento financiero, pero en comportamiento, el subíndice con el mayor peso sobre el total, se encuentra en penúltimo lugar junto con Brasil; y en actitud financiera se encuentra en el tercer lugar después de Bolivia y Perú. Entonces, el comportamiento referente a la planificación financiera, conductas en el manejo de los recursos y la actitud hacia el futuro es lo que mantiene al país detrás de los países vecinos, los cuales, de igual forma, mantienen niveles bajos en dichos subíndices.

**Gráfico 3: Índice de educación financiera en América Latina**



**Gráfico 4: Subíndices de educación financiera**



**Fuente:** CAF.  
**Elaborado por:** RFD

Para comprender de mejor manera los resultados observados en cada uno de los componentes que conforman el índice, es importante identificar cómo estos se relacionan con los diferentes grupos de personas encuestadas, con lo cual, se puede determinar brechas, particularmente de género, edad, nivel educativo y ámbito geográfico. Esto permitirá detectar patrones y oportunidades de mejora.

## Género

Los puntajes de educación financiera por género muestran que existe una diferencia entre hombres y mujeres en todos los países analizados, en donde los primeros tienen un mayor puntaje con respecto a las segundas, a excepción de Chile. Es así como los hombres de la región cuentan con un mayor índice de educación financiera en relación con las mujeres.

**Tabla 3:** Indicador de educación financiera por género

País	Educación financiera	
	Masculino	Femenino
Chile	12.8	13.6
Bolivia	12.9	12.8
Ecuador	12.4	11.9
Perú	12.7	12.2
Argentina	12.2	12.1
Colombia	11.7	11.1
Paraguay	11.1	10.8
Brasil	12.2	11.5
AL	12.2	12.0

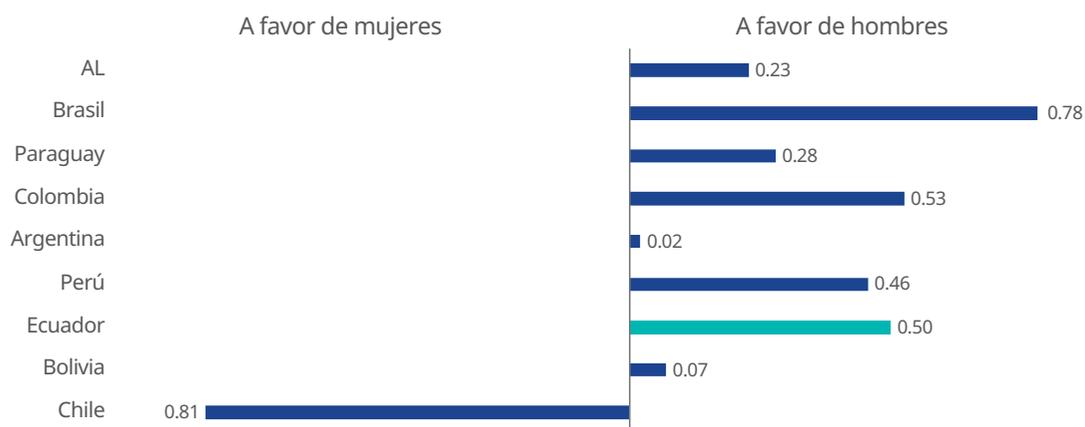
**Fuente:** CAF. Resultados encuesta de capacidades Ecuador 2020

**Elaborado por:** RFD

Analizando las diferencias o brechas de género por país, es decir, la resta del puntaje de educación financiera de los hombres menos el de las mujeres, se observa que Ecuador, se encuentra en el tercer puesto con una de las brechas más importantes, pues los hombres cuentan con un puntaje de educación financiera, en promedio, 0.50

puntos superior al que obtienen las mujeres. Esto indica que, aunque la diferencia parezca ser pequeña, un importante porcentaje de la población masculina cuenta con mejores capacidades financieras que la población femenina, conforme se explicó en la metodología.

**Gráfico 5: Brecha de género - Educación financiera**



**Nota:** La brecha de género se calcula restando el puntaje de los hombres menos el de las mujeres

**Fuente:** CAF. Resultados encuesta de capacidades Ecuador 2020

**Elaborado por:** RFD

Estudiando estas diferencias o brechas por subíndices, se observa que, tanto en conocimiento como en comportamiento financiero, los hombres son los que tienen los mejores puntajes, mientras que las mujeres tienen mejores resultados en el indicador de actitudes en todos los países analizados, sin contar con Chile (en los tres subíndices las mujeres tienen mejores resultados que los hombres), Colombia y Brasil (los hombres tienen ventaja en actitud en los dos países).

**Tabla 4: Subíndices de educación financiera por género**

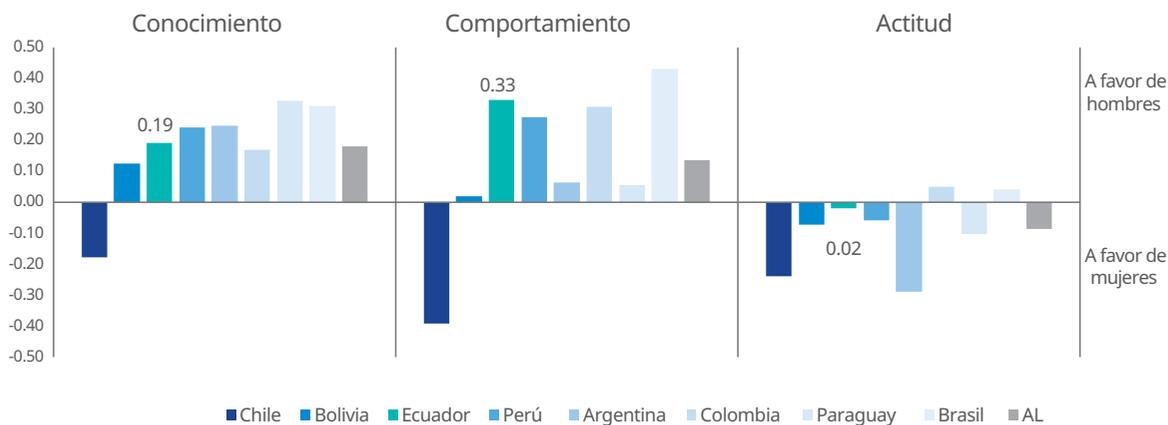
País	Conocimiento		Comportamiento		Actitud	
	Masculino	Femenino	Masculino	Femenino	Masculino	Femenino
Chile	4.0	4.1	6.0	6.3	2.9	3.1
Bolivia	4.0	3.9	5.4	5.4	3.5	3.6
Ecuador	4.2	4.0	5.1	4.8	3.2	3.2
Perú	4.2	3.9	5.2	5.0	3.2	3.3

País	Conocimiento		Comportamiento		Actitud	
	Masculino	Femenino	Masculino	Femenino	Masculino	Femenino
Argentina	4.2	3.9	5.2	5.1	2.8	3.1
Colombia	3.9	3.8	4.6	4.3	3.1	3.1
Paraguay	3.4	3.1	4.9	4.9	2.7	2.8
Brasil	4.0	3.7	5.2	4.7	3.1	3.0
AL	4.0	3.8	5.2	5.1	3.1	3.1

Fuente: CAF. Resultados encuesta de capacidades Ecuador 2020  
Elaborado por: RFD

En el caso específico de Ecuador, los hombres tienen, en promedio, 0.33 puntos más de comportamiento y 0.19 puntos más de conocimiento que las mujeres, mientras que, en actitud, las mujeres tienen 0.02 puntos más que los hombres. Esto quiere decir, que se debe reforzar el comportamiento y conocimiento financiero entre una mayor proporción de mujeres para que puedan reducir la brecha de educación financiera, pues en cuestiones de actitud, no hay diferencias significativas que se deban atacar.

Gráfico 6: Brechas de género por subíndices



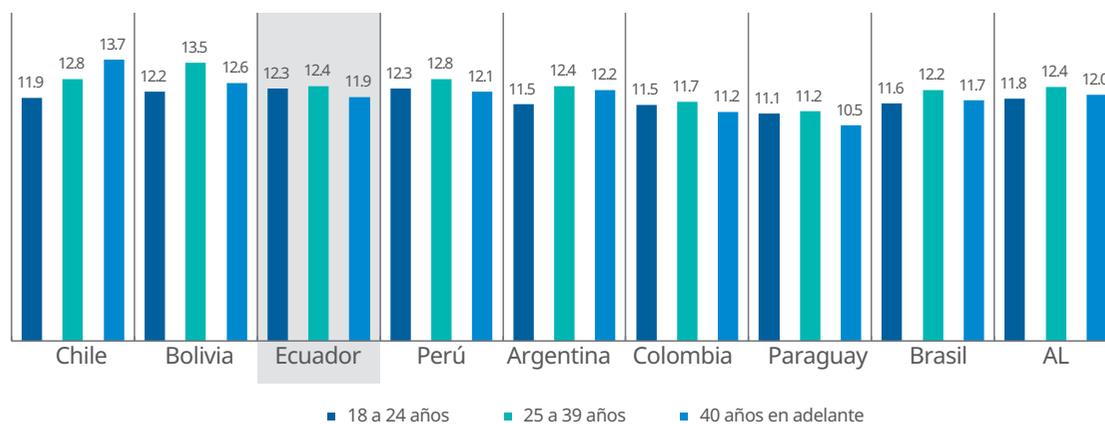
Nota: La brecha de género se calcula restando el puntaje de los hombres menos el de las mujeres  
Fuente: CAF. Resultados encuesta de capacidades Ecuador 2020  
Elaborado por: RFD

## Rangos de edad

Por otro lado, también se manifiestan diferencias en los puntajes en el índice de educación financiera calculados por rango de edades: las personas de 18 a 24 años y de 40 años en adelante, tienen menores puntajes en comparación con las personas de 25 a 39 años en todos los países analizados, a excepción de Chile, pues allí a mayor edad, mayor puntaje de educación financiera. Entonces, en la región, el indicador de educación financiera aumenta con la edad, pero solamente hasta los 39 años; después de ello, se observa una reducción.

Ecuador sigue la misma tendencia de la región, pues las personas de 25 a 39 años tienen un puntaje de educación financiera superior en 0.1 puntos, promedio, a las personas de 18 a 24 años y en 0.5 superior, en promedio, a los mayores de 40 años. Es más, las personas de 40 años estarían manteniendo un puntaje bajo conforme a la metodología. Esto muestra que un importante porcentaje de población entre el rango de jóvenes y adultos maneja de manera adecuada los conceptos, habilidades y actitudes que considera la educación financiera, pero al pasar al siguiente rango de edad, esta situación cambia y reduce. Al analizar los subíndices podremos determinar las razones de este fenómeno.

**Gráfico 7: Índice de educación financiera por rango de edades**



**Fuente:** CAF. Resultados encuesta de capacidades Ecuador 2020

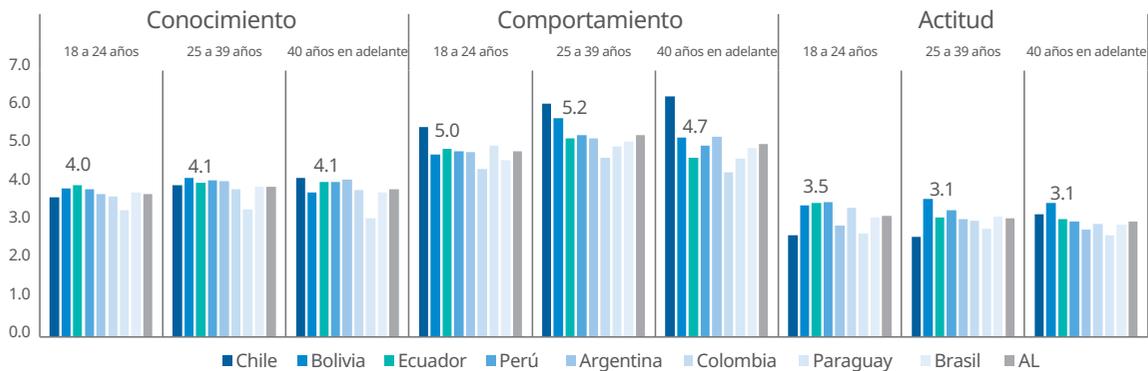
**Elaborado por:** RFD

Desglosando por subíndices, en conocimiento y actitudes no hay una diferencia marcada entre los tres grupos de edad, pero en comportamiento, se evidencia de mejor

manera la diferencia entre las personas de 25 a 39 años con los otros dos grupos. Así, los puntajes de conocimientos y actitudes de la región no difieren significativamente con la edad, pero el comportamiento si lo hace, lo cual puede obedecer a diferentes factores dentro del ciclo de vida de las personas.

En Ecuador, el conocimiento y el comportamiento incrementan con la edad hasta los 39 años, pero después de ello, no hay ninguna mejora y se reduce siendo el subíndice de comportamiento el que cae en mayor medida, y lo que hace reducir al indicador global. Mientras que, en actitud, esta llega a su punto más alto a los 24 años y después de ello, reduce y se mantiene. Esto indica que, en el país, los tres componentes del índice de educación financiera, en especial comportamiento y actitud, son los que producen las diferencias entre grupos de edad. Ante esto, se debe entender el por qué se produce este cambio y trabajar en estos aspectos de manera específica en la población de jóvenes y adultos, para que estos puedan beneficiarse de la educación financiera y puedan mejorar su calidad de vida.

**Gráfico 8: Subíndices por rango de edades**



**Fuente:** CAF. Resultados encuesta de capacidades Ecuador 2020  
**Elaborado por:** RFD

## Nivel de educación

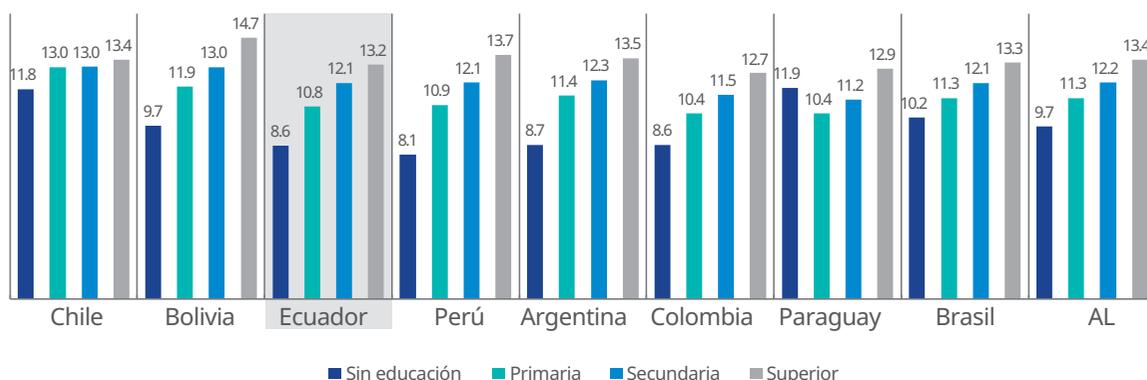
Siguiendo con el análisis de indicadores por grupos, se manifiestan diferencias también entre niveles de educación formal: el índice de educación financiera incrementa conforme aumenta el nivel de educación general, lo cual tiene relación con el análisis a nivel de rangos de edad y sus niveles de escolaridad, es decir, una persona sin educación formal finalizada tendrá un menor índice de educación financiera que una persona con una educación superior como pregrado o postgrado. Esto sucede en todos

los países analizados a excepción de Paraguay y Chile. En Paraguay las personas sin educación tienen niveles de educación financiera superior a las personas con educación primaria y secundaria; y en Chile, las personas con primaria tienen el mismo nivel de educación financiera que las personas con secundaria. Esto se comprende observando los subíndices pues en ellos se evidencia que, en los dos países, las personas sin educación (Paraguay) o con primaria (Chile), tienen un mejor comportamiento y actitud que personas con mejores niveles educativos. Esto se puede explicar porque las personas están tomando otras herramientas que les ayudan a suplir sus deficiencias de conocimiento.

En el Ecuador, se evidencia que el índice de educación financiera mejora mientras incrementa el nivel de educación formal y la mejora más prominente se da cuando las personas pasan de no tener educación a contar con la primaria finalizada, a pesar de que se observa que el índice de las personas con primaria del Ecuador es el más bajo de la región, sobre todo si comparamos con Chile. Es así que se observa la relación directa del nivel educativo formal con el incremento del indicador en el Ecuador: el puntaje del índice de educación financiera incrementa en promedio 2.2 puntos entre los dos primeros niveles educativos, por lo que un mayor porcentaje de población pasa a poseer más capacidades financieras. Los demás niveles de educación continúan contribuyendo a alcanzar un puntaje alto pues cuando se pasa de primaria a secundaria, el incremento del índice es de 1.3 puntos, en promedio, y de secundaria a superior es de 1.1 puntos en promedio, sobrepasando así los rangos altos. En este sentido, se observa que solo cuando las personas alcanzan un nivel de educación formal superior, llegan a tener un nivel de educación financiera alto. No obstante, es importante indicar que en el Ecuador solo alrededor del 20% de la población accede a la educación superior.

La razón detrás de este comportamiento se puede explicar porque en la primaria se aprenden por primera vez habilidades numéricas que son indispensables para la toma de decisiones financieras. Estas implican realizar cálculos desde los más básicos como sumar y restar hasta los más complejos como calcular tasas de interés, razonamiento lógico y numérico, por lo que pasar de no conocer temas numéricos hasta desarrollar la habilidad en las aulas, impulsaría de manera importante la correcta asimilación y aplicación de los conceptos financieros. Los demás niveles de educación continúan contribuyendo a la mejor absorción de conocimientos y por ende la educación financiera sigue aumentando tanto en conceptos como habilidades, pero el paso más importante para su evolución constante es la adquisición de los conocimientos es desde los primeros años de educación básica.

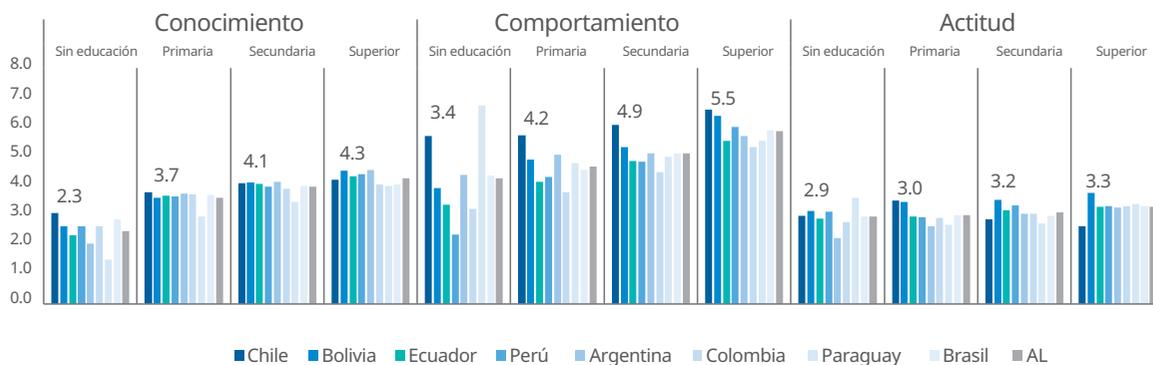
**Gráfico 9: Índice de educación financiera por nivel de instrucción**



**Fuente:** CAF. Resultados encuesta de capacidades Ecuador 2020  
**Elaborado por:** RFD

Al analizar por subíndices, en el Ecuador, el conocimiento es el que incrementa más rápido conforme aumenta la educación formal, pues una persona que pasa de no tener educación a contar con primaria incrementa su índice de conocimiento en 1.3 puntos, en promedio. En cuanto al comportamiento, definitivamente el nivel de instrucción influye en las personas, pues no solo avanzan en conocimientos, sino también en habilidades y capacidad de análisis, lo cual influye en su forma de actuar y de tomar decisiones. Indudablemente el comportamiento es el factor determinante en la educación financiera y se relaciona directamente con el nivel de educación. Esto no sucede con la actitud, pues no se puede establecer que la actitud de las personas obedece solo a un proceso de desarrollo educativo, sino a su entorno. Aspectos que dan una clara muestra de la relación de la educación con el índice de educación financiera.

**Gráfico 10: Subíndices por nivel de instrucción**



**Fuente:** CAF. Resultados encuesta de capacidades Ecuador 2020  
**Elaborado por:** RFD

## Geográfico

Finalmente, en el análisis del ámbito geográfico, se observa diferencias del índice de educación financiera entre las personas que habitan en la zona urbana versus la zona rural. Las personas de la zona urbana tienen mejores resultados que la población de la zona rural en la mayor parte de países de la región, excepto Chile y Brasil, en los que la ventaja la tienen las personas de la zona rural.

**Tabla 5: Indicador de educación financiera por área geográfica**

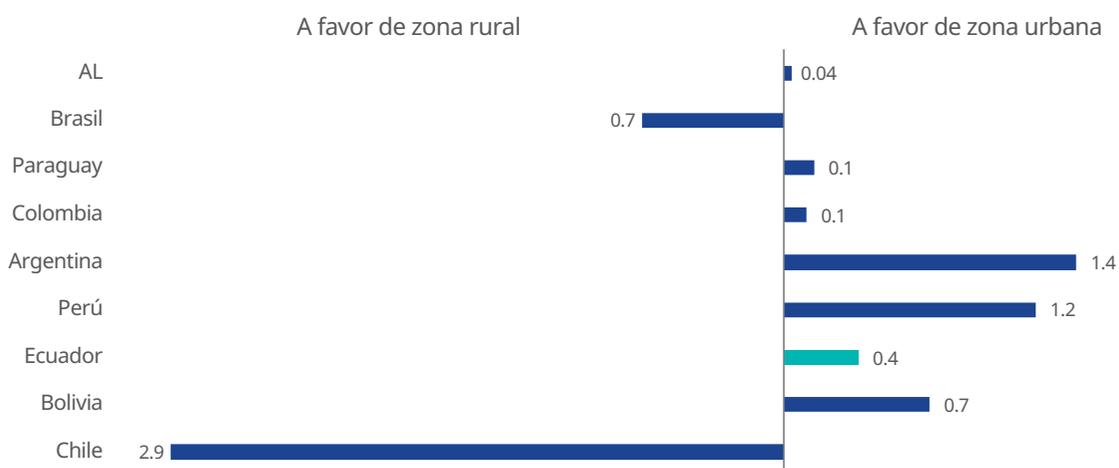
Países	Educación financiera	
	Urbano	Rural
Chile	12.8	15.7
Bolivia	13.1	12.4
Ecuador	12.2	11.9
Perú	12.6	11.4
Argentina	12.3	10.9
Colombia	11.4	11.3
Paraguay	10.9	10.8
Brasil	11.8	12.4
AL	12.1	12.1

**Fuente:** CAF. Resultados encuesta de capacidades Ecuador 2020

**Elaborado por:** RFD

Analizando las diferencias o brechas, es decir, el puntaje del índice de educación financiera de la zona urbana menos la zona rural, el Ecuador se encuentra en el cuarto lugar con una brecha de 0.4 puntos. En otras palabras, las personas de la zona urbana cuentan, en promedio, con 0.4 puntos de educación financiera más que las personas de la zona rural. Esto no sorprende pues es conocido que la zona rural del país carece de infraestructura, conectividad, y otros aspectos que dificultan no solo la educación financiera, sino también la calidad de vida, como lo indican los niveles de pobreza por necesidades básicas insatisfechas de la población de esas zonas.

**Gráfico 11: Brecha de ámbito geográfico - Educación financiera**



**Nota:** La brecha se calcula restando el puntaje de las personas del ámbito urbano menos el de las personas del ámbito rural

**Fuente:** CAF. Resultados encuesta de capacidades Ecuador 2020

**Elaborado por:** RFD

Al observar los resultados por subíndice se observa que las diferencias no son tan marcadas, siendo el conocimiento el que presenta una diferencia mayor, no obstante, se evidencia que el comportamiento presenta resultados iguales en las dos zonas de ubicación, aspecto que llama la atención y se destaca que no todo está relacionado con el conocimiento.

**Tabla 6: Subíndices de educación financiera por área geográfica**

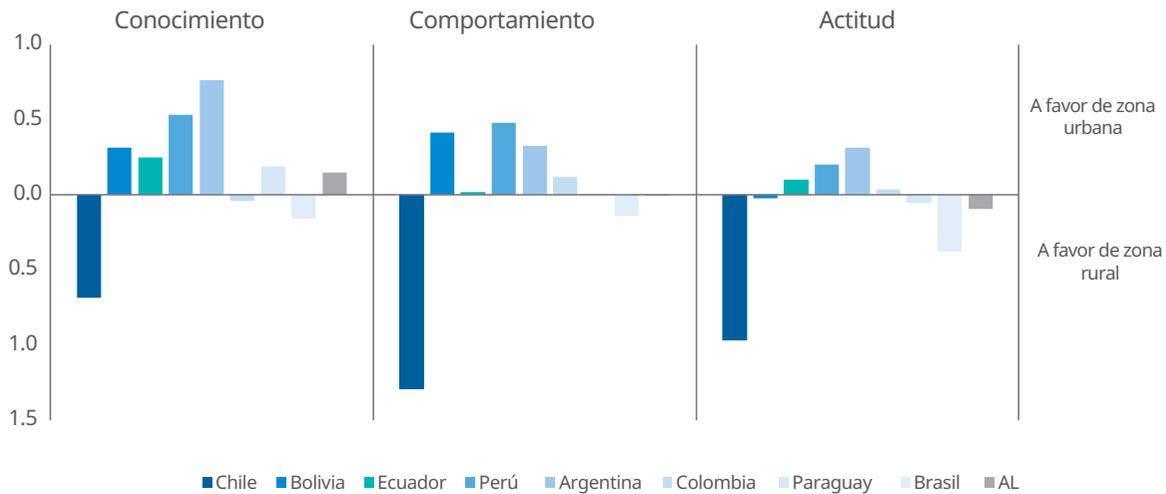
Países	Conocimiento		Comportamiento		Actitud	
	Urbano	Rural	Urbano	Rural	Urbano	Rural
Chile	4.0	4.6	6.0	7.3	2.8	3.8
Bolivia	4.1	3.8	5.5	5.1	3.5	3.6
Ecuador	4.1	3.9	4.9	4.9	3.2	3.1
Perú	4.1	3.6	5.2	4.7	3.3	3.1
Argentina	4.1	3.4	5.2	4.9	3.0	2.6
Colombia	3.8	3.9	4.5	4.4	3.1	3.0
Paraguay	3.3	3.1	4.9	4.9	2.7	2.8
Brasil	3.8	4.0	4.9	5.1	3.0	3.4
AL	3.9	3.8	5.1	5.1	3.1	3.2

**Fuente:** CAF. Resultados encuesta de capacidades Ecuador 2020

**Elaborado por:** RFD

Aunque las diferencias parezcan mínimas, es necesario recordar que para incrementar tanto el índice de educación financiera como sus componentes, un importante porcentaje de la población debe conocer de manera adecuada varios conceptos, aplicar diversos comportamientos y mantener ciertas actitudes. Por lo tanto, un cambio, aunque sea pequeño, implica un esfuerzo, cambio y avance importante de la población.

**Gráfico 12: Brechas de ámbito geográfico por subíndices**



**Nota:** La brecha se calcula restando el puntaje de las personas del ámbito urbano menos el de las personas del ámbito rural  
**Fuente:** CAF. Resultados encuesta de capacidades Ecuador 2020  
**Elaborado por:** RFD

Bajo estos resultados, se evidencia que la educación financiera de la región aún es una tarea pendiente pues el puntaje de educación financiera en general, si bien está en 12 puntos considerado como alto, está muy cercano al límite. Esto demuestra claramente que el desarrollo de programas integrales que permitan afianzar los conocimientos, comportamientos y actitudes de las personas, son esenciales para generar un impacto significativo y lograr reducir las brechas evidenciadas.

## Índice de bienestar financiero en América Latina

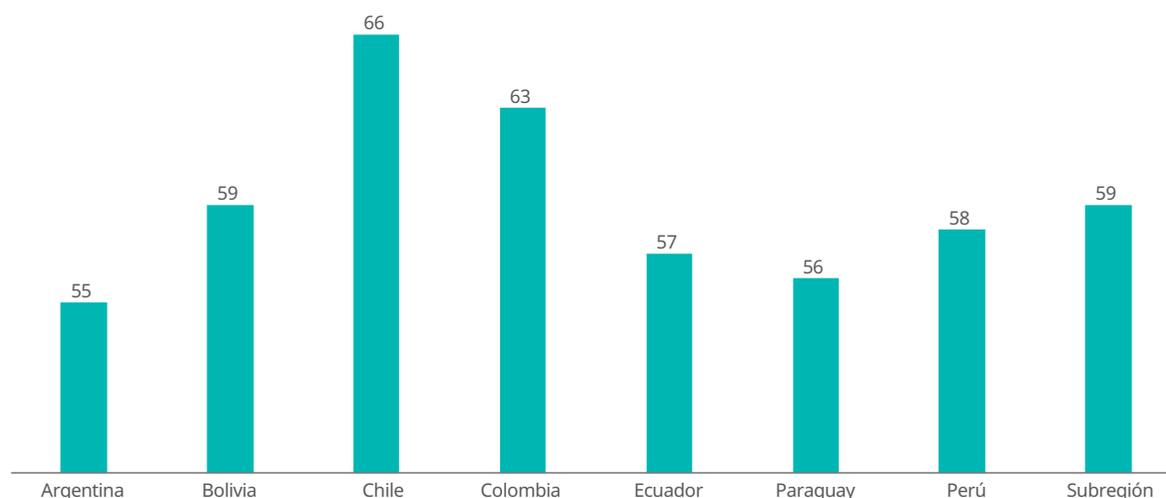
Conforme se indicó previamente, el bienestar financiero se puede considerar como una medida de éxito de las iniciativas que se realizan entorno a la educación financiera, pues es uno de sus objetivos. Al respecto, la región ha ejecutado varias acciones entre las cuales está el desarrollo de las ENEF, así como planes y programas de educa-

ción financiera, pero la pregunta es **¿esto ha tenido alguna repercusión en el bienestar financiero de la población?** Para responder a esta pregunta, se presenta los principales resultados de un estudio realizado por la CAF sobre el índice de bienestar financiero y sus determinantes (CAF, 2020).

La CAF en su estudio realizó por primera vez la medición del índice de bienestar financiero en siete países de la región: Argentina, Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador, Paraguay y Perú, bajo la metodología antes mencionada.

Los resultados principales arrojaron que el puntaje promedio de bienestar financiero para los siete países en análisis es de 59 sobre 100, que se considera un puntaje bajo (según los límites determinados en la metodología: ver tabla 2), en donde Chile y Colombia lideran con los puntajes más altos, mientras que Ecuador (57) junto con Perú, Argentina y Paraguay se encuentran en los últimos lugares, con puntajes por debajo de la media de la subregión. El estudio menciona que, con ese puntaje, Ecuador tiene grandes retos por alcanzar en materia de bienestar financiero.

**Gráfico 13: Puntajes de bienestar financiero por país**



**Fuente:** Estudio CAF 2020  
**Elaborado por:** RFD

Para proporcionar un contexto que permita comprender mejor los resultados observados, el estudio de la CAF presenta la asociación del bienestar financiero con diferentes variables tales como: nivel de educación, edad y sexo, estado marital, zona geográfica, nivel de ingresos, comportamiento de ahorro y crédito, y buenas prácticas financieras. En este sentido, a continuación, se presenta un análisis sobre los determinantes del bienestar financiero.

## Determinantes del bienestar financiero

Para explorar los efectos de ciertas características dentro del bienestar financiero y determinar su importancia, el estudio de la CAF genera grupos a partir de variables como son características individuales, características del hogar y la familia, ingresos, comportamiento de ahorro y crédito, y buenas prácticas financieras; y obtiene sus puntajes de bienestar financiero, buscando realizar comparaciones y observar diferencias. A continuación, se presentan los resultados obtenidos.

Para los grupos de características individuales, es decir, grupos por nivel de educación, edad y sexo, se obtuvo que, en los siete países analizados, un mayor nivel educativo está relacionado con un mejor bienestar financiero; los individuos con educación universitaria o técnica tienen un puntaje mayor<sup>6</sup> de índice de bienestar financiero, que los que cuentan con educación primaria, ninguna educación o con educación secundaria.

Para el caso de Ecuador, se observa el mismo patrón que la región pues, por ejemplo, las personas con educación universitaria tienen, en promedio, 11.8 puntos más de puntaje de bienestar financiero que los individuos con menos de educación secundaria y 7 puntos más en promedio que el grupo con educación secundaria. Sin embargo, al observar la diferencia entre puntajes de personas con educación técnica y educación universitaria, resalta que los primeros tienen más puntaje que los segundos, pero no difieren significativamente (2.8 puntos en promedio de diferencia y no es estadísticamente significativo<sup>7</sup>). Esto indicaría que el verdadero cambio en el índice de bienestar financiero se produce cuando una persona pasa de contar con una educación básica (secundaria o menos) a poseer una educación avanzada (técnica o universitaria).

**Tabla 7: Puntaje de bienestar financiero según nivel educativo**

Nivel educativo	Subregión	Argentina	Bolivia	Chile	Colombia	Ecuador	Perú	Paraguay
Menos de educación secundaria (a)	55.2 bdc	52.4 cd	53.7 bcd	63.7 cd	58 bcd	51.7 bcd	51.9 bcd	55.8
Con educación secundaria (b)	58.1 acd	54.3	57.9 acd	63.5 cd	64.2 ad	56.5 acd	56.2 acd	56.7
Con educación técnica (c)	63.5 ab	58.1 a	63.6 ab	69.1 ab	64.6 ad	66.3 ab	60.6 ab	Datos no disponibles
Con educación universitaria (d)	64.2 ab	57.5 a	65.7 ab	70.7 ab	69.6 abc	63.5 ab	63.2 ab	57.1

**Nota:** Los datos de la tabla corresponden a la media de los puntajes de bienestar financiero. Las letras indican los subgrupos dentro de la misma característica donde hay diferencias de media estadísticamente significativas (al  $p < 0.05$ ), es decir, tienen diferencias importantes.  
**Fuente:** CAF

6 La diferencia es estadísticamente significativa. Esto indica que los grupos son completamente diferentes y las diferencias que se observan son fuertes, es decir, no ocurren por casualidad.

7 Los grupos son completamente diferentes y las diferencias que se observan son fuertes, es decir, no ocurren por casualidad.

Un resultado que se encontró en el estudio y cabe mencionar, es la existencia de individuos con bajos niveles de educación que alcanzan puntajes de bienestar financiero similares a los obtenidos por personas con un mayor nivel educativo. Ante esto, se menciona que estas personas estarían usando estrategias de gestión de recursos que contribuyen a su bienestar, que no están ligados a la educación general. De esta forma, se podría apoyar con herramientas a las personas con bajos niveles de educación para que puedan suplir sus deficiencias educacionales y alcancen un mejor nivel de bienestar financiero.

Por otro lado, por grupos de edad y sexo, en los países analizados no se observan diferencias estadísticamente significativas entre rangos de edad, a excepción de Chile, o entre hombres y mujeres, a excepción de Paraguay, por lo que estas características no estarían fuertemente asociadas a mejores o peores puntajes de bienestar financiero.

**Tabla 8: Puntaje de bienestar financiero por grupo etario y sexo**

Grupos	Subregión	Argentina	Bolivia	Chile	Colombia	Ecuador	Perú	Paraguay
<b>Grupo etario</b>								
De 18 a 30 años (a)	58.5 b	53.1	59	63.4 bc	62.8	58.1	57.5	56.9
De 30 a 45 años (b)	59.9 a	55.9	59.8	67.3 a	63.1	58.3	59.1	56.7
De 45 a 65 años (c)	59.7	56	58.6	68.5	61.9	55.4	57	55.4
Más de 65 años (d)	59.1	56	59.6	65.8	61.6	54.2	55.2	55.2
<b>Sexo</b>								
Mujeres (a)	59.2	55	58.8	66	62.2	56.9	57.4	57.5 b
Hombres (b)	59.4	55	59.6	66.9	62.9	57.8	58.2	55.4 a

**Nota:** Los datos de la tabla corresponden a la media de los puntajes de bienestar financiero. Las letras indican los subgrupos dentro de la misma característica donde hay diferencias de media estadísticamente significativas (al  $p < 0.05$ ), es decir, tienen diferencias importantes.

**Fuente:** CAF

En relación con las características del hogar y la familia, grupos por situación marital (soltero y/o casado) y zona donde habita (urbana y/ o rural), se observa que no se manifiestan diferencias significativas entre solteros y casados en la región. Únicamente

en Chile y Colombia las personas casadas tienen un mejor puntaje de bienestar financiero, diferencia que es estadísticamente significativa.

Por zona geográfica, en la subregión no hay diferencias significativas entre las personas que viven en la zona urbana y las que se encuentran en la zona rural, a excepción de Bolivia y Ecuador. En nuestro país, las personas que viven en el casco urbano tienen en promedio 4.1 puntos más de índice de bienestar financiero que los individuos de la zona rural y esta diferencia es significativa. Esto se explica, según el estudio, porque las personas que habitan en las zonas rurales tienen menos educación o conocimientos financieros, así como acceso a servicios básicos.

**Tabla 9: Puntaje de bienestar financiero según estado marital y zona donde habita**

Grupos	Subregión	Argentina	Bolivia	Chile	Colombia	Ecuador	Perú	Paraguay
<b>Estado marital</b>								
Soltero (a)	59.6	54	57.9	64.7 b	60.6 b	56.9	57.3	58.8
Casado (b)	59.9	55.9	60	68.7 a	63.6 a	57.7	57.9	56.4
<b>Zona geográfica</b>								
Urbana (a)	59.2	55.3	60.4 b	66.4	62.4	58.7 b	58.1	56.5
Rural (b)	59.4	52.5	57.1 b	66.8	63	54.6 b	56.8	56.2

**Nota:** Los datos de la tabla corresponden a la media de los puntajes de bienestar financiero. Las letras indican los subgrupos dentro de la misma característica donde hay diferencias de media estadísticamente significativas (al  $p < 0.05$ ), es decir, tienen diferencias importantes.  
**Fuente:** CAF

Siguiendo con la variable de ingreso, al comparar los grupos de personas con ingresos alto, medio y bajo se observa que la población de la subregión con ingresos altos tiene un mejor puntaje de bienestar financiero que las personas con ingresos medios y bajos y la diferencia es fuerte (estadísticamente significativa). La misma relación se observa en la mayoría de los países analizados, a excepción de Argentina y Perú.

Para el caso del Ecuador, indudablemente la situación señalada es la misma que la región; el puntaje de bienestar financiero de las personas de ingresos altos es 15.5 puntos superior al de las personas de ingresos bajos, estos siendo superiores a la diferencia de la subregión (12.6), lo cual evidencia que las brechas de puntaje de bienestar en nuestro país son más marcadas.

**Tabla 10: Puntaje de bienestar financiero por subgrupos de ingresos**

Grupos	Subregión	Argentina	Bolivia	Chile	Colombia	Ecuador	Perú	Paraguay
Ingresos bajos (a)	53.3 bc	51.4 c	55.1 bc	62.9 ab	56.6 bc	51 bc	55.9 c	55
Ingresos medios (b)	59.7 ac	52.9 c	61.3 ac	66.3 ac	63.4 ac	57.3 ac	57.9 c	57
Ingresos altos (c)	65.9 ab	58.9 ab	69.1 ab	74.6 ab	68.1 ab	66.5 ab	66.9 ab	58.8

**Nota:** Los datos de la tabla corresponden a la media de los puntajes de bienestar financiero. Las letras indican los subgrupos dentro de la misma característica donde hay diferencias de media estadísticamente significativas (al  $p < 0.05$ ), es decir, tienen diferencias importantes.

**Fuente:** CAF

Un resultado interesante a destacar es que se encontró a personas de bajos ingresos con un mejor puntaje en bienestar financiero que las personas del grupo de ingresos medios. Esto quiere decir que entran en juego factores adicionales al ingreso que ayudan a estas personas a obtener mejores resultados. La hipótesis del estudio de la CAF es que algunos individuos emplean estrategias financieras que les dan un mejor sentimiento de seguridad financiera a pesar de que tienen un ingreso bajo. Por el contrario, también se evidenció que existen personas de ingresos altos-medios que tienen puntajes bajos de bienestar financiero. Esto puede ser porque las estrategias de gestión del dinero no están siendo suficientes para ayudar a las personas a mejorar su bienestar financiero.

Continuando el análisis con la variable de comportamientos de ahorro y crédito, es decir, grupos por uso de productos de ahorro y crédito (tarjeta de crédito específicamente), se observa que los individuos de la subregión con productos de ahorro formal tienen un promedio de puntaje de bienestar financiero superior y significativo a los que no lo tienen y lo mismo sucede con las tarjetas de crédito. Cabe señalar que las diferencias entre grupos son más grandes en el comportamiento del ahorro que en el crédito, pues las personas con ahorro tienen en promedio 10.2 puntos más de índice de bienestar que las personas que no cuentan con ahorro formal, mientras que los individuos con crédito tienen únicamente 5.6 puntos más en promedio que la población sin ese instrumento.

En Ecuador sucede lo mismo, las personas que tienen ahorro formal cuentan en promedio con 11.9 puntos más de índice de bienestar financiero que los que no lo tienen y los que poseen una tarjeta de crédito cuentan con 9.1 puntos más en promedio de

bienestar que quienes no la tienen. Según el estudio, los resultados sugieren que puede ser más perjudicial para el bienestar financiero no tener productos de ahorro formales que no tener acceso a una tarjeta de crédito.

**Tabla 11: Puntaje de bienestar financiero según comportamientos de ahorro y crédito**

Grupos	Subregión	Argentina	Bolivia	Chile	Colombia	Ecuador	Perú	Paraguay
<b>El encuestado tiene ahorro formal</b>								
Si (a)	66.9	64.4	64.4	73.2	70.1	65.3	64.1	57.8
	b	b	b	b	b	b	b	
No (b)	56.7	53.6	53.6	62.2	60.7	53.4	55.8	56.3
	a	a	a	a	a	a	a	
<b>El encuestado tiene una tarjeta de crédito</b>								
Si (a)	63.9	58.5	65.5	70.2	66.6	65.5	64.7	56.9
	b	b	b	b	b	b	b	
No (b)	58.3	53	58.3	65	61.8	56.4	56.6	56.4
	a	a	a	a	a	a	a	

**Nota:** Los datos de la tabla corresponden a la media de los puntajes de bienestar financiero. Las letras indican los subgrupos dentro de la misma característica donde hay diferencias de media estadísticamente significativas (al  $p < 0.05$ ), es decir, tienen diferencias importantes.

**Fuente:** CAF

Finalmente, en la variable de buenas prácticas financieras, es decir grupos por realizar acciones de comparar entre entidades, buscar información y consejos, el consolidado de los siete países indica que los individuos que comparan entre instituciones antes de adquirir un producto tienen en promedio 7.5 puntos más de índice de bienestar financiero que los que no lo hacen. Las brechas más grandes se observan en Chile (7.8 puntos), Ecuador (9.9 puntos) y Perú (8.9 puntos)

Por otro lado, las personas de la región que buscan información en medios masivos o toman consejos de expertos o no expertos tienen mayor puntaje de bienestar financiero en comparación con quienes no tienen ese hábito y la diferencia es significativa. Solo en Chile y Argentina no se presenta ese comportamiento.

**Tabla 12:** Puntaje de bienestar financiero según buenas prácticas financieras

Grupos	Subregión	Argentina	Bolivia	Chile	Colombia	Ecuador	Perú	Paraguay
<b>Compara entre entidades financieras</b>								
Si (a)	65.6 b	58.9 b	64.5 b	72.7 b	68.2 b	65.7 b	65.1 b	58
No (b)	58.1 a	54.6 a	57.5 a	64.9 a	61.8 a	55.8 a	56.2 a	56.3
<b>Busca información en anuncios impresos, en el celular o en línea</b>								
Si (a)	61.7 b	57	62.2 b	66.3	64.6 b	59.3 b	61.7 b	57.2
No (b)	58.6 a	54.7	57.6 a	66.5	62 a	56.4 a	56.5 a	56.4
<b>Busca consejos de no expertos (amigos, colegas, experiencias previas)</b>								
Si (a)	62.6 b	57.7 b	64.1 b	68.4 b	66.5 b	59.3 b	63.8 b	57.3
No (b)	58 a	54.1 a	56.9 a	65.7 a	61 a	56.4 a	55.9 a	56.2
<b>Busca consejos de expertos (asesores financieros)</b>								
Si (a)	63 b	57.1	64.1 b	67.8	65.1 b	59.9 b	62.7 b	56.9
No (b)	58.5 a	54.8	57.8 a	66	62 a	56.7 a	56.4 a	56.4

**Nota:** Los datos de la tabla corresponden a la media de los puntajes de bienestar financiero. Las letras indican los subgrupos dentro de la misma característica donde hay diferencias de media estadísticamente significativas (al  $p < 0.05$ ), es decir, tienen diferencias importantes.

**Fuente:** CAF

Adicional a estos resultados, el estudio realiza un análisis multivariado, es decir, una regresión lineal con múltiples variables en la que el bienestar financiero se escribe en función de los aspectos que conforman las capacidades financieras de las personas: conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos que se necesitan para tomar decisiones financieras acertadas. Esto con el objetivo de analizar los efectos en conjunto de las variables mencionadas sobre el bienestar financiero y determinar su importancia.

Para representar los conocimientos financieros se forma un índice a partir de las preguntas de la Encuesta de Capacidades Financieras (ECF) relacionadas con la división,

valor del dinero en el tiempo, inflación, cálculo de interés simple y compuesto, riesgo y diversificación. Las actitudes por su lado se definen como el grado de participación en las decisiones financieras. Finalmente, en el comportamiento financiero se tomó en cuenta la combinación de preguntas de la ECF que hacen referencia a la forma de elegir productos financieros (por ejemplo, buscar información o comparar productos) y el comportamiento relacionado con ahorros y créditos.

A continuación, se presentan el detalle de las variables evaluadas y su nivel de relevancia por cada uno de los países analizados. La relevancia, es decir la potencia e importancia que tienen las variables para incrementar o disminuir el bienestar financiero, está señalada en la tabla 13 con asteriscos; mientras más asteriscos presenta es más relevante y si no tiene ninguno, significa que no tiene ningún efecto sobre el bienestar financiero.

**Tabla 13: Determinantes del bienestar financiero**

Grupos	Argentina	Bolivia	Chile	Colombia	Ecuador	Paraguay	Perú
Características sociodemográficas							
Mujer	-	-	-	-	-	*** Negativo	-
Edad de 30 a 45	* Positivo	-	* Positivo	-	-	-	-
Edad de 45 a 65	** Positivo	-	*** Positivo	-	-	-	-
Edad de 66+	** Positivo	-	** Positivo	** Positivo	-	-	-
Educación secundaria	-	** Positivo	-	** Positivo	-	-	** Positivo
Educación técnica	* Positivo	*** Positivo	-	*** Positivo	*** Positivo	-	*** Positivo
Educación universitaria o más	* Positivo	*** Positivo	-	*** Positivo	*** Positivo	-	*** Positivo
Rural	-	-	** Positivo	** Positivo	* Negativo	-	-
Ingreso medio	-	*** Positivo	-	** Positivo	** Positivo	-	-
Ingreso alto	* Positivo	*** Positivo	*** Positivo	** Positivo	*** Positivo	-	* Positivo
Vive con un menor de edad	-	-	* Negativo	-	** Negativo	-	-
Soltero	-	-	-	* Negativo	-	-	-

Grupos	Argentina	Bolivia	Chile	Colombia	Ecuador	Paraguay	Perú
Casado	-	-	*** Positivo	-	-	-	-
Empleado formal	-	* Positivo	* Positivo	-	*** Positivo	-	-
<b>Fuentes de información consultadas antes de adquirir un producto financiero</b>							
Experiencia previa	* Positivo	*** Positivo	-	-	-	-	* Positivo
Info. Sistema financiero	-	-	-	-	-	-	-
Info medios masivos	-	-	-	-	*** Negativo	-	-
Info. De no expertos	* Negativo	-	-	*** Positivo	-	-	* Positivo
Info, de expertos	-	-	** Negativo	-	-	-	-
<b>Comportamientos antes de adquirir un producto financiero</b>							
Compara entre instituciones	-	-	*** Positivo	-	*** Positivo	-	*** Positivo
Compara productos de la misma institución	-	-	-	*** Negativo	*** Positivo	-	-
<b>Participación en las decisiones financieras (DF)</b>							
Toma DF solo	-	-	** Positivo	* Positivo	-	-	-
Toma DF con alguien más	-	*** Positivo	-	-	-	-	* Positivo
<b>Ingreso, ahorros y crédito</b>							
Transferencias del gobierno	-	-	* Negativo	-	-	-	-
Crédito formal	*** Positivo	-	-	-	-	-	** Positivo
Ahorro formal	*** Positivo	*** Positivo	*** Positivo	*** Positivo	*** Positivo	-	*** Positivo
Ahorro informal	*** Positivo	*** Positivo	*** Positivo	*** Positivo	* Positivo	-	*** Positivo
<b>Índice de conocimientos financieros</b>							
Índice de conocimientos financieros	-	*** Positivo	*** Positivo	-	*** Positivo	-	** Positivo

Fuente: Estudio CAF 2020

Elaborado por: RFD

Los resultados a nivel de los países de la región evidencian que el nivel de educación, en especial la técnica o universitaria, así como un nivel de ingresos alto son determinantes positivos importantes en el bienestar financiero, como se observó en la sección anterior.

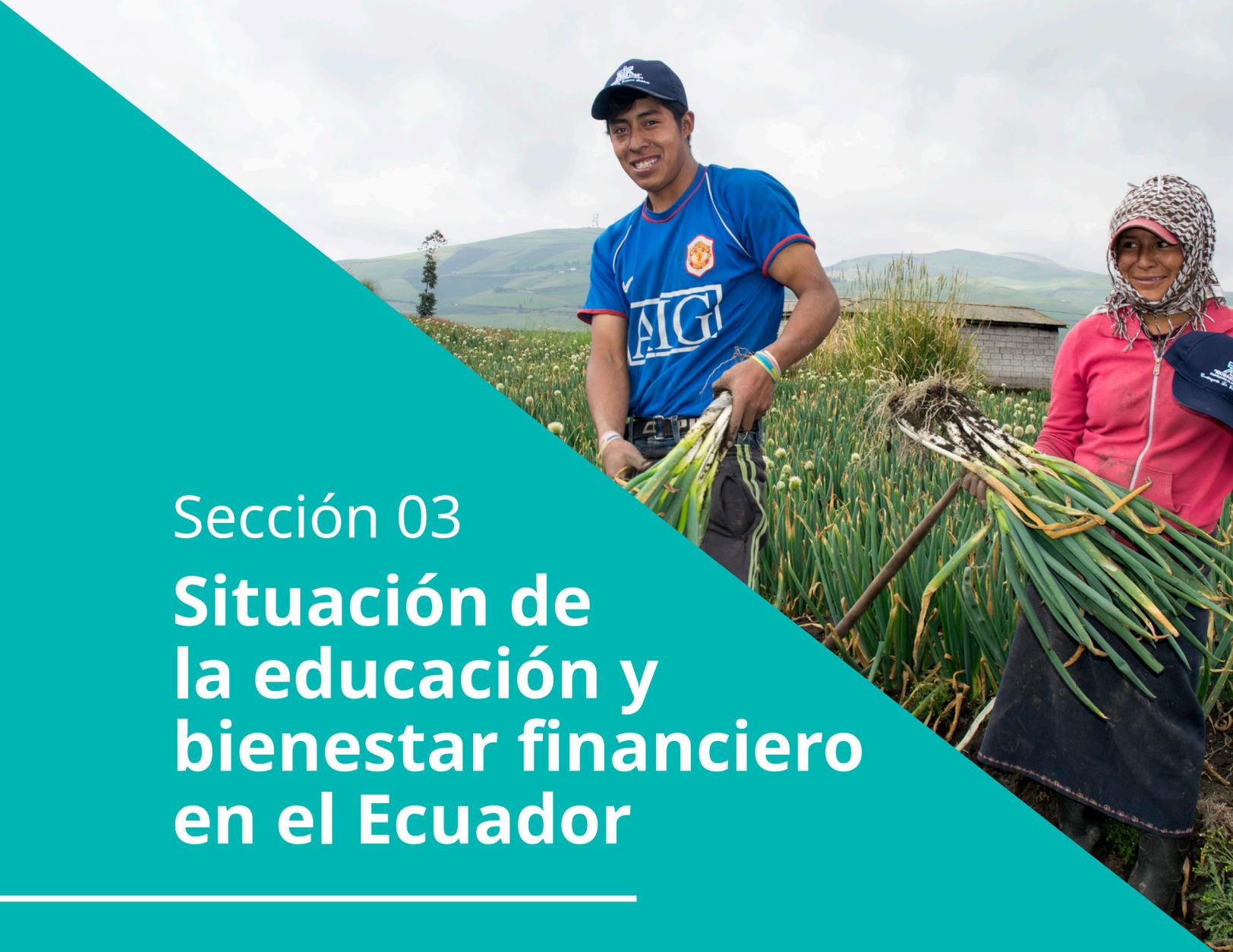
Aparte de estas características, los comportamientos antes de adquirir productos tienen una influencia positiva significativa en el bienestar financiero en dos de los países analizados, y la tenencia de productos de ahorro, tanto formal como informal, es importante para la mayor parte de los países evaluados. También, el conocimiento financiero aporta significativamente con el indicador.

En resumen, se observa que tanto a nivel regional como de Ecuador los determinantes para el bienestar financiero son:

- El nivel de educación
- La zona geográfica donde vive
- Nivel de ingresos
- Empleo formal
- Fuente de información que consultan antes de adquirir un producto
- Comportamientos antes de adquirir productos y servicios
- Contar con alguna forma de ahorro
- Conocimiento financiero

Como se puede evidenciar, a nivel de región se debe seguir trabajando en reforzar iniciativas en favor de la educación financiera, sobre todo en el caso del Ecuador que se ubica en todos los casos por debajo de la media de la región con los puntajes más bajos. A esto se añade la existencia de brechas entre grupos con diferentes características sociodemográficas, de ingresos, de comportamiento de ahorro y crédito, y de buenas prácticas financieras que muestra la existencia de grupos vulnerables que no tienen la posibilidad de mejorar sus resultados.

Sin embargo, si se diseñan los programas e iniciativas tomando en cuenta los principales factores que determinan el bienestar financiero, como es el nivel educativo, el ingreso, el empleo formal, los comportamientos de ahorro, de comparación entre instituciones y el conocimiento financiero; y se utiliza un enfoque de aplicación de conocimientos, se conseguirá mejores resultados que no solo se orienten en la obtención de información financiera; sino hacia la adopción de comportamientos y actitudes encaminados a la mejora del bienestar financiero de las personas.

A photograph showing two people harvesting onions in a field. On the left, a man wearing a blue baseball cap and a blue t-shirt with 'AIG' on it is smiling and holding a bundle of harvested onions. On the right, a woman wearing a pink jacket and a patterned headscarf is also smiling and holding a bundle of onions. The background shows a rural landscape with rolling hills and a small building under a cloudy sky. A large teal diagonal shape is overlaid on the left side of the image.

Sección 03  
**Situación de  
la educación y  
bienestar financiero  
en el Ecuador**

---

03 »»

# » Situación de la educación y bienestar financiero en el Ecuador

Luego de conocer el contexto de los índices de educación y bienestar financiero en la región y el lugar que ocupa el Ecuador frente sus países vecinos, es momento de analizar a profundidad las capacidades financieras de la población ecuatoriana y su evolución en los últimos años, con el objetivo de establecer si las acciones implementadas en el país están cumpliendo con su objetivo y en qué debemos trabajar. Para ello, a continuación, se presenta los índices de educación y bienestar financiero del país para 2020 y su comparación con 2013<sup>8</sup>.

## Índice de educación financiera en Ecuador y su evolución

Como se mencionó en la sección anterior, en el Ecuador se realiza la medición de la Encuesta de Capacidades Financieras (ECF) por parte de la CAF, con el objetivo de analizar el nivel de conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos de la población ecuatoriana en relación con temas financieros. Las últimas mediciones se realizaron en 2013 y 2020, en donde se encuestaron a una muestra de 1,200 personas entre hombres y mujeres mayores de 18 años, pertenecientes al ámbito urbano y rural y de diferentes estratos socioeconómicos; mediante formularios cara a cara que contienen preguntas sobre conceptos financieros, cálculos básicos, planificación financiera, manejo del dinero, actitud frente al corto plazo, entre otras.

---

8 Algunos de los resultados de 2013 se volvieron a calcular en 2018 para adaptarlos a una nueva metodología.

De estas encuestas se obtiene el puntaje de educación financiera, que se forma a partir de la suma de 3 componentes o índices: conocimiento, comportamiento y actitud financiera. La calificación máxima que se puede obtener es de 21 puntos, pero se considera que la población cuenta con un puntaje alto de educación financiera a partir de los 12 puntos en adelante. Lo mismo sucede con cada uno de los componentes; si su puntaje es igual o supera el límite especificado (ver tabla 14), se considera que la población tiene una calificación alta en esos aspectos.

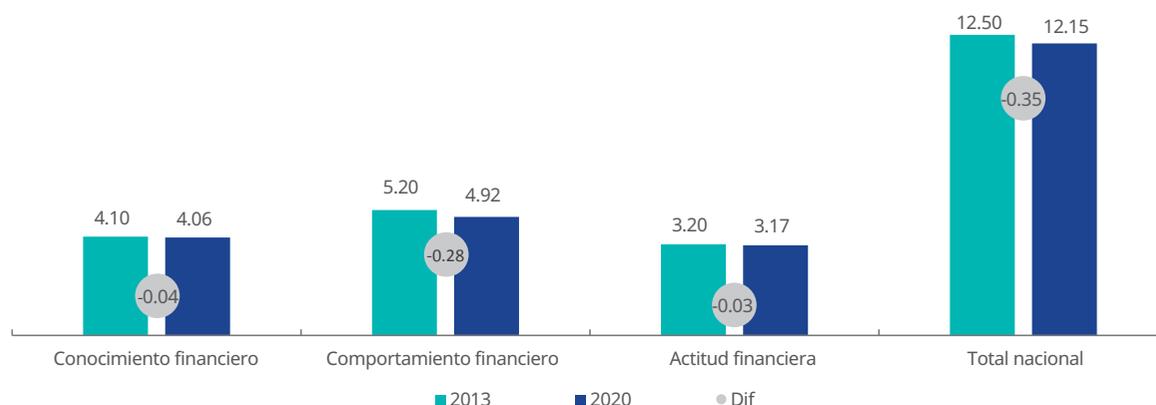
**Tabla 14: Metodología para la interpretación del índice de educación financiera**

Subíndice	Puntaje alto
Conocimiento financiero	$\geq 5$
Comportamiento financiero	$\geq 6$
Actitudes financieras	$> 3$
Educación financiera	$\geq 12$

Fuente: CAF, basado en ECF y metodología Toolkit 2018.

Los principales resultados que se obtuvieron para Ecuador en 2013 y 2020, es que el puntaje del índice de educación financiera apenas supera los 12 puntos, es decir, la población estaría contando con una calificación adecuada en educación financiera, según la metodología, pero esta se encuentra muy cerca de un puntaje bajo. Adicional, este estaría decreciendo con el tiempo pues entre 2013 y 2020 el índice se redujo en 0.35 puntos, mostrando que las capacidades financieras de las personas se han reducido; en específico, el conocimiento y comportamiento financiero como se verá a continuación.

**Gráfico 14: Puntaje de educación financiera**



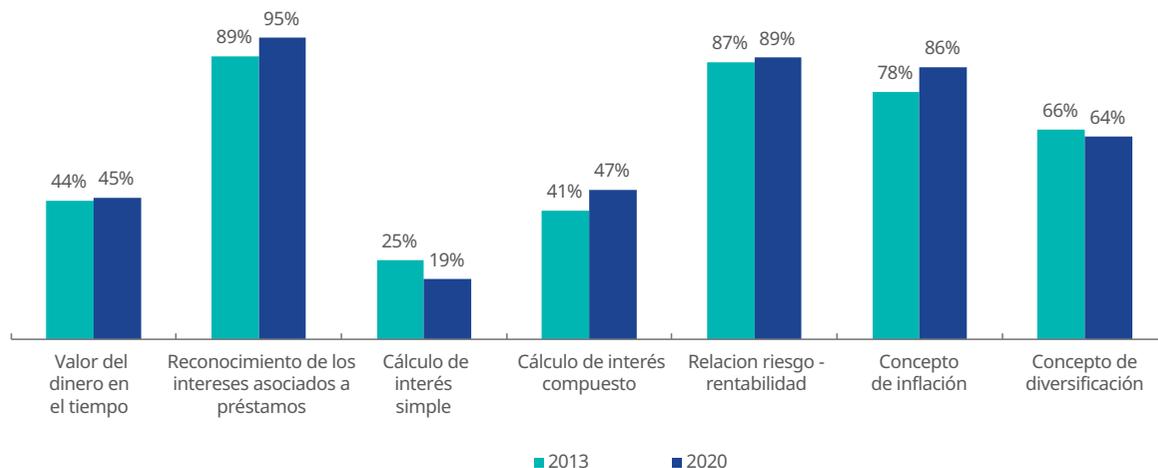
Fuente: CAF, basado en ECF de Ecuador 2013 y 2020 y metodología Toolkit 2018.

Elaboración: RFD

El componente de conocimiento mantiene indicadores bajos (según los rangos establecidos en la metodología: ver tabla 14) y una tendencia decreciente entre los periodos analizados, porque menos del 30% de la población del país comprende el cálculo del interés simple y este porcentaje ha venido disminuyendo entre 2013 y 2020. De esta forma, cada vez menos personas conocen sobre este concepto que es esencial al momento de adquirir y usar productos financieros de crédito de manera inteligente. Adicional, menos del 50% conoce sobre el valor del dinero en el tiempo y el cálculo del interés compuesto respectivamente, aun cuando más personas han logrado conocer sobre estos temas entre los periodos estudiados.

Sin embargo, más allá de los cálculos específicos consultados, se observan debilidades en la comprensión del alcance y profundidad de los conceptos y su aplicación práctica, por lo que, se debe reforzar en el análisis e importancia que estos y otros temas relacionados a la toma de decisiones financieras, para que la población cuente con herramientas que le permita alcanzar el bienestar financiero.

**Gráfico 15: Porcentaje de adultos que manejan los conceptos del índice agregado de conocimiento**



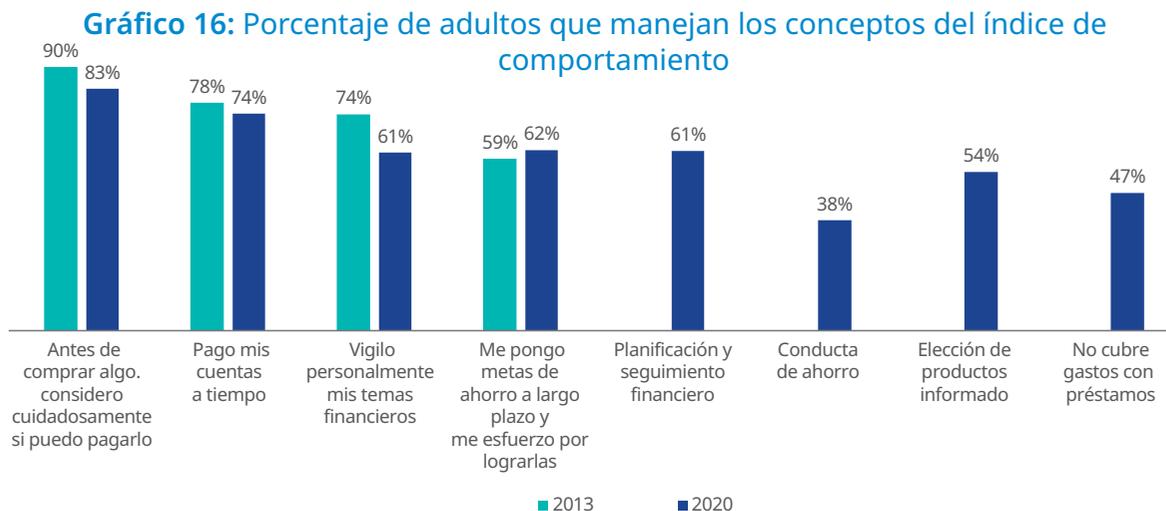
**Fuente:** CAF, basado en ECF de Ecuador 2013 y 2020

**Elaboración:** RFD

En cuanto al componente de comportamiento, su calificación baja (según los rangos establecidos en la metodología: ver tabla 14) y reducción entre los periodos analizados, se da porque el 62% de la población no tiene una conducta de ahorro y el 53% cubre sus gastos con préstamos, por lo que un importante porcentaje de personas en el país no tendrían una cultura de ahorro y un manejo correcto de sus gastos y deuda.

Además, aunque un mayor porcentaje de personas (más del 60%) evalúa su capacidad de pago antes de comprar, paga sus cuentas a tiempo y vigila personalmente sus temas financieros, dicha proporción ha ido reduciendo entre 2013 y 2020. Por ende, es necesario reforzar estos hábitos entre las personas, pues son elementos clave en administración adecuada de las finanzas personales, que llevan a una mejor calidad de vida.

Se debe resaltar que, aunque un porcentaje reducido ahorra efectivamente (38%), un mayor porcentaje tiene metas de ahorro y se esfuerza por lograrlas (2013: 59% / 2020: 62%), lo que quiere decir, que, aunque haya la disposición y un plan de ahorro, este no es implementado por diversas razones; situación que se debe tomar en cuenta y analizar al diseñar programas de educación financiera que promuevan el ahorro. También, otra de las conductas que se deben fomentar es la planificación financiera y la elección informada de productos pues apenas el 61% y 54% de la población respectivamente los aplica. Como se observó en la sección anterior, estos son comportamientos que inciden positivamente sobre el bienestar financiero por lo que deben ser incentivados entre un mayor porcentaje de población.



\*No se cuenta con información de 2013 en planificación, conducta de ahorro, elección de productos y no cubre gastos con préstamos

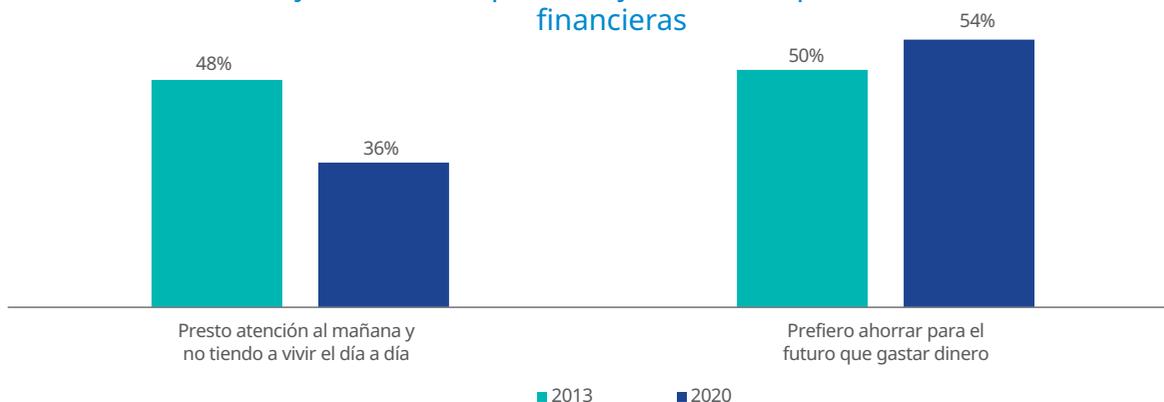
**Fuente:** CAF, basado en ECF de Ecuador 2013 y 2020

**Elaboración:** RFD

Por otro lado, el componente de actitud financiera presenta un resultado positivo, pues su puntaje es alto (según los rangos establecidos en la metodología: ver tabla 14), debido a que más de la mitad de la población del país indica tener una preferencia

por ahorrar para el futuro que gastar; y dicho porcentaje se ha incrementado entre 2013 y 2020. Sin embargo, esta calificación de la actitud ha mostrado una tendencia decreciente entre los periodos analizados, porque menos del 50% de los individuos prestan atención al mañana y este porcentaje ha reducido entre 2013 y 2020. Esto quiere decir que una parte importante de la población vive el día a día, lo cual se debe considerar al momento de diseñar programas de educación financiera, en los que se busca incentivar prácticas y percepciones acorde a la realidad de cada persona y que apoyen a incrementar sus capacidades.

**Gráfico 17: Porcentaje de adultos que manejan los conceptos del índice de actitudes financieras**



**Fuente:** CAF, basado en ECF de Ecuador 2013 y 2020

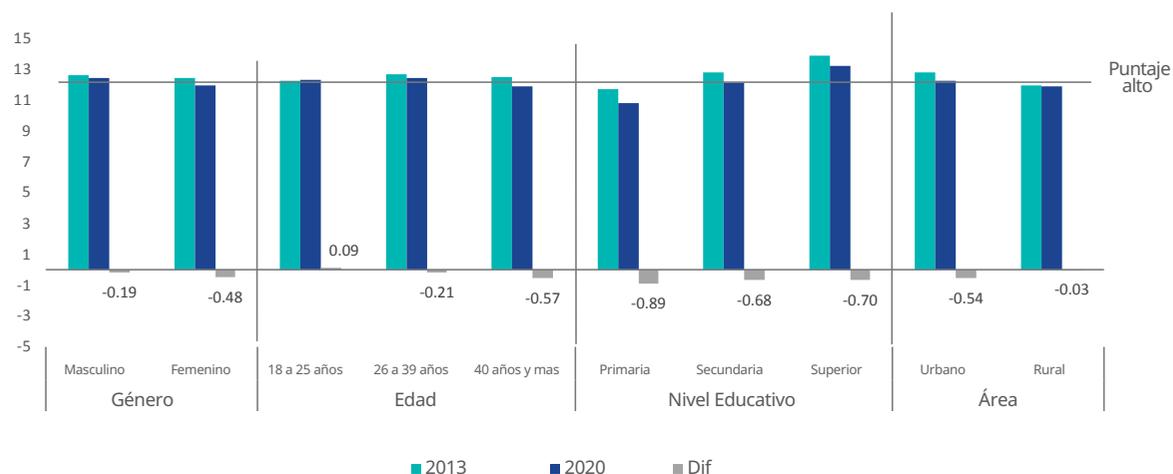
**Elaboración:** RFD

De esta manera, la población ecuatoriana se encuentra frente a dos situaciones: primero, su puntaje de educación financiera es apenas óptimo por sus calificaciones bajas en los sub índices de conocimiento y comportamiento financiero y segundo, esta situación está empeorando pues se observa un decrecimiento en los últimos 7 años; por tanto, se puede inferir que los esfuerzos realizados a través de las diferentes iniciativas, públicas, privadas y de la sociedad civil no han sido suficientes o no han recogido los aspectos señalados, sobre todo, considerando que en su mayoría no se las ejecuta de manera articulada y no toman en cuenta las necesidades y particularidades de la población.

Con el fin de conocer a mayor detalle el porqué de los resultados obtenidos como país, es necesario desglosarlos desde diferentes ángulos, para comprender las diferencias y establecer acciones concretas acorde a las características de segmentos poblacionales. Para el efecto, se analiza lo siguiente: género, edad, nivel de educación y ámbito geográfico.

Como se puede observar, en todos los grupos existe una reducción en el índice de educación financiera entre los periodos analizados y solo unas agrupaciones específicas superan los rangos de puntajes altos (los hombres, las personas mayores a 25 años, con niveles altos de instrucción y del casco urbano); situación que invita a reflexionar sobre las acciones que se deben ejecutar como país. A continuación, se estudia cada uno de estos puntos a detalle.

**Gráfico 15: Puntaje de educación financiera por grupos**



**Fuente:** CAF, basado en ECF de Ecuador 2013 y 2020 y metodología toolkit 2018.  
**Elaboración:** RFD

## Género

Al desglosar los resultados por género, se observa que las mujeres son el grupo con la mayor reducción en todos sus puntajes por componente y, por ende, en 2020 no pueden llegar a un puntaje alto de educación financiera. Adicional, se denota que sus calificaciones en conocimiento y comportamiento financiero se han mantenido en el rango de puntajes bajos durante las dos mediciones, mientras que, en actitud, el resultado es apenas alto.

**Tabla 15: Educación financiera por género**

Grupos		Puntaje conocimiento			Puntaje comportamiento			Puntaje actitud			Puntaje educación financiera		
		2013	2020	Dif.	2013	2020	Dif.	2013	2020	Dif	2013	2020	Dif
Género	Masculino	4.08	4.15	0.07	5.29	5.08	-0.21	3.22	3.16	-0.06	12.59	12.40	-0.19
	Femenino	4.03	3.96	-0.07	5.10	4.75	-0.35	3.25	3.18	-0.07	12.38	11.90	-0.48

**Fuente:** CAF, basado en ECF de Ecuador 2013 y 2020 y metodología toolkit 2018.  
**Elaboración:** RFD

La explicación detrás de esta situación es la misma observada a nivel nacional: menos de la mitad de las mujeres entienden el valor del dinero en el tiempo y el concepto de interés simple y compuesto. También, menos del 50% mantienen una conducta de ahorro, eligen productos de manera informada, cubren sus gastos sin recurrir a deudas y prestan atención al mañana.

Otra cuestión para resaltar es que se evidencia una brecha entre hombres y mujeres (en conocimiento y comportamiento los puntajes de las mujeres son menores a los obtenidos por los hombres), que se ha ampliado en el tiempo (en comparación con 2013, los puntajes de todos los componentes se redujeron más en las mujeres que en los hombres).

Es así como, los programas de educación financiera deben considerar las diferencias y particularidades de cada grupo, generando mayores capacidades en las mujeres, en especial, conocimientos sobre el valor del dinero e intereses; comportamientos como el ahorro y la elección de productos; y actitudes como la percepción sobre su futuro financiero. Esto para que al menos puedan equiparar sus resultados con los de los hombres, y logren conseguir un aumento de la educación financiera a nivel de país.

## Rango de edad

En el desglose por rangos de edad, se observa que las personas de 18 a 25 años son las que poseen el menor índice de educación financiera en los periodos analizados, sin embargo, es el único grupo que presenta una ligera mejora en su desempeño entre periodos. En tanto, los dos rangos siguientes presentan un mayor índice, pero con una tendencia decreciente, siendo el grupo de más de 40 años el que muestra mayor afectación, a pesar de ser el grupo con el mayor puntaje de educación financiera.

**Tabla 16: Educación financiera por edad**

Grupos		Puntaje conocimiento			Puntaje comportamiento			Puntaje actitud			Puntaje educación financiera		
		2013	2020	Dif.	2013	2020	Dif.	2013	2020	Dif.	2013	2020	Dif.
Edad	18 a 25 años	3.90	4.00	0.10	5.16	4.95	-0.21	3.16	3.35	0.19	12.22	12.31	0.09
	26 a 39 años	4.08	4.06	-0.02	5.30	5.22	-0.08	3.26	3.14	-0.12	12.64	12.43	-0.21
	40 años y mas	4.11	4.07	-0.04	5.12	4.71	-0.41	3.24	3.10	-0.14	12.46	11.89	-0.57

**Fuente:** CAF, basado en ECF de Ecuador 2013 y 2020 y metodología toolkit 2018.

**Elaboración:** RFD

Si se analiza el desempeño por subíndices se observa que el puntaje de conocimiento únicamente mejora en el grupo de 18 a 25 años entre periodos, pero su calificación sigue siendo menor que la de los otros dos grupos; esto porque, como se observó a nivel nacional, menos personas tienen conocimiento sobre el valor del dinero en el tiempo y el concepto de interés simple y compuesto. En los otros grupos, se reduce el conocimiento por los temas antes expuestos y porque un menor porcentaje de personas manejan el concepto de diversificación del riesgo en 2020 con respecto a 2013 (reducción de alrededor del 4%).

El incremento en el puntaje de conocimiento de las personas de 18 a 25 años puede explicarse, de cierta manera, por el nivel de educación formal al que están expuestas, en tanto que las personas de los otros dos rangos no tienen las mismas oportunidades de obtener procesos de capacitación complementarios. No obstante, la adquisición de conocimientos no garantiza un cambio o mejora en los comportamientos y actitudes, aspectos fundamentales cuando se habla de un proceso de educación financiera integral. Esto lo comprueba el componente de comportamiento, pues se observa que en todos los casos hay una disminución importante de su puntaje, siendo la mayor en el grupo de 40 años o más. Esto se da porque la cantidad de personas que vigilan personalmente sus temas financieros a esa edad se ha reducido en 14% entre periodos. Además, menos del 30% tiene una conducta de ahorro y menos del 45% elige productos de manera informada; situación que no ha cambiado en los periodos estudiados.

Por otro lado, el subíndice de actitud muestra que el grupo de 18 a 25 años presenta una mejora, en tanto que la tendencia decreciente se mantiene en los rangos de 26 a 39 y de 40 años y más, porque menos del 40% prestan atención al mañana y este porcentaje se ha reducido entre 2013 y 2020.

Bajo estos resultados, es evidente que se debe considerar la edad de las personas al momento de realizar programas de educación financiera, pues para unos grupos es más fácil adquirir ciertas capacidades, como el conocimiento, que va en relación con el ciclo de vida y prioridades según el rango de edad de las personas.

## Nivel de educación

En cuanto al desglose de resultados por nivel de instrucción, se observa que las personas con educación primaria mantienen los puntajes más bajos en el índice de educación financiera durante los dos periodos, en comparación con los otros grupos; debido a que tienen calificaciones bajas en conocimiento y comportamiento. Como se ha visto a nivel

nacional y en los demás grupos, la razón detrás de este comportamiento es que menos de la mitad de esta población conoce el valor del dinero en el tiempo y el concepto de interés simple y compuesto, y tampoco aplica una conducta de ahorro y una elección informada de productos financieros. Además, son los que presentan la mayor reducción en comparación con 2013, en especial en comportamiento, seguida de actitud.

**Tabla 17: Educación financiera por nivel educativo**

Grupos		Puntaje conocimiento			Puntaje comportamiento			Puntaje actitud			Puntaje educación financiera		
		2013	2020	Dif.	2013	2020	Dif.	2013	2020	Dif.	2013	2020	Dif.
Nivel Educativo	Primaria	3.78	3.67	-0.11	4.73	4.15	-0.58	3.17	2.97	-0.20	11.68	10.79	-0.89
	Secundaria	4.17	4.07	-0.10	5.35	4.85	-0.50	3.26	3.18	-0.08	12.79	12.11	-0.68
	Superior	4.48	4.34	-0.14	6.06	5.54	-0.52	3.34	3.29	-0.05	13.88	13.18	-0.70

**Fuente:** CAF, basado en ECF de Ecuador 2013 y 2020 y metodología toolkit 2018.

**Elaboración:** RFD

No obstante, se observa que conforme aumenta el nivel de educación, también lo hacen los puntajes del índice de educación financiera y todos sus componentes, evidenciando la relación e influencia positiva entre estos dos aspectos. Por el contrario, esta situación también demuestra los bajos niveles de competencias básicas que tiene la población en sus primeros años de educación general, ya que en estos se desarrolla no solo conocimientos sino también comportamientos y actitudes, que son los aspectos claves que permiten la absorción de los beneficios de la educación financiera.

Esto lo constata los resultados de la participación del Ecuador en el Programa para la Evaluación Internacional de Estudiantes en países en desarrollo (PISA-D) de la OCDE, en donde 6,100 estudiantes ecuatorianos de 15 años de edad que cursaban entre el 8vo año de Educación General Básica (EGB) y el 3er año de Bachillerato en 173 escuelas de todo el país, rindieron una prueba de lectura, matemáticas y ciencias; con el objetivo de evaluar las competencias que les permitirán participar de manera efectiva y productiva en su vida como estudiantes, trabajadores y ciudadanos (INEVAL y OECD, 2018).

Los resultados principales que se obtuvieron de dichas pruebas mostraron que, en lectura, la mitad de los estudiantes evaluados (49%) alcanzaron un nivel 2 de habilidad, que es el mínimo en el que pueden comprender los textos y analizarlos<sup>9</sup>, mientras

<sup>9</sup> En lectura, el nivel básico de habilidades se define como aquel en el que los estudiantes no solo pueden leer textos sencillos, familiares y entenderlos de manera literal, sino que además son capaces de demostrar, incluso sin incluir instrucciones explícitas, una cierta capacidad de asociar diversos datos, elaborar conclusiones que van más allá de la información enunciada de manera explícita y conectar un texto con sus experiencias y conocimientos personales.

que, en matemáticas, solo el 29% alcanza el nivel mínimo, en el que pueden realizar operaciones aritméticas y representar matemáticamente situaciones sencillas<sup>10</sup>. Adicional, se determinó que el 21% de estudiantes ni siquiera llegan al nivel mínimo en matemáticas, pues solo son capaces de realizar tareas rutinarias en situaciones bien definidas. Lo cual, más allá de poner en evidencia las debilidades del sistema educativo en general, explica el porqué de los resultados de la ECF, donde se observa que la población con educación primaria y secundaria son los que tienen el menor índice de educación y bienestar financiero.

De esta manera, tomando en cuenta estos resultados y los conceptos que se deben conocer y aplicar respecto de la educación financiera, que puede ir desde lo más básico como el leer y comprender las condiciones de una operación de crédito hasta lo más complejo como hacer el cálculo del interés pactado, comparar beneficios de los productos o hacer un presupuesto familiar; se evidencia que se necesita un cambio estructural en la educación formal de la población y no se puede esperar mejorar su educación financiera a partir de programas que imparten principalmente conceptos simples, sin apuntar a generar capacidades (comportamiento y actitud).

Por tal motivo, para resolver los problemas de educación financiera, se debe trabajar desde la educación general en los primeros años, reforzando las competencias lectoras y numéricas que permitan comprender en el futuro situaciones avanzadas. Al mismo tiempo, incluir competencias relacionadas con los temas financieros para preparar a la población a comprender programas específicos de la educación financiera. Entonces, los esfuerzos deben tomar en cuenta esta realidad y adaptarse a la situación, para así obtener los resultados que se desean.

## Área

Finalmente, al analizar los resultados de la población en áreas y por cada subíndice se observa que definitivamente la zona rural tiene un menor índice de educación financiera, así como de conocimiento, comportamiento y actitud, pues como se ha venido observando en los anteriores grupos, menos de la mitad de personas de estas localidades conocen el valor del dinero en el tiempo y el cálculo del interés simple

<sup>10</sup> En matemáticas, el nivel básico de habilidades se define como aquel en el que los estudiantes pueden llevar a cabo procedimientos rutinarios como una operación aritmética, en situaciones en las que se les facilitan todas las instrucciones. Además, son capaces de interpretar y reconocer cómo se puede representar matemáticamente una situación sencilla (por ejemplo, comparar la distancia total de dos rutas alternativas o convertir precios a otra divisa).

y compuesto; menos del 50% tienen una conducta de ahorro, eligen productos de manera informada y tienen una preferencia por prestar atención al mañana y ahorrar para el futuro. Además, su calificación en conocimiento se ha reducido entre los periodos de análisis, mientras que en la zona urbana ha aumentado. Caso contrario se observa en los niveles de comportamiento, pues en las personas de las zonas rurales mejoran, en tanto que en la zona urbana decrece de manera importante.

**Tabla 18: Educación financiera por área**

Grupos		Puntaje conocimiento			Puntaje comportamiento			Puntaje actitud			Puntaje educación financiera		
		2013	2020	Dif.	2013	2020	Dif.	2013	2020	Dif.	2013	2020	Dif.
Área	Urbano	4.08	4.11	0.03	5.41	4.92	-0.49	3.28	3.19	-0.09	12.77	12.23	-0.54
	Rural	4.01	3.86	-0.15	4.76	4.90	0.14	3.13	3.09	-0.04	11.90	11.87	-0.03

**Fuente:** CAF, basado en ECF de Ecuador 2013 y 2020 y metodología toolkit 2018.

**Elaboración:** RFD

Para el caso de la variable actitud, si bien se observa que el índice en la zona urbana es ligeramente superior que en la rural, al 2020 este decrece en mayor proporción. Entonces, el área geográfica también es una característica que tiene una influencia sobre la educación financiera y sus componentes, que se debería considerar dentro de los programas y estrategias que se apliquen en su fomento.

Bajo estos resultados, se evidencia que las mujeres, las personas de 40 años en adelante, los individuos con educación primaria y los habitantes de la zona rural, son los que tienen los menores niveles de educación financiera del país. Por tanto, en estas agrupaciones se deben enfocar los programas de educación financiera. Adicional, existen temas en común, que se evidencia en todos los grupos, que dichos programas deben buscar reforzar como es el conocimiento del cálculo de la tasa de interés, la conducta de ahorrar y manejar gastos, la actitud de prever para el futuro, entre otros. Con esto en mente, se podrá mejorar los puntajes a nivel nacional.

**Tabla 19: Educación financiera por grupos**

Grupos		Puntaje conocimiento			Puntaje comportamiento			Puntaje actitud			Puntaje educación financiera		
		2013	2020	Dif.	2013	2020	Dif.	2013	2020	Dif.	2013	2020	Dif.
Género	Masculino	4.08	4.15	0.07	5.29	5.08	-0.21	3.22	3.16	-0.06	12.59	12.40	-0.19
	Femenino	4.03	3.96	-0.07	5.10	4.75	-0.35	3.25	3.18	-0.07	12.38	11.90	-0.48
Edad	18 a 25 años	3.90	4.00	0.10	5.16	4.95	-0.21	3.16	3.35	0.19	12.22	12.31	0.09
	26 a 39 años	4.08	4.06	-0.02	5.30	5.22	-0.08	3.26	3.14	-0.12	12.64	12.43	-0.21
	40 años y mas	4.11	4.07	-0.04	5.12	4.71	-0.41	3.24	3.10	-0.14	12.46	11.89	-0.57
Nivel Educativo	Primaria	3.78	3.67	-0.11	4.73	4.15	-0.58	3.17	2.97	-0.20	11.68	10.79	-0.89
	Secundaria	4.17	4.07	-0.10	5.35	4.85	-0.50	3.26	3.18	-0.08	12.79	12.11	-0.68
	Superior	4.48	4.34	-0.14	6.06	5.54	-0.52	3.34	3.29	-0.05	13.88	13.18	-0.70
Área	Urbano	4.08	4.11	0.03	5.41	4.92	-0.49	3.28	3.19	-0.09	12.77	12.23	-0.54
	Rural	4.01	3.86	-0.15	4.76	4.90	0.14	3.13	3.09	-0.04	11.90	11.87	-0.03

**Fuente:** CAF, basado en ECF de Ecuador 2013 y 2020 y metodología toolkit 2018.

**Elaboración:** RFD

## Análisis de impacto

Adicional a estos resultados y con el objetivo de mostrar, de manera formal y específica, la influencia que tienen las características sociodemográficas en el incremento o en la disminución de la educación financiera y/o sus componentes y, por tanto, determinar cuál de ellas tiene una mayor influencia e impacto, se presenta un análisis multivariado. Este consiste en regresiones (ecuaciones) en las que el índice de educación financiera y sus componentes se escriben en función a los factores de género, edad, nivel socioeconómico (NSE), nivel educativo y área, con el objetivo de determinar la importancia e influencia de cada una de estas características sobre las variables de interés.

A continuación, en la tabla 20 se presentan el detalle de los factores evaluados y su nivel de relevancia sobre la educación financiera y sus componentes. La relevancia, es decir la potencia e importancia que tienen los factores mencionados para incrementar o disminuir las variables de interés, está señalada con asteriscos; mientras más asteriscos es más relevante y si no tiene ninguno, significa que no tiene ninguna influencia. Además, se indica si las variables evaluadas incrementan (Positivo) o disminuyen (Negativo) a la educación financiera y sus componentes.

**Tabla 20: Resultados regresión multivariada**

VARIABLES	(1) Conocimiento Financiero	(2) Comportamiento Financiero	(3) Actitud Financiera	(4) Educación Financiera
Femenino	Negativo *	Negativo **	-	Negativo *
26 - 39 años	-	-	Negativo **	-
40 años o más	Positivo *	-	Negativo **	-
NSE - Medio Típico	-	-	Positivo **	Positivo *
NSE - Medio Bajo	Negativo ***	-	Positivo **	Positivo *
NSE - Bajo	Negativo ***	Negativo ***	Positivo *	Negativo ***
Secundaria	Positivo ***	Positivo ***	Positivo **	Positivo ***
Superior	Positivo ***	Positivo ***	Positivo ***	Positivo ***
Urbano	Positivo *	-	-	-

**Fuente:** CAF, basado en ECF de Ecuador 2020 y metodología Toolkit 2018.

**Elaborado por:** RFD

Los resultados ratifican lo antes observado y muestran resultados adicionales. El género, el nivel socioeconómico y el nivel educativo de una persona tiene una influencia directa y significativa sobre su nivel de educación financiera, mientras que la edad y la zona geográfica solo afectan de manera importante a uno o dos de sus compo-

mentos. Por ejemplo, en las mujeres se observan efectos negativos significativos en el puntaje de educación financiera, mientras que en la edad (personas de 40 años o más), únicamente presentan efectos importantes en el conocimiento y en la actitud financiera. Esto demuestra la existencia de características que afectan de manera global a la educación financiera que se deben tomar en cuenta para el cierre de brechas mientras que existen otras que se deben considerar para mejorar ciertas capacidades financieras, todo esto tiene estrecha relación con el bienestar financiero.

Por otro lado, se evidencia que existen características más importantes que otras, como es el caso del nivel de educación. Este, mientras más aumenta, tiene un efecto positivo y fuerte tanto en la educación financiera como en todos sus componentes, comparado con el género o el nivel socioeconómico, por lo que es una herramienta fundamental para el incremento de las capacidades de la población.

Con estos resultados se puede ver claramente las características esenciales a tomar en cuenta para mejorar los programas de educación financiera para que estos tengan los efectos deseados sobre el nivel de capacidades financieras y sus componentes. Pero eso no es todo, pues para suplir las deficiencias observadas, es necesario considerar lo que desconoce la población y con qué capacidades específicas cuentan. Cuál es la mejor forma de llegar para que el conocimiento se convierta en comportamiento y permita desarrollar actitudes que en su conjunto se vuelvan habilidades para la vida. Cabe señalar que estos resultados deben ser producto de procesos ordenados, estructurados, articulados que deben desarrollarse e implementarse en los diferentes momentos de la vida de las personas, desde su fase inicial de educación y formación hasta su vida profesional con procesos complementarios de formación. Considerando estos aspectos, se logrará conseguir que los esfuerzos realizados logren el impacto que se desea.

## Índice de bienestar financiero en Ecuador y su evolución

Como se mencionó en las secciones anteriores, para medir el éxito de las iniciativas de educación financiera, no basta únicamente con analizar si las capacidades de la población han mejorado, sino también cuantificar la evolución de su bienestar financiero. Por ello, a continuación, se presentan los resultados del puntaje de bienestar financiero para Ecuador en 2013 y 2020<sup>11</sup>.

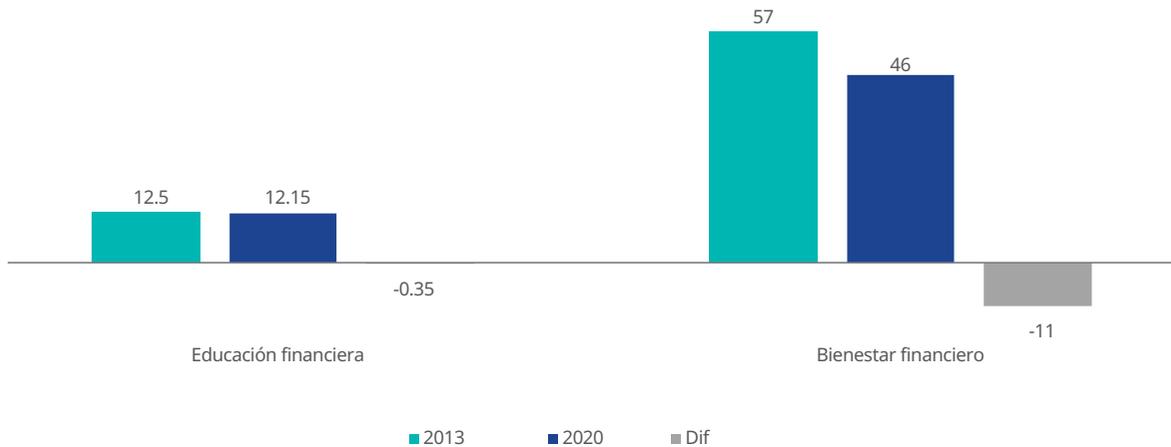
---

11 En la medición del índice de bienestar financiero 2020 para Ecuador, la CAF tomó preguntas de la ECF ligeramente diferentes a las consideradas en 2013. Sin embargo, el concepto y enfoque es el mismo, por lo que es posible comparar resultados entre periodos. Para más detalle ver tabla 2.

El indicador de bienestar financiero es calculado por la CAF, en función de la definición del CFPB sobre bienestar financiero y los resultados de las Encuestas de Capacidades Financieras para Ecuador en 2020. Esta toma valores de 0 a 100, en donde se considera que el bienestar financiero es “alto” si se registra 70 puntos en adelante.

Bajo estas consideraciones, se observa que los resultados que se obtuvieron para el Ecuador muestran que el puntaje en los dos periodos analizados se mantiene bajo y en 2020 este cayó en 11 puntos con respecto a 2013. Por lo tanto, la caída en la educación financiera (0.35 puntos) ha provocado un efecto en el bienestar financiero, disminuyéndolo de manera importante, mucho más que su propia reducción. Esto demuestra el gran efecto y relación que tiene la educación sobre el bienestar financiero y la posibilidad que tienen los programas de educación financiera de mejorar la calidad de vida de la población, si se consideran las barreras y deficiencias que tienen e intentan atacarlas

**Gráfico 16: Evolución educación financiera vs bienestar financiero**

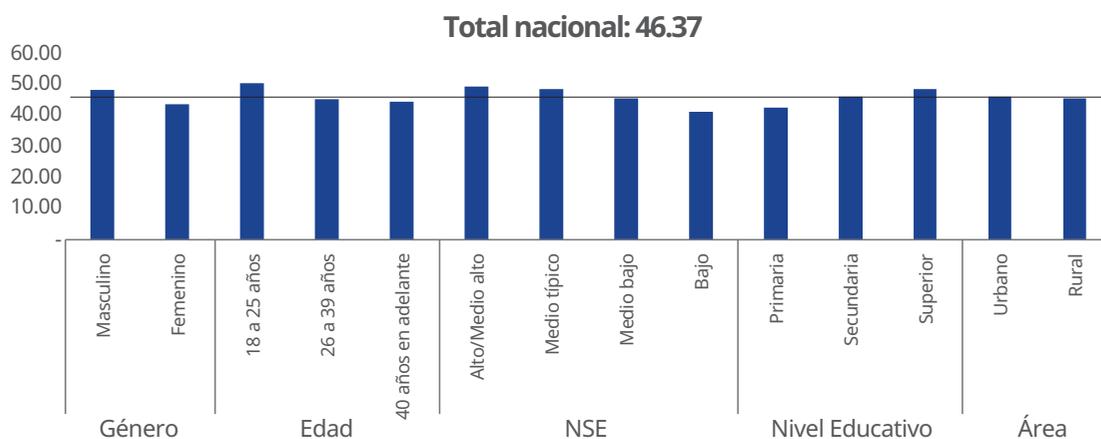


**Fuente:** CAF, basado en ECF de Ecuador 2013 y 2020.

**Elaboración:** RFD

Los grupos con un menor bienestar financiero en 2020 (menores al nivel nacional) fueron las mujeres, las personas de más de 25 años, las de nivel socioeconómico medio bajo y bajo, las personas con educación primaria y las personas del ámbito rural, que son las mismas que tienen los niveles más bajos de educación financiera.

**Gráfico 17: Puntaje de bienestar financiero por grupos**



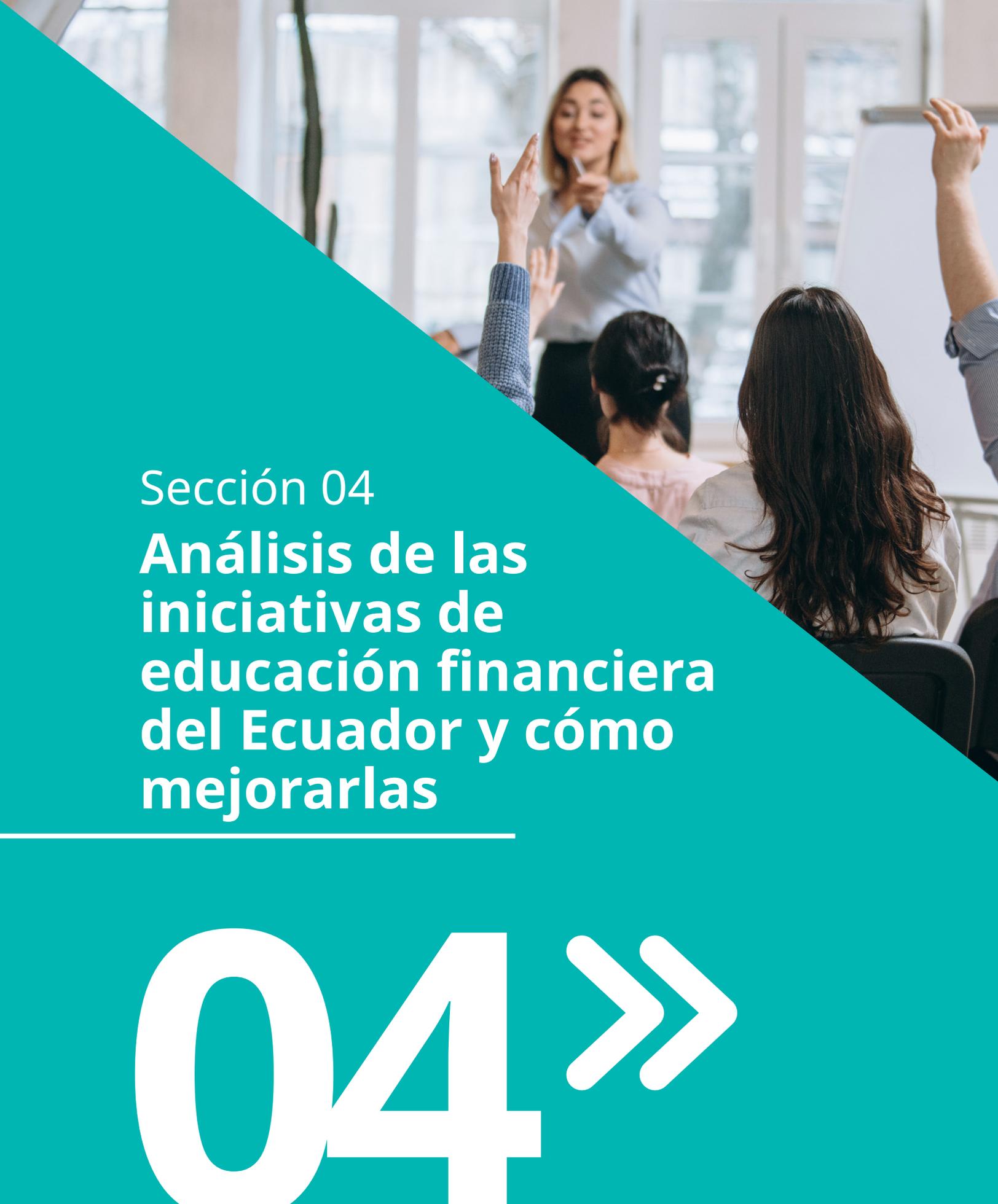
**Fuente:** CAF, basado en ECF de Ecuador 2013 y 2020.

**Elaboración:** RFD

Para finalizar esta sección, se recalca que el nivel de educación financiera de la población ecuatoriana apenas llega a puntajes altos (se encuentra en el límite definido en la metodología) e incluso ha reducido en los últimos 7 años, por lo que la población aún mantiene serias debilidades, las cuales se van incrementando en lugar de reducir y que se traducen en una reducción de su bienestar financiero. Esto demuestra claramente que los esfuerzos que se vienen haciendo hasta la fecha no son suficientes. Más allá de los problemas estructurales que deben ser atacados desde la raíz y de manera conjunta y ordenada, es necesario replantear los objetivos y metodologías, pues pueden ser otra de las opciones si queremos generar mayor impacto a nivel de país.

A partir de los resultados, es importante señalar que los programas de educación financiera deben considerar en sus contenidos y metodologías de enseñanza las características sociodemográficas como son: la edad, el género, el nivel socioeconómico, la educación y la zona geográfica, para así abordar las necesidades específicas de las personas con estas características y sortear sus dificultades. Además, deben hacer énfasis en conocimientos como el cálculo de intereses, el valor del dinero en el tiempo; en comportamientos como el ahorro y el manejo de gastos y deudas y en las actitudes relacionadas con el futuro financiero, pues un importante porcentaje de población tiene deficiencias en esos aspectos. De esta manera se podría tener un mejor efecto sobre la educación financiera, que apoye a la calidad de vida de la población.

Es importante indicar que al igual que los otros países de la región, el Ecuador ha venido realizando desde diferentes frentes acciones por mejorar los niveles de Educación Financiera, tanto desde el sector público como el sector privado, las cuales se presentan a continuación.

A woman in a light blue shirt is standing at the front of a meeting room, holding a pen and gesturing towards a whiteboard. Several audience members are seated in front of her, with their hands raised, indicating an interactive session. The room has large windows in the background.

Sección 04

**Análisis de las  
iniciativas de  
educación financiera  
del Ecuador y cómo  
mejorarlas**

---

**04** »»

## » Análisis de las iniciativas de educación financiera del Ecuador y cómo mejorarlas

La situación del Ecuador en educación financiera se encuentra en un estado vulnerable, pues la población posee bajos niveles de conocimiento y comportamiento financiero, por lo que su bienestar financiero se ha visto perjudicado en los últimos 7 años.

Al respecto, cabe señalar que en el Ecuador se vienen realizando esfuerzos importantes para mejorar los niveles de educación financiera desde diferentes actores públicos, privados y de la sociedad civil. A continuación, se analizan las principales iniciativas en educación financiera que se han aplicado hasta la fecha en el país.

A fin de establecer acciones que nos permitan mejorar los resultados antes vistos, se ha incluido en esta sección recomendaciones y experiencias de organismos internacionales y países vecinos, en el diseño y ejecución de instrumentos que generen mayor impacto como son las Estrategias Nacionales de Educación Financiera.

### **Iniciativas de educación financiera en Ecuador**

En el Ecuador, recibir información y educación financiera es un derecho de la población pues en la Constitución y en el Código Monetario y Financiero se menciona que

las personas tienen derecho a recibir información adecuada y de calidad sobre diferentes bienes y servicios<sup>12</sup>, en la Ley Orgánica de Defensa al Consumidor se resalta el derecho a la educación del consumidor<sup>13</sup> y el Código de Derechos del Usuario del Sistema Financiero señala el derecho a acceder a los distintos niveles de educación financiera<sup>14</sup>. De esta forma, el Estado y las instituciones que prestan bienes y servicios en el país tienen la obligación de velar y hacer cumplir este derecho ciudadano.

Bajo este esquema, el Banco Central del Ecuador (BCE), la Superintendencia de Bancos (SB), la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y el Ministerio de Educación (MINEDUC), entre otras instituciones, han desarrollado iniciativas, programas y directrices específicas para cumplir con este derecho y fomentar la educación financiera en el país. A continuación, se describen.

### Banco Central del Ecuador (BCE)

El BCE, hasta el 2020, aplicó políticas públicas para fomentar la inclusión financiera de la población, liderando así el desarrollo de la Estrategia de Inclusión Financiera para el Ecuador (ENIF) y creando la Dirección Nacional de Inclusión Financiera (DNIF), que entre sus responsabilidades tiene la de *“Generar estrategias de educación financiera dirigidas a segmentos de la población excluidos o con limitado acceso a ellos”*.

Bajo este contexto, el BCE desarrolló el Plan de Educación Financiera (PEF), que es un documento dirigido para las entidades financieras y/o segmentos de la población excluida o con limitado acceso a los servicios financieros formales<sup>15</sup>, que presenta las directrices y contenido que se debe seguir en el desarrollo de programas de educación financiera en el país. Las especificaciones del PEF implementados en el 2020, se desglosan en la Tabla 21.

12 En el artículo 66 del literal 25 de la Constitución de la República del Ecuador se reconoce “el derecho a acceder a bienes y servicios públicos y privados de calidad, con eficiencia, eficacia y buen trato, así como a recibir información adecuada y veraz sobre su contenido y características”. Y en el artículo 52 sección 9 de las personas usuarias y consumidoras se afirma que “Las personas tienen derecho a disponer de bienes y servicios de óptima calidad y a elegirlos con libertad, así como a una información precisa y no engañosa sobre su contenido y características”. En el Código Monetario y Financiero artículo 152 sección 4 de los usuarios financieros se menciona que las personas tienen derecho a disponer de servicios financieros de adecuada calidad, así como a una información precisa y no engañosa sobre su contenido y características.

13 Artículo 4 literal 7 “Derecho a la educación del consumidor, orientada al fomento del consumo responsable y a la difusión adecuada de sus derechos”

14 En la Resolución No. JB-2010-1782 de la Junta Bancaria se incluye el capítulo V que es el Código de Derechos del Usuario del Sistema Financiero en donde en el artículo 8, Sección II. Parágrafo I. se reconoce que los usuarios tendrán derecho a “Acceder a través de las instituciones y entidades afines, de acuerdo con la normativa vigente, a los distintos niveles de educación financiera que le permita al usuario comprender sus derechos y obligaciones en el ámbito financiero...”

15 Resolución Administrativa Nro. BCE-GG-084-2018

Además de este desarrollo, el BCE realizó informes de seguimiento a la implementación del PEF, campañas en territorio, apoyó la realización de documentos de orientaciones conceptuales y metodológicos y ejecutó actividades en programas internacionales como el Global Money Week.

**Tabla 21: Plan de Educación Financiera - BCE**

<b>Visión</b>	Posicionar al BCE como referente en programas de Educación Financiera, y contribuir con la implementación de la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera
<b>Objetivo general</b>	Brindar instrumentos que permitan a diferentes sectores de la población, adquirir aptitudes, habilidades y conocimientos para administrar y planear sus finanzas, conocer y usar de la mejor manera los productos y servicios del sistema financiero nacional, generando confianza y estabilidad en el mismo, así como en beneficio de sus intereses personales, familiares y los de su negocio.
<b>Público objetivo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entidades del sector financiero popular y solidario</li> <li>• Clientes y usuarios del sistema financiero nacional</li> <li>• Grupos de estudiantes</li> <li>• Grupos de emprendedores</li> <li>• Grupos de mujeres</li> <li>• Población con poco acceso a información financiera</li> <li>• Público en general</li> </ul>
<b>Módulos que se desarrollarán en los programas</b>	<p><b>Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario - clientes y usuarios del Sistema Financiero Nacional</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Principios Cooperativos</li> <li>• Panorama financiero y regulación</li> <li>• Protección al consumidor o usuario</li> <li>• Seguros</li> <li>• Ahorro e Inversión</li> <li>• Presupuesto y planificación</li> <li>• Crédito y endeudamiento</li> </ul> <p><b>Estudiantes</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Panorama financiero y regulación</li> <li>• Ahorro e Inversión</li> <li>• Protección al consumidor o usuario</li> <li>• Seguros</li> <li>• Presupuesto y planificación</li> <li>• Crédito y endeudamiento</li> </ul>

	<p><b>Emprendedores</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Panorama financiero y regulación</li> <li>• Presupuesto y planificación</li> <li>• Crédito y endeudamiento</li> <li>• Empoderamiento financiero</li> </ul> <p><b>Mujeres</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Panorama financiero y regulación</li> <li>• Presupuesto y planificación</li> <li>• Crédito y endeudamiento</li> <li>• Empoderamiento financiero</li> </ul> <p><b>Población con poco acceso a información financiera</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Panorama financiero y regulación</li> <li>• Ahorro e Inversión</li> <li>• Protección al consumidor o usuario</li> <li>• Seguros</li> <li>• Presupuesto y planificación</li> <li>• Crédito y endeudamiento</li> </ul> <p><b>Público en general</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Organizo mi presupuesto familiar</li> <li>• Somos una Familia que ahorra</li> <li>• Crédito: una herramienta para la vida</li> <li>• Cuidar el patrimonio familiar</li> <li>• Aprendí a cuidar mi bienestar financiero</li> </ul>
<p><b>Equipos y recursos</b></p>	<p>Los diferentes programas de educación financiera se realizarán por medio de plataformas virtuales.</p> <p>El desarrollo de los temas de Educación Financiera (diseño, ejecución y evaluación) estará a cargo del personal de la Gestión de Fomento a la Inclusión Financiera, de la Dirección Nacional de Inclusión Financiera; de ser el caso se considerará a aliados estratégicos para el desarrollo de los temas planteados.</p>
<p><b>Estrategias de enseñanza</b></p>	<p>El lenguaje utilizado para este programa es sencillo, completo, pedagógico, actualizado y adecuado a las características del público objetivo.</p> <p>Los funcionarios de las entidades financieras tendrán a su disposición material audiovisual y didáctico para asegurar la réplica de conocimientos a los socios y clientes de la institución.</p>

<b>Evaluación del programa</b>	<p>Evaluaciones de aprendizaje: refiere a los nuevos conocimientos financieros adquiridos por parte de los participantes del evento.</p> <p>Evaluación del evento de capacitación: consiste en evaluar de forma global el evento de capacitación impartido.</p>
<b>Aliados</b>	<p>Banco Central del Uruguay (BCU): el BCU entregó al BCE la Guía de Economía y Finanzas para adolescentes a fin de que se pueda utilizar como instrumento de capacitación en Educación Financiera.</p> <p>Fundación CRISFE: Se cuenta con un Convenio Marco mediante el cual CRISFE capacitará y certificará a un grupo de servidores del BCE en el Programa de Educación Financiera Familiar con enfoque popular, a fin de que puedan a su vez, capacitar a la ciudadanía en general. Adicionalmente CRISFE compartirá con el BCE, la metodología de Educación Financiera Familiar con enfoque popular (herramientas, artes, materiales y formatos) para su uso.</p>

**Fuente:** Plan de Educación Financiera del BCE julio-diciembre 2020.

## Superintendencia de Bancos (SB)

La SB, cuyo objetivo estratégico es “promover la implementación de un sistema financiero inclusivo, basado en la innovación, protección al consumidor y la educación financiera” (SB, 2019), emitió dentro del Libro I Normas de control para las entidades de los sectores financieros público y privados de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria<sup>16</sup>, la disposición de que “las instituciones controladas por la SB deberán desarrollar Programas de Educación Financiera a favor de sus clientes y/o usuarios, colaboradores y público en general”, buscando apoyar a la formación de conocimientos para la toma de decisiones acertadas. Dichos programas deben ser desarrollados por las entidades controladas siguiendo principios, objetivos y características mínimas, mencionados en la normativa, y deben ser parte del plan estratégico de cada entidad. Además, su ejecución y cumplimiento es evaluado por cada entidad y controlado y verificado por la SB. A continuación, en la tabla 22 se especifican los requisitos mínimos para la implementación de un proyecto de educación financiera aprobado por la SB.

16 Resolución No. SB-2020-0754 capítulo IV

**Tabla 22: Programas de Educación Financiera-Superintendencia de Bancos**

<b>Planificador</b>	Las entidades controladas por la SB
<b>Objetivos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Asegurar una educación financiera continua y permanente</li> <li>• Difundir los derechos del usuario financiero</li> <li>• Ayudar al público objetivo</li> <li>• Mejorar el conocimiento y comprensión de los productos y servicios</li> <li>• Mejorar el acceso a los servicios</li> <li>• Verificar que al cliente se le proporcione de manera transparente, clara y completa la información que le permita la comprensión.</li> </ul>
<b>Responsabilidades de las entidades controladas</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Las autoridades deben conocer y aprobar el Programa de Educación financiera y poner en consideración y conocimiento a la SB</li> <li>• Conocer, aprobar y mantenerse informado del avance e implementación</li> <li>• Aprobar el presupuesto anual para la ejecución del programa</li> <li>• Informar anualmente a la junta general de accionistas o socios respecto de los resultados del programa</li> <li>• Informar anualmente a la SB de la ejecución del programa</li> </ul>
<b>Elementos de los programas</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Deben definir un departamento interno de la entidad controlada y responsable de la ejecución del programa y proceso.</li> <li>• Los programas deberán ser desarrollados en función al público objetivo</li> <li>• Deben alcanzar un mínimo de capacitados</li> <li>• Se deberá cubrir por lo menos el 25% anual de la zona geográfica en donde tiene presencia la entidad</li> <li>• Debe estructurarse en módulos</li> <li>• El total de capacitados debe incrementarse anualmente al menos en 20% del total capacitado en el año</li> </ul>

<b>Público objetivo</b>	<p>El grupo objetivo es la población desde los 5 años a mayores de 65 dividido en grupos y subgrupos:</p> <p><b>Grupos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Niños escolares (5 a 8 años)</li> <li>• Preadolescentes (9 a 12 años)</li> <li>• Jóvenes (13 a 17 años)</li> <li>• Jóvenes Adultos (18 a 24 años)</li> <li>• Adultos (25 a 64 años)</li> <li>• Adultos mayores (desde 65 años en adelante).</li> </ul> <p><b>Subgrupos:</b> Conjunto de clientes y colaboradores de la entidad clasificados de acuerdo con los productos y/o prestaciones que cada entidad ofrezca.</p>
<b>Módulos</b>	<p>Los módulos dependerán del grupo objetivo a los cuales va a capacitar, de forma general los temas a tratar son:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Estructura, conceptos, actores y funcionamiento de los sistemas controlados.</li> <li>• Planificación financiera, ahorro y elaboración de un presupuesto familiar.</li> <li>• Derechos y obligaciones contenidas en el “Código de Derechos del Usuario del Sistema Financiero”</li> <li>• Rol de la Superintendencia de Bancos.</li> <li>• Administración, riesgos asociados, derechos y obligaciones de operaciones de crédito.</li> <li>• Formas y figuras legales establecidas para ejercer sus derechos y reclamos tanto dentro de la entidad controlada como en organismos públicos.</li> </ul>
<b>Medios de difusión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Medios escritos</li> <li>• Internet</li> <li>• Medios audiovisuales</li> <li>• Publicaciones</li> <li>• Ferias</li> <li>• Radio</li> <li>• Televisión</li> <li>• Capacitación virtual y presencial</li> </ul>

## Evaluación del programa

- Las entidades controladas evaluarán anualmente el programa de educación financiera con el propósito de conocer el alcance del cumplimiento de los objetivos establecidos por el directorio.
- La SB realizará controles y verificaciones sobre la ejecución y cumplimiento de los Programas de Educación financiera de las entidades controladas.

**Fuente:** Libro I Normas de control para las entidades de los sectores financieros público y privados de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria Capítulo IV, Resolución No. SB-2020-0754

Adicional a esta norma, la propia Superintendencia de Bancos cuenta con programas de educación financiera, dirigidos a niños, jóvenes y adultos. Estos consisten en cursos, videos y herramientas financieras (como simuladores de presupuesto, crédito, gastos) publicados en su página web, en los que se busca trasladar conceptos financieros a niños y preadolescentes de 9 a 13 años, consolidar conocimientos sobre finanzas familiares y personales e identificar el comportamiento con base en ingresos y gastos de los jóvenes; y brindar elementos básicos a los adultos para realizar análisis y diagnósticos sobre su situación financiera y comprendan los elementos de configurar los hábitos de ahorro e inversión. Todos los cursos constan de aproximadamente 7 lecturas, con una duración de 3 horas y existe un cuestionario final para evaluar los conocimientos (SB, 2022).

## Superintendencia de Economía Popular y solidaria (SEPS)

La SEPS expidió la Norma de Control sobre los Principios y Lineamientos de Educación Financiera<sup>17</sup>, en donde se establece las definiciones y principios que las entidades del sector financiero popular y solidario deberán considerar al desarrollar e implementar iniciativas y programas de educación financiera. Con esto se busca promover el conocimiento por parte de los usuarios, de sus derechos y obligaciones, y de los productos y servicios financieros, para crear conciencia sobre el uso adecuado, beneficios y riesgos de los recursos. Los programas de educación financiera deberán ser continuos, evaluados por cada institución, y la SEPS podrá verificar su cumplimiento, así como solicitar información en cualquier momento. Las especificaciones se establecen en la tabla 23.

<sup>17</sup> Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INFMR-INGINT-IGJ-2020-0153

**Tabla 23: Iniciativas y Programas de Educación Financiera-SEPS**

<b>Planificador</b>	Se aplicarán de manera obligatoria a las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 1, 2, y 3 y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y opcional para las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 4 y 5.
<b>Principios (deben estar orientadas al menos por los siguientes principios)</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Estar orientados a desarrollar aptitudes en sus socios, clientes o usuarios que permitan incrementar su bienestar económico y mejorar su calidad de vida.</li> <li>2. Ser implementados considerando el interés de los socios, clientes o usuarios previa la utilización de un producto y servicios financieros o en la toma de decisiones financieras.</li> <li>3. La información debe ser veraz, actual, relevante, completa, clara, y de fácil comprensión, y difundida por medios de comunicación disponibles y apropiados y que sean accesibles para los socios, clientes o usuarios.</li> <li>4. Conocer las necesidades y barreras de los socios, clientes y usuarios a quienes van enfocados los programas e iniciativas de educación financiera.</li> <li>5. El contenido de los programas de educación financiera debe estar orientado a proveer conceptos claves y ejemplos ilustrativos al público al que se pretende llegar y deben ser dirigidos por formadores de educación financiera que cuenten con la debida formación.</li> <li>6. Tener en cuenta el marco legal y regulatorio.</li> </ol>
<b>Objetivo general</b>	Promover el conocimiento por parte de socios, clientes o usuarios, de sus derechos y obligaciones, de los productos y servicios financieros, su uso, beneficios y riesgos, creando conciencia sobre el adecuado uso de los recursos, el endeudamiento responsable, la planificación y la previsión financiera, fomentando la confianza en el sistema financiero nacional y al mismo tiempo su estabilidad
<b>Público objetivo</b>	No tiene un grupo específico.

<p><b>Contenidos</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Principios Cooperativos</li> <li>• Ahorro e inversión</li> <li>• Planificación y presupuesto familiar</li> <li>• Endeudamiento responsable</li> <li>• Productos y servicios financieros</li> <li>• Otros contenidos que permitan transmitir conocimientos y dotar de herramientas a los socios, clientes y usuarios orientadas a mejorar su bienestar económico.</li> </ul>
<p><b>Planificación, seguimiento y evaluación</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Previo a estructurar y desarrollar las iniciativas o programas de educación financiera, deberán contar con un diagnóstico que sirva de base para establecer el fundamento, objetivos, diseño del programa de educación financiera y los mecanismos de evaluación</li> <li>• Las iniciativas o programas de educación financiera deberán ser aprobados, evaluados y monitoreados continuamente por el consejo de administración para ir analizando sus resultados y avances, de tal forma que, de ser necesario, sean replanteados si no cumplen con las necesidades identificadas. Dicho consejo deberá también aprobar el presupuesto anual para la ejecución del programa de educación financiera</li> <li>• Se evaluará la adquisición de conocimientos financieros, la modificación de actitudes ante situaciones financieras, se medirá las conductas adquiridas y se tomará la opinión de los participantes para revisar la eficiencia y eficacia de la iniciativa o programa.</li> </ul>

**Fuente:** Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INFMR-INGINT-IGJ-2020-0153

De manera complementaria a la norma, la SEPS diseñó capacitaciones virtuales sobre educación financiera, que son realizadas mediante plataforma virtual, en donde se busca fortalecer las finanzas personales de los participantes a través de la planificación financiera y endeudamiento responsable. El curso está dirigido a socios de las entidades de la Economía Popular y Solidaria, tiene una duración de 8 horas, cuenta con una evaluación para aprobación y la inscripción se realiza mediante envío de correo (SEPS, 2022).

## Ministerio de educación (MINEDUC)

Finalmente, el MINEDUC desde el 2016 implementa en la malla curricular de los tres cursos de Bachillerato General Unificado, la asignatura de emprendimiento y gestión. Esto se lo realiza con la finalidad de que los jóvenes “se conviertan en personas que dinamicen la sociedad en su conjunto, su familia, zona geográfica o ciudad y que, por lo tanto, genere fuentes de trabajo” (MINEDUC, 2018). La implementación de esta asignatura tiene 6 ejes de aprendizaje, los cuales son: planificación y control financiero de emprendimientos, responsabilidad legal y social del emprendedor, investigación de mercado y estadística aplicada, economía para la toma de decisiones, formulación de proyectos de emprendimiento y evaluación de proyectos de emprendimiento. Estos ejes desarrollan temas de educación financiera desde la comprensión de los conceptos básicos hasta la interpretación y aplicación de conocimiento. (MINEDUC, 2018). En la Tabla 24 se especifica tanto la normativa de esta asignatura como su contenido curricular.

**Tabla 24:** Currículo de Bachillerato General Unificado- Asignatura de Emprendimiento y Gestión.

<b>Planificador</b>	MINEDUC, aplicación de la asignatura de Emprendimiento y Gestión al Plan Curricular Institucional.
<b>Principios</b>	El Ministerio de Educación plantea la incorporación de la asignatura de Emprendimiento y Gestión desde una perspectiva humana, contextualizada y con una visión prospectiva orientada a dar operatividad y aprovechar las oportunidades que presenta el país para generar acciones y actividades en los diferentes tipos de emprendimiento, mediante la dotación de las herramientas necesarias para que sean jóvenes gestores quienes escriban una nueva historia individual, familiar y comunitaria.
<b>Objetivo general</b>	La asignatura de Emprendimiento y Gestión presentan los siguientes objetivos: <ul style="list-style-type: none"><li>• Incentivar el espíritu emprendedor del estudiante desde diferentes perspectivas y áreas del emprendimiento: comunitario, asociativo, empresarial, cultural, deportivo, artístico, social, etc.</li><li>• Comprender los conceptos de “ingresos”, “gastos” e “inversiones” como elementos fundamentales para la toma de decisiones.</li></ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Resumir, organizar y registrar la contabilidad básica de un emprendimiento a partir de la comprensión de las cuentas, libros contables y estados financieros.</li> <li>• Conocer y explicar los requisitos y responsabilidades legales y sociales que debe cumplir un emprendedor en el momento de crear y mantener un emprendimiento, como forma de retribuir al Estado por los servicios recibidos.</li> <li>• Analizar las necesidades de la población, recolectar información basada en muestras e indagar sobre datos relacionados con el emprendimiento utilizando herramientas estadísticas.</li> <li>• Elaborar y analizar conceptos y principios básicos de administración de empresas y economía para la toma de decisiones y explicar su impacto en el desarrollo del emprendimiento.</li> <li>• Diseñar y formular un proyecto básico de emprendimiento con todos los elementos necesarios y componentes de innovación.</li> <li>• Conocer metodologías y técnicas para evaluar cuantitativa y cualitativamente la factibilidad de un proyecto de emprendimiento.</li> </ul>
<b>Público objetivo</b>	Estudiantes de Primero a Tercero del Bachillerato General Unificado (BGU).

Contenido Curricular		
Cursos del BGU	Bloque curricular	Contenido
Primero	Planificación y control financiero del emprendimiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Conceptos Financieros</li> <li>• Contabilidad Básica</li> </ul>
	Responsabilidad legal y social del Emprendedor	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Requisitos legales para el emprendimiento</li> <li>• Obligaciones tributarias y laborales</li> </ul>

<b>Segundo</b>	Investigación de Mercado y Estadística Aplicada	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Diseño e investigación de campo</li> <li>• Estadística aplicada al mercadeo y ventas</li> </ul>
	Economía para la toma de decisiones	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Principios de Administración</li> <li>• Economía aplicada al emprendimiento</li> </ul>
<b>Tercero</b>	Formulación del proyecto de emprendimiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Identificación del problema a resolver</li> <li>• Descripción del emprendimiento</li> <li>• Plan Operacional</li> <li>• Plan Comunicacional</li> <li>• Plan Financiero</li> </ul>
	Evaluación del proyecto de emprendimiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluación cuantitativa</li> <li>• Evaluación cualitativa</li> </ul>

**Fuente:** Currículo De Bachillerato Emprendimiento y Gestión- Mineduc- 2018

Adicional a estas iniciativas de las entidades gubernamentales, también existen programas impulsados por entidades privadas y públicas, en especial ONG, que buscan fomentar la educación financiera entre niños, niñas, adolescentes y población vulnerable. A continuación, se describen algunas de ellas.

## AFLATOUN

La ONG Aflatoun International a más de ser una institución, es un programa de educación social y financiera para niños, niñas y adolescentes entre 6 y 14 años con un enfoque pedagógico, con el objetivo de “contribuir a la reducción de la pobreza a través del desarrollo de la niñez empoderada social y financieramente” (AFLATOUN, 2012).

En la actualidad, la institución se encuentra presente a través de la Red Aflatoun que consiste en organizaciones sociales locales que adaptan e implementan el programa en sus respectivos países (AFLATOUN, 2010). Las organizaciones sociales en Ecuador son: Children internacional, Plan Internacional, fundación CRISFE, ChildFund, DLEPS y Funder Grupos social Fepp (Peña, 2018). En la tabla 25 se detalla en qué consisten los programas.

**Tabla 25: Programa Aflatoun**

<b>Actores</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Organizaciones sociales</li> <li>• Escuelas y centros de educación no formales</li> <li>• Otros actores: Padres, directores de escuela, capacitadores, otras instituciones gubernamentales, organizaciones de redes, instituciones financieras</li> </ul>
<b>Principios</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Exploración y entendimiento personal</li> <li>• Planificación y presupuesto</li> <li>• Ahorro y gasto</li> <li>• Derechos y responsabilidades</li> <li>• Emprendimiento social y financiero</li> </ul>
<b>Materiales educativos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Libros de educación formal versión regional para América Latina en español</li> <li>• Manual de educación no formal/alternativa</li> <li>• Libro de actividades</li> </ul>
<b>Programas</b>	<p>Aflatoun ha desarrollado los siguientes programas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aflatoun proporciona educación para niños de edad preescolar (3-6 años).</li> <li>• Aflatoun se desarrolló para niños en escolar primaria y educación no formal para niños no escolarizados (6-14 años).</li> <li>• Aflateen inspira y educa a los jóvenes (15 años o más).</li> <li>• Aflatoun Youth aumenta la preparación de los jóvenes para el mercado laboral (mayores de 18 años)</li> </ul>
<b>Metodología</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 6 evaluaciones aleatorios completados o en curso en 6 países.</li> <li>• Más de 40 proyectos de investigación que evalúa los resultados y proceso del plan de estudios Aflatoun para niños de edad escolar primaria.</li> <li>• Más de 25 proyectos que evalúan la efectividad y 10 proyectos de investigación sobre Aflateen para la educación de la primera infancia.</li> <li>• 1 evaluación con análisis cualitativo comparativo para identificar las vías que conducen a la continuidad y crecimiento del programa juvenil Aflateen.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1 revisión sistemática y metaanálisis de la educación financiera para niños y jóvenes.</li> <li>• 1 revisión sobre la efectividad de los programas financieros.</li> </ul>
<b>Resultados esperados</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Resultados sociales: Donde los niños y jóvenes tomen medidas y mejoren sus circunstancias sociales a través de un mayor sentido de confianza y conocimiento de sus derechos,</li> <li>• Resultados financieros: Pues Aflatoun fue el único programa que se probó en más de un país y fue el más eficaz para cambiar los patrones de comportamiento financiero de los niños en torno al ahorro para el futuro, y</li> <li>• Resultados educativos: Donde los profesores tienen una formación y capacitación práctica en la enseñanza participativa de los niños y como aplicar la educación social y financiera.</li> </ul>

Fuente: AFLATOUN, 2018

## Corporación Financiera Nacional (CFN)

La CFN es una institución pública cuya misión es impulsar el desarrollo de los sectores estratégicos y productivos del país, a través de los diferentes servicios financieros y no financieros (CFN, 2020). Esta institución creó un programa de educación financiera online compuesto de 7 módulos que está dirigido al público en general, debido a que en la emergencia sanitaria se suspendió las capacitaciones presenciales. En la tabla 26 se detalla el programa de la institución.

**Tabla 26: Programa de educación financiera - CFN**

<b>Propósito</b>	Apoyar la formación financiera del país.
<b>Objetivo</b>	Orientar hacia un correcto manejo de información que minimice el riesgos y errores en la toma de decisiones financiero, a través del mejoramiento de sus conocimientos financieros básicos.
<b>Módulos</b>	I.- Derechos y Obligaciones el Usuario Financiero II.- Elaboración de un presupuesto nacional III.- Productos y Servicios del Sistema Financiero Ecuatoriano. IV.- Manejo prudente del crédito para evitar el sobreendeudamiento V.- Estructura de un Plan de Negocio VI.- Administración de riesgos VII.- Programa de Educación Financiera Escolares

Fuente: CFN, 2021

## Fundación Sparkassen

Las Sparkassen (cajas de ahorros alemanas) han identificado la importancia de la educación financiera y lo han difundido en diferentes medios alrededor del mundo (Fundación Sparkassen, 2021). El grupo financiero Sparkassen asume el compromiso de la educación financiera mediante 2 ejes importantes:

1. Servicio de asesoramiento “Dinero y Hogar”
2. Servicios escolares de las Sparkassen

A continuación, en la tabla 27 se resalta a quien está dirigido los programas de educación financiera y que recursos poseen.

**Tabla 27: Programas Fundación Sparkassen**

<b>Población objetivo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Población adulta.</li><li>• Estudiantes.</li><li>• Público en general</li></ul>
<b>Recursos</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• “Yo y mis finanzas”. Las áreas que se abarca son: a) dinero y transacciones, b) planificación y gestión de las finanzas, c) riesgo y beneficios y d) asesoría financiera.</li><li>• Recursos virtuales y digitales.</li><li>• Simuladores de tableros (Juego de mesa) dirigido a personas emprendedoras y empresarias para una administración adecuada de su negocio.</li></ul>

**Fuente:** Fundación Sparkassen-2021

Como se puede evidenciar, existen múltiples programas de educación financiera en el Ecuador, ejecutados por diversas entidades, tanto públicas como privadas y de la sociedad civil; mismas que cuentan con contenidos, metodologías y público objetivo variados, que dependen de los objetivos y recursos de cada institución. Sin embargo, todos estos esfuerzos se los realiza de manera independiente, no con una hoja de ruta articulada o complementaria entre sí.

Al respecto, el Microscopio global (2020)<sup>18</sup>, menciona que el reto del Ecuador se encuentra en canalizar y organizar todos los programas en un esfuerzo colectivo que involucre a varios actores, en tal sentido es necesario que el país trabaje en un proceso formal y ordenado que permita trabajar en forma coordinada, lo cual implica tener una estrategia nacional de inclusión y educación financiera.

A propósito de este último punto, en el 2019, el BCE diseñó, con la asistencia técnica del Banco Mundial (BM), la ENIF 2020-2024 buscando “Potenciar el desarrollo y bienestar económico de individuos y MiPymes, a través de la provisión sostenible de servicios financieros de calidad y del empoderamiento al consumidor financiero” (Banco Central del Ecuador, 2019). En ella, se reconoce que existen niveles bajos de educación financiera y una limitada protección al consumidor, pues, aunque existen múltiples iniciativas e interés por la educación financiera, estas carecen de articulación y estructuración para su desarrollo. Dicho documento fue entregado en el año 2021, sin embargo, no ha sido lanzado como una política pública y a la fecha se encuentra en revisión de la Junta de Política y Regulación Financiera.

Por tanto, una de las áreas de política prioritaria que se abordan dentro de la ENIF propuesta para el Ecuador, para profundizar la inclusión financiera durante el periodo 2020-2024, es la protección al consumidor y educación financiera. Esta busca robustecer el marco de protección al consumidor y mejorar las capacidades financieras de los consumidores actuales y potenciales mediante:

- Fortalecimiento y expansión del marco de protección al consumidor financiero para garantizar el otorgamiento de información completa y consistente sobre los productos y servicios financieros.
- Fortalecimiento de la capacidad de supervisión de las diferentes autoridades financieras en protección al consumidor.
- Aseguramiento del fácil acceso y uso de los mecanismos de resolución de controversias externas.
- Mejorar el contenido, la calidad y la coordinación de los esfuerzos de educación financiera.

Para la consecución de estos objetivos, la ENIF propuesta plantea un conjunto de acciones entre las que se menciona la articulación de las iniciativas en educación finan-

---

18 El Microscopio global realizó en 2020 un análisis en el Ecuador y en 54 países sobre las políticas de apoyo a la educación financiera y fortalecimiento de capacidades

ciera, incorporar en el diseño curricular los contenidos vinculados al manejo del dinero, cálculo de intereses, el alcance del seguro de depósitos, la planificación financiera, la importancia en el ahorro y la necesidad de comparar productos financieros y diseñar un programa de educación financiera para los receptores de pagos del gobierno. Sin embargo, estas no son concretas y no cuentan con indicadores de seguimiento o metas. Únicamente, se observa que, para medir la evolución de esta área de política, se utilizarán las reclamaciones que alcanzaron un pronunciamiento sobre el total de reclamaciones presentadas.

Este documento fue entregado por el Banco Mundial al BCE en mayo de 2021, no obstante, por el cambio en la situación política del Ecuador (elecciones presidenciales) así como por cambios regulatorios, este todavía no ha sido aprobado y lanzado como una política pública para su implementación y se encuentra actualmente en revisión por la nueva Junta de Política y Regulación Financiera. Es así como se ha dejado a la deriva no solo el futuro de la inclusión financiera, sino también la organización y estructura de los múltiples programas de educación financiera existentes en el país.

Ante estos acontecimientos, se hace imperante contar con referencias de cómo mejorar la situación en la que se encuentra el país en educación financiera, mediante ejemplos de herramientas y evidencia de su implementación y éxito. Para ello, a continuación, se presentan las recomendaciones de organismos internacionales y experiencias de países vecinos en la elaboración y aplicación de iniciativas coordinadas que potencian las capacidades financieras.

## **Recomendaciones de organismos internacionales y experiencias de los países vecinos**

En los casos en que los países mantienen diversas iniciativas para la educación financiera y varios actores involucrados en ellas, los organismos internacionales recomiendan contar con un instrumento que las coordine y fomente de manera efectiva las capacidades financieras, como son las Estrategias Nacionales. Estos son documentos que permiten trazar un camino claro, coordinado y efectivo hacia la consecución de una mayor educación entre la población pues definen objetivos, identifican retos, oportunidades y delinear un conjunto prioritario de acciones para llevar a cabo (OECD y CAF, 2020).

Por ello, tanto la OECD como la CAF (OECD, 2021; OECD y CAF, 2020), con el objetivo de asistir a los gobiernos y autoridades en el diseño, implementación y evaluación de

Estrategias Nacionales en Educación Financiera (ENEF), han elaborado documentos con recomendaciones<sup>19</sup>, en los que se resaltan los aspectos principales que deben considerar los países (miembros o no miembros de las organizaciones mencionadas) al momento de diseñar e implementar sus ENEF.

De dichos documentos se puede resumir que las ENEF, de manera general, deben contar con un enfoque sostenido y coordinado en donde:

1. Se reconozca la importancia de la educación financiera, a través de legislación si es apropiado, así como su alcance a nivel nacional.
2. Sean coherente con otras estrategias como las de inclusión financiera y protección al cliente financiero.
3. Provean una guía a ser aplicada por programas individuales implementados dentro de la estrategia.
4. Incorpore monitoreo y evaluación para observar el progreso de la Estrategia y se proponga mejoras a la misma.

Y de manera específica, las ENEF deben tener en cuenta los siguientes aspectos al momento de su definición e implementación:

1. **Basar las estrategias en evidencia y análisis** para determinar las prioridades, objetivos y evaluar el éxito de la ENEF en etapas posteriores. Para ello, se debe contar con información sobre los diferentes niveles de educación financiera de la población, conocer problemas significativos que produce la falta de educación financiera, el acceso y uso de productos financieros, prácticas de mercado, acceso a programas de educación financiera y un mapeo de los programas existentes.

Para los países de América Latina y el Caribe (ALC), se recomienda que se establezca un presupuesto dedicado a la elaboración y aplicación de una encuesta de línea base para contar con la información necesaria, así como la utilización de metodologías e instrumentos internacionales de recopilación de datos para permitir la comparabilidad con otros países de la región<sup>20</sup>.

---

19 "Recomendación de la OECD sobre Educación Financiera" y "Estrategias nacionales de inclusión y educación financiera en América Latina y el Caribe".

20 Como la metodología de medición de capacidades financieras de la OECD, la evaluación de competencias financieras del Programa de la OCDE para la Evaluación Internacional de Alumnos (PISA por sus siglas en inglés) o Global Findex.

- 2. Tomar pasos adicionales antes de implementar la estrategia** como revisar experiencias y recomendaciones nacionales e internacionales, crear mecanismos de coordinación y comunicación entre los diferentes actores que participarán en la estrategia y publicitar activamente los resultados de la etapa de diagnóstico y el mapa de ruta a seguir.

Para los países de la región (ALC) se recomienda vincular las estrategias nacionales con las iniciativas globales existentes, como la Global Money Week, para aumentar la conciencia entre la población en general y garantizar la cooperación con los medios de comunicación nacionales y locales para lograr un mayor alcance.

- 3. Establecer mecanismos de coordinación y gobernanza transparente** es uno de los elementos clave del éxito y el logro de objetivos dentro de la ENEF, pues se podrá llegar a consensos, establecer responsabilidades y mantener mecanismos e incentivos de fidelidad y permanencia en el tiempo de los actores involucrados. Para conseguirlo, se debe identificar una autoridad o mecanismo con la responsabilidad de iniciar, desarrollar y monitorear la estrategia, identificar los roles y responsabilidades de los actores principales e involucrar a autoridades o instituciones relevantes dentro del desarrollo e implementación de la ENEF (como el sector privado u organizaciones sin fines de lucro). Asimismo, debe apoyar para que todas las entidades involucradas tomen acciones efectivas para facilitar la coordinación y así evitar duplicación de esfuerzos, uso ineficiente de recursos o posibles conflictos de interés.

Para los países de ALC, se recomienda que la autoridad líder de la ENEF sea un coordinador nacional o un secretario técnico que no sea susceptible a ciclos políticos o electorales y pueda proteger, en lo posible, la implementación de la estrategia. Además, es conveniente involucrar a todas las autoridades relevantes como los Ministerios de Educación, Ministerios de Asuntos Sociales y Trabajo, Ministerios de Desarrollo, Ministerio de Economía, entre otros y garantizar que la contribución del sector privado se realice bajo el liderazgo de autoridades para minimizar posibles conflictos de intereses.

- 4. Desarrollar y revisar periódicamente un mapa de ruta personalizado para la estrategia nacional** que defina una visión total y transversal de la implementación de la estrategia, describa prioridades, designe responsabilidades, identifique y monitoree objetivos medibles y reales en la escala de tiempo designada e identifique los recursos necesarios para la duración de la estrategia.

**5. Identificar problemas relevantes de la educación financiera y abordarlos en orden de prioridad,** mediante la provisión de guías sobre procesos de decisión complejos como manejo del crédito y plan de retiro, la promoción del conocimiento de los derechos y deberes de los consumidores financieros y del entendimiento de las características de los productos y los riesgos financieros asociados a estos. Adicional, se recomienda empoderar a las personas para que puedan evaluar los productos, servicios y proveedores disponibles y puedan cambiar sus hábitos a prácticas más beneficiosas como el ahorro.

**6. Identificar la población objetivo y atenderlos a través de iniciativas efectivas,** coordinando políticas y programas específicos, usando accionares diferenciados y tomando en cuenta su realidad mediante consultas con individuos o grupos de individuos representantes de dichas poblaciones, y la recolección de información sobre sus necesidades específicas y comportamientos.

Para determinar estas poblaciones objetivo se puede tomar en cuenta características demográficas (mujeres y jóvenes), niveles de ingresos, ubicación geográfica (rural, urbana, periurbana) y actividad económica (Mipymes, hogares que dependen de la agricultura, trabajadores del sector informal). Para los países de ALC se recomienda deben identificar como grupos prioritarios a las mujeres, adultos mayores o de bajos ingresos.

**7. Tener en cuenta la importancia de las habilidades en educación financiera para las actuales y futuras generaciones de jóvenes.** Para ello se debe desarrollar contenido de educación financiera para jóvenes desde la edad más temprana, proveer guías basadas en la edad del aprendiz, proveer información a los adultos que están en contacto con los jóvenes sobre como discutir asuntos financieros con ellos y realizar actividades y eventos especiales para estos grupos.

**8. Considerar las necesidades de otros grupos objetivo como:**

- a. Mujeres: añadir el tema de educación financiera a las políticas de brecha de género, y que los programas de educación financiera estén dirigidos a hombres y mujeres sin posibles sesgos
- b. Micro y pequeños empresarios: Usar la educación financiera para apoyar el acceso al crecimiento y sostenibilidad financiera y de negocio
- c. Migrantes y refugiados: ayudar a sus decisiones y al manejo financiero de los que reciben remesas

- d. Adultos mayores: protección del consumidor e incluir entrenamiento para incrementar su confianza para rechazar servicios que no son claros o inapropiados
- e. Otros grupos vulnerables: Todos los grupos identificables deben ser provistos de educación financiera que reconozca sus circunstancias específicas y provea guía específica que tome en cuenta su falta de oportunidades

**9. Tener en cuenta un presupuesto** ya que la naturaleza de largo plazo de las políticas de educación financiera requiere que los gobiernos y entidades líderes establezcan mecanismos para obtener y administrar recursos y estos estén disponibles a lo largo del tiempo. En este sentido, se debe, desde el principio, identificar un presupuesto específico para las estrategias nacionales de educación financiera.

Para los países de ALC se recomienda asignar dentro de cada autoridad los recursos existentes para la implementación de las estrategias, o agrupar recursos para crear un presupuesto común y redactar un plan de financiamiento específico.

A través de estos aspectos, los países pueden construir e implementar estrategias efectivas que potencien las capacidades financieras en la población y esta pueda lograr los efectos positivos que se busca, tanto en el bienestar financiero como en la reducción de pobreza y crecimiento económico.

Al momento, trece países de ALC han implementado o están implementando una ENEF, y muchos otros se encuentran en el proceso de diseño de políticas con objetivos y estructuras similares a las estrategias (OECD y CAF, 2020). Para conocer las características de estos instrumentos y las experiencias de los países en su aplicación, a continuación, se analizan las iniciativas de: Argentina, Chile, Perú, Colombia y México; países vecinos a Ecuador y que cuentan con mayores niveles de educación financiera.

## Argentina

El Consejo de Coordinación de Inclusión Financiera (CCIF), compuesto por ministerios de gobierno, banco central, superintendencias, entre otros, implementó el Plan Nacional de Educación Financiera (PLANEF) 2019-2023 en Argentina, con el objetivo de fomentar la confianza de la población en el sistema financiero y crear hábitos y comportamientos adecuados para la administración y planificación financiera (Ministerio de Hacienda, 2019).

Dicho plan busca servir de guía para direccionar y unificar los distintos programas de educación financiera, que tanto el sector público como privado han implementado en el país. Para ello, plantea 8 acciones estratégicas entre las que se incluyen la incorporación de contenido de educación financiera en el currículo de las escuelas, potenciar el acceso y uso de los servicios financieros formales, incentivar el ahorro y la planificación, fomentar el uso de pagos digitales, el crédito responsable, minimizar prácticas fraudulentas, desarrollar campañas de difusión y asegurar que la protección al cliente y la educación financiera estén vinculados.

Adicionalmente, dado que el PLANEF considera la importancia de la personalización del contenido de educación financiera, para que este sea fácil y accionable y así generar un mayor impacto; enfoca sus esfuerzos en grupos específicos como son los jóvenes (13-18), mujeres, beneficiarios de planes sociales, adultos mayores, microempresarios, PYME y fuerzas federales. En especial, se hace énfasis en “la creación de contenido enfocado en una perspectiva de género para reducir la brecha actual” (Microscopio Global, 2020; Ministerio de Hacienda, 2019).

Finalmente, el plan establece un marco de monitoreo y evaluación con indicadores de rendimiento, así como un mecanismo para medir las perspectivas de los usuarios; todo esto a cargo de entidades responsables. Lo que se busca es contar con información sobre los conocimientos, aptitudes y comportamiento de los beneficiarios de los programas de educación financiera para monitorear la implementación de las acciones estratégicas del plan y medir su impacto.

## Chile

En Chile, debido a que no existía un trabajo coordinado en materia de educación financiera desde el sector privado, público y sociedad civil, que atacara efectivamente el problema de desbalance entre el acceso y los niveles de alfabetización financiera y previsional de la población chilena; se creó la Comisión Asesora para la Inclusión Financiera (CAPIF). Dicha agrupación está compuesta por ministerios de gobierno, banco central y superintendencias, con el objetivo potenciar el desarrollo de productos y servicios financieros adecuados a los distintos sectores de la población y fomentar actualizaciones a la regulación para incrementar la protección del consumidor financiero. Para ello, la CAPIF priorizó la construcción de la Estrategia Nacional de Educación Financiera (ENEF) 2017-2018.

La misión de la ENEF es “movilizar y comprometer a actores públicos, privados y de la

sociedad civil para la promoción de una mejor comprensión de los conceptos, y productos financieros y previsionales por parte de la ciudadanía, así como fomentar el desarrollo de habilidades y actitudes que posibiliten aumentar el bienestar personal, familiar y comunitario. Y difundir los derechos que las personas tienen en materia financiera” (Comisión Asesora para la Inclusión financiera, 2018).

Para focalizar esfuerzos, se priorizaron dos públicos objetivos, que son los jóvenes y las mujeres. Los jóvenes debido a que es importante comenzar con la formación en educación financiera, desde una etapa temprana, y las mujeres porque se encuentran en una situación de menor inclusión financiera y provisional que los hombres; por el acceso limitado que tienen al empleo, al emprendimiento y a los mercados financieros formales, así como diferencias en tratamiento legal y cultural.

En el marco de desarrollo de la ENEF, se aprobó y consensuó contenidos, definiciones y buenas prácticas claves que permitirán que los distintos actores cuenten con un mismo lenguaje en diseño de sus iniciativas. Por ejemplo, los contenidos mínimos deben tratar sobre el panorama financiero y regulación, protección al consumidor, ahorro, inversión, entre otros. También se menciona el desarrollo de competencias específicas (practicar hábitos de consumo inteligente, elaborar presupuestos) y momentos de aprendizaje (ejemplos de casos como compras en supermercados, ahorrar para vacaciones).

Esta estrategia contiene 25 líneas de acción concretas para lograr los objetivos planteados: 11 a nivel general, 10 específicas para los jóvenes y 4 para las mujeres, entre las que se encuentran fortalecer las capacidades para la implementación de iniciativas de educación financiera, promover buenas prácticas, avanzar en la creación de programas para niños y niñas, posicionar la educación financiera y previsional con enfoque de género, entre otros. Cada línea de acción cuenta con indicadores específicos, entidades responsables, niveles de prioridad y plazo de acción que permitirán su evaluación y actualización.

## Perú

En Perú, debido a que la educación financiera forma parte de las acciones prioritarias de la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF), se estableció un Grupo Técnico de Trabajo de Educación Financiera (GTT de educación financiera), bajo la dirección de la Comisión Multisectorial de Inclusión Financiera, así como el desarrollo de un Plan Nacional de Educación Financiera (PLANEF) 2017-2021 adscrito a la ENIF.

Este plan describe una serie de definiciones y acciones coordinadas y priorizadas para mejorar la implementación efectiva de la educación financiera en el Perú, así como la

estructura de coordinación y un sistema de monitoreo y evaluación para organizar el trabajo del GTT de Educación Financiera. Lo que se busca es que los avances en educación financiera sirvan de apoyo a las acciones de las otras líneas de acción de la ENIF y aporten al logro de sus metas propuestas (CMIF, 2017).

El objetivo del PLANEF es mejorar las competencias y capacidades financieras de todos los segmentos de la población, para que puedan tomar mejores decisiones y obtengan un mayor control de sus decisiones financieras. Para ello, se define 14 principios directivos para la elaboración de programas de educación financiera que se agrupan en 4 etapas: definición del objetivo, diseño, ejecución y agenda de aprendizaje. Esto permitirá una implementación consistente y efectiva.

Adicional a esto, se definen grupos objetivos priorizados con el propósito de llegar a las personas de manera eficiente en los momentos de aprendizaje. En ese sentido, los grupos son estudiantes de educación básica, estudiantes de educación superior, trabajadores, microempresarios y poblaciones vulnerables (usuarios de programas sociales, adultos mayores, grupos étnicos y mujeres en situación de vulnerabilidad).

Para cada grupo se definen acciones específicas, en total se priorizaron 14, para ser ejecutadas en los próximos 4 años, con entidades responsables de su ejecución, prioridad y cronograma. Entre ellas se encuentra el desarrollo de herramientas de capacitación y materiales dirigidos a estudiantes, coordinar con las universidades e institutos la incorporación de la educación financiera en sus currículos, integrar la educación financiera en programas de protección social, entre otros. De manera complementaria, se establecen acciones transversales, pues existe una gran diversidad de actores involucrados, entre las que se puede mencionar el levantamiento y sistematización de la información, realizar campañas de sensibilización, realizar foros de Educación Financiera, entre otros.

Finalmente, para medir los avances del PLANEF se establece un sistema de monitoreo y evaluación, alineado al sistema de la ENIF, que contiene indicadores de impacto y monitoreo con su respectiva línea base y fuente. Entre ellos están indicadores de comprensión financiera, porcentaje de adultos que reportan tener un presupuesto, número de individuos alcanzados a través de acciones del PLANEF, número de escuelas con docentes capacitados, entre otros.

## Colombia

En Colombia, el gobierno nacional ha considerado de gran importancia impulsar una estrategia, pues busca mejorar la manera en que se ofrece la educación económica y

financiera a la población del país en las distintas etapas de la vida. Para ello, por medio de la Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera (CIEEF) lanzó la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera (ENEEF) 2018-2022, que coordina el diseño e implementación de iniciativas públicas y privadas y promueve la adopción de herramientas y canales que faciliten la divulgación de su contenido (Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera, 2017).

De esta manera, la ENEEF se construye sobre cuatro pilares estratégicos: 1) fortalecer la comunicación y coordinación con la comunidad; 2) mejorar los estándares de medición de los programas; 3) promover criterios de calidad de las iniciativas y 4) articular la educación financiera con otras políticas públicas relacionadas. Su objetivo general es fomentar la educación económica y financiera para contribuir al desarrollo de conocimientos, actitudes y comportamientos o competencias de la población colombiana, que impacten en la toma de decisiones económicas y financieras responsables e informadas en las diferentes etapas de la vida.

Para lograrlo y con el fin de orientar el trabajo de todos los actores, se considera necesario priorizar los esfuerzos para algunos grupos y segmentos poblacionales, conforme a la realidad social y económica del país, las condiciones de vulnerabilidad, la edad o ciclo de vida o la situación socioeconómica. Estos son la educación formal (primeros años de vida y preescolar, básica primaria, básica secundaria, media, educación superior universitaria, técnica y tecnológica y docentes, directivos docentes y relacionados), etapa activa (segmento económicamente activo de la población, conformado por individuos entre 18 y 55 años), población vulnerable (vulnerabilidad derivada de circunstancias sociodemográficas y económicas que justifican una especial atención), microempresarios y previsión para el retiro y protección para la vejez (se conforma con todos los grupos poblacionales definidos anteriormente más pensionados y los adultos mayores no pensionados).

El plan de acción para lograr un mayor alcance e impacto de la estrategia comprende líneas específicas para cada segmento poblacional y transversales, cada una con entidades líderes de su ejecución, así como periodo de aplicación. Entre ellas se encuentra la creación de un modelo pedagógico basado en la gestión del riesgo y en el desarrollo de competencias básicas y ciudadanas, alianzas con entidades públicas y privadas para la generación de contenidos, construcción de una guía para docentes, la creación de una comunidad de aprendizaje, entre otros. En total se cuenta con 24 actividades.

La CIEEF estará encargada de la creación de un sistema de medición, evaluación y monitoreo de la ENEEF, cuyo objeto será medir sus resultados y promover buenas

prácticas de evaluación en los programas e iniciativas. Este sistema se construirá a partir de indicadores de línea de base y de seguimiento, de acuerdo con la temporalidad de los planes de acción y evaluará de manera regular para monitorear resultados generales. En el documento de la ENEEF no se especifica los indicadores aún.

Desde mediados de 2019 el gobierno ha trabajado en una nueva política de estrategia nacional en inclusión y educación financiera y económica (CONPES, 2020), con el objetivo de mejorar la ENEEF y obtener mejores resultados. Pero por la pandemia su publicación se ha retrasado.

## México

Por iniciativa de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y la importancia de la educación financiera como un elemento crucial de la Política Nacional de Inclusión Financiera (PNIF), se creó el Comité de Educación Financiera (CEF) como un grupo de coordinación de las políticas públicas en materia de educación financiera; que está conformado por secretarías, bancos, ministerios y otras entidades. Entre sus prioridades estuvo la preparación de la Estrategia Nacional de Educación Financiera (ENEF) 2017-2022, que busca guiar los esfuerzos del país para fomentar el bienestar financiero de la población, a través de un enfoque multidisciplinario y de colaboración entre distintas instituciones gubernamentales, implementando un conjunto de acciones prioritarias y esfuerzos concretos (Comité de Educación Financiera, 2017).

El objetivo que plantea la ENEF es que la población comprenda y sepa aplicar conceptos económicos y financieros básicos; sea consciente de la importancia de llevar a cabo una planeación financiera; entienda los beneficios, riesgos, derechos y obligaciones del uso de productos y servicios financieros; cuenten con herramientas que promuevan y mejoren la toma de decisiones financieras; acceda y use los productos y servicios financieros y se beneficie de programas de educación financiera.

Para ello, se contemplan 6 líneas de acción para las diferentes etapas de vida (niños, jóvenes, adultos, adultos mayores) y las circunstancias personales de la población y de las empresas (mujeres, población rural, población indígena, MIPYMES, migrantes), bajo el contexto y las condiciones sociodemográficas que permitan maximizar el impacto de la estrategia. Cada línea de acción se complementa y refuerza para incluir a toda la población y lograr un ecosistema integral. Entre ellas se puede observar el fomento al desarrollo de competencias financieras desde edades tempranas, explotar el uso de innovaciones tecnológicas en el sector financiero (sector Fintech y servicios

financieros digitales), entre otras. Asimismo, la introducción de contenidos de educación financiera en el currículo obligatorio de la educación básica es uno de los ejes principales de la estrategia, así como la obligación de coordinar los esfuerzos de inclusión y educación financiera<sup>21</sup>.

Finalmente, para dar un adecuado seguimiento a la estrategia, se establece un Grupo de Seguimiento, Desarrollo e Investigación (GSDI), que también es el órgano encargado de dirigir los procesos de evaluación y análisis de los programas derivados de la ENEF. Además, el CEF, en coordinación con el Grupo de Trabajo de Medición y el de Divulgación del Consejo Nacional de Inclusión Financiera (CONAIF), establecerá un conjunto de indicadores objetivos para el seguimiento de sus respectivas metas. En la ENEF se mencionan indicadores mínimos por cada línea de acción y una calendarización de su implementación.

Este análisis muestra que el objetivo que tienen en común las estrategias de cada país es la coordinación de iniciativas por parte de entes líderes y la definición de guías, lineamientos y conceptos generales que todos los programas de educación financiera deben seguir. También, la definición de grupos objetivo y acciones prioritarias es parte importante de las estrategias para lograr una mayor efectividad e impacto de los esfuerzos realizados.

Con el objetivo de identificar y resumir los principales puntos que abordan las iniciativas analizadas y tomarlos como referencia para mejorar las iniciativas de Ecuador, a continuación, se agrupa los instrumentos de cada país dentro de 7 de los 13 aspectos esenciales que, tanto la OECD como la CAF, recomiendan considerar al momento de diseñar e implementar una ENEF exitosa. Se toma ese número de puntos por ser los que se han podido identificar dentro de cada estrategia y porque son los más básicos y esenciales al dar los primeros pasos en el diseño de una ENEF.

Aspectos generales:

1. *Reconocimiento de la importancia de la educación financiera a través de legislación apropiada*

En Colombia, Argentina, Chile y México el gobierno emite resoluciones, leyes o decretos que resaltan a la educación financiera como una prioridad de política, ya que, mediante estos instrumentos, se crean Comisiones o Consejos encargados de articular

---

21 La Ley para Regular las Agrupaciones Financieras (LRAF) estableció legalmente al Consejo Nacional de Inclusión Financiera (CONAIF) como instancia de coordinación en materia de inclusión financiera, con el mandato de formular los lineamientos de la PNIF y de coordinar con el CEF las acciones y esfuerzos en materia de educación financiera.

esfuerzos y proponer, de manera formal y obligatoria, el diseño y ejecución de planes o estrategias en educación financiera.

Un caso particular es Perú, pues el fomento a la educación financiera se realiza mediante la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF), en la cual se establece un Grupo Técnico de Trabajo de Educación Financiera y el desarrollo del Plan Nacional de Educación Financiera.

De esta manera, lo que estas experiencias sugieren es que a Ecuador le hace falta implementar un instrumento, desde el gobierno nacional, por el cual se dé formalidad y prioridad a la educación financiera; impulsando así la creación de una entidad líder que coordine los programas existentes y logrando la elaboración de una Estrategia Nacional de Educación Financiera, que permitirá solventar los problemas existentes.



## 2. La estrategia debe ser coherente con otras estrategias

En Argentina y Perú, las acciones de sus planes están orientados a contribuir con los objetivos de sus Estrategias Nacionales de Inclusión Financiera (ENIF), por lo que los dos instrumentos están entrelazados. Por otro lado, en Colombia y México, se trabaja en conjunto entre instituciones líderes de las estrategias de educación e inclusión financiera, de manera que no se obstaculicen o dupliquen esfuerzos.

Este es un punto importante que debe considerar el Ecuador, pues en el diseño de su ENIF, como se vio en la sección anterior, se debe fortalecer el papel de la educación financiera, para que las acciones que se realicen dentro de ella estén claras, definidas y puedan ser complementadas o coordinadas con otras estrategias o planes de educación financiera que se pueden aplicar en el futuro. Así, se evita duplicidad de esfuerzos u obstáculos a la mejora tanto de la inclusión como de la educación financiera.

### México

El Consejo Nacional de Inclusión Financiera tiene como mandato el coordinar con el Comité de Educación Financiera las acciones y esfuerzos en materia de educación financiera pues, la ENEF se considera como un elemento crucial de la PNIF, ya que entre ambas, se busca lograr que un mayor número de mexicanos tengan acceso al uso de servicios y productos financieros, y que al mismo tiempo, éstos utilicen al sistema financiero de manera informada y en beneficio de sus intereses personales y del hogar.

### Perú

El PLANEF es una herramienta estratégica para alcanzar el objetivo de la línea de acción de la ENIF sobre educación financiera

### Chile

No cuenta con una ENIF

### Colombia

Uno de los pilares estratégicos sobre los que se construye la ENEEF es la articulación de la educación financiera con otras políticas públicas relacionadas, por lo que se buscará coordinar con las instancias que tienen a su cargo la política de inclusión financiera.

### Argentina

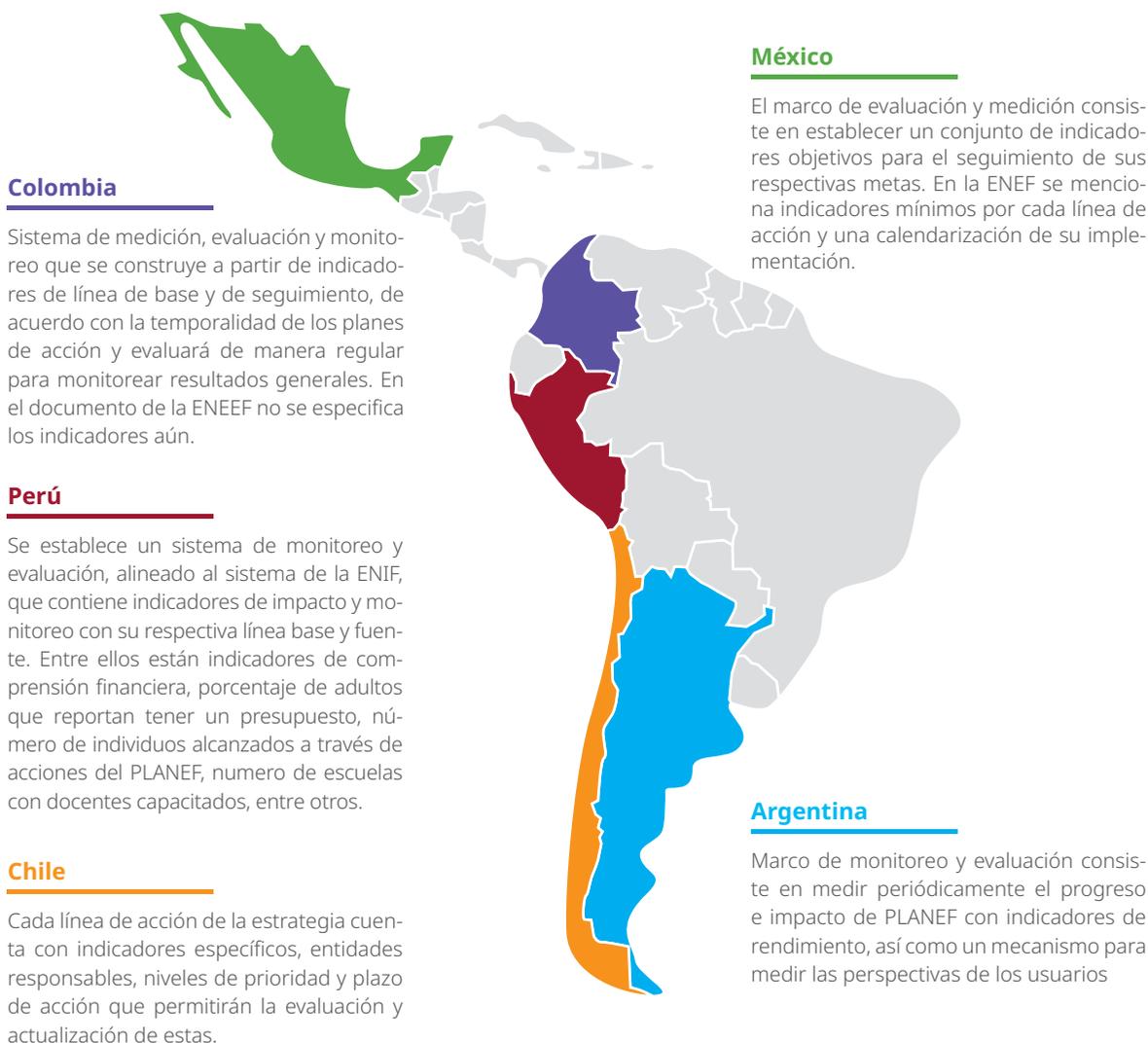
Se reconoce a la educación financiera como un pilar fundamental de la ENIF por lo que en el PLANEF se menciona que sus acciones están enfocadas a contribuir con los objetivos de la ENIF.



### 3. La estrategia debe incorporar monitoreo y evaluación

En todos los países analizados, se cuenta con un marco o sistema de monitoreo y evaluación para las estrategias o planes, en donde, a través de indicadores, se mide su progreso hacia la consecución de sus objetivos y su impacto sobre la población. Además, cuenta con entidades responsables de su seguimiento.

Un mecanismo similar debe ser aplicado en Ecuador para saber si los programas implementados han tenido algún efecto sobre la población; además de cómo se han implementado y han avanzado en el alcance de metas que se han propuesto. Es importante recordar que dicho mecanismo debe ser el mismo para todos los programas y así los resultados puedan ser comparables y representativos a nivel nacional. De preferencia este mecanismo debería ser implementado dentro de un plan o estrategia coordinada.



## Aspectos específicos:

### 4. Basar las estrategias en evidencia y análisis

Antes de la realización de planes o estrategias, todos los países en análisis realizaron diagnósticos iniciales para conocer el estado de la educación financiera de la población y los problemas que enfrentan. Para ello, consideraron la información de organismos internacionales, como son las Encuestas de Capacidades financieras de la CAF; instrumento que se recomienda utilizar en la región para tener comparabilidad entre países.

Al respecto, Ecuador cuenta con dicha encuesta de la CAF, por lo que el país ya tendría uno de los insumos esenciales para iniciar el diseño de una estrategia o plan, que busque fomentar la educación financiera y atacar sus barreras de forma efectiva y a nivel nacional. Tener los objetivos claros y los problemas que enfrenta la población es un paso importante antes de implementar cualquier iniciativa para que tenga un impacto significativo.



#### Colombia

Se basó en evidencia de otros países. Su ENEEF cuenta con un diagnóstico de cómo está la educación económica y financiera del país en Capacidades financieras de la CAF.

#### Perú

Las evidencias del país se relacionan a las capacidades financieras sobre conceptos básicos de conocimientos, control financiero, actitud confianza y conductas, productos y alfabetización financiera, mediante la encuesta de Capacidades Financieras de la CAF y el Diagnóstico del Banco Mundial sobre educación financiera.

#### Chile

Tiene un diagnóstico del país respecto a la alfabetización financiera, capacidades financieras, conocimientos financieros, los programas de educación financiera y sobre la cobertura escolar de la misma. Los datos vienen de las pruebas PISA, CAF, Encuesta de protección social (EPS) y catastro sobre iniciativas y programas de educación financiera en Chile.

#### México

Los datos de educación financiera en adultos fueron medidos en conocimiento, actitudes y comportamientos financieros en la Encuesta OCDE-INFE, Banco de México y de la ENIF 2015.

#### Argentina

Cuentan con un diagnóstico inicial en materia de educación financiera en conocimiento, actitud y comportamiento financiero. Los datos provienen de la CAF y Banco Central de Argentina 2017, OCDE 2017 y G20/OCDE INFE

**5. Las estrategias deben contar con mecanismos de coordinación y gobernanza**

Argentina, Chile y Perú cuentan con una comisión de inclusión financiera que se encargan de coordinar los esfuerzos por la educación financiera, mientras que en Colombia y México existe una comisión específica dedicada a las ENEF. Dichas comisiones están conformadas por ministerios, secretarías, superintendencias, bancos centrales, entre otros, que son entidades con gran relevancia y liderazgo, que pueden dirigir sin problema las iniciativas de educación financiera a nivel nacional.

Este aspecto indica que Ecuador necesita establecer una comisión similar para lograr coordinar todos los esfuerzos de los actores involucrados en la educación financiera y los programas implementados actualmente. Sin ella, no existe un liderazgo importante que permita articular las diferentes iniciativas y llevarlas hacia un mismo objetivo.

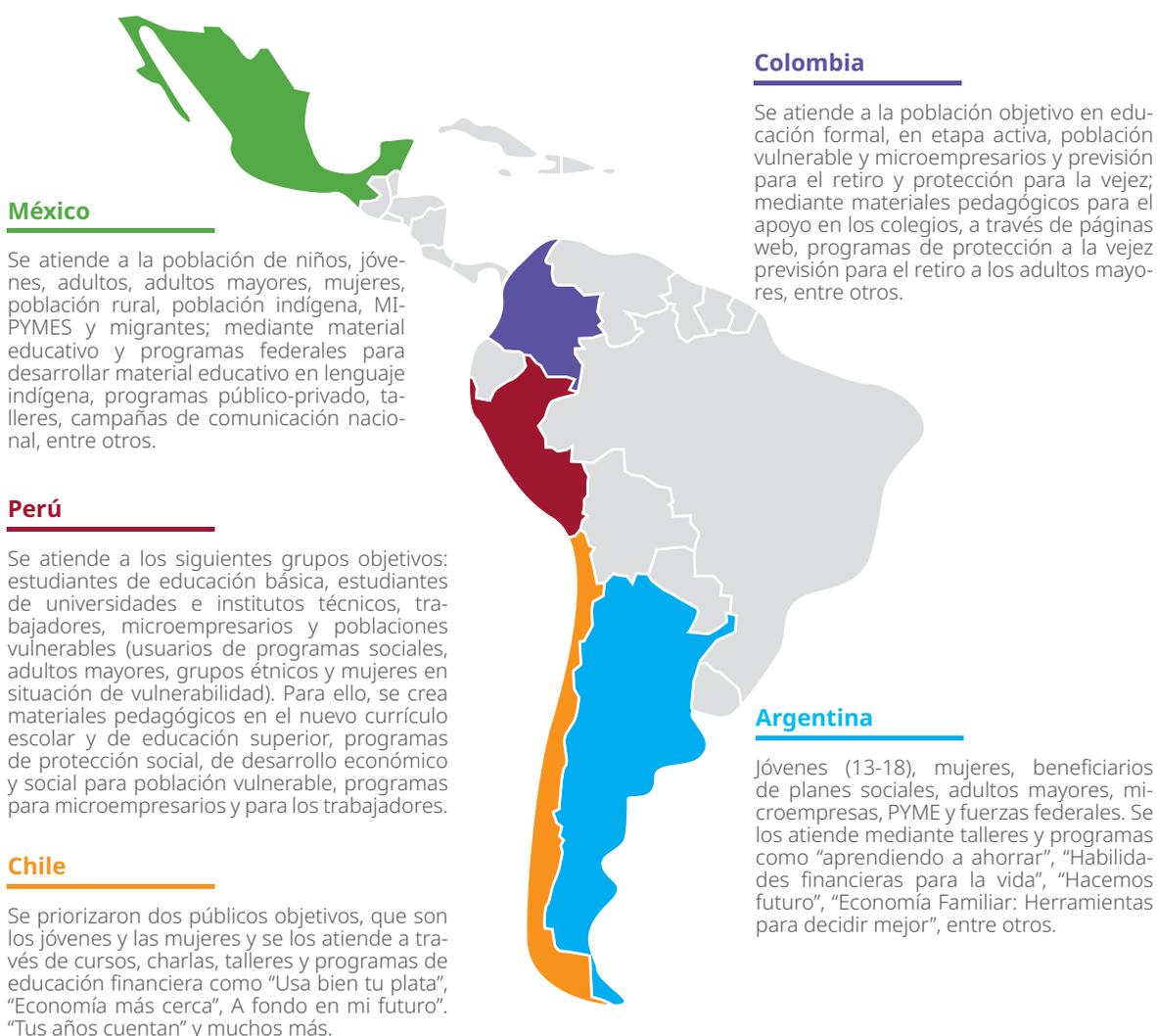


Fuente: OECD y CAF (2020)

## 6. Identificar la población objetivo y atenderla a través de iniciativas efectivas.

En todos los países analizados se establece poblaciones objetivo a ser atendidas de manera prioritaria, y para ello tienen acciones o programas específicos, acorde a sus necesidades. Por ejemplo, en Chile, las mujeres cuentan con capacitaciones a través de plataformas como “Crece Mujer Empoderada”, mientras que, en Argentina, los jóvenes, cuentan con talleres y programas como aprendiendo a ahorrar y habilidades financieras para la vida.

Aunque en Ecuador se cuente con programas dirigidos a públicos objetivo, como jóvenes, emprendedores, mujeres, etc., estos no son reconocidos como grupos prioritarios ni las iniciativas que los benefician están coordinadas, dejando espacios de aprendizaje o no están enfocados a resolver sus necesidades específicas. Por ello, se necesita realizar una revisión de temarios, técnicas de aprendizaje y un establecimiento formal de la prioridad que tienen los grupos de población que están en desventaja, para que las iniciativas se centren en sus necesidades específicas y cubran las deficiencias que puedan tener.



## 7. Tener en cuenta la importancia de las habilidades para las actuales y futuras generaciones de jóvenes

En todos los países analizados, se observa cuán importante es la educación de los jóvenes en temas financieros, pues este grupo de personas no solamente es considerado como prioritario dentro de las estrategias o planes de dichos países, sino que también se han emitido leyes para incorporar la educación financiera en los currículos de las escuelas, incluso desde edades tempranas.

En el Ecuador, el Ministerio de Educación también ha implementado materias relacionadas a la educación financiera en los últimos años de educación secundaria, pero es necesario reforzar esta iniciativa desde las edades tempranas y con contenidos y herramientas específicas para cada etapa de aprendizaje. Como se observó en los resultados de las capacidades financieras de los ecuatorianos, es fundamental empezar a impulsar la educación desde los niños hasta los adolescentes, para que puedan absorber los conocimientos específicos que necesitarán para realizar decisiones financieras en el futuro.



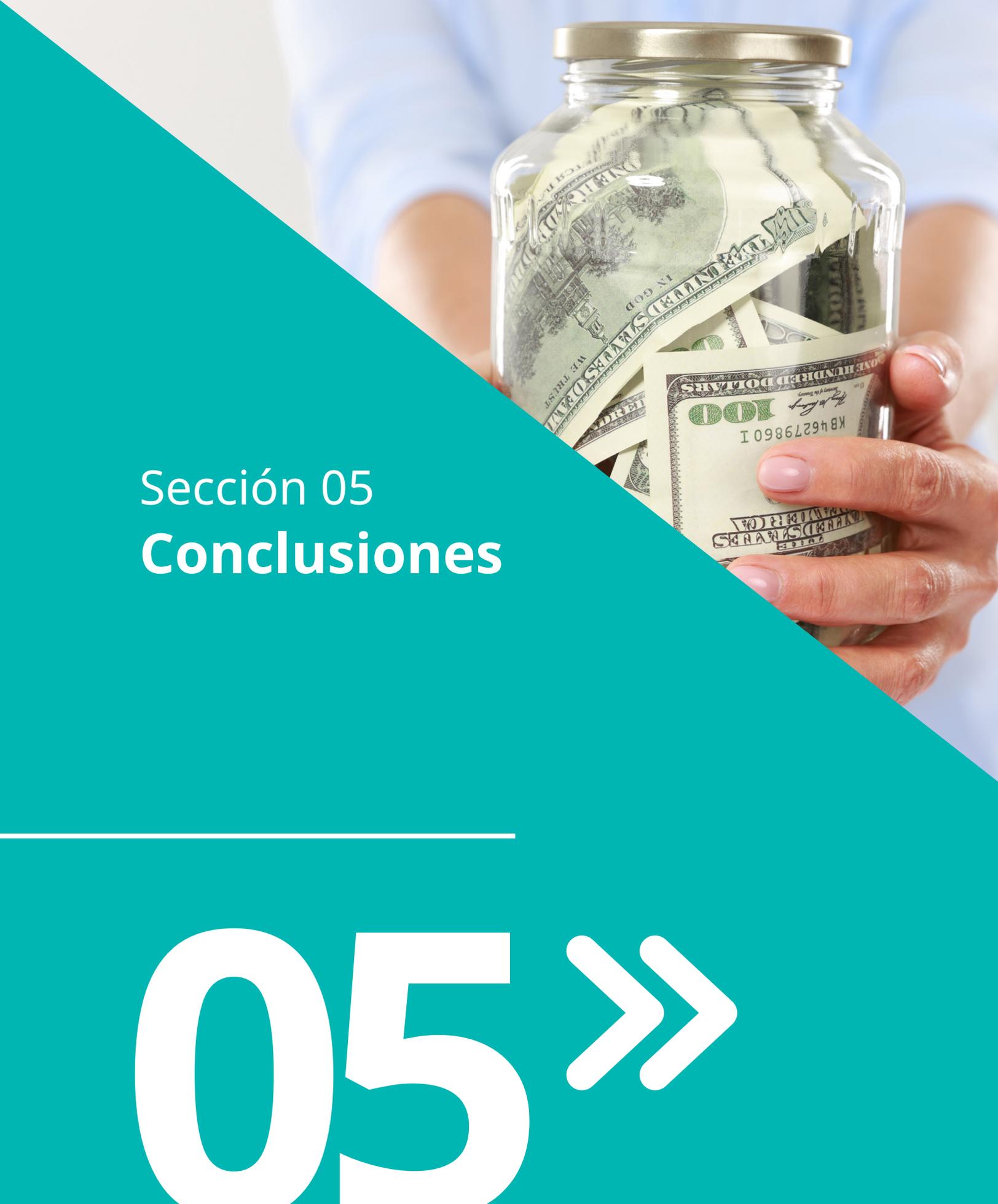
Adicional a estos aspectos, se considera que el rol de las instituciones financieras también es un punto relevante para analizar dentro de las estrategias, pues para los países en estudio la relación entre el sector público, privado, la sociedad civil y las comisiones coordinadoras es esencial para el éxito de los planes y ENEF.

En todos los países estudiados se observa que las entidades privadas participan en actividades de coordinación para asesorías, homologar programas; son responsables secundarios en ciertas acciones o como apoyo en la atención a grupos específicos. Caso contrario sucede en el Ecuador, en donde el protagonismo lo tienen las entidades financieras privadas, pues son actores principales en proveer programas con contenidos y temáticas específicas, bajo sus propios lineamientos y herramientas.

Entonces, para poder coordinar todas las iniciativas existentes en el país, las entidades privadas ecuatorianas deberán convertirse en ejecutores de programas, más no en entidades líderes, para que trabajen bajo un mismo paraguas y ayuden a cristalizar los objetivos de tener una mayor educación financiera.



Bajo estas experiencias de los países vecinos en la implementación de estrategias o planes de educación financiera, se puede resumir que, para el caso de Ecuador, este debe trabajar, como mínimo, en la implementación de los puntos antes explicados, para lograr un mayor impacto en la educación financiera de la población. Tampoco hay que olvidar la gestión para la obtención de los recursos y la elaboración de un presupuesto, que permitirá la ejecución y mantenimiento de las iniciativas en el tiempo. Únicamente con trabajo coordinado, ordenado, definido hacia objetivos específicos y con acciones prioritarias, se podrán conseguir mejores resultados para el bienestar de los ecuatorianos.



Sección 05  
**Conclusiones**

---

05 »»

## » Conclusiones

La educación financiera es un tema prioritario de política pública en varios países, por su importancia en la toma de decisiones financieras, como es el ahorro e inversión inteligente, manejo de la deuda, planificación para el retiro, acumulación de riqueza, entre otros. No solo prepara a las personas para imprevistos, para su futuro financiero y el manejo de sus finanzas de día a día, sino que también es una herramienta indispensable para el fomento de la inclusión y el bienestar financiero individual.

A pesar de esta importancia, existe evidencia de que una gran parte de la población mundial, en especial la vulnerable, no está preparada para realizar decisiones financieras inteligentes, pues no cuentan con los conocimientos básicos (como el funcionamiento del interés compuesto) ni con comportamientos y actitudes esenciales (como el ahorro o la previsión para el futuro) para el correcto manejo sus finanzas y el uso de los productos y servicios financieros; por lo que su nivel de educación financiera es bajo y, por tanto, su bienestar financiero también lo es.

En ese sentido, Ecuador, así como varios países de América Latina, ha buscado potenciar la educación financiera de la población, a través de varias iniciativas o programas ejecutadas por diversas entidades públicas, privadas y sociedad civil. Sin embargo, los resultados sobre las capacidades y bienestar financiero de la población del país indican que los esfuerzos no han sido suficientes para conseguir el objetivo deseado, por lo que se vuelve indispensable el implementar acciones integrales y articuladas para atacar este problema, y trabajar en una Estrategia Nacional de Educación Financiera.

En la medición de educación y bienestar financiero de la CAF para varios países de América Latina muestra que el Ecuador se encuentra entre los últimos lugares, con

puntajes alrededor de la media de la subregión, la cual de por sí ya es baja. Los reducidos niveles de conocimiento y comportamiento financiero; la poca conducta de ahorro y el mal manejo de gastos y deuda por parte de un importante porcentaje de población, serían los aspectos que más contribuyen a la situación observada. Esto nos permite evidenciar los puntos en los que se debe enfocar los planes y programas de educación financiera, de tal manera que permitan generar no solo conocimientos, sino sobre todo comportamientos y actitudes que son elementos esenciales para lograr una educación financiera efectiva, los cuales deben obedecer a las necesidades, de la población objetivo, metodologías específicas y mediciones de impacto.

Esta situación se ha agravado, pues entre 2013 y 2020 se evidencia que los índices de educación y bienestar financiero en el Ecuador han reducido en 0.35 y 11 puntos respectivamente, mostrando la vulnerabilidad en la que se encuentra la población en cuanto a sus decisiones y futuro financiero.

Bajo este contexto, es necesario establecer acciones que permitan mejorar los resultados antes vistos y organizar el trabajo para la consecución de los objetivos y la generación de impacto. Las recomendaciones y experiencias de organismos internacionales y países vecinos indican que el camino a seguir es la coordinación de las iniciativas existentes y el diseño de una Estrategia Nacional de Educación Financiera.

Para lograrlo, el Ecuador, como mínimo, debería implementar un instrumento, desde el gobierno nacional, para impulsar la creación de una entidad líder que coordine los programas existentes y la elaboración de una Estrategia Nacional de Educación Financiera, teniendo en cuenta que esta debe tener relación con otras estrategias o leyes sobre inclusión financiera protección al cliente.

También, se debe establecer un mecanismo general y único para evaluar los programas implementados, buscando conocer en qué mejorar o si han cumplido con los objetivos que se han planteado. Es importante señalar que para que los programas de educación financiera tengan el impacto deseado, deben identificar claramente los segmentos poblacionales a ser intervenidos, considerando características sociodemográficas como son: la edad, el género, el nivel socioeconómico, la educación y la zona geográfica, para así abordar las necesidades específicas de las personas con estas particularidades y sortear sus dificultades y barreras. Además, en sus contenidos y metodologías de enseñanza deben combinar conceptos básicos con información sencilla, práctica y relevante acorde al contexto en el que se encuentra la población intervenida y ver todos los canales de distribución posibles (radio, medios telemáticos, presencia-

les, vía mensajes, momentos enseñables, grupos de enseñanza), buscando, desde la etapa más temprana y a lo largo del ciclo de vida de las personas y durante un periodo de tiempo significativo, que los comportamientos y actitudes financieras formen parte del día a día de las personas, generando así capacidad de análisis y razonamiento en ellas para que sea fácil tomar mejores decisiones financieras y mantenerlas.

Antes de implementar cualquier iniciativa se debe tener muy en cuenta los resultados mostrados de las encuestas de capacidades financieras para Ecuador, ya que permitirán definir con claridad los problemas a atacar y la población vulnerable a prestar especial atención.

Finalmente, no hay que olvidar la gestión para la obtención de los recursos y la elaboración de un presupuesto, que permitirá el mantenimiento de cualquier iniciativa en el tiempo. La educación financiera necesita un trabajo conjunto, coordinado, ordenado, de diferentes actores públicos, privados y la sociedad civil, que nos lleve hacia objetivos específicos y con acciones prioritarias, enfocadas a no solamente incrementar los conocimientos financieros de la población, sino también a fomentar sus habilidades y hábitos en el día a día, considerando sus necesidades y el contexto en el que se encuentran, para que puedan tomar las decisiones que los llevarán a un mayor bienestar financiero y, por ende, un mayor desarrollo como país.



# Bibliografía

---

## » Bibliografía

- AFLATOUN. (2010). *DOCPLAYER*. Obtenido de <http://www.defensores.org/resources/Aflatoun%20Quienes%20Somos%20y%20Que%20Hacemos.pdf>
- AFLATOUN. (20 de Julio de 2012). *Educación Social y Financiera para Niños, Niñas y Adolescentes*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/Paniamor/qu-es-aflatoun>
- Banco Central del Ecuador. (2019). *Estrategia Nacional de Educación Financiera*.
- CAF. (2013). *La educación financiera en América Latina y el Caribe*. Obtenido de [publicaciones.caf.com](http://publicaciones.caf.com)
- CAF. (2020). *Determinantes del Bienestar Financiero*. Obtenido de <https://scioteca.caf.com/handle/123456789/1617>
- CAF. (2021). *Brechas de género en las encuestas de capacidades financieras de la CAF*. Obtenido de [https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1700/Brechas\\_de\\_genero\\_en\\_las\\_encuestas\\_de\\_capacidades\\_financieras\\_de\\_CAF\\_Brasil\\_Colombia\\_Ecuador\\_y\\_Peru.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1700/Brechas_de_genero_en_las_encuestas_de_capacidades_financieras_de_CAF_Brasil_Colombia_Ecuador_y_Peru.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- CAF. (2022). *Encuestas de Medición de Capacidades Financieras Ecuador 2020*.
- CAF y SBS. (2019). *Encuesta de medición de capacidades financieras Perú*. Obtenido de <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/1689>
- CFN. (06 de Julio de 2020). *Corporación Financiera Nacional*. Recuperado el 11 de Noviembre de 2020, de <https://www.cfn.fin.ec/cfn-brinda-programa-de-educacion-financiera-bajo-modalidad-virtual/>



- Microscopio Global. (2020). *Microscopio global*.
- MINEDUC. (2018). *Currículo de los Niveles de Educación Obligatoria*. Obtenido de Nivel Bachillerato: <https://educacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2016/03/Area-de-Emprendimiento.pdf>
- Ministerio de Hacienda. (2019). *Plan Nacional de Educación Financiera*. Obtenido de [https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/3.2\\_pnef-\\_plan\\_nacional\\_de\\_educacion\\_financiera-vf\\_0.pdf](https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/3.2_pnef-_plan_nacional_de_educacion_financiera-vf_0.pdf)
- OECD. (2018). *OECD/INFE Toolkit for Measuring Financial Literacy and Financial Inclusion*. Obtenido de <https://www.oecd.org/financial/education/2018-INFE-Fin-Lit-Measurement-Toolkit.pdf>
- OECD. (2021). *Recommendation of the Council on Financial Literacy*. OECD.
- OECD y CAF. (2020). *Estrategias nacionales de inclusión y educación financiera en América*.
- Peña, C. (21 de Septiembre de 2018). *Educación Financiera: Uso eficiente y responsable de productos y servicios financieros*. Obtenido de [http://rfd.org.ec/docs/foro2018/presentaciones/panel\\_7/cristina\\_pena.pdf](http://rfd.org.ec/docs/foro2018/presentaciones/panel_7/cristina_pena.pdf)
- SB. (2019). *Plan Estratégico Institucional*. Obtenido de Objetivos estratégicos Institucionales: <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/objetivos-estrategicos-institucionales/>
- SB. (2022). *Aprendiendo finanzas construyo mi futuro*. Obtenido de <https://educacionfinanciera.superbancos.gob.ec/>
- SEPS. (2022). *Capacitación*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/inicio/capacitacion/>



*Finanzas para el desarrollo*

**RED DE INSTITUCIONES  
FINANCIERAS DE DESARROLLO**

 /rfdecuador

 @rfdecuador

 /rfdecuador

**Contacto:**

Unidad de estadísticas y estudios - RFD  
estadistica@rfd.org.ec

**[www.rfd.org.ec](http://www.rfd.org.ec)**