

EduFin Position Paper

CENTRO PARA LA EDUCACIÓN Y CAPACIDADES FINANCIERAS

¿Cómo puede la educación financiera contribuir a la recuperación sostenible y al crecimiento inclusivo?

Septiembre 2021



Para cualquier mención a esta publicación, por favor utilice el siguiente título:
Centro para la Educación y Capacidades Financieras de BBVA (2021). *¿Cómo puede la educación financiera contribuir a la recuperación sostenible y al crecimiento inclusivo?*. www.bbvaedufin.com

©BBVA 2021. Para solicitar autorización para reproducir o traducir el contenido de este informe, en su totalidad o en parte, por favor diríjase a: info.center@bbvaedufin.com



Índice

Carta de Antoni Ballabriga	4
Agradecimientos	5
Resumen Ejecutivo	6
Prólogo	8
Objetivos, propósito y metodología	9
Estado actual y desafíos futuros de la educación financiera	13
01. Vulnerabilidad financiera y cómo reducirla	14
02. Acceso a servicios financieros y brecha digital	22
03. El impacto de la salud financiera sobre el bienestar de las personas	33
04. Educación financiera para un crecimiento sostenible	44
05. Marcos de colaboración para mejorar la educación financiera	52
Referencias	62
Anexos	71

Carta de Antoni Ballabriga

La crisis sanitaria, social y económica sin precedentes desencadenada por la COVID-19 ha puesto de relieve las consecuencias devastadoras de la desigualdad y la fragilidad financiera de los sectores más vulnerables de la sociedad.

Esta pandemia ha evidenciado el valor de los conocimientos y las capacidades financieras y, en consecuencia, la importancia y relevancia de la educación financiera así como su eficacia para hacer frente a imprevistos.

Para el sector financiero, la crisis ha supuesto una oportunidad para replantearse su propósito y sus prioridades, además de renovar su enfoque. De hecho, impulsar la inclusión financiera y el bienestar son una prioridad para el sector, en un entorno en el que millones de personas están experimentando un estrés financiero, no tienen la sensación de poder mantener sus finanzas bajo control y esperan que sus proveedores de servicios financieros respondan con soluciones y herramientas adecuadas.

En BBVA creemos en el potencial de la educación financiera como elemento clave para incrementar los niveles de inclusión financiera, de salud financiera y contribuir a la transición hacia una economía más sostenible. En resumen, la educación financiera es una palanca para promover un crecimiento sostenible e inclusivo.

Desde 2008, a través de su Plan Global de Educación Financiera, BBVA ofrece programas de formación en conocimientos y habilidades financieras en todos los países donde el Grupo está presente. A día de hoy 15,8 millones de personas ya han participado en los talleres de BBVA y 13,3 millones han accedido a contenidos de educación financiera disponibles a través de sus canales corporativos. Durante este período, el grupo ha invertido 91,4 millones de euros en programas de educación financiera en todo el mundo.

Partiendo de esta experiencia, en 2017 BBVA lanzó el Centro para la Educación y Capacidades Financieras para concienciar sobre la importancia de la educación financiera y su papel para ayudar a mejorar el bienestar de las personas y facilitar nuevas oportunidades.

En los últimos cuatro años, el Centro, en cooperación con las principales organizaciones internacionales de educación financiera, ha publicado trabajos relevantes, creado espacios de debate y apoyado la investigación en esta materia.

La publicación de este Informe de Posición de Edufin marca un hito para nuestro Centro y busca poner en valor el papel de la educación financiera para fortalecer la resiliencia financiera, mejorar el bienestar de las personas y ayudar a la transición hacia una sociedad inclusiva, resiliente y más verde.

Incluye la posición de BBVA en cuanto a una serie de temas relacionados con la educación financiera y algunas recomendaciones básicas para las partes involucradas.

Confiamos en que esta publicación contribuirá a reforzar la misión del Centro que no es otra que promover la educación y la capacidad financieras en todo el mundo.



Antoni Ballabriga

Responsable Director Global de Negocio Responsable, BBVA

Agradecimientos

Esta publicación refleja la posición del Centro para la Educación y Capacidades Financieras de BBVA en relación a la actual situación de la educación financiera en la era post-COVID y su papel en la fase de recuperación, como herramienta capaz de contribuir a configurar una sociedad más inclusiva, sostenible y respetuosa con el medio ambiente.

La presente publicación ha sido elaborada bajo la coordinación de Diana Repiso, Responsable del Plan Global de Educación Financiera en BBVA, con supervisión de Antoni Ballabriga, Director Global de Negocio Responsable, y Lidia del Pozo, Directora de programas sociales en BBVA.

El Centro para la Educación y Capacidades Financieras de BBVA quiere agradecer las valiosas aportaciones y el compromiso de los miembros del Consejo Asesor del Centro:

- / Rolando Arellano, Presidente de Arellano Consultoría para Crecer
- / Tom Davidson, Cofundador y Consejero Delegado de EverFi
- / Helen Gibbons, Miembro observador del Centro, Better Finance
- / José Manuel González-Páramo, Presidente del Consejo Asesor del Centro para la Educación y Capacidades Financieras de BBVA
- / Claudio González-Vega, Patrono de la Fundación Microfinanzas BBVA
- / Rebeca Grynszpan, Secretaria General de SEGIB
- / José Antonio Herce, Presidente del Foro de Expertos del Instituto BBVA de Pensiones
- / Juan Antonio Ketterer, Jefe de la División de Mercados de Capital e Instituciones Financieras del BID
- / Leora Klapper, Economista Líder del Grupo de Investigación para el Desarrollo del Banco Mundial
- / Diana Mejía, Especialista Sénior de Políticas Públicas y Competitividad de CAF
- / Flore-Anne Messy, Jefa de la División de Asuntos Financieros de la OCDE
- / Wim Mijs, Consejero Delegado de la Federación Bancaria Europea
- / Andrés Portilla, Director General de Asuntos Regulatorios en el IIF
- / Liliana Pozzo, Directora de Servicios de Asesoría en LATAM en el IFC
- / Silvia Singer, Consejera Delegada, Museo Interactivo de Economía México
- / Wang Wei, Presidente del Museo de Finanzas de China
- / Mayada El-Zoghbi, Directora del Centro para la Inclusión Financiera de Accion

También queremos agradecer el apoyo de Alfonso Arellano, economista sénior de BBVA Research y Noelia Cámara, economista principal de BBVA Research, quienes desinteresadamente han dedicado su tiempo a revisar el documento y transmitirnos sus valiosas recomendaciones. Por último, agradecer las aportaciones de los miembros del grupo de trabajo de investigación del Centro, los ponentes del EduFin Summit 2021 y otros expertos mundiales en educación financiera, que participan en nuestros debates sobre la materia.

Resumen ejecutivo

ANTECEDENTES

Tomando el brote de la COVID-19 y sus efectos económicos como punto de partida, el Centro para la Educación y Capacidades Financieras inició una reflexión sobre el estado actual y los desafíos futuros de la educación financiera, y abrió un proceso de consulta para recabar la opinión de los actores relevantes en el campo de la educación financiera.

Este proceso de consulta permitió identificar, delimitar y validar diferentes áreas de acción, aplicando un proceso iterativo con expertos del Consejo Asesor del Centro y otras partes involucradas.

El primer borrador del documento fue objeto de análisis durante las sesiones del EduFin Summit 2021, donde los expertos debatieron públicamente sobre las áreas de actuación propuestas y dejaron constancia de sus opiniones, aportando nuevos puntos de vista sobre dichas áreas.

El resultado de este proceso es la versión final del Documento de Posición de Edufin 2021.



EL DOCUMENTO DE POSICIÓN DE EDUFIN

El objetivo de este documento es establecer la postura del Centro para la Educación y Capacidades Financieras de BBVA en lo relativo al estado actual de la educación financiera y su papel tras la pandemia la COVID-19.

El propósito del documento no es proponer soluciones concluyentes a los retos futuros, sino presentar una serie de asuntos relacionados con la educación financiera y proponer recomendaciones básicas a tener en cuenta por los diferentes actores involucrados en el campo de la educación financiera, independientemente de su carácter público o privado.

TEMAS PLANTEADOS

Los cinco temas o áreas de actuación identificados y analizados en el presente documento son:

01

Cómo reducir la vulnerabilidad financiera

02

Acceso a servicios financieros y brecha digital

03

Salud financiera, resiliencia y bienestar

04

Educación financiera para el crecimiento sostenible

05

Colaboración en el campo de la educación financiera

CONCLUSIONES

La vulnerabilidad social y económica se ha disparado a raíz de la pandemia de la COVID-19. La **vulnerabilidad** puede surgir por diferentes factores y, en situaciones de crisis sistémica, el apoyo gubernamental es el factor más crítico para atajarla. La educación financiera es una herramienta extremadamente útil para construir sociedades más resilientes, puesto que ayuda a las personas a desarrollar capacidades para aprovechar y disfrutar de los servicios financieros de calidad a su disposición, cumplir con sus obligaciones financieras o incrementar su capacidad para afrontar crisis financieras. En la nueva era post pandemia, la inclusión y educación financieras se erigen como elementos clave para lograr una recuperación sostenible.

La **digitalización** también es un elemento clave para la recuperación. La pandemia ha acelerado la adquisición de tecnología, así como la digitalización de operaciones financieras cotidianas. Del mismo modo que la tecnología digital permite democratizar las finanzas, también acarrea ciertos problemas y deficiencias a los que también hay que prestar atención. En este sentido, mejorar el nivel de educación financiera digital es imprescindible para mejorar el acceso a productos y servicios digitales, en particular entre determinados colectivos.

Además de agudizar la vulnerabilidad financiera, la pandemia también ha generado que muchos comiencen a preocuparse por su situación financiera. El efecto de la **salud financiera** trasciende el plano meramente económico, dejándose sentir también sobre nuestra salud física y nuestro bienestar social. Antes del brote de la COVID-19, numerosos estudios advertían sobre la existencia de niveles relativamente bajos de educación financiera que podrían exacerbar la fragilidad financiera de las personas y comprometer la estabilidad del mercado financiero.

Las crisis pueden ayudar a reforzar el nivel y la calidad de la educación financiera de las personas.

Una mejor preparación para afrontar crisis económicas y planificar de cara al futuro, puede contribuir a fomentar un progreso y crecimiento económico inclusivo. La educación financiera puede fortalecer la resiliencia de los consumidores frente a grandes shocks financieros y, en periodos de inestabilidad económica, puede ayudar a alcanzar determinados resultados económicos y sociales de mayor alcance. Por el contrario, la ausencia de educación financiera puede exacerbar algunos problemas sociales, como la pobreza, la desigualdad, o la falta de oportunidades laborales y de acceso a servicios y productos financieros.

Otra consecuencia de la pandemia de la COVID-19 ha sido su gran impacto sobre el desarrollo sostenible. No solo ha arrastrado a millones de personas a situaciones de pobreza, sino que también ha cobrado su peaje en términos de recursos gubernamentales. Esto, sin embargo, también representa una oportunidad para mirar al **desarrollo sostenible** desde una perspectiva diferente.

Además de políticas de desarrollo e inversión sostenibles, es imprescindible poner a disposición de las personas los conocimientos y las habilidades necesarios para afrontar mejor futuras crisis sanitarias, sociales o económicas y entender la urgencia de actuar para lograr un crecimiento sostenible. En este sentido, la educación financiera puede ser una herramienta importante.

La inclusión financiera, la digitalización y la educación financiera son elementos clave para un crecimiento inclusivo y una recuperación sostenible. Sin embargo, **es necesario que todas las partes involucradas cooperen** para dar respuesta a estos grandes retos. Se trata de asuntos que deben abordarse de manera urgente y coordinada mediante el desarrollo de políticas que aumenten la resiliencia financiera de manera estructural.

Prólogo

LOS EFECTOS DE LA COVID-19

Los desafíos a los que nos enfrentamos hoy como comunidad global - el aumento preocupante de la pobreza, la vulnerabilidad y la desigualdad - eran simplemente impensables hace escasos meses. Sin lugar a dudas, la crisis ha dejado al descubierto las devastadoras consecuencias de la desigualdad económica y social, aumentando la fragilidad financiera de muchos hogares.

En junio de 2020, el secretario general de la Organización de Naciones Unidas, António Guterres, advertía a la Asamblea General de este organismo de que la pandemia de la COVID-19 estaba afectando de manera desproporcionada a los colectivos más vulnerables: *"Aquellos que viven en la pobreza, trabajadores pobres, mujeres y niños, personas con discapacidades y otros colectivos marginados."*¹

En este nuevo contexto, la inclusión financiera se posiciona de manera destacada como elemento clave de la Agenda 2030, donde ha sido señalada como meta en ocho de los diecisiete Objetivos de Desarrollo Sostenible.²

Aunque el nivel de inclusión financiera depende de diferentes factores, como políticas de inclusión financiera, la disponibilidad de productos y servicios adecuados o la posibilidad de acceso a canales digitales, la formación financiera y digital son factores clave para su mejora.³ La educación financiera y la capacitación digital brindan acceso a oportunidades financieras y ayudan a disfrutar de un acceso equitativo a productos y servicios financieros, lo cual redundará positivamente a la hora de fomentar un crecimiento más inclusivo y una mayor igualdad.

A pesar de que, como argumentan algunos, la educación financiera no puede eliminar las profundas desigualdades socioeconómicas de la noche a la mañana, creemos firmemente que puede dotar a las personas de conocimientos y habilidades imprescindibles para afrontar mejor las crisis económicas del futuro y a planificar adecuadamente su futuro.

Según la OCDE (2018),⁴ *mejorar los niveles de alfabetización financiera en todo el mundo también puede contribuir a cerrar las brechas y desigualdades socioeconómicas que persisten entre los países y dentro de ellos, permitiendo avanzar hacia sociedades más inclusivas para todos."*

Por estos motivos nos hemos decidido a elaborar este documento para analizar específicamente la importancia de la educación financiera en la recuperación de nuestra sociedad.



1. United Nations (2020). *Impacts of COVID-19 disproportionately affect the poor and vulnerable*: UN chief.

2. Unlocking Public and Private Finance for the Poor (UNCDF). *Financial Inclusion and the SDGs*.

3. United Nations Environment Programme – Finance Initiative (UNEP FI). (2021). *Financial Inclusion and Financial Health Target Setting. Guidance for banks*.

4. OECD. (2018). *Effective financial education for sustainable and inclusive growth*.

Objetivos, propósito y metodología de este trabajo

OBJETIVOS

El objetivo del presente documento es establecer la posición del Centro para la Educación y Capacidades Financieras de BBVA en lo relativo al estado actual de la educación financiera y su papel tras la pandemia de la COVID-19.

El propósito del documento no es proponer soluciones concluyentes a retos futuros, sino presentar una serie de desafíos relacionados con la educación financiera y proponer recomendaciones básicas a tener en cuenta por los diferentes actores involucrados en el campo de la educación financiera, independientemente de su carácter público o privado.

PROPÓSITO

Nuestro propósito es elaborar un documento que fomente el debate en torno a los retos de la educación financiera y su potencial para contribuir a desarrollar sociedades más inclusivas, resilientes y ambientalmente responsables.

Este documento pretende servir de apoyo a todos los actores en los campos de la educación financiera, la inclusión financiera o el bienestar financiero: desde expertos de organizaciones públicas y privadas, hasta académicos e investigadores, organizaciones sin ánimo de lucro, así como cualquier otra entidad que desee o necesite profundizar en el campo de la educación financiera y ponerse al día en cuanto a las tendencias emergentes en este campo.

Confiamos en que la información contenida en el presente documento:

- / Ofrezca un punto de referencia para los responsables de definir y desarrollar programas e iniciativas públicas, privadas y colaborativas sobre educación financiera,
- / Fomente las interacciones con los responsables de la elaboración de políticas,
- / Ayude a plantear nuevos temas de investigación e implementación e
- / Inspire ideas para el debate y análisis



METODOLOGÍA

El presente documento ha sido elaborado contando con la participación de una amplia gama de actores, cuyas opiniones han sido tenidas en consideración.

En su redacción hemos aplicado un proceso iterativo integral, tal y como se describe a continuación:

1. ENFOQUE INICIAL

El proceso se inició con una pregunta de partida: ¿Cuáles son los grandes retos de futuro a los que se enfrenta la educación financiera?

2. ENTREVISTAS CON EXPERTOS

Se llevó a cabo una serie de entrevistas con expertos del Centro para la Educación y Capacidades Financieras de BBVA⁵ para contrastar la adecuación de la pregunta de partida y, de ser necesario, ampliar su enfoque.

3. REVISIÓN DE LA LITERATURA

Aunque el presente documento no pretende aportar contenido técnico en la materia, para su elaboración se ha realizado una revisión exhaustiva de la literatura más relevante, utilizándose desde un punto de vista metodológico para sustentar los postulados del mismo.

La mayoría de las publicaciones que se han consultado para sustentar los postulados que se incluyen en el documento, están disponibles en la página web del Centro para la Educación y Capacidades Financieras, www.bbvaedufin.com.⁶

4. ENCUESTAS A USUARIOS

Los temas planteados por los expertos han sido contrastados con un gran número de agentes involucrados en este campo, lo cual nos ha permitido definir un enfoque más amplio e inclusivo. Para este contraste, realizamos una consulta pública mediante una encuesta abierta en línea.

Durante el proceso de diseño de la encuesta, varios expertos, tanto de BBVA como de otros ámbitos, aportaron sus conocimientos especializados y su experiencia en el diseño y participación en encuestas similares. Todos los expertos contaban con una experiencia y trayectoria ampliamente contrastadas en el campo de la educación financiera.

La Encuesta Edufin de noviembre de 2020⁷ se elaboró utilizando Google Forms, una herramienta que permite un fácil acceso sin necesidad de registro previo o descargas específicas. Con el fin de incrementar su alcance geográfico, y por lo tanto el número de participantes, se diseñaron dos encuestas en español e inglés con exactamente el mismo contenido. Responder a la encuesta exigía dedicarle entre 10 y 15 minutos.

Contenía 34 preguntas, distribuidas en siete secciones:

- | | |
|---------------------------------------|------------------------------|
| A. / Datos sociodemográficos | D. / Salud financiera |
| B. / Hablemos de educación financiera | E. / Modelos de intervención |
| C. / Digitalización financiera | F. / Desigualdad |
| | G. / Efectos de la COVID-19 |

5. Experts of the Center for Financial Education and Capability.

6. Since its inception in 2017, one of the objectives of the Center has been to screen and select leading publications and good practices that could be regarded as cornerstones in the field of financial education and skills, and can serve to expand knowledge in this field and foster research and debate.

7. November 2020 Edufin Survey.

La encuesta finalizaba con una pregunta abierta para recabar sugerencias sobre temas a incluir en la agenda de educación financiera en los próximos 5 años.

De las acciones llevadas a cabo en el proceso de diseminación, cabría destacar las siguientes acciones.

-  Acceso libre al sitio web www.bbvaedufin.com
-  Anuncio de la encuesta en durante la conferencia **EduFin Talks**, celebrada virtualmente el 17 de noviembre y abierta al público.
-  Comunicación en los canales de medios propios de BBVA:
 - > **Web corporativa de BBVA:** www.bbva.com
 - > **Cuenta de Twitter de Edufin:** @bbvaedufin
 - > **Podcast de Edufin:** www.bbva.com/es/especiales/edufin/
 - > **Newsletter EduFin**

En el proceso de evaluación sólo se tuvieron en cuenta aquellos cuestionarios donde se hubiera respondido a **cada una de las 35 preguntas contenidas**. A pesar de que el único identificador de los usuarios era su dirección de correo electrónico, sus datos se procesaron de forma anónima y en todos los casos se realizó un análisis agregado de los datos recabados.

Este proceso consistió en un análisis de todas las respuestas a cada pregunta, evaluando cada uno de los siete bloques de contenido por separado. También se realizó un análisis demográfico de los resultados.

Los pasos que se siguieron en el análisis de resultados fueron los siguientes:

01

Análisis de las principales preguntas y objetivos perseguidos

02

Cruce y filtrado de resultados obtenidos

03

Análisis numérico, determinación de datos de referencia (benchmarks) y datos comparativos

Comunicación específica dirigida a personas con un interés en el campo de la educación financiera que hubieran participado de alguna forma en los eventos en el Centro para la Educación y Capacidades Financieras en los últimos dos años. La nota se distribuyó por correo electrónico entre una base con aproximadamente 900 contactos, con recordatorios semanales de seguimiento, hasta completar un total de 4 comunicaciones.



Las conclusiones del análisis de resultados que se detallan en este documento se extrajeron de las 129 encuestas completadas en su totalidad que se recibieron entre el 17 de noviembre de 2020 y el 17 de diciembre de 2020.

5. REVISIÓN POR PANEL DE EXPERTOS Y DEBATE PÚBLICO

Los resultados de la evaluación de la información disponible fueron analizados por un panel de expertos, compuesto por varios miembros del Consejo Asesor⁸ del Centro para la Educación y Capacidades Financieras de BBVA. El panel también verificó la veracidad y exactitud de la información presentada y ayudó a identificar varias áreas sobre las que es preciso actuar.

El primer borrador del documento fue objeto de análisis durante las sesiones de la Conferencia EduFin Summit 2021, donde varios expertos debatieron públicamente sobre las áreas de actuación propuestas y dejaron constancia de sus opiniones. Sus contribuciones han aportado nuevos puntos de vista en estas áreas.

6. ELABORACIÓN DE RECOMENDACIONES Y CONCLUSIONES

El resultado de este proceso ha sido la versión final del presente Documento de Posición de Edufin 2021.

El documento plantea una serie de recomendaciones dirigidas a los responsables de la formulación de políticas, reguladores, estamentos responsables de la coordinación de estrategias nacionales y a los participantes en los procesos de implementación relacionados con la educación financiera, como empresas de tecnología financiera, proveedores de servicios financieros, ONGs e instituciones académicas, entre otros.



8. Center's Advisory Council.

Estado actual y desafíos futuros de la educación financiera

Como hemos visto en la sección anterior, al proceso de reflexión sobre el estado actual y los desafíos futuros de la educación financiera le siguió una consulta para recabar opiniones entre los principales actores en materia de educación financiera.

Este proceso de consulta permitió identificar, delimitar y validar diferentes áreas de acción, aplicando un proceso iterativo con expertos del Consejo Asesor del Centro y otros actores involucrados.

Como resultado del proceso, se definieron cinco áreas de acción:



Vulnerabilidad financiera



El impacto de la digitalización



Salud y bienestar



Educación financiera para un crecimiento sostenible



Colaboración en el campo de la educación financiera

La pandemia provocada por la COVID-19 ha agravado situaciones de vulnerabilidad financiera que ya existían. Los expertos han identificado dos instrumentos que podrían contribuir a revertir esta situación: la educación financiera y la digitalización. Estos dos elementos clave también desempeñan un papel importante en la mejora de la salud financiera de las personas y, por lo tanto, de su bienestar y resiliencia financieros. Además, pueden contribuir al crecimiento sostenible.

Sin embargo, es necesario que todas las partes involucradas cooperen para afrontar estos grandes desafíos.

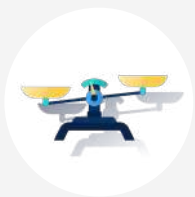
Estas cinco áreas de actuación se abordan en los cinco capítulos siguientes, que están estructurados de la misma manera: una introducción al reto, el enfoque del Centro y recomendaciones sugeridas.



01

Vulnerabilidad financiera y cómo reducirla

Introducción	15
1.1. El concepto de vulnerabilidad financiera	16
1.2. Factores determinantes de la vulnerabilidad financiera	17
1.3. El impacto de la COVID-19 en la vulnerabilidad financiera	18
1.4. El papel de la educación financiera en la reducción de la vulnerabilidad financiera	19
1.5. El papel de la educación financiera en la prevención de la exclusión financiera	20
Recomendaciones para los grupos de interés	21



01

INTRODUCCIÓN

La pandemia de la COVID-19 ha incrementado la vulnerabilidad social y económica de nuestra sociedad. También ha puesto de relieve el impacto de las consecuencias económicas derivadas de una crisis que afectan sobre el bienestar financiero de individuos y que dependen en gran medida de su capacidad o la de su hogar para mantenerse a flote en épocas de crisis y mantener su principal fuente de ingresos.

Aunque en situaciones de crisis sistémica el apoyo del gobierno supone el factor más crítico para reducir la vulnerabilidad, la educación financiera puede ser una herramienta muy útil para incrementar la resiliencia de la sociedad desde el punto de vista financiero.⁹

Este capítulo incluye el concepto de vulnerabilidad financiera utilizado por el Centro para la Educación y Capacidades Financieras, describe los factores que pueden determinar la vulnerabilidad financiera en ciertos colectivos y analiza el impacto de la COVID-19 en este tipo de vulnerabilidad. También cubre el papel de la educación financiera en la reducción de la vulnerabilidad financiera.

El capítulo finaliza con el apartado de recomendaciones para los grupos de interés.

9. International Development Association. (2020). *Building Back Better: Pursuing a Greener, More Inclusive, and Resilient Recovery*. World Bank.

1.1.

El concepto de vulnerabilidad financiera

Alcanzar un consenso sobre lo que se entiende por vulnerabilidad financiera es imprescindible para acotar colectivos vulnerables y adoptar medidas que ayuden a paliar el deterioro de su bienestar o la creciente brecha de desigualdad.

Según Arellano A., Cámara N. (2020, p.4),¹⁰ la vulnerabilidad financiera "se mide en función de la capacidad de los hogares para resistir frente a crisis financieras dependiendo exclusivamente de sus propios recursos. La resiliencia financiera vendría a ser lo contrario de la vulnerabilidad financiera. Una forma de medirla es el tiempo que un hogar es capaz de cubrir sus costes de vida cuando desaparece su principal fuente de ingresos, sin recurrir a créditos ni cambiar de vivienda."

Además, en opinión de González-Vega (2021)¹¹ la vulnerabilidad (financiera) "revela el riesgo de que algún suceso anormal o un deterioro inesperado del contexto económico en un momento concreto, pueda provocar la pérdida de la principal fuente de ingresos del hogar, que puede ser el salario de un empleo formal, que provoca la pérdida de capacidad por parte de dicha unidad de hacer frente a sus gastos cotidianos, salvo cuando se recibe una compensación por desempleo suficientemente elevada."

En este sentido, en lo que al presente documento atañe, el concepto de vulnerabilidad financiera se refiere a la incapacidad de una persona u hogar para hacer frente a las consecuencias de una situación inesperada que derive en la pérdida de su principal fuente de ingresos.



10. Arellano, A., Cámara, N. (2020). Financial vulnerability of households facing COVID-19 pandemic: A global perspective. P.3. BBVA Research.

11. González -Vega, C. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

1.2.

Factores que determinan la vulnerabilidad financiera

Para identificar los factores determinantes de la vulnerabilidad financiera, Arellano A., Cámara N. (2020, p.1),¹² compararon el grado de vulnerabilidad antes de la pandemia de la COVID-19 y sus características entre hogares en diferentes países.

Su estudio concluyó que existe una relación entre el nivel medio de vulnerabilidad financiera de los hogares y el **desarrollo económico del país**, medido en términos de nivel de ingreso *per cápita*. Por tanto, un mayor desarrollo económico implica una menor vulnerabilidad de los hogares.

Sin embargo, los expertos coinciden en que existen otros factores determinantes para el nivel de vulnerabilidad financiera, como son el sexo¹³, la edad, el nivel de educación, la ubicación geográfica o el estatus laboral.¹⁴

En cuanto al **sexo**, en esa misma investigación Arellano y Cámara señalan que, en la mayoría de países, aquellos hogares en los que la mujer es la principal proveedora son los que más probabilidades tienen de ser financieramente vulnerables, esto es, que pueden sobrevivir menos de tres meses con sus propios recursos.

El-Zoghbi, M. (2021)¹⁵ señala además que es importante entender todos los obstáculos a los que se enfrentan las mujeres para acceder al sistema financiero. En caso de que varios miembros del hogar compartan el mismo teléfono, es posible que las mujeres no tengan derecho a su uso o que, por limitaciones del plan de datos, no tengan capacidad para plantearse llevar a cabo operaciones básicas. En su opinión, *"es necesario reflexionar sobre cómo se podría reducir ese tipo de obstáculos."*

El estudio Women's World Banking research (2021)¹⁶ postula que, para reducir estas barreras, sería necesario involucrar tanto a responsables políticos como a proveedores de servicios financieros. Además, el informe señala que, conforme la inclusión financiera se torna cada vez más digital, *"para acelerar esta travesía hacia la digitalización y evitar que las clientas queden aún más rezagadas, debemos asegurarnos de que los encargados de formular políticas y los proveedores de servicios financieros se centren en ayudarlas de manera efectiva a adquirir las capacidades financieras digitales que les permitan utilizar los servicios financieros digitales con facilidad y confianza."*

Otro estudio¹⁷ ha analizado la relación entre el **nivel de educación general** y la probabilidad de alta vulnerabilidad financiera en el hogar, mostrando una clara relación negativa: cuanto más elevado el nivel de educación general de los individuos, mejor tiende a ser su salud financiera.

Mejía, D. (2020)¹⁸ asegura que *"otro colectivo que se ve especialmente afectado por la vulnerabilidad es el de quienes participan en el **mercado laboral informal**, especialmente inmigrantes y refugiados."* Como señala Arellano R. (2020),¹⁹ su situación conlleva una mayor vulnerabilidad, puesto que estos colectivos suelen estar excluidos de cualquier plan de apoyo estatal (subsidios) y carecen de cualquier tipo de relación con el sector financiero, lo que limita su acceso al crédito formal y a otros productos financieros.

Finalmente, en cuanto a la **edad**, Arellano A., Cámara N. (2020, p.1)²⁰ concluyen que los hogares donde se observan los mayores niveles de vulnerabilidad financiera, son aquellos en los que el proveedor principal es muy joven o mayor de 64 años.

12. Arellano, A., Cámara, N. (2020). Financial vulnerability of households facing COVID-19 pandemic: A global perspective. P.1. BBVA Research.

13. Mejía, D. Azar, K. (2021). Vulnerabilidad financiera: brechas de género en América Latina. CAF.

14. Shibata, I. (2020). The Distributional Impact of Recessions: the Global Financial Crisis and the Pandemic Recession. IMF Working Papers.

15. El-Zoghbi, M. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

16. Women's World Banking. (2021). Empowering Women on a Journey Towards Digital Financial Capability.

17. Arellano, A., Cámara, N. y Mejía, D. (2019). Disentangling Vulnerability through Consumer Behavior: The Role of Financial Health. BBVA Research.

18. Mejía, D. (2020). Más inclusión financiera para mitigar efectos de la pandemia. CAF.

19. Arellano, R. (2020). Financial education: perspectives from the COVID-19 crisis. BBVA.

20. Arellano, A., Cámara, N. (2020). Financial vulnerability of households facing COVID-19 pandemic: A global perspective. P.1. BBVA Research.

1.3.

El impacto de la COVID-19 en la vulnerabilidad financiera

Uno de los principales efectos de la pandemia ha sido el **incremento en el número de personas financieramente vulnerables**.

El impacto de la crisis de la COVID-19 sobre la salud de las personas (con efectos que varían desde la discapacidad repentina o el endeudamiento por motivos relacionados con la salud) y en su capacidad para generar ingresos (por la naturaleza informal de su trabajo o por una pérdida permanente de puestos de trabajo) ha hecho que se incremente la desigualdad.

Según Dalal, P. (2021),²¹ *"la desigualdad se ha visto exacerbada por la COVID-19 y sus tres dimensiones: desigualdad de ingresos, desigualdad de información y desigualdad digital, incrementan la vulnerabilidad financiera."*

En la era post-COVID-19, los colectivos vulnerables, como migrantes, mujeres, ancianos o desempleados, se han vuelto aún más vulnerables, mientras que segmentos que ya estaban en situaciones de riesgo antes de la pandemia se están incorporando a las crecientes capas de vulnerabilidad social. La vulnerabilidad financiera también ha aumentado y **hay personas que ya no es que estén cada vez más lejos de acceder al sistema financiero, sino que se enfrentan a la posibilidad de verse excluidos del mismo**.

En este sentido, cabe destacar que el concepto de inclusión financiera va mucho más allá de la capacidad de **acceder a productos y servicios financieros**, esto es, la capacidad de acceder al sistema bancario formal²², sino que también abarca la capacidad de utilizar y **disfrutar de servicios financieros de calidad** que permitan a las personas y familias cumplir con sus obligaciones financieras, incrementar su resiliencia frente a crisis financieras, tomar decisiones que les permitan disfrutar de la vida y aprovechar cualquier oportunidad que les pueda surgir.

Como explica Ketterer, J.A. (2021),²³ no es lo mismo dar acceso a servicios y productos financieros que proporcionar conocimientos adecuados para que las personas sepan cómo usar su dinero y *"esto último representa un reto mayor que lo primero"*. Según el experto, abrir una cuenta bancaria no es sinónimo inmediato de inclusión financiera: *"en América Latina, tras la pandemia, estamos viendo lo que se ha venido a llamar la maldición de la cuenta bancaria vacía: muchas de las cuentas abiertas para recibir subsidios públicos, no han tenido saldos positivos más que el primer día, el mismo en el que sus titulares retiraron sus fondos para seguir operando con efectivo"*. Además sugiere que las instituciones financieras deben desempeñar un papel activo para ofrecer soluciones que busquen incorporar responsablemente a estas personas al sistema.

También cabe destacar cómo la pandemia ha acelerado la **adopción de tecnología**. Esto tiene un efecto importante en la inclusión financiera, ya que en la actualidad, el incremento de la oferta de productos financieros digitales establece un vínculo entre la **inclusión financiera y la digital**, especialmente para determinados colectivos para quienes el diseño y la provisión de servicios financieros puede ser excluyente.

Por los riesgos que entraña la digitalización, la inclusión financiera digital debe garantizar un trato equitativo para todas las personas.



21. Dalal, P. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

22. Mejía, D. (2020). ¿Cuál es el impacto de la inclusión financiera? CAF.

23. Ketterer, J.A. (2021). EduFin Summit The digital gap and access to financial services. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

1.4.

El papel de la educación financiera en la prevención de la exclusión financiera

Reducir la vulnerabilidad financiera o, en otras palabras, generar resiliencia financiera, no es sinónimo exclusivamente de aumentar los ingresos. La resiliencia financiera también está relacionada con el conocimiento, la capacidad y las habilidades para gestionar finanzas personales a lo largo de toda una vida.

Los programas de educación financiera han demostrado ser de gran utilidad para proporcionar estos elementos y ayudar a las personas a superar muchas de las barreras que limitan su participación en el sector financiero formal, así como para aumentar la protección del consumidor.

Como señala González-Vega, C. (2021)²⁴ *"la educación financiera es fundamental, porque **transfiere conocimientos y promueve incentivos que cambian actitudes y elecciones**. En ausencia de educación financiera, la oferta de productos, independientemente de cuán apropiados sean, puede ser inútil."*

También Dalal, P. (2021)²⁵ postula que *"la digitalización, llevada a cabo de la manera correcta, con servicios envolventes, incluida la formación, puede realmente mejorar la vulnerabilidad financiera."*

La educación financiera²⁶ no puede ayudar a predecir cuándo surgirán amenazas a la salud financiera de las personas, pero las **prepara para gestionar situaciones inesperadas**,²⁷ tanto a nivel personal, como cuando se pierde un trabajo, como a nivel más general, como cuando sucede una crisis como la de la pandemia de la COVID-19, y desempeña un papel importante en el proceso de recuperación.

La educación financiera se considera un componente imprescindible para adquirir el conocimiento, las habilidades y capacidades para superar la vulnerabilidad financiera, pero sólo es una de entre las muchas herramientas necesarias para desarrollar la resiliencia. Otras medidas de igual importancia serían el diseño de productos y servicios adaptados a las necesidades de los consumidores más vulnerables, o la formulación de políticas estructurales que fomenten la planificación consciente del futuro, así como otros comportamientos.

Por ejemplo, aprender a ahorrar puede ser una buena forma de desarrollar la resiliencia. Como afirma Herce, J.A. (2021)²⁸ *"ahorrar es en realidad la mejor manera de prevenir la vulnerabilidad financiera"* y sugiere ahorrar más, ahorrar mejor y ahorrar lo suficiente, ya que ahorrar es viajar en el tiempo preparándose para el futuro.

Finalmente, es importante fortalecer la colaboración entre quienes se centran en la inclusión financiera y quienes trabajan para fomentar la educación financiera.

"Es, desde luego, fundamental que las autoridades públicas y los socios privados trabajen en esto porque es algo que el sector privado no puede conseguir por sí sólo" (Mijs, W. 2021).²⁹ El-Zoghbi, M. (2021)³⁰ coincide: *"Tenemos que pensar en el cambio social, donde el sistema financiero puede trabajar en estrecha colaboración con el gobierno para asegurarse de que se establecen mecanismos para proteger a las personas."*

24. González -Vega, C. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

25. Dalal, P. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

26. Lusardi, A., Hasler, A. & Yakoboski, P.J. (2020). Building up financial literacy and financial resilience. Mind Soc.

27. Lusardi A, Schneider D, Tufano P. (2011). Financially Fragile Households: Evidence and Implications. P 83-134. Brookings Papers on Economic Activity.

28. Herce, J.A. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

29. Mijs, W. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

30. El-Zoghbi, M. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

1.5.

El papel de la educación financiera en la prevención de la exclusión financiera

El coste de la ausencia de programas e iniciativas de educación financiera a nivel público y privado puede ser mayor que el que implica implementar dichos programas.

Por ejemplo, aquellas personas con rentas bajas corren un riesgo mayor porque no disponen de margen para cometer errores financieros. Su falta de educación financiera o digital y la complejidad de los productos y servicios financieros a su disposición, aumentan el riesgo de cometer errores, ser víctimas de fraude o elegir un producto que no sea para ellos. En estos casos, mejorar la capacidad de los clientes para entender los productos que utilizan es cada vez más importante. No proporcionar programas de educación financiera a estos segmentos puede condenarlos a la exclusión financiera de manera irreparable.

"Se nos presenta una gran oportunidad para aprovechar los servicios digitales como instrumentos para incrementar las tasas de inclusión y de resiliencia. La eficiencia en la alfabetización financiera digital es realmente uno de los prerrequisitos para que esto suceda. Necesitamos encontrar formas efectivas y específicas de llegar a todas las herramientas digitales que puedan ayudar, pero debemos tener en cuenta las diferentes necesidades de los distintos colectivos para que nadie quede atrás" (Bianco, M. 2021).³¹

Para Dalal, P. (2021)³² la formación financiera y digital no sólo "ayuda a las personas a desarrollar competencias digitales y financieras, sino que también les da la confianza y la motivación para dar más pasos hacia su resiliencia financiera."

Un nivel adecuado de conocimientos y habilidades financieras es otro prerrequisito imprescindible para mitigar el riesgo de exclusión financiera de muchas personas. En este sentido, la educación financiera proporciona a las personas el conocimiento y las habilidades para navegar en un mar de productos financieros.

Además, la educación financiera y la inclusión financiera deben ir de la mano, ya que la primera acompaña y refuerza a la segunda.

Enseñar a las personas a utilizar los productos y hacerlo en el momento óptimo de aprendizaje: a la hora de buscar, contratar o utilizar un producto, es fundamental ya que el impacto de la educación financiera puede ser mayor cuando se ofrece en el momento adecuado. *"Necesitamos contemplar el desarrollo de productos y la puesta a disposición de la formación como procesos paralelos que deben ir de la mano. Además, el desarrollo de productos y la educación financiera deben convertirse en un aprendizaje conjunto basado en la experimentación"* (González-Vega, C. 2021).³³

De particular interés son los ejemplos en los que la educación financiera apoya la participación de las personas en el sistema financiero. Ciertos colectivos como las mujeres,³⁴ los segmentos de rentas bajas, los desempleados o discapacitados, los jóvenes y aquellos con menos educación general están más expuestos al riesgo de pasar a ser financieramente vulnerables, ya que son precisamente los más afectados por las crisis y su nivel de educación medio suele ser menor. Incluso antes del inicio de la crisis de la COVID-19, ya se había concluido que las mujeres eran más frágiles financieramente que los hombres y que carecían de reservas de ahorro de reserva (Hasler and Lusardi 2019)³⁵. Un tercio de la brecha de género en la educación financiera se explica por el menor nivel de confianza de las mujeres.

Además, la educación financiera ha demostrado ser un factor determinante clave en la toma de todo tipo de decisiones financieras, incluidas las que afectan a operaciones en el mercado de valores, la elección de la cartera, la planificación de la jubilación, la acumulación de riqueza o la gestión de la deuda. El conocimiento financiero y la confianza son factores claves en la participación en el mercado de valores.³⁶ Y son factores que pueden exacerbar los impactos de

31. Bianco, M. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

32. Dalal, P. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

33. González-Vega, C. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

34. Lusardi, A. (2019). Financial literacy and the need for financial education: evidence and implications. Swiss J Economics Statistics 155, 1.

35. Hasler, A. Lusardi, A. (2019). Financial fragility among middle-income households: evidence beyond asset building. GFLEC.

36. Bucher-Koenen, T. Alessie, R. Lusardi, A. Van Rooij, M. (2021). Fearless Woman: Financial Literacy and Stock Market Participation. GFLEC.

La educación financiera también es crucial para las microempresas y PYMEs, así como para los emprendedores, ya que la supervivencia y el crecimiento de una empresa depende en gran medida de las habilidades financieras y el conocimiento de sus gestores.

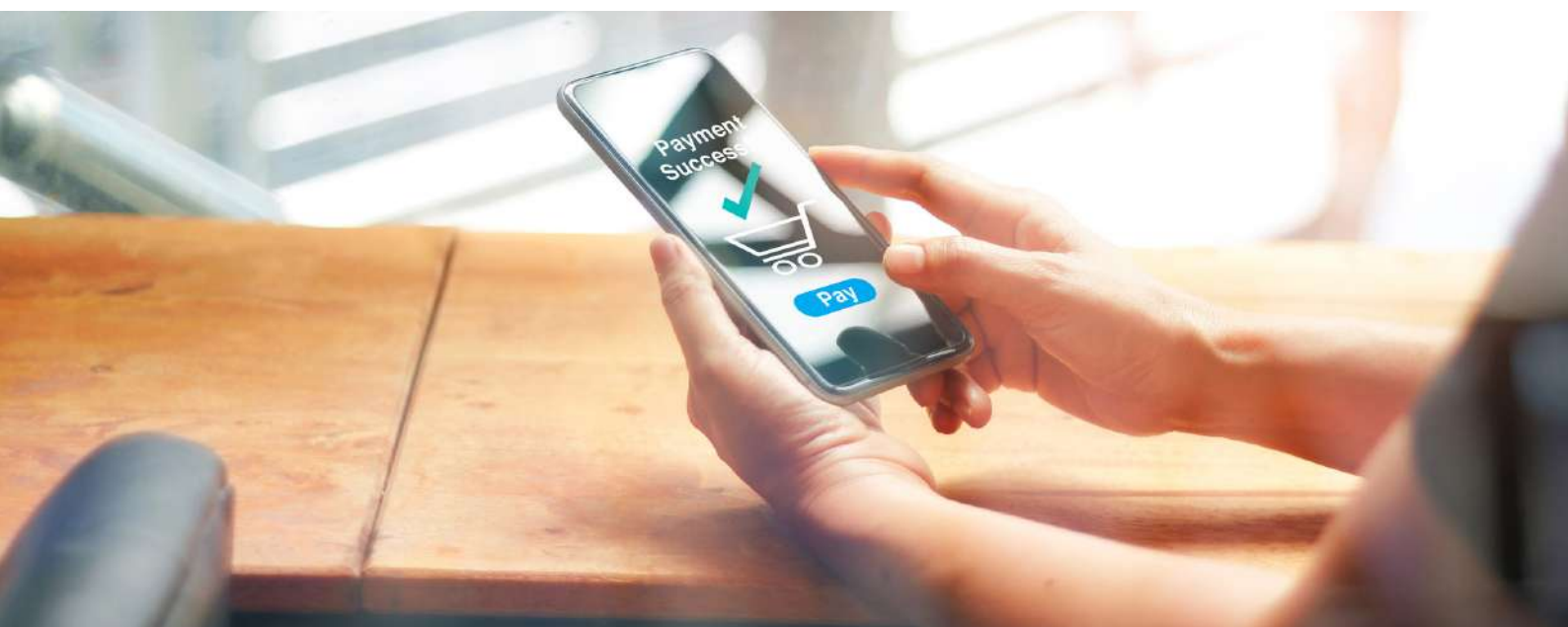
Estos colectivos deben ser una prioridad urgente de las estrategias dirigidas a mitigar el efecto de esta crisis.

Por último, la inclusión financiera y la estabilidad financiera pueden ir de la mano. No solo ayudan a impulsar el crecimiento económico, sino que también reducen la desigualdad en gran medida. (Sahay, R 2015).³⁷ Por este motivo, la implementación de iniciativas de alfabetización educativa y financiera podría ayudar a reducir en gran medida los niveles de desigualdad y exclusión social, especialmente en aquellos colectivos con mayores dificultades socioeconómicas.

RECOMENDACIONES PARA LOS GRUPOS DE INTERÉS

Recomendaciones específicas	Grupos de interés
01 Definir estrategias nacionales de inclusión financiera que incidan sobre la importancia de la educación financiera, un elemento clave para superar las barreras asociadas a la inclusión financiera y reducir los riesgos de exclusión financiera.	Responsables de formulación de políticas
02 Desarrollar intervenciones específicas dirigidas a colectivos vulnerables, para reducir la vulnerabilidad que obstaculiza la inclusión financiera o conduce a la exclusión financiera: A. I Estrategias de educación financiera específicas B. I Programas de educación financiera para estos colectivos C. I Productos y soluciones específicas adaptadas para dichos colectivos D. I Productos financieros fáciles de usar en condiciones determinadas E. I Asesoramiento gratuito y abierto para el uso de productos y servicios financieros	Responsables de formulación de políticas y proveedores de servicios financieros
03 Integrar los hallazgos de la ciencia conductual en el diseño de productos para promover el cambio de comportamientos: A. I Avances de la economía conductual B. I Metodologías de aprendizaje práctico C. I Productos personalizados D. I Asesoramiento introducido en momentos clave para el aprendizaje	Proveedores de servicios financieros
04 Promover la investigación empírica para medir el impacto de la educación financiera en la inclusión financiera.	Instituciones académicas
05 Profundizar en los modelos de colaboración entre proveedores de servicios financieros, empresas de tecnología financiera y organizaciones que atienden a los colectivos más desfavorecidos para promover la inclusión en el sistema financiero formal. Aprovechar el desarrollo de funcionalidades tecnológicas, el uso de metodologías empíricas y ciencias del comportamiento para acompañar a colectivos vulnerables (por ejemplo, teniendo en cuenta los sesgos cognitivos o de autoconfianza específicos de los colectivos más pobres y de las mujeres, entre otros).	Responsables de formulación de políticas Proveedores de servicios financieros Organizaciones comunitarias

37. Sahay, R (2015). Financial Inclusion: Can It Meet Multiple Macroeconomic Goals? IMF Staff Discussion Note.



02

Acceso a servicios financieros y brecha digital

Introducción	23
2.1. Oportunidades y riesgos de la digitalización de las finanzas	24
2.2. Factores determinantes de las brechas en términos de acceso y uso de productos y servicios financieros digitales	26
2.3. ¿Qué se entiende por educación financiera digital?	28
2.4. Habilidades necesarias para utilizar productos y servicios financieros digitales	29
2.5. La provisión digital de educación financiera y otros complementos	30
2.6. El papel de los proveedores de servicios financieros para lograr una digitalización financiera más inclusiva y segura	31
Recomendaciones para los grupos de interés	32



02 INTRODUCCIÓN

Los avances exponenciales de la tecnología financiera han revolucionado la forma en que las personas se relacionan con sus finanzas.

Se realizan pagos, se toman decisiones de inversión, se adquieren productos financieros e incluso se busca asesoría financiera a través de soluciones digitales. Aunque la digitalización ha hecho que la operativa financiera sea más cómoda, accesible y rápida, a veces puede derivar en resultados financieros contraproducentes.

En este capítulo, analizamos los riesgos y oportunidades de digitalizar las finanzas y sus brechas. También veremos el concepto de educación financiera digital utilizado por el Centro de Capacidades y Educación Financiera, además de una descripción de las habilidades necesarias para utilizar productos y servicios financieros digitales. Finalmente, describe el papel de la educación financiera digital y de los proveedores de servicios financieros para lograr una digitalización financiera más inclusiva y segura.

El capítulo concluye con el apartado de recomendaciones para las partes involucradas.

2.1.

Oportunidades y riesgos de la digitalización de las finanzas

La tecnología digital puede democratizar las finanzas eliminando las restricciones fronterizas de los servicios financieros, permitiendo a personas en áreas remotas acceder fácilmente a productos y servicios financieros o reduciendo costes.

A nivel mundial, cada vez se ofrecen más productos y servicios financieros de forma digital.

Según datos de la base de datos Global Findex,³⁸ aproximadamente uno de cada diez adultos en todo el mundo abre su primera cuenta en el mundo en desarrollo específicamente para cobrar pagos gubernamentales o para realizar otros tipos de pagos digitales.

Los expertos que participaron en la Conferencia EduFin Summit 2021 coincidieron en que **la pandemia ha acelerado la digitalización financiera en la vida cotidiana**. Dado que la digitalización financiera también genera riesgos de sesgos de comportamiento que deben abordarse, también hicieron hincapié en la necesidad de incrementar el nivel de educación financiera para mejorar el acceso a productos y servicios digitales, apoyar la inclusión y mejorar la salud financiera.³⁹

Como indica Portilla, A. (2021),⁴⁰ *"la educación financiera puede desempeñar un papel extremadamente importante para abordar los nuevos retos y aprovechar las oportunidades de la digitalización financiera, particularmente entre algunos colectivos, para tratar de cambiar, moldear y modificar comportamientos."*

Klapper, L. (2021), explica que *"durante la crisis de la COVID-19, los gobiernos necesitaban hacer llegar sus ayudas tan pronto y a tanta gente como fuera posible (...)"*⁴¹, *incluidas transferencias de subsidios sociales, pagos de pensiones y pagos de sueldos, y estos pagos han ayudado a incrementar la inclusión financiera."*

El-Zoghbi, M. (2021),⁴² añade que *"ofrecer salarios digitalizados en algunos países es una manera increíble de ofrecer educación financiera."*

Como resultado de la COVID-19, el desarrollo y uso de la banca digital se ha acelerado y tanto empresas de tecnología financiera, como los gigantes tecnológicos - las llamadas big-tech - están expandiendo sus operaciones en este campo. Es importante **fomentar la coordinación global**, no sólo para regular las empresas de tecnología financiera, sino también para mejorar la educación financiera digital de la sociedad y animar a las personas a adquirir las capacidades financieras digitales adecuadas.

Se debe hacer un esfuerzo conjunto porque como lo menciona Dalal, P. (2021),⁴³ *"aumentar la educación financiera requiere confianza, tiempo y transparencia"*. Sahay, R. (2021),⁴⁴ coincide en que es muy necesario incrementar la cooperación global: *"creemos firmemente en la necesidad de actualizar la supervisión y la regulación para adaptarlas a las nuevas entidades, nuevas actividades y para hacer frente a riesgos emergentes como la ciberseguridad y posibles sesgos en los datos."*

38. Demirgüç-Kunt, Klapper, Singer, Ansar & Hess. (2017). The Global Findex Database. Measuring Financial Inclusion and the Fintech Revolution. P. 11. The World Bank Group.

39. BBVA. (2021). The pandemic has accelerated financial digitization in everyday life.

40. Portilla, A. (2021). EduFin Summit The digital gap and access to financial services. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

41. Klapper, L. (2021). EduFin Summit The digital gap and access to financial services. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

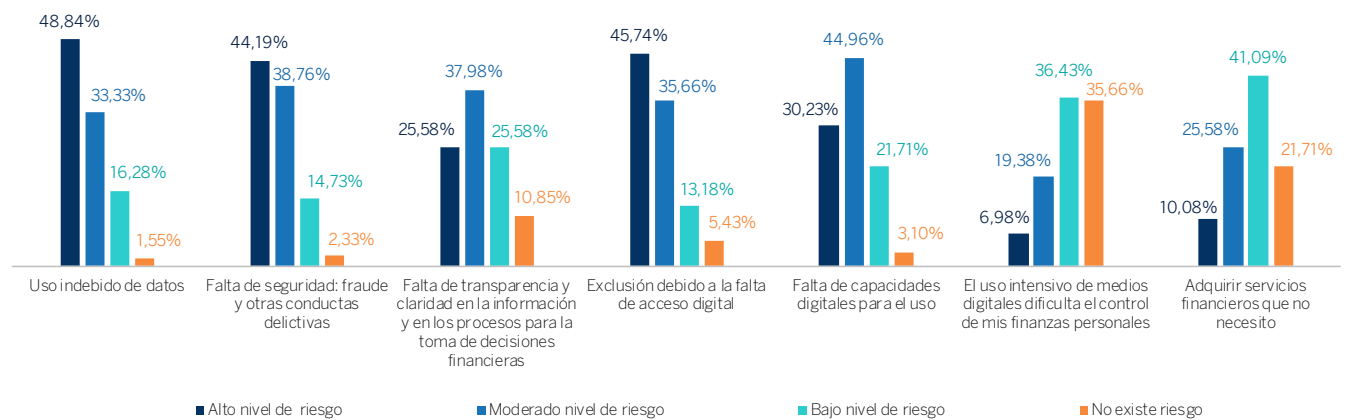
42. El-Zoghbi, M. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

43. Dalal, P. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

44. Sahay, R. (2021). EduFin Summit The digital gap and access to financial services. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

GRÁFICO 05. Evaluación de los riesgos de la digitalización financiera

Fuente: Encuesta EduFin

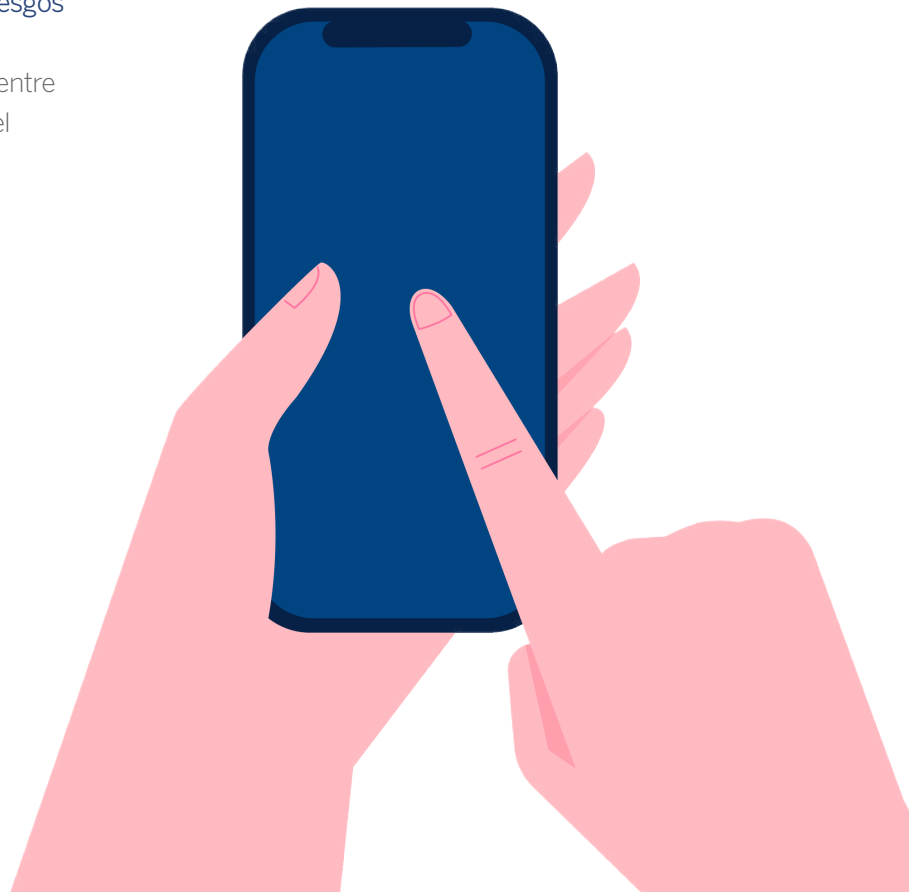


Según la Encuesta Edufin de noviembre de 2020, en lo que respecta a los riesgos de la digitalización financiera, el **mal uso de los datos** se percibe como un riesgo elevado, seguido del riesgo de exclusión digital y la falta de seguridad.

Para los encuestados, la falta de **habilidades digitales para administrar** herramientas digitales también presenta un riesgo moderado.

Otro riesgo de la digitalización financiera son los **sesgos de comportamiento** que inducen a las personas a tomar decisiones menos acertadas. Por ejemplo, entre el colectivo de millennials que usa pagos móviles el riesgo de padecer problemas financieros y de una deficiente gestión financiera es mayor.⁴⁵

Además, los **servicios financieros digitales a menudo exigen una agilidad** en la toma de decisiones que puede llevar a tomar decisiones inapropiadas.



45. Lusardi, De Bassa, C. Avery, M. (2017). Millennial Mobile Payment Users: A Look into their Personal Finances and Financial Behaviors. GFLEC

2.2.

Factores que determinan las brechas en términos de acceso y uso de productos y servicios financieros digitales

Las tecnologías digitales juegan un papel clave en la inclusión financiera, como evidencia, por ejemplo, el auge meteórico del dinero móvil en los mercados emergentes en años recientes. Sin embargo, continuamos constatando la existencia de una importante brecha entre el acceso y el uso.

Hay tres grandes factores que alimentan la existencia e incrementan la brecha digital en las finanzas que hemos mencionado: falta de conectividad, falta de dispositivos digitales y ausencia de habilidades digitales, ya sea en términos generales o relacionados con las finanzas.

En cuanto a la falta de **conectividad**, según una advertencia emitida en 2019 por la Unión Internacional de Telecomunicaciones (UIT), organismo especializado de las Naciones Unidas (ONU), casi la mitad de la población mundial - alrededor de 3.600 millones de personas - carece de acceso a una conexión a Internet. Esta cifra es incluso mayor entre las mujeres, segmentos de bajos ingresos o colectivos con menor nivel educativo.⁴⁶

A estas diferencias en el acceso a Internet y las tecnologías de la información y la comunicación (TIC) se le conoce como brecha digital. Afecta al 52 por ciento de las mujeres y al 42 por ciento de los hombres en el mundo. Esta desigualdad se hace más evidente en un desglose por regiones, ya que, según datos extraídos del portal Internet World Stats a mayo de 2020, sólo el 39,3 por ciento de los africanos están conectados a Internet, en comparación con el 87,2 por ciento de los europeos y el 94,6 por ciento de los norteamericanos.

Como señala Ketterer, J.A. (2021)⁴⁷ "La brecha digital tiene un impacto exponencial: si las sociedades divergen en su infraestructura digital, el impacto de la desigualdad se torna exponencial."

La **falta de dispositivos digitales** es otra barrera para acceder a utilizar productos y servicios financieros digitales, que sin embargo, también ofrece un margen de oportunidad. De los 1.700 millones de adultos no bancarizados del planeta (esto es, que no disponen de cuenta bancaria, sea en una institución financiera o con un proveedor de servicios digitales), en torno a dos tercios (aproximadamente 1.100 millones) disponen de un teléfono móvil. Sin duda, esto puede representar una oportunidad para facilitar el acceso a cuentas de dinero móvil y otros servicios financieros y ayudar aquellos los adultos que ya disponen de una cuenta a utilizarla con más frecuencia.⁴⁸

En este ámbito, es importante considerar la brecha que genera la comercialización de dispositivos electrónicos con acceso a Internet, debido al elevado coste y la creciente complejidad y sofisticación de dichos dispositivos, puesto que excluye a colectivos vulnerables.

El tercer factor que alimenta la brecha digital en las finanzas es la **falta de habilidades digitales**. Si bien el acceso a Internet y a un móvil u otro dispositivo ofrecen grandes oportunidades, no bastan para aumentar la inclusión financiera. Disponer de habilidades financieras digitales adecuadas es otro factor clave⁴⁹ para favorecer el uso de la tecnología.

46. Demirgüç-Kunt, Klapper, Singer, Ansar & Hess. 2017. The Global Findex Database. Measuring Financial Inclusion and the Fintech Revolution. P. 11. The World Bank Group.

47. Ketterer, J.A. (2021). EduFin Summit The digital gap and access to financial services. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

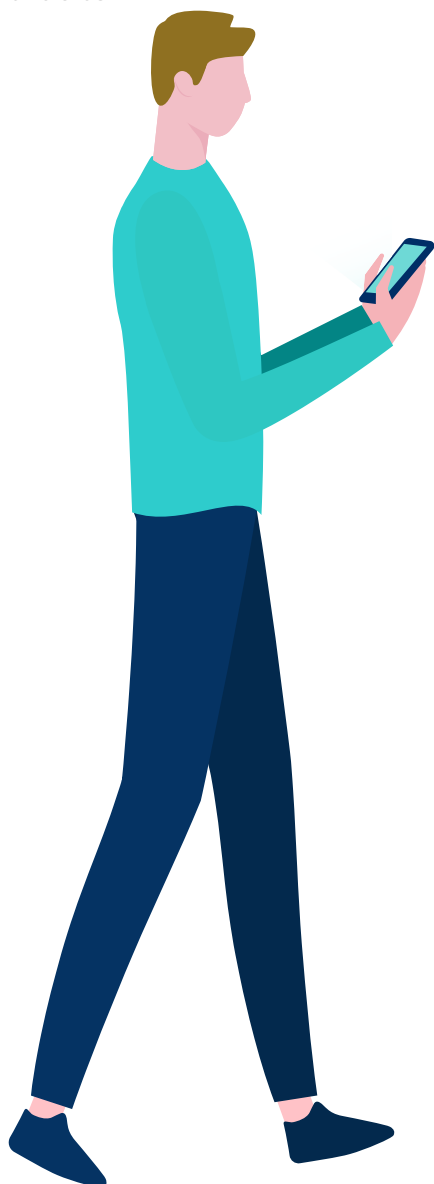
48. Demirgüç-Kunt, Klapper, Singer, Ansar & Hess. 2017. The Global Findex Database. Measuring Financial Inclusion and the Fintech Revolution. P. 4,5 & 11. The World Bank Group.

49. Such as regulation, consumer protection practices, good payment systems or adequate financial solutions for vulnerable groups.

La brecha digital afecta significativamente a las condiciones de acceso y uso de la digitalización financiera.

Los expertos coinciden en que la digitalización financiera debe venir acompañada de la educación financiera y digital adecuada para evitar nuevos tipos de exclusión.⁵⁰

Además, el nivel actual de informalidad en la economía acentúa los retos de la digitalización. Según Ketterer, J.A. (2021)⁵¹ en América Latina, "el nivel de informalidad es muy alto y se concentra en los sectores marginados. Conforme se desciende hacia la base de la pirámide, el problema empeora. Es una barrera a la oferta de servicios financieros."



Un área que requiere especial atención es la situación de las mujeres, colectivo siempre rezagado en cuanto al acceso y uso de la tecnología por su dedicación a tareas domésticas, su baja autoconfianza y la inequidad salarial que supone un obstáculo a la hora de cubrir el coste de conectividad y dispositivos. Por la manera en que estos factores se conjugan a la hora de perpetuar la brecha de género en los servicios financieros digitales, se podría entender que la digitalización puede suponer una barrera para la inclusión financiera de las mujeres.

Como explica Klapper, L. (2021),⁵² "las mujeres se enfrentan a mayores retos para acceder a su dinero." La experta detalla cómo, en determinados países, las normas sociales impiden a las mujeres disponer de un teléfono, mientras que en otros, por su nivel de ingresos, el hogar sólo puede permitirse disponer de un teléfono y un plan de datos, generalmente para el cabeza de familia masculino. "Por ello, las mujeres parten de una posición de desventaja cuando se trata de aprovechar los servicios financieros digitales." No sólo eso, "los pagos digitales pueden proporcionar a las mujeres mayor seguridad y privacidad a la hora de controlar su dinero, además de ayudarlas a desarrollar las habilidades digitales y la confianza que necesitan para interactuar con la tecnología y evitar el fraude financiero." En general, estas tecnologías pueden redundar en beneficio del empoderamiento económico de la mujer en sus hogares.

50. According to the November 2020 Edufin Survey, 85.27 percent of respondents fully agree that financial education and financial digitization must go hand in hand.

51. Ketterer, J.A. (2021). EduFin Summit The digital gap and access to financial services. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

52. Klapper, L. (2021). EduFin Summit The digital gap and access to financial services. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

2.3.

¿Qué se entiende por educación financiera digital?

La educación financiera digital es una herramienta que cobra cada vez más importancia en la actualidad⁵³ dada la rapidez con la tecnología va haciéndose más omnipresente, la sofisticación de los productos financieros y el auge de servicios financieros alternativos, no regulados, con los riesgos que entrañan.

La educación financiera digital puede entenderse como un proceso de aprendizaje gracias al cual una persona puede adquirir las habilidades necesarias para entender y aprovechar el potencial de los productos y servicios financieros digitales y para tomar mejores decisiones financieras en general y mejorar su planificación financiera a corto y largo plazo.

Se trata de un concepto que va mucho más allá de la mera digitalización de contenidos educativos para transmitir y adquirir conocimientos y habilidades financieras. La digitalización financiera se centra en ayudar a acercarse a nuevos productos y servicios digitales cuya gestión exige conocimientos, habilidades y actitudes específicas y, por tanto, nuevos comportamientos financieros digitales.

La tecnología puede proporcionar incentivos continuos y de bajo coste para adoptar comportamientos financieros beneficiosos, como el ahorro, que redundan de manera positiva sobre la salud financiera.⁵⁴

La educación financiera debe evolucionar para incorporar la capacitación financiera digital, que puede contribuir a cerrar la brecha digital y proporcionar herramientas prácticas para ayudar a los colectivos vulnerables a utilizar eficazmente los servicios financieros digitales. (Arnold, J, Dimova, M, 2021),⁵⁵ para que nadie se quede más atrás, especialmente los colectivos de rentas limitadas y las mujeres.



53. Morgan, P, Huang, B.& Trinh, L. (2019). The Need to Promote Digital Financial Literacy for the Digital Age. T20 Japan Task Force 7: The Future of Work and Education for the Digital Age.

54. Fundación Capital. (2018). LISTA.

55. Arnold, J, Dimova, M. (2021). Leveraging Digital Financial Capability to Drive Women's Financial Inclusion. Center for Financial Inclusion at Accion.

2.4.

Habilidades necesarias para utilizar productos y servicios financieros digitales

La importancia de la educación financiera, probablemente, va aumentar en la era digital. La digitalización, como factor de empoderamiento de las personas, **exige asumir cada vez más responsabilidad sobre las propias decisiones financieras**.

Muchas partes involucradas coinciden en que desarrollar un marco para las habilidades digitales es fundamental para avanzar hacia un camino común para reducir las brechas digitales, que tienen un impacto tan alto en la exclusión y la vulnerabilidad financiera.

Aunque dominar conceptos básicos de educación financiera - como la planificación financiera básica o el control de la deuda - es imprescindible para utilizar los productos financieros digitales, el éxito en el uso dichos productos depende específicamente de una educación financiera digital.

El listado a continuación detalla algunas de las principales habilidades financieras digitales a desarrollar a corto y mediano plazo:



Planificación financiera digital:

Uso de herramientas y simuladores de planificación digital que pueden mejorar la planificación financiera.



Ciberseguridad:

Conocimientos y habilidades para ayudar a tomar conciencia a los clientes sobre los riesgos que entraña la posibilidad de que delincuentes digitales accedan a sus datos personales sin autorización.



Uso de sistemas de pago electrónicos:

Habilidades relacionadas con el uso de sistemas electrónicos de pago, y conocimiento de sus características y riesgos potenciales, debido al creciente número de aplicaciones y plataformas de pago.



Endeudamiento digital:

Control de la deuda en el mundo digital, ante la llegada de nuevos operadores al sistema y la facilidad para contratar préstamos digitales.



Conocimiento y gestión de riesgos digitales:

Conocimiento sobre los diferentes riesgos que acechan en el mundo digital y habilidades para gestionarlos adecuadamente.

2.5.

La provisión digital de educación financiera y otros complementos

El potencial de la educación financiera digital para cubrir las carencias, en este ámbito, de la población en general y de los colectivos vulnerables en particular, fue uno de los puntos destacados en la Informe de orientación de políticas de la G20/OCDE/INFE sobre alfabetización financiera de adultos en los países del G20, publicado en 2018.⁵⁶

La crisis de la COVID-19 ha acelerado la digitalización de muchos sectores, incluidos los de la educación y la formación, y hoy en día la educación digital es más relevante que nunca.

En el caso de la educación financiera, la importancia de acceder a la formación por medios digitales crece al mismo ritmo que la digitalización de otros campos. Se necesitan de manera urgente herramientas digitales para **ayudar a garantizar que todos los colectivos a los que va destinada**, especialmente los más afectados por la crisis, puedan acceder a recursos de educación financiera.

Además, la educación financiera digital potencialmente permite a los proveedores de servicios financieros alcanzar un público más amplio. A medida que incrementa el número de usuarios de herramientas en línea, es necesario que todas las partes involucradas en la educación financiera comiencen a publicitar y fomentar el uso de los recursos existentes de educación financiera en línea para asistir a los ciudadanos durante la presente crisis, y ayudarlos a construir una resiliencia financiera a largo plazo y apoyar aún más la inclusión financiera.

A pesar del uso cada vez mayor de herramientas digitales, los responsables de la formulación de políticas de educación financiera son conscientes de que ofrecer educación financiera digital no es una solución milagrosa. Aunque las herramientas digitales pueden ayudar a comunicar y facilitar el acceso a la educación financiera, generan desafíos específicos. Por estos motivos, para fomentar la alfabetización financiera digital, **es necesario complementar la provisión de formación financiera digital con otras medidas**, como:

- **Mejorar** el acceso a información y asesoramiento a través de sitios web o aplicaciones móviles con calculadoras y herramientas para la gestión financiera personal.
- **Formación** online, que puede ayudar a ampliar y extender el alcance de iniciativas exitosas de educación financiera tradicional.
- Desarrollar **habilidades y ganar confianza**, en la gestión del dinero y el control de las finanzas, mediante el diseño de herramientas y aplicaciones móviles de planificación y gestión financiera personal fáciles de usar, o aplicando estrategias de gamificación para mejorar el aprendizaje y familiarizar a las personas, especialmente a las generaciones más jóvenes, con las finanzas en escenarios de la vida real (esto es, los canales en redes sociales pueden ayudar a concienciar a los nativos digitales acerca las precauciones mínimas que deben adoptar al usar servicios financieros digitales).
- Desarrollar aplicaciones de **inteligencia artificial** para impartir formación en educación financiera, mediante robots conversacionales (chatbots) capaces de interactuar con los usuarios de servicios financieros o niños, así como incrementar la presencia de autoridades en educación financiera en redes sociales, para difundir mensajes básicos, dirigirse a audiencias específicas y realizar campañas ad hoc, p.ej. en procedimientos para asegurar la seguridad en línea.
- Aprovechar los **hallazgos de economía conductual**, como el uso de recordatorios divertidos y personalizados que permiten fijar metas financieras y ofrecer información en el momento adecuado (momentos clave para el aprendizaje).

Hoy, más que nunca, es el momento de aprovechar los avances de las tecnologías digitales en el campo de la educación financiera para contribuir de manera efectiva a aumentar la resiliencia financiera y el bienestar. Para ello, **la calidad de las herramientas de educación financiera en línea debe ser adecuada para ayudar a los consumidores** en estos tiempos difíciles. Existe una necesidad concreta de garantizar la capacidad de los colectivos vulnerables y desfavorecidos para participar plenamente en las actividades de educación financiera.⁵⁷

56. OECD. (2018). G20/OECD INFE Policy Guidance on Digitalisation and Financial Literacy.

57. OECD. (2021). Digital delivery of financial education: design and practice.

2.6.

El papel de los proveedores de servicios financieros para lograr una digitalización financiera más inclusiva y segura

El papel de los proveedores de servicios financieros, ya sean bancos tradicionales o startups de tecnología financiera, es clave para lograr una digitalización financiera más inclusiva y segura, especialmente en el contexto de una pandemia.

Según Klapper, L. (2021),⁵⁸ "es necesario involucrar a las personas en las finanzas digitales, pero para ello, deben recibir la educación y las habilidades financieras necesarias. La experiencia es la mejor manera de aprender y la tecnología ayuda a desarrollar habilidades financieras."

El sector financiero dispone de **recursos** para crear productos y servicios digitales, la **experiencia** para ofrecer educación financiera y fomentar la inclusión financiera, las **palancas para influir** en las partes involucradas y puede garantizar que se eliminen los **sesgos** que podrían marginar a las poblaciones más vulnerables.

El verdadero reto para los proveedores de servicios financieros es desarrollar servicios financieros accesibles, creando soluciones dirigidas a ciertos colectivos que tengan en cuenta sus condiciones especiales de acceso y uso.

En este campo, las empresas de tecnología financiera trabajan para dar respuesta a las necesidades de los consumidores. Por ejemplo, como señala Sahay, R. (2021)⁵⁹ "las empresas de tecnología financiera están ayudando a fortalecer la educación financiera ayudando a las microempresas a gestionar mejor sus finanzas."

Además, las instituciones financieras también pueden ofrecer mayores **niveles de seguridad y facilitar los pagos transfronterizos**, pero se necesita la colaboración a nivel internacional para llegar a acuerdos regulatorios en torno al dinero digital: "Necesitamos que tanto el sector público como el privado trabajen codo con codo para ayudar a lograr la inclusión en finanzas digitales" (Sahay, R. 2021).⁶⁰ Los reguladores y los gobiernos deben promover políticas de incentivos y adoptar políticas comunes de protección al consumidor. Esto incluye a las empresas de tecnología financiera, a las grandes tecnológicas y al resto de proveedores de servicios financieros que participan en este mercado.

Todo esto pone de relieve la importancia de acometer esfuerzos globales de manera coordinada, no sólo para regular la actividad del sector fintech, sino también para mejorar los niveles de educación financiera digital de la sociedad, prestando especial atención a los colectivos vulnerables, acercando la educación financiera digital allá donde se encuentran las soluciones financieras.



58. Klapper, L. (2021). EduFin Summit The digital gap and access to financial services. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

59. Sahay, R. (2021). EduFin Summit The digital gap and access to financial services. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

60. Ibid.

RECOMENDACIONES PARA LOS GRUPOS DE INTERÉS

Recomendaciones específicas	Grupos de interés
01 Diseñar e implantar estrategias nacionales de educación financiera que: A. I Fomenten la colaboración entre todos los actores involucrados. B. I Promuevan la creación de soluciones para asegurar el acceso a los servicios financieros digitales básicos⁶¹. C. I Desarrollen programas de educación financiera digital para mejorar la competencia digital, especialmente entre segmentos más vulnerables, para lograr la igualdad en la era digital.	Todos los grupos de interés
02 Crear marcos de competencia financiera que abarquen grupos de habilidades financieras digitales y desarrollar normas que permitan medir y evaluar el impacto de la educación financiera digital.	Responsables de formulación de políticas
03 Profundizar en la colaboración entre proveedores de servicios financieros tradicionales y empresas de tecnología financiera comprometidas con la inclusión financiera.	Todos los proveedores de servicios financieros
04 Desarrollar modelos de incentivos en el sector financiero para hacer que los servicios financieros digitales sean más accesibles.	Reguladores
05 Promover la investigación empírica para medir el impacto de la educación financiera digital en el bienestar de las personas.	Instituciones académicas

61. GPFI. (2016). G20 High-Level Principles for Digital Financial Inclusion.



03

El impacto de la salud financiera en el bienestar de las personas

Introducción	34
3.1. Bienestar financiero y salud financiera	35
3.2. La importancia de la educación financiera continua	36
3.3. Educación financiera, una herramienta fortalecer la resiliencia de las personas a lo largo de sus vidas	38
3.4. La educación financiera, una herramienta para evitar que personas no vulnerables acaben siendo financieramente vulnerables	39
3.5. Mayor capacidad financiera como medio para mejorar el bienestar financiero	40
3.6. Malos hábitos financieros y sus efectos en la salud de las personas	41
3.7. El papel de los proveedores de servicios financieros en la recuperación y la resiliencia de las personas	42
Recomendaciones para los grupos de interés	43



03 INTRODUCCIÓN

El dinero es la principal causa de estrés para las personas.⁶² Esta ha sido una de las principales conclusiones que se pusieron de relieve durante la jornada de clausura⁶³ de la EduFin Summit 2021: *"El impacto de la salud financiera va más allá de nuestras carteras, también está relacionada con nuestra salud física y bienestar social."*

Como señaló Moden N. (2021),⁶⁴ millones de consumidores están experimentando estrés financiero debido al impacto de la pandemia: *"La importancia de la salud financiera nunca ha quedado tan patente en una gama tan amplia de datos demográficos. Los clientes quieren tener la sensación de que controlan sus finanzas y esperan cada vez más que sus bancos les proporcionen las herramientas y el conocimiento para lograrlo."*

Mejorar la salud financiera de sus clientes se ha convertido en una prioridad para el sector financiero. Muchos bancos la han incorporado a su propósito, como prioridad estratégica, renovando el interés sobre el bienestar financiero. Un interés dirigido a trascender los servicios bancarios como la mera provisión de operativa cotidiana, para convertirse en un servicio capaz de mejorar el bienestar general de los clientes, brindándoles consejos, conocimientos y formación financieros personalizados y datos en tiempo real que generen o aumenten su confianza.

En este capítulo veremos la definición de bienestar financiero que utiliza el Centro para la Educación y Capacidades Financieras y los componentes de una buena salud financiera. También analiza la importancia de la educación financiera continua y el aprendizaje permanente y cómo los proveedores de servicios financieros pueden ayudar a las personas a que sean más resilientes financieramente.

El capítulo también analiza el papel de la educación financiera en la prevención de la exclusión financiera y el fortalecimiento de la salud financiera. Termina con recomendaciones para las partes involucradas.

62. GfK. (2015). Major causes of stress.

63. BBVA. (2021). Financial health has an impact on physical health and social well-being.

64. Moden, N. (2021). EduFin summit The Impact Of Financial Health In People's Wellbeing. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

3.1.

Bienestar financiero y salud financiera

La salud y el bienestar financieros se están convirtiendo en un tema relevante tanto para investigadores como para profesionales. En los últimos años, se han propuesto diferentes definiciones que buscan ayudar a entender el concepto y su aplicación.

En un informe, la Oficina de Protección Financiera del Consumido (CFPB - Consumer Financial Protection Bureau),⁶⁵ define el bienestar financiero como aquel *"estado en el que una persona puede cumplir plenamente con sus obligaciones financieras actuales, sentirse segura sobre su futuro financiero y tomar decisiones que le permitan disfrutar de la vida."*

Por otro lado, UNEP FI en su guía para bancos⁶⁶ define la salud financiera (o bienestar financiero) como un *"estado en el que una persona u organización puede administrar sin problemas sus obligaciones financieras actuales y tener confianza en su futuro financiero."*

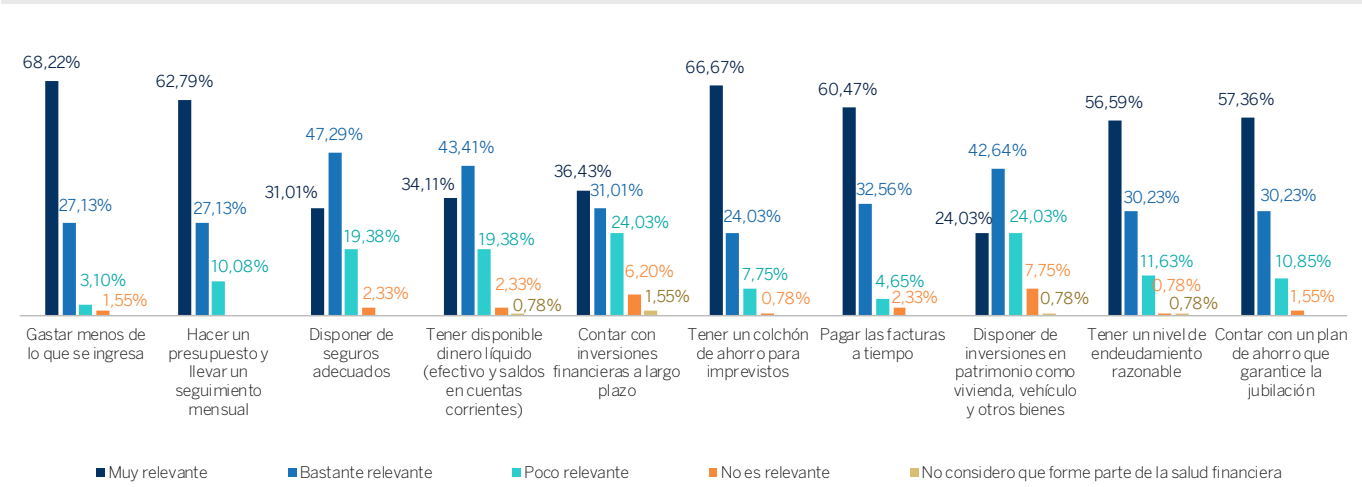
Estos estudios coinciden en que existen cuatro habilidades o elementos clave para alcanzar el estado de bienestar financiero:

/ Día a día Capacidad para satisfacer sus necesidades financieras a corto plazo sin problemas	/ Objetivos Capacidad para cumplir objetivos de futuro
/ Resiliencia Capacidad para capear crisis financieras	/ Confianza Capacidad para sentirse seguro y tener el control de sus finanzas

Complementando este trabajo, la Financial Health Network ha identificado ocho variables para medir la salud financiera de una persona⁶⁷ y definido tres niveles de salud financiera: Vulnerabilidad Financiera, Supervivencia Financiera, Salud Financiera.⁶⁸

Partiendo de estos informes, la Encuesta Edufin de noviembre de 2020⁶⁹ planteaba una serie de variables a sus encuestados, pidiéndoles que ponderaran su importancia para la salud financiera. Según los resultados, *"disponer de un colchón financiero"* es un elemento estructural de la salud financiera, junto con *"controlar los costes frente a los ingresos"* en sus diferentes versiones – sea gastando menos de lo que se ingresa, estableciendo presupuestos o pagando las facturas a tiempo (ver gráfico).

GRÁFICO 06. **Valore los riesgos de la digitalización financiera**
Fuente: Encuesta EduFin



65. Consumer Financial Protection Bureau. (2015). *Financial well-being: The goal of financial education*. P.5.
66. United Nations Environment Programme – Finance Initiative (UNEP FI). (2021). *Financial Inclusion and Financial Health Target Setting. Guidance for banks*.
67. Parker, S. Castillo, N. Garon, T. Levy, R. (2016). *Eight Ways to Measure Financial Health May*. Financial Health Network.
68. Financial Health Network. (2018). *FinHealth Score® Methodology*.
69. November 2020 Edufin Survey.

3.2.

La importancia de la educación financiera continua

Hoy en día, las personas viven más tiempo, pueden acceder más fácilmente a numerosos productos financieros novedosos y toman muchas más decisiones financieras a lo largo de sus vidas.

Las personas afrontan cada vez más decisiones financieras, desde planificar sus finanzas personales hasta dónde invertir o cómo gastar sus recursos a lo largo de su vida. Así, **el nivel de conocimiento y habilidades financieras de las personas se ha convertido en un elemento clave en la calidad de las decisiones financieras que adoptan.**

Como se destaca en la mencionada guía para bancos de UNEP FI⁷⁰ *"los adultos pueden estar "no bancarizados" o "sub-bancarizados" por diferentes motivos, incluidas la inaccesibilidad, no ser asequibles, la falta de conocimiento sobre la existencia de determinados servicios financieros, la falta de conocimientos o capacidades financieras, o las desigualdades económicas y sociales subyacentes que merman sus ingresos y su riqueza. Además de un acceso y uso adecuados de los servicios y productos financieros, las personas y los empresarios necesitan estar concienciados acerca de la importancia de utilizar sus recursos financieros de la manera más eficiente en la actualidad y en el futuro, además de disponer de las habilidades y la motivación para hacerlo."* Además, la educación financiera se ha convertido en un pilar fundamental de la resiliencia de las economías familiares, y de la adquisición de hábitos saludables de ahorro a corto y largo plazo, de gran utilidad a lo largo de una vida.

La carencia de educación financiera puede tener efectos adversos sobre el comportamiento financiero de las personas, la igualdad social y económica, la vulnerabilidad de ciertos colectivos o la estabilidad del sector financiero.⁷¹ Esta afirmación pone de relieve la importancia de la educación financiera y la necesidad de incluirla en la agenda pública.

Junto con las medidas de protección de los consumidores, las políticas y estrategias nacionales de educación financiera son cada vez más comunes.⁷² Además, el sector financiero privado se está volviendo muy activo y, además de ofrecer programas de formación en educación financiera, muchas entidades están integrando esta dimensión como herramienta para mejorar la salud financiera de sus clientes.

Uno de los postulados que más consenso suscita es que la educación financiera debe impartirse a edades muy tempranas y enseñarse en la escuela. La **educación en el entorno escolar** puede ser transformadora en tanto prepara a los jóvenes para tomar decisiones financieras importantes. Sin embargo, aunque sea necesaria, no basta con incorporar estas enseñanzas en los temarios académicos. La educación financiera en la escuela permite introducir las finanzas en las etapas tempranas de la vida, antes de que ningún alumno tenga que afrontar decisiones financieras importantes. Sin embargo, el éxito de esta intervención, entendida como el grado en que las lecciones financieras afectan las decisiones financieras del futuro, no es decisivo.

Multitud de evaluaciones han demostrado que la educación financiera presencial tiene un impacto positivo sobre el comportamiento de los jóvenes a largo plazo.⁷³ Pero si su impacto a futuro sobre el comportamiento es importante, más es la oportunidad que la educación financiera en la escuela brinda a ciertos colectivos, particularmente vulnerables, que no tienen acceso a otras formas de intervención. Por ejemplo, niñas, jóvenes, minorías o familias con menor nivel de educación financiera.

Además del acceso y uso adecuados de servicios y productos financieros, las personas y los emprendedores necesitan tomar conciencia de la importancia de usar sus recursos financieros de la manera más eficiente, tanto en la actualidad como de cara al futuro, además de disponer de la capacidad y motivación para hacerlo.

70. United Nations Environment Programme – Finance Initiative (UNEP FI). (2021). *Financial Inclusion and Financial Health Target Setting. Guidance for banks.*

71. Demertzis, M., Domínguez-Jiménez, M., Lusardi, A. Bruegel (2020). *The financial fragility of European households in the time of COVID-19.* Bruegel.

72. In 2015, some 60 countries were designing or had implemented national financial education strategies. OECD/INFE. (2015). *National Financial Education Strategies. Policy Handbook.*

73. Veronica Frisncho. *The Impact of Financial Education for Youth.* Inter-American Development Bank (IADB). Kaneza, Y., Shephard, D.D. & Moclair, P. (2015). *Teaching Social & Financial Education in Bangladesh.* Aflatoun International Working Paper. Berry, J., Karlan, D., & Pradhan, M. (2015). *The impact of financial education for youth in Ghana.* National Bureau of Economic Research (NBER). McKenzie, D., Mel, S. d., & Woodruff, C. (2012). *Making the Leap from Self-Employed to Employer? What matters – capital, labor, or training?* Paper presented at the The Impact and Policy Conference: Evidence in Governance, Financial Inclusion, and Entrepreneurship, Bangkok, Thailand. Premand, P., Brodmann, S., Almeida, R., Grun, R., & Barouni, M. (2012). *Entrepreneurship training and self-employment among university graduates: evidence from a randomized trial in Tunisia.* World Bank Policy Research Working Paper.

La educación financiera puede y debe ofrecerse en todas las etapas de la vida, utilizando, para ello, diferentes canales:⁷⁴ escuela, familia, universidad, gobiernos, reguladores, organizaciones no gubernamentales, instituciones financieras, empleadores, sindicatos y grupos de consumidores, museos, etc.

Cuando se trata de brindar educación financiera, no existe una solución única para todos.

La educación financiera debe ajustarse a cada público objetivo, prestando especial atención a los colectivos vulnerables.

La educación financiera debe impartirse de manera que se **adapte a las necesidades de sus destinatarios**, ofreciendo contenidos y formatos personalizados y teniendo en cuenta el ciclo de vida financiero de cada colectivo, para poner a su disposición itinerarios de aprendizaje continuo.

Además, la educación financiera **debe distinguirse claramente del asesoramiento comercial**.

Adicionalmente, es fundamental ofrecer educación financiera en los llamados **momentos para el aprendizaje**: en el momento y lugar donde se encuentran las personas cuando toman decisiones financieras, y más ahora que los desarrollos digitales permiten romper las barreras de acceso a la información. Pero también es importante considerar las importantes brechas que existen en cuanto a alfabetización digital y acceso a dispositivos digitales en países en vías de desarrollo.

Finalmente, un requisito clave es desarrollar estrategias de educación financiera con un marco para **medir el impacto**, con objetivos claros basados en datos y métricas de evaluación rigurosas. En este sentido, diversos estudios llevados a cabo en distintas partes del planeta⁷⁵ coinciden en señalar que el nivel de educación financiera sigue siendo bajo, incluso en economías avanzadas con mercados financieros bien desarrollados.



74. OECD (2005) Recommendation on Principles and Good Practices for Financial Education and Awareness.

75. Lusardi, A (2019). Financial literacy and the need for financial education: evidence and implications. Swiss J Economics Statistics 155.

3.3.

Educación financiera, una herramienta fortalecer la resiliencia de las personas a lo largo de sus vidas

Antes del brote de la COVID-19, ya existían numerosos estudios que advertían de que los **niveles relativamente bajos de educación financiera exacerban la fragilidad financiera de las personas** y la estabilidad del mercado financiero.⁷⁶

Tras la pandemia, una nueva investigación ha destacado que las crisis con efectos en toda la población (los llamados shocks sistémicos) pueden tener un impacto financiero en amplios segmentos de la sociedad. Según estos estudios, **el nivel y la calidad de la educación financiera de las personas es un factor que puede contribuir a afrontar mejor estas coyunturas**, e incluso a salir fortalecidos de ellas. Aunque la educación financiera no puede borrar de un plumazo las marcadas desigualdades socioeconómicas:

A

su ausencia sí que puede contribuir a exacerbar problemas sociales, como la pobreza, la desigualdad, la falta de oportunidades laborales y de acceso a servicios y productos financieros

B

puede proporcionar a las personas el conocimiento que necesitan para estar mejor preparados para afrontar crisis económicas y planificar su futuro con éxito

C

es una herramienta básica para el progreso y el crecimiento económico inclusivo, tanto a nivel familiar como empresarial

Pueden producirse nuevas crisis y, como sociedad, es fundamental estar mejor preparado para el futuro. Un paso importante hacia la construcción de una sociedad más resiliente es hacer de la educación financiera una realidad para todos. Además de ofrecer programas de educación financiera, es importante que el contenido de los mismos sea diverso y no se limite a conceptos financieros básicos, sino también otros más elaborados, como la comprensión y gestión de riesgos o el fortalecimiento de la resiliencia financiera.⁷⁷

76. Klapper, L. Lusardi, A (2019). *Financial literacy and financial resilience: Evidence from around the world*. Financial Management.

77. Lusardi, A., Hasler, A. & Yakoboski, P.J. (2020). *Building up financial literacy and financial resilience*. Mind Soc.

3.4.

La educación financiera, una herramienta para evitar que personas no vulnerables acaben siendo financieramente vulnerables

La vulnerabilidad financiera puede afectarnos a todos. Por ejemplo, durante la pandemia, personas que estaban gestionando adecuadamente sus finanzas cotidianas se han vuelto financieramente vulnerables por haber perdido su empleo de manera repentina, haber tenido que afrontar costes sanitarios inesperados o por haberse visto discapacitados tras sufrir la enfermedad.

Los expertos coinciden en que la educación financiera podría haber ayudado a evitar este tipo de situaciones. Como apuntaba Elisabeth Rhyne, Facilitadora del Grupo de Trabajo de Salud Financiera de UNSGSA en un post reciente,⁷⁸ *"si la salud financiera ocupara un puesto más alto en la lista de prioridades políticas, los legisladores habrían instado y ayudado a los ciudadanos a construir un colchón financiero para ayudarlos a mitigar las consecuencias de la pandemia. Una vez superemos esta crisis, [...] la salud financiera va a tener una gran importancia."* *"Esperamos que la pandemia consolide la posición del bienestar financiero en las agendas nacionales e internacionales, y que los legisladores comiencen a medirlo de manera rutinaria, para controlar el termómetro financiero de la población. Y confiamos en que establezcan metas y diseñen programas para ayudar a las personas a recuperar su salud financiera"* (Rhyne, E. 2020).⁷⁹

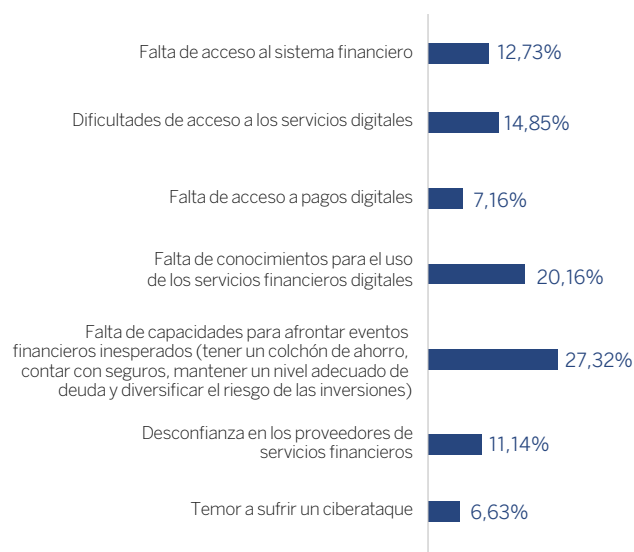
Ocho de cada diez encuestados en la Encuesta Edufin de noviembre de 2020⁸⁰ aseguraban que, a raíz de la COVID-19, cambiarían comportamientos financieros pasados. Entre los comportamientos

a cambiar más mencionados, destacaba *"ahorrar más"*, seguido de *"diversificar carteras de inversión"* y *"reducir el nivel de endeudamiento."*

Además, al identificar sus retos financieros actuales, los encuestados mencionaron la *"falta de habilidades para afrontar sucesos financieros inesperados"* (es decir, disponer de ahorros, disponer de seguros, mantener niveles de endeudamiento adecuados y diversificar el riesgo de sus inversiones).

GRÁFICO 26. ¿Cuáles de los problemas financieros clave que afrontan las personas en el contexto de la Covid-19 podrían resolverse mediante una acción a corto plazo?

Fuente: Encuesta EduFin



78. Rhyne, E. (2020). Financial Health and the Coronavirus: Another Failure to Prepare. Next Billion.

79. Ibid.

80. November 2020 Edufin Survey.

3.5.

Mayor capacidad financiera como medio para mejorar el bienestar financiero

Como hemos visto, la educación financiera es uno de los factores⁸¹ que pueden contribuir a mejorar el nivel de bienestar financiero de las personas.⁸² Fomenta las buenas prácticas financieras, entre ellas el ahorro, **comparar las condiciones que ofrecen diferentes instituciones financieras** antes de contratar un producto financiero o **gestionar gastos de emergencia** en tiempos de crisis.⁸³

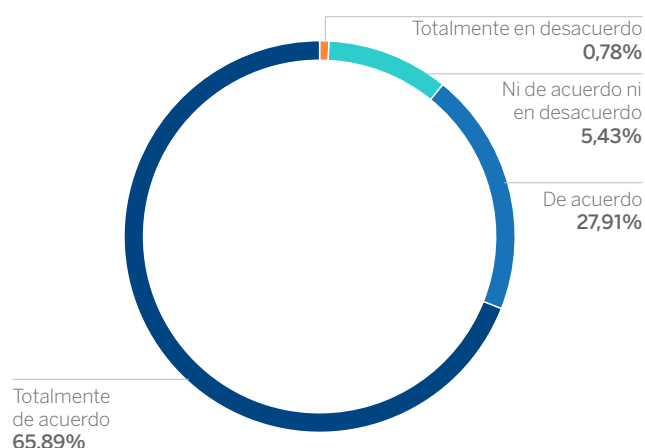
Varios estudios han documentado cómo un nivel más alto de educación financiera permite **planificar mejor la jubilación**, porque ayuda a comprender mejor el poder del interés compuesto y realizar los cálculos necesarios. Así, la planificación de la jubilación es un gran predictor de la riqueza: quienes planifican llegan a la jubilación con dos o tres veces más riqueza que quienes no lo hacen.⁸⁴

Se ha demostrado que la educación financiera afecta tanto al comportamiento frente al ahorro como frente a la inversión, así como a la **gestión de la deuda** y las prácticas de endeudamiento. En cuanto a comportamientos relativos a la deuda, las personas con más conocimientos financieros tienen menos probabilidades de incurrir en deudas con tarjetas de crédito y es más probable que liquiden la totalidad de sus saldos pendientes a final de mes, en lugar de cumplir exclusivamente con los pagos mínimos.⁸⁵

Además de esto, según la Encuesta Edufin de noviembre de 2020, casi el 66 por ciento de los encuestados consideraba que un nivel razonable de educación financiera era un elemento básico, clave para una buena salud financiera.

GRÁFICO 07. **Puntúa esta afirmación: Un nivel razonable de educación financiera es un elemento básico, clave para una buena salud financiera**

Fuente: Encuesta EduFin



Además, para una gran mayoría de los encuestados la educación financiera es fundamental a la hora de afrontar los efectos adversos de las crisis financieras.

81. Other factors could be having a stable source of income or having access to public welfare systems (healthcare, education, pension systems, unemployment coverage).

82. Cárdenas, S. Cuadros, P., Estrada, C. Mejía, D. (2020). *Determinantes del bienestar financiero: evidencia para América Latina*. CAF.

83. Hasler, A. Lusardi, A. Oggero, N. (2018). *Financial Fragility in the US: Evidence and Implications*. GFLEC.

84. Lusardi, A. Mitchell, O. (2015). *Financial literacy and retirement planning in the United States*. National Bureau Of Economic Research (NBER).

85. Lusardi, A. Tufano, P. (2009, 2015). *Debt Literacy, Financial Experiences, And Overindebtedness*. National Bureau Of Economic Research (NBER).

3.6.

Malos hábitos financieros y sus efectos en la salud de las personas

Según una encuesta realizada en 22 países de GfK (2015),⁸⁶ el dinero es la principal causa de estrés, seguida de la presión sobre uno mismo y la falta de sueño.

Según un estudio de Cigna International Markets, las preocupaciones financieras fueron el factor más importante de estrés durante la pandemia de la COVID-19, a pesar de los mayores niveles de resiliencia. El **estrés financiero puede tener un impacto directo sobre la salud de las personas**, provocando insomnio, depresión, alteraciones en el sistema inmunológico o problemas cardiovasculares, entre otras afecciones.⁸⁷

Según otro estudio reciente, existe una relación entre las dificultades financieras y la salud mental en los estudiantes,⁸⁸ y según un estudio del National Endowment for Financial Education (NEFE) basado en una encuesta entre más de 4.000 personas en el Estados Unidos, casi nueve de cada diez encuestados reconocían estar actualmente preocupados por su situación financiera personal.⁸⁹

En su intervención de apertura durante el encuentro

celebrado con ocasión del lanzamiento del marco de competencia financiera de la Comisión Europea-OCDE-INFE⁹⁰, su majestad la reina Máxima de los Países Bajos aseguraba que *"cada vez más estudios demuestran la existencia de un vínculo entre salud financiera, salud física y salud mental. Los problemas financieros causan estrés. El estrés puede tener un efecto inmediato sobre la salud mental y derivar en comportamientos no racionales, como sobreendeudarse para superar problemas financieros. El sobreendeudamiento no solo afecta a las personas y sus hogares, sino que también se asocia con un aumento de costes para la sociedad y la economía en su conjunto."*

Establecer una serie de hábitos financieros saludables puede tener un efecto positivo en el bienestar físico y mental de las personas.



86. GfK. (2015). *Major causes of stress*.

87. CIGNA. (2020). *COVID-19 Global Impact Study: Resilience and Well-being through the Pandemic*.

88. Richardson, T. Elliot, P. Roberts, R. Jansen, M. (2016). *A Longitudinal Study of Financial Difficulties and Mental Health in a National Sample of British Undergraduate Students*. Community Ment Health.

89. NEFE. (2020). *Nearly 9 in 10 Say COVID-19 Crisis is Causing Financial Stress*.

90. UNSGSA (2021). *Queen Máxima Virtual Remarks at European Commission-OECD-INFE Financial Competence Framework Launch*.

3.7.

El papel de los proveedores de servicios financieros en la recuperación y la resiliencia de las personas

Una de las principales conclusiones del estudio *"Making Outcomes Matter: An Immodest Proposal for a New Consumer Financial Regulatory Paradigm (Hacer que los resultados importen: una propuesta poco modesta para un nuevo paradigma de regulación financiera del consumidor)"*⁹¹ es que aquellas empresas del sector de la tecnología financiera que ayuden a sus clientes obtendrán más beneficios y mejores resultados, lo que apunta a la tecnología como la piedra angular de un cambio de paradigma.

Los expertos hacen hincapié en el cambio de actitud que los bancos **deben fomentar entre sus clientes para fortalecer su salud financiera**. *"Tenemos que animar a las personas a realizar tareas financieras, como ahorrar, que no son divertidas, pero endeudarse y vivir al día es menos divertido aún"* (Stark, E. 2021).⁹²

Ayudar a desarrollar una mayor resiliencia financiera es uno de los retos del sector y es fundamental para hacer frente a las crisis financieras del futuro.

"No existe una fórmula mágica para incrementar la resiliencia que valga para todo el mundo, pero los proveedores de servicios financieros pueden personalizar soluciones y herramientas para ayudar a las personas a tomar mejores decisiones financieras" (Morales, M. 2021).⁹³

Gracias a los avances en digitalización y nuevas herramientas de procesamiento de datos, los proveedores de servicios financieros pueden entender mejor la situación de sus clientes y **poner a su disposición herramientas y soluciones** personalizadas que los ayuden a mejorar su salud financiera.⁹⁴

Una nueva investigación de la Iniciativa Think Forward (TFI)⁹⁵ apunta a la estrecha relación que existen entre tres dimensiones: el estrés financiero ha estado pasando factura al bienestar psicológico y físico de las personas en Europa.⁹⁶ La salud financiera de los clientes debe pasar a considerarse un objetivo prioritario de aquí en adelante, ya que ayudar a los clientes a mejorar su salud financiera puede contribuir a reducir su estrés y mejorar su bienestar financiero. Se trata de una oportunidad para reforzar la confianza de los clientes en los bancos como asesores.

Ya hay proveedores de servicios financieros que utilizan la tecnología para dar respuesta a las necesidades de educación financiera de sus clientes. *"En BBVA hemos aprovechado la tecnología para desarrollar herramientas que ayuden a tomar las mejores decisiones financieras. Nos apoyamos en la personalización, la proactividad y la provisión de recomendaciones específicas"* (Morales, M. 2021).⁹⁶

Sin embargo, las soluciones basadas en la tecnología pueden causar **cambios en el sistema financiero**. Conforme la digitalización consolida su dominio sobre el sector financiero, los proveedores de servicios financieros deben adaptar sus estrategias para diferenciarlas en términos de confianza, salud financiera y ofertas que vayan más allá de las ventas centradas en el producto, en lugar de presentar propuestas de valor más completas y personalizadas. Un estudio reciente de EY⁹⁷ predice que va a producirse un cambio hacia una experiencia digital dinámica, basada en la confianza 2y, orientada a ayudar a los consumidores a mejorar sus vidas financieras mediante interacciones y compromisos constantes, relevantes y diarios.

91. Baker, T. Stone, C. (2020). *Making Outcomes Matter: An Immodest Proposal for a New Consumer Financial Regulatory Paradigm*.

92. Stark, E. (2021). *EduFin Summit: The Impact of Financial Health in People's Wellbeing*. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

93. Morales, M. (2021). *EduFin Summit: The Impact of Financial Health in People's Wellbeing*. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

94. EVERFI (2019) *The 5 Most Effective Marketing Strategies for Financial Services*.

95. TFI (2021). *TFI Consumer Research on Financial Health*. Think Forward Initiative, an initiative by ING.

96. Van der Plas, D (2021). *EduFin summit The Impact Of Financial Health In People's Wellbeing*. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

97. Lele, N. Sahim, Y. (2019). *NextWave Consumer Financial Services: financial subscriptions are coming*. EY.

Según otro trabajo de EY,⁹⁸ tener clientes con una salud financiera robusta ayuda a mejorar la relación de confianza entre el banco y el cliente, mejora la salud de la cartera de activos del banco, con menores índices de morosidad y es capaz incluso de ayudar a reducir costes tanto para clientes como para el banco. Además, según Moden (2021),⁹⁹ *"clientes con mayores conocimientos financieros son más propensos a ser más leales a su banco. Los clientes quieren mantener sus finanzas bajo control y esperan que sus bancos les proporcionen las herramientas y el conocimiento para ellos."*

RECOMENDACIONES PARA LOS GRUPOS DE INTERÉS

Recomendaciones específicas	Grupos de interés
01 Crear marcos de competencia financiera que tengan como objetivo mejorar la salud financiera y la resiliencia de los clientes, especialmente la de los clientes vulnerables.	Todos los Partes involucradas
02 Desarrollar políticas con medidas estructurales que fomenten, promuevan e incentiven la importancia del ahorro.	Reguladores Proveedores de servicios financieros
03 Establecer modelos para medir la salud financiera de la sociedad como indicador de estabilidad social y económica. (Big data y analítica de datos).	Gobiernos Responsables de formulación de políticas ONG
04 Diseñar soluciones financieras y no financieras para mejorar la salud financiera de los clientes y medir el impacto de dichas soluciones en ella. (Big data y analítica de datos). ¹⁰⁰	Proveedores de servicios financieros
05 Compartir las mejores prácticas de educación financiera digital para ayudar a mejorar la salud financiera de las personas (en diferentes contextos y segmentos de la población).	Reguladores Gobiernos Proveedores de servicios financieros ONG

98. Bedford, D., Bellen, J. (2020). Why financial well-being should be integral to banks' customer strategy. EY.

99. Moden, N. (2021). EduFin Summit: The Impact of Financial Health in People's Wellbeing. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

100. Commonwealth Bank of Australia. (2021). Better understand your financial well-being.



04

Educación financiera para el crecimiento sostenible

Introducción	45
4.1. Definición de crecimiento sostenible e inclusivo	47
4.2. Definición de financiación sostenible	47
4.3. La educación financiera como herramienta para impulsar las finanzas sostenibles	48
4.4. Digitalización, educación financiera y finanzas sostenibles	50
Recomendaciones para los grupos de interés	51



04 INTRODUCCIÓN

Varios marcos internacionales, incluida la Agenda 2030 de las Naciones Unidas o el Acuerdo de París,¹⁰¹ destacan la necesidad de promover un modelo de desarrollo económico más sostenible.

La pandemia de la COVID-19 ha tenido un gran impacto sobre las agendas de desarrollo sostenible. No solo ha arrastrado a millones de personas a la pobreza, sino que también ha reducido los recursos gubernamentales e incrementado el volumen de inversión necesario para alcanzar determinados Objetivos de Desarrollo Sostenible, haciendo aún más acuciante la necesidad de un esfuerzo colectivo.

La pandemia también ha ofrecido una oportunidad para mirar el desarrollo sostenible desde un punto de vista diferente. Los gobiernos deben trazar programas de desarrollo más ambiciosos para lograr un crecimiento a largo plazo, y el sector privado debe desempeñar un papel más importante. Financiar la sostenibilidad es un gran reto, pero a cambio brinda la oportunidad de superar esta crisis y hacer posible un futuro mejor para todos.

La recuperación social y económica de la crisis causada por la pandemia pasa por la construcción de una sociedad más inclusiva, resiliente y ambientalmente responsable. Las reformas progresivas y sostenidas proporcionarán beneficios a largo plazo en el nivel de vida de las personas y reducirán la desigualdad.

101. United Nations. (2015). Transforming our world: the 2030 Agenda for Sustainable Development.

Además de las políticas de desarrollo e inversión sostenibles para asegurar la transición a una economía baja en emisiones contaminantes y ayudar a preservar el capital natural, será clave ofrecer a las personas los conocimientos y habilidades necesarios para hacer frente mejor a las futuras crisis sanitarias, sociales o económicas, así como para entender la urgencia de actuar hacia un crecimiento sostenible. En este sentido, la educación financiera puede demostrar su utilidad como herramienta para orientar a la sociedad hacia un futuro sostenible.

Como señalaba el presidente de BBVA, Carlos Torres Vila¹⁰² durante la sesión inaugural de EduFin Summit, *"la educación financiera es fundamental para promover un crecimiento sostenible e inclusivo"*. En este sentido, la educación financiera puede desempeñar un papel doble: por un lado, contribuyendo a reducir la pobreza y la desigualdad, por ejemplo, favoreciendo la inclusión financiera; por otro lado, aumentando la concienciación sobre la importancia de este asunto y crear conocimiento que ayude a integrar la sostenibilidad en las decisiones financieras de las personas, desempeñando un papel clave en la transición de las personas hacia la financiación sostenible.

En el capítulo proponemos una definición de crecimiento sostenible e inclusivo y una reflexión sobre el papel que puede desempeñar la educación financiera para impulsar el crecimiento sostenible. También analizaremos cómo están contribuyendo las instituciones financieras al crecimiento sostenible e inclusivo.

El capítulo concluye con el apartado de recomendaciones para las partes involucradas.

102. Torres Vila, C (2021). EduFin Summit: Financial education is essential to promote a sustainable and inclusive growth. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

4.1.

Definición de crecimiento sostenible e inclusivo

En 1987, el llamado informe Brundtland¹⁰³ definía el desarrollo sostenible, como *"el desarrollo que satisface las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las futuras generaciones de satisfacer sus propias necesidades"*.

Esta definición sigue siendo relevante y ha sido utilizada en varios marcos internacionales, como la Agenda 2030 de la ONU y el Acuerdo de París.

Si bien el PIB per cápita es un buen indicador agregado de la capacidad de una economía para realizar actividades de mercado (con algunas limitaciones para medir la disrupción digital), medir el progreso y el bienestar de las sociedades implica ampliar dicho marco.

Cuando la economía tiene capacidad para **generar crecimiento económico y riqueza inclusiva, y, al mismo tiempo, para contribuir a generar bienestar sostenible a largo plazo**, es cuando vemos el crecimiento económico sostenible en acción.

Debemos considerar una visión a largo plazo, ya que los desafíos relacionados con la sostenibilidad requieren un enfoque holístico que mantenga la mirada puesta en el futuro. Empresas, inversores, responsables políticos y reguladores coinciden en que el crecimiento sostenible genera y depende de la existencia de prosperidad económica, inclusión social y comportamientos respetuosos con el medio ambiente a largo plazo para crear valor duradero.¹⁰⁴⁵

4.2.

Definición de financiación sostenible

El sector financiero juega un papel clave en la financiación del desarrollo sostenible y la lucha contra el cambio climático. Los intermediarios financieros tienen la capacidad de movilizar capital mediante inversiones y préstamos sostenibles, son expertos en gestionar riesgos y entienden la necesidad de integrar la sostenibilidad en sus prácticas pudiendo asesorar a clientes e inversores para impulsar el cambio conductual que requiere esta profunda transformación.

Las finanzas sostenibles integran factores ambientales, sociales y de gobernanza en las decisiones financieras.

Las finanzas sostenibles movilizan y orientan los recursos necesarios para financiar la transición energética, impulsar la innovación y desarrollar infraestructuras sostenibles.

Aunque las grandes corporaciones, inversores institucionales y administradores de activos están comenzando a incorporar dimensiones ESG en sus políticas y planes de inversión, y los gobiernos y los bancos centrales están trabajando rápidamente para promover la movilización de finanzas sostenibles, una mejor gestión de riesgos y una mayor transparencia, las personas siguen lejos de alcanzar su potencial para contribuir al crecimiento sostenible.



103. The World Commission on Environment and Development (1987). Report of the World Commission on Environment and Development: Our Common Future.

104. European Commission. (2016). Long-term vision for a sustainable future.

4.3.

La educación financiera como herramienta para impulsar las finanzas sostenibles

El cambio climático es imparable. Las leyes, políticas, normas y prácticas diseñadas para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, mantener el calentamiento global por debajo de 1,5°C y luchar contra el cambio climático deben ir acompañadas de otras medidas.

Existe un amplio consenso acerca de las medidas necesarias para mitigar los riesgos físicos y para reducir el impacto de la transición hacia una baja en emisiones de carbono sobre los sectores más vulnerables de la sociedad. Sin embargo, también es importante concienciar acerca de lo urgente de este asunto y de la importancia de realizar un esfuerzo colectivo.

Como indicaba el ex gobernador del Banco de Inglaterra en su famoso discurso titulado *"Breaking the Tragedy of the Horizon (Rompiendo la tragedia del horizonte), sobre los cimientos de una información de mayor calidad podemos construir un círculo virtuoso donde se entiendan mejor los riesgos del mañana, los inversores disfruten de mejores precios, los responsables políticos puedan tomar mejores decisiones y se asegure la transición suave hacia una economía de emisiones"* (Carney, M. 2015).¹⁰⁵

Por ello podemos decir que la formación y **la educación pueden ser herramientas adecuadas para cambiar comportamientos**.¹⁰⁶

Las finanzas sostenibles presentan una oportunidad para involucrar a la sociedad en la transición hacia un futuro más sostenible e inclusivo pero, para democratizar el acceso a las finanzas sostenibles y garantizar la protección del consumidor, debemos promover y garantizar **la adquisición y desarrollo de nuevos conocimientos y habilidades**.

Como aseguraba la subgobernadora del Banco de España durante la sesión inaugural de la conferencia EduFin Summit, *"la educación es la herramienta más importante para lograr el cambio"* (Delgado, M. 2021).¹⁰⁷

De hecho, la educación financiera está llamada a desempeñar un papel clave en el camino hacia un futuro sostenible. Según Messy, F. (2021),¹⁰⁸ *"la inclusión financiera debe formar parte de las finanzas sostenibles, sobre todo dado que una gran proporción de la población necesita ser incluida en el sistema financiero para que éste pueda ser considerado sostenible"*. Al mismo tiempo, en su opinión, la educación financiera debe formar parte del ecosistema. *"No es una solución milagrosa, pero sin ella, realmente no podremos lograr el objetivo de las finanzas sostenibles."*

Los **responsables de la toma de decisiones financieras deben mejorar su conocimiento respecto a la sostenibilidad y las finanzas sostenibles**. Esto incluye interiorizar de los Objetivos de Desarrollo Sostenible y el cambio climático como realidad, así como sus efectos y los riesgos asociados al mismo. También se refiere al impacto de las actividades humanas sobre el capital natural y la biodiversidad, el aumento de la desigualdad o lo que significa el crecimiento inclusivo.

Aumentar el conocimiento sobre finanzas sostenibles es igualmente importante. Los pequeños y grandes inversores deben entender las diferentes estrategias de inversión, la gran variedad de productos financieros sostenibles y cómo funcionan, la necesidad de integración de riesgos ESG y la relevancia del impacto de sus decisiones financieras.

La educación financiera, contextualizada y ofrecida en momentos clave de aprendizaje, puede fomentar el cambio de comportamiento que requiere la sostenibilidad.

Tomar conciencia, entender y actuar son los tres retos clave que nos permiten llamar la atención sobre el fuerte vínculo que existe entre las finanzas sostenibles y la educación financiera.

105. Carney, M. (2015). Breaking the tragedy of the horizon—climate change and financial stability. The Bank of England.

106. Delgado, M. (2021). EduFin Summit: Financial Education for Sustainable Growth. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

107. Messy, F. (2021). EduFin Summit Financial education for sustainable growth. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

108. Ibid.

La educación financiera es clave en el ámbito de las **micro, pequeñas y medianas empresas y emprendedores**, ya que la supervivencia y éxito de un negocio depende en gran medida de las habilidades y conocimientos financieros de sus gerentes, también en materia de sostenibilidad.

Igualmente importante es la educación financiera de los grandes y pequeños inversores: sus conocimientos, competencias y habilidades financieras determinan su capacidad para alcanzar sus objetivos de inversión, y esto es fundamental a la hora de diseñar e implementar sus estrategias de inversión sostenible.

Esta nueva era contiene un mundo de oportunidades en el que la educación financiera se vuelve más relevante, porque estimula la curiosidad de los pequeños inversores por las finanzas sostenibles, permitiéndoles alcanzar un nivel más sofisticado de inversión y realizar inversiones financieras sostenibles que contribuyen a hacer del mundo un lugar más sostenible e inclusivo.

Todos los agentes económicos deben acertar con sus decisiones financieras para evitar asignar de manera inadecuada recursos que podrían ser aprovechados mejor, y esto incluye a las **personas**. Según Messy, F. (2021)¹⁰⁹ *"la mayoría de las decisiones que toman las personas, los hogares y los microempresarios son de carácter financiero, tienen implicaciones medioambientales, un impacto social en la mayoría de los casos y están, de alguna manera, ligadas a la gobernanza de alguna institución"*. La sostenibilidad, según esta misma experta, tiene un impacto cada vez mayor en las decisiones financieras de cada individuo (p.ej. al comprar una casa), en cómo eligen de instrumentos financieros y proveedores de servicios financieros y concluye que para *"decidir sobre estos tres aspectos, hay que tener conocimientos suficientes."*

La Comisión Europea, en el Informe Final de 2018 publicado por su Grupo de expertos de alto nivel sobre finanzas sostenibles (2018), menciona la educación financiera como un elemento esencial para otorgar más posibilidades de actuación a los ciudadanos y ayudar a que se involucren y se conecten en materia de finanzas sostenibles, aunque *"se necesitan más esfuerzos para empoderar a los ciudadanos a elegir los productos y servicios financieros que mejor se adapten a sus necesidades. Esto, de hecho, es imprescindible para que los esfuerzos de alfabetización financiera sostenible se traduzcan en una mayor demanda de productos financieros sostenibles"*.¹¹⁰ Además, según Liesenfeld, A. (2021), *"tenemos que asegurarnos de dotar un marco que empodere y proteja a los ciudadanos adecuadamente, y que además genere la confianza que necesitan para invertir en inversiones sostenibles"*.¹¹¹

Baker, G. (2021)¹¹² hace hincapié en el **carácter colectivo de esta tarea**. *"La educación financiera y las prioridades de las finanzas sostenibles tienen que ir de la mano, ya que ayudan a crear y mejorar el nivel de concienciación de todos los actores, desde gobiernos hasta personas, sobre la importancia de la sostenibilidad y del bienestar general de las comunidades, sociedades y mercados."*

La falta de conocimientos financieros es una de las principales barreras de transición hacia una economía sostenible y el sector financiero está llamado a desempeñar un papel importante. Como ha explicado el presidente de BBVA *"la banca puede desempeñar un gran papel a la hora de ayudar a las personas a evaluar los riesgos [...] y entender qué vamos a tener que hacer cada uno de nosotros para contribuir a un planeta sostenible"* (Torres Vila, C. 2021).¹¹³

109. Ibid.

110. European Commission. (2018). Final Report 2018 by the High-Level Expert Group on Sustainable Finance.

111. Liesenfeld, A. (2021). EduFin Summit Financial education for sustainable growth. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

112. Baker, G. (2021). EduFin Summit: Financial Education for Sustainable Growth. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

113. Torres Vila, C. (2021). EduFin Summit: Financial Education for Sustainable Growth. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

4.4.

Digitalización, educación financiera y finanzas sostenibles

La pandemia ha contribuido a centrar la atención en la sostenibilidad y la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, pero también ha acelerado la adopción de la tecnología.

Aunque el mundo post-COVID sigue marcado por la incertidumbre, sí que hay una cosa clara: el desarrollo digital será una parte integral del mundo transformado.

La digitalización financiera ha crecido exponencialmente y forma parte de nuestras rutinas financieras diarias. Como apuntaba el Grupo de Trabajo sobre Finanzas Digitales de los ODS de las Naciones Unidas,¹¹⁴ la disrupción digital crea una oportunidad histórica para que las finanzas empoderen a las personas y les permitan financiar sus objetivos. Sin embargo, si no se aprovecha esta oportunidad, la brecha va a continuar haciéndose más grande.

Aunque los productos y servicios financieros digitales han proporcionado un verdadero alivio a muchas familias, también han puesto de relieve **la importancia de mejorar el nivel de educación financiera digital**, incluido el ámbito de las finanzas sostenibles.

En lo que respecta a la digitalización, la educación digital financiera es fundamental para gestionar las oportunidades y riesgos del rápido despliegue de las tecnologías de la información y comunicación, que, literalmente, han puesto los servicios financieros a un botón de distancia. Se trata de un esfuerzo tremendo, un logro colectivo en el que todos deberíamos estar invitados a participar.

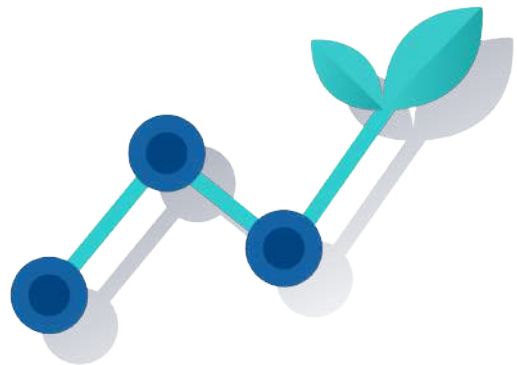
El sector financiero disfruta de una posición privilegiada para impulsar el crecimiento de las finanzas sostenibles.

La banca desempeña un papel clave ayudando a las personas, empresas e instituciones a acometer su transición hacia un mundo más sostenible e inclusivo.

Además de brindar soluciones sostenibles de inversión y crédito, el sector destaca por su notable capacidad para movilizar inversiones hacia la lucha contra el cambio climático, las infraestructuras inclusivas o la promoción de la inclusión financiera y el espíritu emprendedor.

Además, el papel del sector es clave en la promoción del acceso a la financiación, mediante, por ejemplo, soluciones digitales intuitivas, que han democratizado el acceso a soluciones financieras sostenibles o ayudando a empresas de microfinanzas a acumular y desarrollar capacidades de inversión reales y con fines sociales.

Otra función importante es aprovechar su influencia sobre la conducta de sus clientes para ayudarlos a avanzar hacia un mundo más sostenible, proporcionándoles conocimientos y capacidades financieras, así como herramientas distribuidas y colaborativas, que les permitan dar un vuelco a sus vidas y aspirar a un futuro más próspero.



114. United Nations. (2020). The Task Force on Digital Financing of the Sustainable Development Goals.

RECOMENDACIONES PARA LOS GRUPOS DE INTERÉS

Recomendaciones específicas	Grupos de interés
01 Crear marcos de competencia financiera que incluyan competencias y habilidades relacionadas con la promoción de las finanzas sostenibles.	Legisladores Sector educativo Proveedores de servicios financieros Asociaciones de consumidores Organizaciones comunitarias Redes sociales
02 Promover la digitalización de las finanzas, incluidas habilidades de educación financiera, para ayudar a maximizar el impacto de las finanzas sostenibles.	Proveedores de servicios financieros Desarrolladores de software
03 Incrementar el nivel de capacitación y competencia de los asesores de finanzas sostenibles para ayudar a mejorar su experiencia y cualificaciones.	Reguladores
04 Compartir estudios, conocimientos y mejores prácticas sobre finanzas sostenibles para concienciar sobre la urgencia del asunto y ayudar a los clientes y pequeños inversores a integrar la sostenibilidad en sus decisiones financieras personales.	Instituciones académicas Redes sociales



05

Establecer marcos de colaboración para mejorar la educación financiera

Introducción	53
5.1. La regulación y la formulación de políticas y su impacto en la educación financiera	55
5.2. El estado actual de la colaboración público-privada y principales desafíos	57
5.3. La necesidad de marcos de habilidades financieras en las estrategias nacionales	58
5.4. Coordinación de intervenciones	59
Recomendaciones para los grupos de interés	61



05

INTRODUCCIÓN

La colaboración es fundamental para llevar a cabo cualquier forma de intervención que tenga como objetivo la mejora de la sociedad y la calidad de vida. Esto también es válido para la educación financiera.¹¹⁵

Como se destaca en un informe reciente de UNEP-FI,¹¹⁶ *"sin intervención, la exclusión financiera y la falta de una salud financiera robusta limitan el acceso de las personas a las oportunidades económicas, generan y perpetúan desigualdades, incrementan la exposición individual a riesgos significativos y a la inseguridad económica."*

Es importante desarrollar marcos de acción que trasciendan los esquemas conceptuales.

Los resultados publicados por la OCDE/INFE en 2020¹¹⁷ no invitan al optimismo. De los resultados de 26 países y economías de tres continentes (Asia, Europa y América Latina), se extrajeron cuatro grandes conclusiones, poniendo de relieve la falta de educación y de resiliencia financieras en amplios segmentos de la población, ambas esenciales para una gestión financiera cotidiana eficiente:

- El nivel de educación financiera, concluía la encuesta, es bajo en todas las economías de la muestra. Sólo alrededor de un tercio de los encuestados fue capaz de demostrar que entendía los conceptos de interés simple e interés compuesto.
- A pesar de que los encuestados indicaron estar al tanto de la oferta de productos, su nivel de uso seguía siendo relativamente bajo: menos de la mitad de había contratado un producto o servicio financiero.

115. OCDE/CAF. (2020). Estrategias nacionales de inclusión y educación financiera en América Latina y el Caribe: retos de implementación.

116. United Nations Environment Programme – Finance Initiative (UNEP FI). (2021). Financial Inclusion and Financial Health Target Setting. Guidance for banks.

117. OECD. (2020). OECD/INFE 2020 International Survey of Adult Financial Literacy.

- En amplios segmentos de estas economías, la capacidad de recuperación financiera era limitada. Adicionalmente, un tercio de los encuestados declaró disponer de un colchón financiero para hacer frente a sus costes de vida durante aproximadamente una semana, en ausencia de su fuente de ingresos principal.
- El estrés financiero es común: el 42% de los encuestados señalaron que cubrir sus gastos de vida cotidianos supone una preocupación, mientras que el 40% indicó estar preocupado por su situación financiera.

Las estrategias nacionales son la piedra angular para el desarrollo de la educación financiera. Junto con el diseño e implementación de políticas públicas específicas y medidas para incentivar el aprendizaje, la coordinación y el establecimiento de mecanismos de gobernanza para involucrar al sector privado sería muy conveniente de cara a alcanzar el objetivo común de promover la inclusión financiera, así como mejorar las habilidades financieras y el bienestar de las personas.

En este capítulo nos vamos a centrar en la colaboración entre las partes involucradas en el campo de la educación financiera. Veremos cómo la regulación y la formulación de políticas han impactado el campo de la educación financiera y exploraremos las condiciones bajo las cuales se podría establecer un marco de colaboración público-privada. También revisaremos las diferentes formas de intervención de las partes involucradas y así como para medir el impacto de tales intervenciones.

5.1.

La regulación y la formulación de políticas y su impacto en la educación financiera

A nivel internacional han surgido muchas iniciativas en el ámbito de formulación de políticas. Es importante resaltar el papel destacado que, desde la última década, viene desempeñando la OCDE en la promoción la educación financiera, trabajando en estrecha colaboración con líderes políticos, gobiernos, reguladores, organizaciones como el G20 y otros actores, para abordar estos desafíos y asegurarle un hueco a la educación financiera en la agenda pública.

- Uno de sus primeros logros fue la incorporación de la evaluación de educación financiera en el Programa Internacional de Evaluación de Estudiantes (PISA). La metodología para evaluar las habilidades financieras de los estudiantes de 15 años se incorporó al ejercicio de 2012¹¹⁸ con apoyo de BBVA. Desde entonces se han llevado a cabo otras dos ediciones de PISA, con resultados interesantes.¹¹⁹
- Este mismo año, 2012, la OCDE publicó los Principios de alto nivel sobre estrategias nacionales para la educación financiera,¹²⁰ que fueron completados con la metodología y el conjunto de herramientas de calificación publicadas por OCDE/INFE en 2018,¹²¹ que permitieron evaluar la evolución de la educación financiera en muchos países.

- Estas dos iniciativas se han completado con multitud de estudios que han visto la luz a lo largo de la última década.

Cada vez son más los países que incorporan compromisos y objetivos de educación financiera e inclusión financiera en sus estrategias, políticas y acciones nacionales para reducir la pobreza, desarrollar sistemas financieros y promover la estabilidad financiera y la protección del consumidor.

Según la OCDE/INFE,¹²² en 2015, cerca de 60 países estaban diseñando o habían implementado estrategias nacionales de educación financiera. Entre los que más han avanzado en este sentido se encuentran Australia, Japón, México, Nueva Zelanda, Holanda, Singapur, España, Reino Unido y Estados Unidos. Sin embargo, dotarse de una estrategia nacional no siempre garantiza mayores niveles de inclusión o bienestar financieros, dado que los niveles de educación financiera siguen siendo bajos en todo el mundo, lo cual apunta a que en este rompecabezas falta una pieza.

Diseñadas adecuadamente, estas políticas ofrecen una guía práctica para desarrollar y lanzar acciones específicas. Pero el verdadero desafío radica en su implementación.

Según algunas voces experimentadas (OECD 2012 y 2015,¹²³ AFI 2015 y 2016¹²⁴ y el Banco Mundial 2018¹²⁵) *la efectividad de las estrategias nacionales de educación financiera dependen de la participación y aceptación por parte de una multitud de actores.*

118. In 2010, the OECD and BBVA signed a collaboration agreement by which BBVA will financially support the OECD in conducting the evaluation on the level of Financial Education of 15-year-olds. BBVA's contribution, more than 2 million euros, made it possible to develop the necessary methodology to evaluate the knowledge of young people in financial matters and identify the best practices and the most effective national strategies.

119. PISA 2012, 2015 & 2018. OECD's Programme for International Student Assessment's (PISA). OECD.

120. OECD. (2012). High-level Principles on National Strategies for Financial Education.

121. OECD/INFE. (2015b, 2015). OECD/INFE Toolkit for Measuring Financial Literacy and Financial Inclusion.

122. OECD/INFE. (2015). National Financial Education Strategies. Policy Handbook.

123. Ibid.

124. Alliance for Financial Inclusion. (2015). National Financial Inclusion Strategy: Current State of Practice FISPLG.

125. World Bank. (2018). Developing and Operationalizing a National Financial Inclusion Strategy: Toolkit.

En este sentido, el informe Recomendación del Consejo sobre Alfabetización Financiera publicado por OCDE/INFE en octubre de 2020¹²⁶ aborda la importancia de la educación financiera en la legislación nacional y de que esta legislación se base en métricas y análisis relevantes (encuestas y recopilación de datos) para evaluar el nivel de conocimiento financiero y analizar el comportamiento y las prácticas de mercado desarrolladas por los actores financieros.

También recomienda establecer mecanismos de coordinación y gobernanza, involucrando a las autoridades públicas en educación y finanzas, así como a diferentes actores privados en la medida de lo posible, como proveedores de servicios financieros, instituciones cuya línea de negocio sea la provisión de educación financiera, empresas no financieras (por ejemplo, medios de comunicación), asociaciones del sector financiero, organizaciones no gubernamentales (ONG), asociaciones de consumidores, sindicatos de trabajadores, instituciones de investigación, sindicatos de profesores y asociaciones de padres.

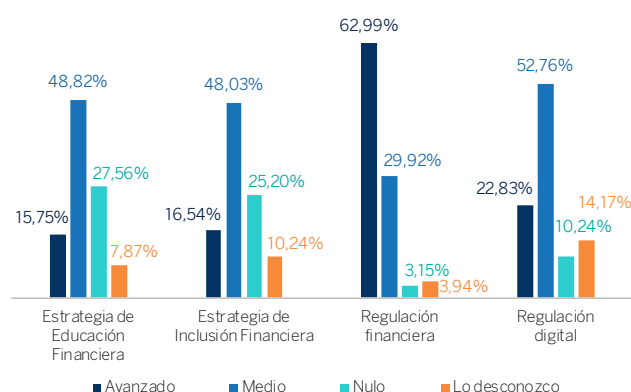
Adicionalmente, recomienda desarrollar programas de educación financiera para apoyar la toma de decisiones sobre inversiones, jubilaciones y pensiones; ayudar a tomar decisiones saludables en lo relativo a créditos y evitar el sobreendeudamiento; y desarrollar programas de educación financiera para apoyar las decisiones en materia de seguros.

Otras organizaciones supranacionales como la Comisión Europea¹²⁷ han expresado su intención de fomentar las habilidades financieras a través de la colaboración entre autoridades públicas y el sector privado, de cara a empoderar a los ciudadanos a través de la educación financiera.

En cuanto a la perspectiva de las partes involucradas, como ilustra el siguiente gráfico, casi la mitad de los encuestados de la Encuesta Edufin de noviembre de 2020 consideraba que el grado de avance en las estrategias nacionales de educación financiera e inclusión financiera de su país fue medio, mientras que una cuarta parte lo consideraba inexistente.

GRÁFICO 12. Grado de avance de los siguientes marcos institucionales

Fuente: Encuesta EduFin



126. OECD. (2020). Recommendation of the Council on Financial Literacy.

127. European Commission/OECD-INFE. (2021). Project to develop a financial competence framework in the EU.

5.2.

El estado actual de la colaboración público-privada y principales desafíos

La colaboración público-privada supone compartir la capacidad de decisión sobre el diseño, implementación y evaluación de la cooperación entre actores públicos y privados, lo cual incluye compartir responsabilidades y riesgos en un marco de relación estable.

En la colaboración público-privada participa una amplia gama de actores, desde instituciones supranacionales, gobiernos y entidades normativas hasta grandes corporaciones, ONG, los medios de comunicación e incluso la ciudadanía. En el caso de la educación financiera, también participan bancos centrales, instituciones financieras, empresas de tecnología financiera, profesionales académicos y de la educación, medios especializados, así como ONGs y familias, además de otros actores.

Esta colaboración debería convertirse en una fuerza impulsora para la educación financiera, puesto que se beneficia de las sinergias que surgen entre todos los actores y aflora diferentes perspectivas, recursos y habilidades. Sin embargo, en la actualidad tiene un alcance limitado y se enfrenta a grandes desafíos.

Diana Mejía, investigadora de CAF, discutió algunos de estos retos durante la Conferencia EduFin Summit 2021.¹²⁸

Uno de los grandes retos es la **creación de mecanismos efectivos de coordinación** para ayudar a diseñar e implementar estrategias nacionales, políticas públicas o esquemas de colaboración para fomentar la educación financiera.

- Por un lado, desde la perspectiva del coordinador nacional, es difícil proteger la implementación de estas estrategias de los ciclos políticos o electorales.

- Además hace falta un liderazgo efectivo y la participación de las instituciones viene acompañada de diferentes mandatos. Cuando estos mandatos son implícitos y provienen de acciones para asegurar la estabilidad financiera o la protección del consumidor, generalmente exigen modalidades de colaboración menos intensivas. Los mandatos explícitos, a través de, por ejemplo, decretos, leyes o políticas formuladas a tal fin, garantizan el diseño e implementación de estrategias nacionales más estables y sostenibles, una mayor responsabilidad por parte del sector público y la cooperación interinstitucional con una gama más amplia de actores.

Otro gran reto es **garantizar la participación efectiva de todas las partes** relevantes llamadas a desempeñar un papel en la implementación con éxito de las estrategias nacionales.

La aportación del sector privado es relevante, pero generalmente se limita a la puesta en práctica de los programas, sin participar ni en su diseño ni en la coordinación de las estrategias financieras nacionales.¹²⁹ Aunque sería deseable incrementar la participación del sector privado, se trata de un aspecto que suele generar reticencias por los conflictos de interés que puede ocasionar. Para que esta participación funcione, debe ir acompañada de salvaguardas que permitan evitar estos conflictos, en forma de códigos, pautas de conducta, o marcos efectivos de protección al consumidor.

El sector privado no sólo puede aportar recursos financieros sino también experiencia, agilidad en el acceso a los consumidores, capacidad para diseñar productos digitales, estrategias de comunicación exitosas con las partes involucradas y su presencia en momentos didácticos más favorables para sus clientes.

128. Mejía, D. (2021). EduFin Summit Collaboration frameworks for improved financial education. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

129. OCDE/CAF (2020). Estrategias nacionales de inclusión y educación financiera en América Latina y el Caribe: retos de implementación.

Ya existen ejemplos de participación relativamente formal y organizada del sector privado en la estructura de gobernanza de las estrategias nacionales de educación financiera. Por ejemplo, en Brasil, desde 2010, el sector privado desempeña un papel clave en los grupos de trabajo de diseño de materiales educativos para escuelas y en la provisión de dicha educación. Además, el sector privado, la Federación Bancaria Nacional y la Bolsa de Valores del país han creado una organización sin ánimo de lucro, la Asociación Brasileña de Educación Financiera.

Por último, pero no por ello menos relevante, **es importante incluir al sector social en la ecuación**, dado que las Fundaciones y ONGs están en contacto con los sectores más vulnerables de la población, los destinatarios naturales de las estrategias nacionales de educación e inclusión financieras.

Un ejemplo reciente de esta colaboración sería la Money Wise Platform,¹³⁰ una iniciativa impulsada por el Ministerio de Finanzas de los Países Bajos para mejorar la salud financiera del país, en la que colaboran gobierno, el sector de los servicios financieros, ONGs e instituciones académicas.

Desde los foros públicos, uno de los temas en los que con más frecuencia se insiste es en la necesidad de incrementar la colaboración público-privada. Por ejemplo, el Parlamento Europeo aprobó una resolución¹³¹ el 14 de noviembre de 2017 instando a la Comisión Europea a fomentar la educación financiera y promover la colaboración entre diferentes actores clave en este importante ámbito. A raíz de esta reivindicación sobre la importancia de la colaboración público-privada, se han adoptado y desarrollado iniciativas diseñadas para promover las habilidades financieras dentro de la Unión Europea.

5.3.

La necesidad de marcos de habilidades financieras en las estrategias nacionales

Los marcos de habilidades financieras han sido identificados como un elemento clave para definir y establecer una taxonomía y un modelo comunes para garantizar el rigor y la objetividad en las evaluaciones y pueden ser elementos de gran utilidad a la hora de orientar estrategias nacionales. Es muy deseable que estos marcos vengán acompañados de un sistema común de medición y estándares, con métricas e indicadores que permitan efectuar mediciones y evaluaciones rigurosas, objetivas y comparables, de cara a medir el éxito de su implementación.

Los marcos de competencias supranacionales son, con diferencia, el mejor instrumento para orientar la definición de estrategias nacionales y medir el éxito en la implantación y desarrollo de estas estrategias de manera estable y comparable.

Una de las primeras iniciativas impulsadas por la propia Unión Europea ha sido la creación de un marco de competencias financieras, que está siendo desarrollado con la participación de la OCDE y donde se establece un proceso de consulta dirigido a varios actores.

A nivel nacional, las estrategias de educación financiera, como las de México¹³² o Perú, han incorporado indicadores para medir el impacto de las intervenciones y algunas de ellas cuentan con sistemas de seguimiento y evaluación.

130. Money Wise. <https://www.wijzeringeldzaken.nl/english/>

131. European Parliament (2017). European Parliament resolution of 14 November 2017 on the Action Plan on Retail Financial Services.

132. Comité de Educación Financiera. (2017). Estrategia Nacional de Educación Financiera (ENEF). Gobierno de México.

5.4. Coordinación de intervenciones

Cada vez son más las escuelas que incorporan a su itinerario formativo programas de educación financiera. Sin embargo, son pocos los países que han adoptado un enfoque estratégico para abordar su encaje integral en los planes de estudios, involucrando a docentes, familias e incluso empresas que ofrecen bienes y servicios a este colectivo.

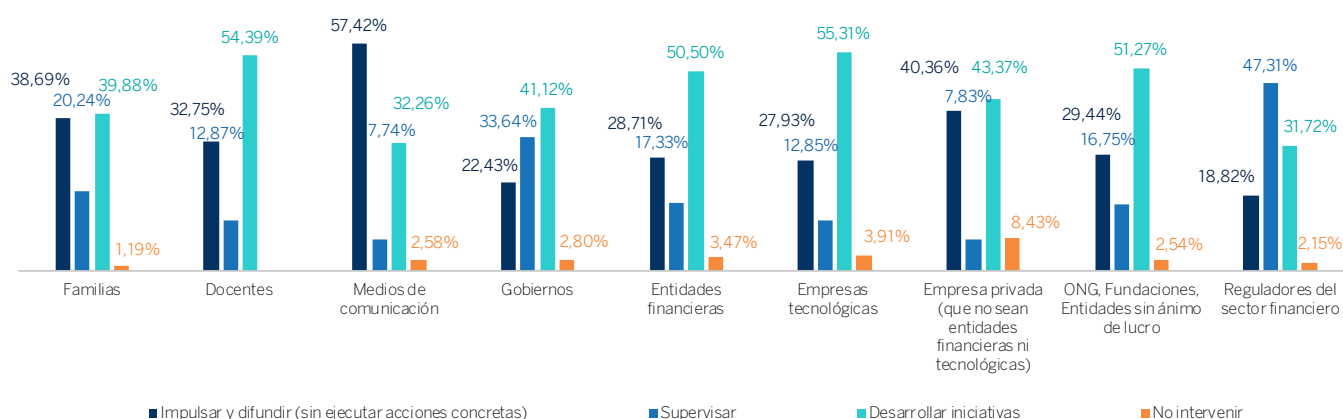
Además, existe margen de actuación y colaboración en otros ámbitos alejados de las escuelas, como serían programas de educación financiera a

colectivos vulnerables, trabajadores no cualificados o las pequeñas empresas.

Según la Encuesta Edufin de noviembre de 2020, las instituciones financieras, las organizaciones sin fines de lucro, las empresas tecnológicas y los docentes se postulan como intermediarios adecuados para participar en el desarrollo de iniciativas, mientras que los gobiernos y los reguladores financieros son considerados los principales interesados en las funciones de supervisión y seguimiento.

GRÁFICO 09. Grado de participación de los siguientes actores

Fuente: Encuesta EduFin



Para abordar la educación financiera con un planteamiento sostenido y coordinado, las estrategias y planes de acción nacionales deben identificar y acotar claramente los **roles y responsabilidades que comparten los actores relevantes**, asignándoles aquellos que sean compatibles con su experiencia, fortalezas, intereses y recursos.¹³³ Este planteamiento implica:

A. / Involucrar a las autoridades públicas pertinentes en la medida de lo posible, incluidos ministerios (especialmente los de Hacienda y Educación), Bancos Centrales, reguladores y supervisores financieros, así como otros organismos públicos nacionales y regionales y autoridades locales.

B. / Involucrar a actores privados y sin ánimo de lucro en la medida de lo posible, como proveedores de servicios financieros, instituciones que imparten educación financiera como actividad comercial, empresas no financieras (por ejemplo, medios de comunicación), asociaciones del sector financiero, organizaciones no gubernamentales (ONGs), asociaciones de consumidores, sindicatos, instituciones de investigación, sindicatos de profesores y asociaciones de padres.

C. / Los gobiernos también deben apoyar y facilitar la coordinación entre todas las partes involucradas para evitar duplicidades de esfuerzos, ineficiencias en el uso de recursos o posibles conflictos de intereses, así como para garantizar que se adoptan medidas efectivas para identificar a todos los posibles receptores.

133. OECD. (2020). Recommendation of the Council on Financial Literacy.

Entre los factores clave que pueden contribuir al desarrollo de una estrategia de educación financiera integral y colaborativa destacan:

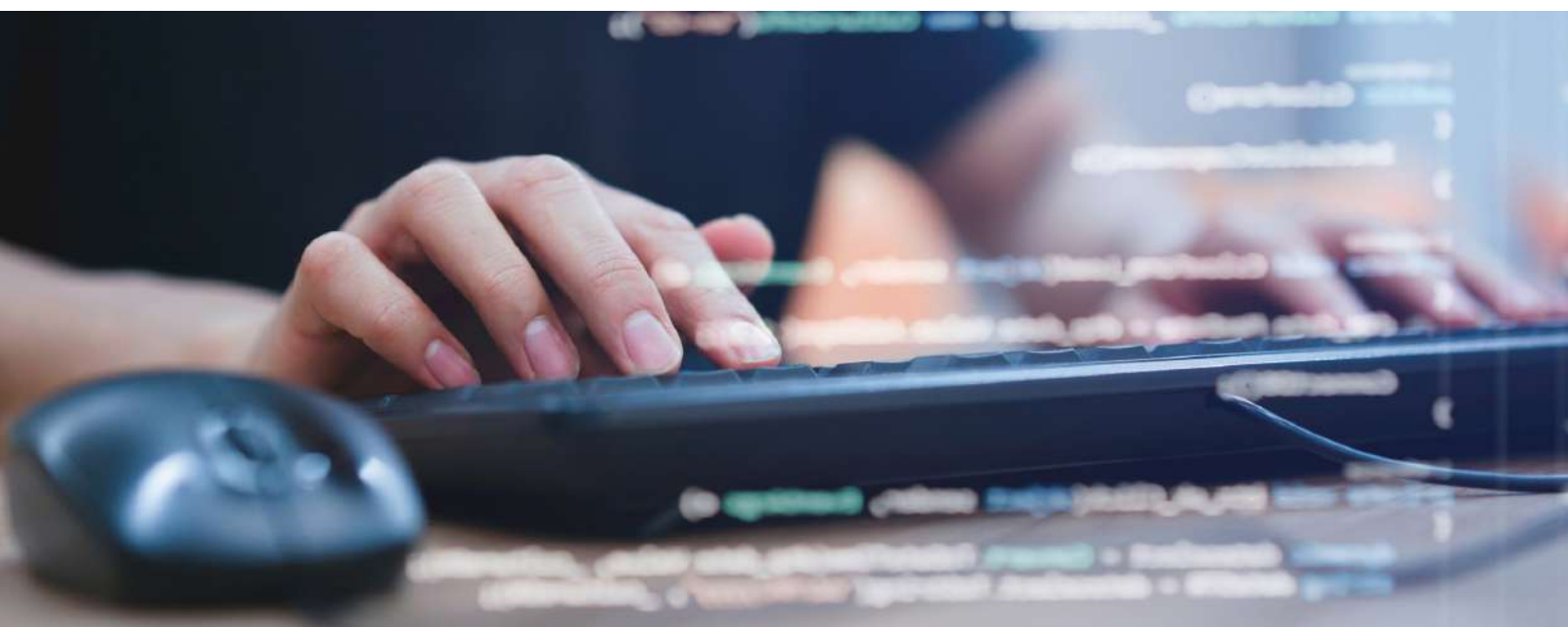
- Desarrollar marcos de habilidades financieras y desarrollar normas comunes para las finanzas personales.
- Establecer estructuras público-privadas para coordinar la implementación de los compromisos y recomendaciones de las políticas de educación financiera.
- Definir el rol de cada parte involucrada, estableciendo mecanismos de supervisión, medición y coordinación.
- Promover la colaboración y coordinación entre los diferentes actores y diseñar mecanismos que potencien dicha colaboración.
- Adaptar los programas de educación financiera para garantizar su relevancia en función del colectivo al que van dirigidos y su impartición en entornos y coyunturas que favorezcan la adquisición de conocimientos para asegurar el cambio de comportamientos.
- Buscar la implicación real de la ciudadanía a través de sus propias redes colaborativas y buenas prácticas.

Según Roman, P. (2021)¹³⁴, entre los retos pendientes se encuentran la colaboración público-privada, la definición de normas para promover el comportamiento responsable, la inversión en bienes públicos que eliminen barreras, el diseño de productos con efectos positivos y la integración educación financiera en la vida de las personas: *"Debemos asegurarnos de que todos se benefician de las oportunidades que ofrecen los servicios financieros."*

134. Roman, P. (2021). EduFin summit The Impact Of Financial Health In People's Wellbeing. BBVA's Center for Financial Education and Capability.

RECOMENDACIONES PARA LOS GRUPOS DE INTERÉS

Recomendaciones específicas	Grupos de interés
01 Establecer una política integral basada en un modelo de colaboración público-privada y que contemple la involucración de actores privados, entre otros: A. I Educadores B. I Proveedores de servicios financieros y empresas de tecnología financiera C. I Organizaciones sociales D. I Redes Sociales	Responsables de formulación de políticas Comunidad educativa Proveedores de servicios financieros Asociaciones de consumidores Organizaciones comunitarias Redes sociales
02 Compromiso de adhesión a un marco supranacional de habilidades financieras.	Gobiernos
03 Liderar esfuerzos de colaboración y promover la interacción y acercamiento entre las partes involucradas.	Organismos supranacionales Gobiernos Responsables de formulación de políticas Entidades normativas
04 Establecer estructuras para garantizar y coordinar la implementación de los compromisos.	Entidades normativas
05 Crear una norma nacional de finanzas personales y poner en común estudios, conocimientos y mejores prácticas sobre finanzas personales.	Instituciones académicas
06 Involucrar a los ciudadanos a través de sus propias redes sociales y centrándose en sus mejores prácticas.	Ciudadanos



Referencias	63
-------------------	----

Referencias

(Referencias por orden alfabético)

- Alliance for Financial Inclusion. (2015). National Financial Inclusion Strategy: Current State of Practice FISPLG. Available at: https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/fisplg-state_of_practice.pdf [Accessed 31 may 2021]
- Arellano, A. Cámara, N. y Mejía, D. (2019). Disentangling Vulnerability through Consumer Behavior: The Role of Financial Health. BBVA Research. Available at: <https://www.bbva.com/en/publicaciones/disentangling-vulnerability-through-consumer-behavior-the-role-of-financial-health> [Accessed 31 may 2021]
- Arellano, A. Cámara, N. (2020). Financial vulnerability of households facing COVID-19 pandemia: A global perspective. P.1. BBVA Research. Available at: <https://www.bbva.com/en/publicaciones/financial-vulnerability-of-households-facing-covid-19-pandemia-a-global-perspective/> [Accessed 31 may 2021]
- Arellano, A., Cámara, N. (2020). Financial vulnerability of Spanish households facing the COVID-19 crisis. P.4. BBVA Research. Available at: <https://www.bbva.com/en/publicaciones/financial-vulnerability-of-households-facing-covid-19-pandemia-a-global-perspective/> [Accessed 31 may 2021]
- Arellano, R. (2020). Financial education: perspectives from the COVID-19 crisis. BBVA. Available at: <https://www.bbva.com/en/financial-education-perspectives-from-the-covid-19-crisis/> [Accessed 31 may 2021]
- Arnold, J, Dimova, M. (2021). Leveraging Digital Financial Capability to Drive Women's Financial Inclusion. Center for Financial Inclusion at Accion. Available at: <https://www.centerforfinancialinclusion.org/leveraging-digital-financial-capability-to-drive-womens-financial-inclusion> [Accessed 31 may 2021]
- Baker, G. (2021). EduFin Summit Financial education for sustainable growth. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbva.com/en/materiales/day-1-financial-education-for-sustainable-growth-video/> [Accessed 31 may 2021]
- Baker, T. Stone, C. (2021) Making Outcomes Matter: An Immodest Proposal for a New Consumer Financial Regulatory Paradigm. Available at: <https://ssrn.com/abstract=3607308> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3607308> [Accessed 31 may 2021]
- BBVA. (2020). Financial education: perspectives from the COVID-19 crisis. Available at: <https://www.bbva.com/es/la-educacion-financiera-perspectivas-desde-la-crisis-de-la-covid-19/> [Accessed 31 may 2021]
- BBVA. (2021). BBVA's financial education programs have benefited more than 29 million people since 2008. Available at: <https://www.bbva.com/en/bbvass-financial-education-programs-have-benefited-more-than-29-million-people-since-2008/> [Accessed 31 may 2021]
- BBVA. (2021). Financial health has an impact on physical health and social well-being. Available at: <https://www.bbva.com/en/sustainability/financial-health-has-an-impact-on-physical-health-and-social-well-being/> [Accessed 31 may 2021]

- BBVA. (2021). The pandemic has accelerated financial digitization in everyday life. Available at: <https://www.bbva.com/en/sustainability/the-pandemic-has-accelerated-financial-digitization-in-everyday-life/> [Accessed 31 may 2021]
- Bedford, D. Bellen. J. (2020). Why financial well-being should be integral to banks' customer strategy. EY. Available at: https://www.ey.com/en_es/banking-capital-markets/why-financial-well-being-should-be-integral-to-banks-customer-strategy [Accessed 31 may 2021]
- Berry, J., Karlan, D., & Pradhan, M. (2015). The impact of financial education for youth in Ghana. National Bureau of Economic Research (NBER). Available at: <https://www.nber.org/papers/w21068> [Accessed 31 may 2021]
- Bianco, M (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/day-3-financial-vulnerability-and-how-to-reduce-it-video/> [Accessed 31 may 2021]
- Bucher-Koenen, T. Alessie, R. Lusardi, A. Van Rooij, M. (2021). Fearless Woman: Financial Literacy and Stock Market Participation. GFLEC. Available at: <https://gflec.org/wp-content/uploads/2021/03/Fearless-Woman-Research-Final.pdf?x27564> [Accessed 31 may 2021]
- Cárdenas, S., Cuadros, P., Estrada, C & Mejía, D. (2020). Determinantes del bienestar financiero: evidencia para América Latina. CAF. Available at: <https://scioteca.caf.com/handle/123456789/1617> [Accessed 31 may 2021]
- Carney, M. (2015). Breaking the tragedy of the horizon—climate change and financial stability, The Bank of England. Available at: <https://www.bankofengland.co.uk/speech/2015/breaking-the-tragedy-of-the-horizon-climate-change-and-financial-stability> [Accessed 31 may 2021]
- CIGNA. (2020). COVID-19 Global Impact Study: Resilience and Well-being through the Pandemic Available at: <https://www.cigna.com/es-us/about-us/newsroom/innovation/global-impact-study> [Accessed 31 may 2021]
- Comité de Educación Financiera. (2017). Estrategia Nacional de Educación Financiera (ENEF). Gobierno de México. Available at: https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/254432/Estrategia_Nacional_de_Educaci_n_Financiera.pdf [Accessed 31 may 2021]
- Commonwealth Bank of Australia. (2021). Better understand your financial well-being. Available at: <https://www.commbank.com.au/banking/guidance/find-your-financial-well-being-score.htmls> [Accessed 31 may 2021]
- Consumer Financial Protection Bureau. (2015). Financial well-being: The goal of financial education . P.5. Available at: https://files.consumerfinance.gov/f/201501_cfpb_report_financial-well-being.pdf [Accessed 31 may 2021]
- Dalal, P. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/day-3-financial-vulnerability-and-how-to-reduce-it-video/> [Accessed 31 may 2021]
- Delgado, M. (2021). EduFin Summit Financial education for sustainable growth. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/day-1-financial-education-for-sustainable-growth-video/> [Accessed 31 may 2021]

- Demertzis, M. Domínguez-Jiménez, M. Lusardi, A. (2020). The financial fragility of European households in the time of COVID-19. Bruegel. Available at: <https://www.bruegel.org/2020/07/the-financial-fragility-of-european-households-in-the-time-of-covid-19/> [Accessed 31 may 2021]
- Demirgüç-Kunt, A. Klapper, L. Singer, D. Ansar, S. & Hess, J. (2017). The Global Findex Database. Measuring Financial Inclusion and the Fintech Revolution. P. 11. The World Bank Group. Available at: https://globalfindex.worldbank.org/sites/globalfindex/files/2018-04/2017%20Index%20full%20report_0.pdf [Accessed 31 may 2021]
- Doménech, R. (2021). Beyond GDP: welfare and social and environmental sustainability. BBVA Research. Available at: <https://www.bbvaresearch.com/en/publicaciones/global-beyond-gdp-welfare-and-social-and-environmental-sustainability/> [Accessed 31 may 2021]
- El-Zoghbi, M. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/day-3-financial-vulnerability-and-how-to-reduce-it-video/> [Accessed 31 may 2021]
- European Commission. (2016). Long-term vision for a sustainable future . Available at: https://ec.europa.eu/environment/efe/news/long-term-vision-sustainable-future-2016-12-20_en [Accessed 31 may 2021]
- European Commission/OECD-INFE. (2021). Project to develop a financial competence framework in the EU. Available at: https://ec.europa.eu/info/events/finance-210426-eu-financial-competence-framework_en [Accessed 31 may 2021]
- European Parliament. (2017). European Parliament resolution of 14 November 2017 on the Action Plan on Retail Financial Services. Available at: https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-8-2017-0428_ES.html?redirect [Accessed 31 may 2021]
- Financial Health Network. (2018) FinHealth Score® Methodology. Available at: <https://finhealthnetwork.org/score/score-methodology/#tiers>. [Accessed 31 may 2021]
- Fundación Capital. (2018). LISTA. Available at : <https://www.fundacioncapital.org/initiative/82> [Accessed 31 may 2021]
- Georgieva, K. (2020). The Long Ascent: Overcoming the Crisis and Building a More Resilient Economy. IMF. Available at: <https://www.imf.org/en/News/Articles/2020/10/06/sp100620-the-long-ascent-overcoming-the-crisis-and-building-a-more-resilient-economy> [Accessed 31 may 2021]
- GfK. (2015). Major causes of stress. Available at: <https://www.gfk.com/insights/major-causes-of-stress/> [Accessed 31 may 2021]
- González -Vega, C. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/day-3-financial-vulnerability-and-how-to-reduce-it-video/> [Accessed 31 may 2021]
- GPFI (2016). G20 High-Level Principles for Digital Financial Inclusion. Available at: <https://www.gpfi.org/publications/g20-high-level-principles-digital-financial-inclusion> [Accessed 31 may 2021].
- Hasler, A. Lusardi, A. (2019). Financial fragility among middle-income households: evidence beyond asset building. GFLEC Working Paper. Available at: <https://gflec.org/wp-content/uploads/2019/04/Financial-Fragility-among-Middle-Income-Households-WP-2019-1-v2-3.pdf?x55020> [Accessed 31 may 2021]

- Hasler, A. Lusardi, A. Oggero, N. (2018). Financial Fragility in the US: Evidence and Implications. Global Financial Literacy Excellence Center (GFLEC). Available at: <https://gflec.org/wp-content/uploads/2018/04/Financial-Fragility-Research-Paper-04-16-2018-Final.pdf> [Accessed 31 may 2021]
- Herce, J.A. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/day-3-financial-vulnerability-and-how-to-reduce-it-video/> [Accessed 31 may 2021]
- ICRW. (2020). Women's Economic Empowerment: The Critical Need for Investment in Education, Capacity-Building and Networks for Women-owned Enterprises. Available at: <https://www.icrw.org/publications/womens-economic-empowerment-the-critical-need-for-investment-in-education-capacity-building-and-networks-for-women-owned-enterprises/> [Accessed 31 may 2021]
- International Development Association. (2020). Building Back Better: Pursuing a Greener, More Inclusive, and Resilient Recovery. World Bank. Available at: <https://documents1.worldbank.org/curated/en/404661606955558548/pdf/Building-Back-Better-Pursuing-a-Greener-More-Inclusive-and-Resilient-Recovery.pdf> [Accessed 31 may 2021]
- Kaiser, T. Lusardi, A. Menkhoff, L. Urban, C. (2019) The Effect of Financial Education on Downstream Financial Behaviors. GFLEC. Available at: <https://gflec.org/wp-content/uploads/2019/04/10-Kaiser-Tim.pdf?x22667> [Accessed 31 may 2021]
- Kaneza, Y. Shephard, D.D. & Moclair, P. (2015) Teaching Social & Financial Education in Rwanda. Aflatoun International Working Paper. Available at: <https://www.aflatoun.org/wp-content/uploads/2016/09/BRAC.pdf> [Accessed 31 may 2021]
- Ketterer, J.A. (2021). EduFin Summit The digital gap and access to financial services. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/day-2-the-digital-gap-and-access-to-financial-services/> [Accessed 31 may 2021]
- Klapper, L. (2021). EduFin Summit The digital gap and access to financial services. BBVA Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/day-2-the-digital-gap-and-access-to-financial-services/> [Accessed 31 may 2021]
- Klapper, L. Lusardi, A (2019). Financial literacy and financial resilience: Evidence from around the world. Financial Management. Available at: <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1111/fima.12283> [Accessed 31 may 2021]
- Lele, N. Sahim, Y. (2019). NextWave Consumer Financial Services: financial subscriptions are coming. EY. Available at: https://www.ey.com/en_us/financial-services/how-consumer-financial-services-firms-will-drive-financial-well-being [Accessed 31 may 2021]
- Liesenfeld, A (2021). EduFin Summit Financial education for sustainable growth. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/day-1-financial-education-for-sustainable-growth-video/> [Accessed 31 may 2021]
- Lusardi, A. (2019) Financial literacy and the need for financial education: evidence and implications. Swiss J Economics Statistics 155. Available at: https://www.researchgate.net/publication/330599981_Financial_literacy_and_the_need_for_financial_education_evidence_and_implications [Accessed 31 may 2021]
- Lusardi, A. De Bassa, C. Avery, M. (2017). Millennial Mobile Payment Users: A Look into their Personal Finances and Financial Behaviors GFLEC. Available at: <https://gflec.org/wp-content/uploads/2018/04/GFLEC-Insight-Report-Millennial-Mobile-Payment-Users-Final.pdf?x37292> [Accessed 31 may 2021]

- Lusardi, A. Hasler, A. & Yakoboski, P.J. (2020). Building up financial literacy and financial resilience. Mind Soc. Available at: <https://link.springer.com/article/10.1007/s11299-020-00246-0> [Accessed 31 may 2021]
- Lusardi, A. Mitchell, O. (2015). Financial literacy and retirement planning in the United States. National Bureau Of Economic Research (NBER). Available at: https://www.nber.org/system/files/working_papers/w17108/w17108.pdf [Accessed 31 may 2021]
- Lusardi, A. Schneider, D. Tufano, P. (2011) Financially Fragile Households: Evidence and Implications. P.83-134. Brookings Papers on Economic Activity. Available at: https://www.researchgate.net/publication/48264008_Debt_Literacy_Financial_Experiences_and_Overindebtedness [Accessed 31 may 2021]
- Lusardi, A. Tufano, P. (2009, 2015). Debt Literacy, Financial Experiences, And Overindebtedness. National Bureau Of Economic Research (NBER) Available atm: https://www.researchgate.net/publication/48264008_Debt_Literacy_Financial_Experiences_and_Overindebtedness [Accessed 31 may 2021]
- McKenzie, D., Mel, S. d., & Woodruff, C. (2012). Making the Leap from Self-Employed to Employer? What matters – capital, labor, or training? Paper presented at the The Impact and Policy Conference: Evidence in Governance, Financial Inclusion, and Entrepreneurship, Bangkok, Thailand. Available at: <https://docplayer.net/19674618-Making-the-leap-from-self-employed-to-employer-what-matters-capital-labor-or-training.html> [Accessed 31 may 2021]
- Mejía, D. (2020). ¿Cuál es el impacto de la inclusión financiera? CAF. Available at: <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2020/01/cual-es-el-impacto-de-la-inclusion-financiera/> [Accessed 31 may 2021]
- Mejía, D. (2020). Más inclusión financiera para mitigar efectos de la pandemia. CAF. Available at: <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2020/04/mas-inclusion-financiera-para-mitigar-efectos-de-la-pandemia/> [Accessed 31 may 2021]
- Mejía, D. (2021). EduFin Summit Collaboration frameworks for improved financial education. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/day-4-collaboration-frameworks-for-improved-financial-education-video/> [Accessed 31 may 2021]
- Mejía, D. Azar, K. (2021). Vulnerabilidad financiera: brechas de género en América Latina. CAF. Available at: <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2021/03/vulnerabilidad-financiera-brechas-de-genero-en-america-latina/> [Accessed 31 may 2021]
- Messy, F. (2021). EduFin Summit Financial education for sustainable growth. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/day-1-financial-education-for-sustainable-growth-video/> [Accessed 31 may 2021]
- Mijs, W. (2021). EduFin Summit Financial Vulnerability And How To Reduce It. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/day-3-financial-vulnerability-and-how-to-reduce-it-video/> [Accessed 31 may 2021]
- Moden, N. (2021). EduFin summit The Impact Of Financial Health In People's Wellbeing. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/the-impact-of-financial-health-in-peoples-wellbeing/> [Accessed 31 may 2021]
- Money Wise. <https://www.wijzeringeldzaken.nl/english/> [Accessed 31 may 2021]

- Morales, M. (2021). EduFin summit The Impact Of Financial Health In People's Wellbeing. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/the-impact-of-financial-health-in-peoples-wellbeing/> [Accessed 31 may 2021]
- Morgan, P. Huang, B.& Trinh, L. (2019). The Need to Promote Digital Financial Literacy for the Digital Age. T20 Japan Task Force 7: The Future of Work and Education for the Digital Age. Available at: <https://t20japan.org/task-forces/the-future-of-work-and-education-for-the-digital-age/> [Accessed 31 may 2021]
- NEFE. (2020). Nearly 9 in 10 Say COVID-19 Crisis is Causing Financial Stress. Available at: <https://www.nefe.org/press-room/polls/2020/survey-covid-19-crisis-causing-financial-stress.aspx> [Accessed 31 may 2021]
- OCDE/CAF. (2020). Estrategias nacionales de inclusión y educación financiera en América Latina y el Caribe: retos de implementación. Available at: <https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/Estrategias-nacionales-de-inclusion-y-educacion-financiera-en-America-Latina-y-el-Caribe.pdf> [Accessed 31 may 2021]
- OECD (2005) Recommendation on Principles and Good Practices for Financial Education and Awareness. Available at: <https://www.oecd.org/finance/financial-education/35108560.pdf> [Accessed 31 may 2021]
- OECD. (2012). High-level Principles on National Strategies for Financial Education Available at: <https://www.oecd.org/finance/financial-education/OECD-INFE-Principles-National-Strategies-Financial-Education.pdf> [Accessed 31 may 2021]
- OECD. (2018), G20/OECD INFE Policy Guidance on Digitalisation and Financial Literacy Available at: <https://www.oecd.org/finance/G20-OECD-INFE-Policy-Guidance-Digitalisation-Financial-Literacy-2018.pdf> [Accessed 31 may 2021]
- OECD. (2018). Effective financial education for sustainable and inclusive growth Available at: <https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/FinLit-Paris-2018-Proceedings.pdf> [Accessed 31 may 2021]
- OECD. (2020) Recommendation of the Council on Financial Literacy. Available at: <https://legalinstruments.oecd.org/en/instruments/OECD-LEGAL-0461> [Accessed 31 may 2021]
- OECD. (2021), Digital delivery of financial education: design and practice. Available at: <https://www.oecd.org/financial/education/Digital-delivery-of-financial-education-design-and-practice.pdf> [Accessed 31 may 2021]
- OECD/INFE (2015). National Strategies For Financial Education. Policy Handbook. Available at: <https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/National-Strategies-Financial-Education-Policy-Handbook.pdf> [Accessed 31 may 2021]
- OECD/INFE (2015b, 2015) OECD/INFE Toolkit for Measuring Financial Literacy and Financial Inclusion. Available at: https://www.oecd.org/finance/financial-education/2015_OECD_INFE_Toolkit_Measuring_Financial_Literacy.pdf [Accessed 31 may 2021]
- OECD/INFE. (2020). OECD/INFE 2020 International Survey of Adult Financial Literacy. Available at: <https://www.oecd.org/financial/education/oecd-infe-2020-international-survey-of-adult-financial-literacy.pdf> [Accessed 31 may 2021]
- Parker, S. Castillo, N. Garon, T. Levy, R. (2016). Eight Ways to Measure Financial Health May. Financial Health Network (before, Center for Financial Services Innovation). Available at: <https://finhealthnetwork.org/research/eight-ways-to-measure-financial-health/> [Accessed 31 may 2021]

- PISA (2012). PISA 2012 Results. Students and Money. Financial Literacy Skills for the 21st Century. Volume VI. OECD's Programme for International Student Assessment's (PISA). OECD. Available at: <https://www.oecd.org/pisa/keyfindings/PISA-2012-results-volume-vi.pdf> [Accessed 31 may 2021]
- PISA (2015). PISA 2015 Results.Students' Financial Literacy. Volume IV.OECD's Programme for International Student Assessment's (PISA). OECD. Available at: <https://www.oecd.org/education/pisa-2015-results-volume-iv-9789264270282-en.htm> [Accessed 31 may 2021]
- PISA (2018). PISA 2018 Results Are Students Smart About Money? Volume IV. OECD's Programme for International Student Assessment's (PISA). OECD. Available at: <https://www.oecd.org/daf/pisa-2018-results-volume-iv-48ebd1ba-en.htm> [Accessed 31 may 2021]
- Portilla, A. (2021). EduFin Summit The digital gap and access to financial services. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/day-2-the-digital-gap-and-access-to-financial-services> [Accessed 31 may 2021]
- Premand, P., Brodmann, S., Almeida, R., Grun, R., & Barouni, M. (2012). Entrepreneurship training and self-employment among university graduates: evidence from a randomized trial in Tunisia. World Bank Policy Research Working Paper. Available at: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/12118> [Accessed 31 may 2021]
- Rhyne, E. (2020)Financial Health and the Coronavirus: Another Failure to Prepare. Next Billion. Available at: <https://nextbillion.net/financial-health-and-coronavirus/> [Accessed 31 may 2021]
- Richardson, T. Elliot, P. Roberts, R. Jansen, M. (2016). A Longitudinal Study of Financial Difficulties and Mental Health in a National Sample of British Undergraduate Students. Community Ment Health J Available at: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC5337246/> / [Accessed 31 may 2021]
- Roman, P. (2021).EduFin summit The Impact Of Financial Health In People's Wellbeing. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/the-impact-of-financial-health-in-peoples-wellbeing/> [Accessed 31 may 2021]
- Sahay, R (2015). Financial Inclusion: Can It Meet Multiple Macroeconomic Goals? IMF Staff Discussion Note. Available at: <https://www.imf.org/en/Publications/Staff-Discussion-Notes/Issues/2016/12/31/Financial-Inclusion-Can-it-Meet-Multiple-Macroeconomic-Goals-43163> [Accessed 31 may 2021]
- Sahay, R (2021). EduFin Summit The digital gap and access to financial services. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/day-2-the-digital-gap-and-access-to-financial-services/> [Accessed 31 may 2021]
- Shibata, I. (2020). The Distributional Impact of Recessions: the Global Financial Crisis and the Pandemic Recession. IMF Working Papers. Available at: <https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2020/06/19/The-Distributional-Impact-of-Recessions-the-Global-Financial-Crisis-and-the-Pandemic-49492> [Accessed 31 may 2021]
- Stark, E. (2021). EduFin summit The Impact Of Financial Health In People's Wellbeing. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/the-impact-of-financial-health-in-peoples-wellbeing/> [Accessed 31 may 2021]

- TFI (2021). TFI Consumer Research on Financial Health.Think Forward Initiative, an initiative by ING. Available at: https://born05-thinkforward-initiative-axaxzmkc.netdna-ssl.com/development/downloads/TFI-Consumer-Research-Report-Q1_Financial-Health_2021-04-15-144446.pdf?mtime=20210415164446&focal=none [Accessed 31 may 2021]
- The World Commission on Environment and Development (1987). Report of the World Commission on Environment and Development: Our Common Future. Available at: <https://sustainabledevelopment.un.org/content/documents/5987our-common-future.pdf> [Accessed 31 may 2021]
- Torres Vila, C. (2021). EduFin Summit Financial education for sustainable growth. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/day-1-financial-education-for-sustainable-growth-video/> [Accessed 31 may 2021]
- Torres Vila, C. (2021). EduFin Summit: Financial education is essential to promote sustainable and inclusive growth. BBVA. Available at: <https://www.bbva.com/en/sustainability/carlos-torres-vila-financial-education-is-essential-to-promote-a-sustainable-and-inclusive-growth/> [Accessed 31 may 2021]
- United Nations Environment Programme – Finance Initiative (UNEP FI). (2021). Financial Inclusion and Financial Health Target Setting. Guidance for banks. Available at: <https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2021/05/PRB-Guidance-Financial-Inclusion.pdf> [Accessed 31 may 2021]
- United Nations. (2015). Transforming our world: the 2030 Agenda for Sustainable Development. Available at: https://www.un.org/ga/search/view_doc.asp?symbol=A/RES/70/1&Lang=E [Accessed 31 may 2021]
- United Nations. (2020). Impacts of COVID-19 disproportionately affect the poor and vulnerable: UN chief. Available at: <https://news.un.org/en/story/2020/06/1067502> [Accessed 31 may 2021]
- United Nations. (2020). The Task Force on Digital Financing of the Sustainable Development Goals. Available at: https://www.un.org/sites/un2.un.org/files/df_task_force_-_full_report_-_aug_2020.pdf [Accessed 31 may 2021]
- Unlocking Public and Private Finance for the Poor (UNCDF). Financial Inclusion and the SDGs. Available at: <https://www.uncdf.org/financial-inclusion-and-the-sdgs> [Accessed 31 may 2021]
- UNSGSA. (2021). Queen Máxima Virtual Remarks at European Commission-OECD-INFE Financial Competence Framework Launch. Available at: <https://www.unsgsa.org/speeches/unsgsa-queen-maxima-virtual-remarks-european-commission-oecd-infe-financial-competence-framework-launch> [Accessed 31 may 2021]
- Van der Plas, D. (2021).EduFin summit The Impact Of Financial Health In People’s Wellbeing. BBVA's Center for Financial Education and Capability. Available at: <https://www.bbvaedufin.com/en/materiales/the-impact-of-financial-health-in-peoples-wellbeing/> [Accessed 31 may 2021]
- Veronica Frisancho. (2019). The Impact of Financial Education for Youth. Inter-American Development Bank (IADB). Available at: https://publications.iadb.org/publications/english/document/The_Impact_of_Financial_Education_for_Youth_en.pdf [Accessed 31 may 2021]
- Women’s World Banking. (2021). Empowering Women on a Journey Towards Digital Financial Capability. Available at: <https://www.womensworldbanking.org/insights-and-impact/empowering-women-on-a-journey-towards-digital-financial-capability/> [Accessed 31 may 2021]
- World Bank. (2018). Developing and Operationalizing a National Financial Inclusion Strategy: Toolkit. World Bank. Available at: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/29953> [Accessed 31 may 2021]



Anexos

I. Acerca de BBVA	72
La educación financiera en BBVA	72
II. Acerca del Centro para la Educación y Capacidades Financieras	73
III. Consejo Asesor del Centro para la Educación y Capacidades Financieras	74
IV. Eventos y expertos del Centro para la Educación y Capacidades Financieras	75
V. Encuesta Edufin de noviembre de 2020	76
Objetivo de la encuesta	76
Preparación de la encuesta	76
Difusión de la encuesta	77
Análisis de los resultados de la encuesta	78
Resultados de la encuesta	78

I. Acerca de BBVA

BBVA es un grupo financiero global fundado en 1857 con una visión centrada en el cliente. Tiene una posición de liderazgo en el mercado español, es la mayor institución financiera de México y cuenta con franquicias líder en América del Sur. Además, es el primer accionista de Garanti BBVA en Turquía y posee un importante negocio de banca de inversión, transaccional y de mercados de capital en EE. UU.

Su propósito es poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era. Este propósito está centrado en las necesidades reales de los clientes: proporcionar las mejores soluciones y ayudarles a tomar las mejores decisiones financieras, a través de una experiencia fácil y conveniente. La entidad se asienta en unos sólidos valores: el cliente es lo primero, pensamos en grande y somos un solo equipo. Su modelo de banca responsable aspira a lograr una sociedad más inclusiva y sostenible.

BBVA también contribuye a su propósito a través de su Política de Responsabilidad Social Corporativa y sus programas de Inversión en la Comunidad, de los cuales la educación financiera es una prioridad.

LA EDUCACIÓN FINANCIERA EN BBVA

El compromiso de BBVA con la educación financiera no es nuevo. En 2008, el banco lanzó su Plan Global de Educación Financiera, centrado en tres grandes áreas de acción:

01

Promover la educación financiera para la sociedad:

Desarrollando programas diseñados e implementados internamente o en colaboración con terceros, para favorecer la adquisición de conocimientos, habilidades y actitudes que faciliten la toma de decisiones informada y promuevan un cambio en el comportamiento financiero. Estos programas se desarrollan en todos los países en los que BBVA está presente.

02

Apoyar la investigación y el desarrollo de la educación financiera:

Promoviendo y difundiendo la importancia de la educación financiera como herramienta fundamental que impacta directamente sobre el bienestar de las personas a través del Centro para la Educación y Capacidades Financieras así como otras iniciativas.

03

Integrar la educación financiera en sus soluciones comerciales:

Incluyendo contenidos de educación financiera en los productos y servicios del banco para promover el desarrollo de las habilidades y comportamientos financieros del cliente. Nuestras soluciones buscan mejorar la salud financiera de nuestros clientes y permitirles acceder a las mejores oportunidades.

Entre 2008 y 2020, BBVA invirtió 91,4 millones de euros en programas de educación financiera que han beneficiado a 29,2 millones de personas. En concreto, en 2020, un total de 319.395 personas participaron directamente en los programas de educación financiera de BBVA y 13,3 millones de personas accedieron a contenidos informativos, gratuitos y abiertos disponibles a través de los canales de educación financiera.¹³⁷

¹³⁷ BBVA (2021). BBVA's financial education programs have benefited more than 29 million people since 2008.

II. Acerca del Centro para la Educación y Capacidades Financieras

El Centro para la Educación y Capacidades Financieras (www.bbvaedufin.com) fue lanzado en 2017 con el objetivo de concienciar sobre la importancia de la educación financiera y su papel como herramienta para mejorar el bienestar de las personas y permitirles acceder a nuevas oportunidades.

El Centro fue lanzado por BBVA y cuenta con la participación de importantes organismos internacionales que representan a una amplia variedad de actores en los ámbitos de la educación financiera, la inclusión financiera y la salud financiera.

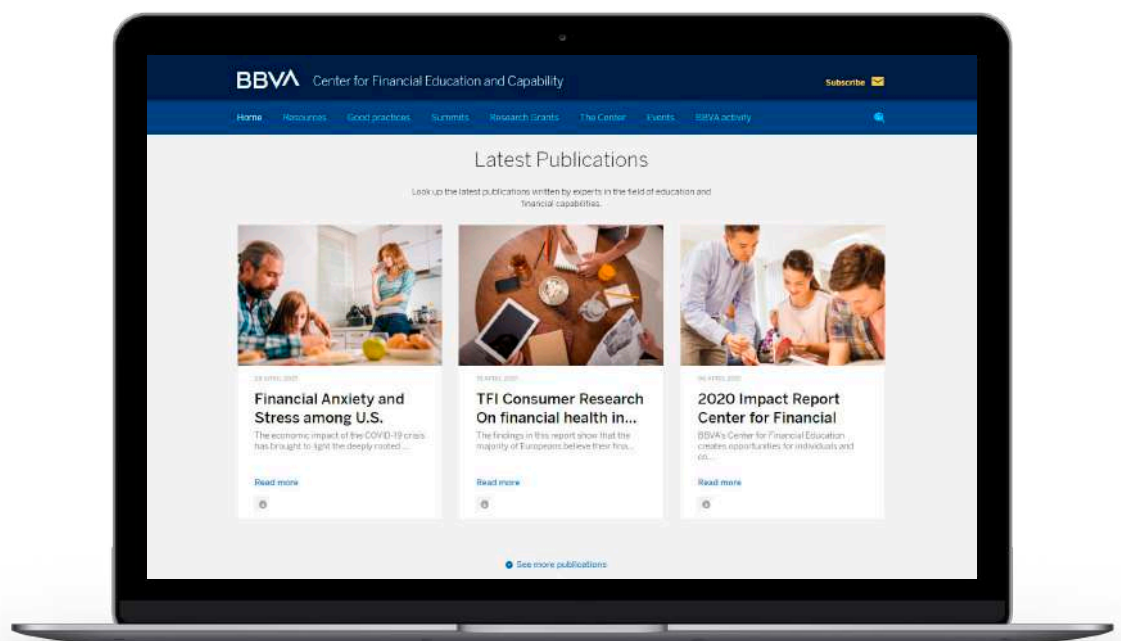
El Centro cumple sus objetivos centrándose en tres líneas de acción:

- **Concienciar:** Ofreciendo acceso a publicaciones y buenas prácticas sobre educación y capacidades financieras cuidadosamente seleccionadas a través de varios canales: www.bbvaedufin.com, el Newsletter de EduFin, el Podcast de EduFin y las redes sociales de EduFin.

- **Crear espacios para el debate:** sirviendo como un foro global para investigadores académicos, políticos, representantes de la sociedad civil y profesionales privados en esta disciplina, a través de sus eventos: EduFin Summit y EduFin Talks.
- **Apoyar la investigación en educación financiera,** a través de su convocatoria anual de expresiones de interés: Becas EduFin a la investigación.

El Centro ha sido constituido partiendo de una base de más de 10 años de práctica en el desarrollo de programas de educación financiera en todos los países donde BBVA está presente y cuenta con el respaldo de organizaciones líderes en educación e inclusión financiera, que integran el Consejo Asesor del Centro.¹³⁶

El Consejo Asesor del Centro es un grupo internacional integrado por representantes de diferentes grupos de interés, cuyo propósito es ofrecer orientación sobre el enfoque estratégico y reforzar la misión del Centro de fomentar la educación y las capacidades financieras en todo el mundo.



136. Center's Advisory Council.

III.

Consejo Asesor del Centro para la Educación y Capacidades Financieras

Desde su creación en 2017, el Centro para la Educación y Capacidades Financieras de BBVA colabora con un equipo de expertos internacionales especializados en diversos ámbitos y con una trayectoria probada en el mundo de las finanzas, además de representantes de organizaciones e instituciones que son referentes mundiales en educación e inclusión financiera.

El grupo de expertos se reúne al menos dos veces al año para orientar la estrategia del Centro para concienciar acerca de la importancia de la educación y las habilidades financieras en todo el mundo, emitiendo recomendaciones para mejorar la iniciativa y su impacto.


José Manuel González - Páramo

Presidente del Consejo Asesor del Centro para la Educación y Capacidades Financieras

Antoni Ballabriga

Responsable Global de Negocio
Responsable de BBVA

Helen Gibbons

Miembro Observador del Centro Better Finance


Rolando Arellano

Presidente,
Arellano Consultoria para Crecer

Tom Davidson

Co-fundador y consejero delegado de
EverFi

Claudio González-Vega

Patrono,
BBVA Microfinance Foundation

Rebeca Grynspan

Secretaria General Iberoamericana,
SEGIB

José Antonio Herce

Presidente del Consejo de Expertos del
BBVA Pensions Institute

Juan Antonio Ketterer

Director División de Mercados de Capitales e Instituciones Financieras,
IDB

Leora Klapper

Economista principal,
Grupo de Investigación para el Desarrollo del Banco Mundial

Diana Mejía

Especialista sénior, Políticas Públicas y Competitividad,
CAF


Flore-Anne Messy

Jefa de la División de Asuntos Financieros,
OECD

Wim Mijs

Consejero Delegado,
Federación Bancaria Europea

Andrés Portilla

Director Gerente, Asuntos Regulatorios
IIF

Liliana Pozzo

Servicio de Asesorías Gerente (LATAM),
IFC

Silvia Singer

CEO,
Museo Interactivo de Economía (MIDE) México

Wang Wei

Presidente del **Museo Chino de Finanzas**

Mayada El-Zoghbi

Directora Gerente,
Centro para la Inclusión Financiera en Acción

IV.

Eventos y expertos del Centro para la Educación y Capacidades Financieras

Una de las principales actividades del Centro es su conferencia anual, EduFin Summit. EduFin Summit es la reunión anual del Centro para la Educación y Capacidades Financieras donde se discuten temas actuales relacionados con la educación y las capacidades financieras.

Este evento se ha consolidado como un referente global de reflexión intelectual sobre educación y capacidades financieras al crear un espacio multidisciplinario para discutir estos temas.

El evento se celebró por primera vez en junio de 2017 en la Ciudad de México. Buenos Aires albergó la segunda edición del EduFin Summit en 2018. En 2019 se trasladó a Europa continental, siendo Madrid la ciudad elegida para albergar el evento. En 2020, el evento no se pudo celebrar debido a la pandemia de la COVID-19. En 2021, EduFin Summit se celebró en formato online, con un doble propósito:

- debatir sobre los nuevos retos y oportunidades en el campo de la educación financiera tras la pandemia
- explorar el papel que la educación financiera puede desempeñar para construir sociedades más inclusivas, resilientes y medioambientalmente responsables.

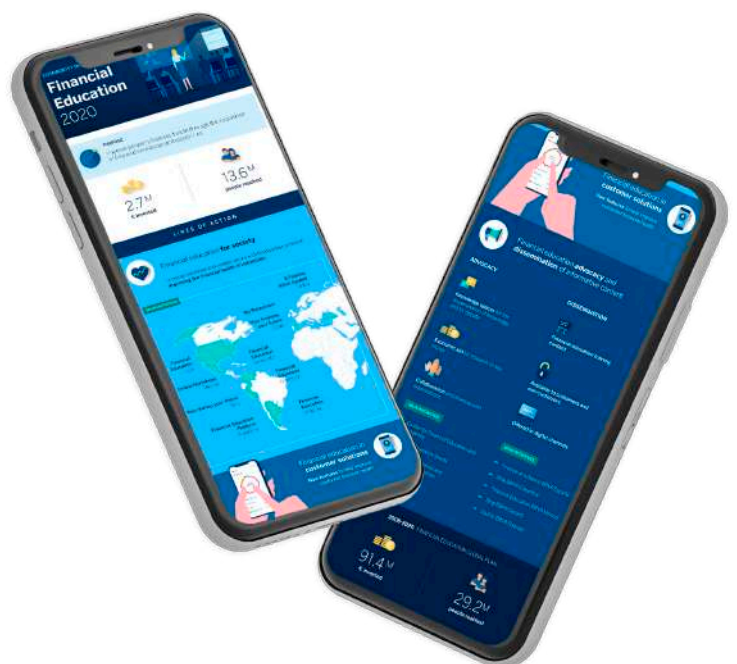
El EduFin Summit se ha labrado una gran reputación por su carácter internacional y por haber conseguido reunir más de 30 panelistas internacionales y expertos de todo el mundo en cada una de sus ediciones.

Entre sus panelistas y moderadores se cuentan investigadores y profesionales de renombre mundial especializados en educación financiera, así como representantes del sector público, privado y de organismos multilaterales.

Las charlas Edufin Talks son otro espacio en el que se debate sobre educación financiera y sus implicaciones políticas. De manera práctica y dinámica, estas charlas abordan temas relacionados con políticas y líneas de acción para hacer frente a retos sociales actuales y futuros en los que la educación financiera puede ser una palanca de actuación. A través de estas charlas, el Centro para la Educación y Capacidades Financieras está impulsando un concepto amplio e inclusivo de educación financiera para generar un elevado valor social transformador para hacer realidad una sociedad más inclusiva donde las personas disfruten de un mayor grado de bienestar.

Como parte de su actividad para fomentar la puesta en común de conocimientos, el Centro para la Educación y Capacidades Financieras se mantiene en contacto continuo con expertos independientes, participa en grupos de trabajo específicos del sector y colabora con las principales organizaciones e instituciones del mundo en educación e inclusión financiera.

Además, más de 30 profesionales multidisciplinares de BBVA distribuidos por las diferentes geografías en las que opera el Grupo BBVA prestan su apoyo al Centro.



V. Encuesta EduFin Noviembre 2020

OBJECTIVOS DE LA ENCUESTA

Con el fin de contrastar con un gran número de partes interesadas los temas planteados en el EduFin Position Paper y lograr un enfoque amplio e inclusivo, el Centro para la Educación y Capacidades

Financieras realizó un proceso de consulta pública de dichos temas, a través de una encuesta en línea y abierta al público.

ELABORACIÓN DE LA ENCUESTA

Durante el proceso de elaboración de la encuesta se contó con la colaboración de diferentes expertos de BBVA, quienes aportaron su conocimiento técnico y su experiencia en la realización de encuestas de consulta pública. Igualmente se contó con la colaboración de expertos no empleados de BBVA, que colaboran con el Centro de forma desinteresada y cuya experiencia y trayectoria en el campo de la educación financiera es de reconocido prestigio.

La encuesta se realizó en Google Forms, una herramienta que permite un acceso sencillo e intuitivo, sin necesidad de registro previo o de realización de descargas específicas.

Para cubrir un mayor ámbito geográfico y por tanto un mayor número de participantes, se elaboraron sendos formularios en español e inglés, siendo el contenido de la encuesta exactamente igual los idiomas.

El tipo de preguntas se describió claramente. La mayoría de las preguntas eran cerradas, con solo una respuesta posible, pero algunas de ellas contenían la posibilidad de realizar una selección múltiple.

La encuesta se dividió en **siete apartados**:

- | | |
|--|-------------------------------------|
| A. / Datos sociodemográficos | D. / Salud financiera |
| B. / Hablemos de educación financiera | E. / Modelos de intervención |
| C. / Digitalización financiera | F. / Desigualdad |
| | G. / Efectos de la COVID-19 |

Para evitar la aplicación de los conocimientos adquiridos durante el proceso, el encuestado no podía corregir las respuestas ya enviadas después de completar cada uno de los apartados mencionados.

La encuesta incorpora 4 preguntas sociodemográficas: país desde el que se responde la encuesta, grupo de interés al que pertenece el encuestado, sector de actividad y experiencia en el campo de la educación financiera, con el objetivo de cualificar las opiniones recogidas.

Solo se aceptaron en el proceso de evaluación los cuestionarios que completaron las 34 preguntas. El tiempo estimado necesario para completar la encuesta fue de entre 10-15 minutos.

Antes de finalizar la encuesta, se incluyó una pregunta abierta sobre los temas que deberían estar presentes en la agenda de la educación financiera en los próximos 5 años.

Si bien los usuarios se identificaron por su correo electrónico, el tratamiento de los datos es anónimo y confidencial. Todos los usuarios fueron informados sobre el tratamiento de datos personales¹³⁷. Antes de finalizar y enviar las respuestas, se solicitaba a los usuarios a leer y aceptar dicho tratamiento.

137. Ver aquí. <https://www.bbvaedufin.com/wp-content/uploads/2020/11/Personal-Data-Protection-Policy-EduFin-Survey-2020.pdf>

DIFUSIÓN DE LA ENCUESTA

En el proceso de difusión de la encuesta destacan las siguientes acciones:



Acceso libre a través del site
www.bbvaedufin.com



Anuncio de la realización de la encuesta en un evento abierto al público que tuvo lugar el 17 de noviembre de 2020 **EduFin Talks**.



Difusión activa en canales propios de BBVA:

- > **bbva.com**
- > **@bbvaedufin**
- > **Edufin Podcast**
- > **EduFin Newsletter**

Las conclusiones del análisis de resultados que se detallan en este documento se extrajeron de las 129 encuestas completadas en su totalidad que se recibieron entre el 17 de noviembre de 2020 y el 17 de diciembre de 2020..



Comunicación específica dirigida a personas interesadas en el campo de la educación financiera y que han participado de algún modo en iniciativas del Centro para la Educación y Capacidades Financieras en los dos años anteriores a la realización de la encuesta. Esta comunicación se dirigió vía email a una base de unas 900 personas y se enviaron recordatorios sucesivos cada semana hasta un total de 4 comunicaciones.



PROCESO DE ANÁLISIS DE RESULTADOS

El proceso de análisis agregado de los datos consistió en el estudio conjunto de cada una de las respuestas obtenidas a las preguntas de los seis apartados de contenido (apartados B a G) y las referentes a aspectos sociodemográficos (apartado A).

01

Análisis de las preguntas principales y objetivos perseguidos

02

Tabulación de forma cruzada y filtro de los resultados obtenidos

03

Análisis de los números, determinación de puntos de referencia y datos comparativos

RESULTADOS DE LA ENCUESTA

La muestra para el análisis es 129 encuestas completadas



A /

Datos sociodemográficos

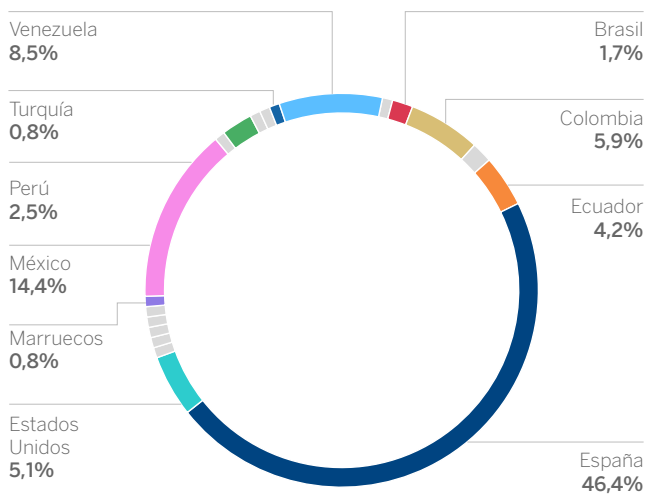
3 PREGUNTAS

LUGAR DE REALIZACIÓN

Las respuestas obtenidas proceden de 23 países. Se pueden identificar cuatro zonas geográficas con mayor peso: **Europa, Estados Unidos, América del Sur y México.**

GRÁFICO 01. ¿Desde qué país está contestando la encuesta?

Fuente: Encuesta EduFin



SECTOR DE ACTIVIDAD

En relación a la actividad profesional que realizan los encuestados, destaca significativamente el número de personas que se dedican a **actividades financieras, en sentido amplio (banca, seguros, inversiones)**, seguido de la **educación**. Este factor puede tener un importante efecto sesgo en los resultados de la encuesta.

GRÁFICO 02. ¿A qué sector de actividad pertenece?

Fuente: Encuesta EduFin



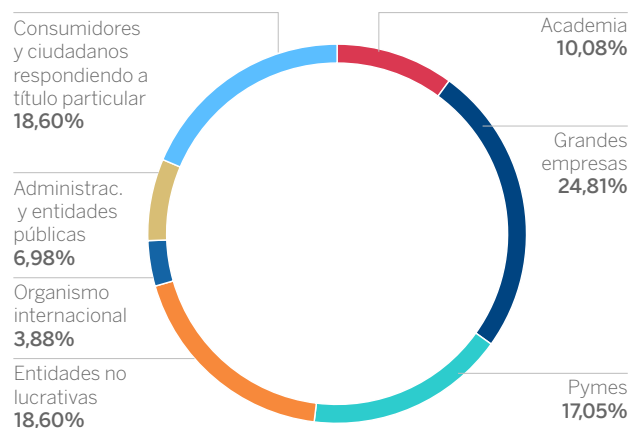
GRUPO DE INTERÉS

El colectivo más representado en las respuestas son grandes empresas (24,81%), seguido por consumidores y usuarios (18,60%), quienes responden a título particular y entidades sin ánimo de lucro (18,60%). Las administraciones y entidades públicas están representadas por un 6,98% y los organismos internacionales en un 3,88%.

Ninguno de los grupos de interés propuestos ha quedado sin representación en las respuestas obtenidas, de modo que los resultados de la encuesta cumplen con la finalidad perseguida de incorporar una visión inclusiva y multistakeholder.

GRÁFICO 03. ¿A qué grupo de interés (stakeholder) pertenece?

Fuente: Encuesta EduFin



B/ Hablemos de educación financiera

6 PREGUNTAS

La encuesta plantea una serie de preguntas que tienen como objetivo cualificar la calidad de las respuestas recibidas. Estos son los principales resultados:

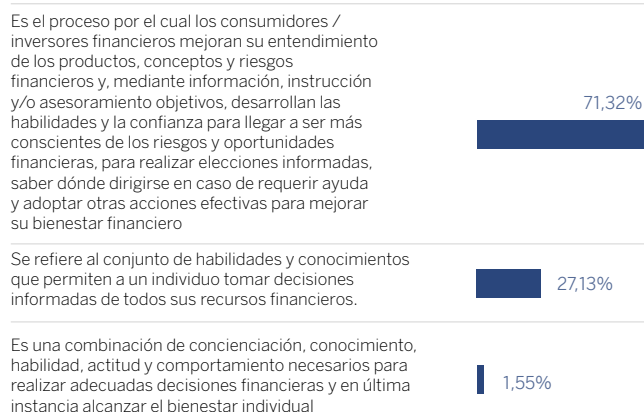
- El 70,10% de los encuestados trabajan en el ámbito de la educación financiera.
- Preguntados por alguna iniciativa, programa o actividad en el ámbito de la educación financiera en la que hayan estado involucrados en los últimos 3 años, el 83,00% de los encuestados fueron capaces de mencionar alguna.
- Y en relación al grado de conocimiento de algunas iniciativas de educación financiera sugeridas, destacan:
 - La más reconocida es el programa PISA para la evaluación de capacidades financieras de los estudiantes de la OCDE.
 - Financial Health Network es la que se conoce en menor medida.

Para finalizar el bloque, la encuesta plantea tres preguntas sobre el concepto, la finalidad y el alcance de la educación financiera.

Respecto al **concepto de educación financiera**, 7 de cada 10 encuestados la describen como *"el proceso por el cual los consumidores/inversores financieros mejoran su entendimiento de los productos, conceptos y riesgos financieros y, mediante información, instrucción y/o asesoramiento objetivos, desarrollan las habilidades y la confianza para llegar a ser más conscientes de los riesgos y oportunidades financieras, para realizar elecciones informadas, saber dónde dirigirse en caso de requerir ayuda y adoptar otras acciones efectivas para mejorar su bienestar financiero."*¹³⁸

GRÁFICO 04. ¿Qué es para usted la educación financiera?

Fuente: Encuesta EduFin



Preguntados por su opinión sobre cuál es la **finalidad de la educación financiera**, el 79,84% responde que la educación financiera tiene como finalidad la toma de decisiones acertadas en un amplio rango de contextos financieros, para mejorar el bienestar financiero individual y colectivo de la comunidad y permitir la participación en la vida económica.

En relación al **alcance que debería tener la educación financiera**, el 68% considera que la educación financiera requiere brindar un asesoramiento objetivo que garantice la independencia y autonomía en las decisiones financieras mientras que el 32% considera que la educación financiera se limita a la formación continuada condicionada al ciclo de vida de las personas.

Ninguno de los encuestados señaló que la educación financiera debe limitarse a proporcionar solo información.

138. Definición de la OECD. Se evitó mencionar la fuente literal de la definición para no condicionar la respuesta.

C/ Digitalización financiera

4 PREGUNTAS

En este bloque, se plantearon cuatro preguntas dirigidas a conocer la valoración de los encuestados sobre el **rol de la educación financiera en el proceso de digitalización financiera**.

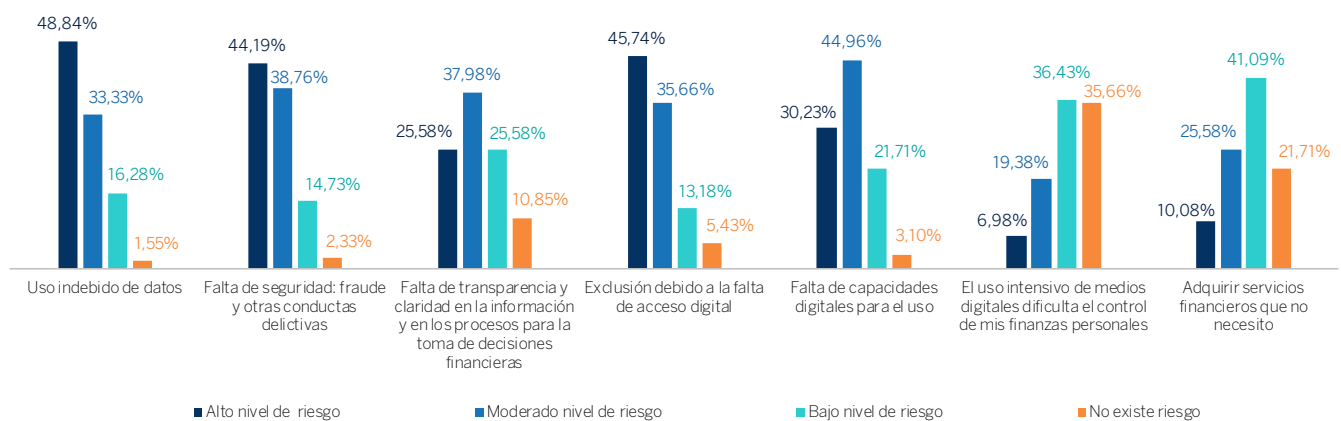
El 85,27% está totalmente de acuerdo en que la digitalización financiera tiene que ir acompañada de una correcta educación financiera y digital para evitar nuevos tipos de exclusión.

Para los encuestados, la principal finalidad de la digitalización en la educación financiera es hacer más accesible el conocimiento financiero para toda la sociedad y acelerar la inclusión financiera digital.

En relación a los riesgos de la digitalización financiera, se valora como riesgo alto el uso indebido de los datos, seguido por el riesgo de exclusión digital por la falta de acceso.

GRÁFICO 05. **Valore los riesgos de la digitalización financiera**

Fuente: Encuesta EduFin



Por el contrario, el uso de datos, aplicaciones móviles y el pago móvil son las palancas más valoradas para mejorar la educación financiera. Las redes sociales, las alertas, la inteligencia

artificial y la gamificación se perciben con una importancia media y el blockchain es la palanca que se percibe como menos importante.

D/ Salud financiera

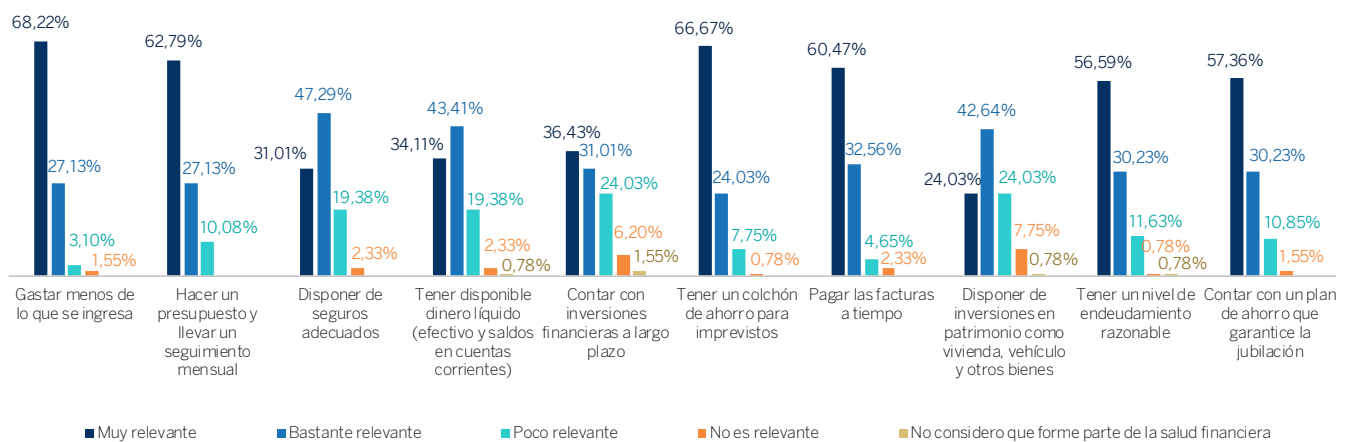
4 PREGUNTAS

En este bloque, la encuesta plantea cuatro cuestiones relacionadas con la salud financiera de las personas y el rol de la educación financiera en su preparación para afrontar los desafíos económicos actuales y futuros.

La primera pregunta sugiere una serie de variables, para que los encuestados ponderen su importancia para la salud financiera, siendo una adecuada relación entre ingreso y gasto y la existencia de un colchón para imprevistos, dos de los elementos más relevantes para tener una buena salud financiera.

GRÁFICO 06. ¿Qué factores forman parte de la salud financiera de las personas y en qué grado de relevancia?

Fuente: Encuesta EduFin

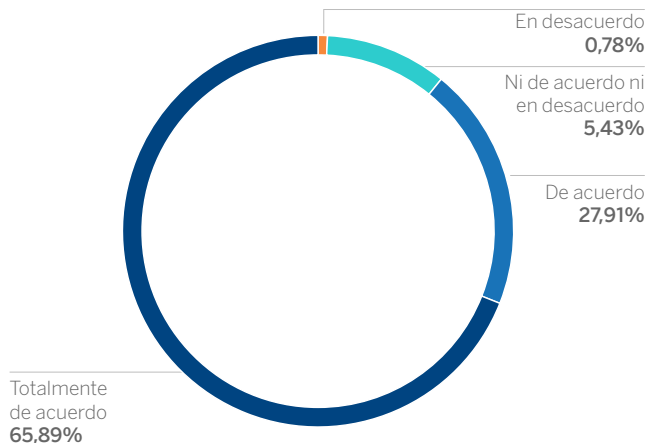


Por otro lado, el 65,89% de los encuestados considera que **tener una razonable educación financiera es un elemento básico que condiciona una buena salud financiera**.

Una similar distribución de respuestas se obtuvo en la pregunta sobre si la educación financiera juega o no un papel esencial, a la hora de estar preparado para afrontar los efectos adversos de las crisis.

GRÁFICO 07. Valore esta afirmación: Una razonable educación financiera es un elemento básico que condiciona una buena salud financiera

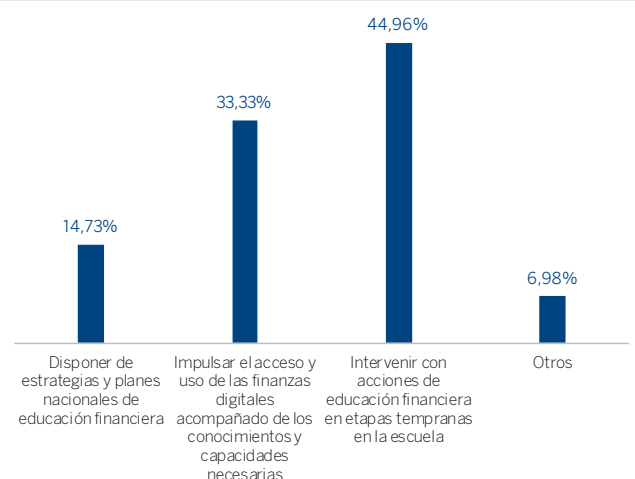
Fuente: Encuesta EduFin



En relación a las acciones más adecuadas para contar con una mejor salud financiera, el 44,99% considera que intervenir con acciones de educación financiera en etapas tempranas en la escuela es el elemento más necesario para contar con una mejor salud financiera.

GRÁFICO 08. ¿Qué elemento es más necesario para contar con una mejor salud financiera?

Fuente: Encuesta EduFin



E/ Modelos de intervención

5 PREGUNTAS

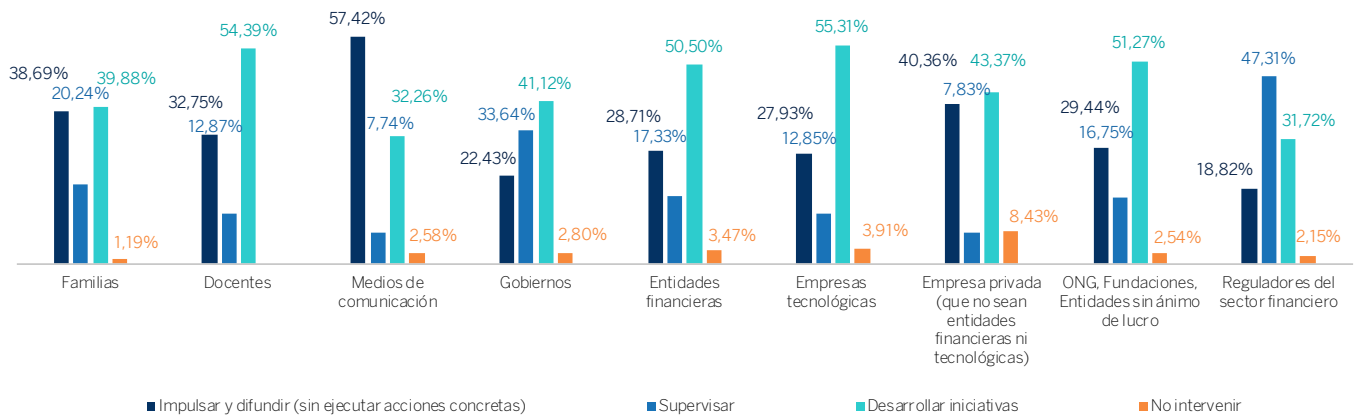
Las siguientes cinco preguntas de la encuesta, están dirigidas a conocer la valoración de las políticas públicas y el rol de los proveedores de servicios financieros.

Las entidades financieras, las organizaciones sin ánimo de lucro, las empresas tecnológicas y los

docentes, son considerados actores señalados para intervenir desarrollando iniciativas, por delante de los Gobiernos y Reguladores. Medios de comunicación y las familias son considerados actores clave para la promoción y difusión de la educación financiera.

GRÁFICO 09. **Valore cuál sería el grado de intervención adecuado de los siguientes actores**

Fuente: Encuesta EduFin

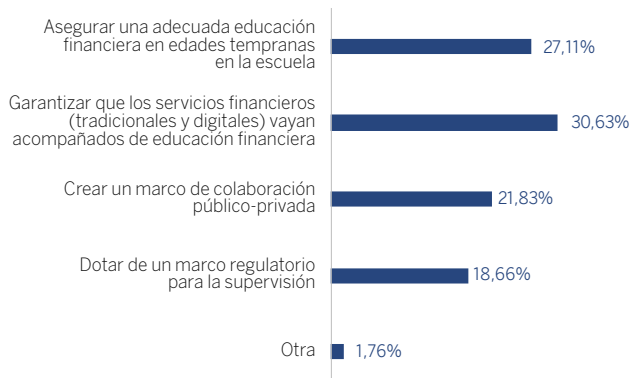


7 de cada 10 encuestados señala que la educación financiera tiene que ser una prioridad en la agenda pública.

En relación a la **finalidad** que debe atribuirse a la educación financiera dentro de la agenda pública, un 30,63% considera que debe ser la de *"Garantizar que los servicios financieros (tradicionales y digitales) vayan acompañados de educación financiera."*

GRÁFICO 10. **¿Cuál es la finalidad principal de la presencia de la educación financiera en la agenda pública?**

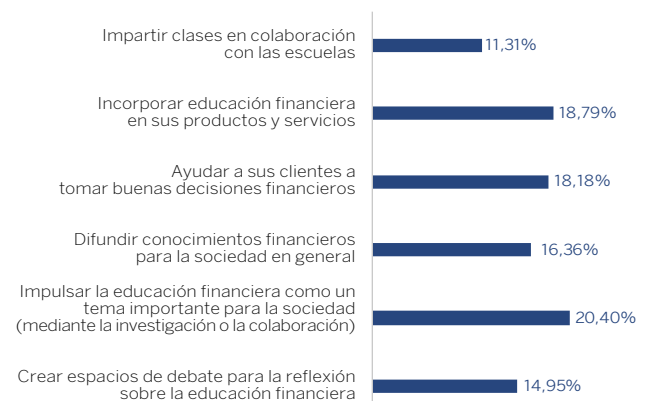
Fuente: Encuesta EduFin



Preguntados por el **papel de los proveedores de servicios financieros**, la opción más señalada (20,40%) es *"impulsar la educación financiera como un tema importante para la sociedad (mediante la investigación o la colaboración)."*

GRÁFICO 11. **¿Cuáles de los siguientes roles deberían desarrollar los proveedores de servicios financieros?**

Fuente: Encuesta EduFin



Respecto al grado de progreso de los marcos institucionales sugeridos en su país, la regulación financiera es la que alcanza un progreso avanzado para el 62,99% de los encuestados.

GRÁFICO 12. Grado de progreso de los siguientes marcos institucionales

Fuente: Encuesta EduFin

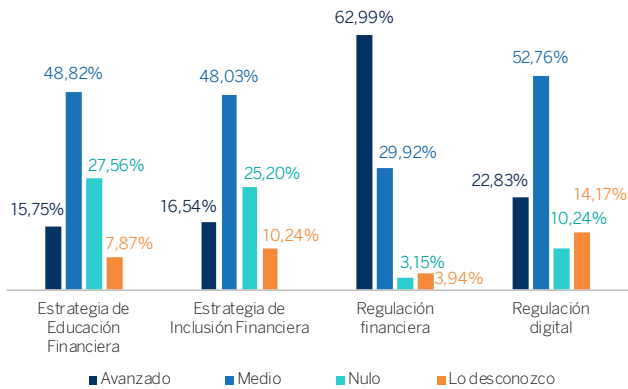


GRÁFICO 13. Grado de progreso de los marcos institucionales España y UE (58 respuestas)

Fuente: Encuesta EduFin

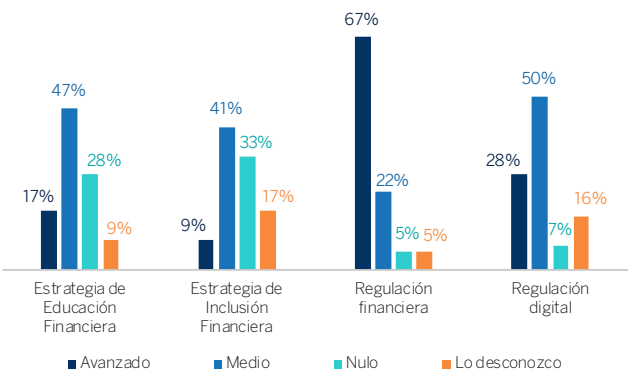


GRÁFICO 14. Grado de progreso de los marcos institucionales México (17 respuestas)

Fuente: Encuesta EduFin

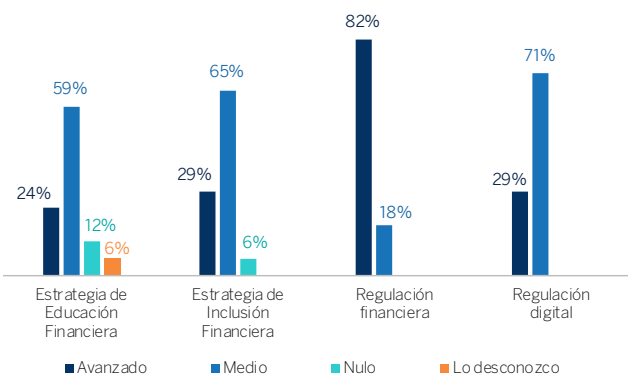


GRÁFICO 15. Grado de progreso de los marcos institucionales USA (6 respuestas)

Fuente: Encuesta EduFin

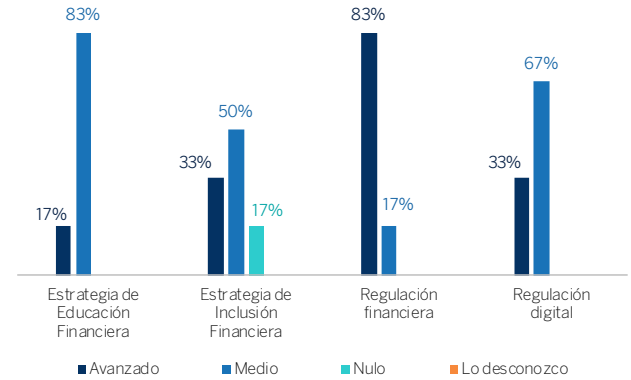
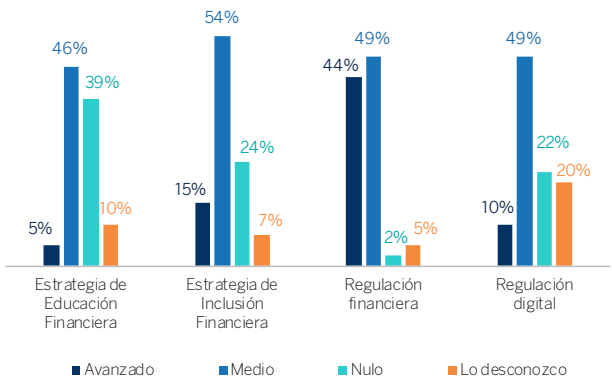


GRÁFICO 16. Grado de progreso de los marcos institucionales América del Sur (41 respuestas)

Fuente: Encuesta EduFin



F / Desigualdad

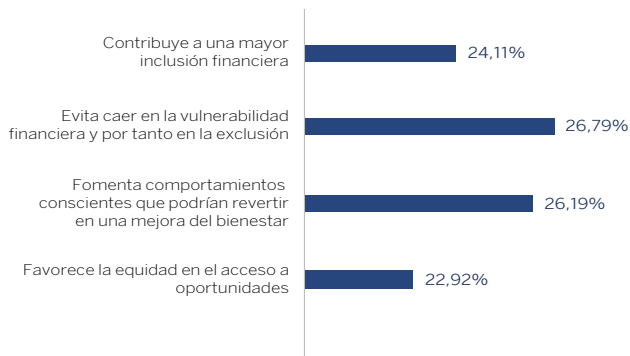
5 PREGUNTAS

Este bloque, plantea el papel de la **educación financiera como palanca para luchar contra las desigualdades**.

Preguntados por el rol principal de la educación financiera en la lucha para reducir la desigualdad, la distribución entre las respuestas sugeridas es muy uniforme, no destacando ninguna de las opciones por encima de las demás.

GRÁFICO 17. **¿Cuál considera que es rol de la educación financiera en la lucha para reducir la desigualdad?**

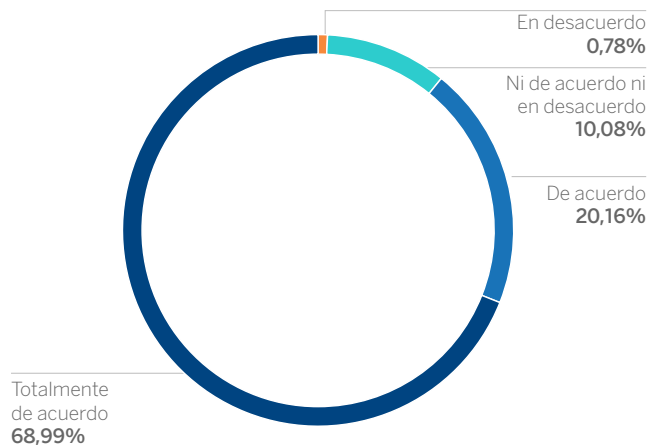
Fuente: Encuesta EduFin



El **68,99%** de los encuestados, se muestra totalmente de acuerdo con la afirmación de que la **"inclusión financiera es un elemento clave y necesario para lograr una sociedad más equitativa y justa."**

GRÁFICO 18. **La inclusión financiera es un elemento clave y necesario para lograr una sociedad más equitativa y justa**

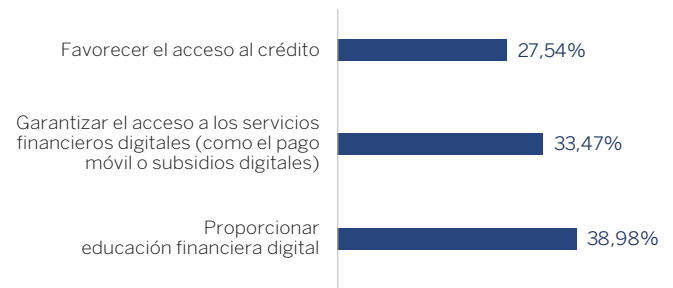
Encuesta EduFin



Preguntados por las principales medidas que pueden contribuir a la reducción de la desigualdad, **proporcionar educación financiera digital se señala como la medida más determinante entre las opciones sugeridas (38,98%) para contribuir a la reducción de la desigualdad** por delante de garantizar el acceso a los servicios financieros o favorecer el acceso al crédito.

GRÁFICO 19. **¿Cuáles son las principales medidas que pueden contribuir a la reducción de la desigualdad?**

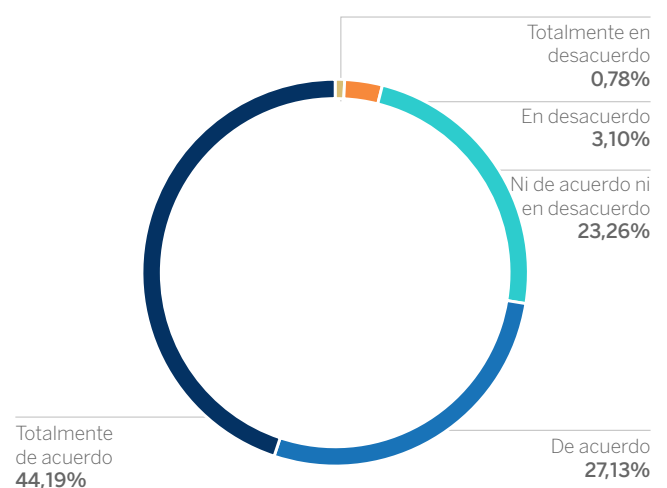
Fuente: Encuesta EduFin



En relación con la **informalidad financiera**, los encuestados muestran un grado moderado de acuerdo. Menos de la mitad de los encuestados está totalmente de acuerdo con la afirmación **"La educación financiera reduce la informalidad financiera."**

GRÁFICO 20. **La inclusión financiera es un elemento clave y necesario para lograr una sociedad más equitativa y justa**

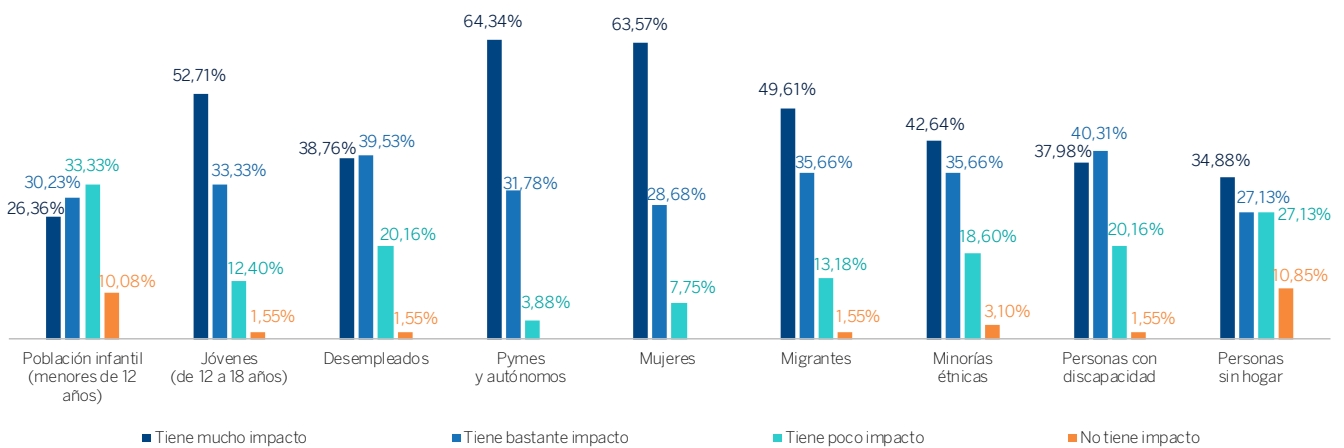
Fuente: Encuesta EduFin



En relación al grado de impacto de la educación financiera en colectivos específicos con el fin de reducir las desigualdades, los grupos con mayor impacto son Pymes y autónomos, mujeres y jóvenes.

GRÁFICO 21. ¿Qué grado de impacto considera que tiene la educación financiera dirigida a colectivos específicos con el fin de reducir las desigualdades?

Fuente: Encuesta EduFin



G/ LA COVID-19

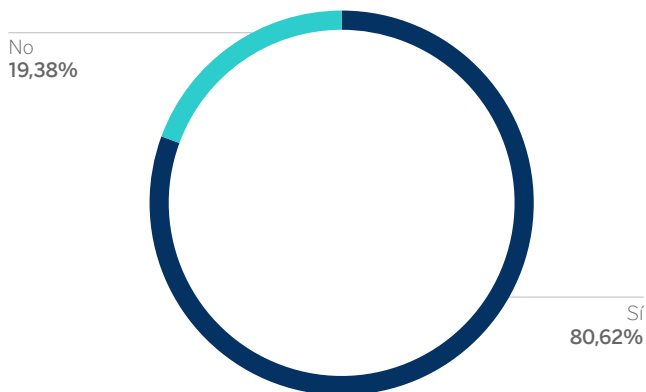
En este bloque de preguntas, se plantean los principales retos de la educación financiera bajo el contexto actual y los efectos de la pandemia.

El 78,74% de los encuestados considera que la crisis de la COVID-19 ha cambiado sus prioridades financieras

Derivado de la COVID-19, 8 de cada 10 cambiaría algún comportamiento financiero del pasado.

GRÁFICO 22. Derivado de la Covid19, ¿cambiaría usted algún comportamiento financiero del pasado?

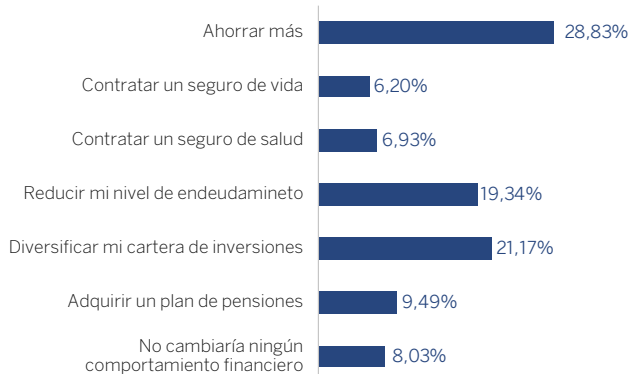
Fuente: Encuesta EduFin



Entre los comportamientos sugeridos que modificaría, ahorrar más es el comportamiento más señalado por los encuestados (28,63%), seguido de diversificar mi cartera en inversiones (21,17%) y reducir mi nivel de deuda (19,34%).

GRÁFICO 23. ¿Qué comportamiento financiero modificaría tras la Covid19?

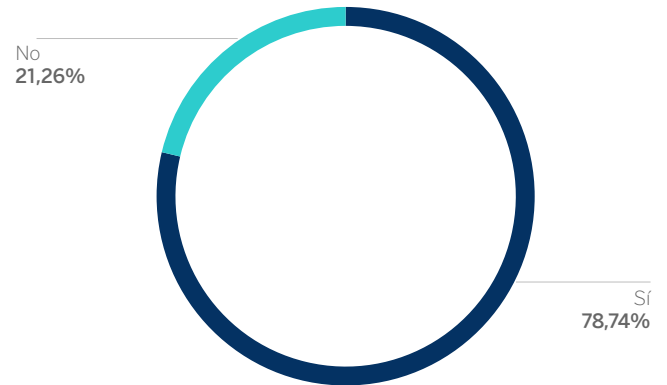
Fuente: Encuesta EduFin



8 PREGUNTAS

GRÁFICO 24. Tras la Covid-19, ¿han cambiado sus prioridades financieras?

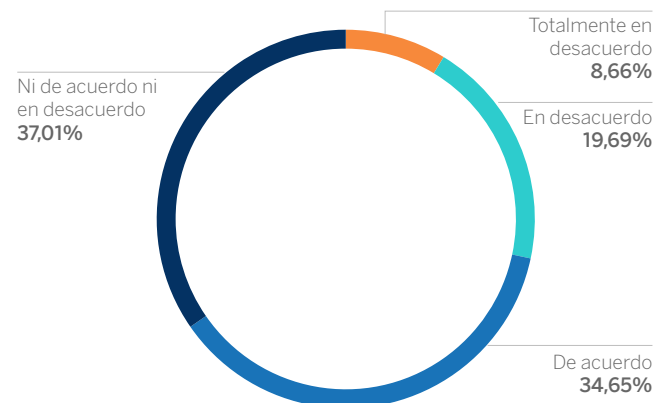
Fuente: Encuesta EduFin



Sin embargo, solo 3 de cada 10 se siente más vulnerable financieramente hablando.

GRÁFICO 25. Tras la Covid-19 me siento más vulnerable en términos financieros

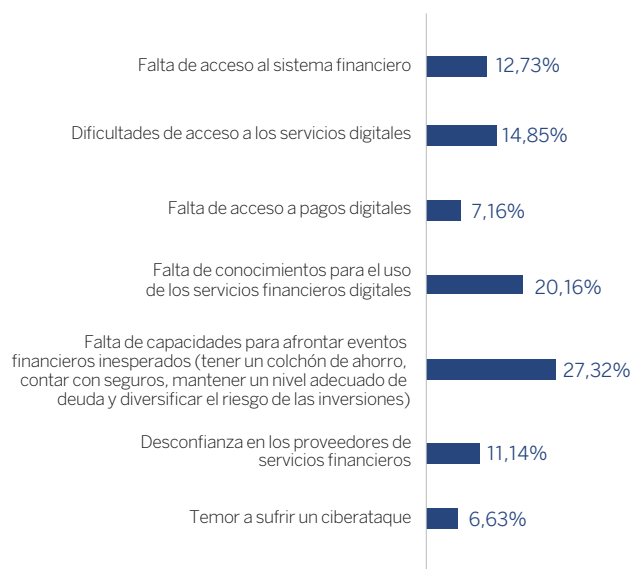
Fuente: Encuesta EduFin



El principal problema financiero a corto plazo (27,32%) tras la COVID-19, es la **falta de capacidades para afrontar eventos financieros inesperados** (tener un colchón de ahorro, contar con seguros, mantener un nivel adecuado de deuda y diversificar el riesgo de las inversiones). La falta de conocimientos para el uso de los servicios financieros digitales y las dificultades de acceso a servicios digitales, fueron los problemas señalados en segundo (20,16%) y tercer lugar (14,85%).

GRÁFICO 26. ¿Cuáles son los principales problemas financieros que sufren las personas en el contexto de la Covid-19 que pueden ser solucionadas por una intervención a corto plazo?

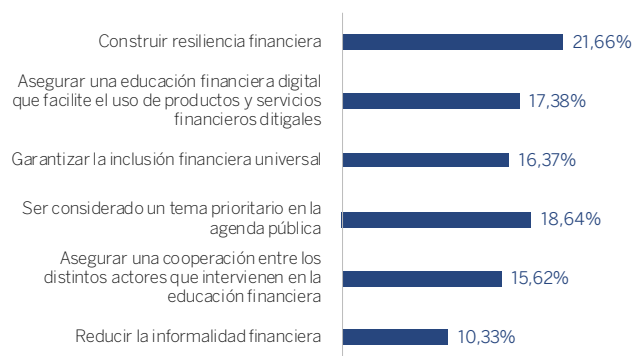
Fuente: Encuesta EduFin



Los principales desafíos para la educación financiera son construir **resiliencia financiera (21,66%)** y ser considerado un tema prioritario en la agenda pública (18,64%).

GRÁFICO 27. La COVID-19 ha impuesto muchos desafíos a la educación financiera. ¿Cuáles son los principales desafíos actuales?

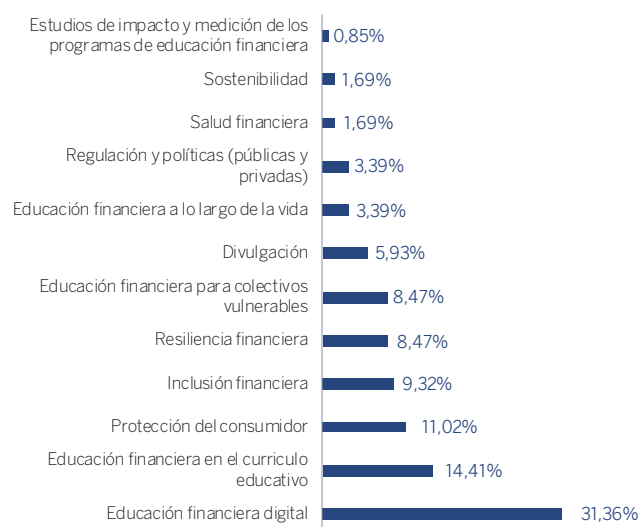
Fuente: Encuesta EduFin



Para finalizar la encuesta, se incluyó una pregunta abierta sobre los temas que deberían estar presentes en la agenda de la educación financiera en los próximos 5 años. Después de codificar¹⁴⁰ las respuestas recibidas, los participantes consideran que estos son principales retos de la educación financiera en los próximos 5 años:

GRÁFICO 28. En su opinión, ¿qué temas deberían estar presentes en la agenda de la educación financiera en los próximos 5 años?

Fuente: Encuesta EduFin



139. CODIFICACIÓN:

- Educación financiera digital: considera el acceso y uso de instrumentos y servicios financieros digitales incluidos los riesgos de acceso (exclusión digital) y de uso (seguridad)
- Educación financiera en el currículo educativo: formación financiera en todas las etapas de educación básica
- Protección del consumidor: incluye temas como la transparencia y la protección frente al sobreendeudamiento y acceso al crédito
- Inclusión financiera: incluye el acceso a los servicios y productos financieros, reducción de la informalidad, servicios financieros digitales accesibles e instrumentos y soluciones específicas para garantizar el acceso a los servicios financieros básicos y en condiciones especiales de determinados colectivos
- Resiliencia:
- Educación financiera para colectivos vulnerables: incluye hogares vulnerables y en riesgo de exclusión financiera, jóvenes, mujeres, personas de edades avanzadas, pymes y emprendedores, y las brechas de educación financiera en determinados colectivos
- Divulgación: conocimientos, habilidades y capacidades financieras sobre ahorro, inversión y previsión y seguros, en medios masivos, accesibles a toda la sociedad, incluyendo el asesoramiento específico por parte de la figura del educador financiero
- Educación financiera a lo largo de la vida: se refiere a brindar conocimientos y habilidades de aprendizaje financiero de forma permanente
- Regulación y políticas (públicas y privadas): incluye temas como el efecto de la educación financiera en el nivel de estabilidad financiera y otras variables macroeconómicas
- Salud financiera
- Sostenibilidad
- Estudios de impacto y medición de programas de educación financiera