

Trabajo de grado

Análisis de la educación e inclusión financiera en Colombia como
insumo para el proyecto de investigación en educación financiera
escolar de Eafit Social

Silvana Touriño Uribe
sdtourinou@eafit.edu.co
José María Dávila Román
jmdavilar@eafit.edu.co

Asesor: Mario Enrique Vargas Sáenz

Universidad Eafit
Escuela de Administración
Maestría en Gerencia de Empresas Sociales para la Innovación Social
y el Desarrollo Local
Medellín
2019

Contenido

Introducción	3
Marco legal de la Educación Económica y Financiera – EEF en Colombia.....	4
La educación financiera como impulsor de la innovación social y el desarrollo local.....	5
Finaktiva y Promosumma dos empresas B del sector financiero en Colombia....	7
Análisis de la educación financiera en Colombia por entidad bancaria.....	9
Retos.....	11
Reflexiones finales sobre la educación financiera en Colombia.....	12
Anexos.....	14
Bibliografía.....	22

Introducción

En Colombia, al igual que en muchas partes del mundo, somos conscientes de la necesidad de propiciar que más personas tengan acceso a productos y servicios financieros útiles y asequibles que den respuesta a las necesidades identificadas de la población. Sin embargo, en Latinoamérica, sólo cinco países tienen estrategia nacional definida.

Es por esto que se ha buscado la manera de ampliar la oferta de servicios financieros con el objetivo de impactar la calidad de vida, el bienestar y la sostenibilidad de las personas, las organizaciones y la sociedad en general a través de un diagnóstico sobre las necesidades, la generación de oportunidades económicas y la cooperación entre el Gobierno Nacional, el sector financiero y la sociedad civil con el fin de fijar objetivos claros y un plan de trabajo que vaya en línea con lo planteado por el Gobierno Nacional a través de la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera de Colombia (ENE EF), la cual establece que la Educación Económica y Financiera se refiere al proceso por el cual las personas mejoran su comprensión de los conceptos, los riesgos y los productos de los servicios financieros, y desarrollan las habilidades y la confianza para ser más conscientes de los riesgos financieros y de las oportunidades, y así tomar decisiones informadas que mejoren su bienestar (Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera, 2017). Esta estrategia, corresponde a una política pública y es una responsabilidad de los sistemas financieros que se caracterizan por involucrar aspectos cada vez más desarrollados y complejos para el entendimiento de la población.

La OECD define la competencia financiera como “(...) El conocimiento y la comprensión de conceptos y riesgos financieros, y las destrezas, motivación y confianza para aplicar dicho conocimiento y comprensión con el fin de tomar decisiones eficaces en distintos contextos financieros, para mejorar el bienestar de los individuos y la sociedad, y permitir su participación en la vida económica”. (PISA & OECD Publishing, 2014)

Asimismo, una definición del Banco de la República reza que “La educación económica y financiera es el proceso a través del cual los individuos desarrollan los valores, los conocimientos, las competencias y los comportamientos necesarios para la toma de decisiones financieras responsables, que requieren la aplicación de conceptos financieros básicos y el entendimiento de los efectos que los cambios en los principales indicadores macroeconómicos generan en su propio nivel de bienestar económico”. (Banco de la República, 2012)

En el 2016, el Banco de la República identificó a las instituciones que desarrollan programas de educación financiera y encontró que, para la época, existían 113

organizaciones que implementaban más de 132 iniciativas de este tipo; el presente trabajo, se centrará en analizar 20 programas de educación y su relación con la estrategia nacional para entender sus impactos, qué se ha hecho bien y qué se puede corregir, para que el propósito de mejorar el conocimiento financiero de la población y su calidad de vida se evidencie. (Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera, 2017).

En 2017, la Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera lanzó la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera de Colombia (ENEEF) entendiendo que “el 64 % de la población (colombiana) planifica para menos de un mes o no tiene planes financieros, 58 % tiene dificultades para cubrir sus gastos y 41 % de la población de menos de 60 años ha tomado medidas para afrontar todos los gastos de la vejez (Banco Mundial, 2013)”. (Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera, 2017).

Teniendo en cuenta lo anterior, el presente documento pretende analizar, después de implementada la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera (ENEEF), cuál ha sido la articulación con los diferentes programas de educación de las entidades financieras, la educación formal y el impacto en cada uno de los actores intervenidos.

Marco legal de la Educación Económica y Financiera – EEF en Colombia

En la Ley 115 de 1994 (Ley General de Educación) se establece que “para el logro de los objetivos de la educación media académica serán obligatorias y fundamentales las mismas áreas de la educación básica en un nivel más avanzado, además de las ciencias económicas, políticas y la filosofía”.

La Ley 1328 de 2009 obliga a las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera a impartir, directamente o a través de sus agremiaciones, educación financiera a sus consumidores.

En la Ley 1450 de 2011 el Gobierno Nacional quedó con la potestad de “crear, con la participación del sector privado, una Estrategia Nacional para brindar EEF de calidad a la población de todos los estratos socioeconómicos y niveles de acceso y uso de servicios financieros”. (Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera, 2017)

Con el decreto 457 de 2014 se crea la Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera, como órgano de coordinación del Sistema Administrativo Nacional para la Educación Económica y Financiera.

Esta Comisión definió los siguientes pilares estratégicos: 1) fortalecer la comunicación y la coordinación con la comunidad de EEF; 2) mejorar los estándares de medición de los programas; 3) promover criterios de calidad de las iniciativas de

EEF y 4) articular la EEF con otras políticas públicas relacionadas. (Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera, 2017)

Actualmente, el Gobierno Nacional está trabajando en la elaboración de un **CONPES** “que complementa las herramientas que el PND 2018-2022 ha otorgado en esta materia. Dentro de la política de Inclusión social, el Estado apuesta por una educación media con calidad y pertinencia para los jóvenes colombianos, se plantea la consolidación de competencias socioemocionales, ciudadanas y financieras para la construcción del proyecto de vida, para la cual se fortalecerán las competencias matemáticas y se implementarán estrategias pedagógicas para el desarrollo de competencias financieras”. (Departamento Nacional de Planeación - DNP, 2019)

La anterior normatividad permite concluir que la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera nace con el ánimo de articular el sector privado de la economía con el sector público, específicamente de la educación para generar sinergias que permitan la mejor destinación del dinero por parte de la población, con el objetivo de que puedan planificar mejor los gastos, generar una cultura de ahorro con proyecciones a largo plazo y tener una vejez tranquila en materia económica; sin embargo, la normatividad no obliga a las entidades financieras a desarrollar programas más estructurales y de largo alcance que propicie el logro de los pilares estratégicos y es ahí donde los programas de educación financiera parecen desarticulados y encaminados a surtir las necesidades que cada banco o corporación identifica con sus públicos; en lo correspondiente a la Ley General de Educación sobre Educación Financiera, al estar enmarcada en lo que se denomina Ciencias Económicas, no hay un manual estándar que facilite la implementación de esta cultura, ni mucho menos hay segmentación por edad escolar ni niveles socioeconómicos que logren sensibilizar y capacitar a la población estudiantil de acuerdo a sus intereses y necesidades. En los colegios es casi nula la formación en este aspecto y esto amerita preguntarse si se requieren mayores voluntades y compromisos para que la Educación Financiera tenga un impacto real y medible.

Una manera de hacerlo podría ser, propiciando mecanismos de participación entre los padres de familia, niños, docentes y entidades financieras para buscar el desarrollo de la capacidad crítica, reflexiva y analítica que fortalezca el mejoramiento cultural y de la calidad de vida de la población, a la participación en la búsqueda de alternativas de solución a los problemas y al progreso social y económico del país.

La educación financiera como impulsor de la innovación social y el desarrollo local

Uno de los problemas que tiene la población más vulnerable en Colombia es el acceso a productos financieros, a pesar de que el informe de Inclusión Financiera de la Banca de las Oportunidades y de la Superintendencia Financiera de 2018 dice

que 8 de cada 10 colombianos cuentan con un producto financiero (Banca de las Oportunidades, 2018); otro informe de Datacrédito Experian de 2019, afirma que 1 de 4 colombianos acuden a créditos gota a gota (DataiFX.com, 2019) especialmente las personas de estratos 1 y 2 generalmente por las facilidades de consecución del crédito, contraria a las barreras y papeleos que exigen las entidades financieras tradicionales y que posteriormente se vuelve en un círculo vicioso en el que las personas que acceden a estos créditos difícilmente pueden salir por lo costoso y por la inexistencia de regulación y control.

A partir de esta problemática es que han surgido iniciativas bancarias que permiten las facilidades de consecución de un crédito más barato, formal y regulado para la población vulnerable sin requisitos incumplibles que los obliguen a caer en los gota a gota; una de las propuestas más revolucionarias a nivel mundial, es la del banco brasileño **Nubank**, fundado por el colombiano David Vélez, que no tiene sucursales físicas, no cobra cuota de manejo por sus tarjetas de crédito y cobra casi la mitad de los intereses de los bancos tradicionales en dicho país; propuestas que hicieron que el año pasado, fuera el quinto emisor de tarjetas de crédito más importante de Brasil, teniendo menos de diez años de operación. (Revista Dinero, 2018)

En Colombia se encuentra el caso de **Nequi de Bancolombia**, (López Bejarano, 2018) una innovación que permite utilizar los servicios bancarios, como transferencias, pagar servicios, productos y hacer retiros con el celular; es decir que no se requiere una tarjeta física para hacer estas diligencias ni acudir al banco para abrir una cuenta de este tipo y se puede retirar el dinero que se desee desde un cajero Bancolombia con un código que la aplicación le da al usuario; como valor agregado y articulado con las iniciativas de educación financiera, Nequi promueve que el usuario pueda proyectar sus gastos diarios y ahorros a largo y mediano plazo a través de tres menús que tiene la aplicación: **Metas**, donde se incluyen los dineros que van al ahorro de mediano plazo; **Colchón**, los de largo plazo; y **Bolsillos**, donde están los gastos diarios, esta segmentación permite una mejor planificación financiera para los usuarios.

Igual que sucede con **Nubank**, Nequi no cobra cuota de manejo ni servicios por administrar el dinero. Estas son dos iniciativas que van encaminadas a que con educación e inclusión financiera se permiten procesos de innovación social y desarrollo local, pero tienen la limitante de usarse sólo por internet.

En el caso puntual de **Nequi**, al ser una aplicación digital que requiere internet para su funcionamiento, excluye a más de la mitad de la población de Colombia, de acuerdo con las cifras del Censo Nacional DANE de 2018, en el capítulo de Acceso a Servicios Públicos (DANE, 2018) donde dice que la penetración de internet en el territorio colombiano es del 43,4%; por lo que dentro de los públicos de esta aplicación no se encuentra la población más vulnerable ni rural, que como se vio anteriormente es la que más propende por caer en los créditos gota a gota.

En ese mismo sentido, el gremio de las entidades financieras en Colombia **Asobancaria** creó en 2018 una aplicación para celular denominada **TuAhorrApp** (Saber Más Ser Más, 2018) que facilita el control de los gastos y la proyección de ahorro que cada usuario quiere tener a fin de mes. La aplicación permite que una persona de acuerdo a sus ingresos y sus gastos fijos proyecte cuánto quiere ahorrar mensualmente y con base en ello, le dice cuánto puede gastar diariamente si quiere cumplir la meta de ahorro, la aplicación también tiene una prueba de cinco minutos sobre conocimientos en educación financiera que mide qué tanto ha aprendido el usuario a controlar sus finanzas. La iniciativa es valiosa, pero sigue dejando de lado a más de la mitad de la población que no tiene acceso a internet.

La banca tradicional debe facilitar la inclusión financiera de las personas comenzando por la flexibilidad que deben tener con las personas de todos los estratos socioeconómicos los que tienen y no tienen internet; y acorde a sus capacidades de pago; eliminar costos innecesarios para que sea más atractivo para los clientes acceder a estos servicios; y orientar a los usuarios para que gasten de acuerdo a sus capacidades y tengan metas de ahorro a corto, mediano y largo plazo que les permita tener tranquilidad económica. No es común que la banca se preocupe por este aspecto a pesar de que cuentan con la información financiera de todos los clientes para saber hasta qué punto pueden endeudarse; por el contrario, ofrecen todo el tiempo productos que sobre pasan la capacidad de endeudamiento de los clientes y que hace cuestionar la verdadera coherencia y responsabilidad de los bancos por generar educación financiera, en la teoría está plasmado, pero en la práctica, lo que parece interesar es la captación y es ahí donde hay que revisar su propósito.

Finaktiva y Promo Summa dos empresas B del sector financiero en Colombia

La **Empresa B** (ó *B Corporation*) es un tipo de empresa que utiliza el poder del mercado para dar soluciones concretas a **problemas sociales y ambientales**.

La **Empresa B** opera bajo altos estándares *sociales, ambientales y de transparencia* y por sus estatutos toma decisiones corporativas legalmente vinculantes considerando no sólo los intereses financieros de sus accionistas, sino también otros intereses de largo plazo tales como la de los empleados, los proveedores y clientes, la comunidad a la que pertenecen y el medio ambiente. (B Corporation, 2019)

En el documento “Nuevas Empresas, Nuevas Economías: Empresas B en Sur América” realizado en el 2013 por Ricardo Abramovay de la Universidad de Sao Paulo, María Emilia Correa del Sistema B, Sebastián Gatica de la Pontificia Universidad Católica de Chile y Bernhardus Van Hoof de la Universidad de Los Andes, con el apoyo del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN, 2013) exponen cómo en Suramérica se vienen creando empresas que están cambiando la forma

de hacer negocios, aquellos que están pensados en generar triple impacto: económico, social y ambiental y no sólo en la rentabilidad de sus accionistas; pero también reflexionan sobre cómo hacer para que estas iniciativas se vuelvan motores de cambio en las economías a nivel mundial y puedan generar impactos más contundentes y positivos a gran escala en el propósito de las empresas B y que para ello, debe haber un movimiento fuerte para lograrlo de acuerdo con el modelo de cambio a gran escala que propone el Instituto Berkana (Westley & Antadze, 2009) donde primero se nombran los precursores de los nuevos modelos de negocio; luego se conectan con otros trabajos parecidos en el mundo para compartir esas experiencias, nutrir las, consolidar el movimiento y dar a conocer al mundo las nuevas alternativas de mercado.

A la luz de la investigación, se encontró que en Colombia hay dos empresas del sector financiero que están certificadas como Empresas B: **Finaktiva** (B Corporation, 2018a) y **PromoSumma** (B Corporation, 2018b), ambas fundadas en Medellín y que son buenos ejemplos de educación financiera, sin negar que hay otros referentes a nivel nacional.

En el caso de Finaktiva, logró su certificación como empresa B en el 2018, y su foco está en financiar emprendimientos que puedan permanecer en el tiempo y romper con la estadística de que en Colombia el 70% de las pequeñas y medianas empresas fracasan en menos de cinco años; pero no sólo se quedan en brindar créditos flexibles y rápidos a los futuros empresarios, sino que los acompañan con capacitaciones que permitan fortalecer sus empresas, ampliar su red de contactos y de cómo lograr solidez financiera y buen uso de los créditos.

Promo Summa también logró su certificación como empresa B en el 2018, nació en el 2011 como una compañía de financiamiento para estudiantes y con los años ha ampliado su portafolio con líneas de crédito como libranza, vehículo y libre inversión, dentro de sus valores se encuentran la honestidad, transparencia y profesionalismo y su valor diferencial, lo exponen en la agilidad y flexibilidad para que el cliente pueda acceder al crédito.

Las anteriores iniciativas tienen como característica la flexibilidad para acceder a los créditos lo que en teoría aumentaría la inclusión financiera y dentro del componente de educación está el acompañamiento permanente que se le hace a los clientes para el buen uso del crédito; sin embargo, a nivel nacional falta esa revolución y articulación entre el gremio para que tenga la potencia y los efectos esperados como se explicará a continuación.

Análisis de la educación financiera en Colombia por entidad bancaria:

ENTIDAD/ALIADO	OBJETIVOS/ESTRATEGIAS/ENFOQUE	POBLACIÓN OBJETIVO	ENFOCADA EN	LOGROS PRINCIPALES
BANCOMPARTIR	<p>Potenciar el crecimiento de los ahorros a través de la estrategia de recaudo y servicios de nómina de los clientes actuales y potenciales.</p> <p>Fortalecer sus programas de educación financiera e incursionar en el segmento hipotecario, mediante la oferta de productos de crédito enfocados a dar cubrimiento a las necesidades de los microempresarios que no cuentan con vivienda propia.</p> <p>Robustecer el trabajo de segmentación de las empresas de familia, para lograr un mayor conocimiento de los clientes y mejorar la oferta de valor direccionándola a sus necesidades y expectativas reales.</p>	Cientes y no clientes	Fortalecer sus programas de educación financiera e incursión en el segmento hipotecario, mediante la oferta de productos de crédito enfocados a dar cubrimiento a las necesidades de los microempresarios que no cuentan con vivienda propia.	La estrategia de Bancompartir le apunta a la Educación Financiera. Los clientes no van al banco, Bancompartir se acerca a sus clientes y esta ha sido una estrategia que ha permitido que el banco cierre a 2018 con \$10800 millones de utilidades, 68% más que en 2017. Tiene 460 mil clientes y 102 sucursales en todo el país. Sus activos en 2018 fueron cercanos a los \$968.000 millones, de los cuales \$790.000 es la cartera.
ASOBANCARIA	<p>Es un sistema pedagógico modular diseñado para ser impartido en cuatro (4) horas y cuyo objetivo es ejecutar acciones en beneficio de diferentes sectores de la población, asociadas a sus necesidades y condiciones particulares. "Saber más, ser más" es un programa que busca espacios de análisis, trabajo y reflexión a través de una cartilla que se creó para los facilitadores con el fin de brindarle la oportunidad a la población de adquirir conocimientos financieros y mejorar sus finanzas.</p> <p>Para la realización de la estrategia, se tuvo en cuenta criterios establecidos de entidades como la OCDE, para pasar de simple información a convertirse en hábito.</p> <p>Asobancaria cuenta con un Comité de Educación Financiera cuyo objetivo es impulsar acciones que promuevan las habilidades, conocimientos y confianza en la población colombiana para administrar, planear y decidir de manera racional y responsable el uso de sus recursos financieros.</p>	Población Adulta	<p>Sensibilizar a la población acerca de la importancia de educarse financieramente y brindar herramientas para mejorar los conocimientos y hábitos de las personas a la hora de manejar sus finanzas personales y familiares y entablar relaciones con el sistema financiero.</p> <p>Asobancaria considera que aportar a la formación de Educación Financiera permite construir confianza en poblaciones y garantiza que su capacidad de decisión se traduzca en crecimiento y mejor calidad de vida.</p>	<p>En 2018, el número de visitas a los portales creció en un 54%.</p> <p>Mejorar los conocimientos y hábitos de las personas a la hora de manejar sus finanzas personales y familiares y entablar relaciones con el sistema financiero.</p> <p>Los programas de Educación Financiera tienen cobertura en 25 departamentos del país.</p> <p>Los portales de Educación Financiera de Asobancaria tienen tantos usuarios como para llenar el Estadio Nemesio Camacho El Campín.</p> <p>452.098 personas beneficiadas por los programas de Educación Financiera de las entidades.</p> <p>1.929 millones invertidos por las entidades para el Desarrollo de programas de Educación Financiera.</p>
	<p>El Gurú Emprendedor es un aplicativo que le brinda información personalizada a empresarios y emprendedores, según la etapa en que se encuentre su idea o negocio, en temas financieros, administrativos, comerciales, tributarios y contables. Así mismo, ofrece cursos de formación, eventos y opciones de financiamiento.</p>	Empresarios y Emprendedores	Eliminar las barreras que se le presenta hoy en día a los emprendedores y fortalecer aspectos clave a la hora de iniciar una idea de negocio.	<p>Asistieron 120 personas al lanzamiento del portal El Gurú emprendedor, se obtuvieron resultados de Free Press de 90 millones de pesos y unos KPI de 5.000 inscritos en la plataforma, planteados para dos años.</p> <p>En el 2019 se espera continuar con la estrategia y replantear los KPI del portal.</p>
BANCA DE LAS OPORTUNIDADES - Superintendencia Financiera de Colombia - Asobancaria	Generaron una cartilla con contenidos y ejercicios que fueron ampliados, enriquecidos y adaptados a las condiciones y necesidades de la población colombiana, como resultado de las experiencias y aprendizajes de Banca de las Oportunidades, la Superintendencia Financiera de Colombia y Asobancaria en el tema de Educación Financiera.	Población de menores ingresos y microempresarios.	Promover el acceso a servicios financieros a familias en condiciones de pobreza, microempresarios, pequeña y mediana empresa y emprendedores con el fin de reducir la pobreza, promover la igualdad social y estimular el ahorro, el presupuesto, buen uso de productos y servicios financieros, prevención y protección.	Apoyo a los objetivos de política pública del Gobierno Nacional en temas como inclusión financiera, acceso a financiamiento, educación financiera, desarrollo empresarial, competitividad e innovación.

FASECOLDA	El objetivo del programa es mejorar las habilidades, comportamientos, conocimientos y actitudes frente al manejo del riesgo y la utilización de los seguros, para que las personas tomen mejores decisiones.	Niños, adolescentes, jóvenes y adultos	Proteger a las personas y sus bienes materiales. Ejecutar instrumentos financieros que han sido diseñados para minimizar el impacto económico que puedan sufrir las personas como consecuencia de la ocurrencia de un suceso inesperado y que pueda poner en peligro su vida o sus bienes.	Cerca de 3.000 capacitados en promedio cada año hasta la fecha (Desde 2008). Conformación del Comité de Educación Financiera FASECOLDA donde participan todas las compañías afiliadas al gremio. Lanzamiento del programa radial para explicar cómo se está expuesto a riesgos y cómo funcionan los seguros, el cual alcanzó una audiencia de 290 mil personas. Este se emitió en seis emisoras de seis ciudades. Se realizó un Diagnóstico de hábitos y comportamientos sobre riesgos y seguros y los resultados de la Encuesta de Cultura Ciudadana y del Riesgos, a partir de los cuales se definen las acciones pedagógicas para motivar cambios de comportamientos asociados a los riesgos y los seguros. Después del ejercicio de medición de impacto, se crean nuevos vídeos con cápsula de lengua de señas disponibles en YouTube y en la página web.
BANCOLOMBIA	Cartillas y juegos didácticos para niños y sus familias con el fin de enseñarles a compartir, ahorrar y gastar responsablemente: "Cinco series en YouTube que ofrecen consejos sobre el ahorro, métodos para convertirlo en hábito y maneras de entender el gasto." "2 libros: para niños y padres "Mochi y su morral mágico" y " Lo que debes saber sobre el dinero y nunca le enseñaron"	Niños, Niñas, de 0 a 13 años y sus Padres de Familia	Incentivar el hábito de ahorro en los más pequeños, es por eso que Banconautas de Bancolombia es ideal para ellos.	Pauta digital: como estrategia de Always On, y publicaciones el jueves de Educación Financiera de manera orgánica en las redes sociales de Bancolombia *Participación en ferias de libros con las 2 publicaciones

Fragmento de la Matriz de Educación Financiera en Colombia. Anexo 1. (Tourinho Uribe & Dávila Román, 2019)

Dentro de la matriz que se construyó para el análisis de la educación financiera en Colombia, hay 20 entidades entre banca tradicional y cooperativas financieras, que fueron seleccionadas de acuerdo a la medición de impacto, el tipo de programas que implementan y la población objetivo.

Como muestra para el presente documento, se tomaron cinco entidades financieras que tienen programas más sólidos y con resultados para mostrar, con el fin de comprender sus programas de educación, sus enfoques, públicos objetivos, logros y así evidenciar su articulación e impacto en la población colombiana.

Cada banco tiene segmentado su tipo de público, en el caso de Bancompartir sus públicos son los clientes y no clientes; en Bancolombia es mayor el alcance, sus programas de educación financiera se imparten a niños, adolescentes, jóvenes, adultos, empleados, docentes y empresarios; en la Banca de las Oportunidades trabajan con las personas de menores ingresos y microempresarios; en Asobancaria lo hacen con la población adulta, empresarios y emprendedores; y en Fasescolda con niños, adolescentes, jóvenes y adultos; aunque todos estos programas tienen como meta que los colombianos aprendan a manejar mejor el dinero y puedan ahorrar; no tienen metodologías articuladas que unifiquen los criterios de enseñanza y abordaje con los públicos de interés.

Dentro de la Matriz de Educación Financiera en Colombia realizada por Tourinho & Dávila, se nota que los programas de educación financiera no son del todo

consistentes y tampoco logran llegar a toda la población de Colombia, se centran en talleres específicos y de corta duración que no facilitan el seguimiento al aprendizaje que las personas que los tomaron pudieran tener; la matriz también evidencia la falta de articulación que hay con las instituciones educativas, como lo plantea la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera, donde es ideal que se instruya a los niños desde que están empezando su vida académica sobre la importancia del ahorro y la planificación a corto, mediano y largo plazo.

Cada iniciativa de educación financiera se lleva a cabo de acuerdo a los lineamientos de cada entidad, pero la reflexión está encaminada a que los bancos y cooperativas financieras incorporen dentro de su propósito, acciones de transformación positiva de la sociedad y el entorno a través de la educación, donde no dé la sensación de que tengan que impartirla por reglamentación sino por la convicción de que los colombianos mejoren sus condiciones económicas y de calidad de vida, de tal manera que puedan utilizar responsablemente el sistema financiero y sacarle el mayor provecho a productos como el ahorro y el crédito.

Retos

Dentro de las oportunidades de mejora que se encuentran en la educación financiera en Colombia se tienen las siguientes:

- Definir bien el para qué de la Educación Financiera y con ello poder establecer mediciones de impacto de los programas implementados ya que, de acuerdo a la matriz analizada, los resultados de los programas de educación se centran en el producto, por ejemplo: número de talleres o capacitaciones realizadas, pero eso no permite saber si logró el efecto de que las personas capacitadas mejoraran el manejo de sus finanzas. Los para qué pueden ser:
 - Mejorar la capacidad de ahorro de los colombianos.
 - Disminuir el nivel de sobre endeudamiento y morosidad.
 - Aumentar la capacidad de proyectos a largo plazo de los colombianos con un plan financiero que no ponga en riesgo su calidad de vida, como vivienda, educación y salud.
- Mejorar la articulación entre las entidades financieras y el sector público: como se ha anunciado a lo largo del documento, una de las falencias de la educación financiera es la dificultad de lograr consensos en los temas sobre los que se quiere profundizar y sensibilizar a la población, cada entidad lo hace por su cuenta sin saber a ciencia cierta si la formación tiene efecto. Si se logra, como está plasmado en la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera, de enlazar estos temas con el pensum académico

de los colegios, se tendría mayor consistencia, uniformidad y alcance, tanto en los públicos rurales como urbanos.

- Entendiendo que los bancos tienen dificultades para articular y desarrollar los programas de educación financiera, incluso dentro de estas mismas organizaciones, se propone que estas entidades definan claramente quién dentro de la organización debe liderar la conversación.
- Se sugiere la revisión del propósito de los bancos, desde la estrategia de sostenibilidad de las compañías para que la educación financiera sea coherente y haga parte de su ADN ya que como se menciona en el punto anterior, no se puede pretender hacer educación financiera si a la vez se promueve intrínsecamente el sobre endeudamiento de la población con un sinnúmero de productos que no va a ser capaz de pagar, el propósito debe estar encaminado en apalancar los sueños de la población para que pueda mejorar sus condiciones de vida y brindar asesoría permanente para que se pueda materializar.
- La educación financiera proviene de diversas áreas y depende del enfoque que cada área le quiera dar: énfasis en un producto financiero, cumplimiento de ley o por responsabilidad social de la entidad bancaria; como se menciona en el punto anterior, se recomienda que estos programas estén liderados e incorporados en la estrategia y el propósito de la organización para que tengan más fuerza e impacto.
- Compromiso asociado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Particularmente, con educación financiera se aporta a la reducción de las desigualdades, la educación de calidad, el crecimiento económico, el trabajo decente y alianzas para lograr los objetivos.
- Dotar a todos los segmentos de la población de herramientas básicas para tener una mejor salud financiera. (Portafolio, 2019)

Reflexiones finales sobre la educación financiera en Colombia

De acuerdo con la Matriz de Educación Financiera en Colombia, las entidades financieras y cooperativas no tienen una evaluación de impacto rigurosa que permita determinar si el programa de educación logra impactar positivamente en las finanzas y en la vida de las personas; los resultados de las evaluaciones o en su defecto, de los indicadores, se centran en la intervención específica que se realiza en capacitaciones o talleres y el número de personas alcanzadas pero esto no garantiza que se mejoren las prácticas financieras y económicas de la población intervenida.

La educación económica y financiera no puede ser exclusiva de los bancos, si bien el gobierno y el Banco de la República han liderado iniciativas como la ***Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera de Colombia (ENEEF)***, se nota que cada banco privado o cooperativa tienen programas distintos de educación financiera y en ese sentido son distintos los públicos; en unos casos son públicos internos y en otros casos, públicos externos como clientes pero no es común encontrar una relación directa con actores no bancarizados como los niños estudiantes que a futuro son los que van a utilizar los servicios bancarios, por lo que debe haber una articulación entre el gobierno central y las entidades financieras para implementar programas de educación con mayor consistencia y segmentado por las necesidades y niveles socioeconómicos de los distintos públicos como: padres de familia, estudiantes, docentes, jóvenes menores de 30 años, mayores de 30 años y adultos mayores; esto permitiría realizar una mejor evaluación de impacto, teniendo grupos de tratamiento versus grupos de control en un mediano plazo.

Dentro de los programas de educación financiera se debe determinar qué es lo que se quiere lograr, porque si se vuelven muy amplios se pierde el foco y no se logra el propósito; es importante partir de una línea base que permita entender puntos como los siguientes:

- a. Población bancarizada en Colombia vs el potencial.
- b. Razones de las personas que no están bancarizadas.
- c. Porcentaje de cumplimiento en las obligaciones.
- d. Porcentaje de incumplimiento en las obligaciones.
- e. Razones de morosidad e incumplimiento.
- f. Capacidad de ahorro.
- g. Principales gastos.
- h. Prioridades de inversión.

Esto permitiría entender cuáles son los temas sobre los que se quiere profundizar para intervenir a las poblaciones específicas de acuerdo a su entorno y contexto; esta línea base debería estar segmentada por ciudades y niveles socioeconómicos.

La educación financiera debe ser una política pública estructural donde el Estado pueda implementarla, recogiendo las iniciativas de las diferentes entidades financieras para que haya espíritu de cuerpo y los impactos sean más notorios y efectivos, cosa contraria a la actualidad, donde cada entidad de acuerdo a sus intereses o públicos tiene determinados programas, pero no se sabe con certeza si logran los objetivos.

- Anexo 2: [Presentación resumen del contexto y la reglamentación de la educación financiera en Colombia](#) elaborada por Touriño Uribe & Dávila Román, 2019. (En el vínculo también se puede acceder a la presentación y visualizarla mejor)

EDUCACIÓN FINANCIERA EN COLOMBIA

Silvana Touriño Uribe
José María Dávila Román
Noviembre 2019

Inclusión y Educación Financiera

DEFINICIONES

INCLUSIÓN FINANCIERA

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

OCDE, 2013

EDUCACIÓN FINANCIERA

“Proceso mediante el cual, tanto los consumidores como los inversionistas financieros **logran un mejor conocimiento de los diferentes productos financieros, sus riesgos y beneficios**, y que mediante la información o instrucción, **desarrollan habilidades que les permiten una mejor toma de decisiones**, lo que deriva en un mayor bienestar económico”.

OCDE, 2005

Inclusión y Educación Financiera

DEFINICIONES

INCLUSIÓN FINANCIERA

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

OCDE, 2013

EDUCACIÓN FINANCIERA

"Proceso mediante el cual, tanto los consumidores como los inversionistas financieros **logran un mejor conocimiento de los diferentes productos financieros, sus riesgos y beneficios**, y que mediante la información o instrucción, **desarrollan habilidades que les permiten una mejor toma de decisiones**, lo que deriva en un mayor bienestar económico".

OCDE, 2005

Contexto

EDUCACIÓN FINANCIERA EN LATINOAMÉRICA

- En Latinoamérica, sólo cinco países tienen Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera propiamente dichas: Brasil, Chile, Colombia, México y Perú.
- En cada Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera se han formulado objetivos generales y específicos. Algunos objetivos están enfocados en la educación financiera como un elemento que aporta al fomento de la inclusión financiera, mientras que otros parten de un enfoque más amplio y buscan aportar en general a la buena administración de los recursos y a la toma de decisiones financieras responsables.
- En los cinco países se instalaron comisiones multisectoriales para liderar el proceso de formular la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera y de coordinar y evaluar las actividades realizadas. Todas están compuestas por diversos actores públicos y privados relevantes para fomentar la educación financiera.

"La educación financiera en América Latina y el Caribe. Situación actual y perspectivas" CAF, 2013

Contexto

RETOS GLOBALES

- Desarrollo de soluciones en Educación Financiera a la medida de sus públicos específicos, escuchando sus necesidades y expectativas.
- La regulación y supervisión de las entidades e instrumentos de inclusión sigue siendo una asignatura pendiente.
- Dotar a todos los segmentos de la población de herramientas básicas para tener una mejor salud financiera.
- Fomentar una cultura financiera entre niños y jóvenes para lograr aumentar los niveles de Educación Financiera en el país desde temprana edad y promover el desarrollo de competencias básicas y ciudadanas.
- Identificar las últimas tendencias en materia de educación financiera. Varios centros de investigación y entidades se encuentran constantemente probando mejoras que pueden hacer los programas más efectivos y pertinentes, tanto en los entornos presenciales como digitales.
- Realizar alianzas para trabajar de forma articulada frente al tema, lo que permitirá evitar duplicidad y ser mas efectivos tanto en alcance como en método.

Asobancaria, Victorias y Retos de la Educación Financiera, 2018

Contexto

La Educación Financiera en Colombia

La educación financiera es un tema cuyo interés en el mundo académico y en el ámbito de las políticas ha adquirido relevancia en la última década. Son varios los factores que explican dicha tendencia:

- **La educación es y siempre será un factor fundamental para el desarrollo.** En particular, la educación financiera es importante pues es claro que el conocimiento de estos temas es muy escaso en la población de adultos y jóvenes en todo el mundo (Xu y Zia, 2012).
- La disponibilidad, el tipo, la complejidad y el número de productos financieros se ha incrementado significativamente en los últimos años. **Muchas veces estos productos son ofrecidos a personas de bajos ingresos y bajo nivel educativo que carecen de conceptos básicos de educación financiera. Por ende, este tipo de analfabetismo afecta la inclusión financiera y el adecuado uso de productos del sector.**
- Los programas de educación financiera que acompañan a algunos de estos productos también han aumentado alrededor del mundo. **En muchos casos incluso son obligatorios para las entidades financieras** y, por ello, importantes cantidades de recursos y tiempo se dedican a este objetivo.
- Es fundamental entender si éstos **esfuerzos están o no siendo efectivos.**

Asobancaria, Victorias y Retos de la Educación Financiera, 2018

Estudio realizado por la Universidad de los Andes para la Medición de Impacto del Programa de EF Vivo Seguro de FASECOLDA, 2018

Reglamentación

Educación Financiera en Colombia



Ley 1328 de 2009

Obliga a las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera a impartir, directamente o a través de sus agremiaciones, educación financiera a los consumidores.

Ley 1450 de 2011

ART 145- Insta al Ministerio de Educación Nacional a incluir en el diseño de programas para el desarrollo de las competencias básicas, la educación económica y financiera en los colegios.

Decreto 457 de 2014

Crea la Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera, como órgano de coordinación del Sistema Administrativo Nacional para la Educación Económica y Financiera.



CONPES Educación Financiera

El Gobierno Nacional está estudiando estrategias de apoyo a la Inclusión y Educación Financiera. un primer paso es la estructuración de un documento CONPES que se complementa con las herramientas que el PND 2018-2022 ha otorgado en esta materia. Dentro de la política de Inclusión social, el Estado apuesta por una educación media con calidad y pertinencia para los jóvenes colombianos, se plantea la consolidación de competencias socioemocionales, ciudadanas y financieras para la construcción del proyecto de vida, para la cual se fortalecerán las competencias matemáticas y se implementarán estrategias pedagógicas para el desarrollo de competencias financieras.

Educación Financiera

Entidades Financieras de Colombia



Se comparte el propósito de crear bienestar y desarrollo a las personas, las organizaciones y a la sociedad.



Se tiene un compromiso asociado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Particularmente, con educación financiera aportan a la reducción de las desigualdades, la educación de calidad y el crecimiento económico, el trabajo decente y alianzas para lograr los objetivos.



Ven la educación financiera como un vehículo de impacto colectivo.



Existen estrategias nacionales de educación financiera en las que las Entidades Financieras se pueden alinear.



Se realizan esfuerzos en materia de Educación Financiera, que buscan:

- Capacitar y educar a los jóvenes en el manejo de dinero todos los días, proporcionando el conocimiento para entender mejor los problemas financieros que pueden enfrentar ahora o en el futuro.
- Sensibilizar a los adultos sobre las relaciones bancarias, los mecanismos de crédito, la prevención del riesgo de sobreendeudamiento, entre otros.
- Formar maestros para que realicen clases de educación financiera en las escuelas y alentar a los estudiantes a obtener habilidades financieras básicas.
- Establecer campañas de alfabetización financiera sostenible para todas las generaciones a través de artículos sobre finanzas personales, herramientas web y estrategias presenciales.

Educación Financiera

Entidades Financieras de Colombia

ENTIDAD	PROGRAMA	DESCRIPCIÓN
Cooperativa Financiera- CFA	Inducción cooperativa y Finanzas para la vida - Formaciones - Talleres Futuros Gigantes- Aflatoun - Cartillas	La Fundación CFA, en su misión de contribuir al desarrollo social y cultural, ejecuta dos grandes programas, denominados "Inducción cooperativa y Finanzas para la vida" y "Futuros Gigantes" con metodologías flexibles, centradas en el adulto y en el niño que permiten la adopción de comportamientos deseados en la práctica de la doctrina y filosofía cooperativa y la toma de decisiones financieras informadas.
BANCOMPARTIR	Tu Mano Derecha - Cátedras de Formación Financiera - Talleres de ahorro y presupuesto - Capacitaciones - Canal Youtube	Potenciar el crecimiento de los ahorros a través de la estrategia de recaudo y servicios de nómina de los clientes actuales y potenciales. Fortalecer sus programas de educación financiera e incursionar en el segmento hipotecario, mediante la oferta de productos de crédito enfocados a dar cubrimiento a las necesidades de los microempresarios que no cuentan con vivienda propia.
BANCO DE LA MUJER	Aprendamos en Familia - Audio cuentos, Cartillas virtuales, Juegos, Vídeos, Sitios de interés	Impartir nuevos conocimientos sobre el manejo del dinero, funcionamiento del sistema financiero, productos y servicios financieros, así como los derechos, obligaciones y mecanismos de protección de los consumidores financieros, de tal manera que puedan tomar decisiones financieras informadas y acertadas.
BANCAMIA	Echemos Números - Talleres - Capacitaciones	El objetivo de esta iniciativa es brindarle a la comunidad herramientas y conocimiento donde puedan desarrollar habilidades que mejoren el manejo y funcionamiento de sus finanzas personales. Se busca que la comunidad pueda tomar mejores decisiones en relación con el uso y manejo de los servicios y productos financieros y así el beneficiario pueda mitigar los riesgos, tener un buen manejo de sus recursos financieros e incrementar sus ahorros.
ASOBANCARIA	Saber más + Ser más En alianza con: - Fundación Alemana de Cajas de Ahorro para la Cooperación Internacional - Experian (Bureau Creditic	Es un sistema pedagógico modular diseñado para ser impartido en cuatro (4) horas y cuyo objetivo es ejecutar acciones en beneficio de diferentes sectores de la población, asociadas a sus necesidades y condiciones particulares. "Saber más, ser más" es un programa que busca espacios de análisis, trabajo y reflexión a través de una cartilla que se creó para los facilitadores con el fin de brindarle la oportunidad a la población de adquirir conocimientos financieros y mejorar sus finanzas.

Educación Financiera

Entidades Financieras de Colombia

ENTIDAD	PROGRAMA	DESCRIPCIÓN
BANCOLOMBIA	Charlas Financieras	Bancolombia generó una estrategia con los colectivos, sin costo con el fin brindar formaciones a empresas foco en temas importantes como seguridad, Direccionamiento (uso de canales), Ahorro e inversión y Cartera Vencida (manejo de sus finanzas), próximamente Foco de ahorro con sostenibilidad
	Aula del Saber	Bancolombia generó esta plataforma sin costo con el fin brindar formaciones en temas importantes como seguridad, inversiones, normatividad y próximamente finanzas personales
	Semilleros de Propietarios en Bogotá	Han desarrollado series con cinco capítulos cada una y tendrán desde formatos ilustrados para niños hasta charlas de un coach financiero, dirigidas a los padres.
	Banconautas	Cartillas y juegos didácticos para niños y sus familias con el fin de enseñarles a compartir, ahorrar y gastar responsablemente: *Cinco series en YouTube que ofrecen consejos sobre el ahorro, métodos para convertirlo en hábito y maneras de entender el gasto.
	Financiamente	Plataforma de contenidos educativos diseñados principalmente para redes sociales que incentivan el buen manejo del dinero y las buenas prácticas para proteger el dinero y la información personal y financiera.
	Bus Escuela	El Bus Escuela es la ruta para la inclusión financiera; que le permite al banco llegar a los barrios, parques de municipios, colegios, universidades y empresas, para concientizar a las personas sobre el uso responsable de su dinero.
	Aula del Saber	Bancolombia generó esta plataforma sin costo con el fin brindar formaciones en temas importantes como seguridad, inversiones, normatividad y próximamente finanzas personales.
	Cuentas sin Cuento	Brindar a las personas del sector rural herramientas que les permitan mejorar el manejo de sus finanzas personales y del hogar, además ayudarlos a fortalecer financieramente sus negocios o proyectos productivos.

Educación Financiera

Entidades Financieras de Colombia

ENTIDAD	PROGRAMA	DESCRIPCIÓN
FOGACOOP	Capacitaciones Regionales - Talleres	Brindar al sector, información sobre experiencias que faciliten la implementación de mejores prácticas de gobierno corporativo en la cooperativas inscritas al Fondo, para proteger sus intereses, orientarlas a incrementar los niveles de eficiencia, transparencia, confianza y valor a los terceros relacionados, en el marco del Decreto 962 del 05 de junio de 2018.
	Estrategia de divulgación del Seguro de Depósito para su Ahorro	Generar conocimiento del Seguro de Depósito y cimentación de una imagen positiva, crenado confianza en el público ahorrador.
FOGAFIN	Pesos pensados Las cuentas claras y el chocolate espeso	Es una estrategia educativa que propone lineamientos, metodologías y herramientas para la adopción de una estrategia nacional y recomendar los mecanismos de gestión, coordinación y financiación entre los sectores público y privado necesarios para la implementación y ejecución de la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera de Colombia.
BANCA DE LAS OPORTUNIDADES	Construir, Avanzar, Prosperar	Generaron una cartilla con contenidos y ejercicios que fueron ampliados, enriquecidos y adaptados a las condiciones y necesidades de la población colombiana, como resultado de las experiencias y aprendizajes de Banca de las Oportunidades, la Superintendencia Financiera de Colombia y Asobancaria en el tema de Educación Financiera.
FASECOLDA	Viva Seguro	El objetivo del programa es mejorar las habilidades, comportamientos, conocimientos y actitudes frente al manejo del riesgo y la utilización de los seguros, para que las personas tomen mejores decisiones.
COLPENSIONES	BEPS	Es un programa de ahorro voluntario diseñado para proteger personas a quienes sus recursos no les alcanza para cotizar su pensión.
MIN EDUCACIÓN - Asobancaria - Fasecolida - Superintendencia Financiera de Colombia - Banco de la República - CAF	Mi Plan, mi vida y mi futuro	Mi plan, mi vida y mi futuro es un proyecto pedagógico que busca promover la Educación Económica y Financiera (EEF) en el país, en concordancia con su misión de formar mejores seres humanos, ciudadanos con valores éticos, respetuosos de lo público, que ejercen los derechos humanos y conviven en paz.

Educación Financiera

Entidades Financieras de Colombia

ENTIDAD	PROGRAMA	DESCRIPCIÓN
BANCO DE BOGOTÁ	Aulas Móviles	Aulas Móviles es una iniciativa que nació en 2012 y con cuatro buses adecuados como aulas de clase ha llegado a más de 100.000 personas en 400 municipios del país
Fundación PLAN - Banco de Bogotá	Onda Emprendedora	Onda Emprendedora es un programa de Fundación PLAN en alianza con el Banco de Bogotá cuyo objetivo es generar en la comunidad hábitos que impacten de manera positiva su calidad de vida y condiciones de las familias que pertenecen a los municipios de Tumaco, Jamundí, Suarez y Quibdó, además de promover la educación frente al manejo inteligente del dinero, el uso eficiente de los recursos económicos y las herramientas para la administración de los gastos que presentan en la cotidianidad
BBVA	Adelante con tu Futuro	Formar a los clientes en ahorro y deuda. Dicta cuatro talleres de finanzas personales en su aula móvil: ahorro, tarjeta de crédito, salud crediticia, y canales transaccionales/seguridad bancaria.
BANCO AGRARIO DE COLOMBIA	Banagritos	Enfocado en la construcción de un Proyecto de Vida a través de talleres y juegos lúdicos.
COLPATRIA	Maneja tus Finanzas	Portal web de Educación Financiera y un programa radial. Los lunes dedica su redes sociales a educación.
BANCO POPULAR	Aprendamos más	Actividades virtuales y presenciales. Realiza conferencias, talleres, concursos, y contenidos en su página web.
BANCOLDEX	Formación Empresarial para Mypymes	Formación y capacitación de empresas. Realiza actividades presenciales y virtuales.

Bibliografía

Angrist, J., & Lavy, V. (2002). New Evidence on Classroom Computers and Pupil Learning. *Economic Journal*, Royal Economic Society, vol. 112(482), pp. 735- 765, Octubre.

Díaz, A., & Pinzón, M. Educación financiera en seguros en Colombia. Experiencias, lecciones y perspectivas. En "La Industria Aseguradora en Colombia", pp. 652-702.

Xu, Lisa & Zia, Bilal, 2012. "Financial literacy around the world : an overview of the evidence with practical suggestions for the way forward," Policy Research Working Paper Series 6107, The World Bank.

Roa, M. J. (2014), La inclusión y la estabilidad financieras, CEMLA Research Paper 15.

García, N., A. Grifoni, J.C. López y C. D. Mejía (2013). "La educación financiera en América Latina y el Caribe Situación actual y perspectivas". Serie Políticas Públicas y Transformación Productiva 12, CAF.

OCDE, (2012). Medición de la Educación Financiera: Resultados de la OCDE.

ASOBANCARIA (2018). Victorias y Retos de la Educación Financiera.

García, N., A. Grifoni, J. C. López, and D. Mejía (2013), Financial Education in Latin America and the Caribbean: Rationale, Overview and Way Forward, OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions, No, 33, OECD Publishing.

Bibliografía

- B Corporation. (2018a). B Impact Report - Finaktiva. Retrieved from Certified B Corporation website: <https://bcorporation.net/directory/finaktiva>
- B Corporation. (2018b). B Impact Report - Promosumma. Retrieved from Certified B Corporation website: <https://bcorporation.net/directory/promosumma>
- B Corporation. (2019). Certified B Corporation. Retrieved November 5, 2019, from B Corporation website: <https://bcorporation.net/>
- Banca de las Oportunidades. (2018). *Reporte de inclusión financiera 2018*. Retrieved from http://bancadelasoportunidades.gov.co/sites/default/files/2019-06/RIF_FINAL.pdf
- Banco de la República. (2012). *Borradores de economía*. Bogotá.
- Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera. (2017). *Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera*. Bogotá.
- DANE. (2018). *Censo Nacional de Población y Vivienda 2018 - Colombia*. Retrieved from <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/demografia-y-poblacion/censo-nacional-de-poblacion-y-vivenda-2018/como-vivimos>
- DataiFX.com. (2019). 1 de cada 4 créditos en Colombia es informal: Datacrédito Experian. Retrieved from <https://www.dataifx.com/noticias/1-de-cada-4-creditos-en-colombia-es-informal-datacredito-experian>
- Departamento Nacional de Planeación - DNP. (2019). DNP anunció documento CONPES: Inclusión y educación financiera. Retrieved from Portal web DNP website: <https://www.dnp.gov.co/Paginas/DNP-anuncio-documento-CONPES-Inclusion-y-educacion-financiera-.aspx>
- FOMIN. (2013). *Nuevas empresas, nuevas economías: Empresas B en Sur América*.
- López Bejarano, J. M. (2018). "Nequi es el hijo rebelde de Bancolombia y el Netflix de todo el sistema financiero." *La República*, p. 1. Retrieved from <https://www.larepublica.co/finanzas/nequi-es-el-hijo-rebelde-de-bancolombia-y-el-netflix-de-todo-el-sistema-financiero-2587937>
- PISA, & OECD Publishing. (2014). *PISA 2012 Results: Students and Money Financial Literacy Skills for the 21st Century (Volume VI)*. Retrieved from <http://dx.doi.org/10.1787/9789264208094-en>
- Portafolio. (2019, July 14). *La educación financiera se ha convertido en desafío global*. p. 1. Retrieved from <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/la-educacion-financiera-se-ha-convertido-en-desafio-globa-531541>
- Revista Dinero. (2018). El colombiano que tiene temblando a los bancos de Brasil. *Dinero*, p. 1. Retrieved from <https://www.dinero.com/emprendimiento/articulo/historia-de-nubank-y-su-creador-el-colombiano-david-velez/261852>
- Saber Más Ser Más. (2018). Tips para tener unas finanzas sanas. Retrieved from Artículos de interés website: <https://www.sabermassermas.com/cuide-su-dinero/>
- Touriño Uribe, S., & Dávila Román, J. M. (2019). *Matriz de educación financiera en Colombia*. Medellín.
- Westley, F., & Antadze, N. (2009). Making a difference: Strategies for scaling

Social Innovation for a greater impact. *The Innovation Journal: The Public Sector Innovation Journal*, 15(2), 20. Retrieved from https://uwaterloo.ca/waterloo-institute-for-social-innovation-and-resilience/sites/ca.waterloo-institute-for-social-innovation-and-resilience/files/uploads/files/strategies_for_scaling_social_innovation.pdf