

**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y  
ADMINISTRATIVAS  
CARRERA ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**TEMA:**

**Factores que influyen en las Capacidades Financieras de los  
Jóvenes Guayaquileños**

**AUTORAS**

**López Culqui Cinthia Pamela  
Hernández Rivera Verónica Stefanía**

**Trabajo de titulación previo a la obtención del grado de  
INGENIERA COMERCIAL**

**TUTORA:**

**Ing. Mena Campoverde Carola Luxary, Mgs.**

**Guayaquil, Ecuador  
21 de marzo del 2017**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**CERTIFICACIÓN**

Certificamos que el presente trabajo de titulación, fue realizado en su totalidad por **López Culqui Cinthia Pamela y Hernández Rivera Verónica Stefanía**, como requerimiento para la obtención del Título de **Ingeniera Comercial**.

**TUTORA**

---

**Ing. Mena Campoverde Carola Luxary, Mgs.**

**DIRECTORA DE LA CARRERA**

---

**Ing. Balladares Calderón Esther Georgina, Mgs.**

**Guayaquil, a los 21 del mes de marzo del año 2017**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS**  
**CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

## **DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Nosotras, **López Culqui, Cinthia Pamela**  
**Hernández Rivera, Verónica Stefanía**

### **DECLARAMOS QUE:**

El Trabajo de Titulación, **Factores que influyen en las Capacidades Financieras de los Jóvenes Guayaquileños**, previo a la obtención del Título de **Ingeniera Comercial**, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan en el documento, cuyas fuentes se incorporan en las referencias o bibliografías. Consecuentemente este trabajo es de nuestra total autoría.

En virtud de esta declaración, nos responsabilizamos del contenido, veracidad y alcance del Trabajo de Titulación referido.

**Guayaquil, a los 21 del mes de marzo del año 2017**

### **LAS AUTORAS**

---

**López Culqui Cinthia Pamela**

---

**Hernández Rivera Verónica Stefanía**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS**  
**CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

## **AUTORIZACIÓN**

Nosotras, **López Culqui, Cinthia Pamela**  
**Hernández Rivera, Verónica Stefanía**

Autorizamos a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil a la **publicación** en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación, **Factores que influyen en las Capacidades Financieras de los Jóvenes Guayaquileños**, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra exclusiva responsabilidad y total autoría.

**Guayaquil, a los 21 del mes de marzo del año 2017**

### **LAS AUTORAS**

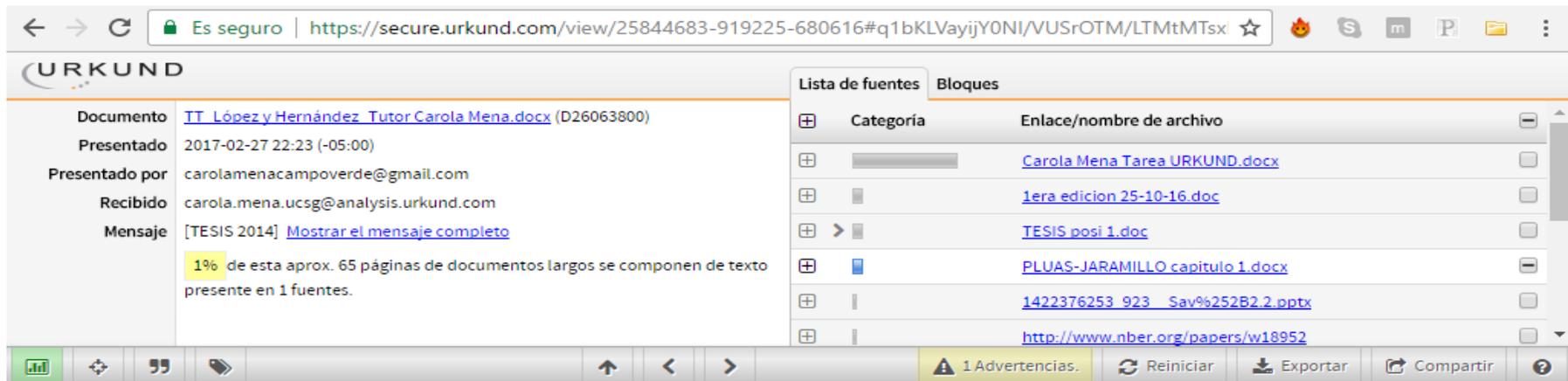
---

**López Culqui Cinthia Pamela**

---

**Hernández Rivera Verónica Stefanía**

## CERTIFICADO URKUND TRABAJO DE TITULACIÓN HERNÁNDE-LÓPEZ



The screenshot displays the URKUND web interface. The browser address bar shows the URL: <https://secure.orkund.com/view/25844683-919225-680616#q1bKLVayijY0NI/VUSrOTM/LTMtMTsx>. The page title is "URKUND".

**Documento:** [TT\\_López y Hernández\\_Tutor Carola Mena.docx](#) (D26063800)

**Presentado:** 2017-02-27 22:23 (-05:00)

**Presentado por:** carolamenacampoverde@gmail.com

**Recibido:** carola.mena.ucsg@analysis.orkund.com

**Mensaje:** [TESIS 2014] [Mostrar el mensaje completo](#)

1% de esta aprox. 65 páginas de documentos largos se componen de texto presente en 1 fuentes.

**Lista de fuentes:**

Categoría	Enlace/nombre de archivo
	<a href="#">Carola Mena Tarea URKUND.docx</a>
	<a href="#">1era edicion 25-10-16.doc</a>
	<a href="#">TESIS posi 1.doc</a>
	<a href="#">PLUAS-JARAMILLO capitulo 1.docx</a>
	<a href="#">1422376253_923_Sav%252B2.2.pptx</a>
	<a href="http://www.nber.org/papers/w18952">http://www.nber.org/papers/w18952</a>

The interface also includes a bottom toolbar with icons for navigation and actions, and a notification bar indicating "1 Advertencias".

Ing. Carola Mena C., Mgs.

Tutora

Srta. Verónica Hernández

Estudiante

Srta. Cinthia López

Estudiante

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar quiero agradecer a Dios que me ha respaldado, guiado y acompañado en todo este proceso, que me ha dado fortaleza para continuar y no desmayar, que ha abierto puertas en todo momento, aún en los que se veía imposible, gracias a que ha puesto su gracia en mi vida ante los que me rodean.

También quiero agradecer a mis padres que se han sacrificado y esforzado para yo poder llegar hasta donde estoy, por la sabiduría que Dios les ha dado para aconsejarme y guiarme a tomar decisiones en toda mi vida, y por dar el todo mis hermanos y por mí; también quiero agradecer a mis hermanos por su apoyo incondicional y esas fuerzas que me brindan en todo tiempo, gracias a toda mi familia y familiares que están siempre presenten apoyándome en todo lo que me propongo.

Quiero agradecer al amor de mi vida Andrés Valencia que está en todo momento apoyándome y ayudándome a salir adelante en todo lo que me propongo, y también a ser mejor persona en todos los aspectos.

A mi tutora Ing. Carola Mena por su ayuda en todo el proceso y a todos mis amigos que a lo largo de este tiempo hemos podido aprender, apoyarnos y crecer juntos académico y profesionalmente.

**Verónica Stefanía Hernández Rivera**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, a mi familia por el apoyo que me han dado para culminar esta etapa de mi vida, a mi amor Jimmy Avellaneda por estar siempre conmigo y dándome animo en los momentos más difíciles y a mi tutora Carola Mena por su apoyo y dirección durante todo este proceso.

**Cinthia Pamela López Culqui**

## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo de titulación a Dios, a mis padres, hermanos, a mis abuelos, a mis familiares, a mi amor, y al Dr. Francisco Salazar que en paz descanse, por el apoyo incondicional en todos los aspectos de mi vida y porque sé que están orgullosos de mis logros.

**Verónica Stefanía Hernández Rivera**

## **DEDICATORIA**

A mis padres, abuelitos, hermana, por su esfuerzo y el apoyo constante, a mis sobrinos Maite – Elías y a mi amor, que sin duda alguna son un pilar fundamental en mi vida y sé que están orgullosos por este logro en mi vida.

**Cinthia Pamela López Culqui**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**

---

**ING. CAROLA LUXARY MENA CAMPOVERDE, MGS.**

TUTORA

---

**ING. ESTHER GEORGINA BALLADARES CALDERÓN, MGS.**

DIRECTORA DE CARRERA

---

**ING. ERICK PAUL MURILLO DELGADO, MGS.**

COORDINADOR DEL ÁREA O DOCENTE DE LA CARRERA

Guayaquil, 03 de marzo del 2017.

Ingeniero

**Freddy Camacho**

COORDINADOR UTE B-2016

ADMINISTRACION DE EMPRESAS

En su despacho.

De mis Consideraciones:

Ingeniera **CAROLA LUXARY MENA CAMPOVERDE** Docente de la Carrera de Administración, designado TUTOR del proyecto de grado de la estudiante **López Culqui Cinthia Pamela** cúmpleme informar a usted, señor Coordinador, que una vez que se han realizado las revisiones al 100% del avance del proyecto avalo el trabajo presentado por el estudiante, titulado **“FACTORES QUE INFLUYEN EN LAS CAPACIDADES FINANCIERAS DE LOS JÓVENES GUAYAQUILEÑOS”** por haber cumplido en mi criterio con todas las formalidades.

Este trabajo de titulación ha sido orientado al 100% de todo el proceso y se procedió a validarlo en el programa de URKUND dando como resultado 1% de plagio.

Cabe indicar que el presente informe de cumplimiento del Proyecto de Titulación del semestre B-2016 a mi cargo, en la que me encuentro designada y aprobado por las diferentes instancias como es la Comisión Académica y el Consejo Directivo, dejo constancia que los únicos responsables del trabajo de titulación **Factores que influyen en las Capacidades Financieras de los jóvenes guayaquileños** somos el Tutor Carola Mena Campoverde y la Srta. Cinthia López Culqui y eximo de toda responsabilidad a el coordinador de titulación y a la Dirección de Carrera.

La calificación final obtenida en el desarrollo del proyecto de titulación fue: 10/10 Diez sobre Diez.

Atentamente,

**CAROLA MENA CAMPOVERDE**

PROFESOR TUTOR-REVISOR PROYECTO DE GRADUACIÓN

**CINTHIA LÓPEZ CULQUI**

ESTUDIANTE

Guayaquil, 03 de marzo del 2017.

Ingeniero

**Freddy Camacho**

COORDINADOR UTE B-2016

ADMINISTRACION DE EMPRESAS

En su despacho.

De mis Consideraciones:

Ingeniera **CAROLA LUXARY MENA CAMPOVERDE** Docente de la Carrera de Administración, designado TUTOR del proyecto de grado de las estudiantes **Hernández Rivera Verónica Stefanía** cúpleme informar a usted, señor Coordinador, que una vez que se han realizado las revisiones al 100% del avance del proyecto avaló el trabajo presentado por el estudiante, titulado **“FACTORES QUE INFLUYEN EN LAS CAPACIDADES FINANCIERAS DE LOS JÓVENES GUAYAQUILEÑOS”** por haber cumplido en mi criterio con todas las formalidades.

Este trabajo de titulación ha sido orientado al 100% de todo el proceso y se procedió a validarlo en el programa de URKUND dando como resultado 1% de plagio.

Cabe indicar que el presente informe de cumplimiento del Proyecto de Titulación del semestre B-2016 a mi cargo, en la que me encuentro designada y aprobado por las diferentes instancias como es la Comisión Académica y el Consejo Directivo, dejo constancia que los únicos responsables del trabajo de titulación **Factores que influyen en las Capacidades Financieras de los jóvenes guayaquileños** somos el Tutor Carola Mena Campoverde y la Srta. Verónica Hernández Rivera y eximo de toda responsabilidad a el coordinador de titulación y a la dirección de carrera.

La calificación final obtenida en el desarrollo del proyecto de titulación fue: 10/10 Diez sobre Diez.

Atentamente,

**CAROLA MENA CAMPOVERDE**

PROFESOR TUTOR-REVISOR PROYECTO DE GRADUACIÓN

**VERÓNICA HERNANDEZ RIVERA**

ESTUDIANTES

## ÍNDICE GENERAL

INDICE DE FIGURAS .....	16
INDICE DE TABLAS .....	18
CAPÍTULO 1.....	21
1.1. Antecedentes .....	21
1.2. Justificación.....	23
1.3. Planteamiento del Problema .....	28
1.3.1. Formulación del Problema .....	30
1.4. Objetivos de la Investigación .....	33
1.4.1. Objetivo General.....	33
1.4.2. Objetivos Específicos .....	33
CAPITULO 2: MARCO TEÓRICO .....	34
2.1 Marco Conceptual .....	34
2.1.1 Definición de Términos .....	38
2.1.1.1 Alfabetización financiera.....	38
2.1.1.2 Educación Financiera.....	40
2.1.1.3 Documentación .....	44
2.1.1.4 Importancia de la Alfabetización Financiera.....	44
2.1.1.5 Dilemas en la Alfabetización Financiera .....	47
2.1.1.6 “Comportamiento Financiero” .....	56
2.1.1.7 “Conocimiento Financiero” .....	57

2.1.1.8 “Actitudes Financieras” .....	58
2.2 Factores socioeconómicos y sociodemográficos relacionados.....	58
2.3 Alfabetización Financiera en Ecuador .....	60
2.4 Alfabetización Financiera e Inclusión Financiera .....	63
2.5 Alfabetización Financiera en Latinoamérica y otros países emergentes .....	67
2.6 Prácticas para mejorar la Alfabetización Financiera en países emergentes .....	69
2.7 Alfabetización Financiera en jóvenes en países emergentes / países desarrollados. ¿Qué es lo que influye? .....	73
<b>CAPÍTULO 3: METODOLOGÍA.....</b>	<b>82</b>
3.1 Muestra.....	83
3.1.1 Tamaño de la muestra.....	83
3.1.2 Caracterización de la Muestra Tamaño de la muestra .....	83
3.2 Métodos y Técnicas de Investigación para recolección de datos .....	84
3.3 Procedimientos necesarios para la organización, sistematización y análisis de la información .....	84
3.4 Pertinencia del Diseño .....	85
3.5 Confiabilidad del Instrumento.....	85
3.6 Recolección de los Datos .....	85
3.7 Análisis de Datos .....	86
<b>CAPÍTULO 4: ANÁLISIS DE RESULTADOS .....</b>	<b>90</b>
4.1. Perfil del Encuestado .....	90
4.2. Descriptivos de la muestra:.....	94
4.3. Análisis Factorial: .....	114

4.3.1. Matriz de Correlaciones:.....	114
4.3.2. Prueba de esfericidad de Bartlet y KMO:.....	114
4.3.3. Comunalidades: .....	115
4.3.4. Varianza total explicada:.....	118
4.3.5. Gráfico de sedimentación:.....	120
4.3.6. Matrices de Componentes Principales: .....	121
4.3.7. Análisis Factorial: .....	123
4.3.8. Gráfico de componentes rotados: .....	126
4.3.9. Conclusiones del Análisis Factorial:.....	127
CAPITULO 5: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	128
5.1.Conclusiones .....	128
5.2.Recomendaciones.....	129
REFERENCIAS .....	131

## INDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1.</i> Género de Encuestados .....	90
<i>Figura 2.</i> Ingresos Mensuales .....	91
<i>Figura 3.</i> Actividad Laboral.....	92
<i>Figura 4.</i> Relación laboral al manejo financiero.....	93
<i>Figura 5.</i> Apertura de Cuenta de ahorros .....	94
<i>Figura 6.</i> Interpretar estado de cuenta.....	95
<i>Figura 7.</i> Crédito en las Instituciones Financieras .....	96
<i>Figura 8.</i> Parámetros de una calificación de riesgos.....	97
<i>Figura 9.</i> Diferencia entre inversión y gasto.....	98
<i>Figura 10.</i> Relación riesgo-rendimiento de una inversión.....	99
<i>Figura 11.</i> Inflación afecta las tasas de interés .....	100
<i>Figura 12.</i> Plataformas Virtuales manejables para usar estados financieros .....	101
<i>Figura 13.</i> Es más seguro tener una cuenta en el extranjero que en Ecuador.....	102
<i>Figura 14.</i> Planeación financiera cada mes.....	103
<i>Figura 15.</i> Ahorro Mensual.....	104
<i>Figura 16.</i> Además de gasto, realizo inversiones en estudios, instrumentos financieros, negocios o bienes inmuebles .....	105
<i>Figura 17.</i> Evito el sobreendeudamiento. ....	106
<i>Figura 18.</i> Poseo un fondo de emergencias. ....	107
<i>Figura 19.</i> Poseo cuenta de ahorro en alguna institución financiera .....	108

<i>Figura 20.</i> Mis padres o familiar más cercano realizan inversiones para el largo plazo. ...	109
<i>Figura 21.</i> Mis padres o familiar más cercano ahorran cada mes. ....	110
<i>Figura 22.</i> Mis padres o familiar más cercano me han enseñado sobre deudas, ahorros, inversiones. ....	111
<i>Figura 23.</i> Prefiero los consejos de mis padres o familiar más cercano a la hora de tomar decisiones financieras que las de un asesor bancario. ....	112
<i>Figura 24.</i> Converso con mis padres o familiar más cercano sobre las finanzas del hogar. ....	113
<i>Figura 25.</i> Sedimentación .....	120
<i>Figura 26.</i> Componentes en espacios rotados .....	126

## INDICE DE TABLAS

Tabla 1. <i>KMO y Prueba de Bartlett</i> .....	115
Tabla 2. <i>Comunalidades</i> .....	116
Tabla 3. <i>Método de extracción: Varianza total explicada</i> .....	119
Tabla 4. <i>Matriz de Componentes</i> .....	121
Tabla 5. <i>Matriz de Componentes Rotados</i> .....	123

## RESUMEN

El presente trabajo tuvo por objetivo determinar los factores que comprenden la alfabetización financiera de jóvenes en la ciudad de Guayaquil 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, para conocer aspectos relacionados al conocimiento y comportamiento financiero, así como al locus de control que podrían ejercer familiares o amigos cercanos en cuanto a capacidades financieras. Los factores identificados fueron: Locus de Control que retuvo el mayor porcentaje de la varianza total explicada, seguido de 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 correlación alta y significativa con variables que tienen que ver con el ahorro, pagar las cuentas a tiempo, poseer un seguro de salud, control de endeudamiento. Si bien se encontraron altas correlaciones significativas entre conocimientos financieros y comportamiento financiero, no fueron tan altas. De igual manera, se identificaron brechas de género, educación y otros factores socioeconómicos. Este estudio es novedoso, pues no se había identificado el locus de control como factor importante en la alfabetización financiera, por lo que se recomienda realizar futuras investigaciones relacionadas en otros ámbitos geográficos de Ecuador y Latinoamérica.

## **(ABSTRACT)**

The present study aimed to determine the factors that comprise the financial literacy of young people in the city of Guayaquil through an exploratory factor analysis, for which a survey was conducted to 400 young people in different places of the city, to know related aspects Knowledge and financial behavior, as well as the locus of control that could be exercised by relatives or close friends in terms of financial capabilities. The identified factors were: Locus de Control that retained the highest percentage of the total variance explained, followed by Financial Knowledge, Financial Behavior, Confidence in the Financial System and Holding of Savings Accounts. It was found that young people whose parents or relatives talk about financial issues at home, have high and significant correlation with variables that have to do with saving, pay bills on time, to own health insurances, more debt control. Although significant relationships were found between financial knowledge and financial behavior, they were not as high. Similarly, gaps in gender, education and other socio-economic factors were identified. This study is novel, since the locus of control was not identified as an important factor in financial literacy, so it is recommended to carry out future related research in other geographic areas of Ecuador and LatinAmerica.

## CAPÍTULO 1

### 1.1. Antecedentes

La educación financiera es un elemento clave para optimizar la inclusión financiera, ya que, además de facilitar el uso eficaz de los productos financieros, puede ayudar a las personas a desarrollar las habilidades para adquirir y seleccionar los productos que más se adecúen a sus necesidades y, además, las empodera para ejercer sus derechos y responsabilidades como consumidores financieros.

Como lo indica García (2013), la educación es un factor relevante en la decisión de participación en el mercado financiero y existe un efecto positivo, significativo y de gran magnitud entre cultura financiera y educación. (p. 28).

En algunos estudios sobre alfabetización financiera se han identificado variables socio demográficas que podrían influir de mayor o menor grado en los niveles de alfabetización financiera, como son: (a) el género, (b) la educación, (c) niveles socioeconómicos, (d) la constancia del uso de la información financiera, y hasta (e) la influencia del núcleo familiar, entre otros. (e.g., Guerran, Spellman, y Campitelli, 2013; Murphy, 2013).

Pero no hay una homogenización sobre las temáticas a ser tratadas en la alfabetización financiera, al respecto, Roa *et al.* (2014) mencionan que: “debido a la diversidad de proyectos, la pluralidad de receptores y enfoques temáticos, las diferentes metodologías empleadas y los recursos limitados, es factible que estos programas de educación financiera no estén teniendo el efecto esperado sobre la población a la que se quiere llegar”. (p. 35).

Estos autores también mencionan que a diferencia del ámbito mundial, en América Latina y el Caribe, no se muestra un gran avance en la evaluación de sus programas de educación financiera, la evidencia es todavía escasa, y las metodologías

utilizadas siguen siendo heterogéneas, lo que dificulta la medición, a continuación un ejemplo de discrepancias en torno a la definición de la alfabetización financiera:

Las mediciones de los niveles de capacidades financieras (como también definen a la alfabetización financiera) mencionadas en líneas anteriores, que fueron realizadas por la CAF, se basaron en un cuestionario propuesto por Ana María Lusardi, quien es ampliamente citada en el ámbito científico en lo relacionado a la alfabetización financiera.

Este mismo cuestionario fue utilizado por la OCDE para la evaluación PISA internacional, sobre niveles de educación financiera en jóvenes a nivel mundial, pero así como ha sido acogido para muchos estudios, este cuestionario ha sido criticado, por Alemania, Viena y otros países que no aceptaron participar en el estudio por considerar que el cuestionario no mide realmente las capacidades financieras y que no es pertinente.

Debido a esta discusión, Schuhen y Schürkmann (2014) realizaron una validación del constructo “Alfabetización Financiera” que utilizan en Alemania para basar sus programas de alfabetización financiera en jóvenes de secundaria, y comprobar que son pertinentes con los temas que imparten, muy diferente de lo que consideran que son los temas que se evalúan en el cuestionario de Lusardi.

El programa de educación financiera en Alemania, consta de tres niveles: a) Contenido, b) Construcción de Competencias, y d) Personal. Las áreas de contenido del programa de alfabetización financiera son cinco: a) Endeudamiento, b) Creación de Riqueza y Seguros, d) Impuestos, d) Transferencias bancarias, e) Política Monetaria.

Además de contenido, ellos indican dos facetas más de la alfabetización financiera, como son: a) Nivel de construcción de competencias, y b) Nivel Personal. Dentro del nivel de construcción de competencias, ellos sitúan las siguientes variables:

a) Rol, b) situación, c) requerimiento, d) contenido, e) Tareas, f) resolución de problemas, g) perspectivas.

Para el nivel “Personal”, sitúan las siguientes variables: a) Motivación, b) Herramientas Onnline, c) Actitud, d) Voluntad.

Las limitaciones del estudio fueron que sólo se aplicaron a Alemania, y no a todos los países que rechazaron participar en el estudio PISA en el 2012, por considerar que los constructos en que se basaba el estudio PISA carecían de validez.

Otra limitante fue que la prueba fue auto suministrada por los estudiantes, que podría haber sesgo en el caso de que un estudiante haya sido deshonesto a la hora de contestar. Probablemente por el efecto de la cultura, en Alemania, no se den estos casos.

Las Variables exógenas manifiestas u observables fueron: a) Poder/Reputación, b) Planificación Financiera, c) Calidad a través del dinero, e) Tacañería, f) Motivación. Las variables endógenas latentes: a) Endeudamiento, b) Creación de riqueza, c) Seguros e impuestos, d) Transferencia de dinero, e) Políticas monetarias, f) PSI (Herramientas financieras en web).

De esta manera podemos ver que existen diferentes factores que podrían influir o determinar la alfabetización financiera, y que puede variar acorde al contexto, en Ecuador no se han realizado estudios previos que identifiquen dichos factores, por lo que el presente estudio cerrará dicha brecha.

## **1.2. Justificación**

Con el crecimiento de la globalización, el uso de las nuevas tecnologías de la información, y desarrollo de sofisticados instrumentos financieros, que son destinados al uso de las empresas, personas, gobiernos, se hace necesario que los consumidores de los mercados financieros, tengan una comprensión clara de los beneficios y riesgos de la

utilización de los instrumentos financieros así como de las regulaciones y protecciones que les provee el sistema financiero.

La educación financiera, ha sido identificada en algunos estudios como un factor explicativo de la alfabetización financiera.

Según Miller, Levesque y Stark. (2009), sobre la importancia de la educación financiera:

La educación financiera puede ayudar a preparar a los consumidores para afrontar los tiempos financieros difíciles, promocionando estrategias que reduzcan los riesgos como son la acumulación del ahorro, diversificación de activos, y las compras de seguros; la educación financiera ayuda a reforzar comportamientos como los pagos puntuales de créditos y de esa manera encausarlos a mantener sus accesos a los mercados crediticios en tiempos necesarios. (p. 4)

La falta de conocimiento de productos financieros y de los riesgos asumidos al momento de tomar decisiones de inversiones, ahorros, gastos, endeudamiento, ha contribuido sin duda alguna a cada una de las crisis financieras que se han presentado a través de la historia en diversos países y regiones del mundo. Miller *et al.* (2009, p. 4).

La crisis financiera del 2008 y 2009 ha convertido a la alfabetización financiera en una prioridad para las políticas públicas en muchos países desarrollados y en vías de desarrollo. Esta prioridad radica en la voluntad de los gobiernos de potenciar los conocimientos y las habilidades de sus ciudadanos para evaluar productos y servicios financieros, evitando riesgos excesivos en términos de endeudamiento y capacidad de pago.

A nivel internacional, las políticas de educación financiera han sido impulsadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), el Banco Mundial (BM) y el G-20, y a nivel latinoamericano por instituciones

como la Corporación Andina de Fomento (CAF), el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Mandrile (2013, p. 3).

En este sentido, Smyth (2011) indicó en la conferencia del dictamen de Educación Financiera y Consumo responsable de Productos Financieros, del Comité Económico y Social Europeo, que el comportamiento socialmente irresponsable de las entidades financieras fue uno de los principales causantes de la crisis financiera, que se ha transformado en una grave crisis económica, social y política, indicando además que la innovación financiera y la opacidad del sistema han lastrado la comprensión del ciudadano europeo sobre lo que constituye, en todo caso, un mercado de por sí complejo y globalizado, inundado de una prolija variedad de productos financieros, por tanto, la educación financiera es un instrumento estratégico que debe acompañar al nuevo proceso encaminado a regular mejor el sistema financiero. (p. 4).

Investigaciones relacionadas a los Programas Globales de Educación Financiera en Bolivia y Filipinas, mostraron un incremento significativo en el conocimiento financiero de los participantes de estos programas. Miller *et al.* (2009, p. 4)

Para las economías de América Latina la inclusión financiera es una prioridad, “se considera que un aumento de 10% en el acceso a los servicios financieros genera una reducción de 0,6 puntos en el coeficiente de desigualdad de Gini, mientras que un aumento de 10% en el crédito privado reduce la pobreza en cerca de 3%”. García et al. (2013).

Por este motivo Roa, Masmela, García, y Rodríguez, (2014) mencionan que

“los gobiernos de la región y del mundo, además han visto en las políticas de educación e inclusión financiera una herramienta para promover el crecimiento económico y la equidad social, en un contexto de estabilidad financiera”. (p. 1.)

La educación financiera puede ayudar a preparar a los consumidores para afrontar los tiempos financieros difíciles, promocionando estrategias que reduzcan los riesgos como son la acumulación del ahorro, diversificación de activos, y las compras de seguros; la educación financiera ayuda a reforzar comportamientos como los pagos puntuales de créditos y de esa manera encausarlos a mantener sus accesos a los mercados crediticios en tiempos necesarios. Miller *et al.* (2009, p. 3).

El uso de los servicios y productos financieros es un motor de crecimiento económico para las economías avanzadas y emergentes, al contribuir con el alivio de la pobreza, el progreso social y el desarrollo sostenible.

Por esta razón se hace imprescindible que los programas de alfabetización financiera tengan una evaluación permanente de los beneficios e impacto que tienen en los ciudadanos de tal manera que las autoridades tengan elementos claves para tomar decisiones que conlleven a fijar políticas de desarrollo de las capacidades financieras de los ecuatorianos.

Es de destacar que los investigadores consideran que los programas de alfabetización financiera deben desarrollarse en función del contexto, ya que las diferencias culturales, segmentos de personas, educación, niveles socioeconómicos y acceso a los diferentes tipos de servicios financieros, cambian de acuerdo a zonas geográficas en el mundo, por lo que no son generalizables.

Es por este motivo que es necesario conocer de acuerdo a la realidad ecuatoriana, cuáles son los factores que inciden en el comportamiento financiero,

partiendo desde la construcción de los constructos validados sobre lo que significa la dimensión de alfabetización financiera, pero acorde a nuestra realidad.

Esta información ayudará sin duda a las entidades financieras, comunidades educativas, y gobierno a establecer los conceptos pertinentes que logren ser efectivos para generar cambios en los patrones de comportamiento financiero, mejorando así la pertinencia de sus programas de alfabetización financiera en Ecuador.

Los jóvenes son un segmento interesante, ya que son aquellos que están próximos a la exposición de decisiones financieras en su vida adulta, y dentro de este segmento es de relevancia apreciar cómo podrían cambiar las decisiones en cuanto a diferencias de género, y otras variables socioeconómicas y demográficas.

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 *at al.* (2009, p.12)

Entre las recomendaciones puntuales tenemos:

1. 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.

2. 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.

### **1.3. Planteamiento del Problema**

Los conceptos de “alfabetización financiera” y de “educación financiera” se suelen usar como sinónimos, pero en realidad se refieren a dos procesos distintos. La alfabetización financiera está asociada con las habilidades y los conocimientos necesarios para tomar decisiones financieras informadas; mientras que la educación financiera es el proceso de construcción de aquellas habilidades y conocimientos necesarios para llegar a la alfabetización financiera. Mandrile (2013, p. 3).

García et al. (2013) definen a la educación financiera como el proceso por el cual los consumidores/inversionistas financieros mejoran su comprensión de los productos financieros, los conceptos y los riesgos, y, a través de información, instrucción y/o el asesoramiento objetivo, desarrollan las habilidades y confianza para ser más conscientes de los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber a dónde ir para obtener ayuda y ejercer cualquier acción eficaz para mejorar su bienestar económico. (p. 15).

Rey Ares, Vivel Búa, Portella Maseda y Zapata Huamaní (2011), en su marco teórico sobre la relación de la educación y el desarrollo de las habilidades financieras, mencionan que la investigación de Christelis et al. (2010) estudió la relación entre las habilidades cognitivas y la participación bursátil para una muestra de países europeos, encontrando que la propensión a invertir, tanto directa como indirectamente -a través de fondos de inversión o cuentas de jubilación-, está positivamente relacionada con las habilidades numéricas, la fluidez verbal o la memoria. (p. 1021)

Como lo menciona García (2013), la educación puede aumentar el “financial literacy” de los individuos, permitiéndoles un mayor entendimiento de conceptos financieros básicos, tales como intereses, dividendos, retornos, etc., que juegan un rol importante en la decisión de mantención de activos financieros. Tercero,

la educación puede afectar las preferencias de las personas, a través del aumento de la paciencia (ver Becker y Mulligan (1997)) o de la modificación de la disposición a tomar riesgos. Harrison et al. (2002) encuentran que las tasas de descuento están negativamente correlacionadas con la educación y los resultados de Halek y Eisenhauer (2001) sugieren una correlación negativa entre aversión al riesgo y educación. (p. 27).

En otro ejemplo de la discusión de la definición de la alfabetización financiera tenemos a Abdallah y Hilu (2015), quienes realizaron un estudio sobre los factores que determinan el comportamiento financiero explicado a través de la tolerancia al riesgo, en Emiratos Arabes, a través de un análisis factorial confirmatoria. En primera instancia los factores analizados fueron: a) Comportamiento de negociación en los mercados bursátiles, b) fuentes de información c) alfabetización financiera, d) propensión al riesgo, e) confidencia en negociaciones, f) percepción del ambiente de negociación.

Como se indica, la alfabetización financiera es un factor que ha sido ampliamente citado en la literatura como un factor importante en el comportamiento financiero.

Luego del estudio, llegaron a validar sólo tres factores: a) Market percepción, b) confidence in trading, y c) Información asimétrica.

En este modelo la educación financiera fue descartada, pues, hay que notar que todos los participantes del estudio, son traders que conocen de finanzas, por lo que este estudio podría aplicarse a poblaciones heterogéneas en conocimiento financiero para determinar si este factor influye. (p. 16).

Otro estudio interesante en torno a la alfabetización financiera fue realizado en el suroeste de Brazil por Potrich, Vieira, Coronel, y Filho (2015) en el que se midió el impacto de la alfabetización financiera en las variables : Comportamiento financiero,

actitud financiera y conocimiento financiero, a través de un modelo de ecuaciones estructurales que mostró ser válido y en el que llamó la atención que la variable donde tenía más impacto la alfabetización financiera era en el comportamiento financiero, este estudio se hizo distinguiendo el género. (p. 8).

### **1.3.1. Formulación del Problema**

¿Cuáles son los factores que influyen en las capacidades financieras de los jóvenes guayaquileños?

Según los resultados de la encuesta sobre capacidades financieras en el Ecuador, realizada por la CAF en el año 2013, (Mejía, Pallota, Egúsquiza, Palán, 2015) la mayoría de los entrevistados conoce algún producto financiero. No obstante, se evidencia una baja tenencia y escasa elección, lo que podría significar la existencia de una brecha entre la oferta existente de productos financieros y las necesidades de la población, en particular en materia de ahorro. Entre otros aspectos obtenidos en la encuesta se resalta que:

- De la población encuestada, el 41% manifestó que no ahorra y que de hacerlo no lo realizan en instituciones financieras, sino bajo modalidades rústicas (“debajo del colchón”).
- Los resultados de la encuesta muestran los resultados muestran que los segmentos con mayor debilidad en su capacidad financieras son los desempleados, las mujeres, jóvenes las personas de los sectores rurales y de bajo nivel socioeconómico.
- En la mayoría de los aspectos estudiados, la educación y los niveles de ingreso marcan profundas diferencias, así como existe una relación positiva entre el conocimiento y el comportamiento financiero. Existe una relación positiva entre el ahorro y las capacidades financieras resaltando que las mujeres que participan

activamente en las decisiones de sus hogares tienen capacidades financieras más favorables.

Estos resultados muestran que los niveles de alfabetización financiera en el Ecuador, son incipientes, y que se requiere tomar medidas efectivas para que los ecuatorianos puedan tomar decisiones financieras durante toda su vida, de manera racional.

Por estos motivos, la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, en conjunto con el Banco Central del Ecuador, así como la Asociación de Bancos Privados han unido esfuerzos en torno a fomentar la alfabetización financiera en el Ecuador a través de la difusión de diferentes programas de educación financiera.

Sin embargo, no existe una medición de la incidencia de estos programas en la mejora de los niveles de alfabetización financiera ni de inclusión financiera, ya que dichas instituciones desconocen cómo medir esta influencia ni cuáles son sus resultados exactos, además, no existe un consenso sobre contenidos, metodologías, o temporalidad, en dichos programas.

Las investigaciones realizadas en torno a la definición de la alfabetización financiera tienen muchas variantes en su conceptualización y operacionalización, existiendo diferentes factores e instrumentos de mediciones para poder definirla, así, se han identificado en diferentes estudios, variables latentes que explican la alfabetización financiera como: a) conocimientos financieros generales, b) conocimiento de productos financieros, c) experiencia financiera, c) confianza financiera percibida, d) manejo del dinero, d) Conciencia de servicios financieros, e) Acciones en servicios financieros, f) habilidad para comunicar acerca de conceptos financieros, g) aptitud en el manejo de las finanzas personales, h) habilidades para tomar decisiones financieras, i) confianza

para planear efectivamente las necesidades financieras futuras, j) conocimiento financiero acerca de cómo manejar efectivamente las deudas, por citar algunos ejemplos.

Sobre la medición u Operacionalización de las variables latentes mencionadas, existen brechas aún, pero algunas investigaciones han utilizado variables observables para explicarlas, tal como manejo de presupuesto, ahorros, préstamos, inversiones, diversificación, tolerancia al riesgo, inflación, interés, entre otras.

Además de esto, en la mayoría de los estudios se relacionan factores socio demográficos como sexo, edad, etnia, nivel de educación, de ingresos; nivel de conocimiento de los padres, inclusión financiera, que pudieran ser determinantes en los niveles de alfabetización financiera.

De acuerdo a lo manifestado, y a la importancia de la alfabetización financiera para comprender el comportamiento financiero de la población ecuatoriana, y siendo que los jóvenes son un grupo que tomará decisiones financieras en el corto plazo, el presente proyecto de investigación plantea la siguientes preguntas de investigación:

- ¿Cuáles son los factores y cuáles sus ponderaciones relativas, que permiten evaluar y conceptualizar la alfabetización financiera de los jóvenes de la ciudad de Guayaquil, Ecuador?
- ¿Qué tan bien están equipados los jóvenes guayaquileños para tomar decisiones financieras?
- ¿Los jóvenes que tienen estudios universitarios en ciencias numéricas, tienen mejores capacidades financieras, que los que no tienen formación numérica, y éstos mejor que los que carecen de estudios universitarios?

- ¿Existen diferencias significativas de alfabetización financiera entre las poblaciones encuestadas debido a factores como nivel de educación, género, nivel de ingresos, demografía, estado civil, tipo de trabajo, entorno social y familiar?

#### **1.4. Objetivos de la Investigación**

##### **1.4.1. Objetivo General**

Analizar los factores que influyen en las capacidades financieras en los jóvenes de la ciudad de Guayaquil-Ecuador.

##### **1.4.2. Objetivos Específicos**

1. Revisar la literatura sobre la alfabetización financiera en el Ecuador y Latinoamérica.
2. Realizar una encuesta sobre capacidades financieras a jóvenes guayaquileños.
3. Determinar los factores que determinan la alfabetización financiera en jóvenes guayaquileños por medio de un análisis de componentes principales y factorial exploratorio.
4. Discutir los resultados sobre las encuestas realizadas.

## CAPITULO 2: MARCO TEÓRICO

### 2.1 Marco Conceptual

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, por ejemplo cuando una persona empieza a trabajar recibe ingresos, paga deudas, adquiere activos, como también ahorra para su futuro, y la incertidumbre juega un papel fundamental en estas decisiones racionales. (Deaton, 2005).

Esta teoría se basa en el supuesto de que la gente toma decisiones racionales, consistentes, con planes intertemporales, actúan 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, en especial en países donde existe mayor vulnerabilidad de los consumidores por falta de conocimiento financiero.

En el presente marco teórico se abordarán conceptualizaciones que giran en torno a la alfabetización financiera para comprenderlas, pues existen confusiones en ciertos términos, por ejemplo en ocasiones se utiliza el término “Educación Financiera” como “Alfabetización Financiera”, pero de acuerdo con Robb, Babiarz, y Woodyard (2012):

La “Alfabetización Financiera” involucra la habilidad de comprender información financiera y tomar decisiones eficientes utilizando esta información, mientras que la educación financiera implica simplemente el recordar un grupo de hechos, en este contexto, la educación financiera puede ser considerada como una habilidad para desarrollar el proceso de tomar correctas decisiones y exitoso manejo de las finanzas y la alfabetización financiera es la habilidad de usar el conocimiento y las habilidades requeridas. (p. 292).

La alfabetización financiera no sólo implica el uso de conocimientos financieros, según Robbet al. (2012): “el principal objetivo de alfabetización financiera implica no solo el conocimiento sino también actitudes y comportamientos individuales”. (p. 292), este aspecto es importante considerar ya que indica que no sólo se adquiere alfabetización financiera a partir de la educación o formación financiera, sino que también puede influir el entorno de la persona que va a derivar en su comportamiento financiero y su actitud.

Lusardi y Mitchell (2013) definieron a la alfabetización financiera con conceptos como: (a) habilidad numérica y capacidad para hacer cálculos relacionados a tasas de interés, como el interés compuesto; (b) comprensión de inflación; y (c) comprensión de riesgo y diversificación. (p. 8).

La educación financiera es un elemento clave para optimizar la inclusión financiera, ya que, además de facilitar el uso eficaz de los productos financieros, puede ayudar a las personas a desarrollar las habilidades para adquirir y seleccionar los productos que más se adecúen a sus necesidades y, además, las empodera para ejercer sus derechos y responsabilidades como consumidores financieros.

Como lo indicó García (2013):“la educación es un factor relevante en la decisión de participación en el mercado financiero y existe un efecto positivo, significativo y de gran magnitud entre cultura financiera y educación”. (p. 28).Pero no hay una homogenización sobre las temáticas a ser tratadas en la alfabetización financiera, al respecto, Roa et al. (2014) mencionaron que: “debido a la diversidad de proyectos, la pluralidad de receptores y enfoques temáticos, las diferentes metodologías empleadas y los recursos limitados, es factible que estos programas de educación financiera no estén teniendo el efecto esperado sobre la población a la que se quiere llegar”. (p. 35).

Estos autores también mencionaron que a diferencia del ámbito mundial, en América Latina y el Caribe, no se muestra un gran avance en la evaluación de sus programas de educación financiera, la evidencia es todavía escasa, y las metodologías utilizadas siguen siendo heterogéneas, lo que dificulta la medición, a continuación ejemplos de discrepancias en torno a la definición de la alfabetización financiera.

Uno de ellos es la controversia del uso del cuestionario para medición de capacidades financieras en el estudio PISA. Las mediciones de los niveles de capacidades financieras (como también definen a la alfabetización financiera) mencionadas en líneas anteriores, que fueron realizadas por la CAF, se basaron en un cuestionario propuesto por Ana María Lusardi, quien es ampliamente citada en el ámbito científico en lo relacionado a la alfabetización financiera.

Este mismo cuestionario fue utilizado por la OCDE para la evaluación PISA internacional, sobre niveles de educación financiera en jóvenes, el mismo que ha sido criticado, por Alemania, Viena y otros países que no aceptaron participar en el estudio por considerar que el cuestionario no mide realmente las capacidades financieras y que no es pertinente.

Debido a esta discusión, Schuhen y Schürkmann (2014) realizaron una validación del constructo: “Alfabetización Financiera” que utilizan en Alemania para basar sus programas de alfabetización financiera en jóvenes de secundaria, y comprobar que son pertinentes con los temas que imparten, muy diferente de lo que consideran que son los temas que se evalúan en el cuestionario de Lusardi.

Las Variables exógenas manifiestas u observables fueron del estudio alemán fueron: (a) Poder/Reputación, (b) Planificación Financiera, (c) Calidad a través del dinero, (e) Tacañería, (f) Motivación. Las variables endógenas latentes: (a) Endeudamiento, (b) Creación de riqueza, (c) Seguros e impuestos, (d) Transferencia de

dinero, (e) Políticas monetarias, (f) Herramientas financieras en web, comprobando que su modelo sí era válido, confiable, evaluando constructos diferentes a los de Lusardi.

Las limitaciones del estudio fueron que sólo se aplicaron a Alemania, y no a todos los países que rechazaron participar en el estudio PISA en el 2012, y que el estudio no es generalizable.

Otra limitante fue que la prueba fue auto suministrada por los estudiantes, que podría haber sesgo en el caso de que un estudiante haya sido deshonesto a la hora de contestar. Probablemente por el efecto de la cultura, en Alemania, no se den estos casos.

En otro ejemplo de la discusión de la definición de la alfabetización financiera tenemos a Abdallah y Hilu (2015), quienes realizaron un estudio sobre los factores que determinan el comportamiento financiero explicado a través de la tolerancia al riesgo, en Emiratos Árabes, a través de un análisis factorial confirmatoria.

En primera instancia los factores analizados fueron: (a) Comportamiento de negociación en los mercados bursátiles, (b) fuentes de información,(c) alfabetización financiera, (d) propensión al riesgo, (e) confianza en negociaciones, (f) percepción del ambiente de negociación.

Luego del estudio, llegaron a validar sólo tres factores: (a) Percepción del Mercado, (b) Confianza en transacciones bursátiles, y,(c) Información asimétrica. En este modelo la educación financiera fue descartada, pues, podría ser porque todos los participantes del estudio, eran agentes de bolsa que conocían de finanzas, por lo que este estudio podría aplicarse a poblaciones heterogéneas en conocimiento financiero para determinar si este factor influye.

En Chile por ejemplo, la educación sí resultó ser un factor influyente en la alfabetización financiera, García (2013) explicó que la educación puede aumentar la alfabetización financiera de los individuos, permitiéndoles un mayor entendimiento de

conceptos financieros básicos, tales como intereses, dividendos, retornos, etc., que juegan un rol importante en la decisión de mantención de activos financieros. (p. 27).

También Rey, Vivel, Portellay Zapata (2011), en su marco teórico sobre la relación de la educación y el desarrollo de las habilidades financieras, mencionaron que la investigación de Christelis et al. (2010) estudió la relación entre las habilidades cognitivas y la participación bursátil para una muestra de países europeos, encontrando que: “la propensión a invertir, tanto directa como indirectamente, está positivamente relacionada con las habilidades numéricas, la fluidez verbal o la memoria”. (p. 1021)

Otro estudio interesante en torno a la alfabetización financiera fue realizado en el suroeste de Brasil por Potrich, Vieira, Coronel, y Filho (2015), en el que se midió el impacto de la alfabetización financiera en las variables: (a) Comportamiento financiero, (b) actitud financiera y (c) conocimiento financiero, que son las variables que menciona la OCDE en su conceptualización de alfabetización financiera. Este estudio lo validaron por medio del desarrollo de un modelo de ecuaciones estructurales que mostró ser válido y en el que llamó la atención que la variable donde tenía más impacto la alfabetización financiera era en el comportamiento financiero, este estudio se hizo distinguiendo el género, mostrando que el modelo no tenía variación por género. Este estudio es pionero en Latinoamérica en validar las dimensiones que conforman la alfabetización financiera, las mismas que menciona la OCDE, por lo que en el presente estudio se evaluarán dichas dimensiones.

## **2.1.1 Definición de Términos**

### **2.1.1.1 Alfabetización financiera.**

Debido a las diferentes concepciones sobre la definición de la alfabetización financiera y sus constructos, Remund (2010) realizó un estudio en el cual analizó

diferentes conceptualizaciones de alfabetización financiera que se han venido dando desde el año 2000 hasta el 2010 en Estados Unidos.

Este estudio contó con el análisis de más de cien recursos sobre investigaciones publicadas en Journals, reportes oficiales de gobierno, sitios webs, y otras fuentes. El autor sintetizó los diferentes conceptos hallados en su revisión de la literatura 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).

El autor de este estudio realizó una revisión de la literatura sobre la operacionalización de las variables que miden el concepto de alfabetización financiera, las cuales consistían en cuatro categorías: (a) presupuesto, (b) ahorros, (c) préstamos, e inversiones, las mismas que están basadas en el comportamiento y habilidades.

En la literatura se han realizado diferentes definiciones nominales para la alfabetización financiera, entre ellas: a) empoderamiento financiero, b) responsabilización financiera, c) capacidades financieras, d) alfabetización crediticia, e) conocimiento financiero, f) alfabetización económica. Pero el que más puede tener interacción es el de “capacidades financieras”, sin embargo no es lo mismo.

Para definir el concepto de “Capacidad Financiera” se parte del significado de la palabra “Capacidad” que según Mateo, Escofet, Martínez, y Ventura, (2009), se produce cuando se relaciona un conocimiento concreto con un contexto de realidad específico y se amplía el campo cognositivo entendiendo e interpretando el conocimiento en función de la realidad con la que se relaciona.

Una vez definido el término capacidad algunos autores como Mateo et al. (2009) definieron a las capacidades financieras como: “la habilidad y oportunidad de usar el conocimiento y las habilidades implicados en la alfabetización financiera”.

Este concepto incorpora la palabra “oportunidad” lo que no queda claro, porque la oportunidad de usar un conocimiento no es una competencia, para determinarla como capacidad, lo que ilustra las ambigüedades que existen en esta definición.

#### **2.1.1.2 Educación Financiera.**

La educación financiera ha sido definida por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) como:

“El proceso por el cual los consumidores/inversionistas financieros mejoran su comprensión de los productos financieros, los conceptos y los riesgos, y, a través de información, instrucción y/o el asesoramiento objetivo, desarrollan las habilidades y confianza para ser más conscientes de los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber a dónde ir para obtener ayuda y ejercer cualquier acción eficaz para mejorar su bienestar económico”. (OECD, 2011)

Para Sherraden y Johnson (2006): “la participación en la vida económica debe maximizar las oportunidades de vida y permitir a las personas llevar una vida plena. Esto requiere de conocimientos y competencias, habilidad de actuar en ese conocimiento, y la oportunidad de actuar”. (p. 122).

Entre otras definiciones vinculando la alfabetización financiera en el mercado financiero tenemos Van Rooij, Lusardi y Alessie (2011): “lo más importante es que nos encontramos con que la educación financiera afecta la toma de decisiones financieras: las personas con bajo nivel de alfabetización son mucho menos propensas a invertir en acciones”. (p. 17).

Lusardi y Mitchell (2013) postularon que: “aquellos con alto patrimonio neto que invierten en los mercados financieros también pueden ser más propensos a preocuparse por mejorar sus conocimientos financieros, ya que tienen más en juego”. (p. 22)

Van Rooij, Lusardi y Alessie (2012) encontraron que: “confiar en medidas globales de conocimiento financiero, nos proporcionan evidencia de una fuerte asociación positiva entre la educación financiera y el patrimonio neto, incluso después de controlar muchos factores determinantes de la riqueza”. (p. 449).

Según Van Rooij, Lusardi y Alessie (2012):

Se discuten dos canales por los que la educación financiera puede facilitar la acumulación de riqueza: (a) conocimientos financieros aumenta la posibilidad de invertir en el mercado de valores, permitiendo a los individuos a beneficiarse de la prima de riesgo, (b) la educación financiera se relaciona positivamente con la planificación de la jubilación y el desarrollo de un plan de ahorro se ha demostrado que aumenta la riqueza. (p. 449).

García et al. (2013) definieron a la educación financiera como:

El proceso por el cual los consumidores/inversionistas financieros mejoran su comprensión de los productos financieros, los conceptos y los riesgos, y, a través de información, instrucción y/o el asesoramiento objetivo, desarrollan las habilidades y confianza para ser más conscientes de los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber a dónde ir para obtener ayuda y ejercer cualquier acción eficaz para mejorar su bienestar económico. (p. 15).

Las definiciones de educación financiera revisadas, muestran que ésta tiene relación con lo cognoscitivo, es decir, los conocimientos adquiridos sobre finanzas, más

que habilidades, actitudes, o comportamientos, por lo que es evidente la diferencia entre alfabetización financiera, educación financiera y capacidad financiera.

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).

No sólo este aspecto es importante, sino el futuro de las personas depende de lo que siembren en el presente. Si no existe una cultura de protección y planificación financiera, los individuos podrían dejar al azar asuntos importantes como el ahorro para el retiro, la conformación de un patrimonio, pagos de deudas, coberturas de vida y de salud, educación universitaria de los hijos, etc.

Lusardi y Tufano (2009) confirmaron que las personas menos ahorradoras incurrieron en mayores costes de transacción, pagaron las más altas comisiones y obtuvieron créditos con las tasas más altas. En su estudio, los de menores niveles de educación, reportaron que tenían excesivo endeudamiento o que eran incapaces de comprender sus situaciones crediticias, esto es un ejemplo de las consecuencias de no poseer niveles adecuados de alfabetización financiera.

Esta realidad también ha sido similar a la que Mottola (2013) encontró en su estudio, en el que aquellos con poca alfabetización financiera eran más expuestos a incurrir en comportamientos costosos con sus tarjetas de crédito, de igual forma, Utkus y Young (2011) concluyeron que los menos alfabetizados financieramente eran más propensos a solicitar préstamos más allá de lo que podían soportar sus fondos de pensiones.

Estos ejemplos nos dan cuenta de la importancia de la alfabetización financiera para su estabilidad económica. ¿Pero qué se podría considerar un adecuado nivel de alfabetización financiera?. Esa pregunta sigue siendo un dilema en el ámbito académico al no haber un consenso en un instrumento de medición de la alfabetización financiera, ni en su definición. (Potrich et al., 2015; Huston, 2010; Mandell, 2009; Remund, 2010).

Siendo que la alfabetización financiera se convierte en un elemento importante para tomar decisiones financieras, se hace necesario evaluar los niveles actuales de alfabetización financiera y explorar las maneras de cómo mejorarlos. Por lo cual un constructo es necesario para medir la habilidad de los consumidores para tomar decisiones financieras efectivas. A pesar de su importancia, la literatura académica ha brindado poca atención a cómo la alfabetización financiera es medida. (Huston, 2010).

En el ámbito de la medicina, existen tres tests estandarizados que son usualmente utilizados para medir la alfabetización en salud, pero en el ámbito financiero no sucede igual. (Lusardi y Tufano, 2009). El tener una conceptualización estandarizada de la alfabetización financiera, ayudaría a medirla eficazmente, realizar comparaciones entre países, y fijar políticas públicas para ayudar a mejorar los niveles de alfabetización financiera.

En la revisión de la literatura, se abordará, analizará históricamente cómo se han desarrollado los estudios sobre la alfabetización financiera y se discutirá los hallazgos actuales sobre las dimensiones que conforman el constructo: “alfabetización financiera”, se discutirá las brechas existentes, y de las variables que serán estudiadas en esta investigación.

### **2.1.1.3 Documentación**

Para la revisión de la literatura se han revisado bases de datos de revistas indexadas, de journals relevantes como: Journal of Behavioral and Experimental Finance, FinancialServicesReview, TheJournal of ConusmerAffairs, Journal of FinanceEconomics, entre otros, como se muestra en el listado de referencias.

Así mismo, se ha revisado reportes de organismos no gubernamentales como de la OCDE, BM, CAF, entre otros.

### **2.1.1.4 Importancia de la Alfabetización Financiera**

A través de las investigaciones revisadas, se ha evidenciado que la alfabetización financiera tiene relación con el desarrollo económico.

Por ejemplo, sobre la relación entre la alfabetización financiera y los mercados de valores, Van Rooij, Lusardi, y Alessie (2011) encontraron que la falta de un entendimiento de economía y finanzas es significativo disuasivo para adquirir acciones, las diferentes medidas de conocimiento financiero que ellos emplearon en sus trabajos de investigación, mostraron que la falta de alfabetización financiera previene a los hogares de su participación en el mercado de valores.

En otro ejemplo, sobre la incidencia de la alfabetización financiera en los mercados de valores, Durham (2002) halló un impacto positivo en el desarrollo del Mercado de valores el cual es ampliamente dependiente de la inclusión de los países de más altos ingresos en la regresión de la muestra de estudio, lo cual limita la relevancia para países de bajos niveles de ingresos.

Entre otras definiciones vinculando la alfabetización financiera en el mercado financiero tenemos Van Rooij, Lusardi y Alessie (2011): “lo más importante es que nos encontramos con que la educación financiera afecta la toma de decisiones financieras: las personas con bajo nivel de alfabetización son mucho menos propensas a invertir en acciones”. (p. 17).

Lusardi y Mitchell (2013) postularon que: “por ejemplo, aquellos con alto patrimonio neto que invierten en los mercados financieros también pueden ser más propensos a preocuparse por mejorar sus conocimientos financieros, ya que tienen más en juego”. (p 22).

Lusardi, Michaud, y Mitchell (2013) hicieron una conexión entre la alfabetización financiera y el crecimiento económico, en el que demostraron que el conocimiento financiero crea una gran diferencia en el crecimiento del patrimonio de las personas, y que los seguros sociales influyen en los incentivos para adquirir conocimiento financiero, así el modelo que demostraron pudo racionalizar y contabilizar una riqueza compartida entre los grupos observados que tienen mejores niveles de educación financiera. (p. 31).

La OECD, realizó un estudio de medición de alfabetización financiera en diferentes países del mundo, analizando conocimiento, comportamiento, y actitudes financieras. (Atkison y Messy, 2012). Las conclusiones del estudio fueron entre otras, 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, más no se estudió si habría relación causal, lo cual se sugiere sea investigado.

También se encontró asociación entre actitudes y comportamiento financiero, lo cual tampoco quiere decir relación causal, sin embargo, se mostró mayor asociación entre mejores niveles de comportamiento financiero con aquellos que dan más importancia a las decisiones en el largo plazo, lo cual debe ser motivo de investigaciones futuras para saber si incide o no en relaciones causales.

El análisis socio demográfico sugiere que la inequidad en oportunidades puede privar a las personas de ser más alfabetizado financieramente, pues bajos niveles de educación e ingreso son asociados con menores niveles de educación financiera, sugiriendo que ciertos grupos podrían actualmente ser excluidos de actividades y oportunidades de aprendizaje, que podrían mejorar sus capacidades financieras. La evidencia sugiere también la necesidad de apoyar a la mujer en algunos de los países estudiados.

La información coleccionada en este estudio piloto, provee la primera aproximación detallada sobre la alfabetización financiera de diversas poblaciones, para abordar cuestiones como la aversión al riesgo y la alfabetización financiera y para seguir explorando áreas como: ¿Qué aspectos del conocimiento y comportamiento financiero son más débiles?, la relación de la confianza con el conocimiento financiero, la relación entre conocimiento financiero y comportamientos específicos, la relación entre actitudes y comportamientos específicos, la relación entre alfabetización financiera y características sociodemográficas con un particular enfoque de género, edad y educación, el grado en el cual la gente es incluida financieramente, y consumidor activo y el grado en el cual la medida de alfabetización financiera puede ser usada como

predicador de tener suficientes ahorros para cubrir eventos inesperados.(Atkison y Messy, 2012).

### **2.1.1.5 Dilemas en la Alfabetización Financiera**

Si la alfabetización financiera es un importante ingrediente para tomar decisiones financieras efectivas, una pregunta natural sería ¿cuán preparados financieramente están los consumidores?, ó ¿están bien equipados para tomar decisiones financieras a lo largo de su vida?, ó ¿cuál sería una medida que indique si alguien es financieramente alfabetizado?.

Los esfuerzos para medir la alfabetización financiera datan desde los años noventa, cuando la Federación de Consumidores de América empezó una serie de encuestas sobre “Conocimiento del Consumidor”, llamadas “JumpStartSurvey of FinancialLiteracy” y dirigida hacia jóvenes estudiantes de bachillerato y de diferentes estratos de la población, las mismas que incluían preguntas acerca de tópicos de finanzas personales como: crédito, cuentas bancarias, seguros, y las mayores áreas de consumo de los hogares como vivienda, alimentación y transportación. Estas encuestas se han venido realizando cada dos años periódicamente, y se ha incluido desde el 2008 a estudiantes de los primeros años de Universidad. (Mandell, 2008).

En este estudio, JumpStart definió a la alfabetización financiera como: “la capacidad de usar el conocimiento y las habilidades para manejar los recursos financieros efectivamente para la seguridad financiera a lo largo de la vida”. (Hastings, Madrian y Skimmyhorn, 2012), lo cual va en dirección con la teoría del ciclo de vida de Modigliani, mencionada en el Marco Teórico en líneas anteriores.

En la literatura se suele usar como sinónimo de alfabetización financiera a la educación financiera, y sobre este aspecto Mandrile (2013) puntualizó la diferencia entre ambas: “la alfabetización financiera está asociada con las habilidades y los

conocimientos necesarios para tomar decisiones financieras informadas; mientras que la educación financiera es el proceso de construcción de aquellas habilidades y conocimientos necesarios para llegar a la alfabetización financiera” (p. 3), lo que implica que la alfabetización financiera es más que sólo conocimientos y no es el proceso de transferir conocimientos, sino en desarrollar competencias para tomar decisiones acertadas. Para Van Rooij, Lusardi, y Alessie (2012) la educación financiera se relaciona positivamente con la planificación de la jubilación y el desarrollo de un plan de ahorro, demostrando así que puede aumentar la riqueza.

Además de usar el término alfabetización financiera y educación financiera intercambiamente se han realizado otras definiciones nominales para la alfabetización financiera, entre ellas: (a) Empoderamiento Financiero, (b) Responsabilización Financiera, (c) Capacidades Financieras, (d) Alfabetización Crediticia, (e) Conocimiento Financiero, (f) Alfabetización Económica. Pero el que más puede tener interacción es el de “capacidades financieras”, sin embargo no es lo mismo. (Remund, 2010).

Pero una definición más amplia de la alfabetización financiera ha sido elaborada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), y la presentó como:

“El proceso mediante el cual los consumidores e inversionistas mejoran su comprensión de los productos y los conceptos financieros, por medio de la información, la instrucción o la asesoría objetiva; desarrollan las capacidades y la confianza para estar conscientes de los riesgos financieros y las oportunidades, tomar decisiones informadas, saber dónde acudir para obtener ayuda y tomar otras medidas eficaces para mejorar su bienestar financiero y su protección”. OCDE (2005).

El concepto de la OCDE implica educación financiera cuando menciona que se trata de: “un proceso mediante el cual los consumidores e inversionistas mejoran su comprensión de productos y conceptos financieros”, esta educación financiera podría venir por medio de asistencia a talleres o por aprendizaje basado en la práctica financiera, o ambos. Sin embargo, al mencionar que se trata de un proceso, la conceptualización cae en lo que Mandrile (2013) definió como educación financiera y no como alfabetización financiera, por lo que hay una contradicción en ese sentido, sin embargo hay consenso en que se trata de habilidades puestas en práctica en función del conocimiento adquirido.

En el concepto de la OCDE cuando indica “desarrollar capacidades y confianza para estar conscientes de los riesgos financieros y oportunidades”, se está hablando de competencias o habilidades; finalmente “tomar decisiones informadas”, implicaría el comportamiento financiero.

En la literatura revisada se ha encontrado diferentes conceptualizaciones sobre la alfabetización financiera que han realizado los investigadores en el campo académico, es por ello que se dificulta la medición de la alfabetización financiera al no existir una conceptualización estandarizada. Hung et al. (2009) definieron a la alfabetización financiera como: “la habilidad de utilizar el conocimiento y las habilidades adquiridas para manejar los recursos de manera efectiva, proveyendo bienestar financiero”. (p. 5). Esta definición tiene similitud con la mencionada por la OCDE.

En otro estudio, Hung et al. (2009), en su concepto de alfabetización financiera indicó que está compuesto de conocimiento financiero, el cual influye en las habilidades financieras y en el conocimiento que percibe cada persona que posee acerca de las finanzas, para influir finalmente estos dos en el comportamiento financiero, lo cual en su conjunto forman el concepto de alfabetización financiera.

Existen muchas definiciones de alfabetización financiera, y por consecuencia no hay un estándar de medición, por ejemplo, Huston (2010), en su análisis sobre estudios de medición de alfabetización financiera encontró que: “cerca de nueve de cada diez estudios revisados, no proveyeron un indicador para considerar a un encuestado como alfabetizado financieramente.” (p. 304), lo que evidencia una brecha para la medición, ya que no se tiene una conceptualización estandarizada de la alfabetización financiera.

Atendiendo a esta misma inquietud, Remund (2010), revisó más de cien estudios sobre alfabetización Financiera realizados hasta el año 2000, y encontró que los conceptos caían dentro de cinco categorías: (a) Conocimiento de Conceptos Financieros, (b) Habilidad para comunicarse acerca de conceptos financieros, (c) Aptitud para manejar Finanzas Personales, (d) Habilidades para tomar decisiones financieras, (e ) Confianza para planear efectivamente para las futuras necesidades financieras, evidenciando que no existe un concepto estándar.

Remund (2010), luego de realizar la mencionada revisión del estado del arte de la alfabetización financiera, agrupó en un concepto a la alfabetización financiera como:

“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).

Este concepto al igual que el de la OCDE nos menciona dimensiones como conocimiento financiero y comportamiento financiero (manejo financiero), además de habilidades, planeación financiera, y confianza financiera, considera el ciclo de vida de las personas (acorde a la teoría del ciclo de vida de Modigliani) pero además hace hincapié de que se trata de una medida que engloba los constructos mencionados.

De manera similar Anderloni y Vandone (2010), en su conceptualización de la alfabetización financiera, indicaron que es “una medida preventiva que permite a los individuos tener suficientes condiciones para comprender problemas financieros y manejar sus finanzas personales de manera satisfactorias evitando los sobreendeudamientos”. (p. 9), ésta definición tiene que ver con el manejo de las finanzas personales (comportamiento financiero) de manera satisfactoria, lo cual comprende una habilidad, y aunque es una definición corta, explica de manera sintetizada el objetivo de la alfabetización financiera, y resalta que una manera satisfactoria de manejar las finanzas es evitar los sobreendeudamientos.

Si bien existe desacuerdo en la conceptualización y formas de medición de la alfabetización financiera, en algunas de las definiciones presentadas se ha mencionado que la alfabetización financiera ayuda a tomar decisiones financieras eficientes a lo largo de la vida de las personas, lo que va en dirección de la teoría del ciclo de vida de Modigliani.

Algunos conceptos revisados asocian también a la alfabetización financiera con el bienestar, Guerran et al. (2013) examinaron el constructo “*Bienestar Financiero*” y su relación con el “*Bienestar Personal*”, con énfasis en el rol de la alfabetización Financiera, incluso haciendo distinción de género, y encontraron que para las mujeres, la principal fuente de satisfacción financiera es el estatus financiero, mientras que en los hombres es el conocimiento financiero.

Otro elemento que ha sido mencionado en las definiciones revisadas, que ha sido motivo de varios estudios, es la confianza financiera, Assad et al. (2015) encontraron que la confianza financiera es un elemento crítico de la alfabetización financiera, la importancia de este elemento radica en que en su estudio los que mostraron exceso de confianza o altos niveles de confianza (o autoconfianza sobre conocimientos) pero con

bajos niveles reales de conocimiento financiero, tuvieron alta propensión a incurrir en alto riesgosas y costosas decisiones financieras.

Otros ejemplos de variables latentes utilizadas en diferentes conceptualizaciones de alfabetización financiera que se ha revisado en la literatura son: (a) conocimientos financieros generales, (b) conocimiento de productos financieros, (c) experiencia financiera, (c) confianza financiera percibida, (d) manejo del dinero, (d) Conciencia de servicios financieros, (e) Acciones en servicios financieros, (f) habilidad para comunicar acerca de conceptos financieros, (g) aptitud en el manejo de las finanzas personales, (h) habilidades para tomar decisiones financieras, (i) confianza para planear efectivamente las necesidades financieras futuras, ( j) conocimiento financiero acerca de cómo manejar efectivamente las deudas, por mencionar algunos ejemplos.(e.g., Van Rooij, Lusardi y Alessie, 2011; Lusardi y Mitchell, 2013; Huston, 2010; Hung, Parker y Yong, 2009; OCDE, 2005; Lusardi, Mitchell y Curto, 2010).

Lusardi y Mitchell (2013), en su estudio definieron a la alfabetización financiera con conceptos como: (a) habilidad numérica y capacidad para hacer cálculos relacionados a tasas de interés, como el interés compuesto; (b) comprensión de inflación; y (c) comprensión de riesgo y diversificación. (p. 8), que son justamente conceptos que debería manejar una persona para tomar decisiones financieras en las diferentes etapas de su vida, como por ejemplo al momento de aperturar una cuenta, invertir para un fondo de jubilación, solicitar un crédito para compra de vivienda o cualquier otro gasto.

Otro de los problemas en la definición de la alfabetización financiera es la operacionalización de las variables que la dimensiona, algunas investigaciones han utilizado variables observables para explicarlas, tal como manejo de presupuesto, ahorros, préstamos, inversiones, diversificación, tolerancia al riesgo, inflación, interés,

entre otras. (e.g., Van Rooj, Lusardi y Alessie, 2011; Potrich, Vieira, Coronel, y Filho, 2015; Assad, 2015; Shih y Ke, 2013; Despard y Chowa, 2014; Remund, 2010; Lusardi, Mitchel y Curto, 2010; Schuhen y Schürkman, 2014).

Como se ha mencionado, existe una variedad de modelos de medición de Alfabetización Financiera, lo que constituye un problema para definir un concepto y medición estándar, y en este sentido, se discuten los modelos investigados. A continuación se revisarán ejemplos de modelos de medición con las críticas a los mismos en cuanto a la validez.

Por ejemplo, Schuhen y Schürkman (2014), validaron su modelo de medición de la alfabetización financiera en Alemania. El objetivo general de esta investigación fue validar y verificar los constructos de la alfabetización financiera que inciden en los contenidos bajo los cuales está elaborado un software orientado a dar educación financiera a estudiantes de colegios alemanes llamado FILS.

Esta investigación fue motivada luego de que Alemania, Austria, entre otros países, rechazaron participar en el año 2012 en el estudio PISA (Programme for International Students Assessment) que analiza la educación de los adolescentes entre 15 y 16 años de los países miembros de la OECD por considerar que los constructos bajo los cuales se estaba midiendo la alfabetización financiera, y que fueron publicados por la OECD, no han sido lo suficientemente desarrollados, y no podrían por tanto llevar a obtener hallazgos confiables.

Acerca de la validez del cuestionario de Lusardi, Schürkman y Schuhen (2013) consideraron que los aspectos de comportamiento, en particular, no se han considerado de forma individual y han sido descuidados y no está claro si las competencias realmente se evalúan o si es más bien una medición de conocimiento o actitudes.

También resaltaron que en los estudios de Lusardi no está claro si los participantes efectivamente han aplicado sus conocimientos ya que desde que se les da una selección de respuestas, se toman la oportunidad de realizar un cálculo de intereses y si es necesario compararlo con la pérdida de la inflación en la segunda pregunta.

Mencionaron que “el requisito básico 'contextos' se refiere a las situaciones en las que el conocimiento de dominio, habilidades y entendimientos se aplican, por tanto, no se cumple en la investigación de Lusardi.” (p. 3). Estos autores mencionaron que el test de Lusardi no debería ser aplicado de manera genérica, ya que los jóvenes tienen otro contexto de vida.

Sobre cómo está conformado el programa de educación financiera en Alemania, éste consta de tres niveles: a) Contenido, b) Construcción de Competencias, y d) Personal. Las áreas de contenido del programa de alfabetización financiera son cinco: a) Endeudamiento, b) Creación de Riqueza y Seguros, d) Impuestos, d) Transferencias bancarias, e) Política Monetaria.

Además de contenido, ellos indican dos facetas más de la alfabetización financiera, como son: (a) Nivel de construcción de competencias, y (b) Nivel Personal. Dentro del nivel de construcción de competencias, ellos sitúan las siguientes variables: (a) Rol, (b) Situación, (c) Requerimiento, (d) contenido, (e) Tareas, (f) resolución de problemas, (g) perspectivas.

Para el nivel “Personal”, sitúan las siguientes variables: (a) Motivación, (b) Herramientas Onnline, (c) Actitud, y(d) Voluntad.

Si bien es cierto que el modelo fue válido, no se observó que se haya testado el mismo con otra muestra, lo cual habría sido importante para darle fiabilidad, habría sido interesante observar qué porcentaje de la varianza explicaban los factores, pero no se mostró como resultado inicial de un análisis factorial confirmatorio.

La variable PSI indican los autores que podría tener otros factores que influyen, no fue significativa, pero aun así consideran que es parte del modelo, tuvo el factor de carga necesario para entrar en el modelo y además el modelo mostró buen ajuste. No se habló sobre la validez discriminante de los factores.

Para un país como Alemania (donde la alfabetización financiera es una política promovida a nivel de todo el país, y los contenidos del programa FISL que llevan a cabo, han sido diseñados bajo criterios pedagógicos desde las dimensiones de competencias que más se utilizan para la alfabetización financiera), el test propuesto por Lusardi, y utilizado por la OCDE en el estudio PISA, queda realmente pobre, y con los resultados hallados en la validación del modelo de Alemania, los investigadores demostraron que su ausencia en el estudio PISA fue la correcta.

Otro estudio interesante en torno a la alfabetización financiera fue realizado en el suroeste de Brazil por Potrich, Vieira, Coronel, y Filho (2015) en el que se midió el impacto de la alfabetización financiera en las variables: (a) Comportamiento financiero, (b) actitudes financieras y (c) conocimientos financieros, a través de un modelo de ecuaciones estructurales que mostró ser válido y en el que llamó la atención que la variable donde tenía más impacto la alfabetización financiera era en el comportamiento financiero. Los investigadores indicaron que otras escalas pueden ser relevantes.

El estudio analizó una muestra de 991 individuos en el suroeste de Brasil, la encuesta estuvo conformada por cuatro bloques o constructos, que fueron los ya mencionados, y el constructo “conocimiento financiero avanzado”. Identificaron el perfil de cada encuestado según variables socioeconómicas y sociodemográficas como género, edad, estado civil, dependientes, raza, ascendencia, ocupación e ingresos.

Los constructos que evaluaron fueron elegidos en base a aproximaciones a investigaciones relacionadas desarrolladas por Knoll y Houts, 2013; Shim et al., 2009,

2010; Atkinson y Messy, 2012; quienes han evaluado la alfabetización financiera con los constructos que validaron en el estudio de Brasil.

#### **2.1.1.6 “Comportamiento Financiero”**

Shih y Ke (2013) realizaron una investigación con una muestra de 535 estudiantes de post-bachillerato, en Taiwán, en el que examinaron la influencia de variables como Conocimiento financiero general, conocimiento de productos financieros y prácticas financieras, en un estudio transversal.

Los resultados hallados mostraron que aquellos individuos que tienen actitudes hacia el dinero como “Planeación Financiera” y “Orientación al Logro”, realizan decisiones financieras de alto riesgo; la “*Ansiedad*” hacia el dinero tiende a existir principalmente en inversores de bajo riesgo, concluyendo que la “*Alfabetización Financiera*” afecta a el “Comportamiento Financiero” del consumidor, y que variables demográficas juegan roles de segmentación.

Agarwalla, Baruja, Jacob, y Varma (2014), también encontraron estrecha relación entre “Conocimiento Financiero” y el “Comportamiento Financiero”, en su trabajo, la correlación entre estas variables fue significativo soportando así la creencia de que un adecuado nivel de conocimiento financiero, dirige a hacia un comportamiento financiero responsable. (p.101).

Sobre los patrones de comportamiento financiero, Anderloni y Vandone (2010) indicaron en su investigación que “aquellos patrones como la incapacidad, irresponsabilidad o miopía que dirigen a los individuos a caer en exceso de deudas, y la educación financiera ayuda a limitar los impactos negativos que eventos inesperados pueden afectar las finanzas de los hogares”. (p. 9).

En esta misma dirección Fernandes et al. (2014) condujeron un meta estudio de finanzas y reportó asociación significativa entre la medición de alfabetización financiera y comportamiento financiero.

Diversos estudios e investigaciones se han realizado en torno a la influencia que tiene la alfabetización financiera en el comportamiento financiero, así como los factores que definen a la alfabetización financiera, encontrando en la mayoría de los trabajos una influencia significativa en la alfabetización financiera por medio de variables como: (a) el desarrollo de los mercados financieros, (b) la demanda de productos de inversión, (c) la acumulación de riqueza, (d) la planificación financiera, (e) menores tasas de endeudamiento, (f) adquisición de productos de cobertura de vida, (g) habilidad cognitiva, entre otros. (e.g., Van Rooij, Lusardi y Alessie, 2011; Lusardi y Mitchell, 2013; Huston, 2010; Hung, Parker y Yong, 2009; OCDE, 2005; Lusardi, Mitchell y Curto, 2010).

En el estudio realizado en Brasil por Potrich, Vieira, Coronel, y Filho (2015), para medir el comportamiento financiero, los investigadores utilizaron y adaptaron al contexto brasileño las preguntas desarrolladas por Chen and Volpe (1998), Johnson (2001) y Shockey (2002), con 20 preguntas usando una escala de Likert de 5 puntos. Se evaluaron comportamientos financieros en términos de manejo financiero, uso de crédito personal, consumo planificado, ahorros e inversiones.

#### **2.1.1.7 “Conocimiento Financiero”**

El conocimiento financiero ha sido propuesto como un tipo particular de capital intelectual adquirido en el ciclo de vida a través del aprendizaje de aspectos relacionados con la habilidad de manejar los ingresos, gastos y ahorros de manera efectiva, ha sido desarrollado a través de la interacción entre la recepción y entrega de información entre grupos. (Danes y Haberman, 2007).

Para evaluar el nivel de conocimiento financiero, en el estudio realizado en Brasil realizado por Potrich, Vieira, Coronel, y Filho (2015), utilizaron un promedio de los puntajes obtenidos en las preguntas de elección múltiple y estuvo basado en la adaptación del cuestionario de Rooij et al. (2011). Un primer grupo de preguntas sobre conocimiento básicos como inflación, interés, impuestos y valor del dinero en el tiempo fueron utilizadas, y se utilizó otro grupo de preguntas sobre conocimiento financiero avanzado, sobre acciones, bonos, y diversificación del riesgo.

#### **2.1.1.8 “Actitudes Financieras”**

Actitud financiera es definida por Shockey (2002) como una combinación de conceptos, información y emociones acerca de procesos de aprendizaje y resultados en una predisposición a actuar favorablemente. De este modo el desarrollo de actitudes puede ser el resultado de la experiencia directa de los individuos debido a la exposición al contexto en el que se encuentran.

Para medir actitudes financieras utilizaron la escala desarrollada por Shockey (2002), esta escala está formada por nueve preguntas y son organizadas en escalas de Likert de 1 al 5 y fueron tomadas en cuenta porque estas escalas se adaptan mejor al contexto brasileño.

## **2.2 Factores socioeconómicos y sociodemográficos relacionados**

En la mayoría de los estudios se han identificado variables sociodemográficas que podrían influir de mayor o menor grado en los niveles de alfabetización financiera, como son: (a) el género, (b) la educación, (c) niveles de ingresos, (d) la constancia del uso de la información financiera, y hasta (e) la influencia del núcleo familiar, entre otros. (e.g., Guerran, Spellman, y Campitelli, 2013; Van Rooij, Lusardi y Alessie, 2011; Murphy, 2013).

Van Rooij, Lusardi, y Alessie (2011) encontraron además que “la mayoría de los hogares norteamericanos poseen limitada alfabetización financiera, y que esto depende también de variables como el nivel educativo, la edad y el género”. (p. 450).

De manera recurrente se ha identificado que las mujeres tienen los menores niveles de alfabetización financiera (Lusardi, Mitchell y Curto, 2010) y se han identificado diferencias por género, por diferentes factores, por ejemplo, Guerran et al. (2013) realizó comparaciones de género utilizando un modelo de ecuaciones estructurales, incluyendo variables como: (a)“Bienestar Financiero”, (b)“Satisfacción Financiera”, (c)“Status Financiero”, (d)“Comportamiento Financiero”, (e)“Actitud Financiera” y (f)“Conocimiento Financiero”, para ver la influencia de las mismas en el “*Bienestar Personal*”, y encontró que los hombres mostraron superiores niveles en “Satisfacción Financiera” mientras que las mujeres en “Bienestar Personal”.

Sobre el segmento de edades más frecuente encontrado en esta revisión, están los jóvenes por el acceso a los datos a través de centros educativos y porque son aquellos que se enfrentarán a decisiones financieras, o que ya se encuentran tomando decisiones.

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.

En base a estos resultados, los autores recomendaron atender al segmento de los jóvenes y ayudarlos en el desarrollo de las habilidades financieras y la accesibilidad a los servicios financieros, para promover la transición a la adultez, el tener medidas confiables y válidas de capacidades financieras puede ayudar y asegurar que los

esfuerzos para evaluar la educación financiera en jóvenes y así que las intervenciones de inclusión sean relevantes tanto culturalmente como para el desarrollo.

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.

También encontraron que la alfabetización financiera está fuertemente relacionada a características sociodemográficas, y a la influencia familiar. Por ejemplo, un joven (masculino) cuyo padre posee acciones en la bolsa y fondos de inversión para la jubilación, tiene cerca de 45 por ciento puntos más de conocer de diversificación de riesgo que una joven con menor educación cuyos padres no son pudientes. Los resultados muestran que los padres sí tienen una influencia en los niveles de alfabetización financiera en los jóvenes.

Los investigadores recomendaron realizar futuras investigaciones tomando en cuenta relaciones entre los jóvenes y su actitud ante las deudas y préstamos.

### **2.3 Alfabetización Financiera en Ecuador**

Para el caso de Ecuador, según los resultados de la encuesta sobre alfabetización financieras realizada por la CAF, según Mejía et al. (2015):

- De la población encuestada, el 41% manifestó que no ahorra y que de hacerlo no lo realizan en instituciones financieras, sino bajo modalidades rústicas (“debajo del colchón”).

- Los segmentos con mayor debilidad en sus capacidades financieras son los desempleados, las mujeres, jóvenes, las personas de los sectores rurales y de bajo nivel socioeconómico.

- En la mayoría de los aspectos estudiados, la educación y los niveles de ingreso marcan profundas diferencias, así como existe una relación positiva entre el conocimiento y el comportamiento financiero. Existe una relación positiva entre el ahorro y las capacidades financieras resaltando que las mujeres que participan activamente en las decisiones de sus hogares tienen capacidades financieras más favorables.

Un aspecto que llamó la atención es que la mayoría de entrevistados pide asesoría financiera a familiares o amigos muy cercanos, y que si el día de mañana pierden el empleo, el 42% de los entrevistados tendrían ahorros suficientes para subsistir sólo hasta una semana.

Esta misma encuesta fue replicada dos años después (en el 2015) en los estudiantes de la Universidad Católica de Guayaquil, encontrando resultados similares en cuanto a la relación de la alfabetización financiera y variables socio demográficas, sin embargo, se esperaba que aquellos que estudiaban en carreras afines a economía y carreras de naturaleza numérica, presentaran los índices más altos de alfabetización financiera, pero fue la carrera de Derecho la que obtuvo el mejor resultado, el mismo que estuvo compuesto por conocimientos, habilidades y actitudes financieras; éstas últimas determinaron el mejor índice para la Carrera de Derecho, cuyos estudiantes podrían verse influenciados por el mejor nivel socioeconómico de los padres.

Se adicionó una pregunta a la encuesta, para aquellos que prefieren ahorrar en casa y no en los bancos (esta pregunta no fue analizada por la encuesta que hizo la CAF

en Ecuador) y la razón que más pesó fue la tramitología que demandan los bancos locales, es decir, los costes de transacción, pues en Ecuador, se debe ir al banco y depositar físicamente los ahorros, en caso de no contar con internet, y formar largas colas, lo que podría influir en la alfabetización financiera de los jóvenes.

En Ecuador los costes de transacción son altos en los mercados financieros así como en los de valores, por ejemplo sobre los costes de transacción en los mercados de valores, Mena (2014) halló que éstos representaron una barrera de entrada importante hacia el mercado bursátil en Guayaquil, y otra barrera la constituyó la débil cultura financiera (desconocimiento del funcionamiento del Mercado de Valores), este antecedente guarda relación con los resultados de la investigación descriptiva de alfabetización financiera en estudiantes de la Universidad Católica en torno a los costes de transacción como una barrera a las instituciones financieras. (Mena, López y Barahona, 2016).

Llamó la atención en el estudio realizado en la Universidad Católica, que los niveles de alfabetización financiera en términos generales, no fueron similares o superiores a los que la encuesta de la CAF mostró sobre aquellos que poseen estudios superiores en el Ecuador, por ejemplo, el 62% de los alumnos no conoce cómo calcular un interés simple. Cabe mencionar también que una dificultad que se tuvo al implementar la encuesta fue que la misma consta de cerca de 8 páginas con aproximadamente 30 ítems con varias subdivisiones lo que la volvió compleja de manejar, los estudiantes hacían cálculos con los dedos y buscaban hacerlo con calculadoras por lo que la encuesta debió hacerse cara a cara para evitar esto.

Uno de los factores que podría influenciar en la alfabetización financiera es la informalidad que suele encontrarse en países en vías de desarrollo, personas que realizan actividades económicas y que no están bancarizadas, o aquellas que no quieren

que sean “rastreadas” por el sistema financiero por las implicancias en impuestos, tema que debería ser abordado en la evaluación del comportamiento financiero en esta investigación, así como la desconfianza en el sector financiero, pues en Ecuador hubo un feriado bancario en 1999 y que llevó al cierre de al menos 13 instituciones consideradas grandes en el país, lo que aún sigue en la memoria de los ecuatorianos.

Sobre los esfuerzos que actualmente la Superintendencia de Bancos realiza en el Ecuador para mejorar las capacidades financieras de la población, se puede indicar que brinda un programa de Educación Financiera a nivel nacional, sin embargo, sólo difunden conocimientos de ahorros, crédito y marco regulatorio. Las entidades bancarias y compañías de seguros están obligadas a dar capacitación financiera a sus clientes, pero no tienen una homogenización de conceptos, metodologías, mediciones de impacto, y tampoco se conoce si son pertinentes o no.

Esta situación ha llevado a la Superintendencia de Bancos a solicitar a las Universidades del país se unan para que a través de la investigación, se puedan diseñar programas de alfabetización financiera a la medida de los ecuatorianos, por lo que la presente investigación aportará para tal objetivo, y con seguridad servirá a otros países emergentes.

Como se ha mencionado, no existe en Ecuador un estudio que determine un modelo de medición de la alfabetización financiera, y que por tanto la definan, que de conocerse, los programas de alfabetización financiera, los tendrían en cuenta al momento de diseñarse, para ser más efectivos, información que será de utilidad para el gobierno, empresas y familias.

#### **2.4 Alfabetización Financiera e Inclusión Financiera**

En la actualidad, se necesita mejorar la salud financiera, y para ello se realizan distintas estrategias como la alfabetización financiera que es una combinación de

conocimiento financiero, habilidades, actitudes y compartimientos los cuales son los necesarios para tener finanzas seguras y sensatas. Este tema es de gran importancia ya que es una habilidad fundamental para las vidas de las personas, debido a que se necesita comprender qué es el dinero, sus funciones, características como los ingresos y gastos a los que se conlleva al utilizarlo, además del saber gestionar una adecuada inversión para evitar riesgos financieros como la inflación (International Journal of Economics and Financial, 2016).

Según Wachira y Kihiu en su informe International Journal of Economics and Financial (2016), la alfabetización financiera es un problema significativo, por lo que se debe mejorar para que de esta manera se puedan generar beneficios para las personas que utilicen el dinero, sin importar la edad, el género, los ingresos, el nivel de educación, etnia o descendencia familiar. Como consecuencia de la globalización, se da que en el mundo financiero se debe utilizar e implementar capacitaciones adecuadas, dado que esto ayuda a la disminución de analfabetas financieros y esto conlleva a elevar el nivel de la educación que se tiene la población, además por medio de las estrategias financieras y no financieras las cuales implementándolas son primordiales para el bienestar de las personas que manejen efectivo y todos los derivados que forman parte de la las herramientas de la alfabetización financiera.

La evolución de la alfabetización financiera comienza en los Estados Unidos en el año 2002 a través de la oficina de Educación Financiera por el Tesoro de los Estados Unidos. Con el pasar del tiempo organizaciones sin fines de lucro como TheJumpstartCoalition implementaron diversas estrategias para incorporar y educar a estudiantes del tercer nivel de educación y miembros del Corps de la comunidad para ayudar a niños preescolares de distintos lugares, en donde como principal característica era la escasez de recursos, lo que permitía que ellos a su vez entiendan y comprendan lo

importante y relevante que es el dinero y qué beneficios puede generar un eficiente y adecuado uso, por medio del ahorro e inversión del mismo (International Journal of Economics and Financial, 2016).

En lo académico, la educación financiera se define al entendimiento y el saber de los conceptos financieros. El dinero se puede gestionar por medio de conocimientos y habilidades; además por medio de una equilibrada chequera, se puede elaborar un óptimo presupuesto para tener una eficiente inversión. Por ende la alfabetización financiera se la define como: el talento para entender y tomar decisiones pertinentes y eficientes para un adecuado uso y manejo del dinero. (Shih & Ke, 2013).

La alfabetización financiera es definida según el Consejo Nacional de Educación Económica (NCEE) como "familiaridad con los principios económicos básicos, conocimiento sobre la economía de los Estados Unidos y comprensión de algunos términos económicos clave". La Autoridad Reguladora de la Industria Financiera (FINRA), establece que el concepto esta dado como: "el entendimiento que los inversionistas comunes tienen de los principios, instrumentos, organizaciones y reglamentos del mercado" (Su, 2012).

Según Chen y Volpe (1998), la medición financiera tiene cuatro áreas principales: (a) alfabetización financiera general; (b) conocimiento financiero personal; (c) planificación financiera e impuestos; y (d) inversiones que incluyen: Fondos, bonos, acciones, tipos de cambio, etc(Shih & Ke, 2013).

El organismo International Network on Financial Education (INFE) indica que la inclusión financiera, es el proceso de promocionar el acceso asequible, de manera oportuna y adecuada a una variedad de productos y servicios financieros de manera oportuna para todos los distintos segmentos de la población, lo que permite que por medio de la aplicación de enfoques innovadores se ayude a tener un manejo óptimo y

acertado sobre el tema de educación financiera cuyo fin, es el de promover la inclusión económica y social (García, Grifoni, & López, 2013).

Varios organismos internacionales como la Asociación Global para la Inclusión Financiera (GPFI, por sus siglas en inglés) y el Grupo Consultivo de Ayuda a los Pobres (CGAP, por sus siglas en inglés) indican que la inclusión financiera es una situación donde aquellas personas que están en la edad de poder trabajar o laborar, tienen el acceso para poder manejar efectivo como también servicios financieros que brindan las instituciones bancarias: crédito, ahorro (incluyendo cuentas corrientes), pagos y seguros (Roa, 2013).

En el pasado, los países en vías de desarrollo han tenido problemas en que sus habitantes no tienen ingreso al manejo de los servicios financieros, esto se debe a la pobreza, la cual es un síntoma persistente que afecta a sus economías. Por tal motivo como medida de mejora para el acceso a este tipo de servicios y proporcionarlos se realizó el proceso de brindar un servicio factible y oportuno para esas personas con escasos beneficios, el cual ayuda a crecer económicamente y tener un desarrollo inclusivo, el que se denominó inclusión financiera (Journal of African Studies and Development, 2016).

Hay distintos métodos de inclusión financiera como la expansión de sucursales de bancos comerciales, banca móvil e internet y banca de agentes; además instituciones de micro-finanzas ayudan a disminuir la falta de acceso y costos del servicio financiero en países en vías de desarrollo. Hay países africanos que tienen el caso de exclusión financiera como Hiertjes y Petrova por tal situación se elaboran distintas metodologías para incrementar los accesos al servicio financiero lo que permitirá mejorar el nivel de vida de los habitantes de **esos países para mejorar la** economía de esos lugares (Journal of African Studies and Development, 2016).

Con respecto a la educación financiera, este término se lo comparte con la alfabetización financiera, la cual trata los conceptos bases de las finanzas, en general, este uso se lo da para los conocimientos que posee la población sobre el tema. Además también participa con la inclusión financiera que trata de procesos para el aprendizaje, sin embargo la inclusión financiera tiene como base el de inducir al uso por parte de la población los productos y servicios financieros; estos términos tienen rasgos similares y en ocasiones se incorporan (Muccino, 2014).

## **2.5 Alfabetización Financiera en Latinoamérica y otros países emergentes**

En 2008 se produjo una de las crisis financieras más relevantes en el plano internacional, todo esto se dio por el desconocimiento y desinformación de una considerable parte de la población en lo que refiere a temas de economía y finanzas, por lo que, esto llevó a que no se tomen decisiones acertadas y adecuadas sobre la capacidades financieras de los países andinos(Banco De Desarrollo De América Latina (CAF), 2015).

Por este motivo para la toma de decisiones sociales y económicas que se desarrollan en los países emergentes, se implementa y ejecuta la educación financiera que no solo les permite a las sociedades que estén informadas, sino que adquieran conocimientos más afines respecto a temas económicos y financieros que pueden repercutir de manera directa e indirecta en la economía de un país en vías de desarrollo; además esta educación es fundamental para que se incluyan los distintos sectores económicos de la sociedad, pues no solo facilita el uso del efectivo y de sus derivados sino que ayuda al desarrollo de habilidades en la población para la compra y selección

de mejores productos para satisfacer las distintas necesidades de los sectores de la economía (CAF, 2015).

En muchos países se han presentado distintos programas para reducir la pobreza, dado que este fenómeno social es un reto para los países en desarrollo. Se presentan casos que demuestran que la falta de educación financiera hace que la población no tome bien la capacitación que se dan en los programas de reducción de la pobreza y mejoramiento del bienestar, por tal motivo se sugiere integrar la educación financiera personal en este tipo de programas como son la micro-financiación y la inclusión financiera. Para el desarrollo de la alfabetización financiera y que los ciudadanos tengan mayor capacidad sobre la gestión financiera lo que llevara a mejorar el comportamiento de los niveles y resultados financieros(Journal of African Studies and Development, 2016).

Una adecuada gestión financiera personal ayuda a que las personas puedan ahorrar para obtener sustanciosos ingresos, para de ese modo poder responder ante la volatilidad de precios en distintos productos ya sean para la agricultura, para las enfermedades, pérdida de empleos, según se dé el caso; si gran parte del sector socioeconómico puede llevar un óptimo ahorro ayudaría a mejorar los niveles de inversión tanto en lo doméstico como en lo nacional. Algunos investigaciones empíricos que tratan de temas de finanzas conductuales, economía y psicología, nos indican que los programas de educación financiera bien elaborados y ejecutados además de proporcionar conocimientos financieros, ayudan a contribuir el mejoramiento del comportamiento financiero, como por ejemplo el autocontrol para adquirir productos innecesarios dados por impulso y el endeudamiento(Journal of African Studies and Development, 2016).

Según el informe de Journal of African Studies and Development, en el continente Africano hay un alto índice de pobreza, por tal razón hay una gran inclinación con el tema de alfabetización financiera a nivel nacional dado que la tasa de educación es muy baja, no así con el mercado de trabajo informal y el uso del servicio financiero informal; una gran parte de la población de este continente viven en escasos beneficios, con la óptima implementación de un adecuado diseño de alfabetización financiera la sociedad puede mejorar sus capacidades en la toma de decisiones y esto conlleva a reducir los problemas económicos debida a la baja alfabetización financiera. Para que la educación financiera sea promovida de manera oportuna y óptima se deben seguir las siguientes características para mejorar el nivel de vida de los habitantes de África y estos son:

- Reducción de las barreras de demanda a la inclusión financiera.
- Capacitar a los consumidores para gestionar mejores recursos personales y domésticos, tanto en el presente como en el futuro a largo plazo.
- Relevancia para las actividades empresariales a pequeña escala que a menudo constituyen una importante fuente de ingresos para los hogares pobres.
- Mejorar la alfabetización financiera para tener mayor eficiencia en el mercado financiero.

## **2.6 Prácticas para mejorar la Alfabetización Financiera en países emergentes**

En los últimos años apareció un concepto nuevo sobre la capacidad financiera, en donde varios investigadores contribuyen tanto en lo conceptual como empírico a desarrollar la idea, por medio de estas aportaciones se encontraron tres áreas de capacidad financiera que influyen en el comportamiento de la sociedad: (a) conocimiento y comprensión; (b) habilidades; y (c) confianza y actitudes; no obstante se

indicó que los distintas maneras de tomar decisiones llevan relación entre las diferencias psicológicas que con las informacionales. Este tipo de información puede transformar un comportamiento dirigido a objetivos como la contabilidad mental, excedente de información, lamentación, aversión a la pérdida, etc. Otro método para plantear la medición de la capacidad financiera es por medio de la combinación de variables de comportamiento y resultado (Xiao, Jing Jian; Chen, Cheng; Chen, Fuzhong, 2014).

Para la toma de decisiones, la personalidad es un determinante potencial que se menciona frecuentemente en la literatura financiera, no obstante pocos trabajos han tenido resultados empíricos concluyentes, debido que esta cualidad es una característica individual de las personas y que según su criterio y manera de toma de decisiones hace que el comportamiento para cualquier tipo de situación sea variado acorde a su manera de pensar sentir y ver las cosas desde su perspectiva. Sin embargo, en la economía se ha estudiado el comportamiento financiero de los hogares y se ha presentado una preocupación por las diferencias individuales que se dan en los hogares debido a los rasgos de personalidad de las personas que conforman las familias y se hay varianza de criterio para la toma de decisiones y sobre todo respecto en lo económico y financiero con respecto a la alfabetización financiero hay familias que consideran que sus conocimientos son lo bastantes suficientes para que sus hogares prosperen. Con el pasar del tiempo, investigaciones han demostrado tomar conciencia e importancia sobre los factores que influyen en la personalidad y lo que repercute para realizar predicciones sobre el comportamiento en lo financiero. En investigaciones se han encontrado dos dimensiones, una es la personalidad y su conocimiento de la planificación financiera que influyen en la tendencia que se para ahorrar con sus respectivos retiros (Su, 2012).

Según García, Grifoni y López (2013), en los países de América que han implementado esta metodología son los siguientes:

En Brasil de manera oficial se estableció una Estrategia Nacional para la Educación Financiera en el 2010, para consolidar su Estrategia Nacional en el país para el crecimiento económico y consolidación de la clase media en el país, además por medio de encuestas se mostró los bajos niveles de conocimientos financieros aparte del bajo consumo/ahorro que se da en los hogares. Con el pasar del tiempo varias familias han salido de la pobreza, por esta razón los cambios económicos y sociales ayudaron a determinar una estrategia nacional, la cual se basaba en dar clases sobre educación financiera a la clase media para que sean expertos en inversiones.

En Chile en el 2012 se desarrolló una estrategia nacional junto al Ministerio de Hacienda además de otras instituciones públicas como el Ministerio de Desarrollo Social, el Ministerio de Economía y el Banco Central, el cual constituyó programas en donde se busca promover la una elevada educación financiera en el país, estas iniciativas beneficiaran la elaboración de un marco nacional lo que permitirá conseguir mayor unión entre las fuentes de las políticas dirigidas a la seguridad del cliente y la inclusión financiera.

En Colombia para crear su Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera (ENEFF) se dio por medio del resultado de las encuestas que estaban relacionadas por la falta de competencia básica en los hogares en lo que se refiere a la decisión financiera, por tal motivo y ante esta necesidad se ideó esta estrategia la cual consiste en orientar, coordinar y la optimización de recursos. Tal interés por parte de las autoridades públicas se debe a la falta del liderazgo para poder impactar a la mejora en la vida de los colombianos y otorgarles herramientas que se necesiten para mejorar la toma de decisiones económicas y financieras.

En el Salvador en el año 2008 se diseñó su Programa de Educación Financiera como una iniciativa de cooperación entre el Banco Central, Superintendencia del

Sistema Financiero, Superintendencia de Valores y Superintendencia de Pensiones y el Instituto de Garantía de Depósitos, esto tuvo como la razón al avance de los productos, repercusión de los ciudadanos, productos globalizados e innovación financiera, además de la racionalización de programas bajo un mismo marco para de tal manera aumentar la eficiencia de los recursos mayor cobertura coordinada.

En México se desarrolló su estrategia nacional basada en la necesidad de perfeccionar la iniciativa de inclusión por medio de la Educación Financiera el cual fue diseñado para aumentar el acceso y uso de los servicios financieros a un largo plazo por parte de la población. Tal razón se debe a cubrir la necesidad de brindar educación financiera a las personas que se les haga difícil formar parte de la inclusión y así mismo mejorar sus niveles de calidad de vida de los distintos sectores de la población.

En Perú para la inclusión financiera, en la actualidad se realizan diseños con la estrategia de educación financiera nacional en donde la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) ha gestionado varios programas de educación financiera, en donde se espera que tales iniciativas sean aceptadas de manera óptima con las instituciones del sector público y privado para desarrollarlas e implementar de manera eficaz la estrategia. Desde el 2007 la SBS ha aplicado programas que van dirigidos a estudiantes de colegio, además esto ayudara a que los docentes mejoren sus niveles de alfabetización financiera para que los estudiantes tengan mayor conocimiento sobre temas económicos y financieros.

Se debe tener autoconfianza financiera para medir a los individuos que tienen bases financieras para considerar sus activos, ahorros para la jubilación y recursos financieros para poder mejorar sus niveles de vida y no solo sino invertir y aun poder elevar sus ingresos para que de ese modo la economía del país pueda mejorar y puedan seguir este modelo otros países para que la población con menos ingresos poco a poco

disminuya y que todos los habitantes puedan tener mejores estándares de vida y así mismo en la adquisición de productos más sofisticados que cubran sus necesidades (Su, 2012).

## **2.7 Alfabetización Financiera en jóvenes en países emergentes / países desarrollados. ¿Qué es lo que influye?**

Para la elaboración del trabajo de titulación se debe definir el término Alfabetización financiera en donde por medio de la revisión que se ha producido en distintas literaturas y que según el origen de la información, nos indican que en la mayoría de conceptos tienen origen en países desarrollados, en donde este tema ha sido tratado, además se han diseñado, elaborado y ejecutado proyectos para el beneficio de los miembros de la población que pertenecen a este segmento del mundo.

Según Barahona y López (2015) en su estudio indican que: “La alfabetización financiera es la habilidad de un individuo para obtener, comprender y evaluar información relevante y necesaria para tomar decisiones conscientes con probables consecuencias financieras”. Además cabe mencionar que la alfabetización financiera es “la capacidad de utilizar los conocimientos y habilidades para gestionar de manera efectiva los recursos financieros para unaseguridad financiera de por vida”. En consecuencia a esto se puede definir que la alfabetización financiera es la que nos puede llevar a tomar excelentes decisiones financieras para el desarrollo de nuestras vidas y su entorno que conlleve.

La alfabetización financiera tiene tres variables o categorías que indican que para el desarrollo de este término se debe tener conocimientos, habilidades y confianza para el óptimo manejo de sus finanzas. En su estudio Barahona y López (2015) nos mencionan que se debe tomar en consideración la situación económica y social de la siguiente manera:

- Conocimiento en donde se debe interpretar los problemas financieros personales
- Habilidad que es una cualidad y capacidad para utilizar el conocimiento y manejo de sus finanzas personales
- Confianza que sirve para estar seguro de sí mismo para la toma de decisiones críticas para las finanzas personales.

En la actualidad, la competencia financiera en todo el mundo se lo considera un elemento primordial para la estabilidad y desarrollo económico y financiero; esto se debe a que la toma de decisiones afectan cualquier tipo de actividades que realizan día a día, sin tomar en cuenta la edad, formación o grado de renta en el que se encuentre, por las personas deben administrar y gestionar bien sus finanzas individuales. En los países que presentan un modelo económico desarrollado y emergente tienen inquietudes por el nivel de competencia financiera que hay en la sociedad, dado que en los últimos años se ha ocasionado una crisis económica, nuevas políticas como por ejemplo ajustes a los sistemas públicos y privados, aparte de los cambios demográficos en donde se incluye al envejecimiento de la población y de las diversas transformaciones que se dan en el mercado financiero (Programme for International Student Assessment, 2012).

Es importante que la competencia financiera esté relacionada cada vez más en el ámbito escolar. Uno de los países desarrollados como España ha evolucionado por varias razones como por ejemplo, la toma de decisiones económicas futuras para que los jóvenes afronten para que ellos no cometan los mismos errores que se han dado en el pasado reciente, además de lo complejo que es en la adquisición de productos y servicios que se da en los mercados financieros actuales, cabe mencionar que los jóvenes tengan la probabilidad de asumir riesgos más frecuentes ya sea por mejor su situación respecto a los beneficios que obtienen en el ámbito laboral y por encontrar

oportunidad de empleo dependiendo la situación; además hay casos en donde los adolescentes tienen obstáculos financieros inmediatos, como el consumo de servicios y para realizar sus pagos deben tener cuentas con accesos a pagos online o teléfonos móviles de pre-pago.

Es decir ante estas situaciones los adolescentes están propensos a una mayor carga de responsabilidades y para ello deben saber planificar su dinero para poder ahorrar e invertir para que al momento de llegar a una edad mayor en donde la jubilación sea su fuente de ingreso sea lo suficiente para cubrir sus necesidades ya sea al adquirir productos más complejos ya se de primera necesidad o asistencia médica según sea el caso en que se encuentren(Programme for International Student Assessment, 2012).

Para el éxito de la alfabetización financiera es esencial que los jóvenes (alumnos) empiecen a desarrollar habilidades financieras desde una edad muy corta para que de ese modo estén preparados para la toma de decisiones de manera independiente en un futuro, en donde entiendan cuales son los efectos en el ámbito económico que los rodea y que tengan participación activa para que puedan desenvolverse mediante la toma de decisiones efectivas y sobre todo inteligentes. Por tal razón esto les permitirá tener un juicio crítico y acertado para desarrollar mejores capacidades respecto a los análisis antes ofertas económicas, planificación para ahorrar a un largo plazo y realizar las adecuadas gestiones para el gasto o deudas ya sean a corto o largo plazo y sobre todo cumplir con los objetivos planteados y mejorar sus niveles de vida. Cabe mencionar que las unidades educativas están en una situación muy ventajosa para conseguir que la competencia financiera llegue a distintos lugares sin importar la ubicación, cultura de los distintos sectores o grupos sociales, incluyendo a la población más vulnerable para de ese modo lograr un mayor conocimiento financiero entre las generaciones y así

promover una mayor generación e igualdad en las oportunidades laborales para todos los involucrados que tengan un mayor conocimiento en el tema de alfabetización financiera (Programme for International Student Assessment, 2012).

Según Programme for International Student Assessment (2012), para que los países integren el método de educación o alfabetización financiera de forma gradual deben seguir las recomendaciones dadas por la Unión Europea, la OCDE y otros organismos internacionales, como se presentan a continuación en los siguientes casos:

En Escocia, parte del Reino Unido, esta iniciativa se dio en el año de 1999, aunque oficialmente se ejecutó en el 2008, en donde las escuelas de todo el país impartían clases de educación financiera por medio de realización de actividades tanto en la primaria como secundaria. Esto ha ayudado a tener un logro doble pues que no solo los estudiantes adquirirían conocimientos sobre este tema sino que el personal docente tenga mayor confianza y competencia en cuanto se trata a sus finanzas privadas. No obstante años después el gobierno realizó encuestas online, además de entrevistas presenciales cualitativas tanto a directores, estudiantes, docentes y responsables políticos afines a la educación, con la meta de conocer la eficiencia que han tenido estos programas que se han implementado en las distintas etapas de educación aparte de saber el pensar que tienen sobre este tipo de metodología y si los recursos que se utilizan son los mejores o si se necesita realizar una mejora. Según este tipo de estudio se ha encontrado que uno de los factores de éxito es la inclusión en las aulas ha sido el apoyo del personal para la administración y liderazgo de los directores. Cabe recalcar que tanto estudiantes como profesores resaltan la interactividad de los recursos, didáctica y ejemplos de casos reales lo cual provoca una conexión de contenidos con la realidad como aquellos factores claves para el éxito de este tipo de programas.

En Inglaterra (Reino Unido) en el año 2013 se oficializó la incorporación de la educación financiera y que inicio en el período del 2014-2015. Tanto el sistema educativo inglés como el español tienen similitudes en las enseñanzas mínimas de manera obligada y fundamental en el área de Matemáticas y Ciudadanía, en donde los estudiantes que comprendían entre las edades de 11 a 14 años tienen que estudiar la resolución de aquellos problemas matemáticos financieros que tengan una comprensión de interés simple. Con respecto a la materia de Ciudadanía se deben impartir temas específicos sobre el dinero y un manejo adecuado aparte de sus funciones y de la importancia de planificar un presupuesto personal, así mismo como enseñar los principales productos y servicios financieros. No obstante aquellos estudiantes que comprendían edades entre los 14 y 16 deben aprender sobre los salarios, impuestos, créditos, deudas y riesgo financiero aparte de conocer los distintos tipos de productos y servicios financieros que existen y su manejo oportuno y eficaz.

En Australia antes del período del 2005 los centros de Educación Secundaria tenían el libre derecho de incorporar o no a su malla curricular la educación financiera. Sin embargo mediante el desarrollo de un Marco de Aprendizaje Nacional para la Educación Financiera y del Consumidor a través del Consejo por la Educación, Empleo, Formación y Juventud se pudo regular y obligar la incursión de esa materia en el área de estudios a partir de los estudiantes que empiezan a educarse (a partir de los tres años de edad) hasta la edad de diez años, en donde las áreas elementales para tal proyecto era el de Matemáticas, Ciencias o Humanidades, los cuales deberían explicar y enseñar temas relacionados como la comprensión del dinero (primer ciclo de Primaria), educación (segundo ciclo de Primaria), finanzas personales (Secundaria) y gestión del dinero (Bachillerato).

En el proceso académico del año 2012-2013 se realizó una reforma la cual consistía que tal obligatoriedad por enseñar sobre la educación financiera durará hasta los 12 años. Cabe mencionar que para el éxito de tal proyecto se necesitó capacitar el personal docente para que imparte de manera óptima los temas y para ello el Gobierno realizó un programa nacional de aprendizaje profesional el cual ayudo a los docentes a mejorar método de aprendizaje y explicar la materia.

En Nueva Zelanda a partir del año 2007 se agregó a la educación financiera a la malla escolar y hasta la actualidad se la imparte de forma transversal en asignaturas como Lengua, Ciencias Sociales, Matemáticas y Tecnología para los alumnos que comprendían edades entre los cinco a catorce años, aparte de eso el Ministerio de Educación mediante su plataforma web la ha desarrollado para formar a los profesores a impartir la materia para la enseñanza a los alumnos.

En los Estados Unidos, la mayor parte de sus estados tiene anexo a su malla curricular de manera obligada la materia de educación financiera para el respectivo aprendizaje de los estudiantes.

Además se debe resaltar que en la mayoría de países hay apoyo y coordinación entre las partes educativas y autoridades o expertos respecto a la materia financiera, como los supervisores o reguladores financieros. Tales autoridades conocen estos temas y ayuda a que los estudiantes tengan mayor facilidad al momento de adquirir estos conocimientos y con la obtención de esta alianza se los puede hacer razonar sobre el ahorro y su respectivo gasto e inversión para garantizar la sostenibilidad y calidad para el abastecimiento de la educación o alfabetización financiera (Programme for International Student Assessment, 2012).

En América Latina el acceso a servicios financieros y a créditos es bajo, tales razones se deben a la falta del marco institucional que hace que no se desarrolle el

sistema financiero. Además de los bajos niveles de eficiencia y altos niveles de intermediarios financieros provoca que los bancos no puedan ofrecer los servicios financieros de manera óptima a personas que se encuentren geográficamente distantes o aquellos que tengan bajos niveles de ingreso. Por tal motivo se ha implementado y diseñado estrategias de inclusión financiera las cuáles se centran en la reducción de las barreras de entrada por parte de la oferta. Según los estudios este proceso de inclusión financiera se puede complementar con la educación financiera por se puede asociar estas iniciativas en la región y por ende en todo el mundo (Programme for International Student Assessment, 2012).

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), indica que la inclusión financiera trata de la entrada y manejo de servicios financieros los cuales estaban controlados y que garantizaban esquemas de protección al consumidor, además de impulsar la educación financiera la cual ayudará a la mejora de las capacidades financieras de las personas de los distintos sectores del país, además la inclusión financiera está comprendida por cuatro componentes: a) acceso; b) uso; c) protección al consumidor; y d) educación financiera (Hoyo, Peña, & Tuesta, 2013).

Según Hoyo, Peña y Tuesta(2013) para su modelo estimado por máxima verosimilitud dada por una serie de modelos probit las cuales calculan los efectos marginales sobre las variables tanto endógenas como exógenas; en donde las variables endógenas comprenden en cuáles son las razones de no tener cuenta o crédito en una institución financiera, por lo que se categorizaban en a)No le interesa o no necesita el producto financiero; b) Tiene ingresos insuficientes o variables; c) Razones asociadas al acceso (distancia, costos, requisitos); y d) Razones personales (no confía en los bancos, prefiere el ahorro informal, no le gusta endeudarse o cree que lo van a rechazar); En cuanto a las variables exógenas toman en cuenta las que puedan influir en la inclusión

financiera. Las cuales están comprendidas por: a) Género; b) Edad; c) Características del hogar al que pertenece; d) Nivel Educativo; e) Ocupación; f) Ahorro y remesas; g) Capacidad de respuesta a shock exógeno; h) Ingresos; i) Tamaño de la localidad donde habitan los individuos.

A lo largo del trabajo se han presentado características y casos donde se ha mostrado las medidas que países desarrollados y en vías de desarrollo han diseñado, implementado y ejecutado, si bien es cierto a nivel mundial se debe preparar a los jóvenes sobre el tema de inclusión financiera lo cual es importante destacar y mencionar puesto que para mejorar y desarrollar la economía a un futuro se deben tener bases de ahorro e inversión para tener una vida solvente para que al momento de llegar a la tercera edad, según lo planteado en su informe por Barahona y López (2015) nos dice que:

Los niveles de inclusión financiera dependen, entre otros factores, de los conocimientos financieros que cada persona debería tener para poder conseguir sus objetivos de corto, mediano y largo plazo, según sus propias necesidades y capacidades financieras. En consecuencia, la educación financiera puede ser interpretada como una *conditio sine qua non* para aumentar la inclusión financiera.

Para el éxito de la educación financiera se debe tener una excelente planificación financiera para mejorar nuestro futuro, además esto llevará a la sociedad a no estar dependiendo de una pensión de jubilados a un largo plazo, más bien a realizar óptimas inversiones las cuales dependen de variables primordiales para su éxito como lo son: la educación formal, cultura financiera, habilidades cognitivas y el uso de internet (Barahona & López, 2015).

Para finalizar encontramos que, para el desarrollo de la educación financiera que conlleva a la inclusión económica y la alfabetización financiera se determina que los

factores de éxito son las medidas que toma el gobierno para que escuelas y colegios diseñen, elaboren y ejecuten programas para que los jóvenes mejoren sus capacidades de toma de decisiones respecto al tema de manejo de dinero y sus derivados; personal docente preparado para enseñar a los estudiantes; ejemplos de manejo de dinero más acordes a la realidad; intervención de los padres para aprender a manejar esto sin importancia de su edad; expansión de servicios de las entidades financieras hacia sectores de la sociedad que no tienen tanto conocimiento de los servicios que brindan estas instituciones; otro factor preponderante es el nivel de desarrollo de los países que implementen estas medidas puesto que la cultura de la sociedad y como sea su percepción respecto a estos programas o proyectos será de suma importancia para su óptima utilización e implementación que llevara a un eficaz desarrollo.

### **CAPÍTULO 3: METODOLOGÍA**

Enfoque: El enfoque utilizado será Cuantitativo.

Tipo de estudio: Exploratorio factorial.

Tipo de muestreo: aleatorio simple y estratificado por: jóvenes de 20 a 28 años, de las zonas urbanas de la ciudad de Guayaquil.

Población: Jóvenes guayaquileños con edades entre 20 a 28 años (que es la edad que en la literatura se muestra que han tomado otros investigadores).

Despard y Chowa (2014) recomendaron atender al segmento de los jóvenes y ayudarlos en el desarrollo de las habilidades financieras y la accesibilidad a los servicios financieros, para promover la transición a la adultez, el tener medidas confiables y válidas de capacidades financieras puede ayudar y asegurar que los esfuerzos para evaluar la educación financiera en jóvenes y así que las intervenciones de inclusión sean relevantes tanto culturalmente como para el desarrollo.

Lusardi, Mitchell y Curto (2010) recomendaron también realizar futuras investigaciones tomando en cuenta relaciones entre los jóvenes y su actitud ante las deudas y préstamos. Ecuador tiene características especiales, por ser un país pobre, emergente, que atravesó una crisis financiera muy fuerte en 1999 en la que quebraron 13 bancos y se adoptó el modelo de la dolarización, y que según la revisión de la literatura presentada, evidencia bajos niveles de conocimiento financiero.

También es importante considerar que en Ecuador el seguro Social es el fondo de pensiones que maneja la mayor parte de los recursos de los ecuatorianos, que ha mejorado sus servicios, y según Lusardi y Mitchell (2014), en países donde la seguridad social tiene generosos beneficios, el incentivo a ahorrar y acumular riqueza será menor, lo que ocasionaría a invertir menos en educación financiera.

Como se revisó en la literatura, la mayoría de los trabajos analizados han tomado como población a los jóvenes, no sólo porque ya han tenido alguna exposición a productos financieros, sino que deberán hacerlo por mucho tiempo más.

### **3.1 Muestra**

#### **3.1.1 Tamaño de la muestra**

El tamaño de la muestra viene dado con la siguiente fórmula para muestras grandes:

$$n=Z^2*p*(1-p)/e^2$$

Dónde:

Z= 1.96 al cuadrado (confiabilidad del 95%)

p = proporción esperada error (en este caso 5% = 0.05)

q = 1 – p (en este caso 1-0.05 = 0.95)

e = precisión (error máximo 5% ciencias sociales)

Reemplazando se obtiene: 384.16, por tanto la muestra es de 385 jóvenes.

La muestra será tomada en centros comerciales de la ciudad como Mall del Sol norte, sur, y en el centro de la ciudad en el Malecón, que son lugares donde se encuentra población heterogénea.

#### **3.1.2 Caracterización de la Muestra Tamaño de la muestra**

Jóvenes guayaquileños con edades entre 20 a 28 años de las zonas urbanas de la ciudad de Guayaquil, de estratos sociales bajo, medio y alto; bachilleres o no, que posean o no estudios universitarios; que generen o no ingresos propios, solteros o casados, con o sin hijos, que vivan en zona urbana o sub-urbana de la ciudad, y que hayan tenido alguna exposición a institución financiera.

Se recolectará la muestra en los centros comerciales de la ciudad: San Marino, Malecón, Mall del Sur, que son lugares frecuentes a los que acuden los jóvenes en la ciudad.

### **3.2 Métodos y Técnicas de Investigación para recolección de datos**

La recolección de datos se realizará a través del cuestionario que se diseñará en esta investigación a partir de la revisión de la literatura.

El tipo de cuestionario será de preguntas cerradas, con escala de Likert de cinco puntos. Se mantendrá la confidencialidad de los informantes, no se guardará ningún registro de los datos personales de los encuestados, ni se les solicitará a los que escriban sus nombres en las encuestas, no se conocerá quiénes participarán.

### **3.3 Procedimientos necesarios para la organización, sistematización y análisis de la información**

Se utilizará un cuestionario de preguntas cerradas, con escala de Likert de 5 puntos, en base al cuestionario que utilizó Despard y Chowa (2015) y Angulo y Pergelova (2015) en sus trabajos, que será aplicado por las autoras de este trabajo en un contexto de entrevista personal.

Las variables latentes que se van a tomar en cuenta para medir su influencia en la alfabetización financiera, serán las siguientes: (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 (d) Locus de Control (influencia de los padres o amigos en las finanzas personales), además se tendrán en cuenta las siguientes variables observables sociodemográficas (Género, Nivel de educación, Tipo de estudios, Tipo de Universidad (público/privada), Nivel socioeconómico, Nivel de ingresos, Tipo de

trabajo relacionado con actividades financieras, Área rural o urbana, Actividad como empresario o empleado, Estado civil, Edad).

### **3.4 Pertinencia del Diseño**

El diseño es pertinente ya que se identificarán los factores que inciden en la alfabetización financiera, para lo cual se utilizará un análisis de componentes principales y un análisis factorial. 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 et. al (2015), (2016); Despard y Chowa (2014), Guerran et al. (2013).

### **3.5 Confiabilidad del Instrumento**

La confiabilidad del instrumento está determinada por el grado en que éste produce resultados consistentes y coherentes, para ello se realizará en primera instancia un levantamiento de información de prueba a una muestra de 30 jóvenes, para validar el cuestionario con el alfa de Cronbach. El constructo es considerado confiable si el puntaje de confiabilidad y la varianza extraída es igual o mayor que 0.7 y 0.5 respectivamente. (Hair et al., 2009).

### **3.6 Recolección de los Datos**

La recolección de datos se realizará de manera personal (cara a cara). El tipo de cuestionario será de preguntas cerradas, con escala de Likert 5 puntos. Se realizará un levantamiento para determinar el modelo de alfabetización financiera, y luego se probará el modelo con un segundo levantamiento de información.

### **3.7 Análisis de Datos**

Una vez validado, se aplicará el cuestionario, y los datos serán procesados en el software estadístico SPSS 21.

*El estudio comprenderá:*

a. Diseño de un cuestionario de medición de niveles de alfabetización financiera el cual será validado con el alfa de Cronbach.

b. Levantamiento de información, y estudio de los determinantes de la alfabetización financiera, por medio de análisis de componentes principales factorial exploratorio. El cuestionario que se aplicó fue el siguiente:

## Capacidades Financieras en jóvenes de Guayaquil, Ecuador

<b>Perfil del Encuestado:</b>		<b>Mayor nivel académico alcanzado:</b>	
Edad:			
Género:		<b>Universidad:</b>	
Estado Civil:			Pública
No. De Hijos:			Privada

<b>Ingresos Mensuales:</b>		<b>Su trabajo está relacionado al manejo financiero</b>	
Salario Básico		<b>Tipo de trabajo:</b>	Empleado
De 400 a 800			Autoempleado
De 800 a 1200			Negocio propio
De 1201 a 1600			
De 1601 a 2500		<b>Cargo:</b>	Directivo
De 2501 a 3000			Jefe
De 3001 a 5000			Mando medio (analista, evaluador, etc)
De 5000 en adelante			Operativo

<b>Conocimientos Financiero</b>	<b>Desconozco</b>	<b>Parcialmente</b>	<b>Lo suficiente</b>	<b>Bastante</b>	<b>Completamente</b>
<b>Ahorros</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
Sé cómo aperturar una cuenta de ahorros					
Sé interpretar un estado de cuenta					
<b>Préstamos</b>					
Sé cómo obtener un crédito en las instituciones financieras					
Sé interpretar una tabla de amortización de un préstamo					
Conozco los parámetros de una calificación de riesgos					
<b>Inversiones</b>					
Sé la diferencia entre inversión y gasto					
Conozco la relación riesgo-rendimiento de una inversión					
Conozco el funcionamiento de bonos y acciones					
<b>Interés</b>					
Conozco cuál es la tasa de interés que pagan a los depósitos bancarios					
Conozco cuál es la tasa de interés que se paga por un crédito					
Conozco cómo la inflación afecta a las tasas de interés					

<b>Conciencia de Servicios Financieros</b>	<b>En desacuerdo</b>	<b>Parcialmente de acuerdo</b>	<b>Moderadamente de acuerdo</b>	<b>En gran parte de acuerdo</b>	<b>En total acuerdo</b>
<b>Costes de transacción:</b>	1	2	3	4	5
Considero que la tramitología de los servicios financieros, como abrir cuentas, créditos, realizar depósitos o retiros, son una barrera para usar dichos servicios.					
Los montos para abrir una cuenta son accesibles					
Las plataformas de banca virtual son manejables para mí y me incentivan a usar servicios financieros					
<b>Seguridad Financiera:</b>					
Considero que las cooperativas de ahorro son más seguras que los bancos					
Considero que la banca guarda sigilo de mis actividades financieras					
Es más seguro tener una cuenta en el extranjero que en el país					
Considero que la banca es un lugar más seguro para ahorrar mi dinero que en mi hogar o en inversiones inmobiliarias					
<b>Sistema Financiero:</b>					
Sé cuánto es el valor por el que están cubiertos los depósitos en caso de quiebra de un banco					
Conozco las diferencias sobre protección de ahorros entre cooperativa de ahorros y banco					
Sé dónde acudir en caso de reclamos por malos servicios o estafas					

<b>Manejo de Finanzas Personales:</b>	<b>Nunca</b>	<b>Casi nunca</b>	<b>A veces</b>	<b>Frecuentemente</b>	<b>Siempre</b>
	1	2	3	4	5
Realizo una planeación financiera cada mes					
Planeo mis impuestos					
Hago seguimiento al plan financiero					
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					
Poseo un seguro de salud					
Pago mis cuentas a tiempo					
Poseo cuenta de ahorro en alguna institución financiera					
<b>Comportamiento de Padres o Familiar más cercano:</b>					
Mis padres ó familiar más cercano realizan inversiones para el largo plazo					
Mis padres ó familiar más cercano ahorran cada mes					
Mis padres ó familiar más cercano me han enseñado sobre deudas, ahorros, inversiones					
Prefiero los consejos de mis padres ó familiar más cercano a la hora de tomar decisiones financieras que las de un asesor bancario					
Converso con mis padres ó familiar más cercano sobre las finanzas del hogar					

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 Cronbachy se obtuvo como resultado una varianza de 0,957, por lo que el cuestionario es válido ya que es su Alfa de Cronbach fue superior a 0,7. (Ver Apéndice 1).

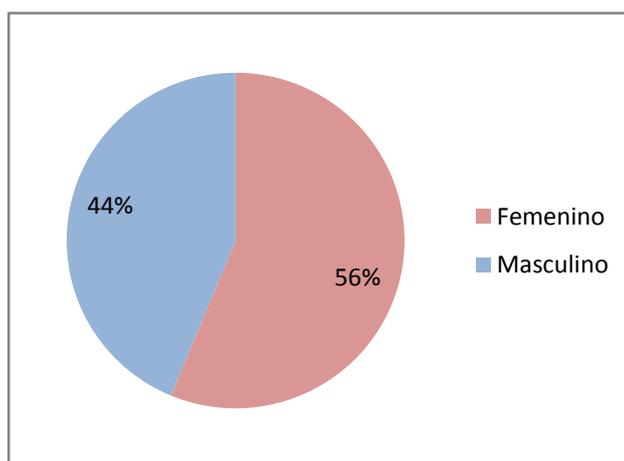
El cuestionario estuvo basado en la revisión de literatura, en los primeros cuatro bloques se tomó de referencia el cuestionario aplicado en la investigación de un modelo de medición de la capacidad financiera entre los jóvenes de Ghana realizado por Despard y Chowa (2014), y la parte final sobre locus de control fue en base al paper de un modelo de empoderamiento del comportamiento financiero de la juventud según Angulo y Pergelova (2015), que se aplicaron a estudiantes canadienses.

## CAPÍTULO 4: ANÁLISIS DE RESULTADOS

A continuación se enuncian los resultados de los descriptivos de la muestra encuestada a 400 jóvenes guayaquileños que se ejecutaron en los diferentes Centros Comerciales de la Ciudad de Guayaquil.

### 4.1. Perfil del Encuestado

#### 1. Género de las personas encuestadas.



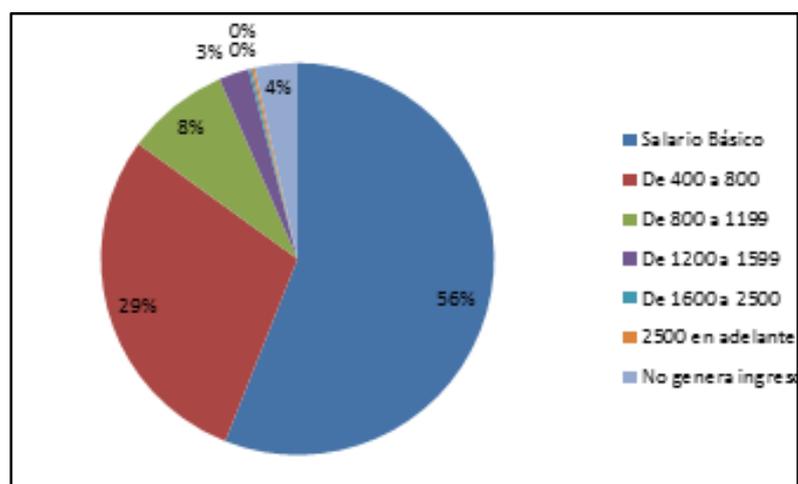
**Figura 1.** Género de Encuestados

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños

**Elaborado por:** Las autoras

De acuerdo a los datos ingresados el 56% son de género femenino y el 44% masculino de los jóvenes que fueron encuestadas en los diferentes centros comerciales de la Ciudad de Guayaquil.

## 2. Ingresos Mensuales de los Encuestados.



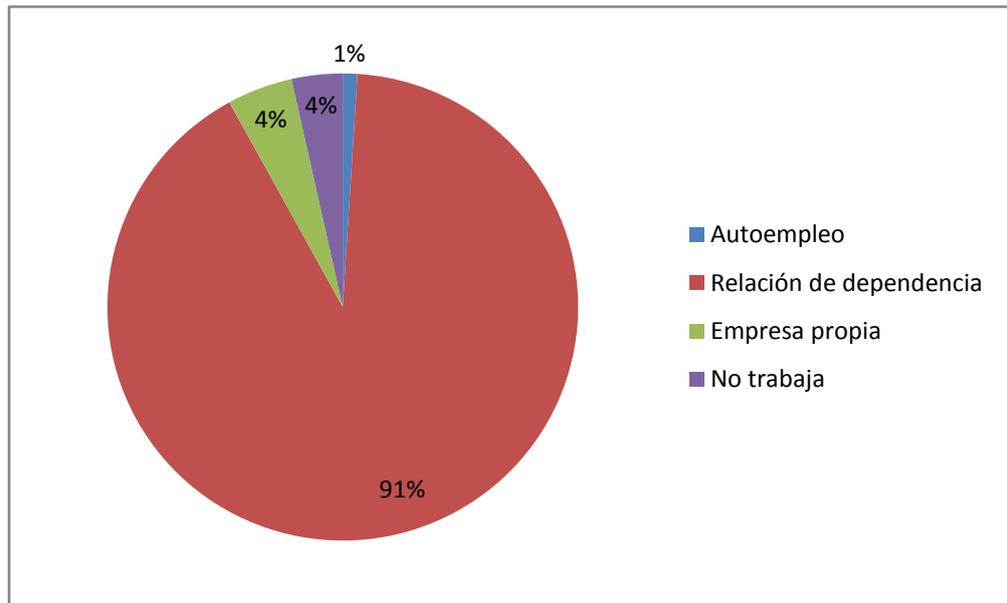
**Figura2.** Ingresos Mensuales

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños

**Elaborado por:** Las autoras

De acuerdo a los resultados obtenidos, se logra determinar que el 56% de los encuestados recibe un ingreso del Salario Básico, el 29% recibe un ingreso de \$400 a \$800, el 8% genera de \$800 a \$1199, el 3% de \$1200 a \$1599 y el 4% no generan ingresos.

### 3. Actividad Laboral de los encuestados



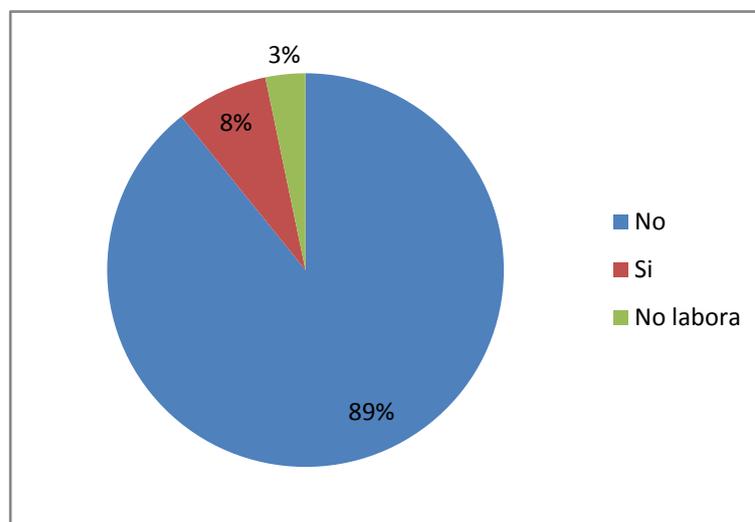
**Figura3. Actividad Laboral**

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños

**Elaborado por:** Las autoras

De acuerdo a los datos obtenidos se determinó que el 91% de los encuestados laboran bajo relación de dependencia, 5% entre los que tienen empresa propia o autoempleo y el 4% no tiene ninguna actividad laboral.

4. Actividad laboral con relación al manejo financiero de los jóvenes guayaquileños.



**Figura 4.** Relación laboral al manejo financiero

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños

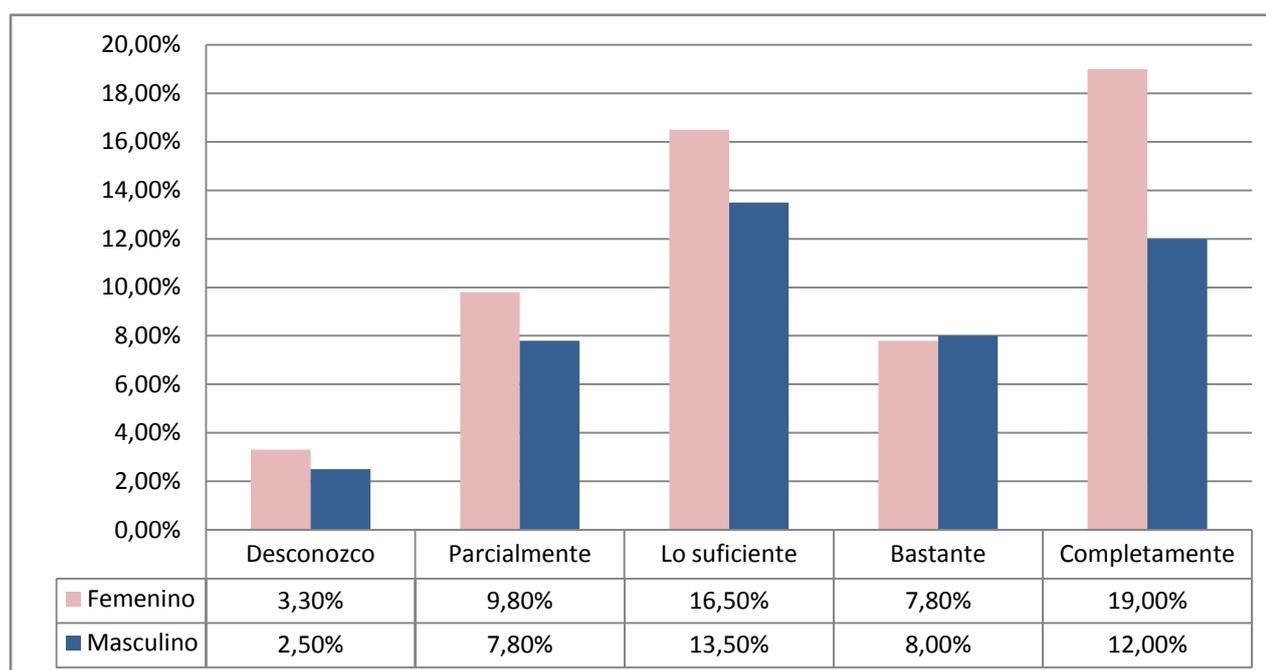
**Elaborado por:** Las autoras

Con respecto a los datos obtenidos el 89% no está relacionado laboralmente al manejo financiero, mientras que el 8% si está relacionado al manejo financiero en el ámbito laboral y 3% no se encuentra laborando.

## 4.2. Descriptivos de la muestra:

Los descriptivos de los resultados que se mostrarán están segmentados por género, ya que de acuerdo a la revisión de la literatura, el género es una de las brechas más constantes en alfabetización financiera.

### 5. Conocimientos Financieros: Sé cómo aperturar una cuenta de ahorros.



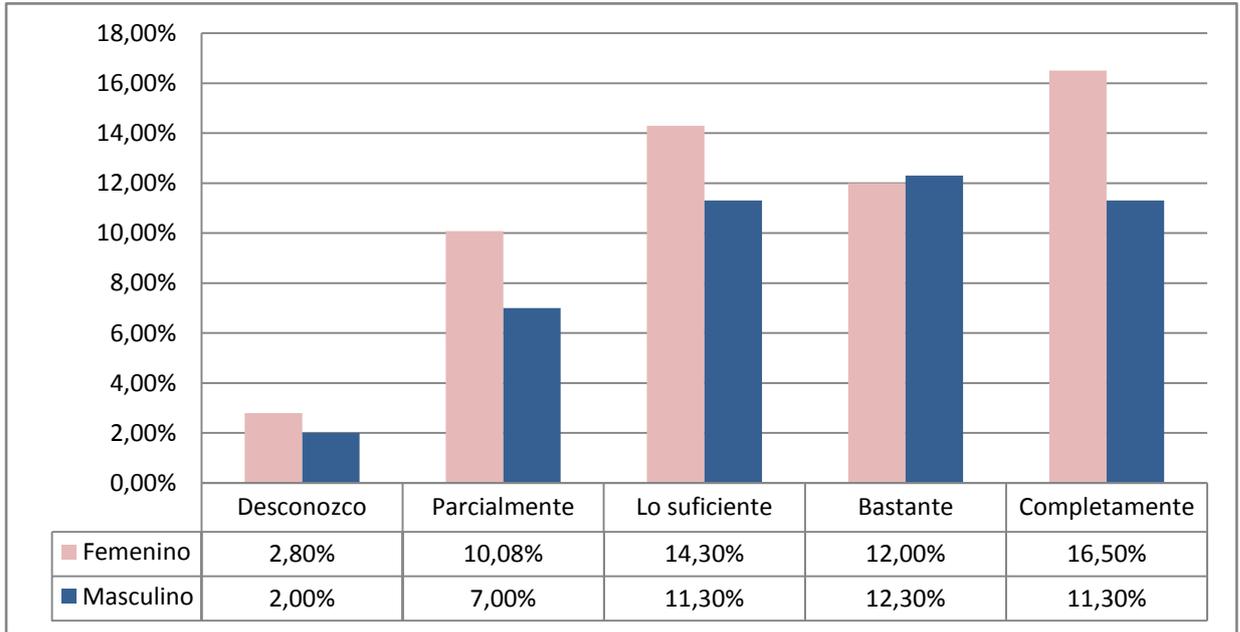
**Figura 5. Apertura de Cuenta de ahorros**

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños

**Elaborado por:** Las autoras

De acuerdo a los resultados obtenidos el 19% de las mujeres tienen mejor conocimiento de cómo aperturar una cuenta de ahorros en alguna institución financiera, así mismo el 12% de los hombres tienen el conocimiento adecuado; más el 3,30% de las mujeres y el 2,50% de los hombres no conocen cómo aperturar una cuenta de ahorros.

6. Conocimientos Financieros: Sé interpretar una estado de cuenta.



**Figura 6.** Interpretar estado de cuenta

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños

**Elaborado por:** Las autoras

Con respecto a los resultados obtenidos con las encuestas realizadas se refleja que el 16,50% de las mujeres y el 11,30% de hombres interpretan completamente un estado de cuenta, mientras que el 2,80% de las mujeres y el 2,00% de los hombres no saben interpretar.

7. Conocimientos Financieros: Sé cómo obtener un crédito en las instituciones financieras.

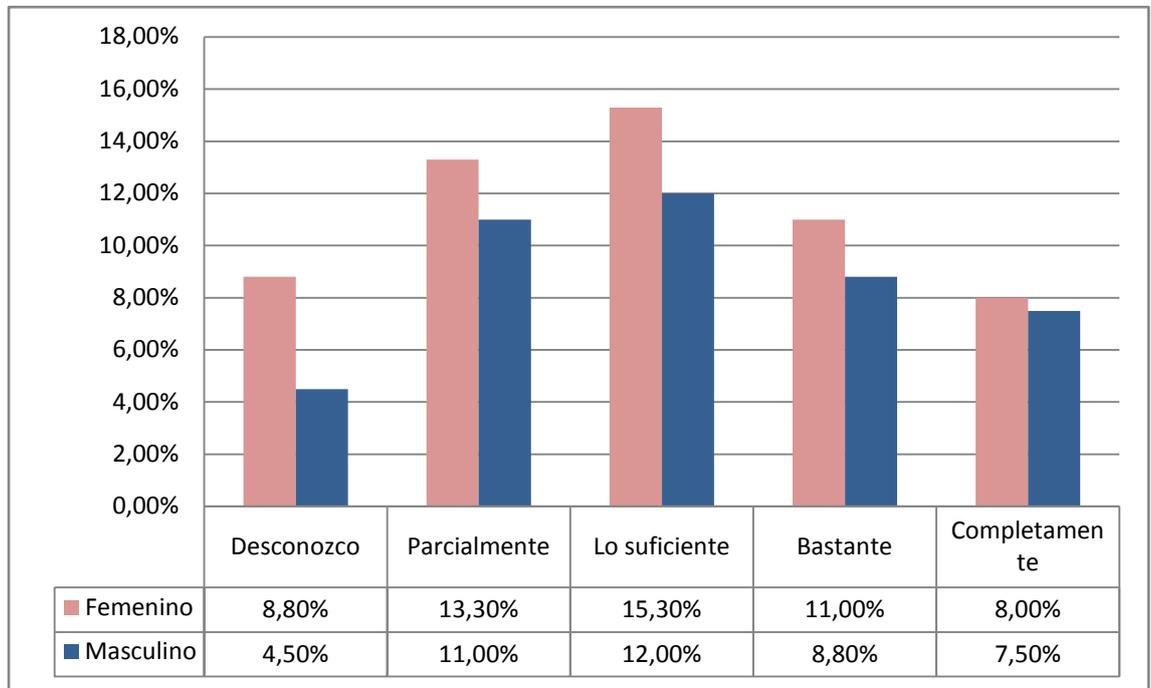


Figura 7. Crédito en las Instituciones Financieras

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños

**Elaborado por:** Las autoras

De acuerdo a los resultados obtenidos el 15,30% de las mujeres y el 12,00% de los hombres saben lo suficiente para obtener un crédito en las instituciones financieras, y el 8,80% de las mujeres y el 4,50% de los hombres desconocen cuáles son los requerimientos para la solicitud del crédito.

8. Conocimientos Financieros: Conozco los parámetros de una clasificación de riesgos.

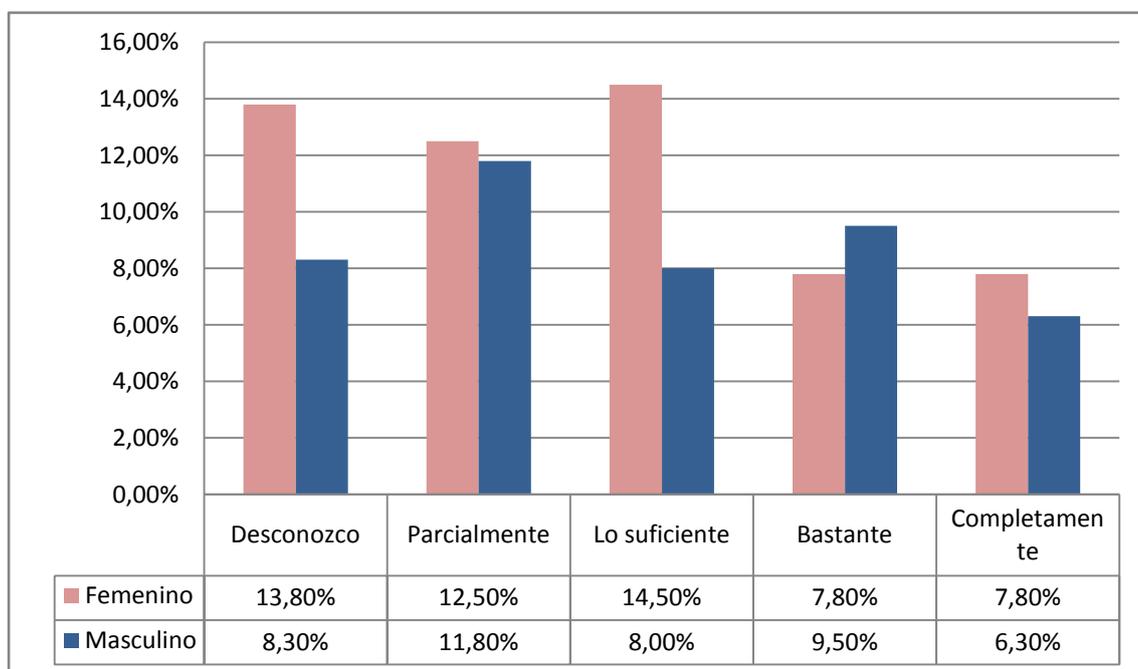


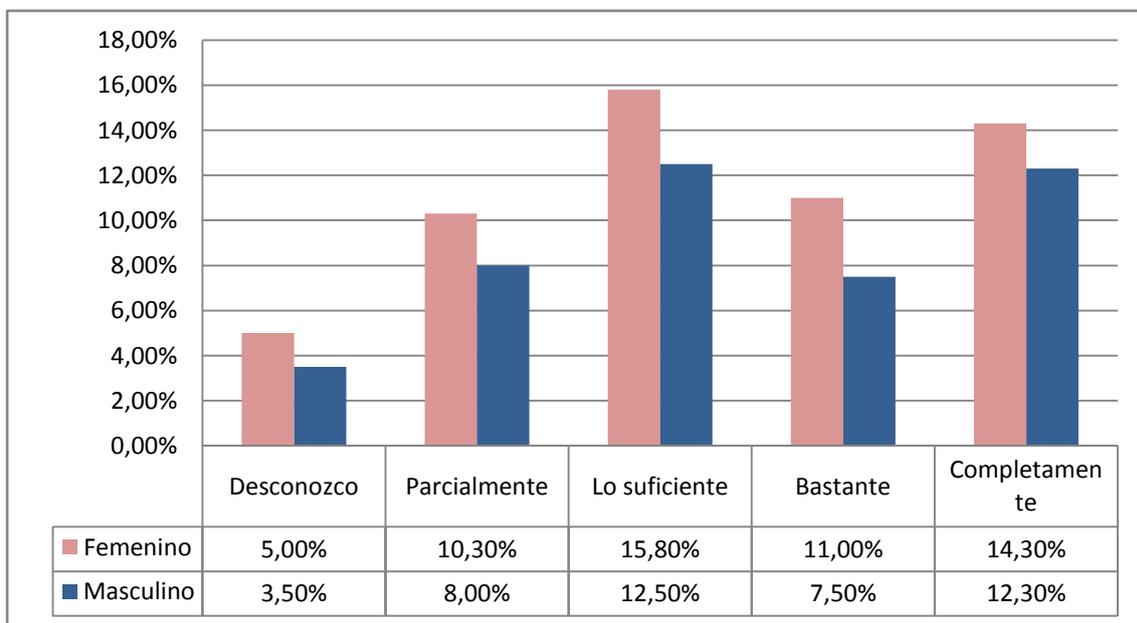
Figura 8. Parámetros de una calificación de riesgos

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños

**Elaborado por:** Las autoras

De acuerdo a los resultados obtenidos el 14,50% de las mujeres y el 8% de los hombres saben lo suficiente sobre los parámetros de una calificación de riesgos, el 12,50% de las mujeres y el 11,80% de los hombres manifiestan que parcialmente conocen los parámetros de una clasificación de riesgos. Además se indica que el 13,80% mujeres y el 8,30% hombres desconocen los parámetros de una calificación de riesgos.

9. Conocimientos Financieros: Sé la diferencia entre inversión y gasto.



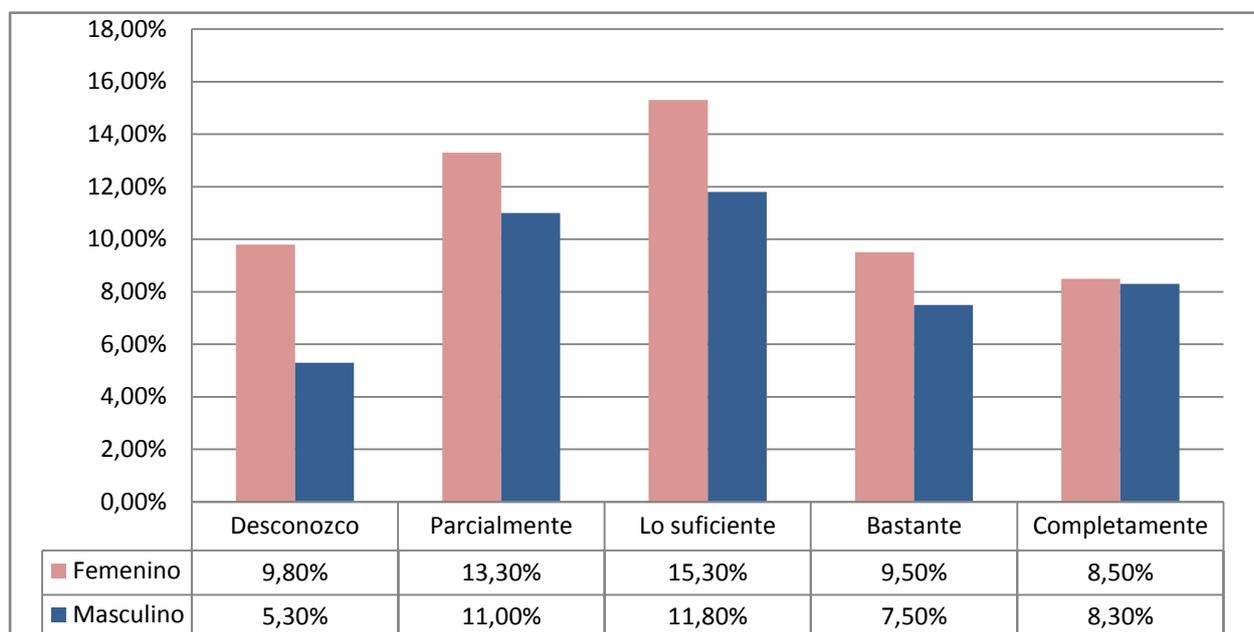
**Figura 9. Diferencia entre inversión y gasto**

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños

**Elaborado por:** Las autoras

Con respecto a los resultados las mujeres tienen el 15,80% y los hombres el 12,50% que indican que saben lo suficiente sobre la diferencia entre inversión y gasto, mientras que el 5,00% de las mujeres con el 3,50% de los hombres indican que desconocen sobre la diferencia entre inversión y gasto.

10. Conocimientos Financieros: Conozco la relación riesgo-rendimiento de una inversión.



**Figura 10.** Relación riesgo-rendimiento de una inversión

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños

**Elaborado por:** Las autoras

De acuerdo a los resultados reflejaron que el 15,30% de las mujeres, 11,80% de los hombres saben lo suficiente, el 8,50% de mujeres y el 8,30% de los hombres saben completamente, sin embargo el 9,80% de mujeres y el 5,30% de hombres desconocen la relación entre riesgo – rendimiento de una inversión.

11. Conocimientos Financieros: Conozco cómo la inflación afecta a las tasas de interés.

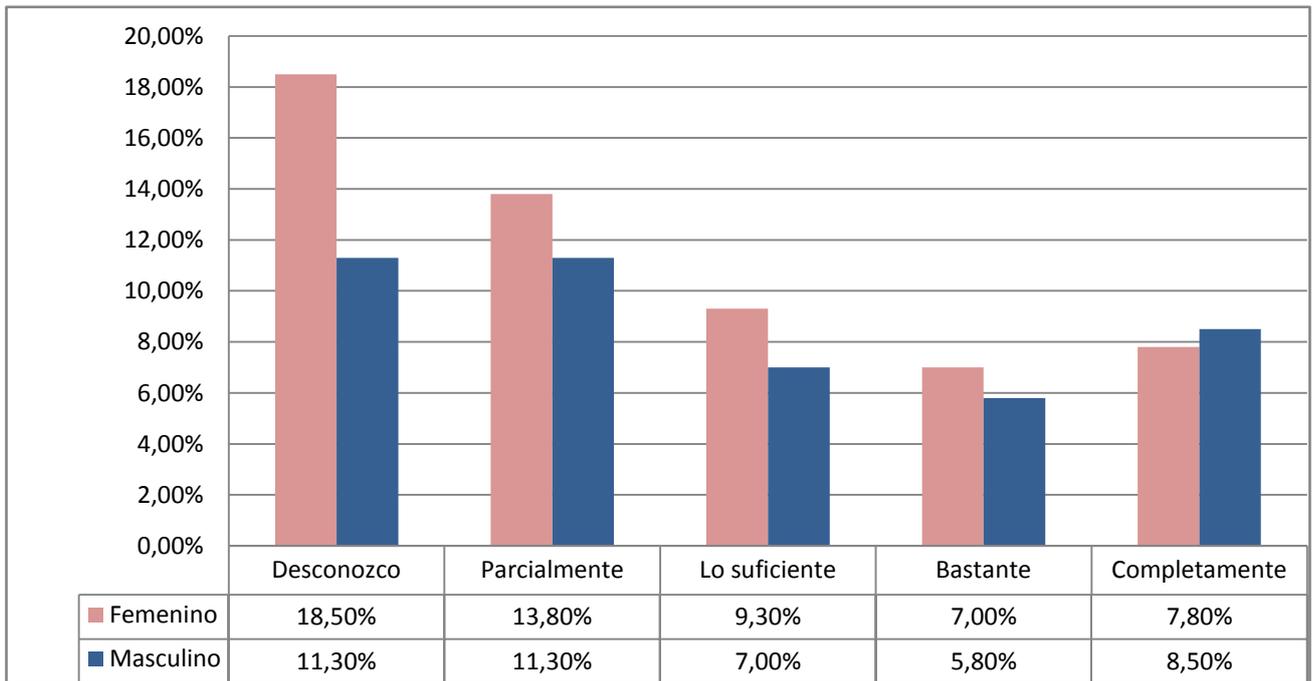


Figura 11. Inflación afecta las tasas de interés

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños  
**Elaborado por:** Las autoras

De acuerdo a los resultados obtenidos sobre que si afecta la inflación en las tasas de interés nos indica que las mujeres desconocen en un 18,50% y los hombres un 11,30%, pero los que conocen completamente sobre el tema son los hombres con un 8,50% y las mujeres con un 7,80%.

12. Conciencia de Servicios Financieros: Las plataformas de banca virtual son manejables e incentivan a usar estados financieros.

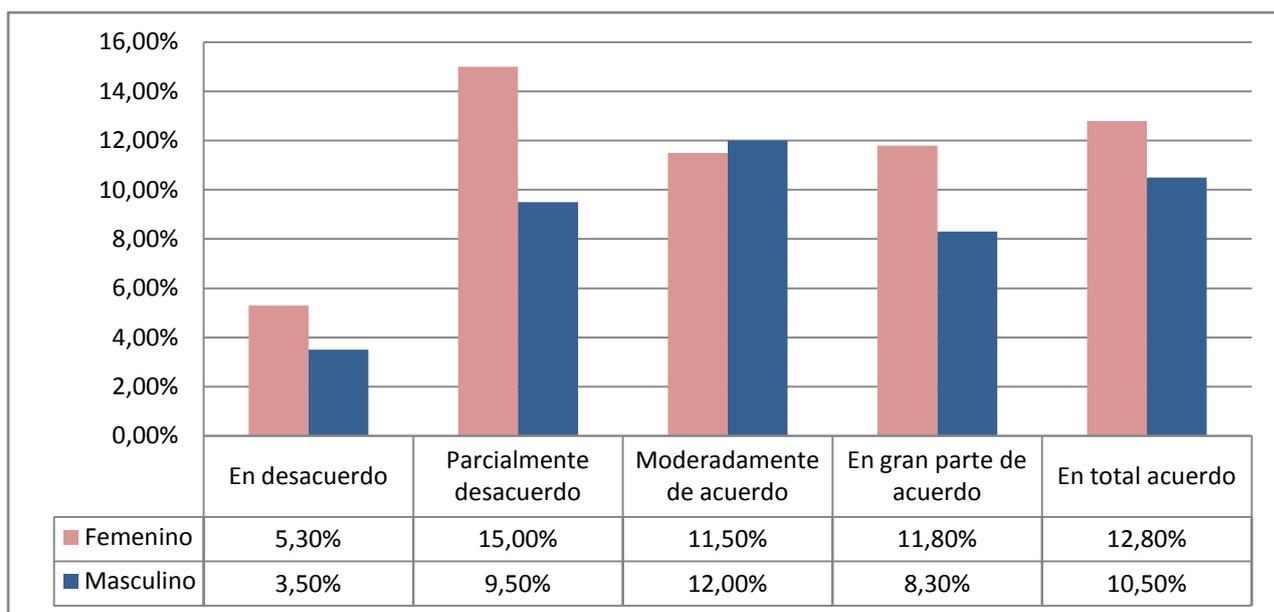


Figura 12. Plataformas Virtuales manejables para usar estados financieros

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños  
**Elaborado por:** Las autoras

De acuerdo a los resultados obtenidos sobre las plataformas de banca virtual manejables e incentivo para usar estados financieros nos indica que las mujeres están en desacuerdo con un 5,30% y los hombres un 3,50%, pero los que están en total de acuerdo son los hombres con un 10,50% y las mujeres con un 12,80%.

13. Seguridad Financiera: es más seguro tener una cuenta en el extranjero que en el país.

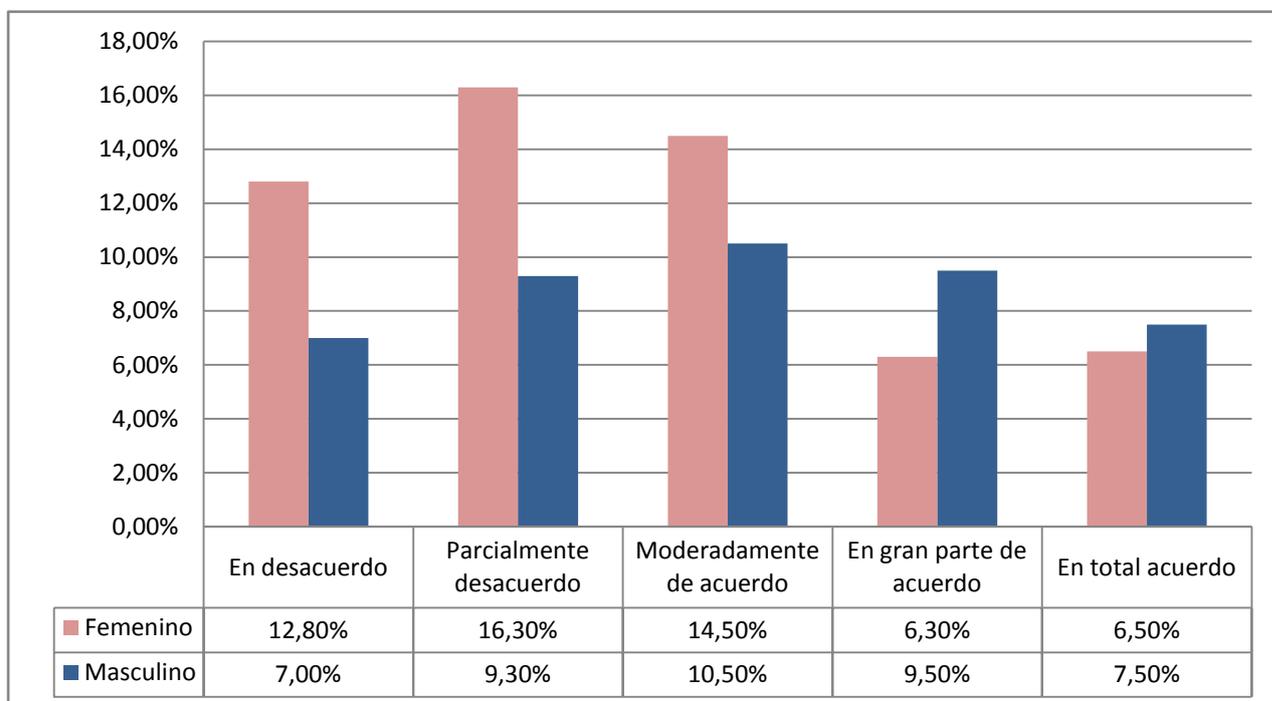


Figura 13. Es más seguro tener una cuenta en el extranjero que en Ecuador

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños

**Elaborado por:** Las autoras

De acuerdo a los resultados obtenidos sobre tener una cuenta extranjera es más segura que en Ecuador nos indica que las mujeres están en desacuerdo con un 12,80% y los hombres un 7,00%, pero los que están en total de acuerdo son los hombres con un 7,50% y las mujeres con un 6,50%.

14. Manejo de Finanzas personales: Planeación financiera cada mes.

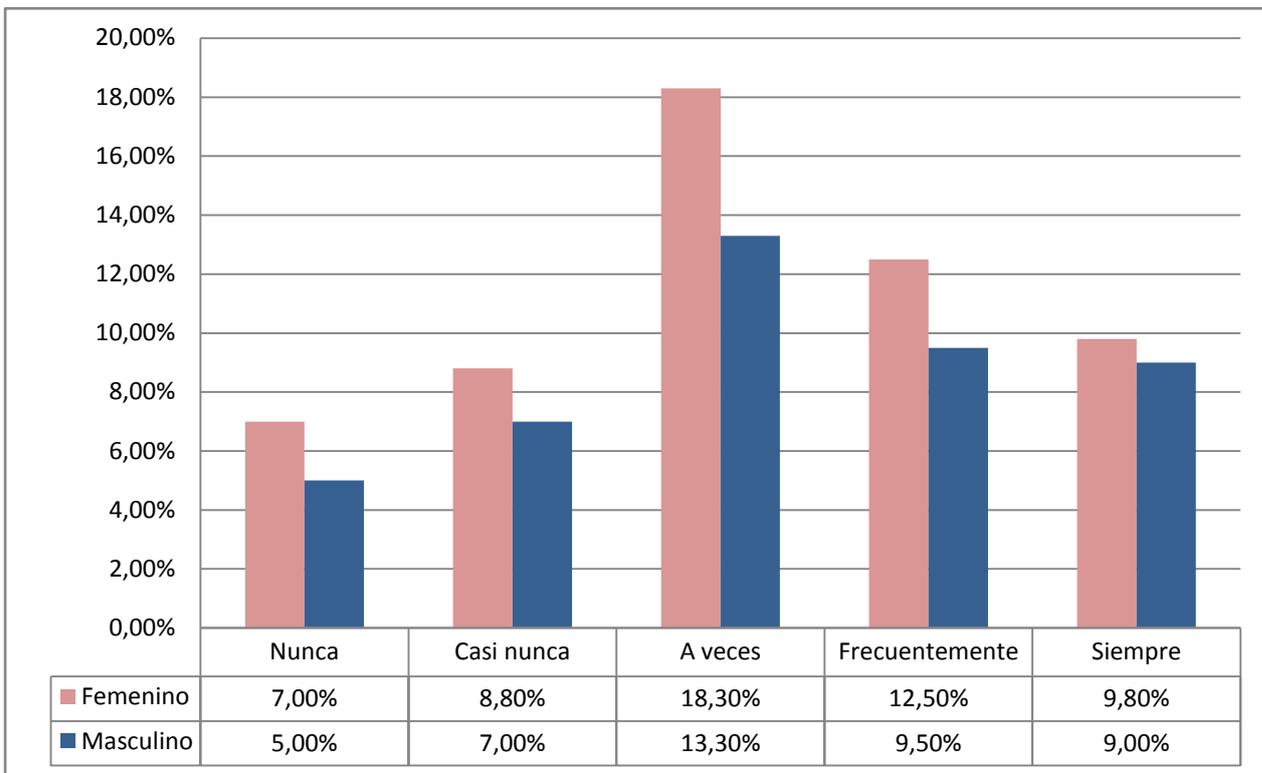


Figura 14. Planeación financiera cada mes

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños

**Elaborado por:** Las autoras

De acuerdo a los resultados obtenidos sobre si se realiza una planeación financiera cada mes nos indica que las mujeres con un 7% y los hombres un 5% nunca planifican, pero también el 9,80% de las mujeres y el 9% de los hombres siempre realizan una planificación financiera cada mes.

## 15. Manejo de Finanzas Personales: Ahorro mensual.

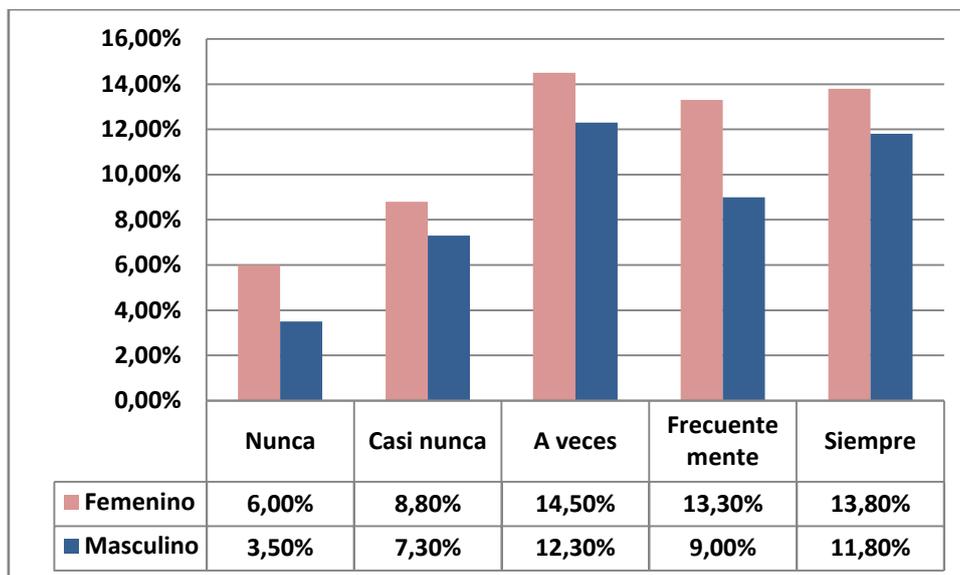


Figura 15. Ahorro Mensual

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños

**Elaborado por:** Las autoras

De acuerdo con los datos obtenidos de los jóvenes encuestados nos indica que con respecto a las mujeres el 6% nunca ahorra mensualmente, el 14,50% ahorra a veces, el 13,80% siempre ahorra mensualmente; a comparación con los hombres que se señala que el 3,50% nunca ahorra mensualmente, el 12,30% ahorra a veces y el 11,80% siempre ahorra mensualmente.

16. Manejo de Finanzas Personales: Además de gasto, realizo inversiones en estudios, instrumentos financieros, negocios o bienes inmuebles.

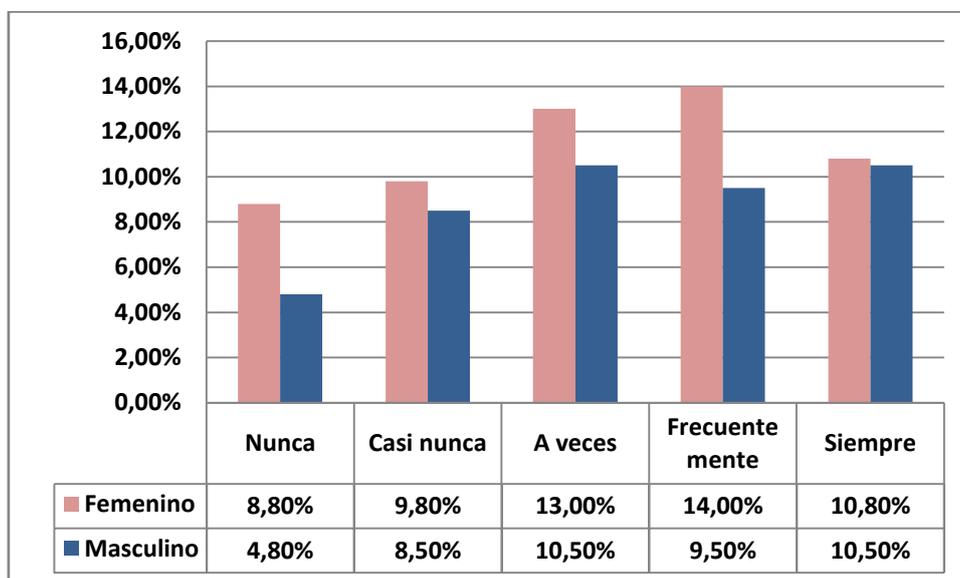


Figura 16. Además de gasto, realizo inversiones en estudios, instrumentos financieros, negocios o bienes inmuebles

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños  
**Elaborado por:** Las autoras

Con respecto a los resultados obtenidos el 8,80% de las mujeres nunca realizaron inversiones en estudios, instrumentos financieros, negocios o bienes inmuebles, el 13% dice que a veces lo realiza y el 10,80% de este grupo de mujeres dice que siempre; mientras tanto en los hombres el 4,80% nunca realiza tal inversión, el 10,50% a veces y el 10,50% siempre realiza además de gasto, inversiones en estudios, instrumentos financieros, negocios o bienes inmuebles.

17. Manejo de Finanzas Personales: Evito el sobreendeudamiento.

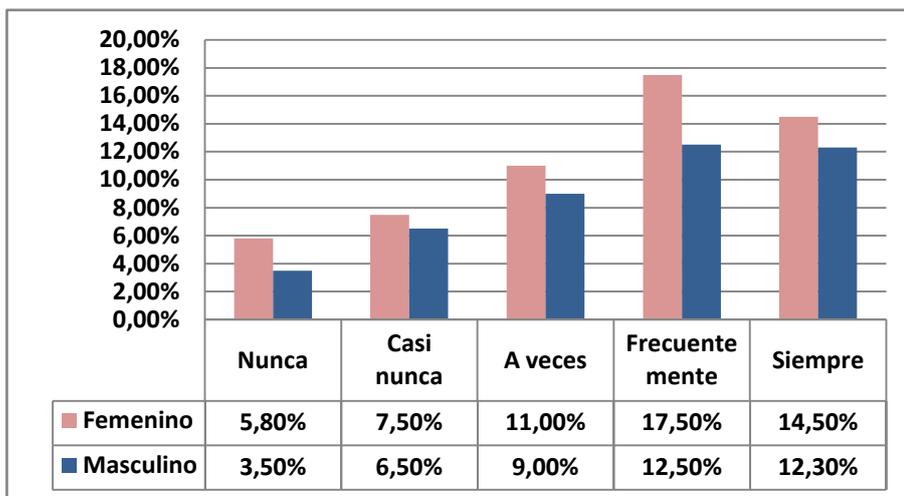


Figura 17. Evito el sobreendeudamiento.

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños  
**Elaborado por:** Las autoras

De acuerdo a datos obtenidos el 5,80% de las mujeres nunca evita el sobreendeudamiento, el 11% a veces lo evita y el 14,50% siempre evita el sobreendeudamiento; mientras que en los hombres el 3,50% lo evita, el 9% a veces evita sobre endeudarse y el 12,30% de los hombres siempre evita sobre endeudarse.

18. Manejo de Finanzas Personales: Poseo un fondo de emergencias

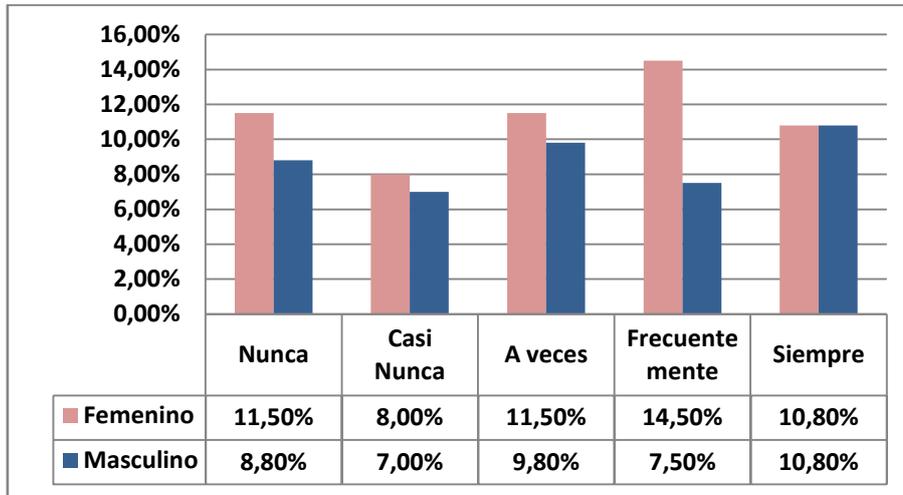


Figura 18. Poseo un fondo de emergencias.

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños  
**Elaborado por:** Las autoras

Según datos obtenidos el 11,50% de las mujeres nunca posee un fondo de emergencias, el 11,50% a veces si lo posee, y el 10,80% siempre posee un fondo de emergencia; a la misma vez el 8,80% de los hombres no lo posee, el 9,80% a veces lo posee y el 10,80% siempre posee un fondo de emergencias.

19. Manejo de Finanzas Personales: Poseo cuenta de ahorro en alguna institución financiera.

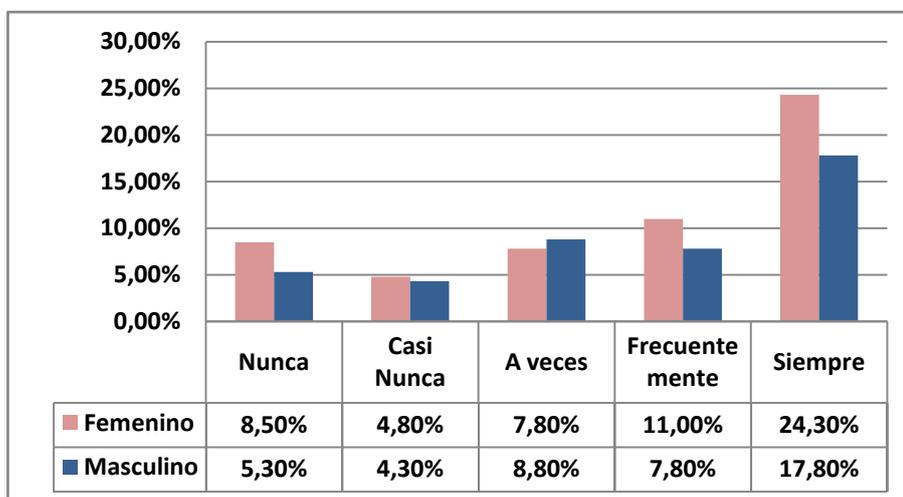


Figura 19. Poseo cuenta de ahorro en alguna institución financiera

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños

**Elaborado por:** Las autoras

En relación a los datos obtenidos en las mujeres el 8,50% dice que nunca posee cuenta de ahorro en alguna institución financiera y el 24,30% siempre lo posee, en cuanto a los hombres el 5,30% dice que nunca ha poseído cuenta de ahorro en alguna institución financiera, mientras que el 17,80% de los hombres si la posee.

20. Comportamiento de Padres o Familiar más cercano: Mis padres o familiar más cercano realizan inversiones para el largo plazo.

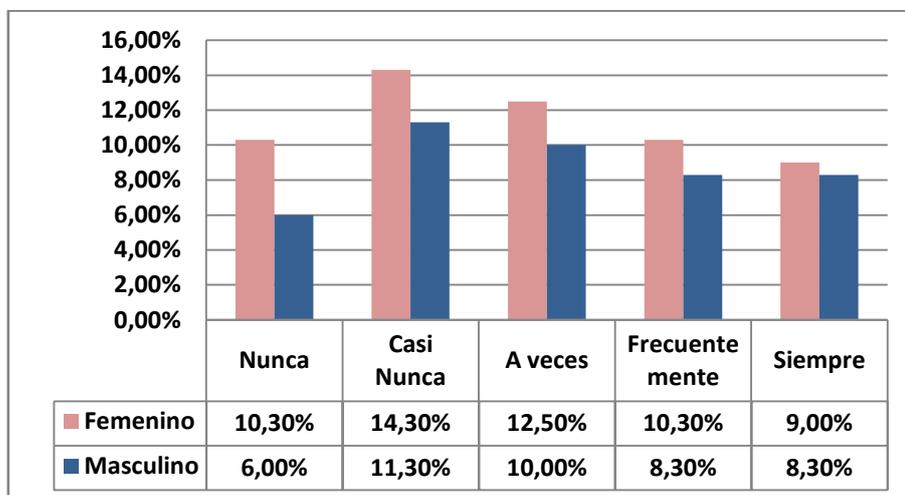


Figura 20. Mis padres o familiar más cercano realizan inversiones para el largo plazo.

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños  
**Elaborado por:** Las autoras

Con respecto a los datos obtenidos el 10,30% de las mujeres afirman que sus padres o familiar más cercano nunca realizan inversiones para el largo plazo, el 12,50% dice que a veces lo realizan y el 9% siempre realizan inversiones a largo plazo; en cuanto a los hombres el 6% sus padres o familiar más cercano nunca realizan inversiones a largo plazo, el 10% a veces y el 8.30% de los hombres dicen que sus padres o familiar más cercano realizan inversiones a largo plazo.

21. Comportamiento de Padres o Familiar más cercano: Mis padres o familiar más cercano ahorran cada mes.

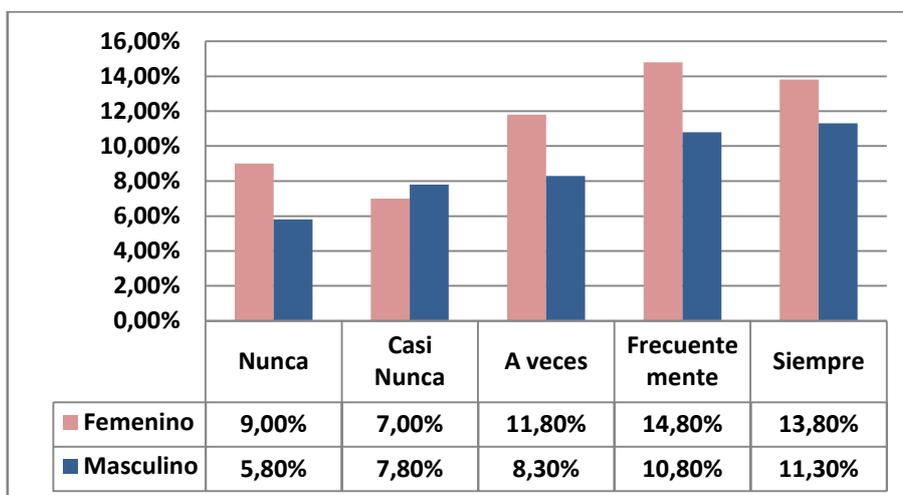


Figura 21. Mis padres o familiar más cercano ahorran cada mes.

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños  
**Elaborado por:** Las autoras

Según los datos que hemos obtenido el 9% de las mujeres dicen que sus padres o familiar más cerca nunca ahorran cada mes, el 11,80% dice que a veces y el 13,80% siempre sus padres o familiar más cercano ahorran cada mes; mientras que los hombres el 5,80% nunca sus padres ahorra cada mes, el 8,30% si ahorran a veces, y el 11,30% siempre sus padres o familiar más cercano ahorran cada mes.

22. Comportamiento de Padres o Familiar más cercano: Mis padres o familiar más cercano me han enseñado sobre deudas, ahorros, inversiones.

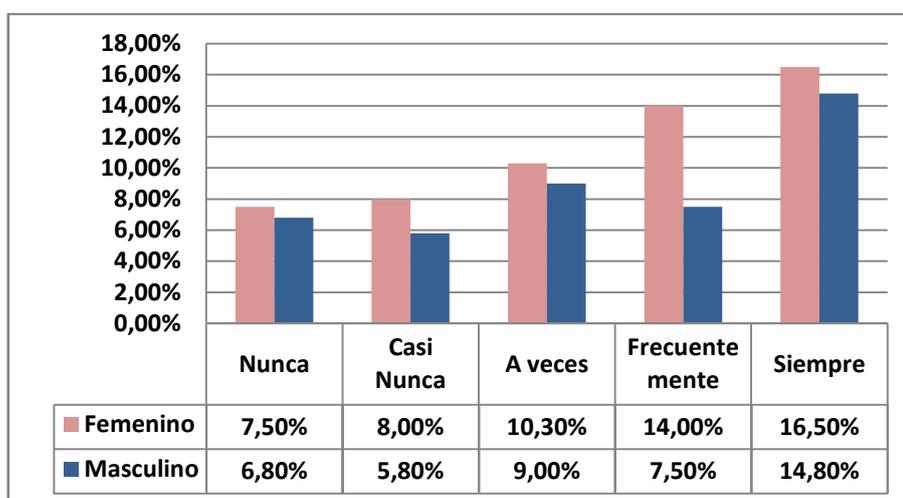


Figura 22. Mis padres o familiar más cercano me han enseñado sobre deudas, ahorros, inversiones.

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños  
**Elaborado por:** Las autoras

Según datos obtenidos el 7,50% de las mujeres dicen que sus padres o familiar más cercano nunca les han enseñado sobre deudas, ahorros, inversiones, el 10,30% dice que a veces y el 16,50% dice que siempre; mientras que en los hombres el 6,80% asegura que nunca sus padres o familiar más cercano les han enseñado sobre deudas, ahorros, inversiones, el 9% a veces y el 14,80% siempre les han enseñado.

23. Comportamiento de Padres o Familiar más cercano: Prefiero los consejos de mis padres o familiar más cercano a la hora de tomar decisiones financieras que las de un asesor bancario.

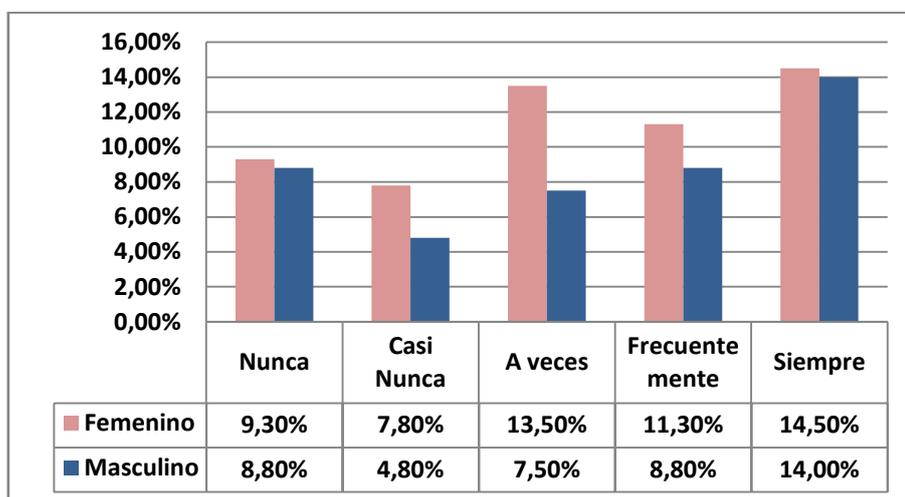


Figura 23. Prefiero los consejos de mis padres o familiar más cercano a la hora de tomar decisiones financieras que las de un asesor bancario.

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños  
**Elaborado por:** Las autoras

Con respecto a los datos obtenidos el 9,30% de las mujeres nunca prefieren los consejos de sus padres o familiar cercano al momento de tomar decisiones financieras que las de un asesor bancario, el 13,50% a veces si lo prefiere y el 14,50% siempre lo prefiere; en cuanto a los hombres el 8,80% nunca lo prefiere, el 7.50% a veces y el 14% siempre prefiere el consejo de sus padres o familiar cercano a la hora de tomar decisiones financieras que las de un asesor bancario.

24. Comportamiento de Padres o Familiar más cercano: Converso con mis padres o familiar más cercano sobre las finanzas del hogar.

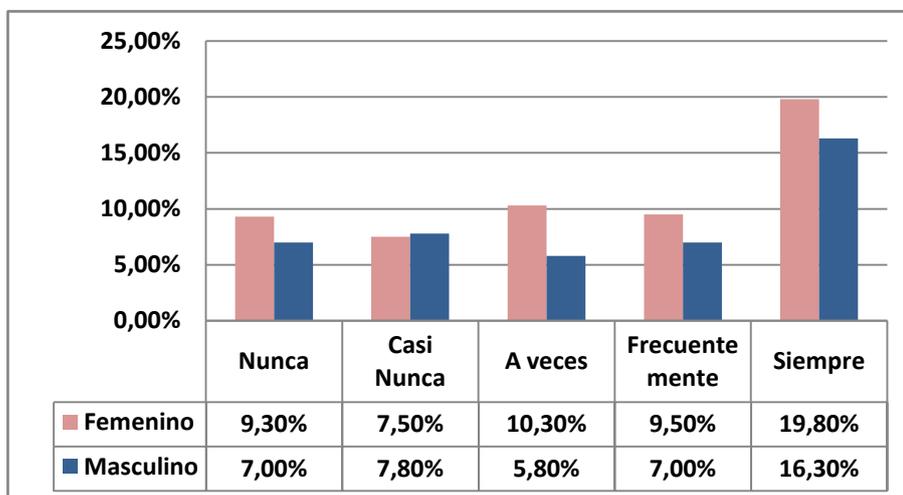


Figura 24. Converso con mis padres o familiar más cercano sobre las finanzas del hogar.

**Fuente:** Encuesta realizada a los jóvenes guayaquileños  
**Elaborado por:** Las autoras

En relación a los datos obtenidos en mujeres un 9,30% asegura que nunca conversa con sus padres o familiar más cercano sobre las finanzas del hogar, el 10,30% a veces conversan, el 19,80% siempre conversan sobre las finanzas del hogar; mientras que en los hombres el 7% nunca conversan, el 5,80% a veces suelen conversar y el 16,30% siempre conversan con sus padres o familiar más cercano sobre las finanzas del hogar.

En el apéndice 3 se pueden ver más estadísticos descriptivos acorde a los segmentos de la población encuestada.

### **4.3. Análisis Factorial:**

El análisis factorial es una técnica de reducción de datos que sirve para encontrar grupos homogéneos de variables a partir de un conjunto numeroso de variables. Esos grupos homogéneos se forman con las variables que correlacionan mucho entre sí y procurando, inicialmente, que unos grupos sean independientes de otros.

Para obtener los resultados, en SPSS 23 se han seguido los siguientes pasos con los datos: Analizar/Reducción de dimensiones.

#### **4.3.1. Matriz de Correlaciones:**

La matriz de correlaciones es un punto de partida importante antes de realizar el análisis de componentes principales y el análisis factorial exploratorio, dicha tabla se encuentra en el apéndice 2. En la misma se pueden ver correlaciones significativas entre los ítems referentes a locus de control y los ítems sobre el manejo financiero, con mayor predominancia. No se observó en la misma medida correlaciones altas entre conocimiento financiero y manejo financiero.

#### **4.3.2. Prueba de esfericidad de Bartlet y KMO:**

Luego de ello se realizó la prueba de esfericidad de Bartlet, 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 .952 lo que indica que los datos son apropiados para el análisis factorial.

Tabla 1. *KMO y Prueba de Bartlett*

<b>KMO y prueba de Bartlett</b>		
Medida de adecuación muestral de Kaiser-Meyer-Olkin.		,952
	Chi-cuadrado aproximado	14612,706
Prueba de esfericidad		
	gl	703
de Bartlett		
	Sig.	,000

**Fuente:** Análisis de Componentes

#### **4.3.3. Comunalidades:**

Contiene las comunalidades asignadas inicialmente a las variables (inicial) y las comunalidades reproducidas por la solución factorial (extracción).

Las comunalidades representan la varianza de cada variable explicada por los factores o las componentes principales. La comunalidad de una variable es la suma de las cargas factoriales asociadas a ella elevadas al cuadrado. Su cómputo se realiza a partir de la matriz de cargas factoriales. En el caso de componentes principales, cuando se retienen todas las variables, la comunalidad es siempre 1. Cuando se emplean otros métodos de extracción, la comunalidad inicial es el coeficiente de correlación múltiple entre cada variable y todas las demás, la columna “Extracción” puede interpretarse como la proporción de varianza contada, para cada variable estandarizada, por las componentes principales retenidas, podemos ver que la mayoría de las variables presentan comunalidades mayores a .6, a excepción de las variables:

- Considero que la tramitología de los servicios financieros, como abrir cuentas, créditos, realizar depósitos o retiros, son una barrera para usar dichos servicios.
- Mantengo una excelente calificación de riesgo
- Poseo un seguro de salud
- Mis padres ó familiar más cercano realizan inversiones para el largo plazo

Tabla 2. *Comunalidades*

<b>Comunalidades</b>		
	Inicial	Extracción
Sé aperturar una cuenta de ahorros	1,000	,847
Sé interpretar un estado de cuenta	1,000	,821
Sé cómo obtener un crédito en las instituciones financieras	1,000	,724
Sé interpretar una tabla de amortización de un préstamo	1,000	,718
Conozco los parámetros de una calificación de riesgos	1,000	,753
Sé la diferencia entre inversión y gasto	1,000	,713
Conozco la relación riesgo-rendimiento de una inversión	1,000	,762
Conozco el funcionamiento de bonos y acciones	1,000	,760
Conozco cuál es la tasa de interés que pagan a los depósitos bancarios	1,000	,816
Conozco cuál es la tasa de interés que se paga por un crédito	1,000	,836
Conozco cómo la inflación afecta a las tasas de interés	1,000	,820
Considero que la tramitología de los servicios financieros, como abrir cuentas, créditos, realizar depósitos o retiros, son una barrera para usar dichos servicios	1,000	,499
Los montos para abrir una cuenta son accesibles	1,000	,573
Las plataformas de banca virtual son manejables para mí y me incentivan a usar servicios financieros	1,000	,612
Considero que las cooperativas de ahorro son más seguras que los bancos	1,000	,620
Considero que la banca guarda sigilio de mis actividades financieras	1,000	,694

**Fuente:** Análisis de Componentes

Es más seguro tener una cuenta en el extranjero que en el país	1,000	,635
Considero que la banca es un lugar más seguro para ahorrar mi dinero que en mi hogar o en inversiones inmobiliarias	1,000	,619
Sé cuánto es el valor por el que están cubiertos los depósitos en caso de quiebra de un banco	1,000	,765
Conozco las diferencias sobre protección de ahorros entre cooperativa de ahorros y banco	1,000	,762
Sé dónde acudir en caso de reclamos por malos servicios o estafas	1,000	,624
Realizo una planeación financiera cada mes	1,000	,775
Planeo mis impuestos	1,000	,750
Hago seguimiento al plan financiero	1,000	,801
Cumplo mis metas financieras	1,000	,792
Ahorro cada mes	1,000	,688
Además del gasto, realizo inversiones en estudios, instrumentos financieros, negocios o bienes inmuebles	1,000	,690
Evito el sobreendeudamiento	1,000	,637
Poseo un fondo de emergencias	1,000	,647
Mantengo una excelente calificación de riesgo	1,000	,537
Poseo un seguro de salud	1,000	,497
Pago mis cuentas a tiempo	1,000	,719
Poseo cuenta de ahorro en alguna institución financiera	1,000	,623
Mis padres ó familiar más cercano realizan inversiones para el largo plazo	1,000	,586
Mis padres ó familiar más cercano ahorran cada mes	1,000	,774
Mis padres ó familiar más cercano me han enseñado sobre deudas, ahorros, inversiones	1,000	,814
Prefiero los consejos de mis padres ó familiar más cercano a la hora de tomar decisiones financieras que las de un asesor bancario	1,000	,814
Converso con mis padres ó familiar más cercano sobre las finanzas del hogar	1,000	,772

**Fuente:** Análisis de Componentes  
(Continuación)

#### **4.3.4. Varianza total explicada:**

En esta tabla se puede ver que existen 5 componentes principales que explican el 70.76% de la varianza total, incluso con la matriz rotada.

Tabla 3. Método de extracción: Varianza total explicada

Componente	Autvalores 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						
7	,766	2,015	75,153						
8	,729	1,918	77,071						
9	,704	1,852	78,923						
10	,608	1,599	80,522						
11	,587	1,544	82,066						
12	,536	1,412	83,477						
13	,515	1,354	84,832						
14	,482	1,269	86,100						
15	,446	1,173	87,273						
16	,417	1,099	88,372						
17	,375	,988	89,360						
18	,366	,963	90,323						
19	,327	,861	91,184						
20	,322	,848	92,032						
21	,280	,737	92,769						
22	,269	,709	93,477						
23	,250	,659	94,137						
24	,215	,565	94,702						
25	,213	,560	95,261						
26	,207	,544	95,806						
27	,192	,506	96,312						
28	,183	,481	96,793						
29	,174	,457	97,250						
30	,159	,417	97,667						
31	,149	,391	98,058						
32	,138	,363	98,421						
33	,124	,325	98,746						
34	,113	,297	99,043						
35	,111	,292	99,335						
36	,100	,262	99,597						
37	,093	,245	99,842						
38	,060	,158	100,000						

#### 4.3.5. Gráfico de sedimentación:

Un método alternativo para la selección del número de factores es el gráfico de sedimentación en el que se representan gráficamente los autovalores (eje de ordenadas) para cada factor (eje de abscisas). El análisis visual de este gráfico se centra en la búsqueda de un punto de inflexión en la gráfica, lo que habitualmente se produce con valores por debajo de 1. La aplicación de esta regla requiere la identificación del codo, elbow, de la curva y su correspondiente componente principal.

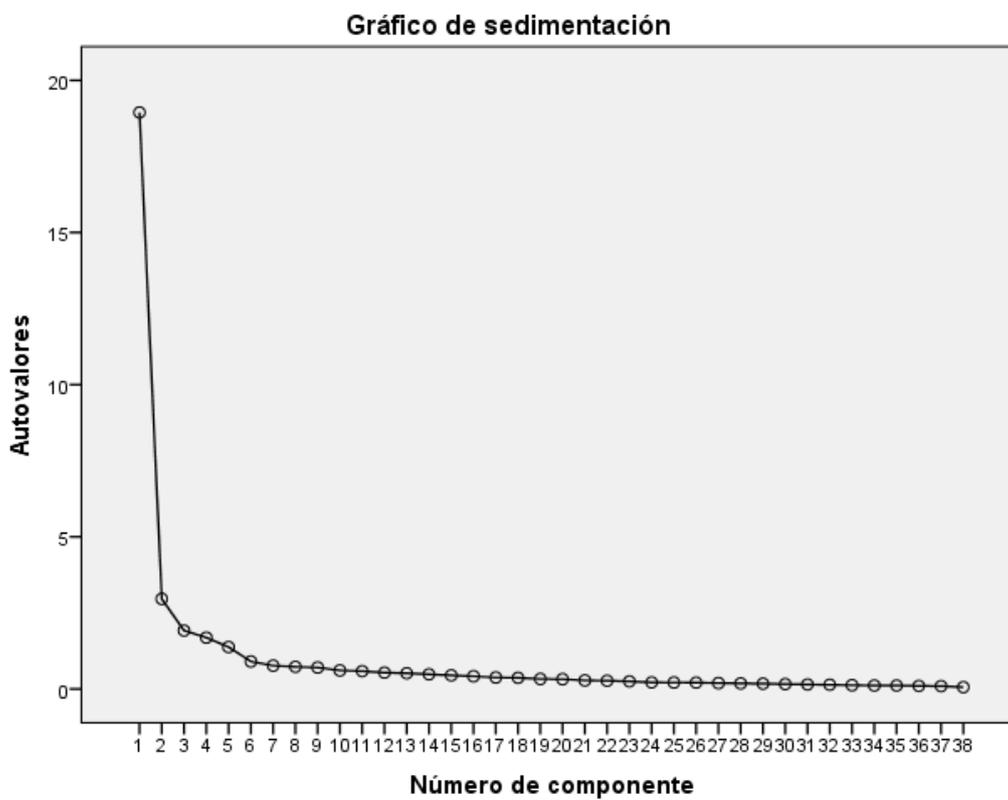


Figura 25. Sedimentación

Se observa el codo de la curva en la 6.<sup>a</sup> componente principal. La regla establece que sólo se deben seleccionar las componentes principales que anteceden a la componente asociada al codo.

#### 4.3.6. Matrices de Componentes Principales:

Estas matrices reflejan el peso de cada variable en cada factor antes de la rotación y ha identificado 5 componentes principales:

Tabla 4. *Matriz de Componentes*

	Componente				
	1	2	3	4	5
Sé aperturar una cuenta de ahorros	,612	,131	-,297	,103	,596
Sé interpretar un estado de cuenta	,684	,037	-,287	,131	,502
Sé cómo obtener un crédito en las instituciones financieras	,679	-,400	-,245	,075	,193
Sé interpretar una tabla de amortización de un préstamo	,671	-,412	-,302	,081	,028
Conozco los parámetros de una calificación de riesgos	,681	-,495	-,205	,045	,005
Sé la diferencia entre inversión y gasto	,729	,157	-,385	,074	,051
Conozco la relación riesgo-rendimiento de una inversión	,783	-,188	-,334	,044	-,021
Conozco el funcionamiento de bonos y acciones	,767	-,279	-,285	,047	-,106
Conozco cuál es la tasa de interés que pagan a los depósitos bancarios	,761	-,297	-,201	,157	-,289
Conozco cuál es la tasa de interés que se paga por un crédito	,781	-,315	-,204	,138	-,258
Conozco cómo la inflación afecta a las tasas de interés	,766	-,313	-,190	,122	-,290
Considero que la tramitología de los servicios financieros, como abrir cuentas, créditos, realizar depósitos o retiros, son una barrera para usar dichos servicios	,636	-,110	,203	,159	-,126
Los montos para abrir una cuenta son accesibles	,723	-,058	,163	,144	,017
Las plataformas de banca virtual son manajables para mi y me incentivan a usar servicios financieros	,732	,131	,080	,199	,112

**Fuente:** Análisis de Componentes

Considero que las cooperativas de ahorro son más seguras que los bancos	,552	-,231	,436	,144	,228
Considero que la banca guarda sigilio de mis actividades financieras	,694	-,125	,343	,167	,225
Es más seguro tener una cuenta en el extranjero que en el país	,571	-,180	,515	,091	,052
Considero que la banca es un lugar más seguro para ahorrar mi dinero que en mi hogar o en inversiones inmobiliarias	,651	,065	,323	,146	,255
Sé cuánto es el valor por el que están cubiertos los depósitos en caso de quiebra de un banco	,717	-,360	,328	,061	-,102
Conozco las diferencias sobre protección de ahorros entre cooperativa de ahorros y banco	,732	-,302	,358	,075	-,031
Sé dónde acudir en caso de reclamos por malos servicios o estafas	,747	-,042	,199	,155	,019
Realizo una planeación financiera cada mes	,726	-,008	,007	-,479	,134
Planeo mis impuestos	,734	-,185	,038	-,418	-,028
Hago seguimiento al plan financiero	,770	-,072	-,002	-,446	,057
Cumplo mis metas financieras	,789	,055	,039	-,405	-,036
Ahorro cada mes	,724	,135	,027	-,364	-,113
Además del gasto, realizo inversiones en estudios, instrumentos financieros, negocios o bienes inmuebles	,759	,056	,052	-,310	-,106
Evito el sobreendeudamiento	,675	,270	,003	-,330	-,004
Poseo un fondo de emergencias	,742	,051	,106	-,286	-,024
Mantengo una excelente calificación de riesgo	,696	,184	,077	-,108	-,030
Poseo un seguro de salud	,648	,254	,097	,054	-,006
Pago mis cuentas a tiempo	,676	,499	-,081	-,035	,072
Poseo cuenta de ahorro en alguna institución financiera	,632	,400	-,111	,063	,217
Mis padres ó familiar más cercano realizan inversiones para el largo plazo	,718	,174	,059	,132	-,140
Mis padres ó familiar más cercano ahorran cada mes	,704	,452	,020	,210	-,173
Mis padres ó familiar más cercano me han enseñado sobre deudas, ahorros, inversiones	,730	,469	-,039	,162	-,184
Prefiero los consejos de mis padres o familiar más cercano a la hora de tomar decisiones financieras que las de un asesor bancario	,663	,517	,026	,238	-,223
Converso con mis padres o familiar más cercano sobre las finanzas del hogar	,695	,463	-,098	,167	-,195

**Fuente:** Análisis de Componentes  
(Continuación)

#### 4.3.7. Análisis Factorial:

Cuando no se espera que los factores estén correlacionados se elegirá una rotación ortogonal en la que los ejes, después de la rotación, siguen siendo perpendiculares. El método Varimax es el más frecuentemente utilizado. Está orientado a la maximización de la varianza de los factores, lo que se traduce en que algunos factores tengan cargas altas y otras próximas a cero y de ahí que bastantes variables tengan saturaciones bajas en un factor (menor a 0.4), como se muestra a continuación, al igual que la matriz de componentes principales ha concluido en cinco factores principales, para lo cual se han realizado siete iteraciones:

Tabla 5. *Matriz de Componentes Rotados*

	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 intrés 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 tramitología 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

**Fuente:** Análisis Factorial

Las plataformas de banca virtual son manajables para mi 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 sigilio 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
Cumplo 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

**Fuente:** Análisis Factorial  
(Continuación)

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:

**1. Locus de Control:** Que comprende la relación de los jóvenes con sus familiares más cercanos (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.

**2. 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.

**3. 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.

**4. 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 sigilio 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.

**5. 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.

#### 4.3.8. Gráfico de componentes rotados:

El gráfico de componentes rotados visualiza el agrupamiento de las variables.

Obsérvese que las variables se sitúan más próximas al factor con el que están más correlacionadas, que muestra tres principales componentes que más inciden:

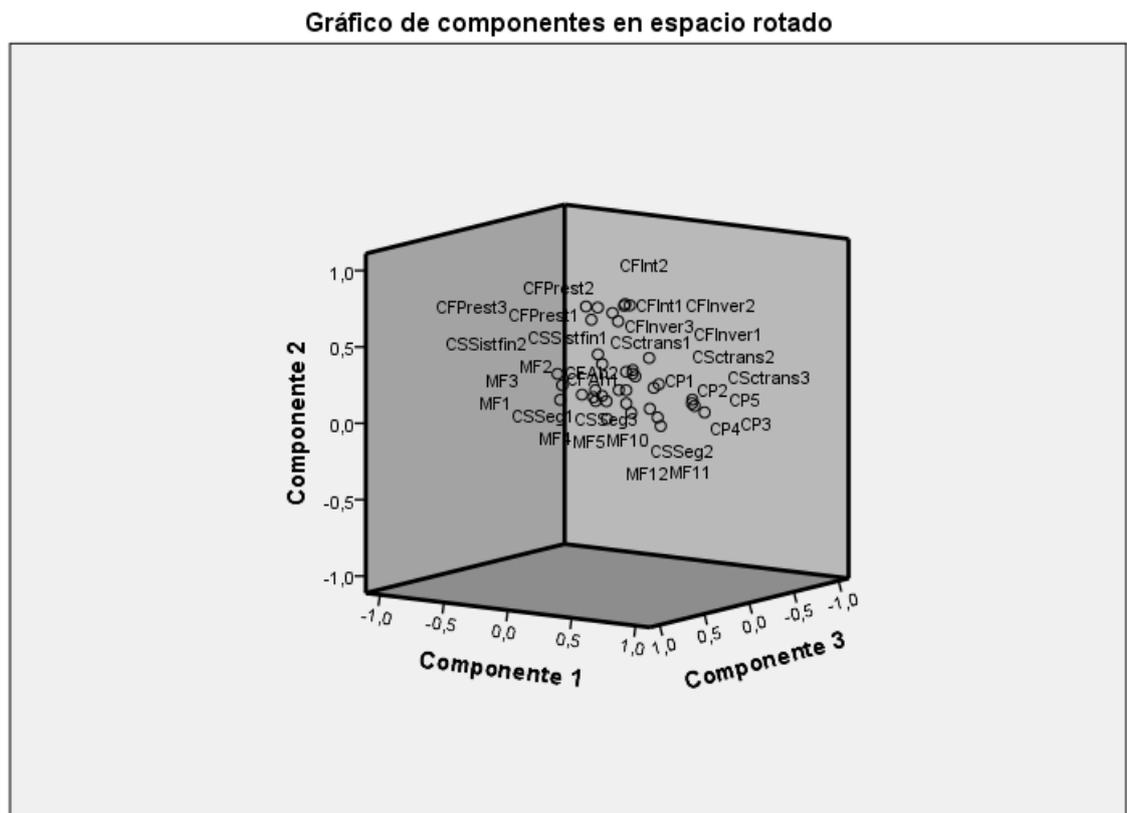


Figura 26. Componentes en espacios rotados

#### **4.3.9. Conclusiones del Análisis Factorial:**

De acuerdo a lo desarrollado hasta aquí, se han logrado los dos objetivos del AFE (reducir la dimensionalidad de datos multivariados, y entender y detectar patrones de asociación entre variables), esto es, se ha reducido el número de dimensiones, de 38 ítems a 5 factores comunes subyacentes interpretables, y se está contando el 70% de la varianza total.

En general, esta solución factorial (de estructura simple y de cinco factores) parece aceptable porque los factores son interpretables, ningún ítem está libre (estos contribuyen a algún factor), y los cinco factores explican un porcentaje razonable de la varianza total.

## **CAPITULO 5: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **5.1. Conclusiones**

El objetivo principal de nuestra tesis era analizar los factores que influyen en las capacidades financieras en los jóvenes de la ciudad de Guayaquil – Ecuador, por lo que en primera instancia se investigó todo lo concerniente a la alfabetización o capacidades financieras de manera general, para de ahí introducirnos en los jóvenes con respecto a los países emergentes o en vías de desarrollo, como lo es nuestro país Ecuador.

En el estudio realizado sobre las variables que se midió en el impacto de la alfabetización financiera en el suroeste de Brasil, tres variables fueron las más relevantes como son el comportamiento financiero, actitud financiera y el conocimiento financiero, tales fueron resaltadas por la OCDE en la conceptualización financiera.

Como se mencionó anteriormente en América Latina y el Caribe, no se muestra un gran avance en la evaluación de sus programas de educación financiera, ya que las pruebas que existen son muy escasas.

Por otro lado, en un estudio también realizado a jóvenes estadounidenses encontraron que fuertemente está relacionada a características sociodemográficas, y a la influencia familiar; los resultados obtenidos muestran que los padres sí tienen una influencia en los niveles de alfabetización financiera en los jóvenes.

Más sin embargo, en la economía se han realizado estudios sobre el comportamiento financiero de los hogares, en los cuales se manifiesta que hay diferencias en los rasgos de personalidad de las personas que conforman las familias, pero así mismo hay familias que consideran que sus conocimientos son los bastantes suficientes para que sus hogares prosperen.

Es importante recalcar que luego de revisar la literatura consideramos necesario añadir una parte de Locus de Control al cuestionario de Despard y Chowa que es uno de los más citados en el tema de jóvenes en países emergentes; el haber considerado este hecho fue exitoso, ya que el primer factor fue Locus de Control que se refiere a la incidencia de padres, seguido de Conocimientos Financieros, Confianza en el Sistema Financiero, y Tenencia de Cuentas de Ahorros.

De acuerdo a las encuestas realizadas a los Jóvenes de la Ciudad de Guayaquil, reflejo que las correlaciones que tienen mayor relación son las que se detallan a continuación, “aperturar una cuenta de ahorros” e “interpretar un estado de cuenta” tiene una correlación positiva de 0,861. Además en las variables “realizo una planeación financiera cada mes”, “planeo mis impuestos” y “hago seguimiento al plan financiero” hay una correlación positiva de 0,819. También tenemos que entre las variables “mis padres o familiar más cercano ahorran cada mes” y “mis padres o familiar más cercano me han enseñado sobre deudas, ahorros, inversiones” hay una correlación positiva de 0,817.

## **5.2. Recomendaciones**

En nuestro trabajo de tesis recomendamos tomar conciencia e incentivarse por este tema, ya que es de mucha importancia tener conocimientos financieros, actitudes financieras, comportamientos financieros que requerirán los jóvenes para tener mayores capacidades financieras, no sólo en lo personal o profesional; sino también en un futuro cuando formen un hogar tener estos factores desarrollados, para poder influenciar en sus hijo, y así éstos al crecer tengan una cultural bursátil y puedan tomar buenas decisiones financieras.

También recomendamos tomar en cuenta estos resultados para replantear la forma en que se da educación financiera en el país a los jóvenes, ya que esta investigación no sólo aporta a Ecuador sino a otros países, pues deben capacitarse desde ya a los padres para que ellos sean quienes eduquen a sus hijos, esto puede hacerse por medio de las escuelas para padres, dar charlas que aporten al conocimiento financiero de los padres y evaluarlo a través de prácticas profesionales o caseras para que vayan adquiriendo experiencia en este tema.

Además debe darse programas de educación financiera a jóvenes donde se revisen los conceptos de ahorro, préstamos, inversiones, interés, costes de transacción, seguridad y sistema financiero, entre otros; y que por ende se realicen más investigaciones de este tipo en otras regiones del país.

## 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>
- nderloni, L., &Vandone, D. (2010). Risk of overindebtedness and behavioral factors. *Soc. Sci. Res. Netw.* DOI: <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1653513>
- Assad, C., (2015). Financial Literacy and Financial Behavior: Assesing 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](http://dx.doi.org/10.1787/5k9csfs90fr4-en)
- Byrne, B. (2010). *Structural Equation Modeling with AMOS: basic concepts, applications, and programming*. 3<sup>rd</sup>. 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.

- Durham, J., & Benson, (2002). The Effects of Stock Market Development on Growth and Private Investment in Low Income Countries. *Emerging Markets Review*, 3(3), 211– 232.
- Fernandes, D., Lynch, J. G., Jr., & Netemeyer, R. G. (2014). Financial literacy, financial education, and downstream financial behaviors. *Management Science*, 60(8), 1861–1883.
- García R. (2013). *The Effect of Education on Financial Market Participation: Evidence from Chile*. Working Paper. 1-41. Pontificia Universidad Católica de Chile. Santiago, Chile.
- Guerran, P., Speelman, C., & 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](http://institucional.us.es/fuentes/gestor/apartados_revista/pdf/monografico/dtntlfde.pdf)
- Mandriale, 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](http://scioteca.caf.com/handle/123456789/74)
- Mateo, J., Escofet, A., Martínez, F., & Ventura, J. (9 de Mayo de 2009). *Naturaleza del cambio en la concepción pedagógica del proceso de enseñanza - aprendizaje en el marco del EEES. Una experiencia para el análisis*. Obtenido de
- Mena, C. (2014). Bolsa de Valores de Guayaquil: Eficiencia en emisión de títulos y la participación empresarial. *Estudios de Economía y Administración, FCEA-UCSG, 1(2)*, 58-63.
- Mena, C., López, J. y Barahona, J. (2016). Alfabetización financiera en jóvenes de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Ponencia en Asamblea CLADEA (2016). Facultad de Economía y Administración de Empresas, *Universidad Católica de Santiago de Guayaquil*, Guayaquil, Ecuador.
- Mottola, Gary R. 2013. "In Our Best Interest: Women, Financial Literacy, and Credit Card Behavior." *Numeracy* 6 (2).
- Murphy, J., (2013). Psychosocial factors and Financial Literacy. *Social Security Bulletin*, 73(1), 73-79.
- 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.
- Rey, A., Vivel, B., Portella, M. & Zapata Huamaní. (2011). El efecto de la educación y las habilidades cognitivas en el ahorro para la jubilación en España. *Investigación de Economía de la Educación*. 9(2011).1017-1039. Universidad Santiago de Compostela, España.
- 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.
- Schockey, S.S. (2002). *Low-wealth adults financial literacy. Money management behavior and associates factors, including critical thinking* (unpublished doctoral dissertation). The Ohio State University, AAT 3039524.
- 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>

- Smyth, M.(2011). *Educación Financiera para todos, estrategias y buenas prácticas de educación financiera en la Unión Europea*. Comité Económico y Social Europeo, ASGECO, Madrid, España.
- 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.
- Utkus, Stephen P., and Jean A. Young. 2011. “*Financial Literacy and 401(k) Loans.*” In *Financial Literacy: Implications for Retirement Security and the Financial Marketplace* edited by Olivia S. Mitchell and AnnamariaLusardi, 59–75. Oxford and New York:Oxford University Press.
- Van Rooij, M., Lusardi, A., &Alessie, R. (2011). Financial literacy and stock market participation. *Journal of Financial Economics* 101(2011).449-472.
- Van Rooij, M., Lusardi, A., &Alessie, R. (2012). Financial Literacy, Retirement Planning and Household Wealth. *The Economic Journal. Special Issue: Foundations of Revealed Preference* 122(560), 449. DOI: 10.1111/j.1468-0297.2012.02501.x
- Banco De Desarrollo De América Latina (CAF). (2015). *Encuesta de Medición de Capacidades Financieras en los Países Andinos. Informe para Colombia 2014*. Corporación Andina de Fomento .
- García, N., Grifoni, A., & López, J. (2013). *La Educación Financiera en América Latina y El Caribe*. Corporación Andina de Fomento.

Hoyo, C., Peña, X., & Tuesta, D. (2013). *Factores de demanda que influyen en la Inclusión Financiera en México: Análisis de las barreras a partir de la ENIF*. México D.F: bbvaresearch.

International Journal of Economics and Financial. (2016). *The Level of Understanding and Strategies to Enhance Financial*. Kuala Lumpur, Malaysia: EconJournals.

Journal of African Studies and Development. (2016). *Financial literacy for developing countries in Africa: A review of concept, significance and research opportunities* (Vol. 8). Copyright.

Muccino, G. (2014). *“La Educación Financiera en la Agenda Internacional Poscrisis Financiera 2008”* .Buenos Aires.

Programme for International Student Assessment. (2012). *Students and Money. Financial Literacy*. España.

Roa, M. J. (2013). *Inclusión financiera en América Latina y el Caribe: acceso, uso y calidad*.

Shih, T.-Y., & Ke, S.-C. (13 de Junio de 2013). Determinates of financial behavior . *Determinates of financial behavior: insights into consumer money attitudes and financial literacy*.

Su, Y.-t. (2012). *Three essays on financial literacy, financial self-awareness, and retirement well-being*. Wisconsin: Database copyright ProQuest LLC; ProQuest does not claim copyright in the individual underlying works.

Xiao, Jing Jian; Chen, Cheng; Chen, Fuzhong. (2014). *Consumer Financial Capability and Financial Satisfaction*. Beijing: Springer Science+Business Media Dordrecht.

Barahona, J., & López, J. (2015). *Levantamiento de Información sobre las Capacidades Financieras de los Estudiantes de la UCSG, Desarrollo de una Propuesta de un Programa de Alfabetización Financiera dirigida a los Estudiantes de la UCSG*. Guayaquil.

## APÉNDICE 1. VALIDACIÓN DE ALFA DE CRONBACH.

BASE DE DATOS																															
ENCUESTA	EDADES	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	P21	P22	P23	P24	P25	P26	P27	P28	P29	P30
1	25	5	5	5	4	4	4	4	4	5	5	5	4	4	4	4	5	4	4	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	
2	22	3	2	2	2	2	2	2	1	1	1	1	3	4	5	2	2	2	1	2	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	
3	26	3	3	2	2	2	1	1	1	1	1	1	2	3	3	3	3	3	3	2	2	2	1	2	2	2	2	1	1	1	
4	22	5	4	4	2	2	2	1	1	1	1	1	2	3	3	3	3	3	3	2	2	3	3	3	3	3	2	2	2	4	4
5	20	2	1	2	2	2	2	2	2	1	1	1	2	2	2	2	3	3	2	3	3	2	1	1	1	1	3	2	1	1	2
6	25	4	4	3	3	3	3	4	3	3	3	3	2	2	2	2	2	2	3	3	3	3	5	5	5	5	5	4	4	3	5
7	27	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	2	2	2	2	2	2	3	3	3	3	3	3	2	2	2	4	4	4
8	24	4	3	2	3	3	4	3	4	3	3	4	4	3	4	3	2	4	3	3	2	2	2	2	2	1	1	2	2	1	1
9	28	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	5	5	4	5	5	5
10	24	4	4	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	4	4	4	3	3	3	3	3	2	2	2	3
11	21	5	5	5	5	4	5	5	5	4	4	5	3	4	5	3	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	5	4	5
12	20	2	2	1	1	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	3	3	3	3	2	3	3	2	2	2	2	2	2	2	1	1
13	20	2	2	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1	2	1	1	4	2	3	2	2	2	2	2	1	1	1	1	2	1	2
14	23	3	3	2	2	2	3	3	3	2	2	2	2	2	2	3	2	2	3	2	3	2	2	2	2	1	1	1	2	2	2
15	26	2	2	2	2	3	3	3	1	1	1	2	2	2	2	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	4	4	5	4	4	4
16	25	5	5	2	2	4	2	1	1	1	1	1	1	3	1	5	3	1	2	1	1	3	2	1	1	1	3	2	3	1	5
17	25	5	5	2	2	4	2	1	1	1	1	1	1	3	1	5	3	1	2	1	1	3	2	1	1	1	2	2	3	1	5
18	28	4	3	3	3	4	5	4	2	2	2	3	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2	3	3	2	3	1	4	5	3	4
19	28	5	5	4	4	4	3	4	3	3	3	3	3	3	3	2	2	2	1	2	2	4	2	4	2	3	2	2	5	1	1
20	23	2	5	2	2	1	3	1	1	2	2	1	3	3	4	2	3	3	3	2	2	3	1	2	1	2	3	1	3	3	1
21	28	4	5	4	5	2	5	4	4	3	4	3	3	4	5	3	4	1	3	3	2	2	5	4	5	4	2	5	4	5	5
22	20	5	2	3	4	3	4	2	2	4	4	2	2	3	2	3	3	3	3	2	3	3	3	2	4	3	4	3	4	4	3
23	22	4	1	1	1	1	4	4	4	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	4	3	1	1	1	1	1	3	3	4	3	3
24	20	2	2	1	1	1	2	1	1	1	1	1	2	3	2	3	3	3	2	3	4	3	2	3	2	3	4	2	3	4	2
25	26	5	5	5	5	5	5	5	4	5	4	5	5	4	5	4	5	4	5	5	5	5	1	2	2	2	2	3	2	3	2
26	21	2	2	3	2	2	3	3	2	3	3	3	2	3	3	2	2	2	3	3	3	3	3	3	3	4	4	4	4	3	3
27	28	5	5	5	5	5	3	2	2	2	2	2	5	3	4	3	4	4	3	2	2	3	3	3	3	2	2	2	2	2	2
28	28	5	5	5	5	5	5	5	5	2	4	2	3	2	5	2	3	3	3	1	3	3	4	3	4	3	3	3	4	4	3
29	28	5	4	3	2	3	4	3	3	4	5	4	5	4	4	3	3	4	4	3	2	3	3	2	3	2	2	2	3	2	3
30	25	5	5	5	5	5	5	4	2	5	5	3	5	3	3	3	3	1	5	4	4	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3

ESTADÍSTICOS																														
VARIANZA	1.52	1.98	1.93	2	1.83	1.58	2.01	1.91	1.91	2.02	1.91	1.41	0.55	1.62	0.95	0.75	1.15	0.93	1.22	1.11	0.86	1.32	1.48	1.84	1.62	1.54	1.5	1.48	1.84	2

K            38  
 $\sum Vi$         60.17  
Vt            887.6

seccion 1     1.027  
seccion 2     0.932  
absoluto s2    0.932

$\alpha$	0.957
----------	-------



s	rson	Sig. (bilateral) Suma de cuadrados y productos cruzados		Sig. (bilateral) Suma de cuadrados y productos cruzados		Covarianza N	Correlación de Pearson	Sig. (bilateral) Suma de cuadrados y productos cruzados	Covarianza N	Correlación																															
Sé interpretar un estado de cuenta		62,5938	517,625	323,000	260,263	256,850	367,312	339,313	302,125	25,6975	26,2225	24,5538	169,300	25,0238	321,225	182,238	230,950	14,2438	270,750	19,4200	210,750	29,6675	295,488	24,1825	302,600	242,813	23,4413	269,538	236,550	282,475	247,063	32,0062	32,1325	40,0813	283,750	28,1062	294,588	283,425	30,9537		
		1,569	1,297	,810	,652	,644	,921	,850	,757	,644	,657	,615	,424	,627	,805	,457	,579	,357	,679	,487	,528	,744	,741	,606	,758	,609	,588	,676	,593	,708	,619	,802	,805	1,005	,711	,704	,738	,710	,776		
Sé cómo obtiene		400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
		,861	1	,574	,503	,481	,603	,595	,525	,472	,497	,458	,351	,443	,518	,339	,476	,304	,463	,381	,400	,495	,481	,441	,508	,460	,395	,427	,423	,434	,450	,388	,500	,509	,459	,463	,464	,412	,445		
		51,7625	57,7750	348,000	308,975	310,300	37,0875	370,875	341,750	31,4050	32,9550	31,6425	201,400	26,0025	321,550	197,025	266,100	19,1625	277,500	24,3600	248,500	32,4650	289,525	28,5350	318,800	259,875	24,2675	272,425	258,900	297,050	287,375	30,4375	31,350	35,1875	294,500	30,6375	315,325	287,150	32,0425		
		1,297	1,448	,872	,774	,778	,930	,930	,857	,787	,826	,793	,505	,652	,806	,494	,667	,480	,695	,611	,623	,814	,726	,715	,799	,651	,608	,683	,649	,744	,720	,763	,780	,882	,738	,768	,790	,720	,803		
		400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
		,512	,574	1	,753	,752	,477	,612	,628	,589	,641	,600	,423	,495	,449	,412	,461	,359	,377	,507	,521	,481	,442	,529	,516	,455	,401	,433	,360	,456	,381	,327	,308	,363	,404	,277	,318	,231	,231	,340	











usar dichos servicios	Covarianza N	.424	.505	.639	.683	.707	.587	.704	.752	.783	.825	.875	1.429	.905	.714	.671	.658	.699	.562	.834	.804	.783	.547	.727	.676	.626	.583	.736	.545	.715	.798	.765	.570	.537	.705	.655	.753	.777	.704	
	Los montos para abrir una cuenta son accesibles	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
Correlación de Pearson Sig. (bilateral) Su media de cuadrados y productos cruzados	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) Su media de cuadrados y productos cruzados	.410	.443	.495	.433	.463	.456	.528	.522	.551	.553	.557	.619	1	.699	.468	.534	.451	.506	.544	.550	.546	.463	.468	.501	.530	.471	.536	.437	.515	.465	.479	.424	.437	.488	.432	.485	.491	.421	
	Sig. (bilateral) Su media de cuadrados y productos cruzados	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
Las plataformas de banca virtual son manejables para mí y me incentivan a usar servicios financieros y pro	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) Su media de cuadrados y pro	25.0238	26.0025	305.000	270.003	303.170	284.613	334.213	345.325	372.495	372.545	390.758	361.060	59.5898	440.145	275.698	302.790	288.538	308.150	353.240	347.550	363.635	283.148	307.265	319.520	304.513	294.033	347.358	271.710	357.995	301.563	381.362	267.965	306.913	317.950	290.563	334.768	347.985	307.557	
	Covarianza N	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
Correlación de Pearson Sig. (bilateral) Su media de cuadrados y pro	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) Su media de cuadrados y pro	.627	.652	.764	.677	.760	.713	.838	.865	.934	.934	.979	.905	1.493	1.103	.691	.759	.723	.772	.885	.871	.911	.710	.770	.801	.763	.737	.871	.681	.897	.756	.956	.672	.769	.797	.728	.839	.872	.771	
	Sig. (bilateral) Su media de cuadrados y pro	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000
Las plataformas de banca virtual son manejables para mí y me incentivan a usar servicios financieros y pro	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) Su media de cuadrados y pro	32.1225	32.1550	292.000	270.655	287.540	355.475	349.675	345.150	352.690	354.790	387.465	284.720	44.0145	665.990	203.745	348.980	279.825	372.300	330.880	342.100	406.370	283.645	318.430	312.240	317.275	307.515	344.665	307.020	385.690	335.375	436.975	332.830	401.075	365.900	410.375	415.085	391.070	410.065	
	Covarianza N	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
Correlación de Pearson Sig. (bilateral) Su media de cuadrados y pro	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) Su media de cuadrados y pro	.498	.518	.449	.411	.415	.538	.523	.494	.494	.498	.523	.462	.699	1	.327	.582	.414	.578	.482	.513	.577	.439	.459	.463	.523	.466	.503	.467	.524	.489	.519	.498	.540	.532	.578	.569	.522	.531	
	Sig. (bilateral) Su media de cuadrados y pro	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.000





inmobiliarias	y productos cruzados Covarianza N	,679	,695	,594	,463	,523	,657	,717	,738	,667	,720	,716	,562	,772	,933	,732	,956	,824	1,561	,829	,882	,982	,680	,624	,736	,700	,719	,748	,705	,838	,682	,818	,662	,758	,789	,813	,837	,714	,869		
		400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	
Sé cuánto es el valor por el que están cubiertos los depósitos en caso de quiebra de un banco	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) Suma de cuadrados y productos cruzados Covarianza N	,292	,381	,507	,493	,584	,333	,539	,568	,617	,618	,618	,524	,544	,482	,529	,569	,601	,498	1	,864	,675	,472	,561	,540	,526	,466	,529	,367	,528	,452	,370	,296	,292	,510	,385	,363	,319	,342		
		,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000
		194,200	243,600	340,000	334,360	416,480	226,200	371,600	408,800	454,280	453,480	472,080	332,640	353,240	330,880	339,440	351,760	418,400	330,600	706,560	594,200	489,440	314,240	401,160	374,880	328,800	316,680	373,480	248,240	400,280	319,000	321,200	203,960	223,400	361,800	282,000	272,520	245,840	272,280		
		,487	,611	,852	,838	1,044	,567	,931	1,025	1,139	1,137	1,183	,834	,885	,829	,851	,882	1,049	,829	1,771	1,489	1,227	,788	1,005	,940	,824	,794	,936	,622	1,003	,799	,805	,511	,560	,907	,707	,683	,616	,682		
		400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
Conozco las diferencias sobre protección de ahorros entre cooperativas de ahorros y bancos	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) Suma de cuadrados	,326	,400	,521	,479	,565	,348	,524	,560	,578	,611	,572	,519	,550	,513	,567	,593	,606	,545	,864	1	,716	,507	,552	,534	,533	,461	,542	,405	,528	,443	,417	,341	,344	,500	,422	,398	,340	,372		
		,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000
		210,750	248,500	340,000	316,450	392,600	230,250	351,250	392,500	414,100	436,150	425,350	320,800	347,550	342,100	354,550	356,200	410,750	352,000	594,200	669,000	505,300	328,550	383,700	360,600	324,250	304,850	372,350	266,800	389,100	304,250	352,250	228,700	256,250	345,000	300,250	291,150	255,300	288,350		

	dos y productos cruzados Covarianza N	,528	,623	,852	,793	,984	,577	,880	,984	1,038	1,093	1,066	,804	,871	,857	,889	,893	1,029	,882	1,489	1,677	1,266	,823	,962	,904	,813	,764	,933	,669	,975	,763	,883	,573	,642	,865	,753	,730	,640	,723		
	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) Suma de cuadrados y productos cruzados Covarianza N	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
aq/	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) Suma de cuadrados y productos cruzados Covarianza N	,435	,495	,481	,440	,487	,463	,533	,523	,554	,544	,569	,479	,546	,577	,404	,547	,514	,576	,675	,716	1	,486	,476	,529	,519	,496	,521	,409	,516	,489	,482	,503	,448	,526	,534	,530	,474	,494		
	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) Suma de cuadrados y productos cruzados Covarianza N	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000
	Suma de cuadrados y productos cruzados Covarianza N	296,675	324,650	331,000	306,765	357,020	323,425	377,025	386,450	418,470	409,970	445,795	312,360	363,635	406,370	266,435	346,740	367,475	391,900	489,440	505,300	744,310	332,135	349,900	377,120	332,825	345,945	377,395	284,260	401,470	354,125	428,925	355,290	351,225	382,700	401,125	408,855	375,410	403,595		
	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) Suma de cuadrados y productos cruzados Covarianza N	,744	,814	,830	,769	,895	,811	,945	,969	1,049	1,027	1,117	,783	,911	1,018	,668	,869	,921	,982	1,227	1,266	1,865	,832	,875	,945	,834	,867	,946	,712	1,006	,888	1,075	,890	,880	,959	1,005	1,025	,941	1,012		
Realiz	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) Suma de cuadrados y productos cruzados Covarianza N	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
o una planeación financiera cada mes	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) Suma de cuadrados y productos cruzados Covarianza N	,472	,481	,442	,414	,458	,492	,568	,539	,469	,477	,461	,365	,463	,439	,387	,479	,373	,434	,472	,507	,486	1	,734	,819	,759	,593	,661	,572	,579	,477	,422	,503	,455	,460	,408	,472	,354	,410		
	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) Suma de cuadrados y productos cruzados Covarianza N	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000
	Suma de cuadrados y productos cruzados Covarianza N	295,488	289,525	279,000	264,753	308,170	315,363	368,963	365,825	324,995	330,045	332,008	218,060	283,314	283,645	233,948	278,790	244,788	271,150	314,240	328,550	332,135	627,398	494,765	535,520	447,263	379,783	439,608	364,710	413,495	317,313	345,112	326,465	327,663	306,950	281,313	334,018	257,485	307,808		

	dra dos y pro duc tos cru zados Cov aria nza N	,74 1	,72 6	,699	,664	,77 2	,79 0	,92 5	,917	,81 5	,82 7	,83 2	,54 7	,71 0	,71 1	,586	,69 9	,61 4	,680	,78 8	,82 3	,83 2	1,5 72	1,2 40	1,3 42	1,1 21	,9 52	1,10 2	,914	1,03 6	,79 5	,86 5	,8 18	,82 1	,76 9	,7 05	,83 7	,64 5	,77 1	
		40 0	40 0	400	400	400	40 0	400	400	40 0	40 0	40 0	400	40 0	400	400	400	40 0	400	40 0	400	40 0	40 0	400	400	400	40 0	400	400	400	40 0	40 0	40 0	40 0	400	40 0	400	400	400	40 0
Planeo mis impues tos	Cor rela ció n de Pea rso n Sig. (bil ater al) Su ma de cua dra dos y pro duc tos cru zados Cov aria nza N	,35 9	,44 1	,529	,487	,54 3	,45 8	,57 7	,574	,53 8	,54 7	,58 2	,45 2	,46 8	,45 9	,415	,49 6	,42 8	,371	,56 1	,55 2	,47 6	,73 4	1	,81 9	,70 9	,5 80	,627	,511	,615	,47 1	,39 8	,3 99	,32 0	,50 7	,4 18	,40 7	,32 0	,37 8	
		,00 0	,00 0	,000	,000	,00 0	,00 0	,00 0	,000	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,000	,00 0	,00 0	,000	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,000	,000	,000	,00 0	,00 0	,0 00	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0
	Suma de cua dra dos y pro duc tos cru zados Cov aria nza N	24 1,8 25	28 5,3 50	359, 000	334, 335	391 78 0	31 5,0 75	402 47 5	418, 550	40 0,3 30	40 6,0 30	44 9,5 05	290 0,04 0	30 7,2 65	318 43 0	269, 465	309 86 0	30 2,0 25	249, 100	40 1,1 60	383 70 0	34 9,0 90	494 76 5	72 3,5 10	575 68 0	448 67 5	39 9, 35 5	447, 905	350,14 0	471, 330	336 37 5	34 9,5 75	27 8, 31 0	24 7,2 75	363 30 0	30 9, 37 5	309 84 5	249 99 0	30 4,7 05	
		,60 6	,71 5	,900	,838	,98 2	,79 0	1,0 09	1,04 9	1,0 03	1,0 18	1,1 27	,72 7	,77 0	,79 8	,675	,77 7	,75 7	,624	1,0 05	,96 2	,87 5	1,2 40	1,8 13	1,4 43	1,1 24	1, 00 1	1,12 3	,878	1,18 1	,84 3	,87 6	,6 98	,62 0	,91 1	,7 75	,77 7	,62 7	,76 4	
Hago seguim iento al plan financi ero	Cor rela ció n de Pea rso n Sig. (bil ater al)	,46 3	,50 8	,516	,491	,51 6	,50 5	,56 2	,589	,52 3	,54 4	,56 1	,43 2	,50 1	,46 3	,385	,47 0	,40 1	,451	,54 0	,53 4	,52 9	,81 9	,81 9	1	,76 6	,6 50	,646	,551	,639	,50 6	,46 2	,4 67	,43 5	,52 9	,4 44	,48 5	,37 4	,43 1	
		,00 0	,00 0	,000	,000	,00 0	,00 0	,00 0	,000	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,000	,00 0	,00 0	,000	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,000	,000	,000	,00 0	,00 0	,0 00	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0	,00 0

Cumplimiento metas financieras	Su suma de cuadros y productos cruzados Covarianza N	302,600	318,800	340,000	327,280	362,040	337,600	380,800	416,400	378,440	392,040	420,840	269,720	319,520	312,240	243,120	285,480	274,200	293,800	374,880	360,600	377,120	535,520	575,680	682,240	470,400	434,640	448,040	366,520	475,440	351,000	393,600	316,080	327,200	368,400	319,000	357,960	283,320	337,440	
	Correlación de Pearson Sig. (bilateral)	,75840	,79940	,852400	,820400	,907400	,846400	,954400	1,044400	,948400	,983400	1,055400	,676400	,801400	,783400	,609400	,715400	,687400	,736400	,940400	,904400	,945400	1,342400	1,443400	1,710400	1,179400	1,089400	1,123400	,919400	1,192400	,880400	,986400	,792400	,820400	,923400	,799400	,897400	,710400	,846400	
	Ahorro cada mes	Correlación de Pearson Sig. (bilateral)	,41300	,46000	,455000	,453000	,486000	,553000	,592000	,561000	,524000	,544000	,531000	,445000	,530000	,523000	,370000	,479000	,443000	,476000	,526000	,533000	,519000	,759000	,709000	,766000	1000	,718000	,720000	,622000	,637000	,563000	,486000	,561000	,478000	,542000	,488000	,542000	,482000	,509000
		Su suma de cuadros y productos cruzados Covarianza N	242,813	259,875	270,000	271,988	307,150	332,938	360,937	357,375	341,525	353,275	359,213	249,700	304,513	317,275	210,513	262,050	273,313	279,250	328,800	324,250	332,825	447,263	448,675	470,400	553,438	431,838	450,213	372,450	427,025	352,188	373,188	342,175	323,438	340,250	316,188	360,162	329,075	358,212
		Correlación de Pearson Sig. (bilateral)	,60940	,65140	,677400	,682400	,770400	,834400	,905400	,896400	,856400	,885400	,900400	,626400	,763400	,795400	,528400	,657400	,685400	,700400	,824400	,813400	,834400	1,121400	1,124400	1,179400	1,387400	1,082400	1,128400	,933400	1,070400	,883400	,935400	,858400	,811400	,853400	,792400	,903400	,825400	,898400
		Correlación de Pearson Sig. (bilateral)	,36600	,39500	,401000	,417000	,418000	,508000	,490000	,496000	,480000	,502000	,498000	,380000	,471000	,466000	,331000	,421000	,354000	,450000	,466000	,461000	,496000	,593000	,580000	,650000	,718000	1000	,682000	,679000	,629000	,537000	,426000	,541000	,445000	,492000	,507000	,534000	49000	,522000





riesgo	n	Sig. (bilateral)	Suma de cuadrados y productos cruzados	Covarianza	Correlación de Pearson	Sig. (bilateral)	Suma de cuadrados y productos cruzados	Covarianza	Correlación
Poseo un seguro de salud	24	,000	247,063	,619	,392	,000	320,062	,802	,496
	28	,000	287,375	,720	,388	,000	304,375	,763	,500
	255	,000	255,000	,639	,327	,000	269,000	,674	,308
	278	,000	278,937	,699	,350	,000	292,138	,732	,284
	320	,000	320,750	,804	,326	,000	285,350	,715	,260
	29	,000	299,688	,751	,471	,000	393,688	,987	,600
	314	,000	314,688	,789	,392	,000	331,688	,831	,448
	293	,000	293,875	,737	,385	,000	340,875	,854	,374
	32	,000	323,625	,811	,406	,000	367,225	,920	,365
	34	,000	346,375	,864	,425	,000	382,975	,960	,384
35	,000	353,063	,885	,435	,000	407,663	1,022	,381	
318	,000	318,500	,798	,392	,000	305,300	,765	,367	
30	,000	301,563	,756	,479	,000	381,362	,956	,424	
335	,000	335,375	,841	,519	,000	436,975	1,095	,498	
208	,000	208,563	,523	,345	,000	272,363	,683	,274	
292	,000	292,250	,732	,449	,000	340,450	,853	,365	
26	,000	261,563	,656	,369	,000	315,562	,791	,266	
272	,000	272,250	,682	,400	,000	326,250	,818	,408	
31	,000	319,000	,799	,370	,000	321,200	,805	,296	
304	,000	304,250	,763	,417	,000	352,250	,883	,341	
35	,000	354,125	,888	,482	,000	428,925	1,075	,503	
317	,000	317,313	,795	,422	,000	345,112	,865	,503	
33	,000	336,375	,843	,398	,000	349,575	,876	,399	
351	,000	351,000	,880	,462	,000	393,600	,986	,467	
352	,000	352,188	,883	,486	,000	373,188	,935	,561	
36	,000	365,187	,915	,426	,000	355,788	,892	,541	
369	,000	369,063	,925	,508	,000	440,662	1,104	,486	
390	,000	390,250	,978	,418	,000	347,050	,870	,612	
505	,000	505,125	1,266	,540	,000	502,725	1,260	,501	
705	,000	705,938	1,769	,539	,000	467,937	1,173	,607	
46	,000	467,937	1,173	1	,000	106,938	2,672	,583	
41	,000	417,875	1,047	,583	,000	493,075	1,236	1	
39	,000	396,188	,993	,513	,000	482,187	1,208	,702	
316	,000	316,250	,793	,513	,000	446,250	1,118	,464	
36	,000	361,938	,907	,525	,000	471,937	1,183	,625	
394	,000	394,813	,990	,524	,000	483,213	1,211	,674	
409	,000	409,375	1,026	,534	,000	506,175	1,269	,643	
41	,000	412,063	1,033	,516	,000	504,663	1,265	,657	



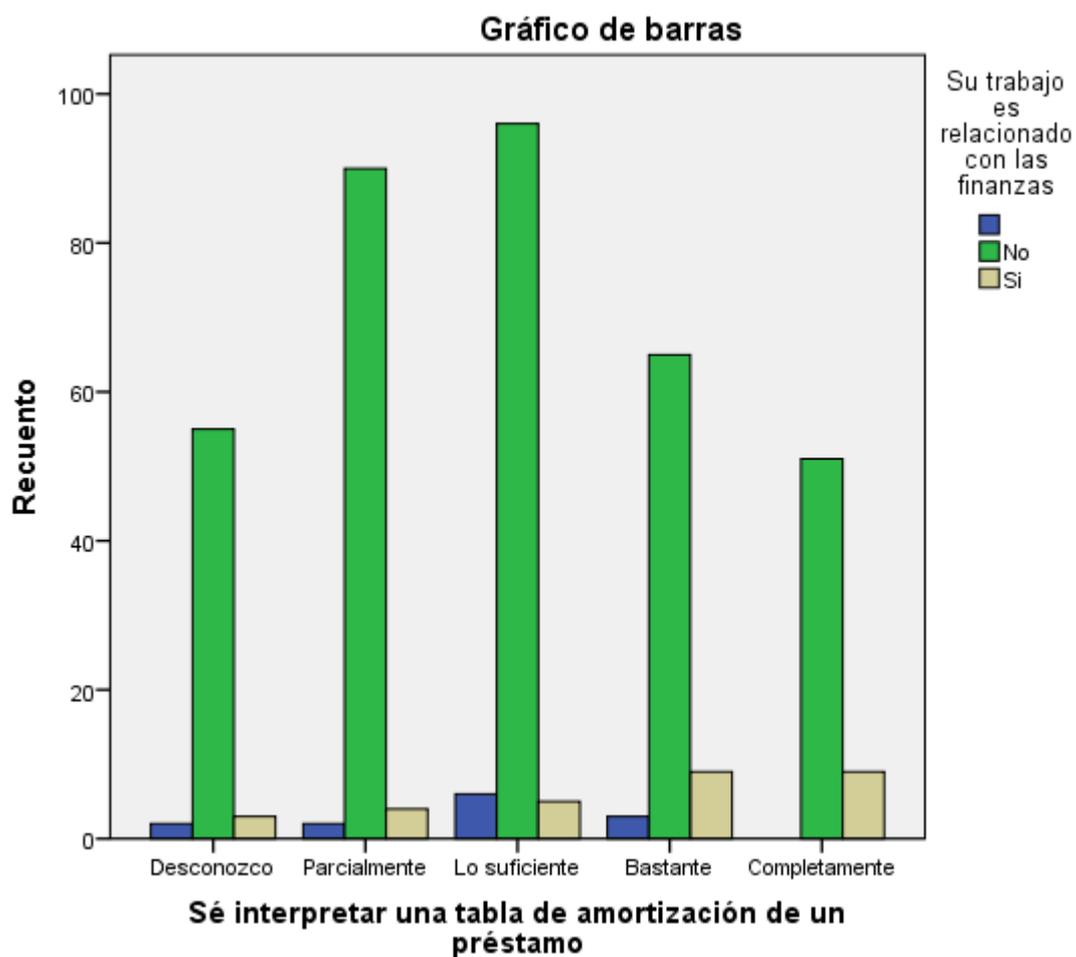




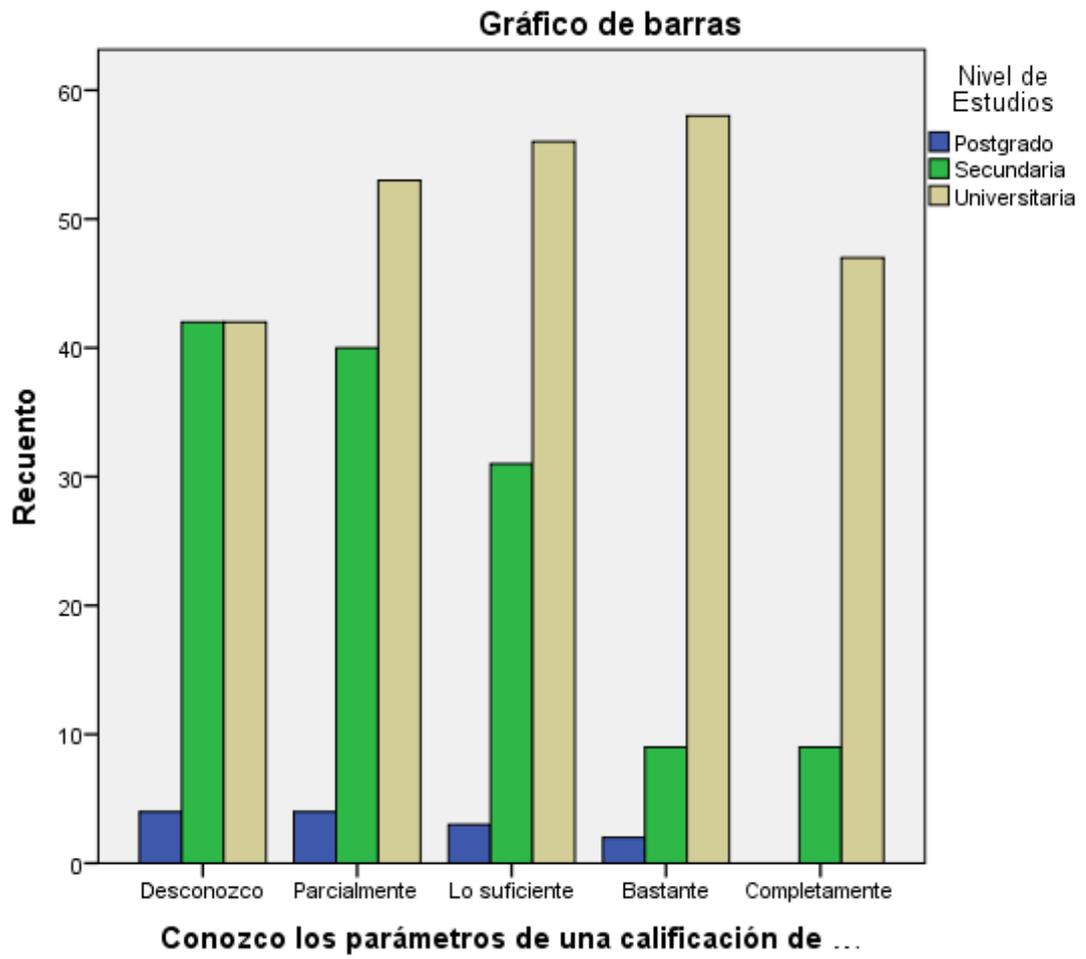


### Apéndice 3. Otros descriptivos de la muestra:

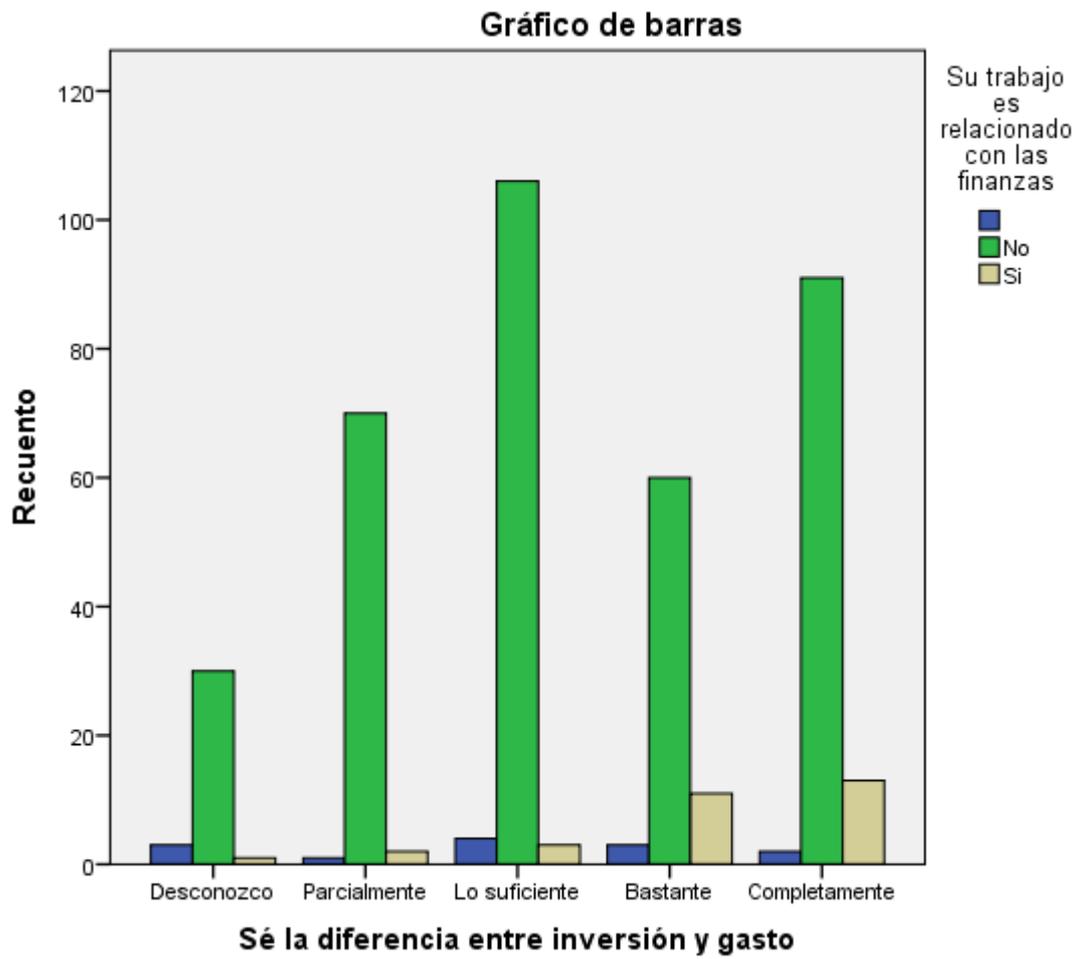
**Sé interpretar una tabla de amortización de un préstamo \* Su trabajo es relacionado con las finanzas**



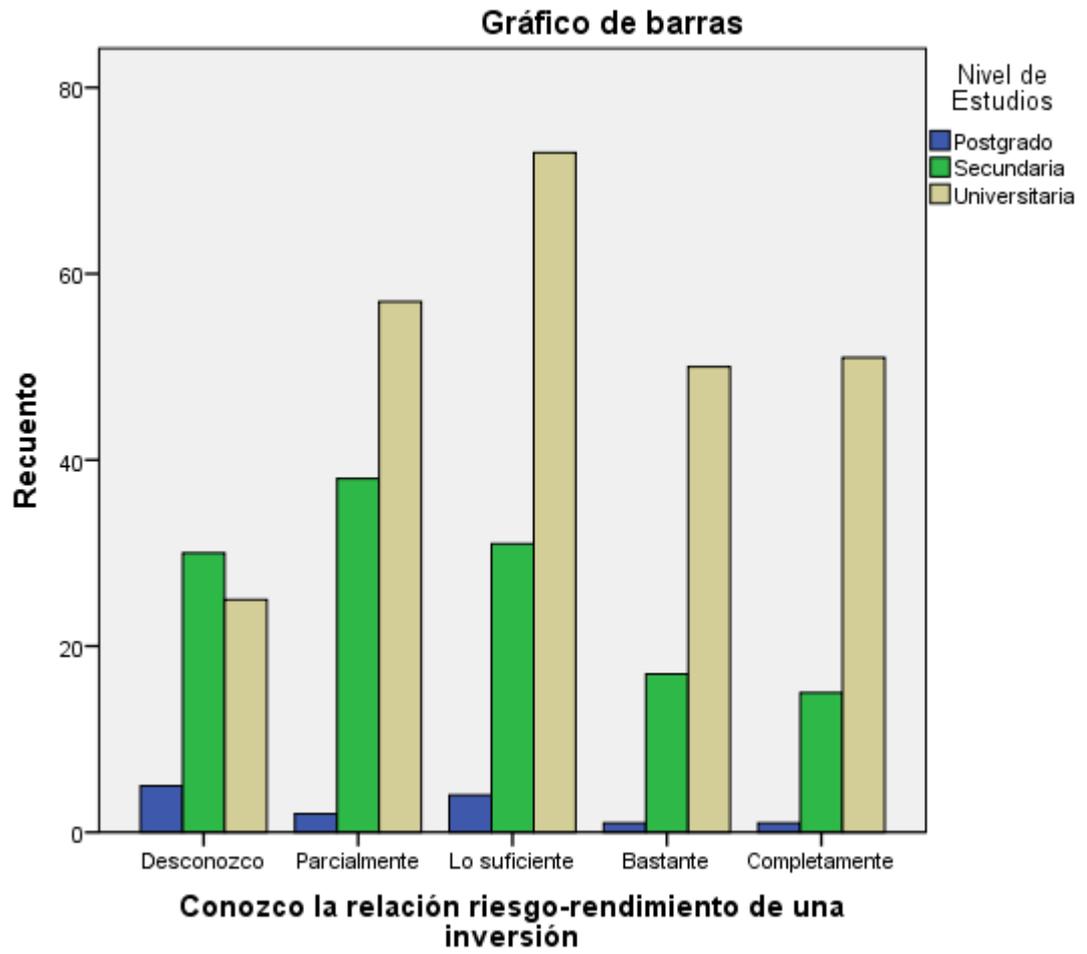
### Conozco los parámetros de una calificación de riesgos \* Nivel de Estudios



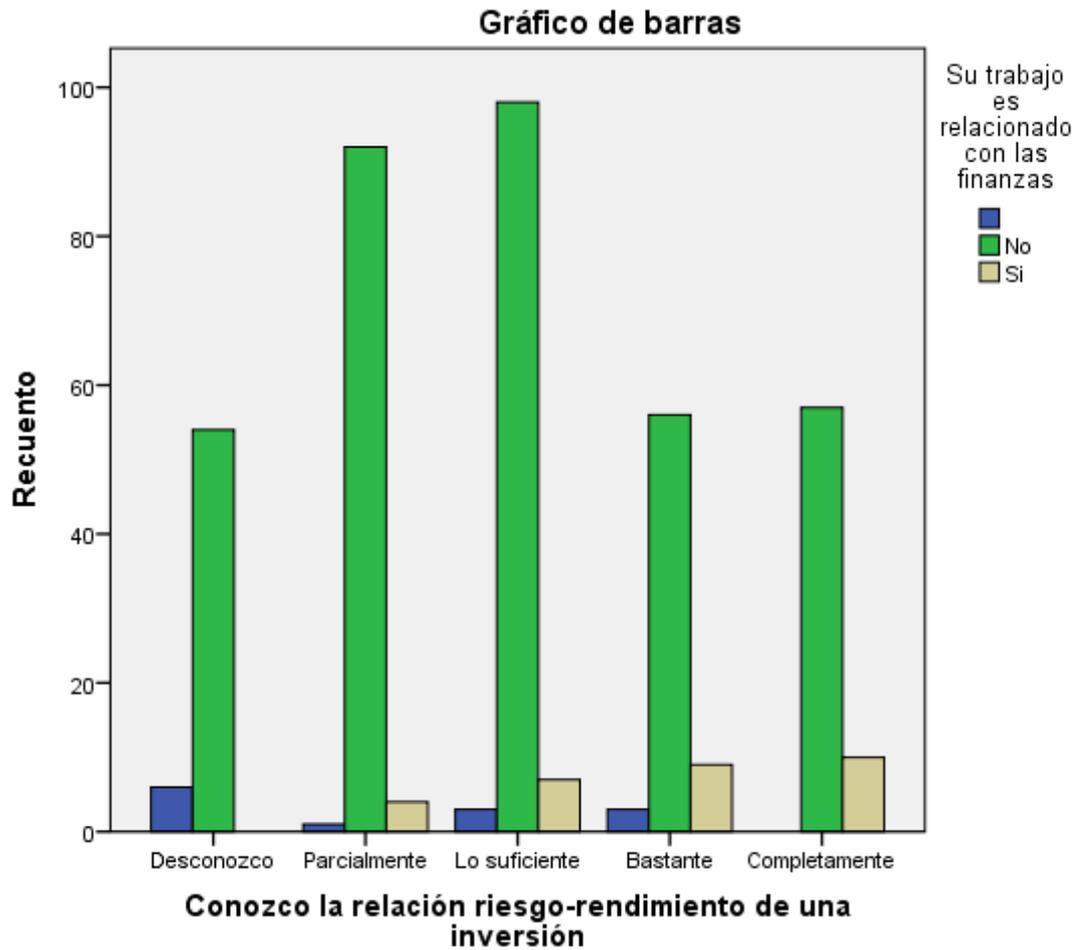
**Sé la diferencia entre inversión y gasto \* Su trabajo es relacionado con las finanzas**



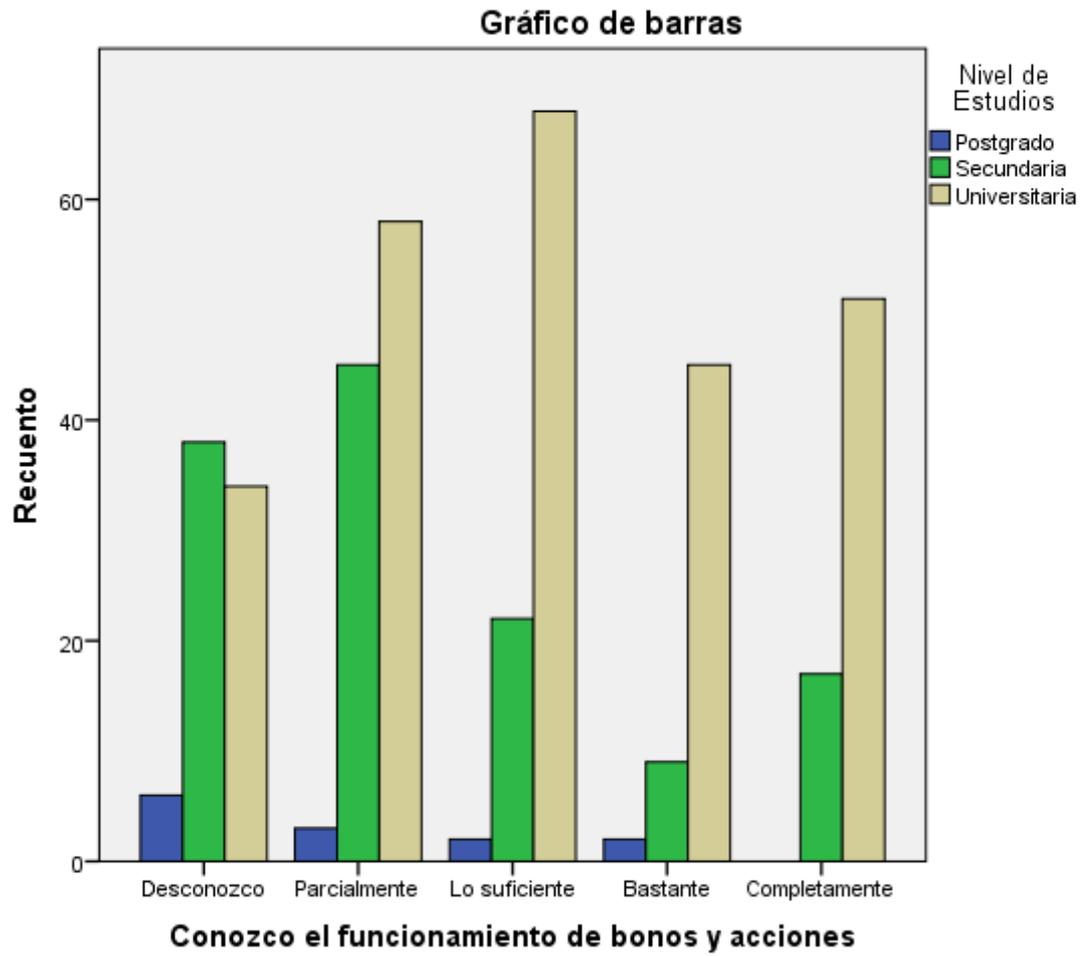
### Conozco la relación riesgo-rendimiento de una inversión \* Nivel de Estudios



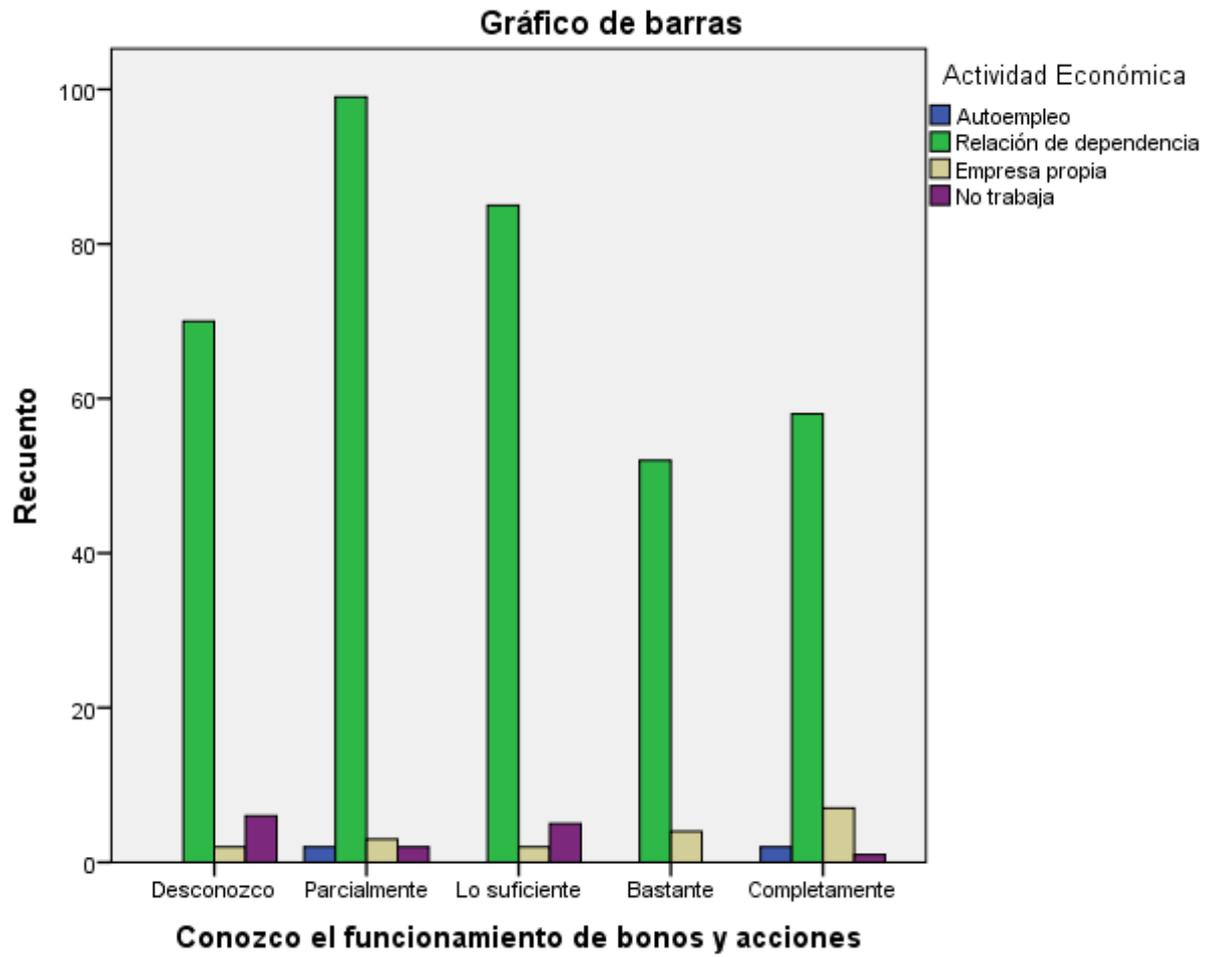
**Conozco la relación riesgo-rendimiento de una inversión \* Su trabajo es relacionado con las finanzas**



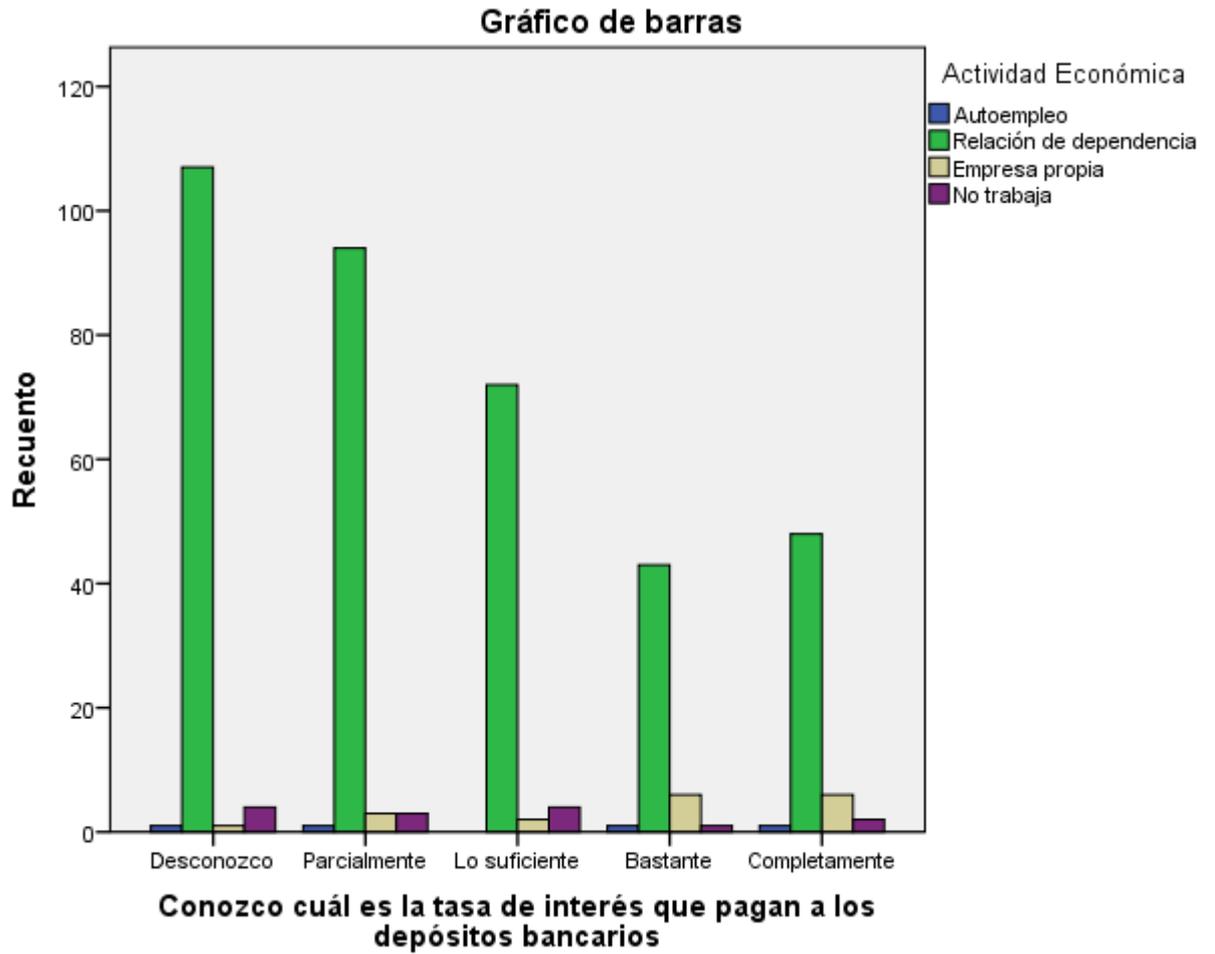
### Conozco el funcionamiento de bonos y acciones \* Nivel de Estudios



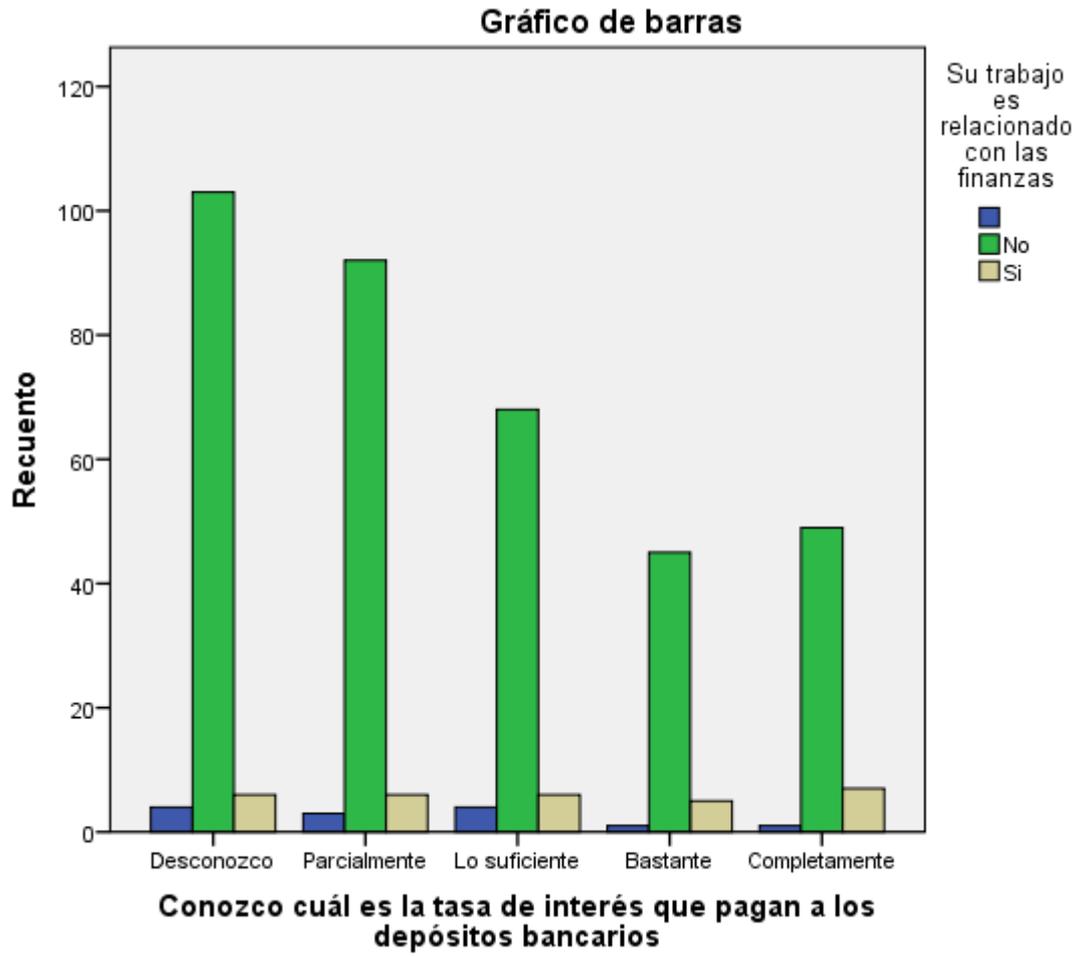
## Conozco el funcionamiento de bonos y acciones \* Actividad Económica



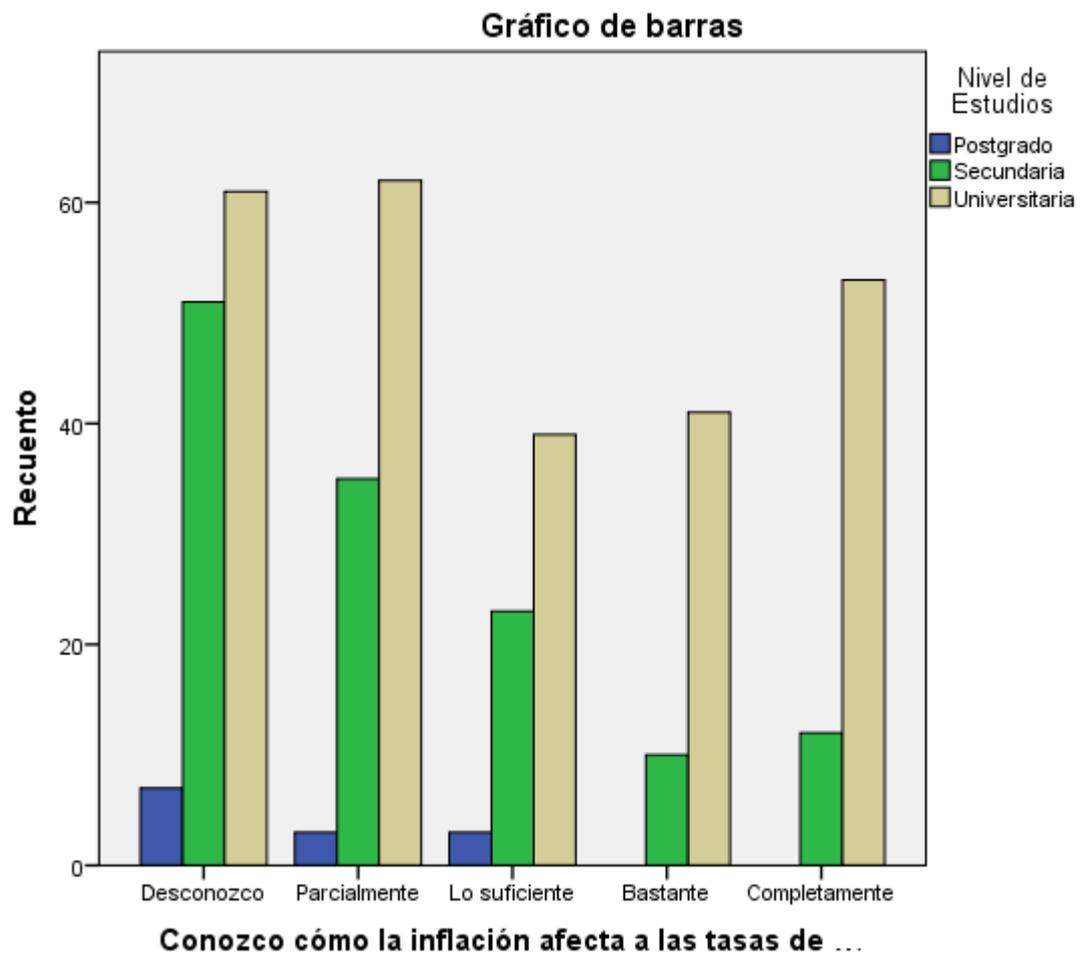
**Conozco cuál es la tasa de interés que pagan a los depósitos bancarios \***  
**Actividad Económica**



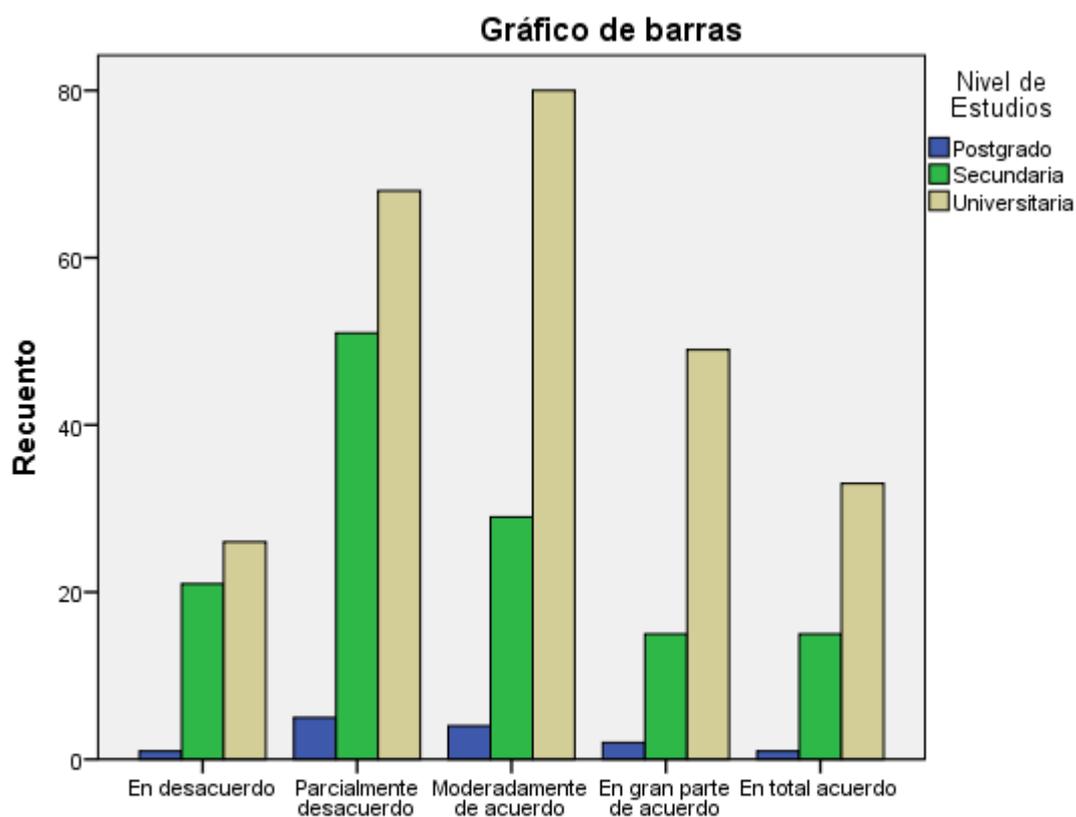
**Conozco cuál es la tasa de interés que pagan a los depósitos bancarios \* Su trabajo es relacionado con las finanzas**



### Conozco cómo la inflación afecta a las tasas de interés \* Nivel de Estudios

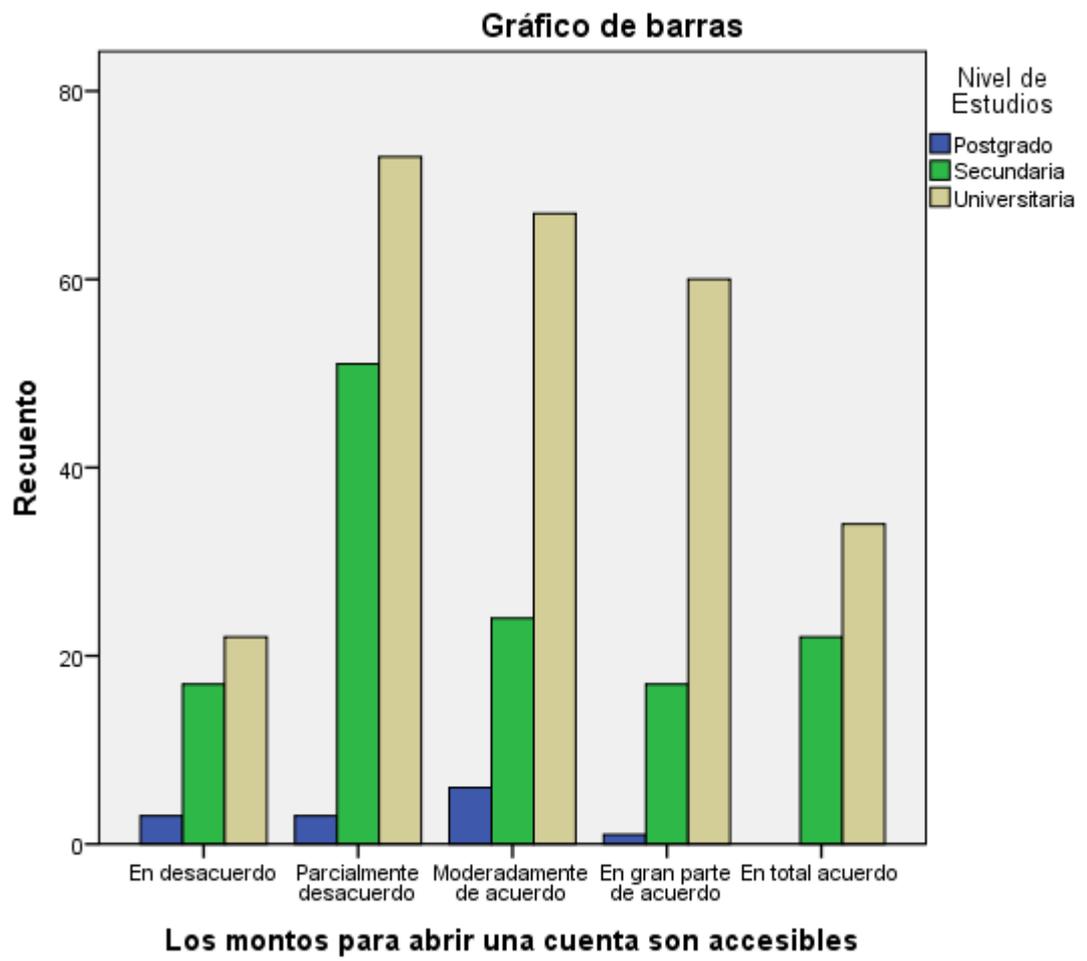


**Considero que la tramitología de los servicios financieros, como abrir cuentas, créditos, realizar depósitos o retiros, son una barrera para usar dichos servicios \* Nivel de Estudios**

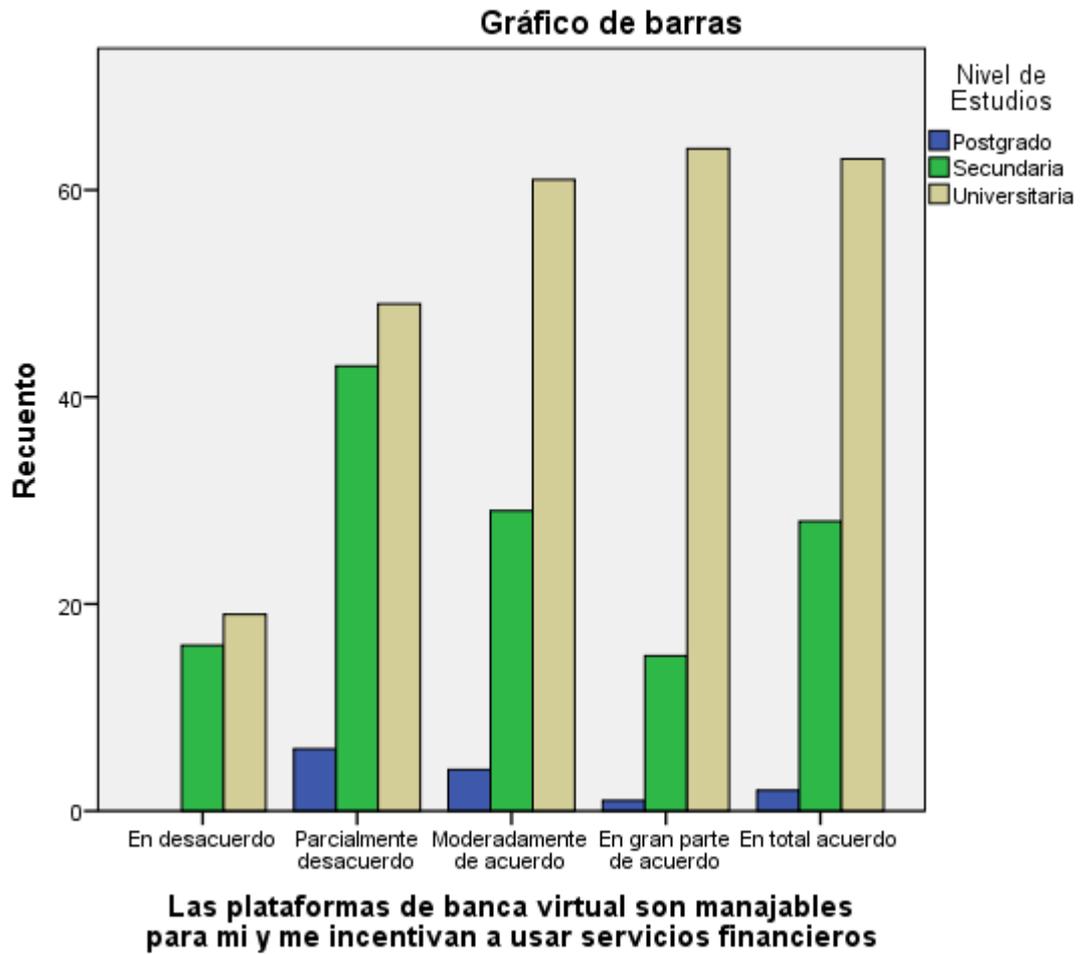


**Considero que la tramitología de los servicios financieros, como abrir cuentas, créditos, realizar depósitos o retiros, son una barrera para usar dichos servicios**

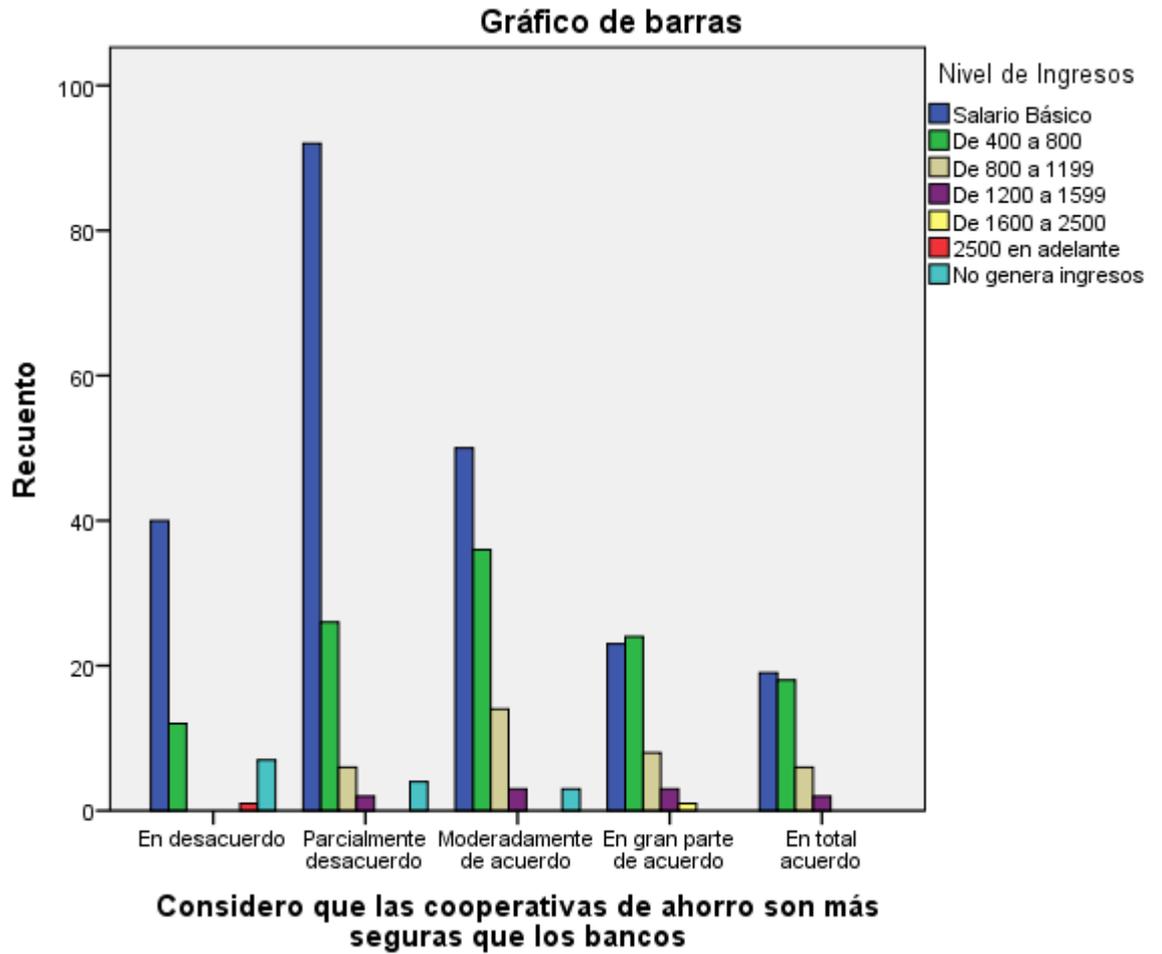
## Los montos para abrir una cuenta son accesibles \* Nivel de Estudios



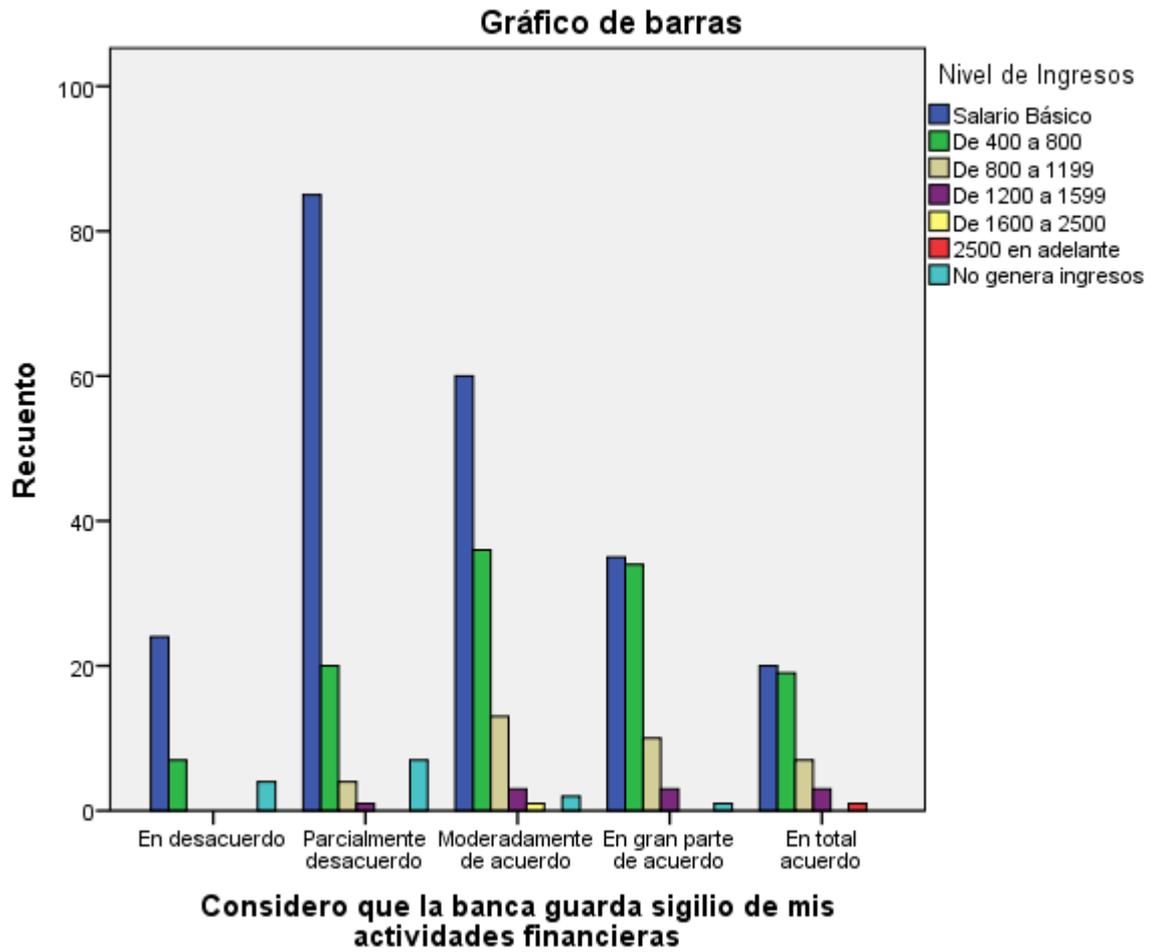
**Las plataformas de banca virtual son manajables para mi y me incentivan a usar servicios financieros \* Nivel de Estudios**



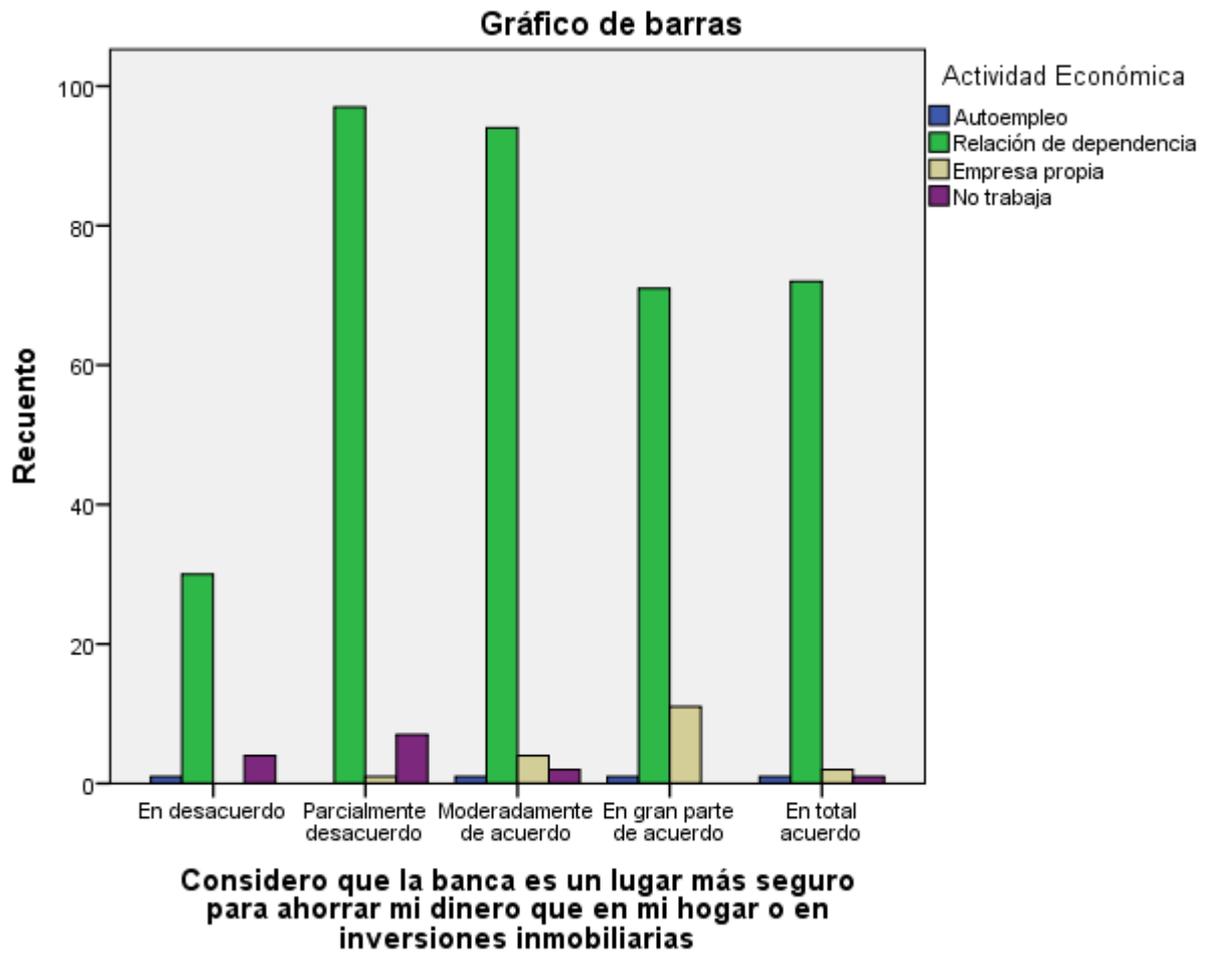
**Considero que las cooperativas de ahorro son más seguras que los bancos \***  
**Nivel de Ingresos**



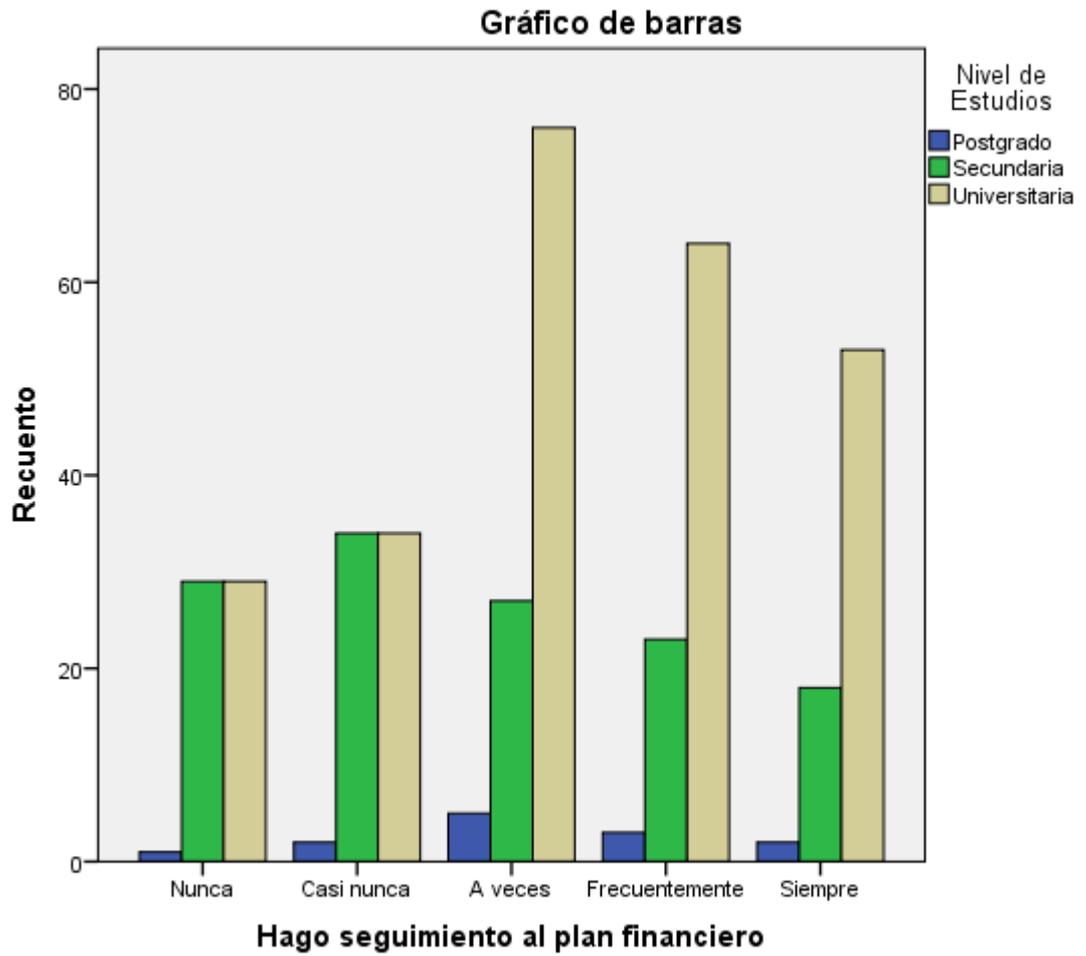
**Considero que la banca guarda sigilo de mis actividades financieras \* Nivel de Ingresos**



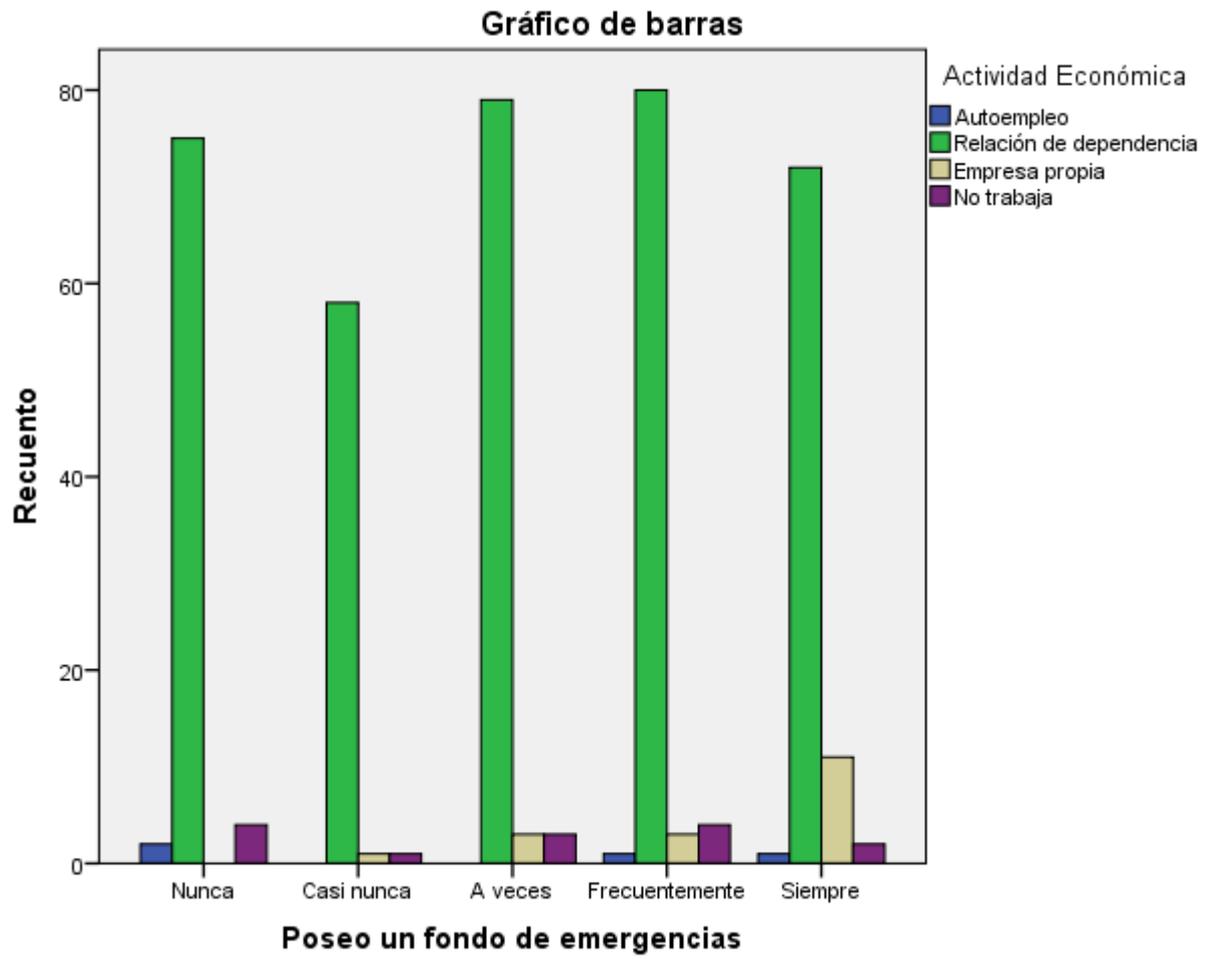
**Considero que la banca es un lugar más seguro para ahorrar mi dinero que en mi hogar o en inversiones inmobiliarias \* Actividad Económica**



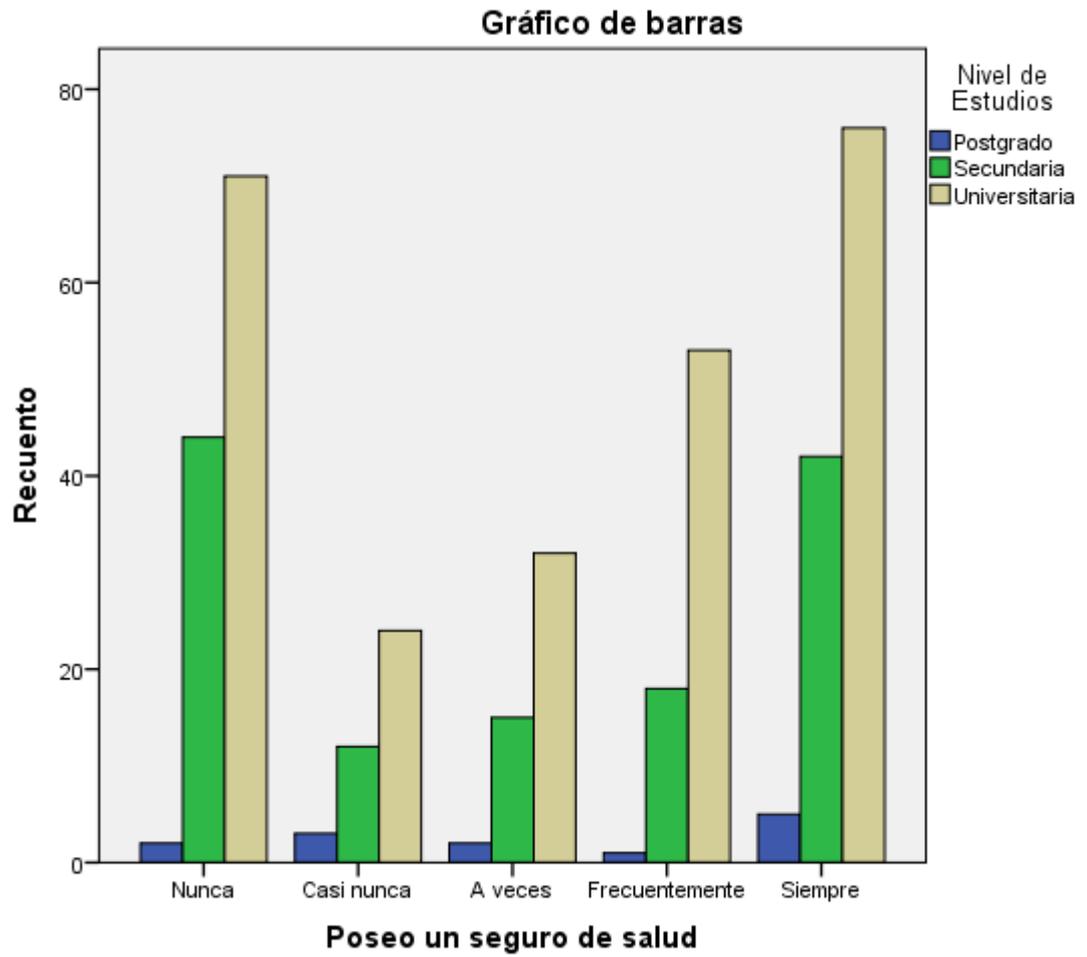
### Hago seguimiento al plan financiero \* Nivel de Estudios



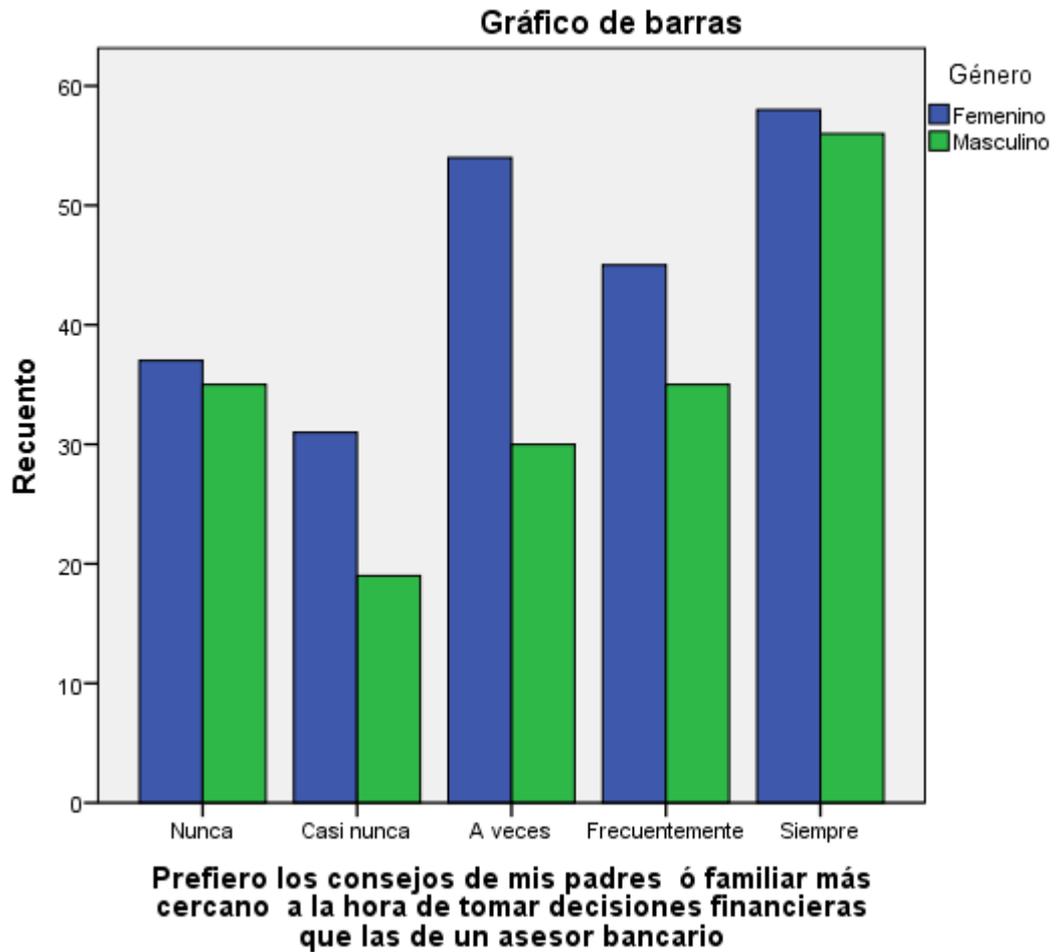
## Poseo un fondo de emergencias \* Actividad Económica



## Poseo un seguro de salud \* Nivel de Estudios



**Prefiero los consejos de mis padres ó familiar más cercano a la hora de tomar decisiones financieras que las de un asesor bancario \* Género**



## **DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN**

Yo, **López Culqui Cinthia Pamela** con C.C: # 0920432481 autor/a del trabajo de titulación: **Factores que influyen en las Capacidades Financieras de los jóvenes guayaquileños** previo a la obtención del título de **Ingeniera Comercial** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

- 1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.
- 2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

**Guayaquil, 21 de marzo de 2017**

---

**López Culqui Cinthia Pamela**

**0920432481**

## **DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN**

Yo, **Hernández Rivera Verónica Stefanía** con C.C: # **0925026601** autor/a del trabajo de titulación: **Factores que influyen en las Capacidades Financieras de los jóvenes guayaquileños** previo a la obtención del título de **Ingeniera Comercial** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

- 1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.
- 2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

**Guayaquil, 21 de marzo de 2017**

---

**Hernández Rivera Verónica Stefanía**

**0925026601**



<b>REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA</b>			
<b>FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN</b>			
<b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b>	<b>Factores que influyen en las Capacidades Financieras de los jóvenes guayaquileños.</b>		
<b>AUTOR(ES)</b>	<b>Verónica Stefanía Hernández Rivera Cinthia Pamela López Culqui</b>		
<b>REVISOR(ES)/TUTOR(ES)</b>	<b>Mgs. Flor Karina Govea Andrade Mgs. Carola Luxary Mena Campoverde</b>		
<b>INSTITUCIÓN:</b>	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
<b>FACULTAD:</b>	<b>Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas</b>		
<b>CARRERA:</b>	<b>Administración de Empresas</b>		
<b>TÍTULO OBTENIDO:</b>	<b>Ingeniera Comercial</b>		
<b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b>	<b>21 de marzo de 2017</b>	<b>No. DE PÁGINAS:</b>	<b>184</b>
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b>	<b>Capacidad Financiera, Alfabetización Financiera, Inclusión Financiera</b>		
<b>PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:</b>	<b>Conocimiento Financiero Actitud y Comportamiento.</b>		
<b>RESUMEN/ABSTRACT (221 palabras):</b>			
<p>El presente trabajo tuvo por objetivo determinar los factores que comprenden la alfabetización financiera de jóvenes en la ciudad de Guayaquil 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, para conocer aspectos relacionados al conocimiento y comportamiento financiero, así como al locus de control que podrían ejercer familiares o amigos cercanos en cuanto a capacidades financieras. Los factores identificados fueron: Locus de Control que tuvo el mayor porcentaje de la varianza total explicada, seguido de 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 correlación alta y significativa con variables que tienen que ver con el ahorro, pagar las cuentas a tiempo, poseer un seguro de salud, control de endeudamiento. Si bien se encontraron altas correlaciones significativas entre conocimientos financieros y comportamiento financiero, no fueron tan altas. De igual manera, se identificaron brechas de género, educación y otros factores socioeconómicos. Este estudio es novedoso, pues no se había identificado el locus de control como factor importante en la alfabetización financiera, por lo que se recomienda realizar futuras investigaciones relacionadas en otros ámbitos geográficos de Ecuador y Latinoamérica.</p>			
<b>ADJUNTO PDF:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
<b>CONTACTO CON AUTOR/ES:</b>	<b>Teléfono:</b> <b>+593939393581</b> <b>+593984199472</b>	<b>E-mail:</b> <b>veronicawinston@hotmail.com</b> <b>cinthialopez1193@gmail.com</b>	
<b>CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR DEL PROCESO UTE)::</b>	<b>Camacho Villagómez, Freddy Ronalde</b>		
	<b>Teléfono: +593987209949</b>		
	<b>E-mail: Freddy.camacho.villagomez@gmail.com</b>		
<b>SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA</b>			
<b>Nº. DE REGISTRO (en base a datos):</b>			
<b>Nº. DE CLASIFICACIÓN:</b>			
<b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>			