

Experiencia del estudiante en asuntos de dinero: comparativa PISA

Alfonso Arellano

19 de mayo de 2017

Según los resultados obtenidos a partir del programa PISA Educación Financiera, los estudiantes suelen hablar semanal o mensualmente sobre asuntos de dinero, y el trato es mayor con familiares adultos que con sus amigos. Aun así, existen diferencias entre países, tanto en la frecuencia como en el ámbito de trato. Al distinguir por género, este comportamiento general tiende a ser más acusado entre las mujeres que entre los varones.

1. Introducción

Al igual que en otras facetas de la vida, los factores de índole cultural, socio-económico y especialmente el entorno familiar, pueden condicionar la relación que tienen los individuos en su vida adulta con los temas financieros. Como señalan Shim et al. (2010)¹, la generación de hábitos en el ámbito financiero influye de forma destacada en las decisiones económicas del individuo cuando se convierte en adulto.

Para estudiar los hábitos que tiene el estudiante de 15 años en cuestiones de índole monetaria, este observatorio presenta un estudio comparativo por países, cuyo objetivo se centra en analizar las relaciones que tiene el estudiante al hablar sobre el dinero en un sentido amplio con otras personas de su ambiente, tratando temas como los gastos, los ahorros, los bancos y las inversiones.

La estructura de este documento se divide en tres partes: se plantea una aproximación a través de los datos utilizados del programa PISA, del trato que da el estudiante al dinero en las conversaciones que tiene con las personas de su alrededor en la Sección 2. La Sección 3 presenta un análisis descriptivo focalizado en el género del estudiante en esta materia con objeto de conocer si se puede apreciar alguna diferencia en este sentido. La Sección 4 muestra las conclusiones con las principales ideas obtenidas. Se presenta al final del texto principal un Anexo con los resultados detallados presentados a lo largo del texto.

¹ Soyeon Shim, Bonnie L. Barber, Noel A. Card, Jing Jian Xiao, Joyce Serido (2010), "Financial Socialization of First-year College Students: The Roles of Parents, Work, and Education", *Journal of Youth and Adolescence*, 39 (12), pp. 1457-1470.

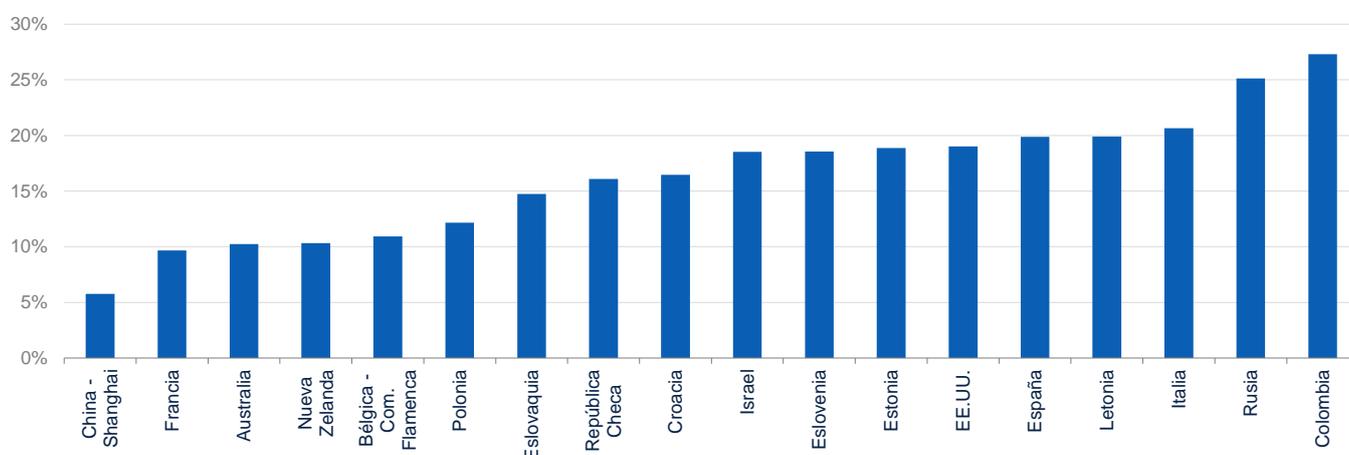
2. Trato del dinero en las conversaciones

Los datos que se presentan en este Observatorio proceden de los resultados de una parte del proyecto denominado PISA (“Programme for International Student Assessment”) de Competencias Financieras, realizado en 2012, que nació con el fin específico de evaluar competencias sobre finanzas entre los jóvenes de 15 años².

La Pregunta 1 que se presenta en el Anexo centra la atención en el trato del dinero en las conversaciones que tienen los estudiantes. Se analizan dos colectivos de referencia, la familia (a partir de parientes adultos) y los amigos. Los resultados que se presentan a continuación se centran en tres frecuencias: casi a diario, trato semanal/mensual y nunca o casi nunca.

Según se observa en el Gráfico 1, España forma parte de los países donde el tema del dinero se trata de forma muy frecuente entre el estudiante y los adultos que forman parte de su círculo familiar en mayor porcentaje, cerca de dos de cada diez alumnos afirman que tratan asuntos de dinero casi a diario. Letonia e Italia muestran porcentajes similares, y sólo Rusia y Colombia muestran valores más elevados, en torno al 26 por ciento. En el caso contrario se encuentran China y Francia, que no superan el diez por ciento de respuestas afirmativas.

Gráfico 1 Porcentaje (%) de encuestados que hablan casi a diario sobre asuntos de dinero con padres, tutores o parientes adultos

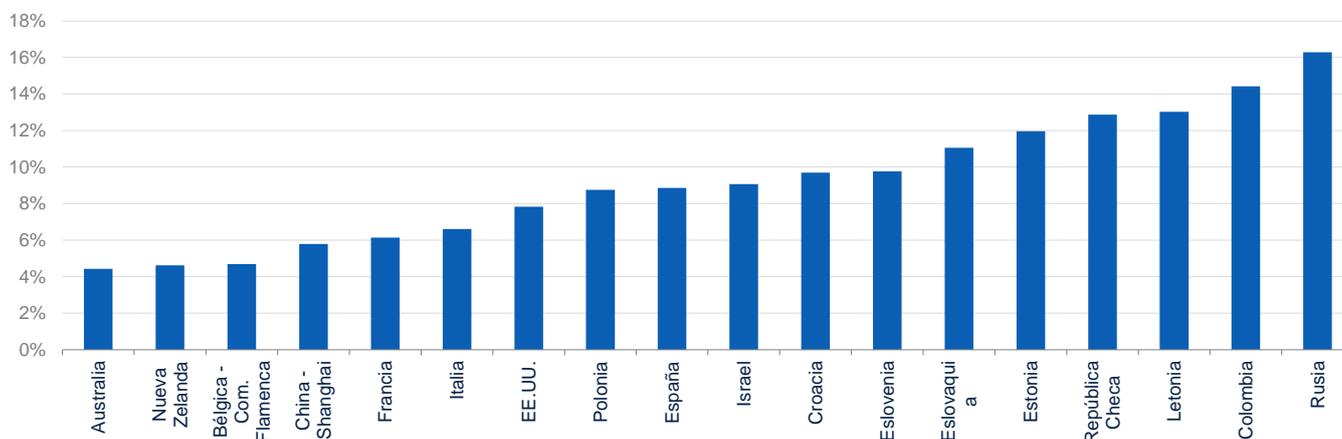


Fuente: PISA – Competencia Financiera (2012)

Si se cambia de interlocutor a los amigos, los porcentajes que se centran en el trato casi a diario se reducen de forma generalizada (Gráfico 2). En este caso, España se sitúa en una posición intermedia, cercana al nueve por ciento, junto con Polonia e Israel. También Rusia y Colombia son los países donde se trata este tema de forma más habitual, con valores alrededor del quince por ciento, mientras Australia, Nueva Zelanda y Bélgica no logran superar el cinco por ciento de estudiantes que afirman estar de acuerdo con dicha frecuencia, ocupando posiciones rezagadas como ocurría con los familiares adultos.

² Para más detalles sobre los datos utilizados del programa PISA, véase Arellano (2015), “El papel del colegio en las finanzas del estudiante: una comparativa por países a través de PISA”, Observatorio Económico, Inclusión Financiera, 26 de marzo de 2015, BBVA Research.

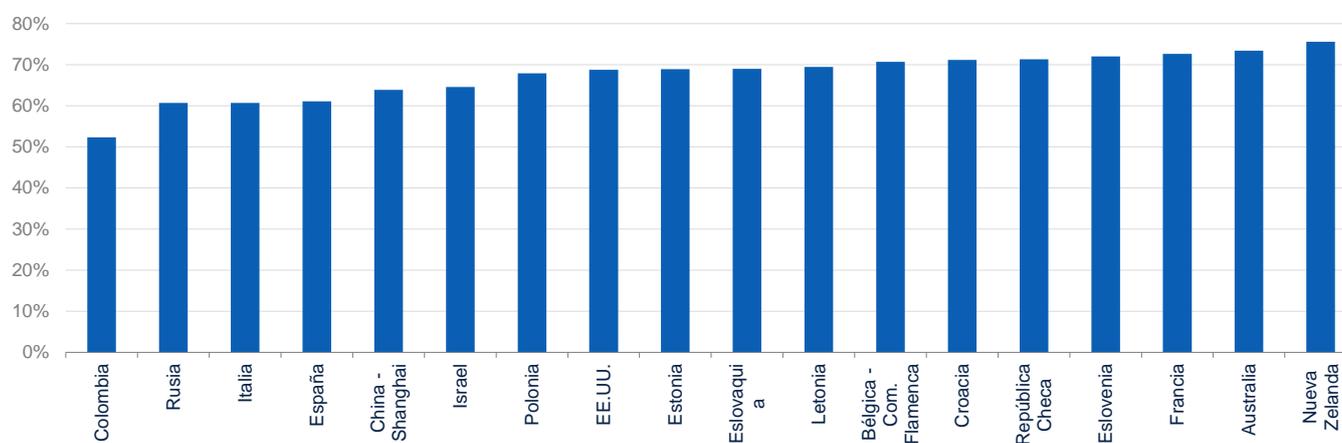
Gráfico 2 Porcentaje (%) de encuestados que hablan casi a diario sobre asuntos de dinero con amigos



Fuente: PISA – Competencia Financiera (2012)

El trato más frecuente entre los estudiantes se centra en una o dos veces a la semana o al mes, con independencia del interlocutor seleccionado, como se puede apreciar en los Gráficos 3 y 4.

Gráfico 3 Porcentaje (%) de encuestados que hablan semanal o mensualmente sobre asuntos de dinero con padres, tutores o parientes adultos



Fuente: PISA – Competencia Financiera (2012)

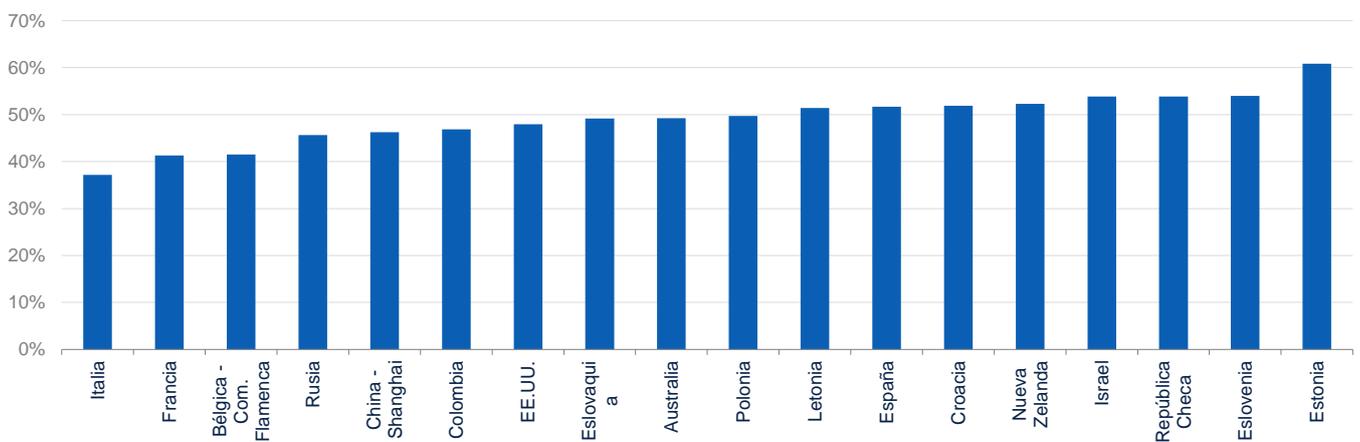
Cuando el interlocutor es un miembro adulto de la familia (Gráfico 3), las cifras se sitúan alrededor del setenta por ciento en la mayoría de los países, a excepción de Colombia, con un peso cercano al cincuenta por ciento, y Rusia, Italia, España, China e Israel, cercanos al sesenta por ciento.

Tratar el asunto con los amigos en periodo semanal o mensual (Gráfico 4) es menos aceptado por estudiantes de Italia, Francia y Bélgica, con un peso cercano al cuarenta por ciento. En el caso contrario se sitúa de forma destacada

Estonia, con un porcentaje ligeramente superior al sesenta por ciento. El resto de países, incluido España, se sitúa en unos pesos cercanos al cincuenta por ciento.

Comparando entre los dos interlocutores, las cifras son especialmente más elevadas para esta frecuencia en el ambiente familiar que entre el grupo de amigos en términos generales, salvo en el caso de Colombia, Estonia y España, donde las diferencias entre interlocutores apenas superan los diez puntos porcentuales a favor de la familia.

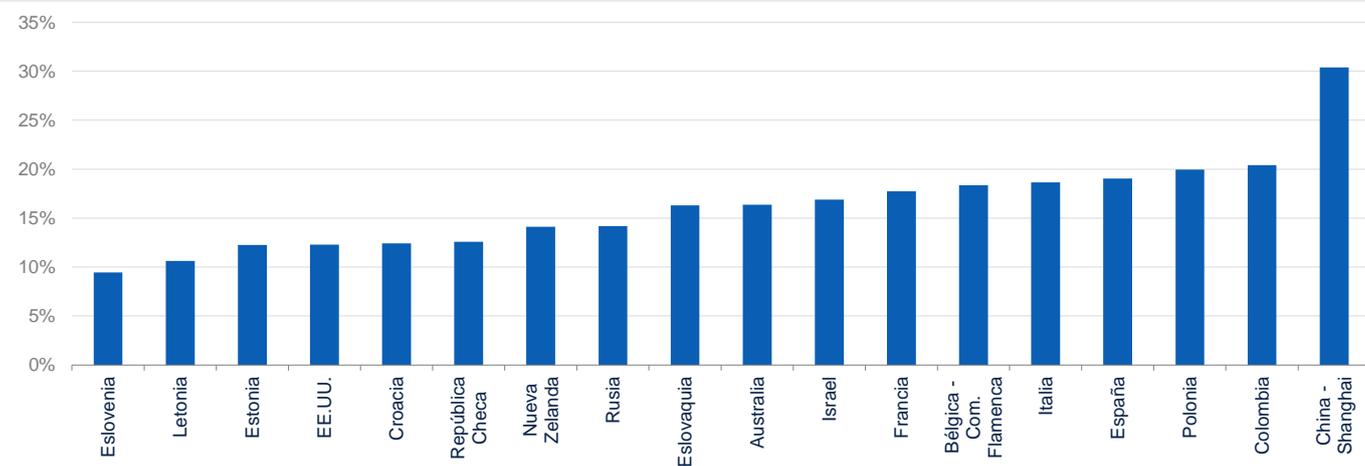
Gráfico 4 Porcentaje (%) de encuestados que hablan semanal / mensualmente sobre asuntos de dinero con amigos



Fuente: PISA – Competencia Financiera (2012)

En el caso de una frecuencia reducida (nunca o casi nunca), las diferencias son elevadas entre familiares y amigos. Como presenta el Gráfico 5, el rango de pesos entre países es similar al observado con la frecuencia casi diaria para los familiares (en torno a un 16% de media), en cambio es ligeramente inferior a la frecuencia semanal en los amigos (alrededor del 42%). España ofrece resultados más elevados respecto a la media en el caso del grupo familiar frente al de los amigos (cerca de un veinte por ciento). Se encuentra en el grupo de mayor porcentaje, solo superado por Polonia, Colombia y de forma destacada por China (con un porcentaje superior al 30%).

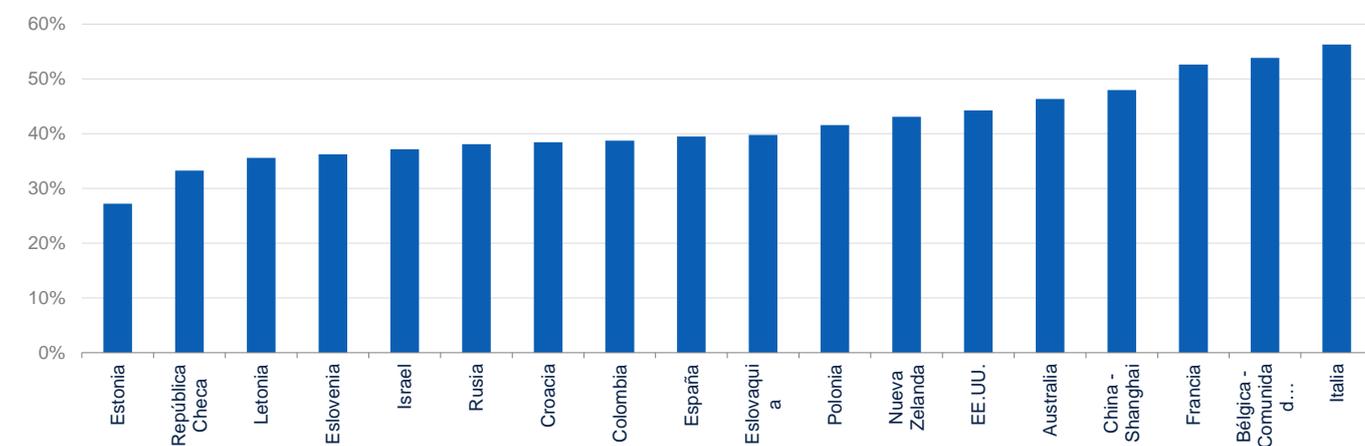
Gráfico 5 Porcentaje (%) de encuestados que no hablan nunca o casi nunca sobre asuntos de dinero con padres, tutores o parientes adultos



Fuente: PISA – Competencia Financiera (2012)

En el caso de los amigos (Gráfico 6), España forma parte de la zona media de la distribución, con un porcentaje cercano al cuarenta por ciento, en línea con otros países como Colombia, Eslovaquia, Estonia y Rusia, alejado de Francia, Bélgica e Italia, que cuentan con un porcentaje superior al cincuenta por ciento.

Gráfico 6 Porcentaje (%) de encuestados que no hablan nunca o casi nunca sobre asuntos de dinero con amigos



Fuente: PISA – Competencia Financiera (2012)

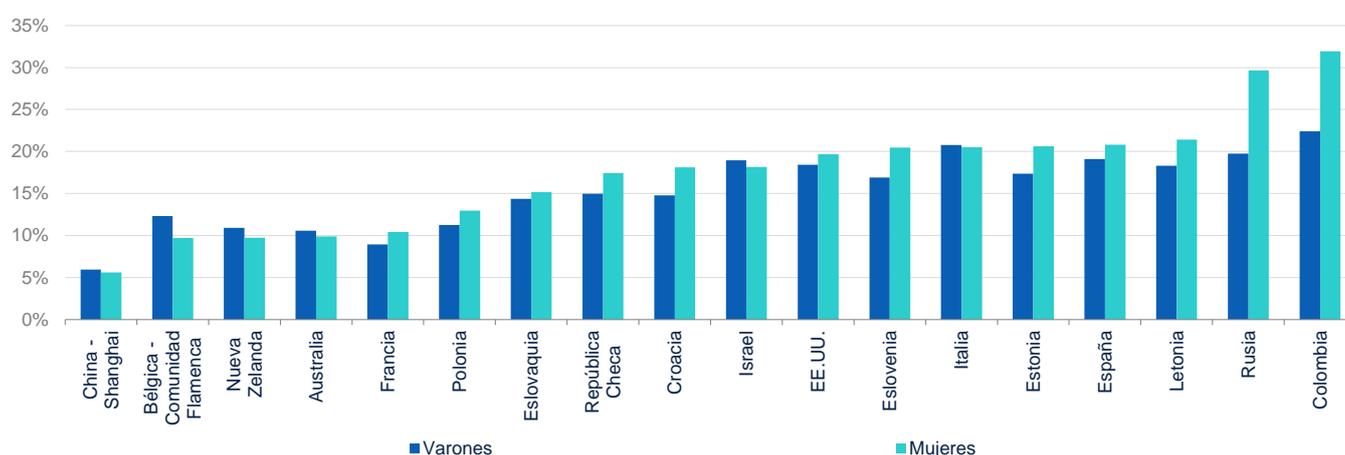
Los resultados confirman que el dinero es un asunto para los estudiantes que se trata más y de manera más frecuente en el ambiente familiar, frente al contexto de los amigos, aunque en España las diferencias entre los dos entornos no son tan elevadas como en otros países encuestados.

3. Análisis de género

Con objeto de averiguar si existen diferencias de género en el trato entre los estudiantes y su entorno en asuntos de dinero, se presentan a continuación diferentes gráficos que replican la distribución de frecuencias presentada en la Sección 2 distinguiendo entre varones y mujeres.

El Gráfico 7 muestra el porcentaje de estudiantes encuestados que han respondido afirmativamente a un trato más frecuente con familiares sobre el uso del dinero, distinguiendo por género. Existe una elevada correlación por países en los pesos entre varones y mujeres. Sin embargo, a medida que aumenta el porcentaje, la diferencia entre el peso de los varones y el de las mujeres es creciente y a favor de este último colectivo.

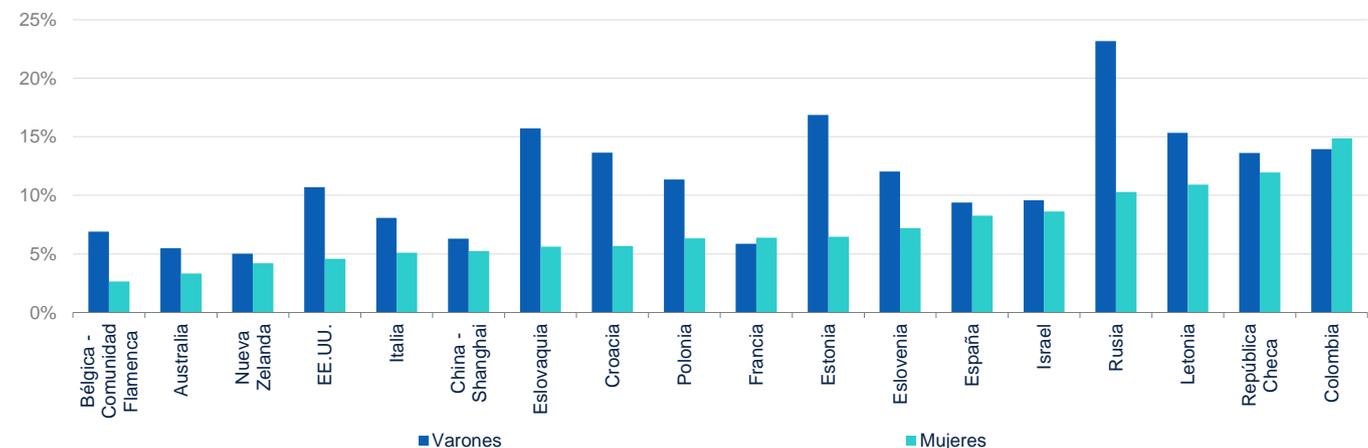
Gráfico 7 Porcentaje (%) de encuestados que hablan casi a diario sobre asuntos de dinero con padres, tutores o parientes adultos por género



Fuente: PISA – Competencia Financiera (2012)

Mientras en China, Bélgica, Nueva Zelanda y Australia, los porcentajes se sitúan por debajo del diez por ciento en las mujeres, los pesos de los varones se sitúan por encima, sin superar dicha diferencia los 3 puntos porcentuales. En el otro extremo se sitúan Colombia y Rusia, donde los porcentajes de las mujeres se sitúan alrededor del 30% y las diferencias respecto a los varones se acercan a los 10 puntos porcentuales a favor de las mujeres. España se sitúa en una posición muy similar al caso medio (Gráfico 2) y cerca de este segundo grupo, tras Letonia, con pesos situados cerca del 20%.

Gráfico 8 Porcentaje (%) de encuestados que hablan casi a diario sobre asuntos de dinero con amigos por género

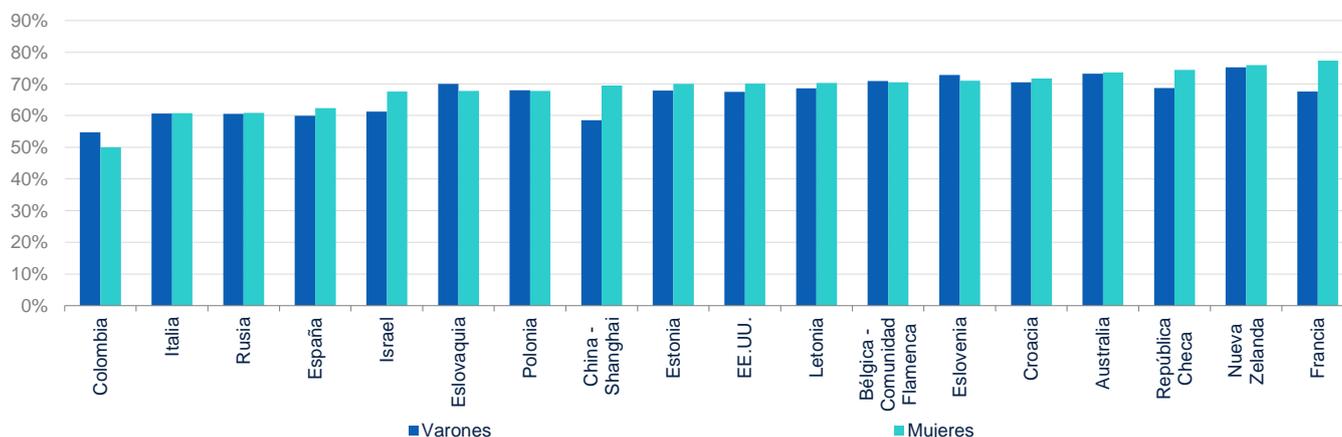


Fuente: PISA – Competencia Financiera (2012)

El porcentaje de varones que habla casi a diario sobre asuntos de dinero con amigos es mayor que en las mujeres en todos los países salvo en Colombia y Francia (Gráfico 8). Las diferencias de género son destacadas y superan los 10 puntos porcentuales en Eslovaquia, Estonia y Rusia. La ordenación del Gráfico 8 difiere mucho de la mostrada a nivel medio (Gráfico 2) resaltando las diferencias de género, que parecen estar positivamente correlacionadas con los porcentajes existentes (coeficiente de correlación de 0,83). A modo de ejemplo, España ocupa la décima posición en las cifras medias, pero al ordenarlo según la cifra de las mujeres, escala hasta la sexta posición, luego los estudiantes en España tienen comparativamente un trato frecuente sobre el dinero con sus amigos superior a la media de países encuestados. La diferencia de género en España es de las más reducidas, junto con China, Colombia, Francia, Israel y Nueva Zelanda.

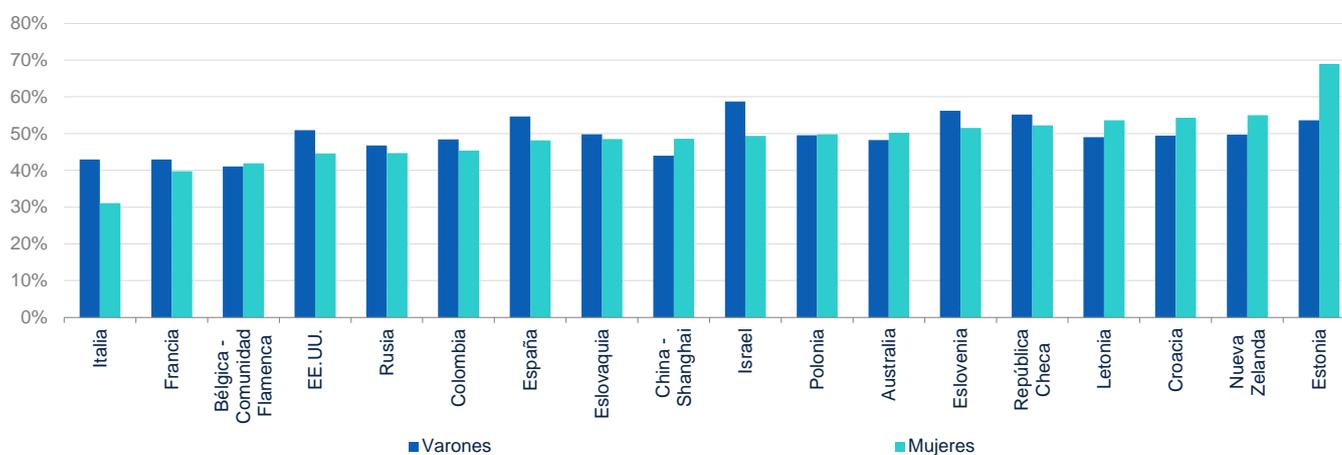
El trato sobre asuntos de dinero con frecuencia semanal o mensual es la opción mayoritariamente elegida para ambos géneros, si bien las diferencias entre países parecen ser mayores entre los varones que entre las mujeres. El Gráfico 9 presenta los porcentajes de estudiantes encuestados que han contestado afirmativamente al trato sobre asuntos de dinero semanal o mensualmente con familiares. Las diferencias de género son reducidas, exceptuando Francia y China, con diferencias cercanas a los 10 puntos porcentuales. Al igual que ocurría con las cifras medias, España se sitúa en cifras modestas y con porcentajes similares entre ambos géneros.

Gráfico 9 Porcentaje (%) de encuestados que hablan semanal / mensualmente sobre asuntos de dinero con padres, tutores o parientes adultos por género



Fuente: PISA – Competencia Financiera (2012)

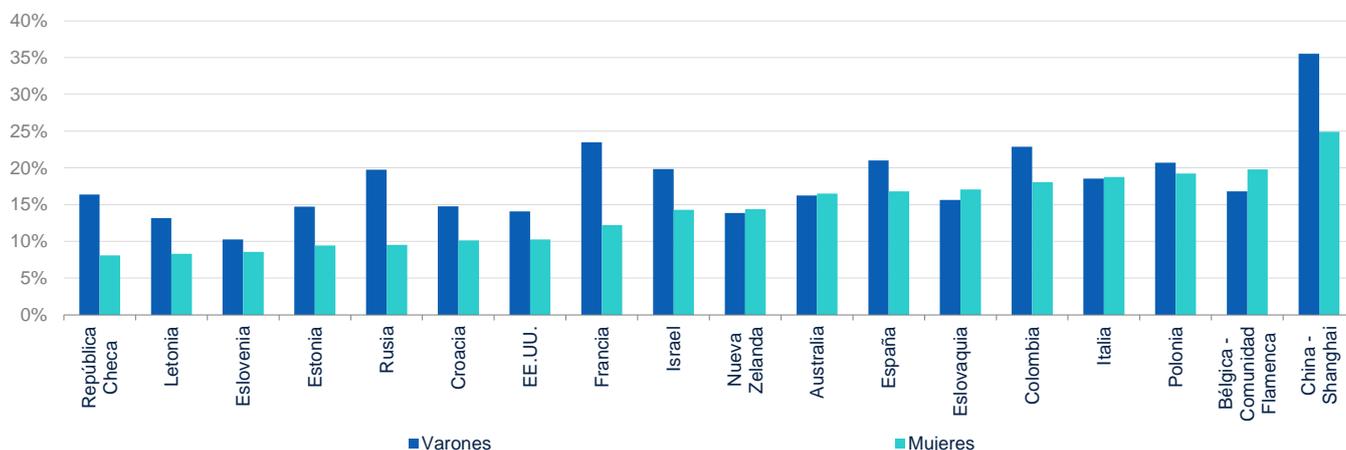
Gráfico 10 Porcentaje (%) de encuestados que hablan semanal / mensualmente sobre asuntos de dinero con amigos por género



Fuente: PISA – Competencia Financiera (2012)

En la relación con los amigos (Gráfico 10), el trato semanal o mensual presenta cifras menos homogéneas entre géneros por países. Mientras Italia (con los porcentajes más bajos en ambos géneros) muestra una diferencia cercana a los 12 puntos porcentuales a favor de los varones, Estonia (con los porcentajes más elevados en ambos géneros) presenta una diferencia a favor de los varones por encima de los 15 puntos porcentuales. La correlación entre porcentajes y diferencias de género es relativamente elevada y positiva (0,78) en comparación con otros casos. Como resultado, también existen diferencias en las posiciones relativas de los países al comparar con el Gráfico 4. Así, en el caso de España, que se sitúa en la séptima posición en el Gráfico 4, ordenando por el dato de las mujeres desciende hasta la duodécima posición, debido a que el porcentaje de las mujeres se encuentra más de 6,5 puntos porcentuales por debajo de los varones, una de las tres diferencias más grandes a favor de los varones.

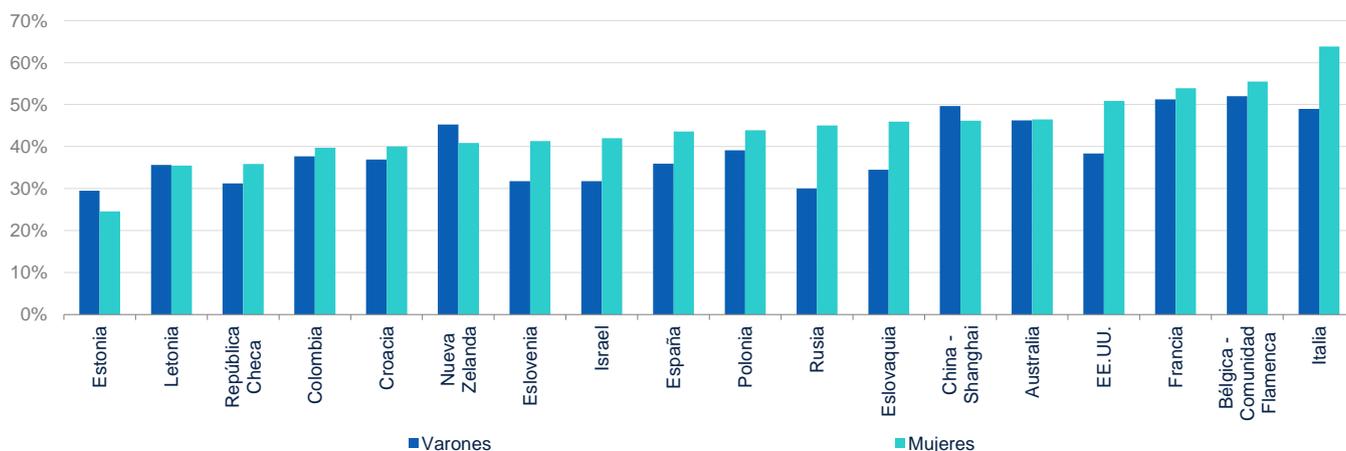
Gráfico 11 Porcentaje (%) de encuestados que no hablan nunca o casi nunca sobre asuntos de dinero con padres, tutores o parientes adultos por género



Fuente: PISA – Competencia Financiera (2012)

El porcentaje de estudiantes que no hablan nunca o casi nunca con sus familiares adultos sobre asuntos de dinero es superior en los varones que en las mujeres, salvo en Australia, Bélgica, Eslovaquia, Italia y Nueva Zelanda, aunque las diferencias en estos países son muy reducidas (inferiores a 3 puntos porcentuales). Las diferencias más elevadas a favor de los varones se producen en China, Francia y Rusia, por encima de los 10 puntos porcentuales. Con estas diferencias de género, se producen cambios en las posiciones relativas al comparar entre el Gráfico 5 y el Gráfico 11. En el caso de España, desciende desde la cuarta posición en las cifras medias hasta la séptima posición al considerar el orden según las mujeres. Este resultado confirma la mayor influencia comparativa de los varones en España en esta respuesta.

Gráfico 12 Porcentaje (%) de encuestados que no hablan nunca o casi nunca sobre asuntos de dinero con amigos por género



Fuente: PISA – Competencia Financiera (2012)

Las diferencias de género en el porcentaje de estudiantes que no hablan nunca o casi nunca con sus amigos dependen de cada país (Gráfico 12). Los varones presentan un mayor porcentaje que las mujeres en China, Estonia y Nueva Zelanda, con diferencias entre 3 y 4 puntos porcentuales. Las mujeres tienen más peso que los varones en Eslovaquia, EE.UU., Israel, Italia y Rusia, con diferencias entre 10 y 15 puntos porcentuales. A pesar de las diferencias de género existentes, no se producen grandes cambios en las posiciones relativas al comparar entre el Gráfico 6 y el Gráfico 12, salvo en el caso de Rusia y Nueva Zelanda. España se mantiene en ambos casos en la décima posición, con un porcentaje para las mujeres superior al de los varones en más de 7 puntos porcentuales.

4. Conclusiones

Este estudio plantea una aproximación comparativa por países sobre el trato que tienen los estudiantes de 15 años ante su círculo familiar y de amistades sobre asuntos relacionados con el dinero, dentro del contexto del programa PISA Educación Financiera.

A pesar de la variedad de países incluidos en el programa, las cifras generales sugieren que los estudiantes hablan de forma muy frecuente sobre asuntos de dinero más con familiares adultos (entre el 6% de China y el 27% de Colombia, 16% de media) que con sus amigos (entre el 4% de Australia y el 16% de Rusia, 9% de media).

Los factores que motivan este resultado son múltiples, bien por la seriedad de la propia temática, bien porque los estudiantes tratan más estos temas con aquellos agentes que representan sus fuentes de recursos económicos, bien por el contexto socio-económico y cultural más cercano en el que viven los estudiantes. En cuanto a un contexto mucho más macroeconómico, las clasificaciones de países obtenidas no parecen mostrar una conexión directa evidente entre variables macroeconómicas como el PIB per cápita y la respuesta ofrecida por los estudiantes.

Distinguiendo por género, este comportamiento resulta más acusado entre las mujeres que entre los varones, salvo en Nueva Zelanda. Hay países como Croacia, Estonia, Rusia y Eslovaquia, donde las diferencias son muy reducidas entre familia y amigos para los varones (incluso en Rusia y Eslovaquia ellos hablan más con los amigos que con la familia), y las mujeres presentan diferencias más grandes a favor de la familia.

La frecuencia de trato semanal o mensual con los familiares es la opción más representativa entre los estudiantes encuestados (entre el 52% de Colombia y el 76% de Nueva Zelanda, 67% de media) y no se aprecian diferencias de género en general. En cambio, en el caso de los amigos, el porcentaje es algo más reducido (entre el 37% de Italia y el 61% de Estonia, 49% de media), pero las diferencias de género son más amplias, varían en signo y están correlacionadas con el porcentaje de respuesta: en países con menor peso en esta frecuencia (como Italia), las diferencias son a favor de los varones, y en países con mayor peso (como Rusia), a favor de las mujeres.

Para el caso de las personas que no hablan nunca o casi nunca de asuntos de dinero, los porcentajes son mayores con los amigos (entre el 27% de Estonia y el 56% de Italia, 42% de media) que con los familiares (entre el 9% de Eslovenia y el 30% de China, 16% de media). El comportamiento de las diferencias de género en esta frecuencia es mixto y no se aprecia un patrón claro por países, tanto en familiares adultos como en amigos.

En cuanto a España, presenta porcentajes por encima de la media en las frecuencia diaria del trato sobre asuntos de dinero con los familiares adultos, así como con el trato inexistente, mientras se sitúa en las últimas posiciones para el trato semanal o mensual para ambos interlocutores. En el caso de los amigos, no se aprecia ninguna dicotomía y las frecuencias se sitúan en torno a las cifras medias. Al realizar la distinción por género, las conclusiones son similares en varones y mujeres al compararlos con el resto de países, si bien se aprecia la característica señalada anteriormente de que los varones tienden a un menor trato con los familiares adultos y a un mayor trato con los amigos que las mujeres.

Estos resultados constituyen un primer paso en la necesidad de conocer los mecanismos de transmisión más frecuentes sobre conocimientos financieros en edades tempranas. Se desconoce si el trato sobre asuntos de dinero se centra, según establece Blanchard (2017)³, en los dos principales argumentos que justifican el uso del dinero, como instrumento para realizar transacciones o como herramienta para el ahorro. También se desconoce el nivel de conocimiento de ambos argumentos entre los estudiantes y su entorno, pero estas cifras confirman que una buena forma de fomentar las capacidades financieras (al margen de programas de capacitación e implementación de la educación financiera en múltiples formatos, especialmente a través de Internet) es incentivar su uso y manejo en conversaciones cotidianas.

³ Blanchard (2017), Macroeconomics, Pearson, 7ª Edición.

Anexo: Pregunta sobre asuntos de dinero del Proyecto PISA

Pregunta 1: ¿Con qué frecuencia hablas sobre asuntos de dinero (por ejemplo, hablas de gastos, ahorros, bancos, inversiones) con estas personas?

a) Padres/tutores u otros parientes adultos:

Cuadro A.1 Porcentajes de respuesta a cada opción por países

	Nunca o casi nunca	Una o dos veces al mes	Una o dos veces a la semana	Casi a diario
Australia	16,35%	37,90%	35,52%	10,23%
Bélgica – Com. Flamenca	18,36%	42,58%	28,13%	10,94%
Colombia	20,41%	25,36%	26,93%	27,29%
República Checa	12,60%	34,88%	36,43%	16,09%
España	19,06%	29,51%	31,56%	19,88%
Estonia	12,25%	32,33%	36,55%	18,88%
Francia	17,74%	43,32%	29,26%	9,68%
Croacia	12,43%	39,31%	31,81%	16,45%
Israel	16,90%	35,44%	29,12%	18,53%
Italia	18,65%	29,09%	31,62%	20,64%
Letonia	10,63%	34,16%	35,29%	19,91%
Nueva Zelanda	14,11%	40,55%	35,01%	10,33%
Polonia	19,96%	36,88%	31,02%	12,15%
China - Shanghai	30,39%	40,41%	23,43%	5,77%
Rusia	14,20%	29,01%	31,69%	25,10%
Eslovaquia	16,29%	39,73%	29,24%	14,73%
Eslovenia	9,46%	37,30%	34,68%	18,56%
EE.UU.	12,28%	33,40%	35,32%	19,00%

Fuente: PISA – Competencia Financiera (2012)

Cuadro A.2 Porcentajes de respuesta a cada opción por países y género

	Nunca o casi nunca		Una o dos veces al mes		Una o dos veces a la semana		Casi a diario	
	Varones	Mujeres	Varones	Mujeres	Varones	Mujeres	Varones	Mujeres
Australia	16,22%	16,49%	38,65%	37,11%	34,56%	36,52%	10,58%	9,87%
Bélgica - Comunidad Flamenca	16,80%	19,78%	39,75%	45,15%	31,15%	25,37%	12,30%	9,70%
Colombia	22,89%	18,08%	30,60%	20,42%	24,13%	29,58%	22,39%	31,92%
República Checa	16,37%	8,09%	34,16%	35,74%	34,52%	38,72%	14,95%	17,45%
España	20,99%	16,81%	28,63%	30,53%	31,30%	31,86%	19,08%	20,80%
Estonia	14,72%	9,44%	31,70%	33,05%	36,23%	36,91%	17,36%	20,60%
Francia	23,47%	12,22%	36,62%	49,77%	30,99%	27,60%	8,92%	10,41%
Croacia	14,76%	10,14%	41,70%	36,96%	28,78%	34,78%	14,76%	18,12%
Israel	19,83%	14,29%	31,47%	39,00%	29,74%	28,57%	18,97%	18,15%
Italia	18,54%	18,77%	26,88%	31,36%	33,79%	29,37%	20,78%	20,50%
Letonia	13,15%	8,30%	36,15%	32,31%	32,39%	37,99%	18,31%	21,40%
Nueva Zelanda	13,86%	14,36%	37,13%	44,10%	38,12%	31,79%	10,89%	9,74%
Polonia	20,72%	19,25%	34,23%	39,33%	33,78%	28,45%	11,26%	12,97%
China - Shanghai	35,53%	24,91%	36,18%	44,91%	22,37%	24,56%	5,92%	5,61%
Rusia	19,73%	9,51%	28,70%	29,28%	31,84%	31,56%	19,73%	29,66%
Eslovaquia	15,61%	17,06%	36,29%	43,60%	33,76%	24,17%	14,35%	15,17%
Eslovenia	10,26%	8,55%	37,42%	37,17%	35,43%	33,83%	16,89%	20,45%

Fuente: PISA – Competencia Financiera (2012)

b) Amigos:

Cuadro A.3 Porcentajes de respuesta a cada opción por países

	Nunca o casi nunca	Una o dos veces al mes	Una o dos veces a la semana	Casi a diario
Australia	46,34%	30,75%	18,48%	4,43%
Bélgica – Com. Flamenca	53,82%	25,64%	15,85%	4,70%
Colombia	38,70%	28,18%	18,70%	14,42%
República Checa	33,27%	31,88%	21,98%	12,87%
España	39,45%	29,96%	21,73%	8,86%
Estonia	27,18%	35,09%	25,76%	11,97%
Francia	52,59%	26,65%	14,62%	6,13%
Croacia	38,43%	35,63%	16,23%	9,70%
Israel	37,11%	31,13%	22,68%	9,07%
Italia	56,26%	22,86%	14,27%	6,61%
Letonia	35,55%	28,20%	23,22%	13,03%
Nueva Zelanda	43,08%	33,08%	19,23%	4,62%
Polonia	41,58%	32,60%	17,07%	8,75%
China - Shanghai	47,96%	26,53%	19,73%	5,78%
Rusia	38,05%	25,58%	20,08%	16,28%
Eslovaquia	39,76%	31,06%	18,12%	11,06%
Eslovenia	36,23%	31,79%	22,20%	9,77%
EE.UU.	44,23%	30,14%	17,81%	7,83%

Fuente: PISA – Competencia Financiera (2012)

Cuadro A.4 Porcentajes de respuesta a cada opción por países y género

	Nunca o casi nunca		Una o dos veces al mes		Una o dos veces a la semana		Casi a diario	
	Varones	Mujeres	Varones	Mujeres	Varones	Mujeres	Varones	Mujeres
Australia	46,24%	46,44%	29,34%	32,22%	18,93%	18,00%	5,49%	3,33%
Bélgica – Comunidad Flamenca	52,03%	55,47%	22,76%	28,30%	18,29%	13,58%	6,91%	2,64%
Colombia	37,63%	39,74%	28,16%	28,21%	20,26%	17,18%	13,95%	14,87%
República Checa	31,18%	35,84%	35,13%	27,88%	20,07%	24,34%	13,62%	11,95%
España	35,94%	43,58%	28,91%	31,19%	25,78%	16,97%	9,38%	8,26%
Estonia	29,50%	24,57%	30,27%	40,52%	23,37%	28,45%	16,86%	6,47%
Francia	51,22%	53,88%	26,34%	26,94%	16,59%	12,79%	5,85%	6,39%
Croacia	36,90%	40,00%	32,84%	38,49%	16,61%	15,85%	13,65%	5,66%
Israel	31,74%	41,96%	31,74%	30,59%	26,96%	18,82%	9,57%	8,63%
Italia	49,00%	63,82%	25,72%	19,88%	17,21%	11,21%	8,07%	5,08%
Letonia	35,64%	35,45%	27,72%	28,64%	21,29%	25,00%	15,35%	10,91%
Nueva Zelanda	45,23%	40,84%	31,66%	34,55%	18,09%	20,42%	5,03%	4,19%
Polonia	39,09%	43,88%	30,91%	34,18%	18,64%	15,61%	11,36%	6,33%
China - Shanghai	49,67%	46,15%	21,19%	32,17%	22,85%	16,43%	6,29%	5,24%
Rusia	30,00%	45,06%	27,27%	24,11%	19,55%	20,55%	23,18%	10,28%
Eslovaquia	34,50%	45,92%	29,69%	32,65%	20,09%	15,82%	15,72%	5,61%
Eslovenia	31,77%	41,29%	32,11%	31,44%	24,08%	20,08%	12,04%	7,20%
EE.UU.	38,38%	50,83%	32,10%	27,92%	18,82%	16,67%	10,70%	4,58%

Fuente: PISA – Competencia Financiera (2012)

AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metod

ologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.