

FACTORES DETERMINANTES DE LA ALFABETIZACIÓN FINANCIERA EN JÓVENES DE UN PAÍS EMERGENTE: EL RELEVANTE ROL DE LOS PADRES.

RESUMEN

El presente trabajo tuvo por objetivo determinar los factores que comprenden la alfabetización financiera de jóvenes en la ciudad de Guayaquil, en Ecuador, a través de un análisis de componentes principales y un análisis factorial exploratorio, para lo cual se realizó una encuesta a 400 jóvenes en diferentes sitios de la ciudad. Los factores identificados fueron: influencia de padres, conocimientos financieros, comportamiento financiero, confianza en el sistema financiero y tenencia de cuentas de ahorros. Se encontró que los jóvenes cuyos padres o familiares les hablan de temas financieros en el hogar, tienen mejor disposición para el ahorro, pagar las cuentas a tiempo, poseer un seguro de salud, control de endeudamiento, entre otros. Se identificaron brechas de género, educación y otros factores socioeconómicos. Este estudio aporta con evidencia empírica al desarrollo de la alfabetización financiera en países emergentes donde la literatura al respecto es escasa, también ayudará a las instituciones financieras y gobiernos a delinear políticas de fomento de alfabetización financiera y estudios de impacto en el Ecuador.

Palabras claves: alfabetización financiera, comportamiento financiero, género.

INTRODUCCIÓN

Mejorar la alfabetización financiera de los consumidores es de interés para los gobiernos de todo el mundo. Si los individuos, no poseen niveles adecuados de alfabetización financiera, serán propensos a tomar malas decisiones con un alto costo financiero, como lo sucedido en la última crisis financiera mundial del 2009. (Huston, 2010).

El Banco Mundial junto con la OCDE, recomiendan a países emergentes y más aún de extrema pobreza, a realizar esfuerzos y asignar recursos a proyectos de monitoreo y evaluación de impacto de la educación financiera en la alfabetización financiera, además de promover el intercambio de estudios a nivel nacional e internacional sobre lo que está funcionando y lo que no funciona. Miller, Levesque B, y Stark (2009, p.12)

Entre las recomendaciones puntuales tenemos: a) realizar evaluaciones de impacto de los programas de educación financiera en los países en desarrollo para mejorar nuestra comprensión de lo que funciona en diferentes comunidades; y b) apoyar a programas y proyectos de alfabetización financiera para desarrollar ideas sobre intervenciones eficaces incluyendo nuevos enfoques innovadores, y proveer casos de pruebas para evaluaciones de impacto rigurosas.

Pero una de las barreras para realizar evaluaciones de impacto, es que existe una variedad de instrumentos de medición de alfabetización financiera, en la mayoría desarrollados en base a contextos de países desarrollados, no existiendo un acuerdo en la comunidad académica o científica sobre cómo definir o medir la alfabetización financiera. En el caso de los países emergentes que tienen otras características en su población, existe poca literatura sobre el tema, en especial en América Latina, por lo que es necesario desarrollar diagnósticos que permitan identificar cuáles son los factores que determinan la alfabetización financiera en países emergentes como los nuestros, siendo ésta la brecha que se pretende cerrar en esta investigación.

MARCO TEÓRICO

La teoría de ciclo de vida del consumo de Modigliani en 1950 indica que a lo largo de la vida de una persona, ésta tendrá ingresos y egresos según sus etapas de vida y propensión al consumo. (Deaton, 2005). Esta teoría se basa en el supuesto de que la gente toma decisiones racionales, consistentes, como si ellos están maximizando su función de utilidad a lo largo de su vida, sin embargo en la realidad no ocurren con regularidad estos comportamientos. La importancia de la alfabetización financiera radica en su impacto en el crecimiento económico, Lusardi, Michaud, y Mitchell (2013, p.31).

Para Robb, Babiarz, y Woodyard (2012): “el principal objetivo de alfabetización financiera implica no solo el conocimiento sino también actitudes y comportamientos individuales”. (p. 292), así se pueden considerar numerosos estudios sobre la conceptualización de la alfabetización financiera, pero muy pocos en contextos de países emergentes. Sobre los estudios realizados en países desarrollados tenemos que Remund (2010) analizó diferentes conceptualizaciones de alfabetización financiera que se han venido dando desde el año 2000 hasta el 2010 y sintetizó los diferentes conceptos de la siguiente manera:

Alfabetización financiera es una medida del grado de entendimiento de conceptos claves financieros, poseer la habilidad y confianza para manejar finanzas personales apropiadamente, tomar decisiones en el corto plazo, y planear financieramente en el largo plazo, durante el ciclo de vida de una persona en el que se van dando cambios de las situaciones económicas. (p. 284).

Para comprender cuán equipados están los ciudadanos para tomar decisiones financieras acertadas, la OECD, realizó un diagnóstico de capacidades financiera en diferentes países con mayor desarrollo, analizando conocimiento, comportamiento, y actitudes financieras. (Atkison y Messy, 2012). Las conclusiones del estudio fueron que la mayoría de los participantes mostraron tener algún tipo de conocimiento muy básico, y en general con poca comprensión de interés compuesto y diversificación. Además se observó una sobre confianza con respecto a lo que creen saber de lo que realmente saben, y que las mujeres en la mayoría de los países analizados, tienen menores niveles de alfabetización financiera que los hombres. El estudio evidenció asociación entre comportamiento y conocimiento, mas no se estudió si habría relación causal, lo cual se sugiere sea investigado.

Ahora, en cuanto a países emergentes, la CAF levantó una línea base sobre diagnóstico de capacidades financieras en países andinos como Ecuador, Colombia, Perú, encontrando que la mayoría de los encuestados ahorra en primer lugar en el “colchón bank”, es decir en su casa, luego la preferencia sigue en instituciones bancarias, se evidenciaron brechas de género, y diferencias acorde a los contextos socioeconómicos, encontrando niveles preocupantes de alfabetización financiera. Mejía, D., Pallotta, A., Egúsqüiza, E., y Palán, C. (2015).

Uno de los segmentos de la población que debe ser atendido con más urgencia es el de los jóvenes, puesto que serán quienes deberán enfrentar por más tiempo decisiones financiera en su vida, pues la esperanza de vida está creciendo, en este sentido Despard y Chowa (2014) estudiaron una muestra de 6,522 jóvenes entre 12 y 18 años provenientes de cien escuelas de Ghana, para establecer un modelo de “Alfabetización Financiera”, el modelo tuvo las siguientes dimensiones: “Manejo del dinero”, “Conciencia de Servicios Financieros”, y “Acciones con Servicios Financieros”, encontrando significativas las variables latentes del estudio.

Lusardi, Mitchell y Curto (2010) realizaron un estudio también sobre jóvenes, pero norteamericanos, en edades entre 23 a 28 años, con una muestra de 7417 encuestados. Los

resultados mostraron primero que los niveles de Alfabetización Financiera, fueron bajos, de hecho, menos de la tercera parte tenían conceptos financieros básicos sobre tasas de interés, inflación y diversificación de riesgo. En esta investigación encontraron que la alfabetización financiera está fuertemente relacionada a características sociodemográficas, y a la influencia familiar.

Entre los estudios que han confirmado esa influencia se puede mencionar el de Angulo y Pergelova (2015), realizado en Canadá, en el que se concluyó que además del conocimiento financiero, otros elementos intrapersonales (como locus de control y motivación), así como elementos interaccionales (como enseñanza de finanzas por medio de los padres o maestros) impactan en el comportamiento de jóvenes (pp. 550), por lo que este aspecto fue tomado muy en cuenta al momento de diagnosticar los factores que influyen en la alfabetización financiera en jóvenes de Guayaquil, Ecuador desarrollado en este artículo.

METODOLOGÍA

El enfoque utilizado fue cuantitativo, tipo de estudio exploratorio, explicativo, tipo de muestreo aleatorio simple y estratificado por jóvenes de 20 a 28 años, de las zonas urbanas de la ciudad de Guayaquil. Se encuestó a 400 jóvenes guayaquileños con edades entre 20 a 28 años. El cuestionario utilizado se tomó de dos estudios revisados en la literatura: Despard y Chowa (2015) y Angulo y Pergelova (2015) sobre la incidencia de padres en jóvenes canadienses, tomándose del primero: (a) Conocimientos financieros (intereses, inflación, impuestos, ahorro, (b) Manejo Financiero (uso del crédito, calidad del gasto, frecuencia de ahorros, inversión); (c) Conciencia del Sistema Financiero (confianza en el sistema financiero); y de Angulo y Pergelova (2015), se tomó (d) Locus de Control (influencia de los padres o amigos en las finanzas personales), el cuestionario se midió en escala de Likert de 5 puntos. Las encuestas se realizaron en tres centros comerciales de la ciudad de Guayaquil en los puntos centro, norte y sur. Se escogió la ciudad de Guayaquil por ser una ciudad que acoge personas de todos lados del país por ser la más comercial del Ecuador.

El diseño fue pertinente ya que se identificaron los factores que inciden en la alfabetización financiera, para lo cual se utilizó un análisis de componentes principales y un análisis factorial exploratorio. En estudios realizados en la revisión de la literatura se han identificado factores que influyen en la alfabetización financiera con métodos cuantitativos como análisis de componente principales, análisis factorial exploratorios, confirmatorios, y modelos de ecuaciones estructurales como por ejemplo Potrich, Vieira, Coronel, y Filho (2015); Despard y Chowa (2014), Guerran, Speelman, y Campitelli (2013).

Para la validación del cuestionario, se realizó un levantamiento previo de información con 30 encuestas, luego se procedió a la validación del mismo con el Alfa de Cronbach y se obtuvo como resultado una varianza de 0,957, por lo que el cuestionario es válido ya que su alfa de cronbach fue superior a 0,7. La recolección de la data fue cara a cara.

DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN

Descriptivos de la muestra

Como caracterización de la muestra se obtuvo que el 56% de la población encuestada fueron de género femenino, 73% del total es soltero, 63% sin hijos, de los que tienen hijos, el 43,16% son mujeres. Del total encuestado, el 64% estudia en la universidad, el 56% recibe un ingreso del salario básico correspondiente a \$375, se mencionan a continuación los principales hallazgos por constructo indagado haciendo una diferenciación de género:

a) Conocimientos financieros: sólo el 5,8% de la muestra desconoce cómo abrir una cuenta de ahorros, de ellos el 57,9% son mujeres; sólo el 27,2% conoce lo suficiente sobre cómo obtener un crédito amortización, de ellos el 58,9% son mujeres; el 22% de los encuestados desconoce los parámetros de una calificación de riesgos, en especial las mujeres con 62,5%. En cuanto a inversiones, el 26,5% conoce completamente la diferencia entre inversión y gasto, en especial las mujeres con 53,8%.

En cuanto a tasa de interés que paga un certificado de depósito, del 28,2% que desconocen, el 60,2% son mujeres, y de los que conocen completamente el 50,9% son varones. El 26,5% de los encuestados desconocen la tasa de un préstamo, de ellos el 59,4% son mujeres, y de los que conocen completamente 50,9% corresponde a mujeres. El 29,8% desconoce el efecto de la inflación en las tasas de interés, de ellos el 62% son mujeres, y de los que conocen completamente representan sólo el 16,2%, de ellos el 52,3% son varones.

b) Conciencia de servicios financieros: El 14% de la muestra considera que los montos para abrir cuentas son accesibles, la mayoría considera que las plataformas de bancas virtuales son manejables, y en ambos casos, las mujeres comprenden la mayoría. Sobre si las cooperativas de ahorros son más seguras que los bancos, el 15% está en desacuerdo, de ellos el 56,7% mujeres; el 12,5% considera que la banca sí guarda sigilo de sus actividades, en especial los varones. La mayoría desconoce las diferencias de protección entre bancos y cooperativas, de los cuales 64,4% corresponde a mujeres.

c) Manejo de Finanzas Personales: el 12% nunca realiza un plan, de ellos casi el 60% son mujeres, de los que siempre realizan un plan que son el 18,8%, también las mujeres fueron la mayoría con 52%. Así también se encontraron brechas de género en cuanto al seguimiento al plan y planeación de impuestos. Sólo el 9,5% de los encuestados nunca cumple sus metas financieras, de ellos el 68,4% son mujeres, mientras que el 16,5% siempre las cumple, de ellos sólo el 48,5% son mujeres. De los que nunca cumplen sus metas financieras, ninguno fue de los del grupo de empresarios o autoempleados sino del grupo de empleados, mientras que de los que cumplen sus metas el 17,8% fueron los empresarios y el 15,6% autoempleados.

Las mujeres son las que más ahorran cada mes, y del grupo de los que no ahorran, que fueron sólo el 9,5% de la muestra, el 63% lo componían las mujeres, de los que no ahorran, ninguno es empresario o autoempleado. El 13,5% nunca invierte, las mujeres son el 64% en ese grupo, de los que siempre invierten que son el 21,2% el 50,6% son mujeres. Las mismas brechas se evidenciaron en cuanto a quienes evitan el sobreendeudamiento o poseen fondo de emergencia. De los que nunca poseen un fondo de emergencia, ninguno era empresario o autoempleado, también las mujeres llevan la desventaja en cuanto a poseer una excelente calificación de riesgo o poseer seguro de salud. Sin embargo, son las que pagan sus cuentas más a tiempo que los varones, pero dentro de los que no poseen cuentas de ahorros, ellas representan el 61,8%.

d) Influencia de los padres o familiar más cercano: Los principales resultados fueron que para el 31,2% de la muestra, sus padres les han enseñado sobre deudas, inversiones, ahorros, etc, y en todos los casos con mayor porcentaje en mujeres, el 25% de los padres ahorran cada mes, el 25,5% lo hacen frecuentemente, y sólo el 14,8% nunca ahorra. Los jóvenes prefieren en su mayoría los consejos de sus padres o de familiares más cercanos que de los de un asesor bancario, y de ellos también las mujeres representan la mayoría.

Resultados del análisis factorial exploratorio:

Principales correlaciones: En primera instancia se obtuvo la matriz de correlaciones, de la cual se extrajo las más importantes correlaciones (que correlacionaron con un coeficiente de correlación de Pearson más allá de 0,5 y con $p\text{-value} < 0,05$) sobre las siguientes variables:

a) *Ahorro cada mes:* correlacionó con: sé la diferencia entre inversión y gasto, conozco cuál es la tasa de interés que se paga por un crédito, además del gasto, realizo inversiones en estudios, instrumentos financieros, negocios o bienes inmuebles; poseo un fondo de emergencias, mantengo una excelente calificación de riesgo, pago mis cuentas a tiempo, mis padres ó familiar más cercano ahorran cada mes, mis padres ó familiar más cercano me han enseñado sobre deudas, ahorros, inversiones, converso con mis padres ó familiar más cercano sobre las finanzas del hogar.

b) *Mis padres ó familiar más cercano me han enseñado sobre deudas, ahorros, inversiones:* correlacionó con: sé la diferencia entre inversión y gasto, Conozco la relación riesgo-rendimiento de una inversión, las plataformas de banca virtual son manejables para mí y me incentivan a usar servicios financieros, sé dónde acudir en caso de reclamos por malos servicios o estafas, cumplo mis metas financieras, ahorro cada mes, además del gasto, realizo inversiones en estudios, instrumentos financieros, negocios o bienes inmuebles, evito el sobreendeudamiento, poseo un fondo de emergencias, mantengo una excelente calificación de riesgo, pago mis cuentas a tiempo, poseo un seguro de salud, pago mis cuentas a tiempo, poseo cuenta de ahorro en alguna institución financiera, mis padres ahorran cada mes, prefiero el consejo de mis padres a los de un funcionario bancario.

Luego de ello se realizó la prueba de esfericidad de Bartlett, que contrasta la hipótesis de que los elementos fuera de la diagonal principal (las correlaciones) de la matriz de correlaciones sean cero. En este caso el valor del estadístico es 14612,76 con un p-valor $p=0,00$, altamente significativo. También SPSS ha mostrado el indicador Kaiser-Meyer-Olkin que tiene en cuenta las correlaciones y las correlaciones parciales entre variables. Es aconsejable obtener valores grandes (más de 0,60) para que el análisis factorial pueda realizarse con garantías. En este ejemplo nos encontramos un valor alto de 0,952 lo que indica que los datos son apropiados para el análisis factorial.

De los 38 ítems analizados de la encuesta, 34 obtuvieron comunalidades mayores a 0,6 con excepción de los ítems: a) Considero que la tramitología de los servicios financieros, como abrir cuentas, créditos, realizar depósitos o retiros, son una barrera para usar dichos servicios; b) Mantengo una excelente calificación de riesgo; c) Poseo un seguro de salud; d) mis padres ó familiar más cercano realizan inversiones para el largo plazo.

En cuanto a los componentes principales, se obtuvieron 5 componentes que explican el 70.76% de la varianza total, incluso con la matriz rotada, se puede observar que la primera componente explica la mayor cantidad de la varianza total.

Tabla I
Componentes principales de alfabetización financiera.

Varianza total explicada

Componente	Autovalores iniciales			Sumas de las saturaciones al cuadrado de la extracción			Suma de las saturaciones al cuadrado de la rotación		
	Total	% de la varianza	% acumulado	Total	% de la varianza	% acumulado	Total	% de la varianza	% acumulado
1	18,947	49,861	49,861	18,947	49,861	49,861	6,776	17,831	17,831
2	2,960	7,790	57,651	2,960	7,790	57,651	6,636	17,463	35,294
3	1,918	5,048	62,700	1,918	5,048	62,700	5,573	14,666	49,960
4	1,686	4,438	67,137	1,686	4,438	67,137	5,335	14,040	64,000
5	1,377	3,623	70,761	1,377	3,623	70,761	2,569	6,760	70,761
6	,903	2,377	73,138						

Nota: Método de extracción: Análisis de Componentes principales.

Adicionalmente se comprobó por medio del gráfico de sedimentación los componentes obtenidos en el análisis, resultando en cinco componentes como se visualiza a continuación:

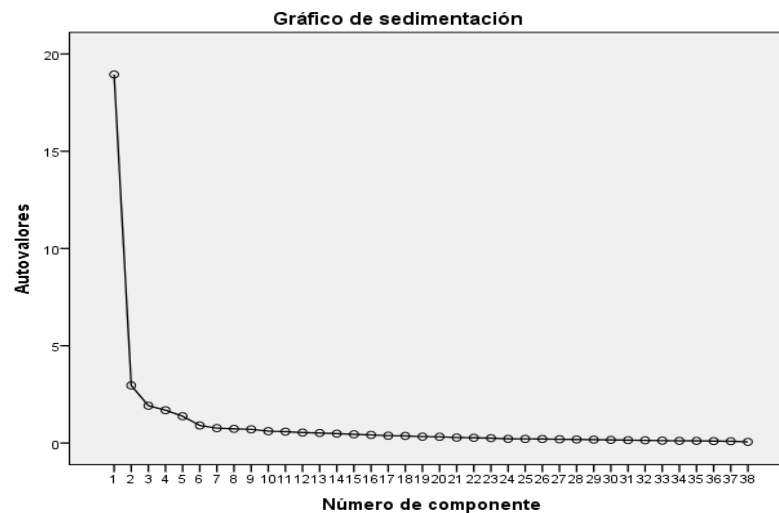


Figura I. Gráfico de sedimentación de componentes principales

Matrices Factoriales: Se obtuvo una primera matriz de componentes principales donde se reflejó el peso de cada variable en cada factor antes de la rotación, luego se obtuvo una segunda matriz rotada, con el método varimax como se muestra en la tabla II (Ver Apéndice 1), al igual que la matriz de componentes principales ha concluido en cinco factores principales, para lo cual se han realizado siete iteraciones.

Esta tabla nos ha brindado una solución más simple con más claridad los factores principales que tienen incidencia en la alfabetización financiera de los jóvenes y se podrían interpretar los siguientes en los que se tomará en cuenta la varianza total explicada que se observa en la tabla de varianza explicada en la columna de suma de las saturaciones al cuadrado de la rotación (Tabla I):

a) *Influencia de los padres o familiares cercanos:* Que comprende la relación de los jóvenes con sus familiares más cercanos (por lo general los padres) como un factor importante en la alfabetización financiera, pues al parecer los jóvenes aprenden de sus padres sobre ahorros, inversiones, conversan con ellos sobre los temas financieros, siguen sus consejos, este factor es el que más peso tiene, pues recoge el 6.77% de la varianza total explicada, equivalente a un 17.83% de la varianza.

b) *Conocimientos financieros:* El segundo factor se refiere a conocimientos sobre créditos, inversiones, riesgo-rendimiento, mercados de valores (bonos y acciones), tasas de interés y de retornos, e inflación, este factor representa el 6.63% de la varianza total explicada, equivalente a un 17.46% de varianza.

c) *Comportamiento Financiero:* Comprende la planificación financiera, seguimiento al plan, disciplina para el ahorro, invertir, manejo prudente del endeudamiento, y poseer un fondo de emergencias, este factor representa el 5.57% de la varianza total explicada, equivalente a un 14.66% de varianza.

d) *Confianza en el Sistema Financiero:* Comprende la confianza para ahorrar tanto en banca como en cooperativas de ahorros más que en los hogares, confianza en el sigilo bancario, confianza en la banca extranjera, y conocimiento de la protección hacia los depósitos por parte del sistema financiero, este factor representa el 5.35% de la varianza total explicada, equivalente a un 14.04% de varianza.

e) *Tenencia de cuentas de ahorros:* este factor implica el conocimiento claro de cómo aperturar e interpretar cuentas de ahorros, este factor representa el 2.56% de la varianza total explicada, equivalente a un 6.7% de varianza.

COMENTARIOS FINALES

La presente investigación ha contribuido con dos aportes importantes en la literatura sobre la alfabetización financiera : el primer aporte fue identificar los factores que inciden en la alfabetización de jóvenes en un país emergente como lo es Ecuador, dada la escasa literatura en este contexto a nivel de países emergentes y nula en el caso del Ecuador, obteniendo cinco factores: a) influencia de padres o familiares más cercanos, b) conocimientos financieros, c) comportamiento financiero, d) confianza en el sistema financiero y d) tenencia en cuentas de ahorros. Estos resultados son consecuentes con Lusardi et al. (2010), Despard y Chowa (2014), Angulo y Pergelova (2015), Potrich et al. (2015). La limitación del estudio es que se realizó en la ciudad de Guayaquil, por lo que los resultados podrían no ser generalizables.

El segundo aporte ha sido contribuir con evidencia empírica sobre las brechas de género identificadas, por ejemplo dentro del grupo que nunca cumple sus metas financieras, o de los que no presentan una buena calificación de riesgo, las mujeres representan la mayoría, y en el grupo que sí cumple sus metas ó tienen buena calificación de riesgo, en cambio representan la minoría, estos resultados coinciden con los obtenidos por Atkison y Messy (2012).

Este estudio también identificó que ningún empresario ó autoempleado estuvo en el grupo de los que nunca cumplen sus metas financieras ó de los que nunca ahorran cada mes, pero sí fueron la mayoría de los que siempre cumplen sus metas o ahorran mensualmente, pareciera existir un link entre alfabetización financiera y desarrollo, lo que va acorde a los resultados de Lusardi,et al. (2013)

Los resultados de esta investigación permitirá a las instituciones financieras atender las recomendaciones del Banco Mundial, esto es diagnosticar y realizar evaluaciones de impacto de los programas de alfabetización financiera que brindan sus clientes, y también para delinear políticas públicas para promover la alfabetización financiera en el país, comprendiendo que los padres o familiares más cercanos son el factor que más incidencia ha mostrado tener en la alfabetización financiera de los jóvenes, por lo que se deberían fomentar campañas de educación financiera dirigida a padres, y a maestros de escuelas, colegios y universidades, quienes podrían jugar un rol fundamental en el desarrollo de las capacidades financieras de la ciudadanía, en especial de las mujeres que son un segmento vulnerable de la población.

REFERENCIAS

- Abdallah, Salan., Hilu Khalil. (2015). Exploring determinants to explain aspects of individual investors in financial behavior. *AABFJ* 9.2 (2015).
- Agarwala, S.K., Barua, S.K., Jacob, J., & Varma, J.R. (2014). Financial Literacy among Working Young in Urban India. *World Development*, 67(2015), 101–109.
<http://dx.doi.org/10.1016/j.worlddev.2014.10.004>
- Anderloni, L., & Vandone, D. (2010). Risk of overindebtedness and behavioral factors. *Soc. Sci. Res. Netw.* DOI: <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1653513>
- Angulo-Ruiz y Pergelova (2015). An Empowerment model of Youth Financial Behavior. *The Journal of Consumer Affairs*. Fall 2015:550-575.
- Assad, C., (2015). Financial Literacy and Financial Behavior: Assessing Knowledge and Confidence. *Financial Services Review*, 24(2015), 101-107.
- Atkinson, A. and F. Messy (2012), “Measuring Financial Literacy: Results of the OECD / International Network on Financial Education (INFE) Pilot Study”, *OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions*, 15, OECD Publishing. doi://dx.doi.org/10.1787/5k9csfs90fr4-en
- Byrne, B. (2010). *Structural Equation Modeling with AMOS: basic concepts, applications, and programming*. 3rd. ed. Routledge. NY.
- Danes, S.M., Haberman, H.R. (2007). Teen financial knowledge, self-efficacy, and behavior: a gendered view. *Finan. Counseling Planning*. 18(2), 48-60.
- Deaton A., (2005). Franco Modigliani and the Life Cycle Theory of Consumption. *Research Program in Development Studies and Center for Health and Wellbeing, Princeton University*. 1-18.
- Despard, M., & Chowa, G. (2014). Testing a Measurement Model of Financial Capability among youth in Ghana. *The Journal of Consumer Affairs*, 48(2), 301-322.
- Guerran, P., Speelman, C. y Campitelli, G. (2013). The relationship between Personal Financial Wellness and Financial Wellbeing: A structural equation Modelling Approach. *Fam Econ Iss*, 35(2014), 145-160.
- Hair, J.R., Black, W.C., Babin, B.J., Anderson, R.E., Tatham, R.L. (2009). *Multivariate Data Analyses*, seventh ed. Pearson, New Jersey.
- Hasting, J., Madrian, B., Skimmyhorn, W. (2012). *Financial Literacy, Financial Education and Economics Outcomes*. Annual Review of Economics 5: Submitted.
- Huston, S.J. (2010). Measuring financial literacy. *J. Consumer Affairs*, 44(2), 296–316.

- Hung, A.A., Parker, A.M., & Yoong, J. (2009). Defining and measuring financial literacy. *Social Sci. Res. Netw.* 1-28. DOI: <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1498674>
- Lusardi, A., y Tufano, P. (2009). Debt literacy, financial experiences, and overindebtedness. *Nber Working Paper, 14808*, 1-46.
- Lusardi, A., Mitchell, O., y Curto, A. (2010). Financial literacy among the Young. *The Journal of Consumer Affairs*, 44(2), 359-379.
- Lusardi, A., Michaud, P.-C., y Mitchell, O. S. (2013). Optimal financial knowledge and wealth inequality. *NBER Working Paper* 18669. 1-49.
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2013). The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence. Working Paper. 1-65. <http://www.nber.org/papers/w18952>
- Lusardi, A. y Mitchell O.S. (2014). "The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence." *Journal of Economic Literature*, 52(1), 5-44. DOI: 10.1257/jel.52.1.5
- Mandell, L. (2008). The Financial Literacy of Young American Adults. Results of the 2008 National Jump\$tart Coalition Survey of High School Seniors and College Students. *University of Washington and the Aspen Institute*.
http://institucional.us.es/fuentes/gestor/apartados_revista/pdf/monografico/dtntlfde.pdf
- Mandrile, M. (2013). *Educación financiera y migrantes: la experiencia de la OIM y lineamientos para el desarrollo de programas*. Organización Internacional para las Migraciones, Oficina Regional para América del Sur.
- Miller, M., Levesque B., y Stark E. (2009). *The case for Financial Literacy in developing Countries. Promoting Access to Finance by Empowering Consumers*. The International Bank for reconstruction and Development, The World Bank. Washington
- Mejía, D., Pallotta, A., Egúsqüiza, E., & Palán, C. (2015). Encuesta de medición de capacidades financieras en los países andinos. Informe para Ecuador 2014 (report). Lima: CAF. Obtenido de :<http://scioteca.caf.com/handle/123456789/74>
- OCDE. (2005). *Improving Financial Literacy: Analysis of Issues and Policies*. París, Francia.
- OECD-Bank Of Italy Symposium on Financial Literacy. (2011). *Improving Financial Education Efficiency*. DOI: <http://dx.doi.org/10.1787/9789264108219-en>
- Potrich, A.C.G., Vieira, K.M., Coronel, D.A., & Filho, R.B. (2015). Financial literacy in Southern Brazil: Modeling and invariance between genders. *Journal of Behavioral Experimental Finance* 6 (2015), 1-12. DOI: <http://dx.doi.org/j.jbef.2015.03.002>
- Remund, David. (2010). Financial Literacy explicated: the case for a clearer definition in an increasingly complex economy. *The Journal of Consumer Affairs*. 44, 2 (2010). 276-295.
- Roa, M. J. (2013). Inclusión financiera en América Latina y el Caribe: acceso, uso y calidad. *Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA)*, Mexico.
- Roa, M. J., Masmela, G., García, N., & Rodríguez, D. (2014). Educación financiera e Inclusión financieras en América Latina y el Caribe. *Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA)*, Mexico.
- Robb, C.A., Babiarz, P., & Woodyard, A. (2012). The demand for financial professionals' advice: The role of financial knowledge, satisfaction, and confidence. *Finan. Services Rev.* 21(4), 291–305.
- Sherraden, M. S., & Johnson, E. (2006). *From Financial Literacy to Financial Capability Among Youth*. Obtenido de <http://csd.wustl.edu/Publications/Documents/WP06-11.pdf>

- Schuhen, M., & Schürkmann, S. (2014). Construct validity of financial literacy. *International Review of Economics Education*, 16, Part A, 1–11. DOI: <http://doi.org/10.1016/j.iree.2014.07.004>
- Shih, T., & Ke, S. (2013). Determinates of financial behavior: insights into consumer money attitudes and financial literacy. *Serv Bus* 8(2014), 217-238.
- Van Rooij, M., Lusardi, A., & Alessie, R. (2011). Financial literacy and stock market participation. *Journal of Financial Economics* 101(2011).449-472.

APÉNDICE: MATRIZ FACTORIAL ROTADA.

Tabla II. Matriz de componentes rotados.

Matriz de componentes rotados^a

	Componente				
	1	2	3	4	5
Sé aperturar una cuenta de ahorros	,278	,223	,185	,151	,814
Sé interpretar un estado de cuenta	,282	,345	,190	,207	,737
Sé cómo obtener un crédito en las instituciones financieras	,027	,664	,216	,285	,394
Sé interpretar una tabla de amortización de un préstamo	,069	,747	,204	,208	,265
Conozco los parámetros de una calificación de riesgos	,003	,752	,242	,298	,200
Sé la diferencia entre inversión y gasto	,515	,470	,267	,010	,394
Conozco la relación riesgo-rendimiento de una inversión	,297	,694	,301	,149	,283
Conozco el funcionamiento de bonos y acciones	,244	,741	,289	,191	,177
Conozco cuál es la tasa de interés que pagan a los depósitos bancarios	,314	,785	,195	,252	-,007
Conozco cuál es la tasa de interés que se paga por un crédito	,295	,794	,221	,264	,022
Conozco cómo la inflación afecta a las tasas de interés	,293	,785	,228	,257	-,016
Considero que la tramitación de los servicios financieros, como abrir cuentas, créditos, realizar depósitos o retiros, son una barrera para usar dichos servicios	,319	,357	,169	,491	-,022
Los montos para abrir una cuenta son accesibles	,355	,345	,223	,508	,145
Las plataformas de banca virtual son manejables para mí y me incentivan a usar servicios financieros	,493	,261	,184	,428	,289
Considero que las cooperativas de ahorro son más seguras que los bancos	,063	,159	,146	,736	,169
Considero que la banca guarda sigilo de mis actividades financieras	,227	,221	,194	,702	,251
Es más seguro tener una cuenta en el extranjero que en el país	,142	,142	,211	,742	-,011
Considero que la banca es un lugar más seguro para ahorrar mi dinero que en mi hogar o en inversiones inmobiliarias	,331	,083	,202	,614	,292
Sé cuánto es el valor por el que están cubiertos los depósitos en caso de quiebra de un banco	,128	,458	,286	,673	-,065
Conozco las diferencias sobre protección de ahorros entre cooperativa de ahorros y banco	,161	,397	,286	,705	-,002
Sé dónde acudir en caso de reclamos por malos servicios o estafas	,380	,331	,228	,545	,142
Realizo una planeación financiera cada mes	,167	,233	,763	,227	,244
Planeo mis impuestos	,106	,389	,706	,289	,078
Hago seguimiento al plan financiero	,175	,328	,752	,251	,186
Cumpro mis metas financieras	,317	,278	,735	,247	,113
Ahorro cada mes	,381	,234	,673	,182	,047
Además del gasto, realizo inversiones en estudios, instrumentos financieros, negocios o bienes inmuebles	,354	,296	,639	,257	,050
Evito el sobreendeudamiento	,436	,115	,625	,135	,158
Poseo un fondo de emergencias	,322	,243	,612	,315	,100
Mantengo una excelente calificación de riesgo	,458	,192	,440	,282	,128
Poseo un seguro de salud	,530	,142	,280	,305	,155
Pago mis cuentas a tiempo	,682	,057	,376	,100	,314
Poseo cuenta de ahorro en alguna institución financiera	,577	,086	,260	,142	,441
Mis padres ó familiar más cercano realizan inversiones para el largo plazo	,573	,300	,240	,324	,068
Mis padres ó familiar más cercano ahorran cada mes	,809	,173	,179	,222	,089
Mis padres ó familiar más cercano me han enseñado sobre deudas, ahorros, inversiones	,825	,200	,231	,169	,104
Prefiero los consejos de mis padres ó familiar más cercano a la hora de tomar decisiones financieras que las de un asesor bancario	,860	,131	,140	,188	,043
Converso con mis padres ó familiar más cercano sobre las finanzas del hogar	,811	,219	,207	,108	,107

Nota: Método de extracción: Análisis de componentes principales. Método de rotación: Normalización Varimax con Kaiser.^a
a. La rotación ha convergido en 7 iteraciones.