

¿Endeudadas por accidente? El rol de los sesgos cognitivos en las decisiones de sobreendeudamiento

ANEXOS

Anexo A

Instrumento de recolección de datos utilizado:

A continuación se anexa el cuestionario original propuesto, que fue implementado a través de la plataforma Google Forms.

Questionnaire - Over-indebtedness project

The following corresponds to the questionnaire created for the project “*El rol de los sesgos cognitivos en las decisiones de sobreendeudamiento*”, about over-indebtedness in Colombia.

Confidencialidad: La información que usted brinda en esta encuesta es confidencial y anónima. Dicha información será utilizada con propósitos académicos y será protegida de acuerdo con la Ley Estatutaria 1581 de 2012 de protección a los datos personales.

[General socio-demographic information]

1. ¿Cuál es su sexo?
 - a. Hombre
 - b. Mujer
 - c. Otra
 - d. Prefiero no decir
2. ¿Cuál es el estrato de la vivienda en la cual habita actualmente?
R: _____ (1 - 6)
3. ¿Cuántos años tiene?
R: _____ Numérica
5. ¿Cuántas personas dependen de usted en su hogar?
R: _____ Numérica (enteros)
6. De acuerdo con su cultura o rasgos físicos, usted es o se reconoce como (por favor, escoja una opción):
 - a. Afro-colombiano
 - b. Indígena
 - c. Mestizo

- d. Mulato
- e. Blanco
- f. Otro
- g. Prefiero no decir

7. ¿Cuál es su máximo nivel de estudios alcanzado a la fecha? Escoja una opción.

- a. Primaria incompleta
- b. Primaria completa
- c. Básica secundaria (9º grado completo)
- d. Media secundaria (11º grado completo)
- e. Técnico incompleto
- f. Técnico completo
- g. Tecnológico incompleto
- h. Tecnológico completo
- i. Pregrado incompleto
- j. Pregrado completo
- k. Postgrado incompleto
- l. Posgrado completo

8. Actualmente, ¿cuál es su actividad principal? (por favor, escoja una opción)

- a. Estudiar
- b. Trabajar por cuenta propia
- c. Trabajar como empleado
- d. Oficios del hogar
- e. Buscar trabajo
- f. Otra actividad

9. Si usted respondió que está trabajando por cuenta propia ¿Está cotizando actualmente su seguridad social? (Salud, fondo de pensiones, riesgos laborales)

- a. Sí
- b. No

10. Si respondió que está trabajando como empleado ¿Está contratado formalmente por su empleador?

- a. Sí
- b. No

[Vignette experiment section] - *This section had to be implemented in a randomized way. It is a 2x2 factorial design, in which each subject must encounter only one of the following 4 question options]*

[T1 - Ambiguity/Information]

11[A]. Suponga que usted necesita pedir prestado \$1'200,000 y debe elegir entre dos opciones de financiación a un año. Usted gestiona su propio negocio y el dinero

que le queda disponible después de pagar los gastos del negocio ascienden a \$1'500.000 mensuales en promedio. A veces alcanzan los \$2'000.000 y a veces no pasan de \$1'000.000. Con esos ingresos tiene que hacer frente a sus gastos personales y familiares, y al pago del préstamo. Por favor, lea las condiciones de cada opción de préstamo y elija la que usted crea más conveniente:

Banco A - Crédito flexible	Banco B - Crédito con pagos fijos
• Usted elige cuándo hacer los pagos. • Tiene completa flexibilidad de elegir cuánto y cuándo pagar. Puede realizar los pagos de manera mensual, trimestral, semestral o al finalizar el año. • Usted puede pagar cuando más le convenga, con la tranquilidad de saber que siempre se le aplicará una tasa de interés del 2.75% mensual. • Si usted decide no pagar mensualmente, el capital y los intereses no pagados de cada mes generan intereses adicionales a favor del banco. Si sólo hace un pago, al final del año habrá pagado una tasa de interés efectiva mayor al 38% (\$1'661,741).	• Usted pagará una cuota mensual de \$117,875. • Usted conoce cuánto deberá pagar cada mes. Su cuota mensual está calculada utilizando una tasa de interés anual equivalente del 33%. • Si usted no paga una de sus cuotas mensuales, se incrementará el valor de su deuda y por lo tanto las cuotas futuras. • Si usted decide pagar mensualmente, irá amortizando su deuda y acabará pagando menos intereses. Si paga todas sus cuotas mensuales, al final del año habrá pagado una tasa de interés efectiva menor al 18% (\$1'414,500).

¿Con qué banco elegiría usted obtener el crédito que necesita?

- Banco A
- Banco B

[T2 - Ambiguity/No Information]

11[B]. Suponga que usted necesita pedir prestado \$1'200,000 y debe elegir entre dos opciones de financiación a un año. Usted gestiona su propio negocio y el dinero que le queda disponible después de pagar los gastos del negocio ascienden a \$1'500.000 mensuales en promedio. A veces alcanzan los \$2'000.000 y a veces no pasan de \$1'000.000. Con esos ingresos tiene que hacer frente a sus gastos personales y familiares, y al pago del préstamo. Por favor, lea las condiciones de cada opción de préstamo y elija la que usted crea más conveniente:

Banco A - Crédito flexible	Banco B - Crédito con pagos fijos
• Usted elige cuándo hacer los pagos. • Tiene completa flexibilidad de elegir cuánto y cuándo pagar. Puede	• Usted pagará una cuota mensual de \$117,875.

realizar los pagos de manera mensual, trimestral, semestral o al finalizar el año. • Usted puede pagar cuando más le convenga, con la tranquilidad de saber que siempre se le aplicará una tasa de interés del 2.75% mensual.	• Usted conoce cuánto deberá pagar cada mes. Su cuota mensual está calculada utilizando una tasa de interés anual equivalente del 33%. • Si usted no paga una de sus cuotas mensuales, se incrementará el valor de su deuda y por lo tanto las cuotas futuras.
---	--

¿Con qué banco elegiría usted obtener el crédito que necesita?

- Banco A
- Banco B

[T3 - No Ambiguity/Information]

11[C]. Suponga que usted necesita pedir prestado \$1'200,000 y debe elegir entre dos opciones de financiación a un año. Usted trabaja para una empresa por un salario fijo de \$1'500.000 mensuales, y no tiene derecho a primas, bonos, ni a pagos adicionales. Con esos ingresos tiene que hacer frente a sus gastos personales y familiares, y al pago del préstamo. Por favor, lea las condiciones de cada opción de préstamo y elija la que usted crea más conveniente:

Banco A - Crédito flexible	Banco B - Crédito con pagos fijos
• Usted elige cuándo hacer los pagos. • Tiene completa flexibilidad de elegir cuánto y cuándo pagar. Puede realizar los pagos de manera mensual, trimestral, semestral o al finalizar el año. • Usted puede pagar cuando más le convenga, con la tranquilidad de saber que siempre se le aplicará una tasa de interés del 2.75% mensual. • Si usted decide no pagar mensualmente, el capital y los intereses no pagados de cada mes generan intereses adicionales a favor del banco. Si sólo hace un pago, al final del año habrá pagado una tasa de interés efectiva mayor al 38% (\$1'661,741).	• Usted pagará una cuota mensual de \$117,875. • Usted conoce cuánto deberá pagar cada mes. Su cuota mensual está calculada utilizando una tasa de interés anual equivalente del 33%. • Si usted no paga una de sus cuotas mensuales, se incrementará el valor de su deuda y por lo tanto las cuotas futuras. • Si usted decide pagar mensualmente, irá amortizando su deuda y acabará pagando menos intereses. Si paga todas sus cuotas mensuales, al final del año habrá pagado una tasa de interés efectiva menor al 18% (\$1'414,500).

¿Con qué banco elegiría usted obtener el crédito que necesita?

- a. Banco A
- b. Banco B

[T4 - No Ambiguity/No Information]

11[D]. Suponga que usted necesita pedir prestado \$1'200,000 y debe elegir entre dos opciones de financiación a un año. Usted trabaja para una empresa por un salario fijo de \$1'500.000 mensuales, y no tiene derecho a primas, bonos, ni a pagos adicionales. Con esos ingresos tiene que hacer frente a sus gastos personales y familiares, y al pago del préstamo. Por favor, lea las condiciones de cada opción de préstamo y elija la que usted crea más conveniente:

Banco A - Crédito flexible	Banco B - Crédito con pagos fijos
• Usted elige cuándo hacer los pagos. • Tiene completa flexibilidad de elegir cuánto y cuándo pagar. Puede realizar los pagos de manera mensual, trimestral, semestral o al finalizar el año. • Usted puede pagar cuando más le convenga, con la tranquilidad de saber que siempre se le aplicará una tasa de interés del 2.75% mensual.	• Usted pagará una cuota mensual de \$117,875. • Usted conoce cuánto deberá pagar cada mes. Su cuota mensual está calculada utilizando una tasa de interés anual equivalente del 33%. • Si usted no paga una de sus cuotas mensuales, se incrementará el valor de su deuda y por lo tanto las cuotas futuras.

¿Con qué banco elegiría usted obtener el crédito que necesita?

- a. Banco A
- b. Banco B

[Income and spending questions]

12. Calcule cuánto dinero **mensual** recibe aproximadamente por cada uno de los siguientes ítems:

- a. Ingreso laboral: \$
- b. Ingreso no laborales (arriendos, negocios propios, etc): \$
- c. Subsidios (familias en acción, jóvenes en acción, adulto mayo, etc): \$
- d. Dinero enviado por familiares o amigos: \$
- e. Otros ingresos: \$

13. Calcule cuánto dinero **mensual** gasta aproximadamente en cada uno de los siguientes ítems:

- a. Alimentación: \$
- b. Vivienda: \$
- c. Servicios de agua, energía y gas: \$

- d. Servicios de internet, servicios de TV (cable, Netflix, etc) y telefonía celular: \$
- e. Transporte: \$
- f. Educación: \$
- g. Recreación: \$
- h. Pago de deudas: \$
- i. Otros: \$

[Risk]

14. Por favor, califique en una escala de 1 a 10 su disposición a asumir riesgos en general, siendo 1 para nada dispuesto y 10 completamente dispuesto.

Para nada dispuesto

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
---	---	---	---	---	---	---	---	---	----

 Totalmente dispuesto

[Scarcity Measure]

15. Por favor califique de 1 a 5 qué tan identificado se siente con las siguientes afirmaciones, siendo 1 para nada identificado y 5 muy identificado:

- a. Muchas veces me preocupa no saber si podré comer o dar de comer a mi familia.
- b. Muchas veces me preocupa no saber si tendré dinero para otras necesidades del día (transportes, facturas, etc.).
- c. No me alcanza el tiempo para hacer todo lo que necesito hacer.
- d. No duermo bien pensando en cómo llegar a final de mes.
- e. Me da pena tener que pedir dinero prestado a amigos o familiares pero debo hacerlo constantemente.
- f. No duermo bien pensando en cómo pagar al gota a gota.

[Financial education / knowledge biases]

16. ¿Usted considera que sus conocimientos financieros son?
- a. Muy bajos
 - b. Bajos
 - c. Medios
 - d. Altos
 - e. Muy Altos

17. ¿Hace usted alguna de las siguientes actividades para usted o para su hogar?
- a. Crear un plan para manejar sus ingresos y gastos
 - b. Anotar sus gastos
 - c. Uso de aplicación bancaria
 - d. Pagos o débitos automáticos

18. ¿Hace usted alguna de las siguientes actividades para su negocio?
- a. Crear un plan para manejar sus ingresos y gastos
 - b. Anotar sus gastos
 - c. Uso de aplicación bancaria
 - d. Pagos o débitos automáticos
 - e. No aplica (No tiene negocio)

19. Imagine que cinco hermanos reciben un regalo por un total de 100,000 pesos. Si los hermanos tienen que repartir el dinero por igual, ¿cuánto recibiría cada uno?

R/ _____

20. Ahora imagine que los cinco hermanos tienen que esperar un año para recibir su parte de los 100,000 pesos y la inflación es de 2%. ¿Después de un año, podrán comprar...?

- a. Más que hoy
- b. Exactamente igual que hoy
- c. Menos que hoy
- d. No sabe/No responde

21. Imagine que la tasa de interés en su cuenta de ahorros fuera del 1% anual y la inflación fuera del 2% anual. Después de 1 año, ¿Usted podría comprar con el dinero ahorrado...?

- a. Más que hoy
- b. Exactamente igual que hoy
- c. Menos que hoy
- d. No sabe/No responde

22. Suponga que tiene 100,000 pesos en una cuenta de ahorros que paga una tasa de interés del 2% anual. Si usted no ingresa más dinero ni gasta lo que tiene en esa cuenta ¿Cuánto dinero tendría al final del primer año?

- a. Menos de 100.000 pesos
- b. 100.000 pesos
- c. 102.000 pesos
- d. Más de 102.000 pesos
- e. No sabe/No responde

23. Carlos debe \$1'000.000 (un millón) de pesos a su banco por un crédito que tiene un interés del 15% anual. Si Carlos decide pagar la deuda completa al final del año ¿cuánto dinero tendrá que pagar?

- a. \$850.000
- b. \$1'000.000
- c. \$1'150.000
- d. \$1'500.000
- e. No sabe/no responde

[Time preferences questions]

24. Imagine que le damos a elegir entre dos opciones. Recibir 100,000 pesos hoy o esperar a recibir 100,000 pesos dentro de un año. ¿Qué preferiría?
- a. Recibir 100.000 pesos hoy
 - b. Recibir 100.000 pesos en un año
25. Imagine que le damos a elegir entre dos opciones. Recibir 100,000 pesos hoy o esperar a recibir 150,000 pesos dentro de un año. ¿Qué preferiría?
- a. Recibir 100.000 pesos hoy
 - b. Recibir 150.000 pesos en un año
26. Imagine que le damos a elegir entre dos opciones. Recibir 100,000 pesos hoy o esperar a recibir 200,000 pesos dentro de un año. ¿Qué preferiría?
- a. Recibir 100.000 pesos hoy
 - b. Recibir 200.000 pesos en un año
27. Imagine que le damos a elegir entre dos opciones. Recibir 100,000 pesos hoy o esperar a recibir 300,000 pesos dentro de un año. ¿Qué preferiría?
- a. Recibir 100.000 pesos hoy
 - b. Recibir 300.000 pesos en un año

[Self-control & financial confusion]

28. Califique del 1 al 5 qué tan de acuerdo está con las siguientes afirmaciones, donde 1 se refiere a totalmente en desacuerdo y 5 a totalmente de acuerdo.

- Vivo para el hoy sin pensar mucho en el mañana. _____ (1-5)
- Soy impulsivo y tiendo a comprar cosas incluso cuando sé que no puedo pagarlas. _____ (1-5)
- Estoy preparado para gastar ahora y dejar que las cosas se solucionen en el futuro. _____ (1-5)
- Los servicios financieros (créditos, cuentas de ahorro, etc.) me parecen confusos y difíciles de usar. _____ (1-5)

[Overconfidence]

29. ¿Qué tan probable cree que es que le sucedan **a usted** cada uno de los siguientes eventos?

R: 0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10

(0: El evento seguramente no ocurrirá, 10: El evento seguramente ocurrirá)

- a. Contraer una Enfermedad de Transmisión Sexual en el próximo año
- b. Perder un trabajo
- c. Salir ganador de la lotería
- d. Se incremente la cantidad de dinero que recibe mensualmente
- e. Tener éxito en un negocio

30. Piense en una persona como usted, con su misma edad y sexo, su mismo nivel de ingresos, y su misma situación general. ¿Qué tan probable cree que es que cada uno de los siguientes eventos le suceda a esa persona?

R: 0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10

(0: El evento seguramente no ocurrirá, 10: El evento seguramente ocurrirá)

- a. Contraer una Enfermedad de Transmisión Sexual en el próximo año
- b. Perder un trabajo
- c. Salir ganador de la lotería
- d. Se incremente la cantidad de dinero que recibe mensualmente
- e. Tener éxito en un negocio

[Credit activity questions] from Gatherwood (2012).

31. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones describe mejor qué tan bien se mantienen al día con las deudas en su hogar en este momento?

1. Estamos al día con todas las facturas y compromisos sin ninguna dificultad
2. Estamos al día con todas las facturas y compromisos, pero es una lucha de vez en cuando
3. Estamos cumpliendo con todas las facturas y compromisos, pero es una lucha constante
4. Nos estamos atrasando con algunas facturas o compromisos de crédito
5. Tenemos problemas financieros serios y nos hemos atrasado con muchas facturas o deudas
6. No tenemos facturas pendientes ni deudas
7. No sé

32. ¿Cuántas tarjetas de crédito tiene?

R/ _____

33. ¿Cuánto dinero le debe usted a los siguientes (puede poner 0)?

- a. Gota a gota
- b. Bancos
- c. Entidades financieras (FINALCO p.e.)
- d. Familiares y amigos
- e. Almacenes y casas de empeño
- f. Tenderos, comerciantes pequeños

33. En los últimos 12 meses ¿Ha solicitado en una entidad financiera o entidad comercial algún tipo de crédito?

- a. Sí, he solicitado y me lo han APROBADO
- b. Sí, he solicitado y me lo han NEGADO
- c. No, no he solicitado un crédito durante este año

34. ¿Para qué fin solicitó el crédito? (así se lo hayan negado)

- a. Atender emergencias o gastos imprevistos (ej: funerales, salud)
- b. Pago de gastos normales del hogar (ej: alimentación, arriendo, servicios públicos)
- c. Compra de vivienda
- d. Gastos en educación
- e. Comenzar un negocio o gastos de un negocio existente
- f. Compra de electrodomésticos para el hogar
- g. Otro, ¿Cuál?
- h. No solicité ningún crédito en los últimos 12 meses

35. ¿Cuál de las siguientes opciones describe mejor la manera cómo eligió el último producto financiero de crédito que adquirió o intentó adquirir?

- a. Busqué en varias entidades, pero no había otras opciones para considerar
- b. No consideré ninguna otra opción
- c. Comparé varios productos de una sola entidad
- d. Comparé varios productos de diferentes entidades antes de tomar una decisión

36. ¿Cuál de las siguientes acciones es más probable que lleve a cabo cuando está buscando una tarjeta de crédito?

- a. Averiguar las tasas de interés
 - b. Averiguar los costos de la cuota de manejo
- c. Averiguar las posibles penalidades

37. ¿Cuál de las siguientes acciones es más probable que lleve a cabo cuando está buscando un crédito bancario?

- a. Compara tasas de interés entre distintos bancos
- b. Compara costos de cuota de manejo entre distintos bancos
- c. Escoge el banco recomendado por una persona de confianza
- d. Escoge el banco que para usted es más familiar

38. A la hora de realizar cualquier pago prefiere:

- a. Efectivo
- b. Tarjeta débito
- c. Tarjeta de crédito
- d. Transferencia o uso de plataformas como PSE o PayPal
- e. Consignación bancaria/Corresponsal bancario
- f. Otro, ¿Cuál?

39. De las siguientes, por favor seleccione las acciones que haya realizado en los últimos 3 meses:

- a. Transferencias entre cuentas bancarias por internet, incluyendo el uso de teléfonos celulares inteligentes o de computadoras

- b. Pago de servicios a través del uso de teléfonos inteligentes o computadoras (giros, débito automático, etc.)
- c. Compras en almacenes con tarjeta de débito
- d. Compras en almacenes con tarjeta de crédito
- e. Compras por internet con tarjeta de débito
- f. Compras por internet con tarjeta de crédito
- g. Envío y/o recepción de remesas de dinero dentro del país o a/de otros países
- h. Compras por internet pago contra entrega
- i. Ninguna

[Good financial practices]

40. Por favor califique del 1 al 5 qué tan de acuerdo está con las siguientes afirmaciones, donde 1 significa totalmente en desacuerdo y 5 totalmente de acuerdo:

- 1. Es importante para mí hacer un seguimiento preciso de mis actividades financieras.
- 2. Mantengo un registro de mis ingresos y gastos.
- 3. Podría decir, aproximadamente, cuánto he gastado este mes.
- 4. Clasifico mis gastos en diferentes categorías (por ejemplo, ropa, entretenimiento, educación).
- 5. En general, soy alguien que otros describirían como "bien organizado".
- 6. Prefiero comprar planes de telefonía e internet que tengan todo incluido, en lugar de comprar cada servicio independientemente.
- 7. Si pago por un servicio, lo utilizo aunque no lo necesite.

¿Endeudadas por accidente? El rol de los sesgos cognitivos en las decisiones de sobreendeudamiento

ANEXOS

Anexo B

Diccionario de variables

- *Ambigüedad*: variable dicótoma que toma el valor de 1 para los participantes en los tratamientos con ambigüedad (T1 y T2), y 0 para aquellos en los tratamientos sin ambigüedad (T3 y T4).
- *Autocontrol*: variable continua, promedio de calificaciones otorgadas a 3 afirmaciones en una escala del 1 al 5. Puntajes altos indican menor autocontrol y puntajes bajos indican mayor autocontrol.
- *Confusión financiera*: o índice de confusión financiera, califica de 1 a 5 el nivel de acuerdo con la afirmación "*los servicios financieros (créditos, cuentas de ahorro, etc.) me parecen confusos y difíciles de usar*".
- *Conocimientos financieros autorreportados*: variable ordinal, escala del 1 al 5 que responde a la pregunta "*¿Usted considera que sus conocimientos financieros son?*", donde 1 representa "muy bajos" y 5 representa "muy altos".
- *Decisión experimental*: variable binaria que toma el valor de 0 si se elige el banco A, y de 1 si se elige el banco B, en el experimento viñeta.
- *Deuda total*: variable cuantitativa, representa el total adeudado por el encuestado a distintos tipos de acreedores.
- *Disposición al riesgo*: variable ordinal, escala de 1 a 10, donde 1 indica no estar dispuesto a asumir riesgos y 10 indica estar completamente dispuesto.
- *Edad*: Años cumplidos reportados por el participante.
- *Educación financiera*: variable discreta, número de respuestas correctas en una batería de cinco preguntas, rango de 0 a 5.
- *Educación financiera autorreportada o conocimientos financieros*: Se solicitó a los participantes que evaluaran su nivel de conocimientos financieros en una escala del 1 al 5, siendo 1 "muy bajos" y 5 "muy altos".

- *Gastos mensuales*: variable cuantitativa, representa el gasto mensual del encuestado.
- *Ingresos mensuales*: variable cuantitativa, ingreso mensual del encuestado.
- *Información*: variable dicótoma que toma el valor de 1 para los participantes en los tratamientos con información (T1 y T3), y 0 para aquellos en los tratamientos sin información (T2 y T4).
- *Mentalidad de escasez*: variable continua, promedio de respuestas en 6 afirmaciones en una escala del 1 al 5. Mide la preocupación o carga cognitiva impuesta por la escasez de recursos.
- *Nivel de ahorro/déficit*: variable cuantitativa, calculada restando el total de gastos del total de ingresos mensuales.
- *Nivel socioeconómico*: variable ordinal, representada por estratos socio- económicos agrupados en bajo (estratos 1 y 2), medio (estratos 3 y 4) y alto (estratos 5 y 6).
- *Nivel de sobreendeudamiento o sobreendeudamiento autorreportado*: variable ordinal, que toma valores de 1 a 6. (1. No tenemos facturas pendientes ni deudas; 2. Estamos al día con todas las facturas y compromisos sin ninguna dificultad; 3. Estamos al día con todas las facturas y compromisos, pero es una lucha de vez en cuando; 4. Estamos cumpliendo con todas las facturas y compromisos, pero es una lucha constante; 5. Nos estamos atrasando con algunas facturas o compromisos de crédito; 6. Tenemos problemas financieros serios y nos hemos atrasado con muchas facturas o deudas; -. No sé, valor faltante).
- *Pago de deudas*: variable cuantitativa, representa el monto mensual destinado al pago de deudas.
- *Planificación financiera*: variable ordinal, promedio de calificaciones en una escala Likert del 1 al 5 en una serie de afirmaciones sobre buenas prácticas financieras. Puntajes altos indican mayor planificación financiera y puntajes bajos indican menor planificación financiera.
- *Preferencias de tiempo (DMPL)*: variable ordinal, puntajes del 1 al 5, donde un puntaje más alto indica mayor sesgo hacia el presente.
- *Ratio de compromisos financieros o carga de deuda*: variable cuantitativa, calculada dividiendo el gasto mensual en el pago de deudas entre los ingresos mensuales.

- *Ratio de deuda total*: variable cuantitativa, calculada dividiendo el total adeudado por un año de ingresos.
- *Sexo*: variable binaria que indica el género de los encuestados. Toma el valor de 1 si el participante se identifica como “hombre”, y 0 si se identifica como “mujer” u “otro”.
- *Sesgo de optimismo o sobre optimismo*: variable continua, diferencia entre el promedio de probabilidades asignadas a eventos propios y eventos de una persona promedio. Indica qué tan optimista o pesimista se siente el participante en comparación con los demás.
- *Sobreendeudamiento (binario)*: variable dicotómica derivada del sobreendeudamiento autorreportado, toma el valor de 1 si la persona informa estar atrasada en sus pagos (opciones 5 o 6 del sobreendeudamiento autorreportado), y 0 en caso contrario.
- *Sobreendeudamiento real*: variable dicotómica basada en información de cumplimiento proporcionada por Finalco, toma el valor de 1 si el cliente se reporta como “Castigado”, “Castigado con fianza”, “En mora” o “Finalizado con mora”; y 0 si el cliente aparece como "Al día", "Finalizado al día", "Finalizado sin información" o "Venta de cartera".
- *Tratamiento*: variable categórica, una de las cuatro condiciones experimentales (T1, T2, T3 o T4).

Anexo C – Análisis

C1. Estadísticas descriptivas

Tabla 1. Características generales de la muestra.

Variable	n	% de la muestra
Hombres	126	51.64%
Nivel Socioeconómico Bajo	139	56.97%
Nivel Socioeconómico Medio	93	38.12%
Nivel Socioeconómico Alto	12	4.92%
Minoría étnica	48	19.68%
Educación básica y media	31	12.7%
Algún nivel de ed. superior incompleto	71	29.09%
Algún nivel de ed. superior completo	141	57.68%
Trabaja (como empleado / cuenta propia)	163	66,8%
Sobreendeudados	34	13,93%

Variable	N	Media (Desvest.)	Min.	Max.
Nivel de endeudamiento	243	3.090 (1.167)	1	6
Edad	244	2.688 (8,8490)	16	67
No. de Dependientes	244	0.951 (1.212)	0	6
Ingresos totales	244	\$1,942,635 (\$1,872,099)	\$0	\$18M
Gastos totales	244	\$1,646,625 (\$1,741,749)	\$15k	\$14M
Disposición a asumir riesgos	244	6.885 (2.343)	1	10
Índice Mentalidad de Escasez	244	2.638 (0.974)	1	5
Educación financiera	244	4.045 (1.119)	0	5
Conocimientos financieros	244	3.008 (0.696)	1	5
Sesgo optimista	244	0.357 (1.210)	-3.6	6.2
Índice de impulsividad	244	2.254 (0.901)	1	5
Índice importancia planeación financiera	244	3.914 (0.837)	1.75	5
Número de buenas prácticas financieras realizadas	244	2 (0.955)	1	4
Deuda total reportada	244	\$14.8M (\$60.8M)	\$0	\$781M
Número de tarjetas crédito	244	0.942	0	6

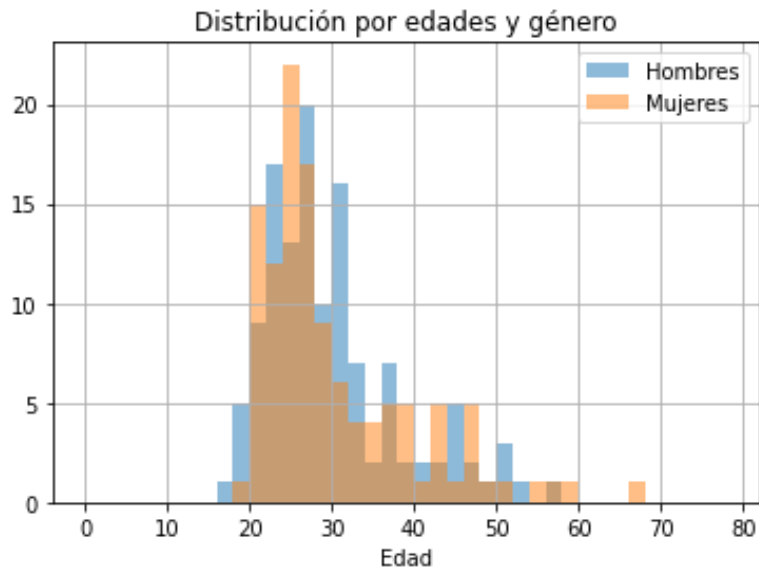
Tabla 2. Características sociodemográficas de submuestras separadas. Submuestra A corresponde ex-clientes de FINALCO, submuestra B proviene de la base de E-SocialS.

Variable	n (A)	% de la muestra	n (B)	% de la muestra
Hombres	46	53.49%	80	50.63%
NSE Bajo	43	50.00%	96	69.76%
NSE Medio	41	47.67%	52	32.91%
NSE Alto	2	2.33%	10	6.33%
Minoría étnica	10	11.63%	38	24.05%
Educación básica y media	18	20.93%	13	8.23%
Algún nivel de ed. superior incompleto	10	11.63%	61	38.61%
Algún nivel de ed. superior completo	57	66.28%	84	53.16%
Trabaja (como empleado / cuenta propia)	74	86.05%	89	56.32%
Sobreendeudado	20	23.26%	14	8.86%

Variable	n(A)	Media (Desvest.)	Min	Max.	n(B)	Media (Desvest.)	Min	Max.
Nivel de endeudamiento	85	3.2823 (1.3505)	1	6	158	2.9873 (1.0466)	1	6
Edad	86	35.6744 (9.8940)	21	67	158	26.4303 (6.1554)	16	51
No. de Dependientes	86	1.4534 (1.2523)	0	6	158	0.6772 (1.1016)	0	6
Ingresos totales	86	\$2,733,965 (\$2,073,914)	\$0	\$18M	158	\$1,511,911 (\$1,289,721)	\$0	\$6.3M
Gastos totales	86	\$2,217,928 (\$1,984,773)	\$300k	\$13.1M	158	\$1,335,662 (\$1,445,934)	\$15k	\$14M
Disposición a asumir riesgos	86	7.3604 (2.5937)	1	10	158	6.6265 (2.1606)	1	10
Índice Mentalidad de Escasez	86	2.814 (1.106)	1	5	158	2.543 (0.883)	1	4.66
Educación financiera	86	3.674 (1.287)	0	5	158	4.246 (0.962)	1	5
Conocimientos financieros	86	3.069 (0.748)	1	5	158	2.974 (0.667)	1	5

Sesgo optimista	86	0.304 (1.125)	-3.6	3.8	158	0.386 (1.256)	-2.8	6.2
Índice impulsividad	86	2.356 (1.046)	1	5	158	2.198 (0.810)	1	5
Índice importancia planeación financiera	86	3.970 (0.805)	1.75	5	158	3.884 (0.855)	1.75	5
Número buenas prácticas fin.	86	2.023 (1.005)	1	4	158	2.987 (0.930)	1	4
Deuda total reportada	86	\$27.3M (\$95.5M)	\$0	\$781M	158	\$8,027,583 (\$25.6M)	\$0	\$200M
Número de tarjetas crédito	86	1.290 (1.309)	0	6	158	0.753 (1.115)	0	4

Figura 1. Histograma de distribución por edades y sexo



C2. Matrices de correlación

Figura 2. Matriz de correlaciones entre variables del estudio.

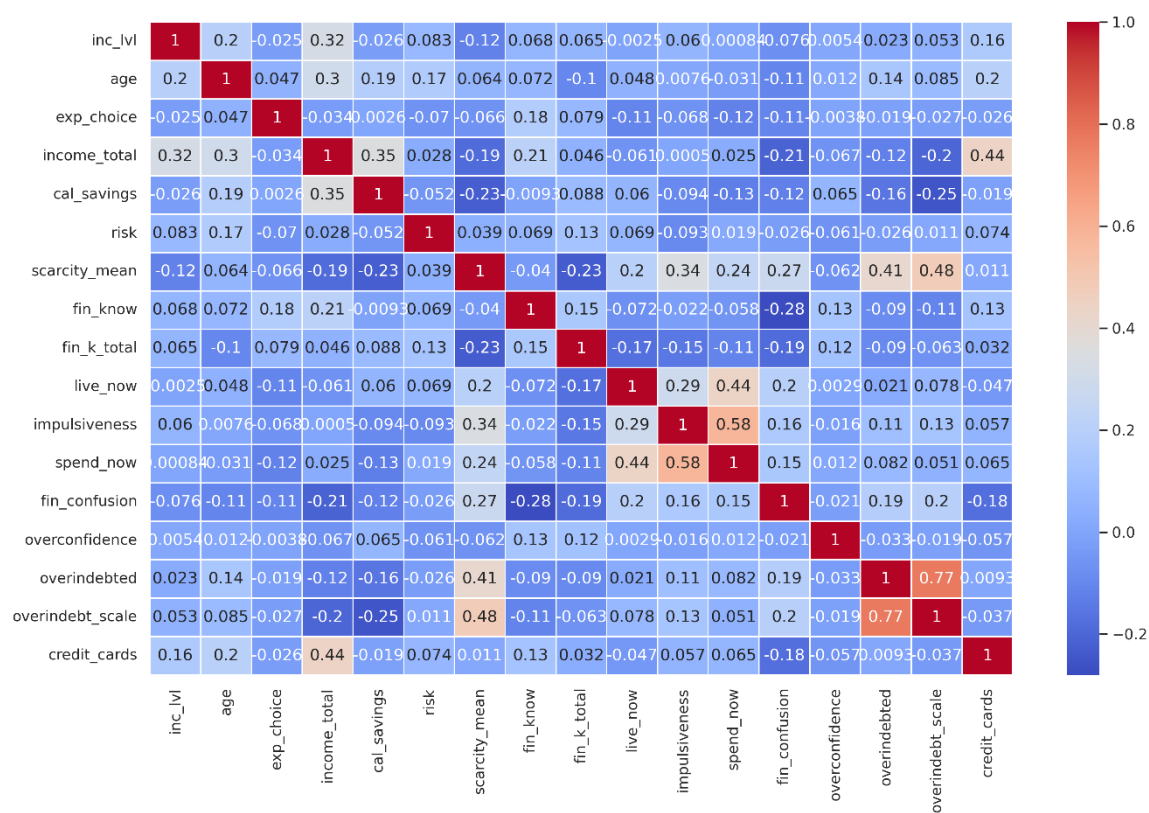


Figura 3. Matriz de correlaciones entre variables financieras de interés.

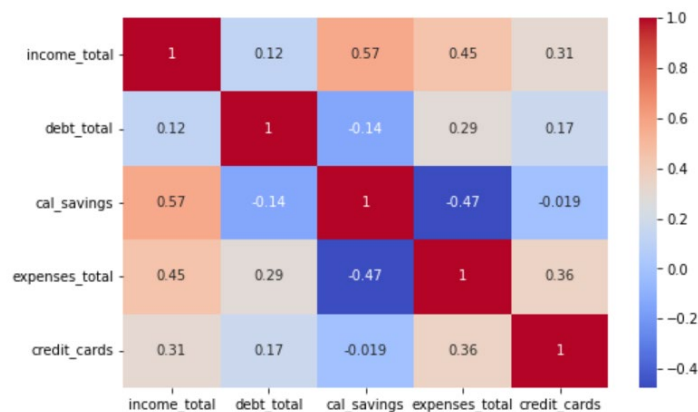
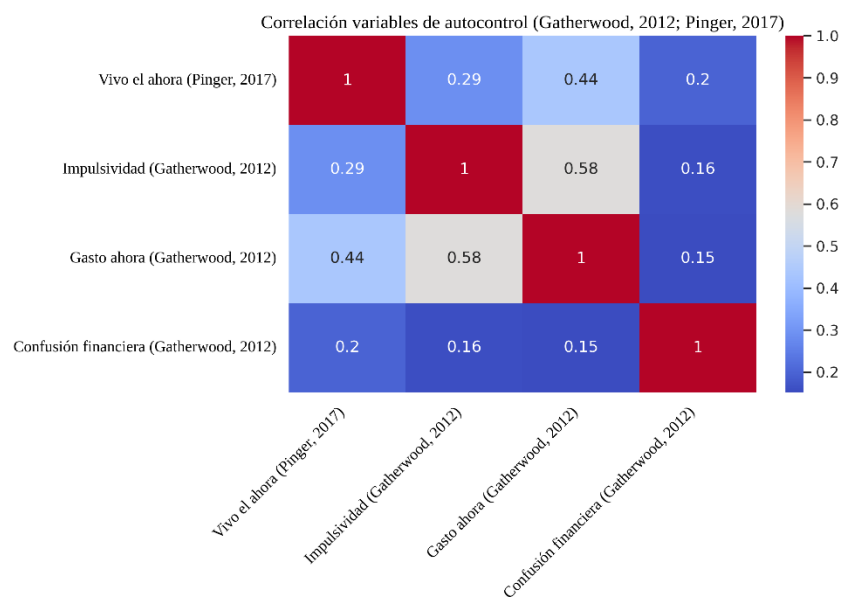


Figura 4. Matriz de correlaciones entre variables de autocontrol.



C3. Consistencia interna de los constructos / cuestionarios

Tabla 3. Resultados de los test Alpha de Cronbach y Omega de McDonald para los cuestionarios y constructos utilizados.

Cuestionario	No. ítems	Covarianza interna media	Alpha Cronbach (α)	Omega McDonald (ω)
Mentalidad de escasez	6	0.787	0.830	0.829
Autocontrol	3	0.566	0.697	0.739
Optimismo propio	5	0.856	0.435	0.487
Optimismo otros	5	1.028	0.487	0.462
Importancia plan. financiera	4	0.505	0.720	0.738
Financial knowledge	5	0.028	0.561	0.571

Ítem	Obs.	Signo	Correlación ítem-prueba	Correlación ítem-resto	Covarianza	Alpha (α)
scarcity_1	244	+	0.8194	0.6944	0.6782568	0.7825
scarcity_2	244	+	0.8483	0.7510	0.6751703	0.7685
scarcity_3	244	+	0.6122	0.4491	0.8899177	0.8316

scarcity_4	244	+	0.8403	0.7491	0.7053532	0.7711
scarcity_5	244	+	0.7647	0.6287	0.7476118	0.7970
scarcity_6	244	+	0.4585	0.3377	1.02936	0.8451
Test escasez					0.7876116	0.8301
live_now	244	+	0.7318	0.4068	0.7487013	0.7353
impulsiveness	244	+	0.7837	0.5111	0.5799771	0.6070
spend_now	244	+	0.8522	0.6328	0.3711799	0.4444
Test auto-control					0.5666194	0.6969
conf0_1	244	+	0.2153	-0.0333	1.493077	0.5082
conf0_2	244	-	0.4374	0.0599	1.256968	0.5033
conf0_3	244	+	0.5546	0.2353	0.8430283	0.3738
conf0_4	244	+	0.7309	0.4486	0.3350593	0.1867
conf0_5	244	+	0.7294	0.4229	0.3523522	0.2009
Test optimismo (propio)					0.8560969	0.4347
conf1_1	244	-	0.4947	0.1476	1.297646	0.5094
conf1_2	244	-	0.5997	0.2958	0.9469378	0.4090
conf1_3	244	+	0.3876	0.0555	1.562569	0.5556
conf1_4	244	+	0.6844	0.4239	0.683968	0.3199
conf1_5	244	+	0.6951	0.4329	0.6514201	0.3105
Test optimismo (otros)					1.028508	0.4871
accounting_1	244	+	0.6038	0.3885	0.6740651	0.7219
accounting_2	244	+	0.8375	0.6725	0.3771391	0.5545
accounting_3	244	+	0.7133	0.4941	0.541231	0.6676
accounting_4	244	+	0.7894	0.5202	0.4294003	0.6660
Test importancia plan fin.					0.5054589	0.7202
fin_k_1	244	+	0.2546	0.0980	0.0437018	0.5910

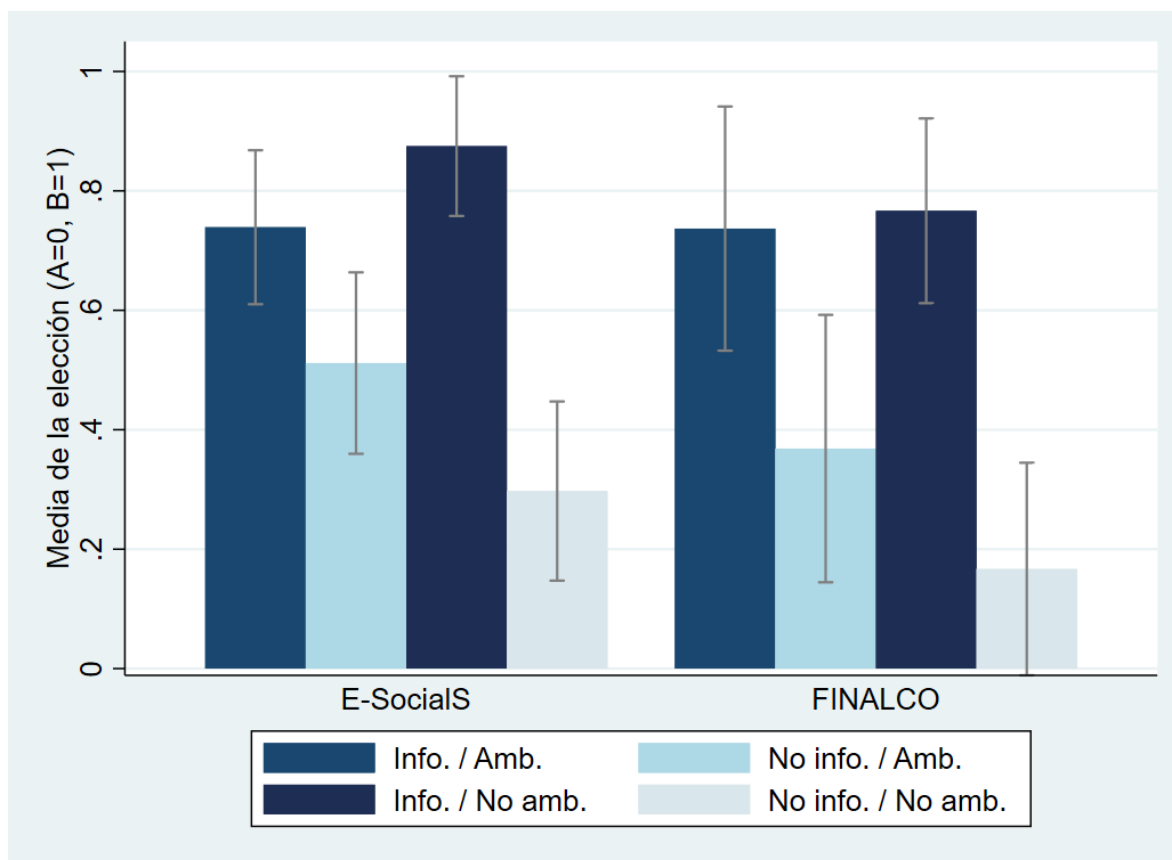
fin_k_2	244	+	0.6341	0.4155	0.0261559	0.4621
fin_k_3	244	+	0.7066	0.4253	0.0208938	0.4364
fin_k_4	244	+	0.6590	0.2778	0.0268192	0.5586
fin_k_5	244	+	0.6755	0.4196	.023047	0.4460
Test financial knowledge					0.0281235	0.5611

C4. Resultados del experimento-viñeta

Tabla 4. Porcentaje elección de opciones según el tratamiento

Tratamiento	N	Banco A	Banco B
n (%)		102 (41.84%)	142 (58.16%)
I-A	65	17 (26.19%)	48 (73.81%)
NI-A	62	33 (53.23%)	29 (46.77%)
I-NA	62	11 (17.74%)	51 (82.26%)
NI-NA	55	41 (74.55%)	14 (25.45%)

Figura 5. Diferencia de elección entre tratamientos en submuestras (IC del 95%) .



C5. Análisis de regresión del experimento

Tabla 5. Modelos de regresión logística de la elección en el experimento en las variables educación financiera (resultado del test) e información.

Variables	(1) Factor	(2) Mecanismo	(3) F + M	(4) Interacción
y=1	0.597	0.582	0.598	0.602
Información	0.412*** (0.0579)		0.412*** (0.0581)	0.116 (0.246)
Educación Financiera		0.0345 (0.0283)	0.0345 (0.0333)	-0.00250 (0.0413)
Información* Ed. financiera				0.0795 (0.0603)
Observaciones	244	244	244	244

Errores estándar robustos entre paréntesis

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Variables	(1) VIF	(2) VIF	(3) VIF	(4) VIF
Información	1.0		1.97	14.79
Educación		1.0	1.97	2.12

financiera				
Información*				15.91
Ed. financiera				
Mean VIF	1.0	1.0	1.97	10.94

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3	Modelo 4
AIC	291.8702	334.1622	292.6008	292.844
BIC	298.8645	341.1566	303.0923	306.8326
R2 (pseudo)	0.1321	0.0045	0.1359	0.1412

Tabla 6. Modelos de regresión logística de la elección en el experimento en las variables conocimientos financieros autorreportados e información.

Variables	(1) Factor	(2) Mecanismo	(3) F + M	(4) Interacción
y=1	0.597	0.584	0.600	0.591
Información	0.412*** (0.0579)		0.418*** (0.0586)	0.802*** (0.116)
Conocimientos financieros		0.131*** (0.0487)	0.140*** (0.0483)	0.235*** (0.0676)
Información* C. financieros				-0.212** (0.101)
Observaciones	244	244	244	244

Errores estándar robustos entre paréntesis

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Variables	(1) VIF	(2) VIF	(3) VIF	(4) VIF
Información	1.0		2.01	22.66
Conocimientos financieros		1.0	2.01	2.10
Información*Conocimientos				23.77
Mean VIF	1.0	1.0	2.01	16.18

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3	Modelo 4
AIC	291.8702	327.8333	286.0684	298.173
BIC	298.8645	334.8276	296.5599	298.1734
R2 (pseudo)	0.1321	0.0236	0.1556	0.1673

Tabla 7. Modelos de regresión probabilística de la elección en el experimento en las variables conocimientos financieros autorreportados e información, reportada en el documento (resultados de pruebas VIF iguales a los de la tabla 6).

Variables	(1) Factor	(2) Mecanismo	(3) F + M	(4) Interacción
y=1	0.594	0.584	0.594	0.588
Información	0.412*** (0.0579)		0.415*** (0.0584)	0.828*** (0.121)
Conocimientos financieros		0.130*** (0.0472)	0.136*** (0.0475)	0.235*** (0.0652)
Información* C. financieros				-0.213** (0.0969)
Observaciones	244	244	244	244

Errores estándar robustos entre paréntesis

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3	Modelo 4
AIC	291.8702	327.8284	286.2424	283.9627
BIC	298.8645	334.8227	296.7339	297.9514
R2 (pseudo)	0.1321	0.0236	0.1551	0.1680

Tabla 8. Modelos de regresión logística de la elección en el experimento en las variables ambigüedad y sobreoptimismo.

Variables	(1) Modelo 1	(2) Modelo 2	(3) Modelo 3	(4) Modelo 4
y=1	0.582	0.581	0.582	0.583
Ambigüedad	0.0507 (0.0633)		0.0510 (0.0635)	0.0179 (0.0669)
Sobreoptimismo		-0.00154 (0.0265)	-0.00253 (0.0265)	-0.0587 (0.0429)
Ambigüedad*Sobre-optimismo				0.0963* (0.0543)
Observaciones	244	244	244	244

Errores estándar robustos entre paréntesis

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3	Modelo 4
AIC	335.0242	335.6653	337.0149	335.8508
BIC	342.0185	342.6596	347.5064	349.8395
R2 (pseudo)	0.0019	0.0000	0.0020	0.0115

Variables	(1) VIF	(2) VIF	(3) VIF	(4) VIF
Ambigüedad	1.0		1.06	2.60
Sesgo de sobreoptimismo		1.0	1.06	2.50
Ambigüedad*Sesgo				1.10

de sobreoptimismo				
Mean VIF	1.0	1.0	1.06	2.07

Tabla 9. Modelos de regresión probabilística de la elección en el experimento en las variables ambigüedad y sobreoptimismo, reportada en el documento (resultados de pruebas VIF iguales a los de la tabla 8).

Variables	(1) Factor	(2) Mecanismo	(3) F + M	(4) Interacción
y=1	0.582	0.581	0.582	0.583
Ambigüedad	0.0507 (0.0633)		0.0510 (0.0634)	0.0185 (0.0665)
Sobreoptimismo		-0.00153 (0.0264)	-0.00235 (0.0264)	-0.0581 (0.0422)
Ambigüedad*Sobre- optimismo				0.0959* (0.0539)
Observaciones	244	244	244	244

Errores estándar robustos entre paréntesis

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3	Modelo 4
AIC	335.0242	335.6653	337.0161	335.8614
BIC	342.0185	342.6596	347.5076	349.8501
R2 (pseudo)	0.0019	0.0000	0.0020	0.0115

Tabla 10. Modelos de regresión logística de la elección en el experimento en distintos conjuntos de variables de interés, operacionalizando los factores información y ambigüedad como binaria.

Variables	(1) Tratamientos	(2) Mecanismos	(3) Interacción	(4) Controles
y=1	0.596	0.603	0.594	0.602
Ambigüedad	0.225** (0.0933)	0.202** (0.0952)	0.167 (0.106)	0.139 (0.106)
Información	0.562*** (0.0766)	0.588*** (0.0786)	0.859*** (0.0928)	0.853*** (0.0982)
Información* Ambigüedad	-0.345*** (0.132)	-0.374*** (0.134)	-0.338** (0.139)	-0.336** (0.143)
Conocimientos financieros		0.140*** (0.0513)	0.241*** (0.0731)	0.252*** (0.0758)
Información* C. financieros			-0.203* (0.108)	-0.178 (0.110)
Sobreoptimismo		0.00699 (0.0272)	-0.0499 (0.0536)	-0.0530 (0.0503)

Ambigüedad*		0.0868	0.0957
Sobreoptimismo		(0.0632)	(0.0610)
Índice de autocontrol	-0.0921**	-0.0952**	-0.103**
	(0.0390)	(0.0403)	(0.0420)
Mentalidad de escasez	-0.00493	-0.00635	-0.0290
	(0.0392)	(0.0403)	(0.0415)
Riesgo	-0.0103	-0.00921	-0.0128
	(0.0148)	(0.0150)	(0.0161)
Sexo			-0.0870
			(0.0755)
Edad			0.0121**
			(0.00537)
Ingresos			-4.72e-08**
			(2.34e-08)
Observaciones	244	244	244

Errores estándar robustos entre paréntesis
*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3	Modelo 4
Mean VIF	2.40	6.31	11.83	11.30
AIC	288.7627	285.2511	283.7225	281.5632
BIC	302.7514	316.7256	322.1913	330.5236
R2 (pseudo)	0.1535	0.1942	0.2109	0.2355

Tabla 11. Modelos de regresión probabilística de la elección en el experimento en distintos conjuntos de variables de interés, operacionalizando los factores información y ambigüedad como binaria.

Variables	(1) Tratamientos	(2) Mecanismos	(3) Interacción	(4) Controles
y=1	0.593	0.597	0.593	0.598
Ambigüedad	0.222** (0.0915)	0.199** (0.0929)	0.156 (0.102)	0.130 (0.101)
Información	0.563*** (0.0762)	0.585*** (0.0774)	0.885*** (0.0942)	0.871*** (0.105)
Información* Ambigüedad	-0.335*** (0.128)	-0.360*** (0.129)	-0.323** (0.133)	-0.311** (0.136)
Conocimientos financieros		0.134*** (0.0495)	0.238*** (0.0690)	0.243*** (0.0716)
Información* C. financieros			-0.203** (0.101)	-0.177* (0.103)
Sobreoptimismo		0.00630 (0.0268)	-0.0485 (0.0487)	-0.0506 (0.0466)
Ambigüedad* Sobreoptimismo			0.0877 (0.0588)	0.0946* (0.0574)

Índice de autocontrol	-0.0906** (0.0385)	-0.0941** (0.0392)	-0.0990** (0.0401)
Mentalidad de escasez	-0.00820 (0.0375)	-0.00970 (0.0378)	-0.0307 (0.0390)
Riesgo	-0.0102 (0.0143)	-0.00853 (0.0144)	-0.0106 (0.0153)
Sexo			-0.0787 (0.0712)
Edad			0.0106** (0.00494)
Ingresos			-4.43e-08** (2.23e-08)
Observaciones	244	244	244

Errores estándar robustos entre paréntesis

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3	Modelo 4
Mean VIF	2.40	6.31	11.83	11.30
AIC	288.7627	285.2118	283.0051	281.573
BIC	302.7514	316.6863	321.4739	330.5333
R2 (pseudo)	0.1535	0.1943	0.2131	0.2355

Tabla 12. Modelos de regresión logística de la elección en el experimento operacionalizando los factores de tratamiento como variables binarias y regresando cada mecanismo comportamental de manera individual.

Variables	(1) Tratamiento	(2) Ed. Fin.	(3) Sobreopt.	(4) Impulsivo	(5) Escasez	(6) Riesgo	(7) Control	(8) Control	(9) Control	(10) Control	(11) Control	(12) Mecs.	(13) Control
y=1	0.596	0.599	0.596	0.599	0.596	0.596	0.602	0.599	0.605	0.601	0.599	0.603	0.611
Información	0.562*** (0.0766)	0.569*** (0.0789)	0.566*** (0.0775)	0.582*** (0.0751)	0.563*** (0.0757)	0.561*** (0.0769)	0.596*** (0.0797)	0.590*** (0.0780)	0.610*** (0.0757)	0.587*** (0.0752)	0.584*** (0.0774)	0.588*** (0.0786)	0.624*** (0.0796)
Ambigüedad	0.225** (0.0933)	0.210** (0.0943)	0.223** (0.0936)	0.225** (0.0947)	0.226** (0.0934)	0.221** (0.0937)	0.194** (0.0953)	0.212** (0.0944)	0.209** (0.0952)	0.211** (0.0934)	0.207** (0.0946)	0.202** (0.0952)	0.177* (0.0963)
Información*	-0.345*** (0.132)	-0.350*** (0.135)	-0.346*** (0.132)	-0.364*** (0.131)	-0.346*** (0.131)	-0.346*** (0.132)	-0.351** (0.138)	-0.343** (0.135)	-0.362*** (0.134)	-0.337** (0.135)	-0.344** (0.134)	-0.374*** (0.134)	-0.377*** (0.140)
Conocimientos financieros		0.140*** (0.0489)					0.156*** (0.0491)					0.140*** (0.0513)	0.160*** (0.0514)
Sobreoptimismo			0.0184 (0.0271)					0.0203 (0.0270)				0.00699 (0.0272)	0.00904 (0.0270)
Impulsividad				-0.0972*** (0.0373)					-0.110*** (0.0385)			-0.0921** (0.0390)	-0.100** (0.0402)
Mentalidad de escasez					-0.0349 (0.0363)					-0.0579 (0.0367)		-0.00493 (0.0392)	-0.0280 (0.0405)
Riesgo						-0.00702 (0.0142)					-0.0109 (0.0150)	-0.0103 (0.0148)	-0.0139 (0.0162)
Sexo							-0.0807 (0.0717)	-0.0557 (0.0707)	-0.0690 (0.0713)	-0.0541 (0.0709)	-0.0433 (0.0707)		-0.0925 (0.0728)
Edad							0.00872* (0.00521)	0.00873* (0.00504)	0.00969** (0.00474)	0.00993** (0.00504)	0.00922* (0.00509)		0.0114** (0.00525)
Ingresos							-4.24e-08* (2.29e-08)	-3.55e-08* (2.02e-08)	-4.02e-08** (2.04e-08)	-4.36e-08** (2.18e-08)	-3.63e-08* (2.03e-08)		-5.19e-08** (2.36e-08)
Observaciones	244	244	244	244	244	244	244	244	244	244	244	244	244

Errores estándar robustos entre paréntesis

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3	Modelo 4	Modelo 5	Modelo 6	Modelo 7	Modelo 8	Modelo 9	Modelo 10	Modelo 11	Modelo 12	Modelo 13
Mean VIF	2.40	4.06	2.10	3.46	3.46	3.47	5.56	3.30	4.39	4.83	4.99	6.31	6.81
AIC	288.7627	283.4503	290.3475	284.6189	289.8377	290.5507	283.119	291.2254	284.2755	289.3735	291.2638	285.2511	282.4606
BIC	302.7514	300.9361	307.8333	302.1048	307.3235	308.0365	311.0964	319.2028	312.2529	317.3508	319.2411	316.7256	324.4266
R2 (pseudo)	0.1535	0.1755	0.1547	0.1720	0.1563	0.1541	0.1946	0.1702	0.1911	0.1758	0.1701	0.1942	0.2207

Tabla 13. Modelos de regresión logística de la elección en el experimento en distintos conjuntos de variables de interés, operacionalizando la variable de tratamiento como categórica.

Variables	(1) Tratamientos	(2) Endeudamiento	(3) Mecanismos 1	(4) Mecanismos 2	(5) Controles 1	(6) Controles 2	(7) Controles 3
y=1	0.596	0.595	0.600	0.596	0.604	0.608	0.599
NI - A	-0.283*** (0.0885)	-0.292*** (0.0886)	-0.286*** (0.0914)	-0.301*** (0.0929)	-0.304*** (0.0896)	-0.333*** (0.0922)	-0.320*** (0.0878)
I - NA	0.116 (0.0977)	0.115 (0.0979)	0.145 (0.0968)	0.114 (0.100)	0.147 (0.0981)	0.162 (0.0990)	0.122 (0.0998)
NI - NA	-0.481*** (0.0763)	-0.481*** (0.0756)	-0.483*** (0.0796)	-0.499*** (0.0770)	-0.504*** (0.0784)	-0.509*** (0.0786)	-0.501*** (0.0757)
Educación			0.0306	0.0574	0.0442	0.0465	
Financiera			(0.0360)	(0.0369)	(0.0357)	(0.0361)	
Sesgo de sobre-optimismo			0.0141 (0.0271)	0.00448 (0.0291)	0.0157 (0.0271)	0.0149 (0.0273)	
Índice de autocontrol			-0.0909** (0.0399)		-0.0921** (0.0402)	-0.0968** (0.0415)	
Mentalidad de escasez			0.00233 (0.0386)	-0.0244 (0.0387)	-0.00250 (0.0376)	-0.0158 (0.0388)	
Riesgo			-0.00863 (0.0151)	-0.0130 (0.0152)	-0.0105 (0.0156)	-0.0141 (0.0163)	
Sexo					-0.0761 (0.0731)	-0.0756 (0.0734)	-0.0512 (0.0703)
Edad					0.00770* (0.00447)	0.0120** (0.00499)	0.00865* (0.00498)
Estrato					-0.0314 (0.0366)		
Nivel de sobre-endeudamiento		-0.0139 (0.0297)					
Sesgo presente (DMPL)				0.0431 (0.0322)			
Ingresos						-4.73e-08** (2.10e-08)	-3.54e-08* (2.02e-08)

Observaciones	244	243	244	238	244	244	244
---------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Robust standard errors in parentheses

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3	Modelo 4	Modelo 5	Modelo 6	Modelo 7
Mean VIF	1	1.88	4.97	5.04	5.82	5.68	2.63
AIC	288.76	289.01	291.22	285.4728	292.6648	288.9784	289.7283
BIC	302.75	306.48	322.69	316.7233	334.6308	330.9444	314.2085
R2 (pseudo)	0.1535	0.156	0.1762	0.1741	0.19	0.2011	0.1687

Tabla 14. Modelos de regresión probabilística de la decisión de sobreendeudamiento en distintos conjuntos de variables de interés, operacionalizando la variable de tratamiento como categórica.

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
Variables	Tratamientos	Endeudamiento	Mecanismos 1	Mecanismos 2	Controles 1	Controles 2	Controles 3
y=1	0.593	0.591	0.598	0.593	0.600	0.603	0.594
NI - A	-0.281*** (0.0874)	-0.289*** (0.0874)	-0.279*** (0.0893)	-0.295*** (0.0908)	-0.298*** (0.0880)	-0.321*** (0.0898)	-0.315*** (0.0870)
I - NA	0.109 (0.0926)	0.108 (0.0928)	0.143 (0.0912)	0.113 (0.0944)	0.139 (0.0926)	0.155* (0.0938)	0.111 (0.0944)
NI - NA	-0.481*** (0.0767)	-0.482*** (0.0760)	-0.481*** (0.0793)	-0.498*** (0.0776)	-0.500*** (0.0783)	-0.505*** (0.0780)	-0.499*** (0.0757)
Educación			0.0300	0.0551	0.0430	0.0469	
Financiera			(0.0331)	(0.0343)	(0.0331)	(0.0334)	
Sesgo de sobre-optimismo			0.0129 (0.0267)	0.00392 (0.0283)	0.0153 (0.0266)	0.0138 (0.0269)	
Sesgo presente			-0.0888** (0.0391)		-0.0898** (0.0393)	-0.0922** (0.0401)	
Mentalidad de escasez			-0.000340 (0.0372)	-0.0263 (0.0367)	-0.00374 (0.0367)	-0.0171 (0.0376)	

Riesgo			-0.00819 (0.0146)	-0.0128 (0.0148)	-0.00949 (0.0150)	-0.0126 (0.0155)	
Sexo					-0.0753 (0.0695)	-0.0722 (0.0698)	-0.0485 (0.0676)
Edad					0.00710* (0.00417)	0.0112** (0.00467)	0.00790* (0.00459)
Estrato					-0.0288 (0.0345)		
Nivel de sobre- endeudamiento		-0.0147 (0.0287)					
Sesgo presente (DMPL)				0.0417 (0.0305)			
Ingresos						-4.56e-08** (2.06e-08)	-3.38e-08* (2.00e-08)
Observaciones	244	243	244	238	244	244	244

Robust standard errors in parentheses

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3	Modelo 4	Modelo 5	Modelo 6	Modelo 7
Mean VIF	1	1.88	4.97	5.04	5.82	5.68	2.63
AIC	288.76	288.97	290.95	285.1778	292.6176	288.9594	289.9983
BIC	302.75	306.43	322.42	316.4282	334.5837	330.9254	314.4785
R2 (pseudo)	0.1535	0.1561	0.177	0.175	0.1901	0.2011	0.1678

Tabla 15. Modelos de regresión logística ordenada del nivel de endeudamiento reportado.

Variables	(1) Mecanismos 1	(2) Mecanismos 2	(3) Mecanismos 3	(4) Demográficos 1	(5) Demográficos 2	(6) Modelo 3
Conocimientos financieros	0.00915* (0.00523)	0.00825 (0.00550)				0.00691 (0.00508)
Sobreoptimismo	-0.00247 (0.00253)	-0.00230 (0.00272)	-0.00124 (0.00286)			-0.00159 (0.00254)
Índice de autocontrol	0.00170 (0.00371)					
Mentalidad de escasez	-0.0269*** (0.00868)	-0.0269*** (0.00848)	-0.0285*** (0.00897)			-0.0232*** (0.00788)
Riesgo	-0.000715 (0.00136)	-0.000570 (0.00156)	-1.41e-05 (0.00153)			-0.000258 (0.00151)
Sesgo presente		-0.00162 (0.00286)	-0.00298 (0.00316)			-0.000995 (0.00278)
Educación financiera			-0.00255 (0.00338)			
Sexo				0.00528 (0.00919)	0.00536 (0.00772)	0.00172 (0.00569)
Edad				-0.000455 (0.000586)	-0.00153** (0.000668)	-0.000808* (0.000421)
Estrato				-0.00110 (0.00439)		
Ingresos					1.04e-08*** (3.62e-09)	4.94e-09** (2.42e-09)
Observaciones	243	237	237	243	243	237

Errores estándares robustos entre paréntesis

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3	Modelo 4	Modelo 5	Modelo 6
AIC	668.9346	658.9675	661.5708	736.5635	716.6035	657.5286
BIC	703.8652	693.6481	696.2514	764.508	744.548	702.6134
R2 (pseudo)	0.1010	0.0993	0.0957	0.0017	0.0294	0.1098

Tabla 16. Modelos de regresión probabilística ordenada del nivel de endeudamiento reportado.

Variables	(1) Mecanismos 1	(2) Mecanismos 2	(3) Mecanismos 3	(4) Demográficos 1	(5) Demográficos 2	(6) Controles
Conocimientos financieros	0.0101 (0.00717)	0.00877 (0.00745)				0.00749 (0.00696)
Sobreoptimismo	-0.00116 (0.00395)	-0.000768 (0.00427)	0.000376 (0.00433)			-0.000247 (0.00404)
Índice de autocontrol	0.00464 (0.00563)					
Mentalidad de escasez	-0.0362*** (0.0110)	-0.0354*** (0.0106)	-0.0368*** (0.0109)			-0.0316*** (0.0102)
Riesgo	-0.000596 (0.00204)	-0.000318 (0.00234)	0.000340 (0.00220)			0.000209 (0.00228)
Sesgo presente		-0.00302 (0.00424)	-0.00472 (0.00445)			-0.00280 (0.00422)
Educación financiera			-0.00478 (0.00495)			
Sexo				0.00486 (0.0117)	0.00455 (0.0106)	0.000391 (0.00863)
Edad				-0.000601 (0.000784)	-0.00185** (0.000864)	-0.000965 (0.000692)
Estrato				-0.00401 (0.00594)		
Ingresos					1.33e-08***	6.31e-09*

					(4.06e-09)	(3.79e-09)
Observaciones	243	237	237	243	243	237
Errores estándares robustos entre paréntesis						
*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1						

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3	Modelo 4	Modelo 5	Modelo 6
AIC	678.7598	668.6514	669.2582	736.0221	719.7257	669.3785
BIC	713.6905	703.332	703.9388	763.9666	747.6702	714.4633
R2 (pseud)	0.0874	0.0857	0.0848	0.0025	0.0251	0.0931

Tabla 17. Modelos de regresión logística de la probabilidad de reportar estar sobreendeudado.

Variables	(1) Mecanismos 1	(2) Mecanismos 2	(3) Mecanismos 3	(4) Demográficos 1	(5) Demográficos 2	(6) Controles
y=1	0.077	0.080	0.081	0.127	0.108	0.069
Conocimientos financieros	-0.0259 (0.0270)	-0.0221 (0.0272)				-0.0161 (0.0254)
Sobreoptimismo	0.00126 (0.0119)	-0.00150 (0.0131)	-0.00416 (0.0137)			-0.00250 (0.0105)
Índice de autocontrol	-0.0157 (0.0162)					
Mentalidad de escasez	0.108*** (0.0201)	0.106*** (0.0184)	0.108*** (0.0189)			0.0854*** (0.0189)
Riesgo	-0.00309 (0.00651)	-0.00449 (0.00707)	-0.00517 (0.00692)			-0.00625 (0.00633)
Sesgo presente		0.00740 (0.0128)	0.00823 (0.0128)			0.0102 (0.0118)
Educación financiera			0.00347 (0.0142)			
Sexo				-0.0872**	-0.0757**	-0.0291

Edad				(0.0432) 0.00450** (0.00212)	(0.0379) 0.00691*** (0.00212)	(0.0278) 0.00434*** (0.00162)
Estrato				-0.00379 (0.0202)		
Ingresos					-5.32e-08*** (1.44e-08)	-2.57e-08** (1.18e-08)
Observaciones	244	238	238	244	244	238

Robust standard errors in parentheses

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3	Modelo 4	Modelo 5	Modelo 6
Mean VIF	7.11	7.23	6.72	4.40	2.62	7.61
AIC	163.1422	161.6262	162.5811	196.4793	184.6938	158.2293
BIC	184.1252	182.4598	183.4147	210.468	198.6825	189.4798
R2 (pseudo)	0.2329	0.2335	0.2286	0.0434	0.1033	0.2817

Tabla 18. Modelos de regresión probabilística de la probabilidad de reportar estar sobreendeudado.

Variables	(1) Mecanismos 1	(2) Mecanismos 2	(3) Mecanismos 3	(4) Demográficos 1	(5) Demográficos 2	(6) Controles
y=1	0.082	0.086	0.086	0.129	0.112	0.076
Conocimientos financieros	-0.0265 (0.0298)	-0.0231 (0.0306)				-0.0124 (0.0286)
Educación financiera			0.00373 (0.0170)			
Sobreoptimismo	-0.000499 (0.0138)	-0.00397 (0.0148)	-0.00673 (0.0151)			-0.00618 (0.0133)
Índice de autocontrol	-0.0255					

	(0.0198)					
Mentalidad de	0.126***	0.121***	0.123***			0.102***
escasez	(0.0218)	(0.0203)	(0.0209)			(0.0206)
Riesgo	-0.00415	-0.00579	-0.00664			-0.00719
	(0.00746)	(0.00796)	(0.00801)			(0.00736)
Sesgo presente		0.0110	0.0118			0.0115
		(0.0151)	(0.0151)			(0.0142)
Sexo				-0.0867**	-0.0748*	-0.0380
				(0.0436)	(0.0397)	(0.0329)
Edad				0.00484**	0.00762***	0.00506***
				(0.00229)	(0.00234)	(0.00189)
Estrato				-0.00363		
				(0.0208)		
Ingresos					-5.56e-08***	-2.90e-08**
					(1.55e-08)	(1.40e-08)
Observaciones	244	238	238	244	244	238

Errores estándar robustos entre paréntesis

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3	Modelo 4	Modelo 5	Modelo 6
Mean VIF	7.11	7.23	6.72	4.40	2.62	7.61
AIC	163.0605	161.8619	162.6969	196.4328	185.0251	159.3755
BIC	184.0435	182.6955	183.5306	210.4215	199.0138	190.626
R2 (pseudo)	0.2334	0.2323	0.2280	0.0437	0.1016	0.2758

Pruebas de robustez

Tabla 19. Modelos de regresión logística de tener mora reportada por la entidad de crédito.

Variables	(1) Mecanismos	(2) Demográficos	(3) Controles
y=1	0.053	0.086	0.050
Conocimientos financieros	0.00196 (0.0200)		0.00473 (0.0221)
Sobreoptimismo	-0.0277 (0.0174)		-0.0289* (0.0166)
Sesgo presente	-0.00151 (0.0165)		0.000658 (0.0183)
Mentalidad de escasez	0.0543** (0.0240)		0.0515** (0.0259)
Riesgo	-0.00351 (0.00919)		-0.00435 (0.00921)
Sexo		-0.0635 (0.0647)	-0.0130 (0.0564)
Edad		0.00207 (0.00237)	0.00182 (0.00202)
Ingresos		-1.33e-08 (1.67e-08)	2.10e-09 (1.62e-08)
Observaciones	81	83	81

Errores estándar robustos entre paréntesis

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3
Mean VIF	6.29	2.75	7.07
AIC	53.29978	58.67264	58.53368
BIC	67.66648	68.348	80.08373
R2 (pseudo)	0.2092	0.0373	0.2238

Tabla 20. Modelos de regresión probabilística de tener mora reportada por la entidad de crédito.

Variables	(1) Mecanismos	(2) Demográficos	(3) Controles
y=1	0.053	0.088	0.049
Conocimientos financieros	0.000239 (0.0238)		0.00286 (0.0252)
Sobreoptimismo	-0.0308 (0.0190)		-0.0321* (0.0186)
Sesgo presente	-0.00257 (0.0178)		0.000201 (0.0188)
Mentalidad de escasez	0.0639** (0.0261)		0.0628** (0.0273)
Riesgo	-0.00405 (0.00920)		-0.00469 (0.00898)
Sexo		-0.0638 (0.0654)	-0.0115 (0.0536)
Edad		0.00224 (0.00280)	0.00171 (0.00228)
Ingresos		-1.34e-08 (1.63e-08)	5.44e-09 (1.49e-08)
Observaciones	81	83	81

Errores estándar robustos entre paréntesis

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3
Mean VIF	6.29	2.75	7.07
AIC	52.93501	58.68154	58.21339
BIC	67.3017	68.35691	79.76343
R2 (pseudo)	0.216	0.0371	0.2300

Resultado de regresiones lineales – Segundas pruebas de robustez

Ninguna de las siguientes pruebas arrojó resultados esclarecedores. Vale la pena señalar, sin embargo, que esto podría deberse a valores extremos de las variables dependientes.

Tabla 21. Modelos de regresión lineal simple del ratio de carga de deuda (pago de deudas mensual / ingresos mensuales).

Variables	(1) Mecanismos comportamentales	(2) Controles sociodemográficos	(3) Mecanismos + Controles
Educación financiera	-0.0487* (0.0281)		-0.0424 (0.0293)
Sobreoptimismo	-0.0159 (0.0270)		-0.0151 (0.0276)
Índice de autocontrol	-0.0513* (0.0271)		-0.0529* (0.0276)
Mentalidad de escasez	0.0331 (0.0301)		0.0299 (0.0333)
Riesgo	0.0236* (0.0123)		0.0246 (0.0151)
Sexo		-0.0661 (0.0713)	-0.0771 (0.0752)
Edad		0.00501 (0.00337)	0.00252 (0.00450)
Ingresos		-1.54e-08 (1.29e-08)	-7.29e-09 (1.35e-08)
Observaciones	242	242	242
R-cuadrado	0.028	0.010	0.034

Errores estándar robustos entre paréntesis

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3
Mean VIF	1.09	1.15	1.17
AIC	395.6575	396.1234	400.0802
BIC	416.5911	410.0791	431.4806
R2 (pseudo)	0.0278	0.0097	0.0341

Tabla 22. Modelos de regresión lineal simple del ratio de deuda total (Deuda total / ingresos anuales).

Variables	(1) Mecanismos	(2) Controles	(3) Mecanismos +
-----------	-------------------	------------------	---------------------

	comportamentales	sociodemográficos	Controles
Educación financiera	-0.0355 (0.130)		0.0393 (0.122)
Sobreoptimismo	0.157 (0.119)		0.153 (0.113)
Índice de autocontrol	-0.527* (0.287)		-0.531* (0.287)
Mentalidad de escasez	0.591* (0.317)		0.556* (0.290)
Riesgo	0.0444 (0.0314)		0.0297 (0.0347)
Sexo		-0.436 (0.308)	-0.545 (0.347)
Edad		0.0590* (0.0334)	0.0481* (0.0265)
Ingresos		-1.29e-07 (8.29e-08)	-5.65e-08 (5.91e-08)
Observaciones	242	242	242
R-cuadrado	0.068	0.046	0.105

Errores estándar robustos entre paréntesis

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3
Mean VIF	1.09	1.15	1.17
AIC	1115.963	1117.688	1112.128
BIC	1136.896	1131.643	1143.529
R2 (pseudo)	0.0680	0.0457	0.1052

Tabla 23. Modelos de regresión lineal simple del nivel de deuda total reportada.

Variables	(1) Mecanismos comportamentales	(2) Controles sociodemográficos	(3) Mecanismos + Controles
Educación financiera	-820,487 (3.045e+06)		442,510 (2.461e+06)
Sobreoptimismo	1.725e+06 (3.055e+06)		1.934e+06 (2.904e+06)
Índice de autocontrol	-9.514e+06 (7.297e+06)		-9.937e+06 (7.303e+06)
Mentalidad de escasez	7.695e+06 (7.323e+06)		8.688e+06 (6.970e+06)
Riesgo	552,316 (721,345)		251,418 (830,564)
Sexo		-9.687e+06	-1.120e+07

		(7.643e+06)	(8.317e+06)
Edad		967,675	809,728
		(790,333)	(648,093)
Ingresos		2.002	3.052
		(2.179)	(2.075)
Observaciones	244	244	244
R-cuadrado	0.025	0.038	0.066

Errores estándar robustos entre paréntesis

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3
Mean VIF	1.09	1.15	1.17
AIC	9444.045	9436.734	9439.647
BIC	9465.028	9450.722	9471.121
R2 (pseudo)	0.0250	0.0381	0.0656

Tabla 24. Modelos de regresión lineal simple del nivel de ahorro/déficit calculado (ingresos mensuales – gastos mensuales).

Variables	(1) Mecanismos comportamentales	(2) Controles sociodemográficos	(3) Mecanismos + Controles
Educación financiera	68,465 (90,969)		38,775 (76,418)
Sobreoptimismo	69,455 (113,821)		99,666 (115,623)
Índice de autocontrol	23,801 (116,774)		-23,389 (112,521)
Mentalidad de escasez	-425,273*** (87,830)		-191,255* (97,849)
Riesgo	-37,385 (33,856)		-50,130 (31,998)
Sexo		101,028 (198,603)	99,074 (197,663)
Edad		-15,781 (9,783)	-8,853 (10,654)
Ingresos		0.615*** (0.136)	0.583*** (0.147)
Observaciones	244	244	244
R-cuadrado	0.058	0.334	0.355

Errores estándar robustos entre paréntesis

*** $p < 0.01$, ** $p < 0.05$, * $p < 0.1$

Prueba	Modelo 1	Modelo 2	Modelo 3
Mean VIF	1.09	1.15	1.17
AIC	7744.229	7655.425	7657.794
BIC	7765.212	7669.413	7689.268
R2 (pseudo)	0.0578	0.3344	0.3549