ESTUDIOS DE INCLUSIÓN FINANCIERA

Número 1

ALFABETIZACIÓN FINANCIERA EN MÉXICO

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNBV
COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

Adalberto Palma Gómez
Presidente de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores

José Antonio Quesada Palacios
Vicepresidente de Política Regulatoria

Autores:
Dirección General para el Acceso a Servicios Financieros

Marco Antonio Del Río Chivardi
Javier Suárez Luengas
Christopher Edmundo Castro Solares

Diseño Editorial:
Dirección General de Proyectos Especiales y Comunicación Social

Ricardo Gómez Ortega
Tonatiuh Estrada Sandoval

Fecha de publicación: **Marzo de 2019.**

CONTENIDO

4 Resumen ejecutivo
5 Executive Summary
7 Introducción
9 Índice de Alfabetización Financiera
9 Índice de alfabetización financiera
10 Subíndice de conocimientos financieros
10 Subíndice de comportamientos financieros
11 Subíndice de actitudes financieras
12 Alfabetización financiera por condición sociodemográfica
12 Alfabetización financiera por sexo
13 Alfabetización financiera por escolaridad
14 Alfabetización financiera por nivel de ingreso
14 Alfabetización financiera por grado de inclusión financiera
15 Alfabetización financiera por tamaño de localidad
16 Alfabetización financiera por región y entidad federativa
16 Resultados por región
17 Resultados por entidad federativa
20 Alfabetización financiera y escolaridad, pobreza, crédito y PIB
22 Anexo 1
Preguntas y cálculo del Índice y los subíndices de alfabetización financiera
25 Anexo 2
Resultados del Índice de alfabetización financiera a nivel estatal
27 Anexo 3
Regionalización de la ENIF 2018
28 Referencias bibliográficas

GRÁFICOS

9 **Gráfica 1:** Índice de alfabetización financiera
10 **Gráfica 2:** Subíndice de conocimientos financieros
11 **Gráfica 3:** Subíndice de comportamientos financieros
11 **Gráfica 4:** Subíndice de actitudes financieras
12 **Gráfica 5:** Puntaje de alfabetización financiera por sexo
13 **Gráfica 6:** Puntaje de alfabetización financiera por años de escolaridad
14 **Gráfica 7:** Puntaje de alfabetización financiera por ingreso mensual
15 **Gráfica 8:** Puntaje de alfabetización financiera e inclusión financiera
15 **Gráfica 9:** Puntaje de alfabetización financiera por tamaño de localidad
16 **Gráfica 10:** Puntaje de alfabetización financiera por región
20 **Gráfica 11:** Relación del Índice de alfabetización financiera con la escolaridad, la pobreza, el Producto Interno Bruto y el crédito formal

17 **Ilustración 1:** Índice de alfabetización financiera por entidad federativa
18 **Ilustración 2:** Subíndice de conocimientos financieros por entidad federativa
19 **Ilustración 3:** Subíndice de comportamientos financieros por entidad federativa
19 **Ilustración 4:** Subíndice de actitudes financieras por entidad federativa

21 **Tabla 1:** Índice de alfabetización financiera por estratos

RESUMEN EJECUTIVO

La alfabetización financiera se define como "la combinación de la concientización, conocimientos, habilidades y comportamientos necesarios para tomar decisiones financieras sólidas y eventualmente lograr el bienestar financiero individual", de acuerdo a los documentos de INFE/OCDE.

Dada la importancia de la alfabetización financiera, INFE diseñó la metodología para medir la alfabetización financiera (índice) en 2015. Este Índice se construye por la suma de los puntos obtenidos en los subíndices de conocimientos, comportamientos y actitudes financieras. El puntaje está normalizado en una escala de 0 a 100 puntos.

La Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2018 incorpora preguntas sobre conocimientos, comportamientos y actitudes financieras de la población adulta; con lo cual, se construyó el Índice de alfabetización financiera para México.

De acuerdo a los datos de la ENIF 2018, los resultados de los subíndices son: 65.8 puntos de conocimientos financieros, 48.2 puntos de comportamientos financieros y 65.0 puntos en actitudes financieras; dado lo anterior, la calificación del Índice de alfabetización financiera es de 58.2 puntos.

El diferencial de México con el G20 es de -2.3 puntos. México está por arriba de Argentina, Brasil, India, Italia y Rusia.

El Índice de Alfabetización Financiera en México revela que los hombres poseen un mayor grado de conocimientos sobre aspectos financieros y comportamientos más tendientes al bienestar financiero.

No obstante, las mujeres denotan una mejor actitud a ahorrar el dinero en lugar de gastarlo inmediatamente.

Existe una relación positiva entre el nivel de alfabetización financiera y los años de escolaridad. Así, el puntaje del Índice de alfabetización financiera es más alto conforme se tiene un mayor número de años de escolaridad, esto se refleja en una diferencia de 17.2 puntos entre los adultos con primaria inconclusa o sin estudios y la población con estudios universitarios.

Los datos de la ENIF 2018 indican que a mayor tenencia de productos financieros mayor es el puntaje de alfabetización financiera; la diferencias es de 13.4 puntos entre no tener un producto financiero y tener más de tres.

La alfabetización financiera tiende a ser mayor conforme aumenta el nivel de ingreso mensual. Ello, se refleja en un puntaje de 67.7 puntos en el nivel de ingreso mensual más alto. La alfabetización financiera también es más alta en las localidades más habitadas del país.

México se dividió en seis regiones para efecto de la ENIF, la Ciudad de México obtuvo la mayor calificación en el Índice de alfabetización financiera (61.5 puntos), seguida por el Centro Sur y Oriente (59.4 puntos) y el Noreste (59.0 puntos).

Estado de México (62.3 puntos), Ciudad de México (61.5 puntos) y Nuevo León (61.3 puntos), presentan el puntaje más alto en el Índice de alfabetización financiera por entidad federativa. Por el contrario, Oaxaca (53.8 puntos), Colima (53.6 puntos) y Chiapas (48.4 puntos) muestran los puntajes más bajos.

EXECUTIVE SUMMARY

Financial literacy is defined as "the combination of awareness, knowledge, skills, attitude and behaviors necessary to make sound financial decisions and ultimately achieve individual financial wellbeing", according to the work done in the OECD/INFE.

Given the importance of financial literacy, in 2015 INFE developed the methodology to calculate a financial literature score (index for purposes of this document). This index is constructed by the sums of the scores (sub-indexes) on financial knowledge, behaviors and attitudes. The scores are normalized to 100.

The 2018 National Survey on Financial Literacy (ENIF) incorporates questions on the financial knowledge, behaviors and attitudes of the adult population, whose answers permit the construction of the financial literacy index for Mexico.

According to the 2018 ENIF data, the score for financial knowledge sub-index is 65.8 points, for the financial behavior sub-index 48.2 points and for financial attitudes sub-index 65.0 points, resulting in a financial literacy index of 58.2 points.

The differential of Mexico with the participating countries of the G20 in the G20/OECD exercise is -2.3 points. Mexico has a higher score than Argentina, Brazil, India, Italy and Russia.

The financial literacy index in Mexico reveals that men have a higher degree of financial knowledge and behavior related to financial matters. Notwithstanding, women denote a better attitude toward saving instead of spending forthwith.

There is a positive correlation between the level of financial literacy and the years of academic education. The score of the financial literacy index is higher as the number of academic education increases. This is reflected in the difference of 17.2 points between the score of the population with no studies or unconcluded primary school with the population with university studies.

The 2018 ENIF data indicate that the greater the number of financial products that a person holds, the higher is the score on financial literacy. The difference between the population that does not hold a financial product and the population that holds more than three financial products is 13.4 points.

Financial literacy tends to be higher as the monthly income level rises. This is reflected in the fact that the score for financial literacy in the highest monthly income level is 67.7 points. Financial literacy is also higher in the most populated localities of the country.

Mexico was divided into six zones for purposes of the ENIF survey. Mexico City has the highest financial literacy index score (61.5 points), followed by the South Center and East zone (59.4 points) and Northeast zone (59.0 points).

By States, the Estado de Mexico (62.3 points), Mexico City (61.5) and Nuevo León (61.3 points) have the highest financial literacy index scores. On the opposite, Oaxaca (53.8 points, Colima (53.6 points) and Chiapas (48.4 points) had de lowest scores.

INTRODUCCIÓN

La inclusión financiera en México se define como "el acceso y uso de servicios financieros formales bajo una regulación apropiada que garantice esquemas de protección al consumidor y promueva la educación financiera para mejorar las capacidades de todos los segmentos de la población"[1]. Estos factores interactúan entre sí y el fortalecimiento de uno contribuye a la profundización de los otros.

La educación financiera es un proceso que conduce a la alfabetización financiera. Esta última es "la combinación de la concientización, conocimientos, habilidades y comportamientos necesarios para tomar decisiones financieras sólidas y eventualmente lograr el bienestar financiero individual"[2]

Dada la importancia de la alfabetización financiera para el desarrollo de los individuos , en 2015 la Red Internacional para la Educación Financiera (INFE, por sus siglas en inglés) de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) presentó una propuesta de metodología para medir la alfabetización financiera[3]. A partir de esta metodología, INFE llevó a cabo varias mediciones entre algunos miembros del G20, en 2017 participó México. Esta encuesta fue realizada por el Banco de México (Banxico), con la cual se contribuyó al diseño de la Estrategia Nacional de Educación Financiera (ENEF) aprobada por el Comité de Educación Financiera en 2017.

Las políticas públicas requieren estar basadas en diversos análisis y en datos. Por ello, la Política Nacional de Inclusión Financiera establece que cada tres años se levante la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF), para medir avances e impactos de las acciones y esfuerzos de inclusión financiera. Por su parte, la Estrategia Nacional de Educación Financiera indica que la ENIF incorporará la medición de comportamientos y capacidades financieras de la población, de acuerdo a las mejores prácticas internacionales.

Con base en estos antecedentes, en el cuestionario de la ENIF 2018 se incorporaron preguntas sobre conocimientos, comportamientos y actitudes financieras de la población adulta, de 18 a 70 años de edad, en México.[4] Con ello, fue posible construir este Índice de alfabetización financiera: 1) a nivel general, 2) por género, 3) por escolaridad, 4) por ingreso, 5) por la tenencia de productos financieros, 6) por tamaño de localidad, 7) por región y 8) por entidad federativa.

Los resultados de la ENIF 2018 y la construcción del Índice permitirán cumplir con lo establecido en la política y en la estrategia referidas, y contar con elementos para el análisis de estos instrumentos de política pública.

1/ Consejo Nacional de Inclusión Financiera. Política Nacional de Inclusión Financiera. Junio, 2016.

2/ Atkinson, A. y F. Messy. "Promoting Financial Inclusion through Financial Education. OECD/INFE Evidence, Policies and Practices. OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions. No. 34. OECD Publishing. 2013.

3/ 2015 OECD/INFE Toolkit for Measuring Financial Literacy and Financial Inclusion. OECD. 2015.

4/ Los cuestionarios de la ENIF 2018, de la encuesta de Banxico y de las encuestas de los países que participaron en el análisis de INFE fueron adaptados a los ámbitos nacionales. Asimismo, no todos los países participaron en el total del cuestionario.

ÍNDICE DE ALFABETIZACIÓN FINANCIERA

El Índice de alfabetización financiera tiene como propósito medir la alfabetización financiera de la población y se descompone en tres subíndices: conocimientos, comportamientos y actitudes. El Índice se construye por la suma de los puntos obtenidos en cada subíndice, que son: 7 puntos para conocimientos, 9 para comportamientos y 5 para actitudes, dando una suma máxima de 21 puntos para el Índice; los tres subíndices y el Índice se normalizan a 100, para una interpretación más intuitiva (ver Anexo 1). A continuación, se presentan los resultados del Índice de alfabetización financiera y de los subíndices.

Índice de alfabetización financiera

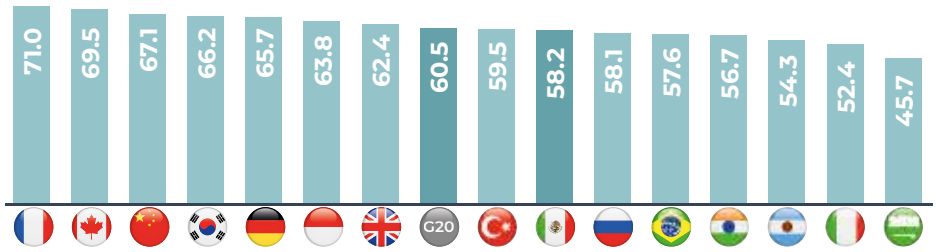
La alfabetización financiera y la inclusión financiera, junto con un marco robusto de protección al consumidor, son conducentes al empoderamiento y bienestar financiero de las personas y a la estabilidad del sistema financiero. Por tanto, conocer el nivel de alfabetización financiera resulta valioso para los diseñadores de políticas públicas, académicos y las entidades que participan en el mercado.

A nivel nacional, de acuerdo a los datos de la ENIF 2018, los niveles de los subíndices de conocimientos financieros y el de actitudes financieras son muy similares. No obstante, el nivel del subíndice de comportamientos financieros es más bajo y dado el peso de este último indicador en el Índice, la calificación del Índice de alfabetización financiera es de 58.2 puntos (ver Anexo 1).

En la comparación internacional, la calificación de México es superior a la de Rusia, Brasil, Argentina e Italia, pero menor a la de Francia, Canadá o Corea, entre otros. Con respecto al promedio de los países participantes del G20 en la encuesta de INFE, el diferencial de México es menor en 2.3 puntos (ver Gráfica 1).

Índice de alfabetización financiera

GRÁFICA 1



Fuente: Elaboración propia, con base en la ENIF 2018 y el reporte G20/OECD INFE 2017.

Subíndice de conocimientos financieros

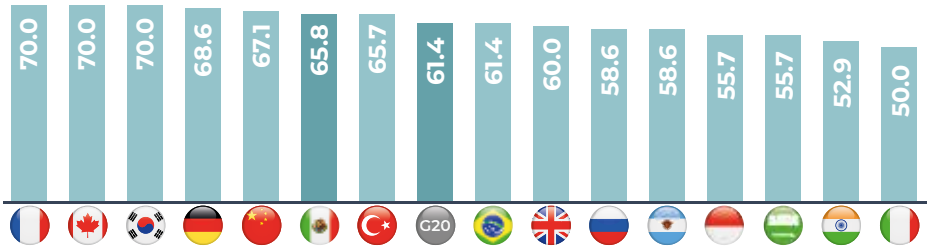
Los conocimientos financieros permiten que los consumidores entiendan conceptos financieros y tengan la capacidad de aplicar habilidades numéricas, en un contexto financiero, para poder tomar decisiones informadas. La evidencia indica que niveles más altos de conocimientos financieros están asociados a la participación en el mercado de valores y la planificación para el retiro. Por el contrario, reducen los efectos que se asocian negativamente con el nivel de endeudamiento[5].

Este subíndice evalúa el conocimiento sobre el valor del dinero en el tiempo, el cálculo de interés simple y de interés compuesto, el riesgo y retorno, la inflación y la diversificación. El puntaje máximo para el subíndice es de 7 puntos, por lo tanto, un rango alto se establece si el puntaje obtenido es mayor o igual a 5 puntos, de conformidad con la metodología de INFE (ver Anexo 1). En cuanto a conocimientos financieros, México tiene un nivel de 65.8 puntos, lo cual lo ubica 4.4 puntos por arriba del promedio de los países participantes del G20 en la encuesta de INFE, con resultados superiores a países como Argentina, India e Italia; no obstante, está por debajo de Canadá, Corea y China (ver Gráfica 2).

5/ G20/OECD INFE Report on Adult Financial Literacy in G20 Countries. OECD. 2017, cita varios estudios al respecto.

Subíndice de conocimientos financieros

GRÁFICA 2



Fuente: Elaboración propia, con base en la ENIF 2018 y el reporte G20/OECD INFE 2017.

Subíndice de comportamientos financieros

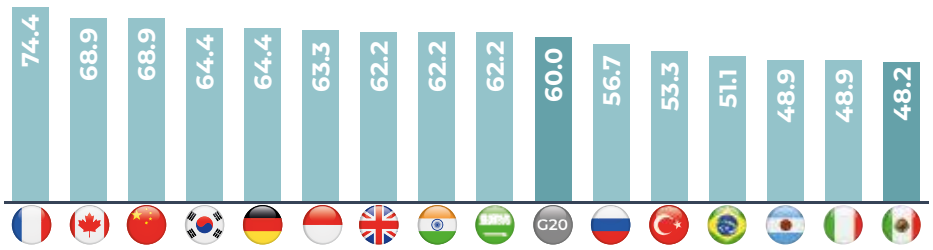
Los comportamientos financieros se refieren a las acciones que influyen en, o determinan, el comportamiento de los consumidores y, por tanto, su bienestar financiero. El subíndice evalúa tres categorías de comportamiento: control financiero, resiliencia financiera y toma informada de decisiones. El control financiero se refiere a temas como el uso de presupuesto, si se considera hacer una compra antes de realizarla y el pago puntual de deudas. En el caso de resiliencia financiera se incluye el ahorro activo y en la toma informada de decisiones a través de la comparación de productos y servicios financieros.

Este subíndice es el de mayor peso dentro del Índice de alfabetización financiera, al conformarse por 9 puntos. El rango alto se establece si el puntaje obtenido es mayor o igual a 6 puntos, de acuerdo a la metodología de INFE (ver Anexo 1).

México tiene un nivel de 48.2 puntos, colocándose 11.8 puntos por debajo del promedio de los países participantes del G20 y el país con la calificación más baja. No obstante, la diferencia se reduce en el caso de comparación con países latinoamericanos: 2.9 puntos con Brasil y 0.7 puntos con Argentina, o con una diferencia de 0.7 puntos con Italia (ver Gráfica 3).

Subíndice de comportamientos financieros

GRÁFICA 3



Fuente: Elaboración propia, con base en la ENIF 2018 y el reporte G20/OECD INFE 2017.

Subíndice de actitudes financieras

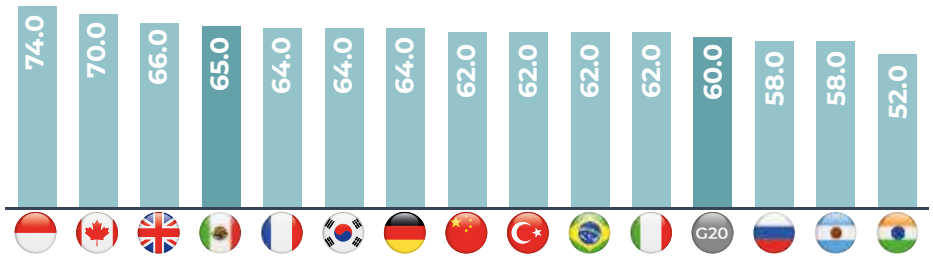
Las actitudes financieras influyen en las decisiones que toman los consumidores, en adición a sus conocimientos y habilidades financieras. Las actitudes financieras miden la propensión de actuar en el presente, o si da mayor peso a consideraciones del futuro.

Este subíndice es el de menor peso dentro del Índice de alfabetización financiera. En el caso de México, este subíndice se calculó con la respuesta de una pregunta, y el valor máximo es de 5 puntos. Un rango alto se establece si el puntaje obtenido es mayor o igual a 3 puntos, de acuerdo a la metodología de INFE (ver Anexo 1).

El resultado para México (65.0 puntos) es muy similar al del Reino Unido (66.0 puntos) o de Francia (64.0 puntos). Por otra parte, la calificación de México es mayor a la de Alemania, Turquía, Brasil y Argentina, entre otros países (ver Gráfica 4).

Subíndice de actitudes financieras

GRÁFICA 4



Fuente: Elaboración propia, con base en la ENIF 2018 y el reporte G20/OECD INFE 2017.

ALFABETIZACIÓN FINANCIERA POR CONDICIÓN SOCIODEMOGRÁFICA

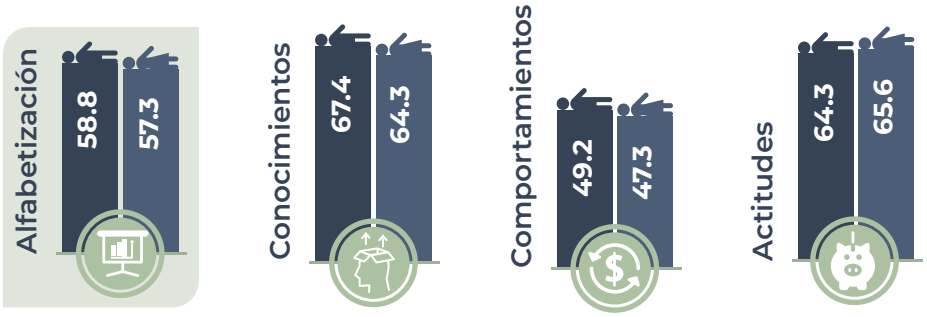
Alfabetización financiera por sexo

La educación y alfabetización financiera para mujeres es un vehículo para aumentar su empoderamiento y bienestar. Ello, se debe a que la mujer tiende a vivir más que el hombre, tiene una vida laboral más corta, tiene menores salarios y tiende a planear más para para el futuro, que los hombres[6].

El Índice de alfabetización financiera revela una brecha de 1.5 puntos a favor de los hombres. Si se descompone el Índice de alfabetización financiera, se observa que los hombres tienen mayores conocimientos y mejores comportamientos financieros que las mujeres, con brechas a favor de los primeros de 3.1 y 1.9 puntos, respectivamente. No obstante, las mujeres denotan una mejor actitud a ahorrar el dinero y no gastarlo inmediatamente, con una brecha a favor en el subíndice de actitudes financieras de 1.3 puntos (ver Gráfica 5).

6/ Ídem.

GRÁFICA 5 Puntaje de alfabetización financiera por sexo



Fuente: Elaboración propia, con base en la ENIF 2018.

La brecha de género en la alfabetización financiera no es un fenómeno exclusivo de México. En el subíndice de conocimientos por porcentaje de personas que obtuvieron un rango de puntaje alto (igual o mayor a 5 puntos de un máximo de 7), las mujeres tienen una brecha negativa de 11 puntos porcentuales en el promedio de los países participantes del G20. En el caso de México, la brecha es de 5 puntos porcentuales, en Argentina, Brasil y Corea es de 8 puntos porcentuales, en Canadá de 22 puntos porcentuales y 12 puntos porcentuales en el caso de Francia[7].

En el caso del subíndice de comportamientos financieros por porcentaje de personas que obtuvieron un rango de puntaje alto (igual o mayor a 6 puntos de un máximo de 9), las mujeres

obtuvieron mayores puntajes que los hombres en sólo tres países: Canadá con un diferencial de 1 punto porcentual, Corea con 3 puntos porcentuales y Rusia con 1 punto porcentual. La brecha para el promedio de los países participantes del G20 es de 3 puntos porcentuales y en México es de 2 puntos porcentuales, en comparación a Brasil con 7 puntos porcentuales y Argentina con 2 puntos porcentuales.

En el caso del subíndice de actitudes financieras por porcentaje de personas que obtuvieron un rango de puntaje alto (igual o mayor a 3 puntos de un máximo de 5), salvo Indonesia (2.0 puntos), en todos los países las mujeres obtuvieron calificaciones más altas. En el caso de México, el diferencial es de 0.3 puntos porcentuales y en el promedio de los países participantes del G20 es de 4 puntos porcentuales[8].

7/ Ídem.

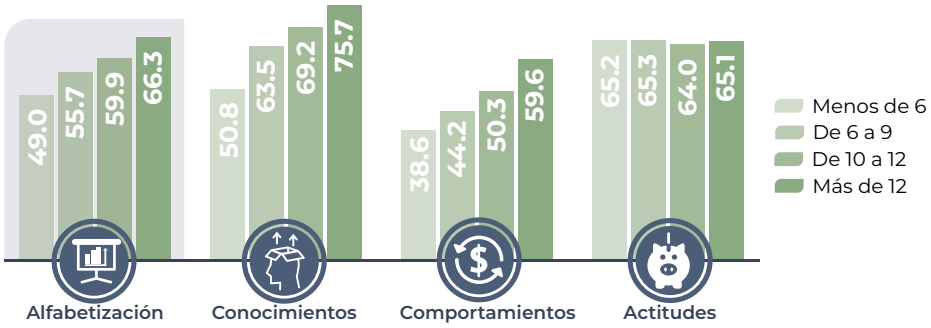
8/ INFE no reporta resultados por género para el Índice de alfabetización financiera.

Alfabetización financiera por escolaridad

La alfabetización financiera tiende a ser mayor conforme aumenta el nivel de escolaridad. En el Índice de alfabetización financiera se observa la asociación positiva con el nivel de escolaridad, con una diferencia entre los extremos de 17.3 puntos. La brecha más importante (6.7 puntos) se da entre la población encuestada con menos de 6 años de escolaridad y la que tiene un nivel de entre 6 y 9 años de escolaridad (ver Gráfica 6).

GRÁFICA 6

Puntaje de alfabetización financiera por años de escolaridad



Fuente: Elaboración propia, con base en la ENIF 2018.

La diferencia entre el menor nivel de escolaridad (menos de 6 años) y el mayor nivel (más de 12 años) para el subíndice de conocimientos financieros es de 24.9 puntos, mientras que en el subíndice de comportamientos financieros es de 21.0 puntos. En el caso del subíndice de actitudes financieras, la diferencia es mínima (0.1 puntos) y las calificaciones son prácticamente iguales. El nivel más alto de puntaje en actitudes financieras se registra en la población con un nivel de escolaridad de entre 6 a 9 años de escolaridad.

Alfabetización financiera por nivel de ingreso

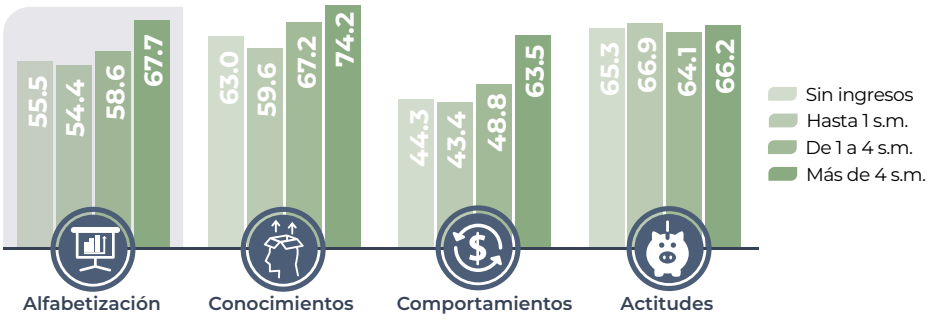
Los conocimientos, comportamientos financieros y actitudes financieras tienden a ser mayores conforme aumenta el nivel de ingreso mensual. Ello, se refleja en el Índice de alfabetización financiera donde el mayor puntaje (67.7 puntos) se observa en el nivel de ingreso mensual más alto, con una brecha entre el menor y el mayor de 13.3 puntos (ver Gráfica 7).

En el caso del subíndice de conocimientos financieros, el puntaje desciende en 3.4 puntos entre la población que no tiene ingreso y aquella con hasta 1 salario mínimo mensual. A partir de ese nivel, conforme avanzan los niveles de ingreso aumenta el puntaje de conocimientos financieros. La brecha entre el nivel de puntaje más bajo (ingreso de hasta 1 salario mínimo mensual) y el de mayor puntaje (más de 4 salarios mínimos mensuales), es de 14.6 puntos.

En el subíndice de comportamientos financieros se dan las mismas tendencias que en el de conocimientos. No obstante, en el subíndice de comportamientos la brecha entre el puntaje más bajo (de hasta 1 salario mínimo mensual) y el más alto es de 20.1 puntos, siendo esta la mayor diferencia de los tres subíndices. En cuanto al subíndice de actitudes financieras, la diferencia entre el puntaje más bajo y el más alto es de 2.9 puntos, sin embargo, es el único subíndice en donde el nivel de ingreso más alto no obtuvo el mayor puntaje.

Puntaje de alfabetización financiera por ingreso mensual

GRÁFICA 7



No incluye las personas que no respondieron.
Fuente: Elaboración propia, con base en la ENIF 2018.

Alfabetización financiera por grado de inclusión financiera

La tenencia de un producto financiero es una medida básica para considerar que una persona esta financieramente incluida. Además, conforme una persona tenga más productos tendrá una mayor profundización financiera. Si se analiza la relación de productos con el nivel de alfabetización financiera, se puede tener una primera aproximación de la relación entre inclusión financiera y alfabetización financiera.

Los datos de la ENIF 2018 indican que, a mayor puntaje de alfabetización financiera mayor es la tenencia de productos financieros. Ello, se refleja en el Índice de alfabetización financiera donde el mayor puntaje (66.6 puntos) se observa en el grupo con más de 3 productos. Además, las diferencias crecen y son de 13.4 puntos entre no tener un producto financiero y tener más de tres, y de 10.5 puntos entre tener un producto y tener más de tres (ver Gráfica 8).

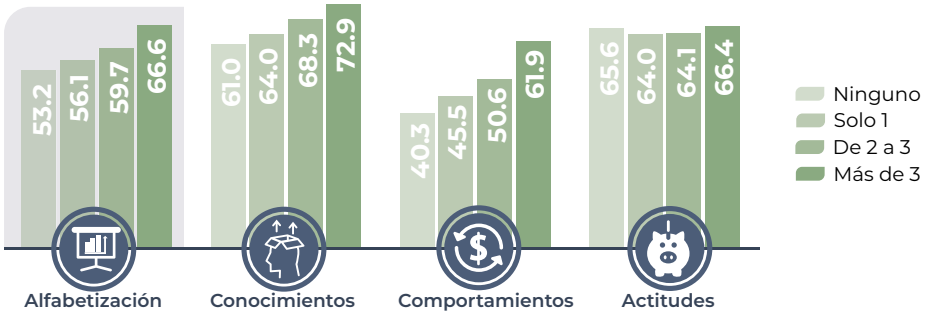
La relación más estrecha se observa en el subíndice de comportamientos financieros, donde la diferencia en el nivel de alfabetización financiera de no tener ningún producto y tener más de tres es de 21.6 puntos. No obstante, la brecha disminuye a 16.4

puntos entre tener un producto y tener más de tres.

En comparación, la brecha más amplia en el subíndice de conocimientos financieros es de 11.9 puntos y en el subíndice de actitudes financieras las diferencia en el número de productos financieros y el nivel de alfabetización financiera es de 1.8 puntos en promedio.

Puntaje de alfabetización financiera e inclusión financiera

GRÁFICA 8



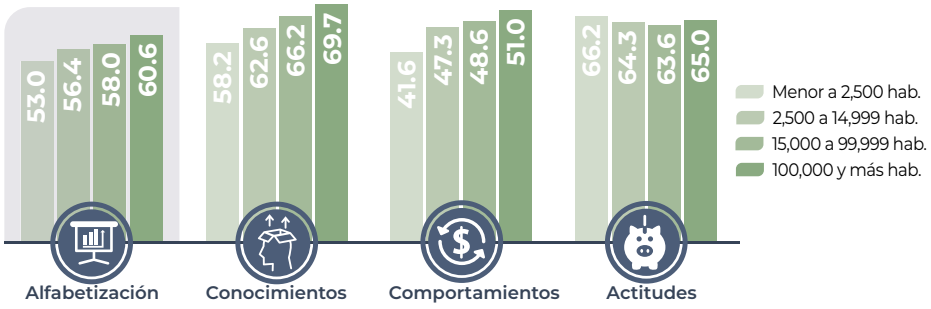
Fuente: Elaboración propia, con base en la ENIF 2018.

Alfabetización financiera por tamaño de localidad

La ENIF 2018 permite tener datos por tamaño de localidad, región y estado. Al desagregar los subíndices y el Índice de alfabetización financiera por tamaño de localidad, se puede observar que las calificaciones más altas son para las localidades grandes (100 mil habitantes y más) y las menores corresponden a las localidades pequeñas (menor de 2,500 habitantes). La brecha para el Índice de alfabetización financiera es de 7.6 puntos a favor de localidades grandes, en conocimientos financieros es de 11.5 puntos, en comportamientos financieros de 9.4 puntos, pero para actitudes financieras la brecha es de 1.2 puntos a favor de las localidades pequeñas (ver Gráfica 9).

Puntaje de alfabetización financiera por tamaño de localidad

GRÁFICA 9



Fuente: Elaboración propia, con base en la ENIF 2018.

En un contexto internacional, las localidades grandes en México tienen un nivel de Índice de alfabetización financiera similar al del promedio de los países participantes del G20 y de Turquía. En el caso de lo localidades pequeñas en México, su calificación se compara a las más bajas del G20, pero ligeramente superior a Italia y Arabia Saudita.

Alfabetización financiera por región y entidad federativa

Resultados por región

La ENIF 2018 permite, por primera vez, obtener datos a nivel regional. Para tal propósito el país se dividió en seis regiones: Noroeste, Noreste, Occidente y Bajío, Ciudad de México, Centro Sur y Oriente, y Sur (ver Anexo 3). Así, se construyó el Índice de alfabetización financiera y los tres subíndices para cada una de las regiones (ver Gráfica 10).

La Ciudad de México tuvo el puntaje más alto en el Índice de alfabetización financiera (61.5 puntos), mientras que la región Sur tuvo el menor puntaje (54.9 puntos). La brecha entre los puntajes de la Ciudad de México y el Sur fue de 6.6 puntos. El puntaje de la Ciudad de México es 1 punto menor al del Reino Unido y 1 punto mayor al del promedio del G20. El nivel de la región Sur es comparable al de Argentina.

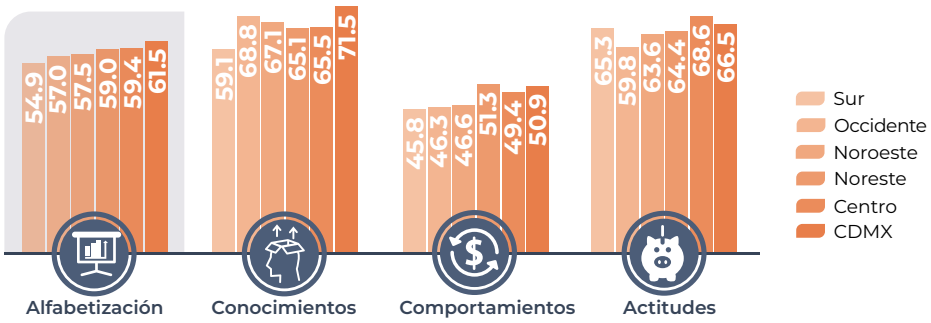
La Ciudad de México también registró el puntaje más alto en el subíndice de conocimientos financieros (71.5 puntos), y la región Sur el más bajo (59.1 puntos). La brecha entre estas regiones es de 12.4 puntos. El nivel de la Ciudad de México es similar al de Francia, Canadá y Corea y el de la región Sur al de Rusia y Argentina.

En cuanto al subíndice de comportamientos financieros, el puntaje mayor fue el de Noroeste (51.3 puntos) y el menor es de la región Sur (45.8 puntos). En este caso la brecha entre el mayor y menor puntaje es de 5.5 puntos. El puntaje de la región Noroeste es comparable con el de Brasil. En el caso de la región Sur, su puntaje sería el más bajo en los resultados de INFE.

Finalmente, la región Occidente y Bajío tiene el puntaje más alto (68.6 puntos), y el menor puntaje corresponde a la región Centro Sur y Oriente (59.8 puntos). La brecha en actitudes financieras entre estas dos regiones es de 8.8 puntos. La región Occidente y Bajío se puede comparar con el puntaje de Brasil y el puntaje del Centro Sur y Oriente es ligeramente menor al promedio del G20.

GRÁFICA 10

Puntaje de alfabetización financiera por región



Fuente: Elaboración propia, con base en la ENIF 2018.

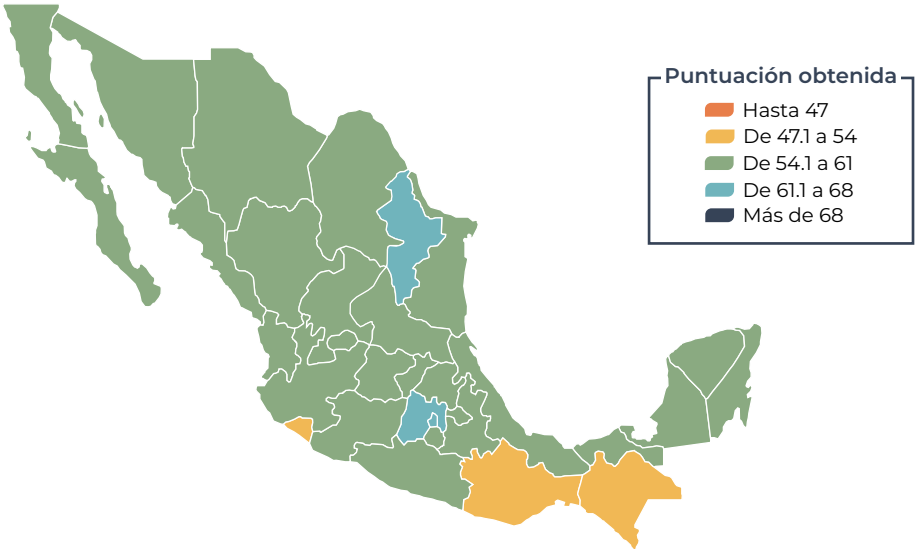
Resultados por entidad federativa

Índice de alfabetización financiera

Los resultados indican que ocho entidades federativas tienen un mayor puntaje que el promedio nacional (58.2 puntos). Las tres entidades con el puntaje más alto son Estado de México (62.3 puntos), Ciudad de México (61.5 puntos) y Nuevo León (61.3 puntos). Por el contrario, Oaxaca (53.8 puntos), Colima (53.6 puntos) y Chiapas (48.4 puntos) muestran los puntajes más bajos. La diferencia entre el nivel más alto y el más bajo es de 13.9 puntos (ver Anexo 2). En una comparación internacional, las tres entidades con mayor puntaje se colocarían entre el nivel del Reino Unido y del promedio de los países participantes del G20 (ver Ilustración 1).

ILUSTRACIÓN 1

Índice de alfabetización financiera por entidad federativa



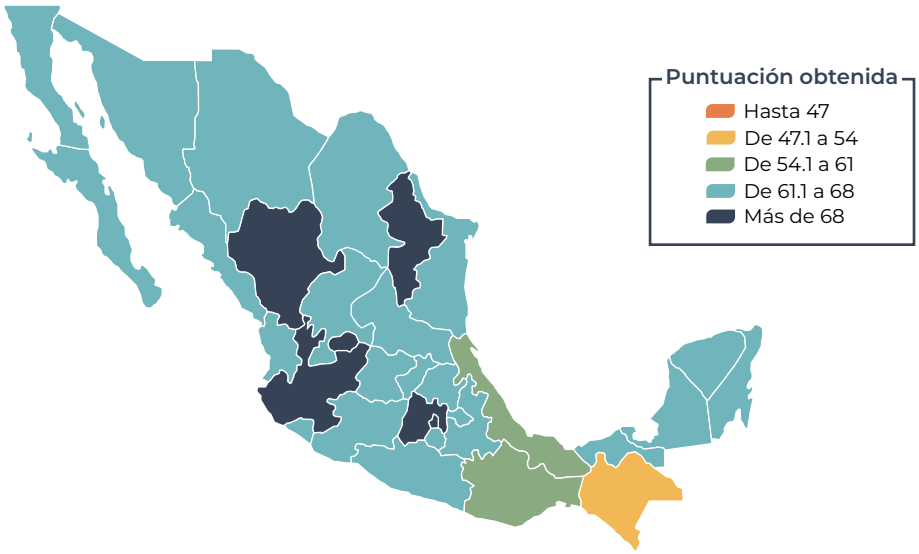
Fuente: Elaboración propia, con base en la ENIF 2018.

Subíndice de conocimientos financieros por estado

Los resultados indican que 16 entidades tienen un mayor puntaje que el promedio nacional (65.8 puntos) en el subíndice de conocimientos financieros. Las tres entidades con el puntaje más alto son: Jalisco (73.4 puntos), Ciudad de México (71.5 puntos) y Aguascalientes (69.5 puntos). Por el contrario, Veracruz (57.9 puntos), Oaxaca (57.7 puntos) y Chiapas (48.9 puntos) mostraron tener los resultados más bajos. La brecha entre las entidades con mayor y menor puntaje es 24.5 puntos (ver Ilustración 2).

Subíndice de conocimientos financieros por entidad federativa

ILUSTRACIÓN 2



Fuente: Elaboración propia, con base en la ENIF 2018.

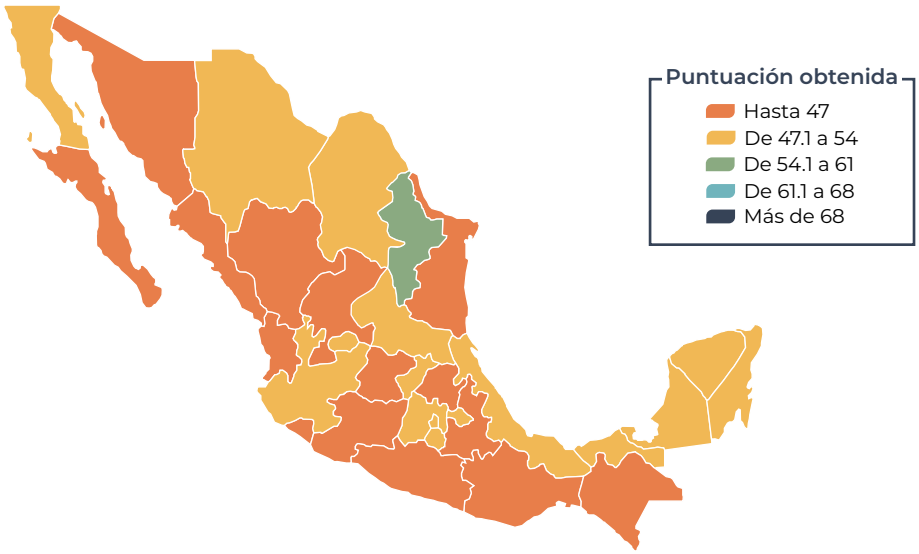
En una comparación internacional, el subíndice de conocimientos financieros a nivel estatal muestra que Jalisco y la Ciudad de México están por arriba de Canadá, Corea, Francia y Alemania (cada uno con 70 puntos) y Aguascalientes a la par de Alemania (69 puntos). En comparación, sólo un estado (Chiapas) está por debajo de cualquiera de los países reportados en INFE (Italia con 50 puntos).

Subíndice de comportamientos financieros por estado

Los resultados indican que 14 entidades tienen un puntaje mayor o igual al nivel nacional (48.2 puntos). Las tres entidades con un mayor puntaje son Nuevo León (54.1 puntos), Coahuila (52.6 puntos) y Yucatán (52.3 puntos). Por el contrario, Hidalgo (43.0 puntos), Chiapas (40.3 puntos) y Guanajuato (40.1 puntos) tienen los puntajes más bajos. La brecha entre la entidad con mayor y la de menor puntaje es de 14.0 puntos (ver Ilustración 3). El subíndice de comportamientos financieros a nivel de entidad federativa muestra que sólo cuatro países del análisis de INFE están por debajo de la mejor calificación en México: Turquía (53 puntos), Brasil 51 puntos), Argentina e Italia (49 puntos cada uno de ellos).

Subíndice de comportamientos financieros por entidad federativa

ILUSTRACIÓN 3



Fuente: Elaboración propia, con base en la ENIF 2018.

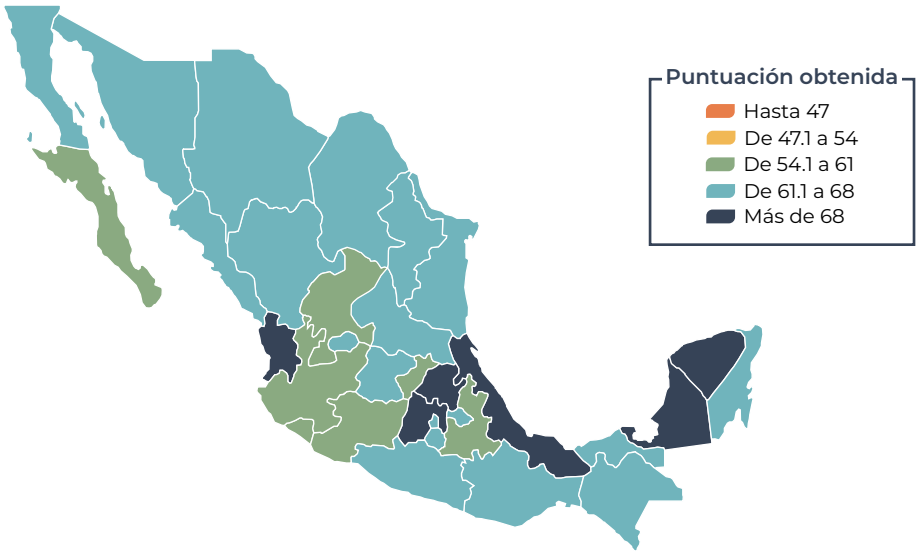
Subíndice de actitudes financieras por estado

Los resultados indican que 14 estados tienen un puntaje mayor o igual al obtenido a nivel nacional (65.0 puntos). Las entidades con un mayor puntaje son Campeche (73.0 puntos), Estado de México (71.7 puntos) y Veracruz (70.8 puntos). Por el contrario, Zacatecas (57.8 puntos), Colima (56.5 puntos) y Jalisco (55.3 puntos) muestran las calificaciones más bajas. La diferencia entre el mayor y el menor puntaje es de 17.7 puntos (ver Ilustración 4).

El subíndice de actitudes financieras a nivel de entidad federativa muestra que Campeche ocuparía el segundo lugar en la clasificación de INFE y, por el contrario, Jalisco sería el penúltimo puesto.

Subíndice de actitudes financieras por entidad federativa

ILUSTRACIÓN 4



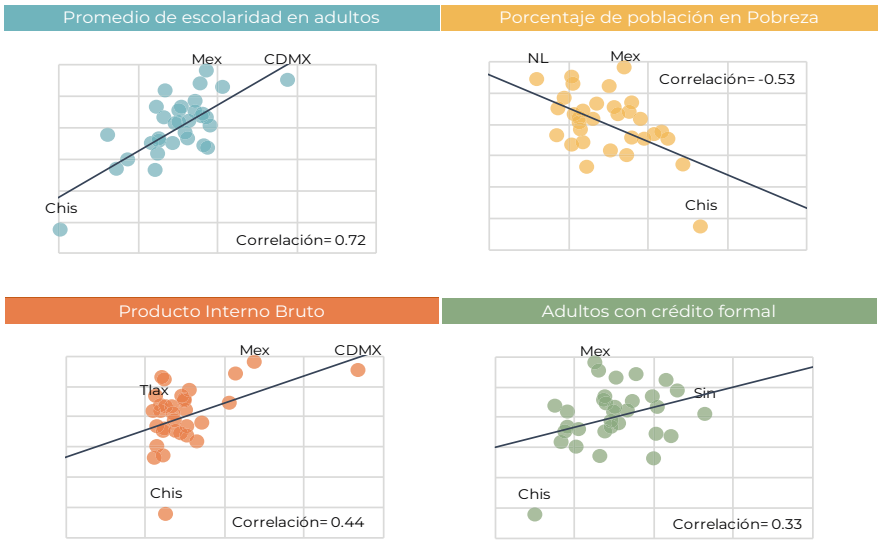
Fuente: Elaboración propia, con base en la ENIF 2018.

ALFABETIZACIÓN FINANCIERA Y ESCOLARIDAD, POBREZA, CRÉDITO Y PIB

Los resultados apuntan hacia una correlación positiva entre el promedio de escolaridad, el PIB, el porcentaje de adultos con crédito formal y el Índice de alfabetización financiera, y una correlación negativa con el porcentaje de la población en nivel de pobreza (ver Gráfica 11).

Puntaje de alfabetización financiera por región

GRÁFICA 11



Fuente: Elaboración propia con datos de la ENIF 2018, INEGI y Coneval.

En los diez estados con mayor grado de alfabetización financiera, poco más de uno de cada tres personas es pobre, en contraste, aquellos con menor alfabetización financiera, más de la mitad es pobre. El 50% del Producto Interno Bruto se genera en los estados con mayor alfabetización financiera, mientras que en los estados con menor alfabetización financiera se genera sólo el 20%. Existe un año de educación formal de diferencia entre los estados con mayor y menos alfabetización financiera (ver Tabla 1).

TABLA 1

Índice de alfabetización financiera por estratos.

	Número de estados	Promedio de escolaridad en adultos	Porcentaje de población en Pobreza	Porcentaje del PIB, respecto al total nacional	Porcentaje de adultos con crédito formal
Alto (Más de 58.60)	10	10.15	35.6%	49.9%	32.6%
Medio (Entre 56.29 y 58.60)	12	9.77	44.0%	29.9%	32.1%
Bajo (Menos de 56.29)	10	9.16	53.3%	20.2%	27.9%

Fuente: Elaboración propia con datos de la ENIF 2018, INEGI y Coneval.

ANEXO 1

Preguntas y cálculo del Índice y los subíndices de alfabetización financiera

Índice de alfabetización financiera

El indicador de alfabetización financiera se obtiene al sumar los tres subíndices previos: conocimientos financieros (7 puntos), comportamientos financieros (9 puntos) y actitudes financieras (5 puntos) para cada individuo. El rango alto para el Índice se establece si el puntaje obtenido es mayor o igual a 14 puntos, de conformidad con la metodología de INFE/OCDE (ver Anexo 1).

$$IAF = SCnF + SCmF + SAcF$$

El puntaje obtenido se puede normalizar a 100, para una interpretación más intuitiva del valor obtenido, con base en la siguiente fórmula:

$$IAF_{base\ 100} = \frac{P}{21} * 100$$

Donde P es la suma de los promedios de puntaje obtenidos en cada subíndice.

$$IAF_{base\ 100} = \frac{4.6 + 4.3 + 3.2}{21} * 100 = \frac{12.2}{21} * 100 = 58.2$$

Subíndice de conocimientos financieros

Conocimiento	Pregunta	Respuesta correcta a la pregunta	Puntaje	Porcentaje de la población con respuesta correcta
Valor del dinero en el tiempo	12.4 Si le regalan 1,000 pesos, pero tiene que esperar un año para gastarlo y en ese año la inflación es de 5%, ¿usted podría comprar…	Menos de lo que puede comprar hoy	1	78.0%
Interés	12.1 Si usted le presta 25 pesos a un amigo y a la siguiente semana su amigo le regresa 25 pesos, ¿cuánto le pagó de interés?	Nada	1	94.9%
Interés simple	12.2 Supongamos que deposita 100 pesos en una cuenta de ahorro que le da una ganancia del 2% al año. Si no realiza depósitos ni retiros, ¿incluyendo los intereses, usted tendrá al final del año…	Exactamente 102 pesos?	1	45.0%
Interés compuesto	12.3 Si usted deposita 100 pesos en una cuenta de ahorro que le da ganancia del 2% al año y no hace depósitos ni retiros, ¿incluyendo los intereses, usted tendrá al final de cinco años…	Más de 110 pesos	1[9]	12.5%
Riesgo y retorno	4.9.2 Si alguien le ofrece la posibilidad de ganar dinero fácilmente, también es probable que pueda perderlo fácilmente	Verdadero	1	76.1%

9/ Solo se otorga el punto si la respuesta de interés simple es correcta.

Conocimiento	Pregunta	Respuesta correcta a la pregunta	Puntaje	Porcentaje de la población con respuesta correcta
Inflación	4.9.1 La inflación significa que aumenta el precio de las cosas	Verdadero	1	89.6%
Diversificación	4.9.3 Es mejor ahorrar el dinero en dos o más formas o lugares que en uno solo (una cuenta de ahorro, una tanda, con familiares o conocidos, etc.)	Verdadero	1	64.4%
Puntaje máximo			**7**	

El puntaje obtenido se puede normalizar a 100 para una interpretación más intuitiva del valor obtenido, con base en la siguiente fórmula:

$$SCnF_{base\ 100} = \frac{P}{7} * 100$$

Donde P es el puntaje promedio obtenido.

Subíndice de comportamientos financieros

Comportamiento	Pregunta (s)	Respuesta correcta a la pregunta	Puntaje	Porcentaje de la población con respuesta correcta
Elaboración de presupuesto y toma de decisiones	13.1 Las decisiones sobre cómo gasta o ahorra el dinero en su hogar, las toma… Y 4.1 ¿Usted lleva un presupuesto o un registro de sus ingresos y gastos?	Sólo usted; o usted y otra(s) persona(s) del hogar Sí	1	32.4%
Compras cuidadosas[10]	4.8.1 Generalmente, usted… ¿considera cuidadosamente si puede pagar algo antes de comprarlo?	Siempre	1.333	70.2%
Pago puntual de deudas[10]	4.8.2 ¿paga sus cuentas a tiempo (tarjeta de crédito, servicios, crédito, etcétera)?	Siempre	1.333	72.8%
Establecimiento de metas a largo plazo[10]	4.8.4 ¿se pone metas económicas a largo plazo y se esfuerza por alcanzarlas (comprar casa, ahorrar para el retiro, pagar vacaciones o fiestas, comenzar un negocio, etcétera)?	Siempre	1.333	40.4%
Ahorro activo	5.1 De abril de 2017 a la fecha, ¿usted… O 5.13 De abril de 2017 a la fecha, ¿usted guardó o ahorró en su cuenta?	Cualquier opción de las respuestas Sí	1	67.8%
Préstamos para cubrir gastos del mes	4.5 De abril de 2017 a la fecha, ¿lo que gastó o recibió cada mes fue suficiente para cubrir sus gastos? O 4.6 La última vez que no pudo cubrir sus gastos, usted…	Sí Solo utilizó dinero que tenía ahorrado o redujo sus gastos	1	67.0%

10/ El tópico de Seguimiento a sus finanzas, se mide a través de las respuestas de Compras cuidadosas, Pago puntual de deudas y Establecimiento de metas a largo plazo, por lo tanto, cada uno de estos tópicos tienen un valor de 1.333 puntos.

Comportamiento	Pregunta (s)	Respuesta correcta a la pregunta	Puntaje	Porcentaje de la población con respuesta correcta
Comparación de productos antes de adquirirlos	5.21 Antes de contratar su (última) cuenta, ¿usted la comparó con otros productos, en otros bancos o en otras instituciones financieras? O 6.16 Antes de contratar su (último) crédito, ¿usted lo comparó con otros productos, en otros bancos o en otras instituciones financieras? O 8.13 Antes de contratar su (último) seguro, ¿usted lo comparó con otros seguros, en otras aseguradoras o instituciones financieras?	Sí	1	17.4%
Asesoramiento independiente	5.22 Para comparar su cuenta, ¿utilizó… O 6.17 Para comparar su crédito, ¿utilizó… O 8.14 Para comparar su seguro, ¿utilizó…	Sitios o páginas de instituciones como Condusef. O Recomendación de especialistas o analistas.	1	4.5%
Puntaje máximo			**9**	

El puntaje obtenido se puede normalizar a 100, para una interpretación más intuitiva del valor obtenido, con base en la siguiente fórmula:

$$SCmF_{base\ 100} = \frac{P}{9} * 100$$

Donde P es el puntaje promedio obtenido.

Subíndice de actitudes financieras

Actitudes	Pregunta	Respuesta correcta a la pregunta	Puntaje	Porcentaje de la población con respuesta correcta
Preferencia por el ahorro	4.8.3 Generalmente, usted… ¿prefiere gastar dinero que ahorrarlo para el futuro?	Siempre	1	19.2%
		Algunas veces o No sabe o No responde	3	49.2%
		Nunca	5	31.6%
Puntaje máximo			**5**	

El puntaje obtenido se puede normalizar a 100, para una interpretación más intuitiva del valor obtenido, con base en la siguiente fórmula:

$$SAcF_{base\ 100} = \frac{P}{5} * 100$$

Donde P es el puntaje promedio obtenido.

ANEXO 2

Resultados del Índice de alfabetización financiera a nivel estatal

Índice de alfabetización financiera

Entidad	Puntaje	Puntaje estandarizado	Entidad	Puntaje	Puntaje estandarizado
México	13.1	62.3	Durango	12.1	57.8
Ciudad de México	12.9	61.5	Sinaloa	12.1	57.5
Nuevo León	12.9	61.3	Querétaro	12.0	56.9
Aguascalientes	12.8	60.9	Veracruz	11.9	56.7
Yucatán	12.7	60.6	Puebla	11.9	56.4
Coahuila	12.5	59.7	Baja California Sur	11.8	56.4
Tabasco	12.4	59.2	Hidalgo	11.8	56.2
Nayarit	12.4	59.2	Michoacán	11.8	56.1
Campeche	12.4	58.9	Guerrero	11.8	56.0
Baja California	12.3	58.8	Tamaulipas	11.7	55.8
Jalisco	12.3	58.6	Sonora	11.7	55.6
Morelos	12.3	58.4	Guanajuato	11.6	55.0
Quintana Roo	12.2	58.3	Zacatecas	11.5	54.6
San Luis Potosí	12.2	58.2	Oaxaca	11.3	53.8
Chihuahua	12.2	57.9	Colima	11.3	53.6
Tlaxcala	12.1	57.8	Chiapas	10.2	48.4

Fuente: Elaboración propia con base en la ENIF 2018

Subíndice de conocimientos financieros

Entidad	Puntaje	Puntaje estandarizado	Entidad	Puntaje	Puntaje estandarizado
Jalisco	5.1	73.4	Yucatán	4.6	65.7
Ciudad de México	5.0	71.5	Michoacán	4.6	65.6
Aguascalientes	4.9	69.5	Tlaxcala	4.5	64.6
Durango	4.8	69.2	Hidalgo	4.5	64.5
Nuevo León	4.8	68.9	Sonora	4.5	64.5

Entidad	Puntaje	Puntaje estandarizado	Entidad	Puntaje	Puntaje estandarizado
México	4.8	68.6	Querétaro	4.5	64.4
Nayarit	4.8	68.0	Coahuila	4.5	64.4
Chihuahua	4.8	67.9	San Luis Potosí	4.4	63.3
Baja California	4.7	67.8	Quintana Roo	4.4	63.0
Baja California Sur	4.7	67.5	Guerrero	4.4	62.8
Guanajuato	4.7	67.4	Campeche	4.4	62.5
Morelos	4.7	67.1	Colima	4.3	62.0
Puebla	4.7	66.9	Tamaulipas	4.3	61.4
Tabasco	4.7	66.8	Veracruz	4.1	57.9
Sinaloa	4.7	66.7	Oaxaca	4.0	57.7
Zacatecas	4.6	66.3	Chiapas	3.4	48.9

Fuente: Elaboración propia con base en la ENIF 2018

Subíndice de comportamientos financieros

Entidad	Puntaje	Puntaje estandarizado	Entidad	Puntaje	Puntaje estandarizado
Nuevo León	4.9	54.1	Tlaxcala	4.3	47.2
Coahuila	4.7	52.6	Nayarit	4.2	46.9
Yucatán	4.7	52.3	Puebla	4.2	46.8
México	4.7	52.2	Tamaulipas	4.2	46.7
Aguascalientes	4.7	51.9	Baja California Sur	4.2	46.5
Quintana Roo	4.7	51.7	Michoacán	4.2	46.2
Ciudad de México	4.6	50.9	Sinaloa	4.1	45.7
San Luis Potosí	4.6	50.6	Colima	4.1	45.5
Baja California	4.5	50.0	Oaxaca	4.1	45.1
Querétaro	4.5	49.7	Guerrero	4.0	44.9
Morelos	4.4	49.4	Sonora	4.0	44.6
Jalisco	4.4	48.8	Zacatecas	3.9	43.7
Tabasco	4.4	48.5	Durango	3.9	43.5
Campeche	4.3	48.2	Hidalgo	3.9	43.0
Veracruz	4.3	48.0	Chiapas	3.6	40.3
Chihuahua	4.3	47.3	Guanajuato	3.6	40.1

Fuente: Elaboración propia con base en la ENIF 2018

Subíndice de actitudes financieras

Entidad	Puntaje	Puntaje estandarizado	Entidad	Puntaje	Puntaje estandarizado
Campeche	3.6	73.0	Tamaulipas	3.2	64.3
México	3.6	71.7	Oaxaca	3.2	63.9
Veracruz	3.5	70.8	Nuevo León	3.2	63.5
Nayarit	3.4	68.8	Quintana Roo	3.2	63.4
Yucatán	3.4	68.5	Chihuahua	3.2	63.1
Hidalgo	3.4	68.4	Sonora	3.2	63.0
Tabasco	3.4	67.8	Chiapas	3.1	62.3
Durango	3.4	67.5	Morelos	3.1	62.3
Tlaxcala	3.4	67.3	Baja California	3.1	61.9
Ciudad de México	3.3	66.5	Michoacán	3.0	60.4
Guerrero	3.3	66.5	Querétaro	3.0	59.4
Sinaloa	3.3	66.0	Puebla	3.0	59.1
Coahuila	3.3	65.8	Baja California Sur	2.9	58.6
Aguascalientes	3.3	65.0	Zacatecas	2.9	57.8
San Luis Potosí	3.2	64.8	Colima	2.8	56.5
Guanajuato	3.2	64.5	Jalisco	2.8	55.3

Fuente: Elaboración propia con base en la ENIF 2018

ANEXO 3

Regionalización de la ENIF 2018

Región	Estados
Noroeste	Baja California, Baja California Sur, Chihuahua, Durango, Sinaloa y Sonora
Noreste	Coahuila, Nuevo León, San Luis Potosí y Tamaulipas
Occidente y Bajío	Aguascalientes, Colima, Guanajuato, Jalisco, Michoacán, Nayarit, Querétaro y Zacatecas
Ciudad de México	Ciudad de México
Centro Sur y Oriente	Hidalgo, Estado de México, Morelos, Puebla, Tlaxcala, Veracruz
Sur	Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco y Yucatán

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- CNBV e INEGI (2018). Encuesta Nacional de Inclusión Financiera.
- Consejo Nacional de Inclusión Financiera (2016). Política Nacional de Inclusión Financiera.
- Comité de Educación Financiera (2017). Estrategia Nacional de Educación Financiera.
- OECD (2015), 2015 OECD/INFE Toolkit for measuring Financial Literacy and Financial Inclusion.
- OECD (2017), G20/OECD INFE Report on adult financial literacy in G20 countries.
- Atkinson, A. y F. Messy (2013). "Promoting Financial Inclusion through Financial Education. OECD/INFE Evidence, Policies and Practices. OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions. No. 34. OECD Publishing.

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

CNBV
COMISIÓN NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES