



Influencia del conocimiento financiero en el bienestar financiero de usuarios de tarjeta de crédito y/o préstamos personales entre 18 y 79 años en Perú en el 2019

Tesis presentada en satisfacción parcial de los requerimientos para obtener el grado de Magister en Finanzas por:

Jorge Cesar De La Cruz Peña

Richard Ore Quezada

Gianina Karen Paz Iglesias

Estela Quispe Carhuapoma

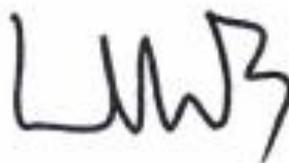
Programa de la Maestría en Finanzas 2018-I

Lima, 01 de diciembre de 2020

Esta Tesis:

Influencia del conocimiento financiero en el bienestar financiero de usuarios de tarjeta de crédito y/o préstamos personales entre 18 y 79 años en Perú en el 2019

Ha sido aprobada por:



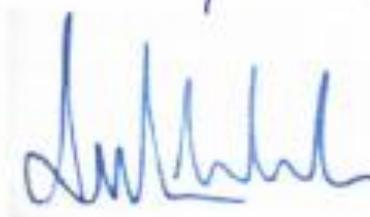
Luis Chavez Bedoya Mercado, PhD.

(Jurado)



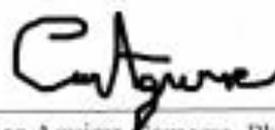
Guillermo Villa Ortega, PhD.

(Jurado)



Alfredo Mendiola Cabrera, PhD.

(Asesor)



Carlos Aguirre Gamarra, PhD.

(Asesor)

Dedicatoria

Agradecer a Dios que hace que todo sea posible, a toda mi familia por alegrarse de mis logros, a mis Padres: Hilda e Ysidro por su esfuerzo desde jóvenes para brindar un sustento en el hogar y tener una mejor calidad de vida, por su confianza, amor incondicional, saber guiarme y formarme, y a todos los que me ayudaron en este proyecto de estudio.

Jorge César De La Cruz Peña

Agradezco a Dios por todas sus bendiciones, por guiarme, ser mi apoyo y fortaleza en los momentos de dificultad y debilidad; a mis Padres: Luis y Doris, que han sabido darme su ejemplo de trabajo y honradez, por ser los principales promotores de mis sueños; y mis Hermanos y Amigos por su apoyo incondicional y paciencia en este proyecto de estudio.

Gianina Karen Paz Iglesias

Agradezco a Dios por todas sus bendiciones, por guiarme, ser mi apoyo y fortaleza en los momentos de dificultad y debilidad; a mis Padres: Fidel y Flora, que han sabido darme su ejemplo de perseverancia y honradez. A mi esposa e hija por ser los principales promotores de mis sueños y a mis Hermanos por su apoyo incondicional y paciencia en este proyecto de estudio.

Richard Ore Quezada

A Dios por ser mi guía y brindarme fortaleza; a mis Padres: Edelmira y Juan, quienes son mi principal fuente de inspiración, gracias a ellos por su ayuda y aliento en cada meta trazada incluida ésta. Y a mis Hermanos por su apoyo incondicional.

Estela Quiste Carhuapoma

INDICE GENERAL

CAPÍTULO I: Situación problemática	1
1.1 Planteamiento del Problema.....	1
1.2 Preguntas de investigación.....	6
1.2.1 Pregunta general.....	6
1.2.2 Preguntas específicas	6
1.3 Objetivos de la investigación	7
1.3.1 Objetivo general.....	7
1.3.2 Objetivos específicos	7
1.4 Justificación	7
1.5 Viabilidad.....	8
1.6 Limitaciones.....	9
Capítulo II: Revisión de la literatura.....	10
2.1 Bases teóricas las Finanzas Personales	10
2.1.1 Sistema financiero.....	10
2.1.2 Finanzas Personales	14
2.2 Definiciones generales	24
2.3 Antecedentes de la investigación	26
Capítulo III: Marco referencial	37
3.1 Leyes, reglamentos y resoluciones	37
3.2 Planes y programas	40
3.3 Reportes y circulares.....	40
Capítulo IV: Modelo	42
4.1 Hipótesis	43
4.1.1 Hipótesis general.....	43
4.1.2 Hipótesis específicos.....	43
Capítulo V: Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019	45

5.1. Instrumento	46
Capítulo VI: Metodología	58
6.1 Metodología	58
6.1.1 Enfoque de la investigación	58
6.1.2 Alcance de investigación	58
6.1.3 Diseño de la investigación	59
6.1.4 Técnicas e instrumentos para la recolección de información	59
6.1.5 Universo, población y muestra	60
6.1.6 Criterios de selección de la muestra.....	60
CAPÍTULO VII: RESULTADOS Y DISCUSIÓN	61
7.1 Bienestar financiero	61
7.2 Estadística descriptiva de las variables	62
7.3 Correlación.....	63
7.4 Regresiones logísticas binarias	64
7.4.1 Regresiones logísticas bivariadas	65
7.4.2 Análisis de Regresión Logística Multinomial.....	67
7.5 Discusión.....	69
CAPÍTULO VIII: CONCLUSIONES Y FUTURAS LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN.....	72
8.1 Conclusiones	72
8.2 Futuras líneas de investigación	73

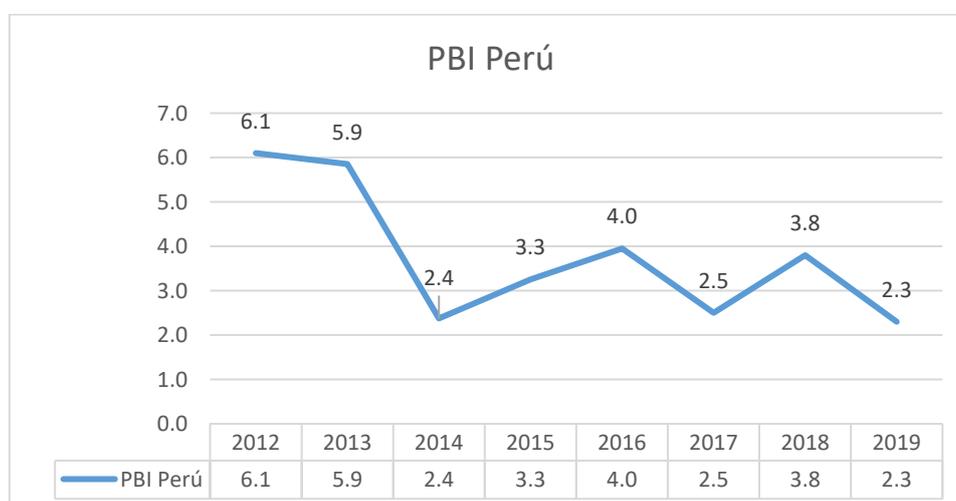
CAPÍTULO I: Situación problemática

En este capítulo se describe el escenario en el que se desarrolla la investigación, en tiempo y espacio, se expresa la situación problemática que justifica científicamente el estudio y motiva la exhaustiva revisión bibliográfica. Asimismo, se detallan los objetivos que han trazado los investigadores respecto a los diversos aspectos que proponen indagar.

1.1 Planteamiento del Problema

En los últimos años la economía peruana ha presentado una conducta positiva. Así, en el año 2017, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática [INEI], el Producto Bruto Interno [PBI] del Perú presentó una tasa de crecimiento del 2,5%, inferior al 4% del periodo anterior. Sin embargo, el PBI del Perú en el año 2018 alcanzó un crecimiento de 3.8% para luego retornar a un crecimiento de 2.3% en el año 2019 (Ver gráfico N°1).

Gráfico N° 1: PBI Perú



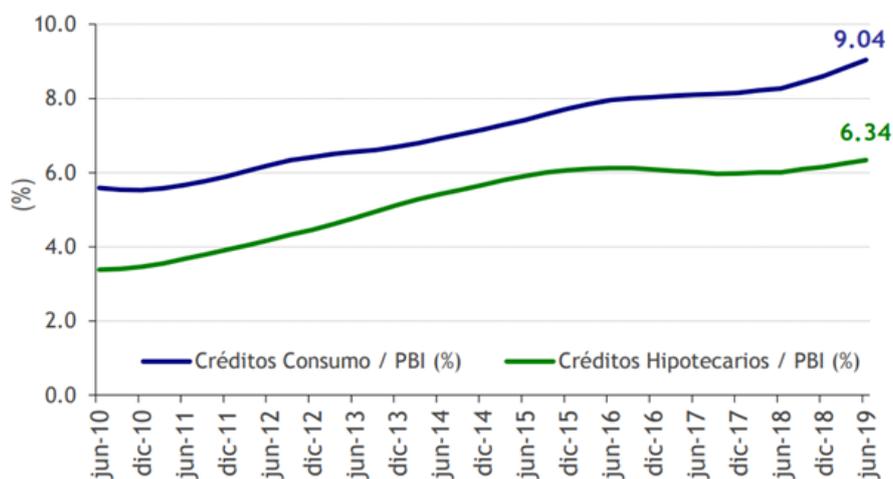
Fuente: INEI, 2019

De otro lado, en el mismo período el nivel de intermediación financiera presentó un aumento significativo, medida como el volumen de créditos respecto al PBI. Es así por lo que en el periodo 2010-2014 “el ratio de créditos sobre PBI pasó de 27,4% a 38,5%” y se incorporaron 1,8 millones de deudores al sistema financieros, alcanzando los 6 millones de

personas naturales con crédito en junio del 2015 (SBS, 2015, pg.3). Posteriormente, en el periodo 2014-2018 “el ratio de créditos sobre PBI pasó de 35,6% a 41,6%” y, respecto al “uso de los servicios financieros, durante los últimos cinco años se incorporaron 1,2 millones de deudores al sistema financiero, alcanzando los 7,1 millones de personas naturales con crédito a junio de 2019” (SBS, 2019, pg.3).

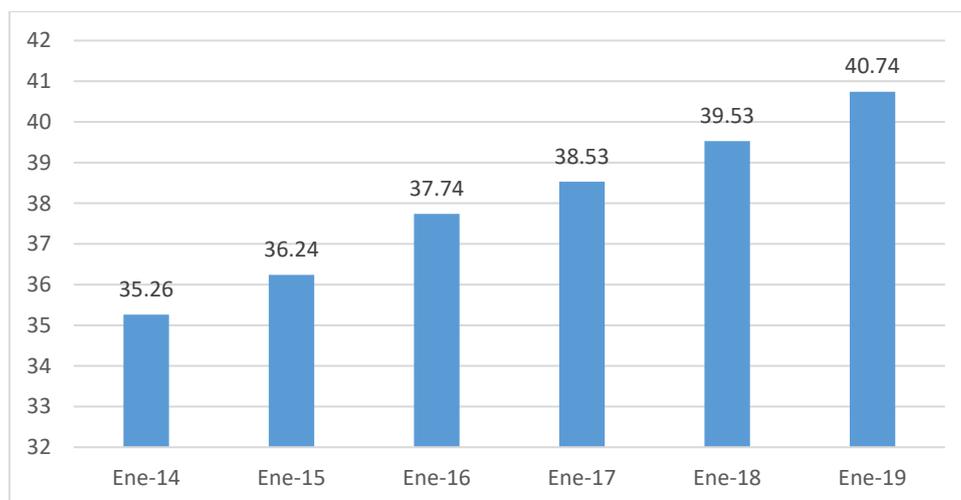
El crecimiento del ratio de créditos sobre el PBI armoniza con la conducta de uso de los créditos de consumos como porcentaje del PBI en el periodo 2010-2019, que presentó un comportamiento creciente, pasando de 5.6% en junio del 2010 al 9.04% en junio del 2019 (ver gráfico N° 2). Así, el crecimiento del uso de créditos, y por tanto el número de deudores del sistema financiero respecto a la población económicamente activa, aumentó de 35.26% en junio del 2014 al 40.74% en junio del 2019 (Ver gráfico N° 3). Es importante resaltar el aplanamiento de las curvas de créditos de consumo e hipotecario en los años 2014 y 2017, debido al decrecimiento del PBI, lo cual indica que los créditos de consumo e hipotecarios se han incrementado cuando las condiciones de la economía fueron positivas y estancó su crecimiento cuando el PBI disminuyó.

Gráfico N° 2: Créditos de consumo e hipotecarios del sistema financiero como porcentaje del PBI



Fuente: SBS (2019)

Gráfico N° 3: N° de deudores como porcentaje de la PEA (%)

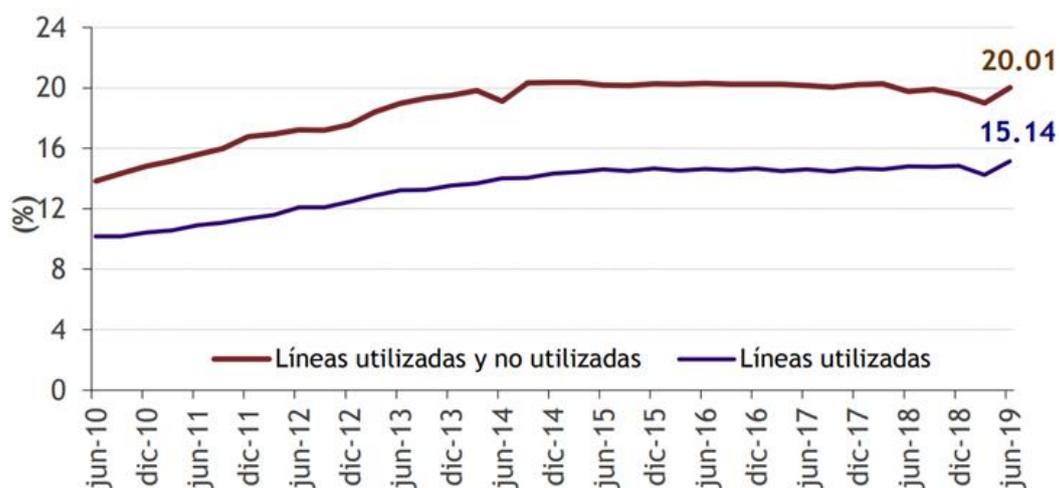


Fuente: SBS (2019)

De entre los usuarios de productos financieros se encuentran los tarjetahabientes; son aquellas personas que cuentan con tarjetas de crédito que tienen una línea de crédito que puede ser consumida de manera parcial o total hasta un límite establecido por una entidad financiera. El número de tarjetahabientes con líneas utilizadas como porcentaje de la población adulta creció en aproximadamente un 50%, pasando del 11% en junio del 2010 al 15.14% en junio del 2019 (ver gráfico N° 4). El número de deudores con tarjeta de crédito creció en más de 458,000 personas de junio del 2014 a junio del 2019, es decir un 16.89% respecto al 2014.

Asimismo, los rangos de deuda de mayor variación en periodo 2014 - 2019 fueron de 3000 a 9000 y de 9000 a 20000 soles, con +32% y +30%, respectivamente. De acuerdo con el rango de deuda en el año 2019 el 94% de deudores corresponde a quienes poseen deudas de hasta 30,000 soles y tiene en total el 50% de la deuda total; el 6% restante de deudores, que corresponde a aquellos que tienen más de 30,000 soles de deuda, son los responsables del otro 50% de la deuda total (ver tabla N° 1). Por lo tanto, el 7% de la deuda hasta 3000 soles está atomizada entre el 56% de deudores, el 32% de la deuda 3000 y 20000 es destinada entre el 33% de deudores y el 61% de la deuda de 20000 a 90000 es destinada para el 10% de deudores (ver tabla N° 2).

Gráfico N° 4: N° de tarjetahabientes como porcentaje de la población adulta



Fuente: SBS (2019)

Tabla N° 1: Número de deudores con tarjeta de crédito y deuda con tarjeta de crédito por rangos

Rangos de Deuda	Jun 14		Jun 19		Var jun 14 / jun 19	
	Número de deudores (miles)	S/ millones	Número de deudores (miles)	S/ millones	Número de deudores (miles)	Var. por rango 7 Var. total (%)
0 - 1500	1 323	725	1 312	820	-10	-2.24
1500 - 3 000	443	953	486	1 048	43	9.42
3 000 - 3000	536	2 805	682	3 653	146	31.91
3000 - 20 000	227	3 001	363	4 853	136	29.68
20 000 - 30 000	69	1 688	123	2 995	54	11.7
30 000 - 90 000	98	4 871	167	8 191	69	14.96
Más de 90 000	16	2 042	37	5 151	21	4.57
Total	2 712	16 084	3 170	26 712	458	100.0

Fuente: SBS (2019)

Tabla N° 2: Relación entre el porcentaje de número de deudores con tarjeta de crédito y deuda con tarjeta de crédito y el porcentaje de los rangos de deuda.

2019	Deudores	Deuda
Bajo (0 a 3k)	56%	7%
Medio (3k a 20k)	33%	32%
Alto (20k a + 90k)	10%	61%

Fuente: SBS (2019)

El segundo producto financiero más utilizado es el préstamo personal, que del año 2018 al año 2019 tuvo un crecimiento de 14.6% y, en el periodo previo, de 13.8%. Con ello, el total de los préstamos personales que se tuvieron a setiembre del 2019 alcanzó un total de 43 527 millones de soles, con una tasa de morosidad promedio de 4,8% (Ver tabla N° 3).

Tabla N° 3: Deuda y morosidad de los hogares en el sistema financiero

	Número de deudores (miles)		Saldo ^{1/} (mill. S/)		Var. %		Ratio de morosidad (%)	
					Set. 18/17	Set. 19/18	Set. 18	Set. 19
	Set. 18	Set. 19	Set. 18	Set. 19	Set. 17	Set. 18	Set. 18	Set. 19
Total Hogares	5 131	5 402	105 663	119 058	10.8	12.7	4.5	4.5
Consumo	5 043	5 310	56 553	68 733	12.2	15.4	5	4.9
Tarjetas	3 032	3 198	21 571	25 207	9.3	16.9	5.2	5.1
Préstamos	3 244	3 436	37 982	43 527	13.8	14.6	4.9	4.8
- vehicular	127	135	3 106	3 504	3.9	12.8	5.3	4.4
Hipotecario	255	267	46 110	50 325	9.2	9.1	3.9	4

1/ Saldos estimados con el tipo de cambio de Setiembre de 2019 (S/3.383 por US\$1)

2/ Corresponde a los créditos no revolventes que se otorgan en la modalidad de cuotas.

Fuentes: Balances de comprobación

Fuente: BCRP (2019)

La actividad económica de los hogares es un tema de importancia a nivel internacional por la relación directa que posee con la actividad económica de cada país, debido a que, si bien el sistema económico y el sistema crediticio permite superar los cambios temporales en los ingresos, es también una fuente de inestabilidad si la gestión sobre los riesgos es ineficiente o se realiza un sobreendeudamiento (Soto, 2017). Es decir, la educación financiera resulta ser “un elemento decisivo para la estabilidad y el desarrollo económico y financiero” (Romero, García y Vázquez, sf., pg. 145).

Las decisiones básicas relacionadas al dinero son: “consumo, inversión, ahorro y protección” dependen de la etapa de la vida y de los objetivos financieros de la persona, así

como del conocimiento financiero que poseen (Garay, 2015, pg.8). Desafortunadamente a las personas no les gusta abordar el tema financiero, a pesar de poseer problemas financieros, por lo que la falta de conocimiento financiero conlleva a un comportamiento económico riesgoso (Garay, 2015). Esta situación se agrava, además, por la variedad y complejidad de los productos financieros, que hace vulnerable a la persona frente al fraude, al sobreendeudamiento y afecta negativamente al patrimonio personal y familiar (García, Moreno y Silva, 2017).

En virtud de ello, utilizando la economía conductual que combina la psicología y el comportamiento económico para identificar la brecha entre el modelo estándar y el real del comportamiento de las personas (Salinas, 2012), los hacedores de políticas públicas buscan implementar programas que facilitan la reducción de esta problemática social, de manera que la educación financiera se lleve a cabo mediante estrategias y programas óptimos, considerando la particularidad de cada contexto en el que se lleva a cabo (Ramos, García y Moreno, 2017) a fin de mejorar la comprensión de los productos, conceptos, riesgos y oportunidades financieras (Romero, et al., sf.; Ocampo, 2014). Con la finalidad de alcanzar la eficiencia de los mercados financieros y la racionalidad de los individuos (Salinas, 2012).

Considerando lo antes expuesto se puede afirmar que la vulnerabilidad económica de las personas se debe a la falta de un adecuado conocimiento financiero. De esta manera, se formula la pregunta general de esta investigación: ¿El nivel de conocimiento financiero influyó significativamente en el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito y préstamos personales de 18-79 años en el Perú en el año 2019?

1.2 Preguntas de investigación

1.2.1 Pregunta general

¿El nivel de conocimiento financiero influyó significativamente en el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito y préstamos personales de 18-79 años en el Perú en el año 2019?

1.2.2 Preguntas específicas

Considerando a la población entre 18-79 años en el Perú en el año 2019 establecer:

- ¿El conocimiento financiero de los usuarios de tarjetas de crédito influyó significativamente en su bienestar financiero?

- ¿El conocimiento financiero de los usuarios de préstamos personales influyó significativamente en su bienestar financiero?
- ¿El factor de edad, nivel de ahorro y grado educativo influyó significativamente con en el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito o préstamos personales de la población objetivo?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Determinar si el nivel de conocimiento financiero influyó significativamente en el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito y préstamos personales de 18-79 años en el Perú en el año 2019.

1.3.2 Objetivos específicos

Considerando como objetivo a la población entre 18-79 años en el Perú en el año 2019:

- Determinar si el conocimiento financiero de:
 - ✓ los usuarios de tarjeta de crédito influyó significativamente en su bienestar financiero.
 - ✓ los usuarios de los préstamos personales influyó significativamente en su bienestar financiero.
- Determinar si el factor de edad, nivel de ahorro y grado educativo influyó significativamente con en el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito y préstamos personales.

1.4 Justificación

El conocimiento financiero ha tomado relevancia social a causa de la mejora que genera en el desarrollo económico personal y de los mercados financieros a través de la preparación necesaria para el manejo de herramientas, información y términos especializados, la reducción de costos y restricciones de acceso y de liquidez (Muñoz y Jaramillo, 2019). Además, estrategias específicas de preparación financiera permiten aminorar la brecha de acceso a los servicios financieros e incrementar la toma de decisiones financieras inteligentes (Muñoz et al., 2019), un reto de superación para muchos países en un contexto de desarrollo constante de nuevos productos financieros y de incremento de prácticas predatorias de las instituciones financieras (Salinas, 2012), por lo que es necesario una capacidad de comprensión y análisis adecuada.

En base a lo anteriormente descrito, el trabajo es convenientemente justificado en la necesidad de conocer si el nivel del conocimiento financiero que poseen las personas realmente es el apropiado y si es útil en el uso de la tarjeta de crédito y de los préstamos personales para no caer en excesos como el sobreendeudamiento; es decir, si el nivel de conocimiento financiero influye significativamente en el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito y préstamos personales de 18-79 años en el Perú en el año 2019. De otro lado, la investigación tiene implicaciones prácticas y sociales debido a que permitirá conocer las falencias en el conocimiento financiero de modo que se reduzca la brecha de entendimiento financiero.

Los datos empleados fueron obtenidos de la Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019 que fue elaborada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, por tanto, los resultados podrán ser generalizados a nivel nacional, así como conocer la condición financiera de las personas respecto la conducta financiera de las personas de diferentes niveles de conocimiento financiero, por lo que el estudio tiene valor teórico.

1.5 Viabilidad

Para determinar la viabilidad del estudio se realizó un cuestionamiento de la disponibilidad de los recursos indispensables que permitirán llevar a cabo la investigación: recursos humanos, financieros y de materiales, así como el acceso a expertos en la materia.

Se cuenta con la autorización de la Universidad ESAN para desarrollar el tema de investigación, quienes, además, resolvieron brindar apoyo profesional de acompañamiento para el desarrollo del trabajo, quienes constituyen la asesoría. Además, se han puesto a disposición de los investigadores las bases de datos de libros y artículos, catálogo en línea y biblioteca disponibles para la revisión de la literatura.

De otro lado, para circunscribir la población de estudio se han utilizado los datos proporcionados libremente por la Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019, elaborada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, una herramienta de recolección de datos que cumple con los criterios de confiabilidad, validez y objetividad, por lo que se cuenta con data que garantiza la veracidad y utilidad de la información.

Lo anterior implica, sin dudas, poseer y dominar conocimientos especializados en finanzas, así como habilidades de investigación y análisis de información. Por tanto, el desarrollo del estudio es viable por tener la disponibilidad de recursos humanos, financieros y de materiales necesarios.

1.6 Limitaciones

La elaboración de esta investigación presentó como principal limitación que la recolección se realizó de una sola base de datos, por lo que la información secundaria podría resultar ser no representativa de la realidad financiera. Una segunda limitación que dificultó la realización eficiente del trabajo fue el desconocimiento de los pormenores de la recolección de información; es decir, si estas fueron desarrolladas de manera correcta, si fueron aplicadas en un tiempo razonable, si no se pensaron las respuestas o si hubo errores al momento de formular las preguntas.

Otra limitación son los pocos trabajos e información disponible sobre usuarios de tarjetas de crédito y préstamos personales, que requieren mayor análisis como servicios específicos. Asimismo, el uso de estos servicios no está limitado a una región específica ya que reduciría significativamente la muestra empleada.

Capítulo II: Revisión de la literatura

En este capítulo se presenta la literatura, los conocimientos y estudios previos relacionados con el problema expuesto. Esta revisión se ha realizado de manera coherente, ordenada y sistemática; además, contempla las variables y los conceptos indispensables para el entendimiento del estudio. Finalmente, la cantidad y la calidad de la bibliografía analizada es evidencia del esfuerzo e interés dispuesto para la realización de la investigación.

2.1 Bases teóricas las Finanzas Personales

2.1.1 Sistema financiero

El sistema financiero se define como el grupo de instituciones, mercados o intermediarios, a través de las cuales las personas, empresas y gobiernos pueden conseguir financiamiento o alternativas de ahorro e inversión (Chernadchuk et al., 2017). El sistema financiero está conformado por mercados e intermediarios, que tienen como finalidad otorgar financiamiento y captar ahorros de los hogares y empresas. Tiene como principal función trabajar con el excedente de las familias y empresas; es decir, con la diferencia de los gastos y los ingresos (Zogning, 2017).

Ankangren et al. (2017), indica que el sistema financiero ejerce influencia en la economía de un país a través de cuatro canales financieros, que son:

- Canal de balance. – Aborda la manera en la que la valoración de los activos, del precio de las casas y del precio de las acciones influyen en el valor de los activos en el balance de los hogares y de los negocios. Ello puede conllevar a una aceleración o desaceleración en el consumo e inversión.
- Canal de tasa de interés. – Explica la actividad económica respecto a los cambios en la tasa de interés del mercado. Cuando se suscita un incremento en la tasa de interés de referencia se incrementa el costo bancario y, por ende, genera un decrecimiento en el consumo e inversión.
- Canal de capital bancario. – Describe los riesgos que asumen los bancos en sus operaciones; es decir, contempla los riesgos de mercado, de crédito y de financiamiento. Estas acciones

influyen fuertemente en el balance general de los diferentes bancos; sin embargo, estos riesgos son asumidos fuera de los requerimientos mínimos que necesitan para su funcionamiento, como la solvencia y liquidez.

- Canal de incertidumbre. – Explica como la oscilación de los precios en el mercado financiero afecta a la incertidumbre. Se utiliza el siguiente criterio: a mayor volatilidad de los precios mayor será el nivel de ahorro; y viceversa.

De otro lado, Zogning (2017) indica que son dos los canales de financiamiento que intervienen en la economía:

- Canal directo. – Engloba el financiamiento externo a largo plazo; en él los agentes económicos negocian valores financieros (acciones y bonos), commodities entre otros activos de valor.
- Canal indirecto. – Este proceso contempla el financiamiento de los empresarios a través de intermediarios financieros, como los fondos mutuos, bancos, bonos, etc.

2.1.1.1 Mercado financiero

El mercado financiero es un elemento de la economía moderna de mercado (Slepov et al., 2019) que se define como el conjunto de mercados, que se operan en diferentes países a nivel mundial; en ellos, acuden individuos con déficit monetario para la obtención de liquidez (Céspedes, 2017). Es un mercado imperfecto y muy dinámico, con fuertes barreras de ingreso y de salida (Rojas, 2016). Se distingue por ofrecer seguridad económica a personas naturales y jurídicas, a través de productos financieros (Gubin, Litvinova y Arsenyeva, 2017). El mercado financiero evidencia la tendencia de los sectores de un país, y presenta una amplia influencia en la manera en la que estos reasignan los recursos financieros; es una plataforma de negociación de productos y servicios financieros (Slepov et al., 2019).

El mercado financiero es el componente más complejo de la economía de mercado, puesto que evidencia las tendencias del sector real, a la vez que afecta a la distribución de recursos financieros y a la tasa de interés. A todo nivel el mercado financiero es una plataforma que facilita el intercambio de productos y servicios financieros, como las monedas, instrumentos financieros derivados, seguros, entre otros (Slepov et al., 2019).

Este mercado es uno de los pocos sectores económicos que requieren ser regulados y supervisados por el Estado. Debido a sus características estructurales, su correcto funcionamiento logra generar beneficios en lo referente a la distribución del ingreso y a la

reducción de la pobreza; sin embargo, su mal funcionamiento puede ocasionar una profunda crisis económica (Rojas, 2016).

2.1.1.2 Bancos

Un banco es una institución financiera que opera bajo la licenciada y supervisión del Banco Central de un país (Atabani, 2019); recibe depósitos del público y, con ellos, otorga créditos a quienes presente déficit monetario, generando beneficios a través de la diferencia entre los intereses cobrados y pagados (Amene y Alemu, 2019). Es decir, son empresas que financian sus operaciones a través del capital y préstamos recibidos (Gomes, et al., 2018); y, pueden ser bancos comerciales o de inversión (Atabani, 2019);

Los bancos son los operadores críticos de la economía de un país; ejecutan el rol de custodios y prestamistas tanto de hogares como de empresas (Lobo, 2017). Estos intermediarios utilizan el dinero de los depósitos recibidos para ofrecer préstamos a tasas superiores a las que pagan por cuidar los bienes monetarios (Ankargren et al., 2017) y operan con altos niveles de incertidumbre debido a que sus operaciones y productos son complejos y están supeditados a la volatilidad del mercado financiero, lo que dificulta la evaluación de los riesgos de las carteras de clientes y del resto de instrumentos financieros (Lobo, 2017). A diferencia de otros intermediarios financieros, los bancos son más susceptibles al riesgo reputacional, por su alta sensibilidad a los grupos de interés y a las percepciones de los clientes (Alberici & Querci, 2016).

Debido a las características de sus productos y servicios los bancos deben incluir un propósito social como centro de sus estrategias para evitar el deterioro a largo plazo de la relación con los clientes (Patterson & McEachern, 2018). Esto, se debe a que el sistema bancario está cimentado en las relaciones entre las instituciones financieras y los clientes; así, el banco buscará una relación cercana con aquellos potenciales candidatos a un préstamo. Estos últimos serán los individuos o empresas que requieran de un préstamo y tengan la capacidad de pagar el capital y los intereses; ello implica la evaluación de la capacidad inmediata y a largo plazo de cancelar la deuda, así como la evaluación de las garantías. De esta manera, se reduce y elimina el riesgo de selección adversa y el riesgo moral de los prestatarios a través del entendimiento de la conducta (Zogning, 2017).

2.1.1.3 Compañías de Seguros

Una compañía de seguros es una empresa financiera que busca garantizar una compensación a sus clientes sobre un riesgo futuro, a través del pago de una contribución denominada prima (Salsabila y Zulaikha, 2020). Estas empresas realizan actividades de gestión de riesgo, para satisfacer las necesidades de los mercados financieros (Malafronte, 2017), lo que permite generar cobertura sobre las personas, empresas y el gobierno (Ahmed, 2016).

Son las instituciones financieras encargadas de inyectar liquidez al mercado de crédito a través de los fondos temporalmente libres mientras que garantiza los riesgos de los créditos (Slepov, et al., 2019). El grado de eficiencia en el manejo de riesgos de estas empresas determinará su desempeño financiero; y, solo desempeñará la gestión de riesgos si genera valor para los stakeholders (Kokobe & Gemechu, 2016).

Estas empresas ocupan una posición relevante en el desarrollo de los diferentes sectores económicos debido a que cubren los daños ocasionados por la actividad económica, están en el centro de los problemas financieros (Maroofi et al., 2017). Las compañías de seguros deben administrar diferentes niveles de riesgo dependiendo de los tipos de productos de seguros ofertados. Las compañías de seguros utilizan diferentes técnicas para el manejo de riesgos. La primera es la prevención y control de pérdidas, que consiste en tomar medidas para reducir la frecuencia de ocurrencia de una pérdida; esto puede ser mediante capacitaciones y consejos a los clientes. La segunda técnica es el financiamiento de pérdidas, que consiste en asumir tres medidas: retener el riesgo, transferir el riesgo y diversificar el riesgo. Finalmente, la tercera técnica es la prevención de riesgos, que consiste en evitar la exposición a pérdidas; es decir, nunca se adquiere el riesgo o éste es abandonado. Ello se aplica mediante un sistema de políticas y estrategias como, por ejemplo, vender pólizas pequeñas en lugar de una completa (Kokobe & Gemechu, 2016).

Uno de los seguros que ha desempeñado un papel más importante como una forma para que los individuos y las familias manejen el riesgo financiero es el seguro de vida, que es adquirido para reducir el riesgo de la percepción de ingresos, por muerte o discapacidad permanente (Mahdzan & Victorian, 2013).

2.1.1.4 Servicios Financieros

Los servicios financieros son las actividades, beneficios o satisfacciones que se obtienen con la venta de dinero (Meidan, 1996), que proveen las financieras e instituciones de pago, como bancos, empresas corredoras, entre otras (Lindemane, 2011). Los servicios financieros son inherentemente intangibles y tienen mucha experiencia y cualidades de credibilidad (Paswan et al., 2004).

Nejad (2016) presenta evidencia de que, las innovaciones en los servicios financieros han cambiado la manera en la que se manejan los negocios y en la cantidad de estos. El abanico de productos y servicios financieros es amplio y complejo, resaltando entre ellos los préstamos, seguros e inversiones (Hain et al., 2019) y su capacidad de ser ofrecidos y vendidos a través de diferentes canales de distribución. Por ejemplo, un seguro puede venderse en un banco, un agente o una aseguradora. Estos productos se caracterizan por ser intangibles, riesgosos y por tener incertidumbre (Hain et al., 2019) y son un indicador de crecimiento para las economías, ya que de esta manera se ponen a disposición de un mayor segmento de la población (Maduka & Onwuka, 2013).

De otro lado, la digitalización de la industria de servicios financieros ha transformado la cadena de valor de la industria financiera, y los modelos de negocio establecidos son desafiados por las empresas emergentes y las empresas de tecnología. Por ello, las instituciones financieras deben reinventarse rediseñando las ofertas de productos, modernizando su infraestructura de TI y reestructurando la cadena de valor (Brühl, 2017).

2.1.2 Finanzas Personales

Se define como finanzas personales a aquella diligencia que permite a las personas responsabilizarse sobre sus temas financieros, de manera positiva a través de la inversión, el riesgo (Rob, 2000); y de manera negativa, a través de la elusión fiscal y lavado de dinero (Stone y Laughlin, 2016). Las finanzas personales también se definen como los conocimientos de la administración de dinero, planificación ante emergencia e inversión (Md, 2014).

Desde la perspectiva empresarial, las finanzas son el reflejo de la producción y del interés de los stakeholders. El control se realiza en función de la estructura empresarial: (1) inversores, quienes proveen el capital, (2) operadores, determinan las estrategias y niveles de inversión y (3) los profesionales de finanzas, quienes ejecutan las decisiones de los operadores (He, 2010). Asimismo, las finanzas son un factor crítico que determinará si una empresa ingresa, sale o

crece en un sector específico. Es importante resaltar que las limitaciones financieras están inversamente relacionadas con el desarrollo del sistema financiero (Angelini y Generale, 2008).

Desde la perspectiva individual, el aprendizaje de las finanzas frecuentemente inicia en casa, luego en clase y finalmente con los amigos. Las prácticas de ahorro y el nivel de educación financiera van a depender del nivel de participación de la persona en el ámbito financiero; es decir, a un mayor involucramiento, mayor será el nivel de entendimiento de los conceptos y capacidades financieras personales, así como la confianza del individuo en la gestión de sus finanzas personales (Azmi, 2019). Las finanzas personales son difíciles de racionalizar y de entender, ya que una persona racional ahorrará en previsión de la reducción de sus ingresos en el momento de su jubilación; sin embargo, ello no es común. Por lo general, los individuos reducen sus deudas solo al momento de su jubilación y buscan que mantengan sus ahorros de manera líquida (Olafsson y Pagel, 2018).

2.1.2.1 Educación financiera

Se han propuesto muchas definiciones para explicar académicamente la definición de educación financiera; pero, hasta ahora, es un concepto incorrectamente definido, y que suele confundirse con el conocimiento financiero (French et al., 2016; Atlas et al., 2020), a pesar de ser un término relevante y de uso continuo (Nguyen, 2017).

Una de las definiciones con un alto nivel de aceptación es el ofrecido por la OCDE, que define la educación financiera como la “combinación de conciencia, conocimiento, habilidad, actitud y comportamiento necesarios para tomar decisiones financieras sólidas y, en última instancia, lograr el bienestar financiero individual” (INFO OCDE, 2011, pg. 3). De otro lado, Nguyen et al. (2017) la define como la experiencia y confianza en las acciones financieras que permiten la toma de decisiones financieras, basadas en conocimientos financieros y la capacidad de su correcta aplicación.

La poca preocupación por fomentar la inclusión financiera promueve y robustece una insuficiente educación financiera, lo que conlleva a que el grado de ahorro de las personas sea bajo. Por ello, es necesario que todos los participantes del mercado financiero se interesen en ofrecer de una manera eficiente las bases y el conocimiento necesario para que los usuarios logren comprender y usar los conceptos financieros convenientes (Raccanello, 2014).

2.1.2.2 Conocimientos financieros

El conocimiento financiero se define como el capital intelectual que se adquiere durante las experiencias de gestión de ingresos, ahorros y gastos, que le acontecen a una persona durante su vida (Potrich et al., 2015). También se explica como la confianza que se poseen sobre los términos y conocimientos básicos de finanzas que son imprescindibles para un desempeño correcto en la sociedad (Aydin y Selcuk, 2019).

Para French et al. (2016), el conocimiento financiero es la capacidad de entender contenidos financieros personales, de tal manera que tenga la confianza de tomar decisiones financieras óptimas. Es por ello por lo que otros autores, como Allgood y Walstad (2013), citados por Atlas (2020), y Robb et al. (2009) explican que el conocimiento financiero subjetivo es un proxy del término *confianza*.

De otro lado, Nguyen et al. (2017), señaló que el conocimiento financiero es un componente básico de la educación financiera, ya que permite la correcta interpretación de conceptos e instrumentos financieros. Es decir, el conocimiento financiero influye “en las inversiones, la planificación de la jubilación y el comportamiento de las tarjetas de crédito” (Nguyen et al., 2017, pg. 280). Ello se corrobora en el trabajo de Norvilitis et al., (2006), quien demostró que la ausencia de conocimiento financiero está vinculada con un alto endeudamiento de la tarjeta de crédito; mientras que un alto conocimiento financiero implica un uso responsable de la misma. Sin embargo, existen autores que no concuerdan con dicha proposición; por ejemplo, Jones (2006) demostró que no existe relación entre el conocimiento financiero y el nivel de deuda. Otro punto importante para tener en cuenta es que las mujeres suelen presentar menores niveles de conocimiento financiero que los hombres (Robb et al., 2009).

Para determinar el nivel de conocimiento financiero objetivo, es esencial realizar preguntas vinculadas a conceptos como interés simple, compuesto, rendimiento e inflación (Potrich et al., 2015). Sin embargo, para conocer el conocimiento financiero subjetivo, se debe evaluar la confianza sobre el entendimiento de los problemas financieros (Riitsalu y Murakas, 2019).

El conocimiento financiero es un elemento esencial de la toma de decisiones (Tang et al., 2015), es uno de los pronosticadores más confiables de la deuda (Norvilitis et al., 2006) y de la desigualdad de riqueza (Lusardi et al., 2017). Sin embargo, es insuficiente para garantizar un comportamiento hacia el dinero responsable (Tang et al., 2016). Según Lusardi et al., (2017), es conocido el postulado que aproxima el conocimiento financiero a la inversión en capital

humano, por lo que no se asume como un rasgo innato, sino que se adquiere a lo largo de la vida, es un complemento del asesoramiento financiero.

De otro lado, Tang et al. (2016) indican que existen dos dimensiones del conocimiento financiero: el subjetivo y el objetivo, donde el primero es más influyente que el segundo al momento de establecer el comportamiento financiero. Es decir, el comportamiento financiero se ve afectado trascendientemente por problemas sociales y psicológicos (Tang et al., 2015; Robb y Woodyard, 2011). La investigación desarrollada por Huang et al. (2013) señala que el conocimiento financiero está vinculado positivamente con el bienestar financiera y los ahorros; y, que las personas con un alto nivel de conocimientos financieros tienen un buen comportamiento financiero.

2.1.2.2.1 Características de conocimiento financiero

Según Perry (2008), las personas que tienen un mayor conocimiento financiero se caracterizan por realizar una mejor administración del dinero, de los ahorros y de las inversiones. Un alto nivel de conocimiento y educación financiera es resultado de la familiaridad con los productos financieros y de la experiencia financiera (Gentile et al., 2016; Awais, Laber, Rasheed y Khursheed, 2016) que una persona ha podido adquirir a lo largo de la vida. Con ello, la persona logra mejorar su capacidad de planificación, reducir los costos de obtener y analizar la información, además minimiza los obstáculos para invertir en el mercado de valores (Awais et al., 2016). Por lo general, el conocimiento financiero tiene una correlación directa con la aversión al riesgo (Gentile et al., 2016).

De otro lado, la falta de conocimiento financiero puede ser muy alta en personas con edades, géneros e ingresos específicos. Por ejemplo, los adolescentes son quienes tienen un menor nivel de conocimiento financiero y quienes no tienen ingresos, mientras que los adultos de edad media tienen un mayor nivel de conocimientos y ahorran parte de sus rentas (Awais et al., 2016). Sin embargo, existe una correlación negativa entre la edad y el conocimiento financiero, ello quiere decir que un joven adulto tendrá mayor conocimiento financiero que un adulto de 50 años en promedio (Gentile et al., 2016). Ello se debe a que el nivel de educación financiera actual se reduce conforme se incrementa la edad, a pesar de que una persona adulta tiene un mayor nivel de confianza y de capacidad de toma de decisiones (Lusardi et al., 2014).

Como se mencionó anteriormente, las mujeres tienen un menor nivel de conocimiento financiero que los hombres (Robb et al., 2009, Gentile et al., 2016, Bannier y Schwarz, 2018), en todas las edades, ya sean jóvenes o adultos (Lusardi et al., 2014).

Por último, la educación es un elemento de indiscutible importancia para el conocimiento financiero. Aquellas personas que no tienen estudios universitarios tienen una menor probabilidad de tener conocimientos básicos de finanzas (Lusardi et al., 2014).

2.1.2.2 Evaluación del conocimiento financiero

Inicialmente, los indicadores que explicaban el conocimiento financiero se fueron propuestos exclusivamente para conocer el entendimiento de la aritmética y la base matemática de la persona (Gentile, Linciano y Soccorso, 2016). Luego, fue medido a través del entendimiento de la inflación y de la diversificación de riesgo (Lusardi y Mitchell, 2014). Finalmente, con el pasar de los años, se formuló una propuesta alternativa fundamentada en la capacidad de utilizar o aplicar el conocimiento financiero (Gentile et al., 2016). Ello, con la finalidad de simplificar, abreviar, diferenciar y dar relevancia a las preguntas (Lusardi et al., 2014).

Hoy, el conocimiento financiero puede ser evaluado principalmente de la siguiente manera: (1) de manera objetiva, a través de preguntas de conocimiento (Lind, Ahmed, Skagerlund, Strömback, Västfjäll y Tinghög, 2020; Morgan y Quang, 2020; McCoy, White y Love, 2019), que pueden ser calificadas como correctas o incorrectas (Rothwell y Wu, 2019) y, (2) de forma subjetiva, a través de una autoevaluación del nivel de conocimiento financiero (Lind et al., 2020; Quang et al., 2020; McCoy et al., 2019) y sobre temas cotidianos. Por ejemplo, si el dinero alcanzaba para llegar a fin de mes, si se demoraba en adquirir un producto financiero, si se mantenía informado de temas financieros (Rothwell y Wu, 2019).

Estas evaluaciones son realizadas de manera presencial o virtual, en las que se recaba información relacionada a la educación financiera, comportamiento financiero, estrés financiero, deuda del consumidor, conocimiento financiero, información académica, demográfica y de estatus socioeconómico (McCoy et al., 2019). También se obtiene información del conocimiento de la aplicación de la tasa de interés, de la inflación, del nivel de riesgo y de impuestos (Clark, Lusardi y Mitchell, 2014)

Debido a que se utilizó data secundaria relacionada a la autoevaluación de las personas sobre el conocimiento financiero que poseían, las medidas y opciones de la encuesta están en función a lo propuesto por la ENAHO.

2.1.2.3 Gestión financiera

Se define la gestión financiera como la adquisición, financiación y gestión de activos con algún objetivo específico (Siminica et al., 2017); es una de las competencias administrativas críticas en la creación y el desarrollo de nuevas empresas (Korzé y Smit, 2008)

Generalmente la gestión financiera es un componente subestimado del bienestar general (Dhaliwal y Chou, 2007), a pesar de ser un tema importante para muchas personas porque la administración financiera diaria es el origen del resto de decisiones de administración financiera (Mandell y Klein, 2009).

2.1.2.4 Comportamiento financiero

El comportamiento financiero se explica como el comportamiento hacia el dinero real del individuo en los temas financieros, ya que no supone que la persona es racional; por ello, está vinculado con la psicología y el comportamiento hacia el dinero del individuo y contempla los diversos factores que le afectan: el nivel de ingresos, el género, el grado educativo, la edad y el nivel socioeconómico (Kan, Ahmad, Haddad y Mumtaz, 2016).

Investigadores como French et al. (2006) y Nguyen et al. (2017) están de acuerdo en que la educación financiera tiene una relación positiva significativa con un comportamiento hacia el dinero útil. Por ejemplo, Hilgert et al. (2003), explica que la gestión financiera, que deriva del comportamiento financiero, fomenta el ahorro antes de la ejecución del salario disponible después del pago de deudas; asimismo fomenta la implementación de un fondo de emergencia. Asimismo, Nguyen et al. (2007), haciendo referencia al trabajo de Moore (2003), explica que la educación financiera está relacionada positivamente con la tenencia de inversiones y ahorro a largo plazo.

Sin embargo, una persona con conocimientos financieros puede ejercer dos tipos de comportamiento: el efectivo y el riesgoso (Borden et al., 2007). El primero es el que se espera de una persona entendida en finanzas, que toma decisiones racionales, correctas y que tiene como finalidad cuidar su riqueza (Nguyen et al., 2017). El segundo, está vinculado con el

exceso de confianza en uno mismo, y también está asociado con resultados financieros negativos. Esto se debe a que no buscan asesoramiento y asumen riesgos sin garantía (Atlas et al., 2020). Por otro lado, la falta de alfabetización financiera, originada por el no entendimiento de la determinación de las tasas de interés, está asociada con una mayor deuda crediticia, lo que conlleva a un ciclo continuo de morosidad (French, 2016).

2.1.2.5 Bienestar financiero

El bienestar financiero ha sido utilizado para explicar la satisfacción de poder conservar un nivel de vida deseado (Brüggen, Hogreve, Holmlund, Kabadayi y Löfgren, 2017), a través del control de las finanzas (Netemeyer, Warmath, Fernandez y Lynch, 2018), y del cumplimiento de las necesidades y responsabilidades financieras. Para ello es necesario que las personas realicen una planificación financiera prudente, que les permita una mejora constante de su situación financiera a lo largo de la vida (Riitsalu et al., 2018).

Según la Oficina de Protección Financiera del Consumidor (CFPB) de EE. UU., de quienes la OECD toma la siguiente definición de bienestar financiero: “un estado en el que una persona puede cumplir plenamente con sus obligaciones financieras actuales y en curso, puede sentirse segura en su futuro financiero y puede tomar decisiones que le permitan disfrutar de la vida” (OECD, 2020).

Combinado con una revisión de la investigación y la consulta con los principales expertos, el CFPB encontró que el bienestar financiero incluye los siguientes elementos” (OECD, 2020):

- "Tener control sobre las finanzas de uno en términos de poder pagar las facturas a tiempo, no tener deudas inmanejables y poder llegar a fin de mes.”
- “Tener un “colchón” financiero contra gastos inesperados y emergencias. Tener ahorros, seguro médico y buen crédito, y poder depender de amigos y familiares para recibir asistencia financiera son factores que aumentan la capacidad de los consumidores para absorber un impacto financiero.”
- “Tener metas financieras, cómo pagar los préstamos estudiantiles dentro de un cierto número de años o ahorrar una cantidad particular para la jubilación, y estar en camino de cumplir esas metas financieras también hizo que las personas se sintieran en buena forma financiera.”
- “También se consideró que ser capaz de tomar decisiones que le permitan disfrutar de la vida, cómo tomarse unas vacaciones, disfrutar de una comida fuera de vez en cuando,

regresar a la escuela para obtener un título avanzado o trabajar menos para pasar más tiempo con la familia son un ingrediente esencial del bienestar financiero.”

El marco propuesto por la OCDE es más amplio que el del CFPB, ya que incluye elementos de educación financiera como el conocimiento financiero, las habilidades y el autocontrol del consumidor, que forman parte del puntaje de competencia financiera. Por lo tanto, el puntaje de bienestar financiero puede verse como un complemento del puntaje de competencia financiera. Ambas escalas incorporan las percepciones de los consumidores sobre el bienestar financiero para ofrecer un puntaje único de bienestar financiero que capture los cuatro elementos del bienestar financiero mencionados arriba (Pág. 53, OECD, 2020).

Las cinco declaraciones que se utilizaron para crear una puntuación de bienestar financiero en el informe de la OECD 2020, fueron las siguientes:

- Debido a mi situación económica, siento que nunca tendré las cosas que quiero en la vida.
- Solo me las arreglo financieramente
- Me preocupa que mi dinero no dure
- Me sobra dinero al final del mes
- Mis finanzas controlan mi vida

El CFPB sugiere interpretar una puntuación más alta como una indicación de un nivel más alto de bienestar financiero medido. Sin embargo, como se trata de una puntuación basada en una escala de autoevaluación, no existe un límite específico para una puntuación de bienestar financiero "bueno" o "malo". La mayoría de los puntajes de las personas tenderían a caer en algún punto intermedio; los puntajes extremadamente bajos o extremadamente altos serían poco comunes.

Hoy, la toma de decisiones depende de la libertad financiera que ostenten las personas; y de ello depende la disposición para disfrutar de la vida (Netemeyer et al., 2018). Para ello, es indispensable contar con la inteligencia financiera necesaria que permita asegurar el bienestar financiero a largo plazo (Riitsalu et al., 2018).

En los últimos años, el bienestar financiero a recibido atención en las investigaciones, principalmente en lo relacionado a sus limitaciones y a sus predictores, como el conocimiento y la disposición a contar con un plan de acción (Min et al., 2019).

2.1.2.6.1 Modelos de bienestar financiero

Según Collins y Urban (2019), el bienestar financiero puede ser medido de la siguiente manera:

$$\begin{aligned} \text{Bienestar} = & B0 + B1 \text{Edad} + B2 \text{Literatura}_{\text{financiera}} + B3 \text{Bienestar}_{\text{subjetivo}} \\ & + \gamma \text{car}_{\text{demográficas}} + \sigma \text{Recursos} + \delta \text{Percepciones} + \Theta \text{Región} + \epsilon_i \end{aligned}$$

Donde, la variable características demográficas incluye género, raza, mayor nivel educativo, número de hijos menores de 18, estado laboral, mientras que la variable recursos incluye cuentas bancarias, inversiones, ahorros, deudas, nivel de ingresos.

De otro lado, para Brügggen et al. (2017) los factores que intervienen en el bienestar financiero son: educación, asesoramiento y consejo financiero, así como el contexto y los factores personales, que son: sociodemográficos (género, edad, educación, ocupación, ingresos, deudas), habilidades (financieras, motivaciones), carácter (auto eficacia, valores, confianza), prácticas financieras (administración de riqueza, comportamiento de gastos) y experiencias (eventos personales, trabajos). Mientras que para Ammerman y Stueve (2019), los factores que influyen en el bienestar financiero son: la socialización financiera infantil (subsidio, libertad financiera, ahorros), factores personales (tolerancia al riesgo, orientación al futuro, ahorros, deudas, conocimiento financiero subjetivo) y, características del hogar (estado civil, tamaño del hogar, presencia de hijos, ingreso neto del hogar, activos tangibles).

Sin embargo, una propuesta diferente ha sido desarrollada por Netemeyer et al. (2019), quienes propusieron que el bienestar financiero depende del estrés de la administración del dinero, de la seguridad financiera futura esperada, de la satisfacción laboral, de la satisfacción de apoyo a la relación y del estado de salud física, así como de la edad, nivel de ingresos y del grado educativo.

Finalmente, Atlas et al. (2019), explicó el bienestar financiero utilizando como variables de interés: el uso de tarjetas de crédito, el conocimiento subjetivo o confianza, conocimiento objetivo, el comportamiento de la tarjeta de crédito y la satisfacción financiera; asimismo utilizaron información del género, edad, estado civil, tamaño del hogar, número de niños, nivel de ingresos y situación laboral.

$$\begin{aligned} \text{Bienestar} = & B0 + B1 \text{uso}_{tc} + B2 \text{conocimiento}_{\text{subjetivo}} \\ & + B3 \text{conocimiento}_{\text{objetivo}} + B4 \text{comportamiento}_{tc} \\ & + B4 \text{satisfacción}_{\text{financiera}} + B5 \text{variables}_{\text{control}} + \epsilon_i \end{aligned}$$

2.1.2.7 Endeudamiento financiero

Un préstamo o deuda, usualmente es utilizado para satisfacer una necesidad (Shaheen y Malik, 2012). Por lo general, cierra la disparidad entre el exceso monetario de una parte y el déficit monetario de otra (Toktas, Altiner y Bozkurt, 2018).

Una deuda con el banco es considerada una fuente común y barata de financiamiento, ya que los inversionistas además esperan un porcentaje de la participación o ganancias (Vanacker y Manigart, 2008). Por ello, es la fuente de financiamiento más importante para las personas y empresas (Ibrahim, 2010).

La deuda con la tarjeta de crédito es, por lo general, una pequeña parte de la deuda de un hogar (Yoo, 1998). Y, puede ser aprovechada si se utiliza correctamente. La deuda de una tarjeta es un barómetro sensible del bienestar financiero, por lo que en un momento económico se incrementa la posibilidad de uso (Drentea y Lavrakas, 2000).

2.1.2.8 Sobreendeudamiento financiero

Los préstamos financieros que presentan dificultades se originan o por la irresponsabilidad de la entidad que realiza el préstamo o por la irresponsabilidad de la persona o institución que la asume (Kempson, 2002). Desde la perspectiva del prestatario, usualmente los préstamos se utilizan para suavizar el consumo de un individuo; sin embargo, las fallas de los mercados financieros, shocks externos y las decisiones de las personas pueden llevar a que se asuman nivel de deuda no óptimos. Con ello, la situación crediticia cambia, resultando en la restricción a los créditos (Lusardi y Tufano, 2015).

El sobreendeudamiento depende de la estructura de la deuda, si, la base estructural presenta un atraso o si se está en riesgo de incurrir en atraso (Oxera, 2004); es el punto en el que la persona o la empresa no posee el dinero suficiente para afrontar sus responsabilidades financieras, que suelen estar fijadas en términos nominales y a tasas fijas impositivas altas (Bordo, Dueker y Wheelock, 2002). Ello puede ocasionarse por el incremento del límite de crédito en la tarjeta de crédito o por los sobregiros (Kempson, 2002). Las consecuencias del sobreendeudamiento son tasas de interés absurdamente altas, y multas por el no cumplimiento del pago de deuda (Cizmeli y Demir, 2015).

2.1.2.8.1 Características del sobreendeudamiento financiero

Si bien no existe un acuerdo en la definición; existen características comunes que se consideran en todas las definiciones de sobreendeudamiento:

- El indicador contempla todos los compromisos financieros del hogar.
- Es la incapacidad de cumplir con las obligaciones financieras recurrentes, por lo que abandona la categoría de temporal.
- No se resuelve contrayendo un mayor nivel de deuda.
- Se soluciona con la reducción de gastos o con el aumento de ingresos (Cifuentes et al., 2020).

2.1.2.9 Diferencia entre endeudamiento y sobreendeudamiento

Existe una dificultad y falta de consenso en la determinación y definición de sobreendeudamiento, ya que resultan intrincado e incierto las causas subyacentes que generan una deuda y el sobreendeudamiento. Es decir, un alto nivel de deuda no implica necesariamente experimentar futuras dificultades financieras, pero sí presentar debilidad ante los factores macroeconómicos que pueden suscitarse (Carlsson y Nilsson, 2020)

Sin embargo, existen algunas definiciones que se aproximan bastante a lo que los autores proponen. Por ejemplo, los hogares alcanzan la incapacidad del pago de sus deudas en el momento en el que el monto adeudado es mayor a la capacidad de pago; a esta situación se le denomina sobreendeudamiento, e implica una vulnerabilidad de los hogares que afecta a la estabilidad del sistema financiero y al bienestar de los hogares. Por ello, es importante el conocimiento de los diversos mecanismos financieros que previenen esta condición de inestabilidad. El sobreendeudamiento, también puede definirse como el atraso en los pagos regulares, en los que los hogares incurren en una mora o riesgo de mora (Cifuentes y Martínez, 2020).

2.2 Definiciones generales

- **Actitud hacia el dinero.** – Es la disposición de una persona a estar preparado financieramente para el futuro; ello implica tener una propensión al ahorro y a la administración de los gastos (Utkarsh et al., 2020)
- **Ahorro.** – Se describe como la diferencia entre el nivel de ingresos y de consumo (Clifton et al., 2020).

- **Banco.** - Son intermediarios que utilizan el dinero de los depositantes para ofrecer préstamos a tasas superiores a las que pagan por cuidar los bienes monetarios (Ankargren et al., 2017); trabajan con elevados niveles de incertidumbre debido a que sus operaciones y productos son complejos y están supeditados a la volatilidad del mercado financiero (Lobo, 2017).
- **Conocimiento financiero.** – Es un conocimiento necesario y usualmente insuficiente que es adquirido a través de la educación y experiencias particulares vinculadas a los conceptos básicos de finanzas (Ramos et al., 2017, pg. 269). Promueve el acceso y uso de los servicios financieros, reduciendo satisfactoriamente el temor de las personas de su uso (Muñoz y Jaramillo, 2019) a través de las elecciones informadas respecto a los planes de jubilación, seguro social, entorno financiero, opciones financieras (Sumari, 2016), los cálculos financieros básicos, la incompreensión de los medios de ahorro, hipotecas y otros (Escalera, Tejada y García, 2017). El conocimiento financiero es un término que se mide a través de “las variables de conocimiento de tarjetas de crédito, seguros, préstamos personales, mantenimiento de registros y administración financiera en general” (Ramos et al., 2017, pg. 269).
- **Créditos personales.** – Son los préstamos que tienen como finalidad satisfacer la necesidad de liquidez o de financiamiento (Sumari, 2016).
- **Endeudamiento.** – Es la acción de adquirir una deuda, que debe ser pagada en pagos graduales amortizables (García et al., 2017).
- **Finanzas personales.** – Presupuesto familiar, entorno económico y políticas públicas (Domínguez, 2013)
- **Jubilación.** – Es el retiro permanente e íntegro de la fuerza laboral (Van Dyck et al., 2016).
- **Sobreendeudamiento.** – El aumento del nivel de deuda está vinculado con el riesgo del no pago de deuda, así como con el analfabetismo financiero. Sucede cuando el nivel de deuda de una persona no es sostenible, considerando los ingresos disponibles y la prioridad en el pago de las deudas; es decir, cuando no se puede continuar realizando el pago de la deuda. El sobreendeudamiento logra explicarse con la “tenencia en cuenta corriente, posesión de activos financieros (Fondos mutuos), razón de endeudamiento, carga financiera de la deuda hipotecaria, ahorro (...)” (Soto, 2017, pg. 3), así como con la educación, el género y los ingresos (Soto, 2017).

- **Tarjeta de crédito.** – Situación bajo la cual una institución financiera autorizada concede un crédito rotatorio y revolving, por un monto determinado, a favor de un cliente (Sumari, 2016).

2.3 Antecedentes de la investigación

Riitsalu y Murakas (2018) investigaron la relación entre el conocimiento subjetivo y objetivo, el comportamiento y el bienestar financiero. Ello, con la finalidad de establecer si las necesidades y las responsabilidades, según el estilo de vida, llegan a un equilibrio, sabiendo que todo esto depende de decisiones financieras adecuadas. Para ello utilizaron una encuesta de educación financiera llevada a cabo en Estonia en el año 2015, que estuvo administrada a 1125 individuos entre 18 y 79 años.

Riitsalu y Murakas (2018), plantearon un modelo donde plantearon como variable financiera dependiente el bienestar financiero, y las variables independientes fueron: conocimiento financiero subjetivo, medidas de conocimiento financiero y de comportamiento financiero. Como medidas de análisis se determinó primero el alfa de Cronbach, se calcularon tablas de frecuencia y distribución, pruebas de correlación y regresiones lineales. El estudio reveló que el conocimiento financiero objetivo tiene una correlación débil con el bienestar financiero, a diferencia del conocimiento financiero subjetivo, que tiene una correlación más fuerte. Por ello, los autores proponen enfocarse en iniciativas de educación financiera.

Min, Lee y Tae (2019) examinaron la relación entre el conocimiento y el bienestar financiero utilizando la encuesta nacional de bienestar financiero del año 2016 en Estados Unidos de NA, que midió el nivel y distribución de bienestar financiero de 6157 adultos. La variable dependiente fue el bienestar financiero, que se creó a partir de diez preguntas medidas en una escala de Likert; mientras que las variables independientes fueron conocimiento financiero (subjetivo y objetivo) y propensión a planificar. Además, se utilizaron variables de control, como la edad, grado educativo, nivel de ingresos, tipo de empleo.

Para el análisis de los datos se utilizó un modelo de regresión de mínimos cuadrados ordinarios, donde el modelo propuesto fue:

$$\text{Bienestar financiero} = f(\text{conocimiento financiero, propensión a planificar, estatus socioeconómico}). \quad (1)$$

El trabajo concluyó que a las personas con un conocimiento financiero objetivo más alto tenían un mayor bienestar financiero; asimismo, el conocimiento financiero subjetivo también estuvo relacionado positivamente con un alto bienestar financiero. Además, se determinó que cuando hay una propensión a planificar, la explicación del modelo incrementaba.

Soto (2017) desarrolló un trabajo que tuvo como objetivo “caracterizar a los deudores hipotecarios en Chile, dada su significativa participación en la deuda total” (pg.2). Consecuentemente, el modelo planteado aborda “el conocimiento financiero, inclusión financiera y tenencia de activos financieros, donde se contempla la posesión de fondos mutuos” (pg. 9); específicamente se trabajaron las variables: sobreendeudamiento, conocimiento financiero, relación carga financiera sobre ingreso, carga financiera de deuda hipotecaria, ahorro del hogar en los últimos 12 meses, edad, miembros del hogar con trabajo, estado civil, tenencia de cuenta corriente, tenencia de fondos mutuos.

El modelo se planteó de la siguiente manera:

$$\Pr(\text{SD} = 1 | \theta, z) = f(\beta_0 + \beta_1 \text{ConocimientoFinanciero} + \beta_2 \text{RCI} + \beta_3 \text{CargaFinanciera} + \beta_4 \text{Ahorros} + \beta_5 \text{Edadpr} + \beta_6 \text{Ocupado} + \beta_7 \text{Conviviente} | \text{casado} + \beta_8 \text{Ctadecorriente} + \beta_9 \text{FondosMutuos} + t_{dh}(\alpha_0 + \alpha_1 \ln \text{Ingreso} + \alpha_2 \text{CargaFinTotal} + \alpha_3 \text{Edadpr} + \alpha_4 \text{Educmedia} + \alpha_5 \text{Educuniv} + \alpha_6 \text{PercExcesivo} + \alpha_7 \text{PercAlta}))$$

(2)

En base a ello se planteó como hipótesis nula: la situación de sobreendeudamiento no se ve aumentada en relación con un bajo conocimiento financiero en la deuda hipotecaria. Por otro lado, este trabajo utilizó una metodología de enfoque cuantitativo, de diseño explicativo y de alcance no experimental y transversal. Como base de datos se empleó la Encuesta Financiera Hogar del año 2014 del Banco Central de Chile, llevada a cabo por la empresa IPSOS Chile, siendo la tercera vez que se recopila información nacional urbana. Esta encuesta se realizó en 4.502 hogares, en representación de los 4,7 millones de hogares. También se utilizó como fuente de datos la información proveniente del Servicio Nacional del Consumidor, el estudio de Ruiz-Tagle, García y Miranda (2013). Como método de análisis de datos utilizó el método de estimación Heckman Probit.

Esta investigación concluyó que “la situación de sobreendeudamiento se ve aumentada en relación con un bajo conocimiento financiero” (pg. 27); esta situación es importante de conocer puesto que el nivel de alfabetización financiera de los hogares de Chile es relativamente bajo,

solo un 22% tienen conocimientos financieros. Específicamente, es la variable analfabetismo la que tiene mayor probabilidad de estar en una situación de sobreendeudamiento.

Garay (2015) analizó “el efecto de las finanzas conductuales, las emociones, la cultura, las decisiones económicas y, el alfabetismo financiero en: a) el bienestar económico; y, b) la felicidad de las personas” (pg. 1). Los ítems que se evaluaron fueron: “i) evaluación subjetiva con actitudes relacionadas con la vida (...) ii) evaluación de las dimensiones culturales, escala de hábitos y conductas de consumo (...), iii) evaluación del alfabetismo financiero, iv) medida de la felicidad, v) medida del bienestar económico – financiero” (pg. 21). De esa manera, el autor propuso el siguiente modelo:

$$\text{Bienestar económico – financiero} = \beta_1 * \text{AlfabetismoFinanciero} + \beta_2 * \text{Cultura} + \beta_3 * \text{Emociones} + \beta_4 * \text{HábitosyConductasdeconsumo} + \beta_5 * \text{Edad}$$

(3)

El trabajo utilizó una metodología de enfoque cuantitativo. La muestra estuvo conformada por 795 personas de las ciudades de Cochabamba y de La Paz, en Bolivia. Para el levantamiento de información se utilizó como herramienta a la encuesta, que estuvo medida en escala de Likert del 1 al 10 y que estuvo compuesta por 10 preguntas de datos demográficas. Para el análisis de la información se utilizó las pruebas Alpha de Cronbach, la prueba de Fiabilidad Compuesta, el análisis factorial, la prueba de bondad de ajuste, la prueba de correlación y la regresión lineal múltiple. El programa estadístico empleado fue SPSS 22.0

De entre las principales conclusiones de este trabajo sobresalen la confirmación de que, a nivel individual, las emociones positivas influyen de manera positiva en el bienestar económico – financiero; a nivel individual, el alfabetismo financiero explica de manera positiva las decisiones económicas.

French y Mckillop (2016), examinaron la importancia de la alfabetización financiera numérica y la administración del dinero en la determinación de la deuda del consumidor y el patrimonio de los miembros de la cooperativa de crédito en zonas socialmente desfavorecidas.

Para ello, definieron y midieron la educación financiera relacionada a las habilidades matemáticas y de gestión del dinero a través de preguntas que consideran al entendimiento como elementos críticos al momento de la toma de decisiones vinculadas al ahorro y a la inversión; esto incluye la capacidad de entender y realizar cálculos relacionados a las tasas de interés y la inflación. La mayoría de la literatura disponible a la que accedieron los autores

sugirió que existe una relación directa entre la educación y el comportamiento financiero. Lo primero explica el motivo por el que las personas asumen métodos de préstamos de alto costo y el porqué de la vulnerabilidad financiera.

El trabajo utilizó como población a los miembros de cooperativas de ahorro y crédito de Irlanda del Norte con préstamos vencidos por más de 9 semanas o con préstamos reprogramados. Se eligió esta población por ser la que poseía menos ingresos en comparación a la población general; y, por estar en el área menos favorecida de forma socioeconómica. Fueron 5 las cooperativas de crédito de Irlanda del Norte ubicadas en Gran Belfast y Newry, Co. Down las que participaron en el estudio. Se identificaron a 1091 personas con préstamos de 9 semanas de vencimientos o con créditos reprogramados, a quienes se les escribió explicando el motivo de la investigación y la razón por la que habían sido elegidos, para que de esa manera ellos tengan conocimiento de que los entrevistadores estaban al tanto del endeudamiento y que sus repuestas estén menos propensas a ser insuficientes en nivel y alcance. Se entrevistó solamente a una persona por casa; el levantamiento de datos lo llevó a cabo una empresa de investigación de mercados en el periodo de enero a abril del 2014, dando como resultado un total de 499 encuestas completas.

El cuestionario abarcó módulos de demografía, trabajo, rentas, beneficios, deudas, entre otros temas relacionados a la educación y características financieras. La encuesta se llevó a cabo cara a cara, tuvo una duración aproximada de una hora y se centró en el crédito de consumo y la deuda no garantizada. Las preguntas fueron adaptadas de los estudios de Garðarsdóttir y Dittmar (2012), Lea et al. (1995), Disney y Gathergood (2013) y de Banks, O'Dea, & Oldfield (2010). Para el análisis de los datos se utilizó la estadística descriptiva.

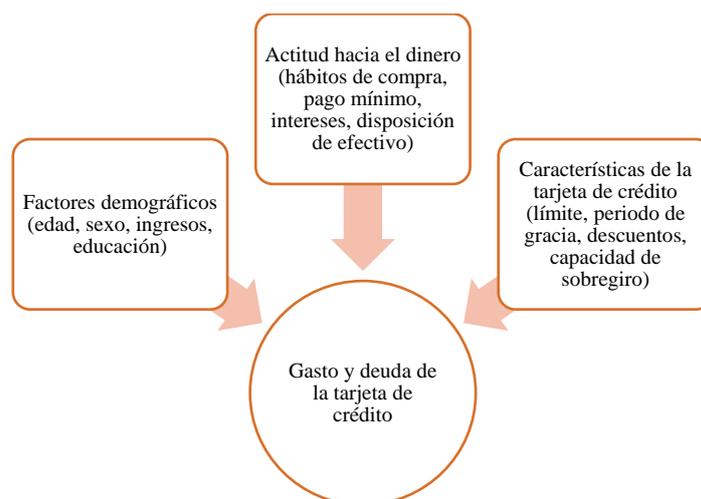
El hallazgo principal de la investigación fue que las habilidades para administrar el dinero son un factor clave en la conducta de la deuda y en el patrimonio debido a la vulnerabilidad financiera de estas personas; puesto que, en un contexto de presión financiera, estas habilidades permiten disminuir el ratio deuda/ingreso, así como la utilización de un financiamiento con altas tasas de interés. Además, se determinó que las habilidades matemáticas no tienen ninguna relación con la conducta de la deuda, a pesar de que tienen un papel importante al momento de calcular las tasas de interés y el nivel de deuda. Ello se debe a que las personas distinguen los diferentes niveles de financiamientos que existen.

Lin, Revindo, Gan y Cohen (2018) investigaron acerca de los factores que determinan el gasto de tarjeta de crédito de los consumidores chinos y sobre los factores que determinan la deuda de tarjeta de crédito de los consumidores chinos.

Esta investigación explica, sobre la base de literatura, que el uso de las tarjetas de crédito se ha expandido rápidamente de las naciones desarrolladas a las naciones en desarrollo, adquiriendo con el tiempo más relevancia y frecuencia en su uso porque los patrones de consumo están cambiando. En el caso de China, el rápido incremento de posesión y uso de las tarjetas de crédito es algo nuevo, debido a que el hábito de ahorrar para gastar está cambiando. Este cambio en el patrón de consumo se ha visto reflejado en el PBI de China, donde el nivel de consumo de las personas respecto al PBI pasó de un 54% en el año 1970 a 35% en el año 2010, y, desde entonces, cambió la dirección de su tendencia. Este cambio de comportamiento ha generado la posibilidad de tener deudas.

De la literatura que investiga a las tarjetas de crédito y las deudas por tarjetas de crédito, como puede apreciarse en el Gráfico N° 5, sobresalen tres grupos de variables que permiten explicarlas: (i) aspectos socioeconómicos y demográficos, como la renta, la edad, el sexo y la educación. (ii) características de la tarjeta de crédito, el límite del crédito, la tasa de interés y la posibilidad de sobregiro; y (iii) actitud hacia el dinero y las tarjetas de crédito, los hábitos de consumo, la experiencia de compra, los métodos de pago.

Gráfico N° 5: Elementos que explican el uso de las tarjetas de crédito



Fuente: Lin et al. (2018) Pg. 552

Esta investigación utilizó como fuente de información de los datos, la Encuesta de Finanzas del Hogar de China del año 2013, de donde se recolectó información de los clientes de 29

provincias y 262 condados de China. La población estuvo compuesta por 28 228 hogares, que luego de un muestreo estratificado fue representado por una muestra de 1920 hogares utilizan tarjetas de crédito.

La investigación utilizó como variables dependientes el gasto mensual con tarjeta de crédito y la deuda con tarjeta; donde, el gasto mensual está en función al gasto del mes previo a la encuesta y la deuda de la tarjeta es la deuda existente al momento de la aplicación de la encuesta. Y utilizó como variables independientes el límite del crédito, el gasto y la deuda de la tarjeta de crédito, así como la deuda que genera intereses.

Los autores concluyeron que la utilización de las tarjetas de crédito se ha incrementado por las ventajas que ofrece sobre el consumo en efectivo, y porque cada vez es más fácil su uso como forma de pago de cosas menores. Además, reduce la necesidad de cargar con efectivo, permite desarrollar un historial de solvencia y documentar los gastos. Sin embargo, es un problema que el gasto excesivo permita la deuda revolvente, que fomenta la compra por impulso, ocasionando que se sobreestime la capacidad de pago.

Nguyen, Rozsa, Belás y Belásová (2017), exploraron la relación entre el conocimiento financiero real y percibido y el ahorro personal regular. La investigación señala que aún no hay un consenso entre los expertos sobre la definición de educación financiera, aunque se reconoce su importancia. Gran parte de los autores buscan evaluar la educación financiera sobre los conocimientos financieros como capitalización de intereses, inflación y valor del dinero en el tiempo; sin embargo, la alternativa propuesta por otros autores, que se utiliza en la investigación, es la de explicar la educación financiera a través de criterios subjetivos, como la percepción o autoevaluación sobre los conocimientos financiero, debido a que una mayor conciencia en la alfabetización financiera influye en la toma de decisiones financieras. Esto toma relevancia debido a que después del año 2010 ha crecido el interés en el área de educación financiera.

Este trabajo recopiló información de los clientes de 12 sucursales de cuatro bancos comerciales en la ciudad de Ho Chi Minh, en Vietnam. De las 240 encuestas realizadas, 29 resultaron no válidos, por lo que la muestra estuvo compuesta de 211 personas. El cuestionario estuvo compuesto por 27 preguntas de opción múltiple, en escala de Likert del 1 al 5, que abordaban cuatro secciones diferentes:

- El conocimiento financiero real: básico o general de inversión
- Autoevaluación del conocimiento financiero
- Tolerancia al riesgo

- Características demográficas.

Para el análisis de la información se utilizó el coeficiente alfa de Cronbach y regresiones lineales. Los resultados de estas pruebas demostraron que la educación financiera es un elemento determinante del ahorro personal; asimismo, se comprobó que la educación financiera es la mezcla del conocimiento financiero real y el conocimiento de inversión. Además, se determinó que existe una relación entre el nivel de educación y la probabilidad de ahorro.

Atlas, Lu, Micu y Porto (2020) examinaron la relación entre la confianza del conocimiento financiero y el comportamiento y la satisfacción financiera. De esa manera, se analiza el conocimiento financiero de manera subjetiva y objetiva, que están relacionados con el comportamiento y la toma de decisiones financieras, como el uso de la tarjeta de crédito.

De la encuesta NFCS se adaptaron seis preguntas, vinculadas con las tarjetas de crédito, cobro de intereses, el pago mínimo, el pago de recargos, el pago del sobregiro y el retiro de efectivo. Luego, se realizaron preguntas relacionadas demográficas, económicas, básicas y de comprensión, además de las de conocimiento y confianza financiera. El conocimiento se midió por cinco preguntas, que incluyen los cálculos financiera y el entendimiento de los conceptos financieros básicos. La población total de la NFCS del 2015 fue de 27 564, de los cuales 21 327 fueron utilizados como muestra en esta investigación, fueron excluidas todas aquellas personas que no contaban con una tarjeta de crédito.

El estudio reveló que las personas encuestadas poseían un alto nivel de confianza en sus conocimientos financieros, con respuestas superiores a 5 en una escala de 7. Sin embargo, el conocimiento real era moderado; ello se determinó a través de la asignación de un punto si la respuesta estuvo bien respondida y con cero si no, dando como resultado un promedio de 2.5 sobre 7. Finalmente, se concluyó que existe relación entre la confianza y el uso sano de la tarjeta de crédito, lo que influye a su vez en la satisfacción financiera.

Rothwell y Wu (2019) analizaron la relación entre la educación y el conocimiento financiero y su eficacia en Canadá, en un contexto de expansión internacional de la educación financiera.

Para ello se utilizó la información de dos bases de datos, la CFCS 2009 y la CFCS 2014. La CFCS es la encuesta de representatividad nacional llevada a cabo por la Statistics Canada, financiada por el Gobierno de Canadá. El diseño de la investigación fue transversal, de muestreo probabilístico. La muestra del CFCS del año 2009 estuvo conformada por 15 519

personas y el CFCS del año 2014 por 6 685 personas mayores de 18 años que residían en Canadá al momento de la realización de la encuesta. La muestra total ascendió a 22 204, pero se redujo a 18 528 al momento de verificar los valores por falta de datos. Se utilizaron tres variables dependientes:

- Conocimiento financiero objetivo o educación financiera, evaluada por 14 ítems.
- Conocimiento financiero subjetivo, fue una autoevaluación global del conocimiento financiero, medido en escala de Likert del 1 al 4.
- Autoeficacia financiera, se midió con 4 ítems.

Como variables independientes se trabajó la variable educación financiera, de manera dicotómica. Como variables de control se utilizaron dos grupos:

- La parte demográfica, que aborda el género, familia, estatus migratorio y edad.
- La parte económica, abarca la educación, el trabajo y la renta.

El estudio concluyó que la educación financiera influye fuertemente en el conocimiento subjetivo. Mientras que la educación financiera es significativa, pero influye levemente en el conocimiento objetivo.

Wamalwa, Rugiri y Lauler (2019) a fin de analizar el nivel de absorción del crédito digital y su influencia en la incertidumbre de los hogares. Además, evaluaron el efecto del conocimiento financiero en el uso del crédito digital. Para ello se estableció la relación existente entre el tipo de crédito y las características demográficas y socioeconómicas de los individuos, como el nivel educativo financiero, la edad, el género, nivel de renta, nivel educativo, y el tipo de trabajo.

En la siguiente ecuación y_{it} representa el uso común del crédito, x_{it} representa el conocimiento financiero, h_{it} los hogares y c_{it} las características

$$y_{it} = a + \beta_1 x_{it} + \beta h_{it} + \beta c_{it} + \varepsilon \quad (4)$$

Además, explican los ingresos de los hogares con la siguiente ecuación

$$w = \gamma_{it} y_{it} + \pi_{it} h_{it} + d_{it} c_{it} + \varepsilon_{it} \quad (5)$$

Donde ingenio es ε_{it} es el término de error, γ_i , π_i y δ_i son parámetros de crédito, características del hogar y características de ubicación.

Finalmente, se propuso una ecuación que explica el comportamiento de los hogares para pagar sus deudas:

$$dit = \gamma_{it} y_{it} + \pi_{it} h_{it} + d_{it} c_{it} + \beta_{it} w_{it} + \varepsilon_{it} \quad (6)$$

Donde *dit* toma uno para un hogar que vendió activos para pagar un préstamo y cero en caso contrario.

Para el desarrollo de esta investigación se utilizó información de la FinAccess Household Survey 2015/16, de la Digital Credit Tracker Survey realizada por el Financial Sector Deepening Kenya (FSD Kenya). La población de estas investigaciones fue de 3130 en total, donde 1040 eran usuarios de créditos digitales y 1193 usuarios de créditos tradicionales.

El estudio concluyó que las personas con un nivel de educación superior son más propensas a utilizar el crédito digital para eliminar la restricción de liquidez en el corto plazo, a pesar de las altas tasas de interés y el poco tiempo de reembolso. Además, la investigación evidenció que el uso de la tarjeta de crédito reduce el nivel de disponibilidad de renta de las personas e incrementa la posibilidad de tener que vender los activos de la casa para pagar las deudas.

En la tabla N° 4 se puede observar el resumen de las principales características de los documentos anteriormente mencionados.

Tabla N° 4: Resumen

Autor	Año	Título	Aporte	Información
Soto	2017	Alfabetismo financiero y su efecto en el sobreendeudamiento de la deuda hipotecaria	El documento sugiere utilizar temas como interés compuesto, rentabilidad, entre otros, como proxy de la variable conocimiento financiero.	El modelo de sobreendeudamiento, información metodológica y fuentes de bases de datos.
Riitsalu y Murakas	2019	Subjective financial knowledge, prudent behaviour and income.	La investigación ofrece antecedentes del bienestar financiero, como explorarlo considerando el conocimiento y comportamiento financiero.	Información sobre el bienestar financiero, guía metodológica.
Min, Lee, y Kim	2019	Consumer Financial Well-Being: Knowledge is Not Enough.	El estudio comprueba que mejores conocimientos financieros mejoran el nivel de bienestar financiero, pero que por sí solo es insuficiente.	Información sobre el bienestar financiero, guía metodológica.
Garay	2015	Las finanzas conductuales, el alfabetismo financiero y su impacto en la toma de decisiones financieras, el bienestar económico y la felicidad	Se concluye que las emociones positivas, las decisiones económicas, la edad y la distancia de poder influyen en el bienestar financiero.	El modelo de bienestar económico – financiero, argumento para las hipótesis y para el desarrollo de la metodología.
Mckillop	2016	Financial Literacy and over-indebtedness in low-income households	El principal aporte del documento es que para las poblaciones vulnerables es determinante la habilidad de administrar el dinero para el comportamiento de la deuda.	Información de alfabetización financiera, capacidad de ahorro y gestión del dinero.
Lin, Revindo, Gan y Cohen	2018	Determinants of credit card spending and debt of Chinese consumers	La investigación señala que el utilizar tarjetas es la menor necesidad de utilizar efectivo y, la facultad de documentar los gastos.	Usos de la tarjeta de créditos y metodología sobre la recolección de datos.
Nguyen, Rozsa, Belás y Belásová	2017	The effects of perceived and actual financial knowledge on regular personal savings: case of Vietnam	Los autores concluyeron que la educación financiera determina el nivel de ahorro de las personas; además, explica la educación financiera a través del conocimiento financiero real, el conocimiento financiero autoevaluado y el comportamiento de ahorro.	Información del conocimiento financiero y autoevaluación de este; así como de la tolerancia al riesgo y de las características demográficas de las personas.
Atlas, Lu, Micu y Porto	2020	Financial knowledge, confidence, credit use and financial satisfaction	El estudio señala que el conocimiento financiero predice la relación entre la confianza y el uso de la tarjeta de crédito.	Información de la relación entre la confianza del conocimiento financiero, el comportamiento financiero y la toma de decisiones financieras.

Rothwell y Wu	2019	Exploring the relationship between financial education and financial knowledge and efficacy: evidence from the Canadian financial capability survey	La investigación explica que la educación financiera influye en el conocimiento y autoeficacia financiera.	Información de la relación entre la educación financiera, el conocimiento subjetivo, el conocimiento objetivo, las características económicas y las características demográficas.
Wamalwa, Rugiri y Lauler	2019	Digital credit, financial literacy, and household indebtedness	Los autores determinaron que los ingresos, la educación, la ocupación y la edad del jefe del hogar influyen en el uso de créditos. Y, que es más probable que las personas educadas utilicen créditos.	Información de la relación entre el uso del crédito y el conocimiento financiero.

Fuente: Soto (2017), Garay (2015), Mckillop (2016), Lin, Revindo, Gan y Cohen (2018), Nguyen, Rozsa, Belás y Belásová (2017), Atlas, Lu, Micu y Porto (2020), Rothwell y Wu (2019), Wamalwa, Rugiri y Lauler (2019)

Capítulo III: Marco referencial

En este acápite se presenta de manera ordenada las normas técnicas y publicaciones especializadas necesarias para comprender la coyuntura en la que se desarrolla el estudio. Se explica de manera sintetizada los cambios que buscan mejorar el servicio y la transparencia de lo relacionado a las tarjetas de créditos personales y tarjetas de crédito.

3.1 Leyes, reglamentos y resoluciones

- **Resolución S.B.S. N° 1765 – 2005**

Reglamento de transparencia de información y disposiciones aplicables a la contratación con usuarios del sistema financiero

Esta resolución, se realiza en respuesta a la aprobación de la LEY N° 28587 Ley Complementaria a la Ley de Protección al Consumidor en Materia de Servicios Financieros, que establece mandatos específicos en lo que respecta a la Protección al Consumidor sobre los servicios financieros. Así, se aborda la información de las operaciones activas relacionadas con las tarjetas de crédito, como lo son la hoja resumen, el cronograma de pagos, estados de cuenta, divulgación de las fórmulas y programas establecidos para liquidar los intereses y pagos.

- **Resolución S.B.S. N° 9605 - 2012**

Esta resolución modifica lo estipulado en la Resolución N° 264-2008, Reglamento de Tarjetas de Crédito. Esto se realiza para modificar el marco regulatorio y de supervisión, de manera que ahora el contrato estipula el orden de imputación aplicable y la manera en la que se enviará el estado de cuenta, a través de medio físico o electrónico.

- **Resolución SBS N° 6523-2013**

Reglamento de Tarjetas de crédito y débito

Todo contrato debe contener: las condiciones, aplicables, la forma y medios de pago viables, los motivos de bloqueo, las condiciones de renovación, las responsabilidades de las

partes, los periodos de disposición y estados de cuenta, el nombre del titular, las condiciones de emisión, las condiciones generales, otras condiciones según establezca la SBS.

La información mínima que debe poseer la tarjeta de crédito es la siguiente: denominación de la empresa emisora, número de la tarjeta, nombre del usuario de la tarjeta, fecha de vencimiento. La tarjeta de crédito adicional es emitida bajo responsabilidad del titular.

El estado de cuenta debe contener: nombre del titular, número de identificación de la tarjeta, periodo del estado de cuenta, monto mínimo de pago, pagos efectuados, relación de los consumos, cuota fija, saldo adeudado a la fecha de corte, monto total y disponible de la línea de crédito, la tasa de interés compensatorio efectiva anual, la fecha de renovación de membresía.

- **Resolución SBS N° 6617 - 2016**

Esta resolución considera necesario realizar modificaciones sobre el Reglamento de Tarjetas de Crédito y Débito, establecido en la Resolución SBS N° 6523-2013. De esta manera, se modifica el Artículo 5°, sobre los siguientes numerales: 9.3, sobre el pago mínimo; y, el 9.4, sobre el orden de imputación de pagos.

- **Resolución SBS N° 652 - 2016**

Esta resolución se ejecuta sobre el Reglamento de Transparencia de Información y Contratación con Usuarios del Sistema Financiero, Resolución N° 8181-2012, y su legislación modificatoria, y sobre el Reglamento de Tarjetas de Crédito y Débito, establecido en la Resolución SBS N° 6523-2013 y sus disposiciones. La resolución resuelve modificar el Reglamento de Tarjetas de Crédito y Débito; así, se incorporan 3 numerales al artículo 2, que refieren a la deuda en cuotas, la deuda revolvente y la fecha de corte. Además, sustituye el numeral 9 del artículo 5, que aborda el orden de imputación sobre el abono de la línea de crédito, y considera el pago mínimo, y los pago inferiores y excedentes respecto al mismo. Adicionalmente, aborda lo relacionado a los pagos anticipados totales y parciales.

- **Resolución SBS N° 3274-2017**

Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema Financiero

Esta resolución, que contempla el Reglamento de Tarjetas de Crédito y Débito, establecido en la Resolución SBS N° 6523-2013 y el Reglamento de Transparencia de Información y Contratación con Usuarios del Sistema Financiero, Resolución N° 8181-2012, con la finalidad de promover el comportamiento adecuado de la conducta del mercado, y las prácticas que estos realizan, aprueba el Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema Financiero.

Este reglamento exige que el titular del cajero se asegure de que una vez que se haya realizado alguna solicitud de operación en el cajero, se brinde en la pantalla el detalle del cargo aplicable, antes de ejecutar la operación. Además, se obliga a que las empresas difundan en sus respectivas páginas web, de manera comparativa, las particularidades de las tarjetas de crédito que se presentan al público. Asimismo, se exige se presente una hoja de resumen que explique la Tasa de Interés Compensatorio Efectiva Anual de las tarjetas de crédito y, los canales que no presentan costos para realizad la disposición de efectivo de este producto financiero.

- **Decreto Supremo N° 255-2019-EF**

Aprueban la Política Nacional de Inclusión Financiera y modifican el Decreto Supremo No 029-2014-ef, que crea la Comisión Multisectorial de Inclusión Financiera

Este Decreto Supremo aprueba la Política Nacional de Inclusión Financiera, cuyos principales objetivos y lineamientos son: fomentar la confianza de toda la población en el sistema financiero; disponer de una adecuada y suficiente oferta de servicios financieros, capaz de satisfacer las necesidades de la población. Además, modifica el Decreto Supremo que realizó la creación de la Comisión Multisectorial de Inclusión Financiera en el 2014, cuya finalidad es “realizar el seguimiento de la implementación de la Política Nacional de Inclusión Financiera” (DS N° 255-2019-EF, pg. 3)

- **Resolución SBS N° 5570-2019**

El contrato debe contener como mínimo la siguiente información: forma y canales permitidos de pago, procedimientos y responsabilidades en caso de pérdida o robo de la tarjeta, derecho del usuario a bloquear la tarjeta y resolver el contrato. Los servicios adicionales asociados a una tarjeta de crédito son los siguientes: disposición de efectivo, sobregiro de la tarjeta, operaciones a través de internet o aplicaciones de dispositivos móviles.

- **Entidades financieras ofrecerán tarjetas de crédito sin costo de membresía**

La Resolución SBS N° 1870-2020 aprobó cambios en el Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema Financiero. Por ello, los bancos o empresas emisoras deben ofrecer al menos una tarjeta que no cobre membresía y que posibilite el acceso a las redes e infraestructura de pagos sin el cobro de comisiones.

3.2 Planes y programas

- **Estrategia Nacional de Inclusión Financiera**

En el año 2015 la Comisión Multisectorial de Inclusión Financiera inició con la implementación de una Estrategia Nacional de Inclusión Financiera [ENIF], una herramienta de la política de Estado que tiene como finalidad promover la inclusión financiera, social y el desarrollo económico en el Perú. Este instrumento realiza acciones multisectoriales para contribuir al desarrollo económico, fomentando la descentralización y la inclusión, con apoyo del sector privado y público. Uno de los principales objetivos de la ENIF es “Promover el acceso y uso responsable de servicios financieros integrales, que sean confiables, eficientes, innovadores y adecuados a las necesidades de los diversos segmentos de la población (Comisión Multisectorial de Inclusión Financiera, 2015, pg. 3).

- **Plan Nacional de Educación Financiera**

Esta propuesta detalla un conjunto de acciones, que de manera coordinada y prioritarias, buscan implementar de manera efectiva la educación financiera en el Perú. Para ello utiliza un enfoque estratégico transversal, por lo que los avances educativos son un punto de apoyo y referencia para otras acciones y metas de la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera en el Perú 2015-2021. Los grupos que se han priorizado en este proyecto con los estudiantes de educación básica, de educación superior, las personas vulnerables, los microempresarios y los trabajadores. Este plan tiene como objetivo “Mejorar las competencias y capacidades financieras de todos los segmentos de la población para una adecuada toma de decisiones y un mejor control de sus propias decisiones financieras” (Banco de la Nación, 2017, pg. 24).

3.3 Reportes y circulares

- **Oficio Múltiple N° 1619-2001**

Diseño de Registro, Instrucciones y Anexos del Reporte de Anulación de Tarjetas de Crédito - ATC, Cierre de Cuentas Corrientes – CCC y Rectificaciones - RTC

Con el Oficio Múltiple N° 1619-2001, la Superintendencia de Banca y seguros presenta, a través del Intendente del Departamento de Evaluación de Riesgos de Crédito, las instrucciones para el uso de los formularios de RTC, así como su traslado a los documentos mecanizados. Además, las consideraciones necesarias para conocer los formularios RTC, los datos que contienen, los tipos de información, el diseño de mecanización, el número de Lote de RTC, el número de secuencia, el Registro de Cabecera, y los datos de la empresa, los periodos y otros datos relacionados.

- **Circular B- 2206 – 2012.**

Metodología de cálculo del pago mínimo en líneas de crédito de tarjetas de crédito y otras modalidades revolventes, para créditos a pequeñas empresas, microempresas y de consumo.

En uso de las atribuciones otorgadas por la Ley N° 26702 y sus normas modificatorias, esta circular establece los parámetros para la correcta gestión del riesgo de crédito asociado a las tarjetas de crédito y otros servicios con modalidad revolvente, con la finalidad de lograr una homogenización de la información necesaria para determinar el monto mínimo. De esta manera, se explican las definiciones principales, los lineamientos y metodologías empleados para calcular el pago mínimo.

Este capítulo ha permitido entender que las normas técnicas y publicaciones especializadas han tenido vacíos importantes durante mucho tiempo. La obligación a presentar la información mínima requerida y las características de los servicios financieros, sus condiciones, formas y medios, son elementos que recién las empresas financieras están obligadas a informar. Las normas y leyes aprobadas en los últimos años están reduciendo el poder unilateral que han ostentado las instituciones bancarios por tanto tiempo. Así, se explica ahora de manera clara los parámetros asociados a las tarjetas de crédito y préstamos personales, sus modalidades revolvente, los montos mínimos; existe recién una homogenización de la información. De esta manera, se busca mejorar el nivel de inclusión financiera en la población, así como disponer de una adecuada y suficiente oferta de servicios financieros, que logren satisfacer las necesidades de la población.

Capítulo IV: Modelo

La presente investigación, para reducir la población y determinar la muestra utilizó como variables filtro las preguntas de elección y tenencia de productos financieros, específicamente tarjetas de crédito y préstamos personales.

Para el modelo, se utilizaron las variables edad, región, educación, nivel de ingreso, género, nivel socioeconómico, jubilación, presupuesto, ahorro activo, metas financieras, llegar a fin de mes, actitud hacia el dinero, bienestar financiero, comportamiento hacia el dinero y, conocimiento financiero. Es importante señalar que el instrumento permite utilizar las preguntas de conocimiento financiero para medir el conocimiento subjetivo y el objetivo. De esta manera, el bienestar financiero se explica con la siguiente fórmula:

$$\begin{aligned}
 \text{Bienestar} = & B0 + B1 \text{ género} + B2 \text{ edad} + B3 \text{ región} + B4 \text{ educación} + B5 \text{NSE} + \\
 & B6 \text{jubilación} + B7 \text{Nivel}_{\text{ingresos}} + B7 \text{presupuesto} + B8 \text{ahorro}_{\text{activo}} + B9 \text{Metas}_{\text{fin}} + \\
 & B10 \text{llegar}_{\text{fin mes}} + B12 \text{actitud}_{\text{hacia el dinero}} + B13 \text{comportamiento}_{\text{hacia el dinero}} + \\
 & B14 \text{conocimiento}_{\text{sub}} + B15 \text{conocimiento}_{\text{obj}} \quad (7)
 \end{aligned}$$

El trabajo de Rothwell et al. (2019), que evaluó el conocimiento financiero objetivo y subjetivo, junto a la educación financiera y variables de control, utilizó regresiones logísticas, y análisis de mínimos cuadrados ordinarios como pruebas para el análisis de los datos. Asimismo, Wamalwa et al. (2019) evaluaron la relación entre el tipo de crédito y las características de consumo y utilizaron como metodología las regresiones logísticas.

De manera similar, Riitsalu et al. (2018) utilizaron análisis de regresiones para medir el bienestar financiero, a través de las variables independientes conocimiento financiero objetivo, conocimiento financiero subjetivo y comportamiento financiero; previamente los autores emplearon el alfa de Cronbach. De igual manera, Garay et al. (2015), que evalúan el bienestar financiero a partir de la cultura, edad, decisiones económicas, conductas de consumo, emociones y alfabetismo financiero, utilizaron el Alfa de Cronbach y regresiones múltiples.

4.1 Hipótesis

4.1.1 Hipótesis general

- El nivel de conocimiento financiero influyó significativamente en el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito y préstamos personales de 18-79 años en el Perú en el año 2019

4.1.2 Hipótesis específicos

En el trabajo de McCoy et al. (2019) el conocimiento financiero fue evaluado por una pregunta práctica para determinar si tenía algún tipo de conocimiento financiero. De otro lado, el trabajo de Limbu (2019) evaluó el conocimiento de la tarjeta de crédito utilizando una escala de cinco ítems, donde 1 era totalmente en desacuerdo y 5 totalmente de acuerdo, para conocer si las personas tienen entendimiento de términos como pago mínimo, tasa de interés y cargos por pagos atrasados.

- H1: El bajo nivel de conocimiento financiero influyó significativamente en el bienestar financiero de usuarios de tarjeta de crédito entre 18-79 años en el Perú en el año 2019.
- H2: El bajo nivel de conocimiento financiero influyó significativamente en el bienestar financiero de usuarios de préstamos personales entre 18-79 años en el Perú en el año 2019.

Ibrahim et al. (2013) propusieron la variable edad, que fue evaluada en tres categorías: debajo de los 20 años, de 20 a 40 años y, sobre los 40 años.

- H3a: El factor de edad está relacionado significativamente en el bienestar financiero de usuarios de tarjeta de crédito y/o préstamos personales entre 18-769 años en el Perú en el año 2019.
- H3b: El bajo nivel de ahorro influyó significativamente en el bienestar financiero de usuarios de tarjeta de crédito y/o préstamos personales entre 18-79 años en el Perú en el año 2019.

El trabajo de Rothwell y Wu (2019) propuso como variable de control el nivel de educación, para determinar los siguientes posibles grados educativos: colegio completo, instituto completo, superior universitario completo, postgrado. De otro lado, el trabajo de Ibrahim et al. (2013) propuso como opciones los

siguientes grados académicos: debajo de grado de licenciatura, con grado de licenciatura, con diploma de postgrado y con doctorado; donde, si poseía el grado se codificaba con 1, sino con 0. Finalmente, Jonsson et al. (2016) propusieron que, la educación podría tener la siguiente categoría: 1 = sin educación, 2 = primaria, 3 = secundaria, 4 = universidad incompleta, 5= universidad completa.

- H3c: El grado educativo influyó significativamente en el bienestar financiero de usuarios de tarjeta de crédito y/o préstamos personales entre 18-79 años en el Perú en el año 2019.

Capítulo V: Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019

Los datos trabajados en el presente trabajo son de carácter público y fueron obtenidos de La Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019, realizada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, entre julio y agosto del año 2019. Esta herramienta fue diseñada en base a la metodología desarrollada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos [OECD] y por la International Network on Financial Education [INFE]. El tamaño de la muestra del instrumento fue de 1205 personas, todos mayores de 18 años. El cuestionario, que mide la alfabetización e inclusión financiera, cuenta con la aceptación de los líderes del G20, y ha sido utilizada por más de 40 países en la realización de encuestas internacionales.

El Kit de herramientas OCDE/INFE para medir la alfabetización e inclusión financiera permite la recopilación de información valiosa en un momento determinado y la identificación de grupos objetivo. Además, las respuestas a las preguntas pueden ser combinadas para obtener puntajes de alfabetización financiera.

El instrumento requirió de una muestra mínima de 1000 participantes por país; para que la comparación internacional y el análisis de los datos sea confiable. En el caso peruano, se utilizó un muestreo por cuotas, para garantizar la participación de ciertas minorías y lograr una muestra robusta y la representación nacional esperada; así como una muestra probabilística polietápica, es decir, se realiza el cruce de los estratos por la ubicación geográfica y el ámbito. La muestra estuvo constituida por 1205 individuos de entre 18 y 79 años. Posteriormente, se llevó a cabo un muestreo sistemático, considerando el marco muestral cartográfico de manzanas de vivienda del Censo 2017.

La Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019 ha recopilado información para la determinación de las siguientes variables: variables demográficas (edad, educación, nivel de ingresos, género, región), presupuesto, ahorro activo, metas financieras, hacer que el dinero alcance, tenencia de productos financieros, inclusión financiera, elección de productos financieros, comportamiento de elección de producto, actitud hacia el dinero, bienestar financiero, comportamiento hacia el dinero, conocimiento financiero y, finalmente, alfabetización financiera.

El presente trabajo ha considerado todas menos una de las variables anteriormente mencionadas; la variable no contemplada es alfabetización financiera. Se optó por ello debido a que el puntaje de alfabetización financiera es calculado en función del promedio de las variables conocimiento, comportamiento y actitud hacia el dinero; y, el trabajo contempla a aquellos que conocen y utilizan o han utilizado un préstamo personal o una tarjeta de crédito, lo que supone tener el conocimiento y conciencia necesarios para tomar decisiones financieras.

El resto de variables, las variables demográficas (edad, educación, nivel de ingresos, género, región), presupuesto, ahorro activo, metas financieras, hacer que el dinero alcance, tenencia de productos financieros, inclusión financiera, elección de productos financieros, comportamiento de elección de producto, actitud hacia el dinero, bienestar financiero, comportamiento y, conocimiento hacia el dinero, fueron utilizadas para comprobar el bienestar financiero que poseen aquellos que se cree poseen entendimiento financiero, en un contexto donde se sabe que existe una grave deficiencia en la educación financiera peruana (CAF, 2015). Con los resultados, se espera presentar una clara y significativa descripción de las características de las capacidades financieras de los peruanos.

5.1. Instrumento

Encuesta de Capacidades Financieras 2019.

En lo referente al enfoque de las preguntas contenidas en el cuestionario del Kit de herramientas OCDE/INFE para medir la alfabetización e inclusión financiera:

- El cuestionario estuvo conformado por dos grupos de preguntas: Las preguntas centrales y las preguntas complementarias; para el desarrollo de este trabajo solo se utilizaron las preguntas centrales o las preguntas equivalentes a ellas.
- El kit señala que, en caso de que existan preguntas adicionales a las que están propuestas, estas deben ser agregadas luego de las preguntas sobre alfabetización financiera y antes de las preguntas sociodemográficas. Esta indicación fue realizada por la SBS (2019) para el desarrollo de la Encuesta de Capacidades Financieras; sin embargo, no fueron consideradas en el presente estudio.

Es importante señalar que las preguntas fueron realizadas en el orden propuesto, que las respuestas fueron confidenciales. Asimismo, se expresa que no se presionó a alguno de los participantes a que respondan, debido a que hacerlo es no ético y porque ello implica muy probablemente, que las respuestas fueren sesgadas.

El Kit de herramientas OCDE/INFE contiene dos grupos de preguntas: las preguntas que son requeridas para obtener puntajes de alfabetización financiera o realizar análisis clave de apoyo y, las que no se han utilizado para el puntaje de alfabetización. El presente trabajo ha optado por trabajar solo con el primer grupo de preguntas; para ello, se realizó la comparación entre la herramienta de la Encuesta Nacional de Capacidades Financieras, realizada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y la herramienta de la OCDE/INFE.

A continuación, se presentan los principales cambios realizados, eliminación de preguntas, en cada uno de los apartados de la encuesta, efectuados en función de utilizar sólo las preguntas que permiten medir el bienestar financiero y sus variables explicativas.

En el apartado de características personales y del hogar no se realizó eliminación alguna de las preguntas, se mantienen las preguntas de género, área y departamento de residencia; así como con quiénes se comparte el hogar y, la cantidad de adultos y niños con los que se reside.

- Las preguntas dicotómicas fueron planteadas para el género (hombre o mujer), pregunta D1, y para el área de residencia (urbano o rural), pregunta D1.A. Estas preguntas se utilizaron como variable demográfica de género
- La pregunta para determinar el departamento de residencia, D2, tuvo como opciones: Amazonas, Áncash, Apurímac, Arequipa, Ayacucho, Cajamarca, Cusco, Huancavelica, Huánuco, Ica, Junín, La Libertad, Lambayeque, Lima, Lima provincias, Loreto, Madre de Dios, Moquegua, Pasco, Piura, Puno, San Martín, Tacna, Tumbes y Ucayali. Esta pregunta se utilizó como variable demográfica de lugar.
- La pregunta que detalla con quiénes se vive, D5, fue presentada con opciones múltiples.
- Las preguntas de cuántos adultos (D5_ad) o niños (D5_ch) viven en el hogar fueron planteadas a manera de respuesta libre.

En lo referente al presupuesto, de igual manera se mantienen las siete preguntas planteadas (F1, F2.A, F2.B, F2.C, F2.D, F2.E, F2.F), que explican la situación de la planeación y manejo de las finanzas del hogar. La primera pregunta es utilizada para identificar al responsable de las decisiones financieras, mientras que el resto de las preguntas son empleadas para identificar los distintos comportamientos vinculados con el presupuesto.

- Estas siete preguntas fueron formuladas de manera dicotómica (Sí/No). Sin embargo, se dejó abierta la alternativa: no sabe, no responde. 1 punto si la respuesta era Sí y 0 puntos si la respuesta era no.
- El análisis de confiabilidad, la prueba de rachas y la prueba de correlación de Spearman sugirieron retirar la variable F1; F2.E y F2.F; las 4 preguntas restantes se sumaron y se creó la variable **presupuesto**.

Tabla N° 5

Variable	Encuesta Perú
	F2.A Plan de manejo de ingresos y gastos
	F2.B Anota los gastos
	F2.C Ahorra dinero
	F2.D Anota los recibos

Fuente: Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019.

Según lo sugerido en el documento de la OECD, en el apartado de ahorro activo y choques financieros, tampoco hubo alteración o reducción de las 11 preguntas propuestas (F3A, F3B.A hasta F3B.I y F4).

- Estas preguntas también fueron planteadas de manera dicotómica (Sí/No).
- Se retiró la variable F4 por sugerencia del alfa de Cronbach; luego, por recomendación de la prueba de rachas, se eliminaron las preguntas de la F3.BA a la F3.BI; de esta manera se creó la variable **ahorro** como proxy de la pregunta F3.A, ¿Usted ahorra?

Tabla N° 6

Variable	Encuesta Perú
Ahorro activo	F3.A Ahorro de dinero

Fuente: Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019.

En lo que respecta a las metas financieras, por sugerencia de la OECD fueron retiradas dos de las nueve preguntas expuestas, las preguntas F5 y F6. Por lo que las preguntas que se utilizaron fueron de la F7.A a F7.G; todas estas preguntas también fueron planteadas de manera

dicotómica (Sí/No); donde 1 era sí y 0 era no. Tras sumar el valor de las preguntas se creó la variable **metas financieras**.

Tabla N° 7

Variable	Encuesta Perú
/ Metas financieras	F5 Tiene metas de ahorro
	F6 Meta de ahorro más importante
	F7.A Plan de acción
	F7.B Pago de TC o préstamo
	F7.C Ahorro
	F7.D Buscó nuevas fuentes de ingreso
	F7.E Identificó fuentes de crédito
	F7.F Recortó gastos
F7.G Otros	

Fuente: Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019.

En el apartado de planes de jubilación, que consta de trece preguntas, se eliminaron doce preguntas, por ser innecesarias para la finalidad de este estudio. La única pregunta que se empleó fue la F8, que habla de la seguridad del plan financiero para la jubilación.

- La pregunta estuvo medida en escala de Likert del 1 al 5, donde 1 es Nada seguro y 5 es Muy seguro. Esta pregunta se utilizó para crear la variable **jubilación**.

Tabla N° 8

Variable	Encuesta Perú
Planes de jubilación	F8. Seguridad del plan financiero de jubilación

Fuente: Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019.

La sección de llegar a fin de mes estuvo conformada por veinte preguntas propuestas, las preguntas F11, F12.A a F12.R y F13. De este grupo, se eliminó una pregunta, la F13, por ser señalada por la OECD como irrelevante. Por tanto, así, todas las demás las preguntas se mantuvieron para la evaluación. Luego, fue retirada la variable F11 por tener correlación con

más de uno de los otros elementos. Asimismo, fueron retiradas las variables F12.A, F12.B, F12.C, F12.D, F12.E; F12.G. Con las 12 variables restante se creó la variable **llegar a fin de mes**.

Tabla N° 9

Variable	Encuesta Perú
Llegar a fin de mes	F11. Los ingresos son insuficientes
	F12.A Utilizó dinero de los ahorros
	F12.B Recorte de gastos
	F12.C Venta de pertenencias
	F12.D Horas extra de trabajo
	F12.E Ayuda del gobierno
	F12.F Préstamo familiar
	F12.G Préstamo del empleador
	F12.H Empeño de un bien
	F12.I Préstamo de grupo de crédito
	F12.J Préstamo a una entidad financiera
	F12.K Uso de sobregiro
	F12.L Retiro de efectivo de la TC
F12.M Préstamo personal a entidad financiera	
F12.N Préstamo informal	
F12.O Préstamo a través de internet	
F12.P Pago tarde de cuentas	
F12.Q Actividad pro-fondos	
F12.R Otro	
	F13. Tiempo que puede cubrir sus gastos sin fuente de ingresos

Fuente: Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019.

- Estas preguntas fueron planteadas de manera dicotómica (Sí/No). Donde, si la respuesta era afirmativa el valor asignado fue 0 y, si fue negativa, el valor asignado fue 1. Estas preguntas se utilizaron para medir cómo manejan los hogares un déficit en el presupuesto, para que el dinero alcance.

En el apartado de selección y uso de productos financieros, compuesto por 43 preguntas, fueron retiradas del análisis de datos 14 preguntas, ya que, según la OECD, no eran relevantes para el estudio. De esta manera, quedaron únicamente aquellas preguntas relacionadas al conocimiento, tenencia y elección de productos y servicios financieros.

- La pregunta (prod1_a), se utilizó como medida de conciencia sobre el producto financiero; estuvo planteada de manera dicotómica (Sí, No). Se utilizó como una pregunta filtro.
- La pregunta (prod1_b) se empleó como medida de la tenencia de un producto financiero; estuvo planteada de manera dicotómica (Sí, No). Se utilizó como una pregunta filtro.
- La pregunta (prod1_c) estuvo planteada de manera dicotómica (Sí, No). Se utilizó para conocer la elección de productos financieros.
- La pregunta Prod2_a fue retirada por no ser de relevancia según la OECD.
- La pregunta (prod2_b), está relacionada a la manera en la que se eligió el producto financiero de crédito, estuvo medida en escala de Likert del 1 al 4. Luego, fue recodificada, para ser una variable intermedia (prod_d1) de la variable comparar precios: si la respuesta es 1 o 4, se asignará un valor de 1, y 0 de lo contrario.
- La pregunta (prod1_d), está relacionada a señalar cuál fue el último producto financiero que se utilizó, fue retirada por no ser de relevancia para la OECD.
- Las preguntas comprendidas en el ítem Prod2_c, fueron retiradas por no ser de relevancia para la OECD.
- Las preguntas comprendidas en el ítem Prod3_a, fueron retiradas por no ser de relevancia para la OECD.
- Las preguntas comprendidas en el ítem Prod4, fueron retiradas por no ser de relevancia para la OECD.
- Las preguntas comprendidas en el ítem Prod3_Int, sobre la información que influyó en la elección del producto y/o servicio financiero, también estuvieron planteadas de manera dicotómica (Sí, No). Estas preguntas se utilizaron para crear la variable información. Además, las dos primeras preguntas fueron utilizadas para la creación de una variable intermedia (prod_d2) de la variable comparar precios: Si en las preguntas Prod3_INT o Prod3_INT.A la respuesta fue sí, el valor asignado es 2; si en las preguntas Prod3_INT.C a Prod3_INT.E la respuesta fue sí, el valor asignado es 1; y se asignó el valor 0 en todos los otros casos.

Tabla N° 10

Variable	Encuesta Perú
	Prod1_A Conocimiento de producto financiero
	Prod1_B Tenencia de producto financiero
	Prod1_C Elección de producto financiero
Selección y uso	Prod2_B Forma de elección de producto de crédito
de productos y	Prod1_D Producto elegido recientemente
servicios	Prod3_INT.A Comparación especializada
financieros	Prod3_INT.B Recomendación de asesor especializado
	Prod3_INT.C Propaganda o folleto
	Prod3_INT.D Consejo de amigo o familiar
	Prod3_INT.E Ejecutivo de la entidad financiera

Fuente: Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019.

En lo referente a las actitudes y comportamiento hacia el dinero, este acápite estuvo formulado por 32 preguntas, las que fueron reducidas a 15; es decir, se eliminaron 17 preguntas por no ser necesarias para la medición de la alfabetización financiera, según la OECD.

- El primer bloque, retiró las variables S1.B, S1.E, S1.H, S1.J, S1.K, S1.L, S1.M, S1.N, dejando solo seis preguntas, que expresan la actitud y el bienestar financiero; estuvo medida en escala de Likert del 1 al 5, donde 1 fue completamente en desacuerdo y 5 completamente de acuerdo. La pregunta S1.A entra en el puntaje de actitud, mientras que las preguntas S1.C, S1.F, y S1.I entran en el puntaje de bienestar financiero, y S1.D y S1.G como puntaje de comportamiento hacia el dinero.
- El segundo bloque, de cinco preguntas, que evidencia la frecuencia con que las finanzas generan control sobre la persona, estuvieron medidas en escala de Likert del 1 al 5, donde 1 fue nunca y, 5 siempre. Las preguntas S2.A, S2.B y S2.D entran en el puntaje de bienestar financiero, mientras que las preguntas S2.C y S2.E entran en el puntaje de comportamiento hacia el dinero.
- El último bloque retiró las variables S3.A, S3.B, S3.D, S3.E, S3.F, S3.G, S3.H, S3.L, S3.M, dejando solo seis preguntas, compuesto por cuatro preguntas, que describe la actual situación financiera, estuvo medida en escala de Likert del 1 al 5,

donde 1 fue para nada y, 5 totalmente. Las preguntas S3.C, S3.I, S3.J y S3.K entran en el puntaje de bienestar financiero.

La variable de **actitud hacia el dinero** fue evaluada como proxy de la pregunta S1.A, cuyos valores oscilan entre 1 y 5. Esto se debe a que la otra variable generaba problema de confiabilidad.

Tabla N° 11

Variable	Encuesta Perú	OECD
Actitud hacia el dinero	S1.A Preferencia por el gasto que por el ahorro	X

Fuente: Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019.

El puntaje del **comportamiento financiero** se extiende entre 0 y 8; por tanto, se mide como el recuento de las siguientes preguntas:

- F1, se asigna el valor 1 si se es responsable, de manera individual o en conjunto, de la administración de dinero; 0 en todos los demás casos.
- F2.A, se asigna el valor 1 si hubo en alguna de las opciones, alguna respuesta a favor; y, se asignó el valor 0 en todos los demás casos. Ítem: Crea un plan
- F3.A, se asigna el valor 1 si se tiene algún tipo de ahorro; 0 en todos los demás casos.
- F11, se asigna el valor 0 si se ha utilizado algún préstamo para llegar a fin de mes; 1 si el individuo no tomó un préstamo para cubrir sus gastos mensuales o si no afrontó un déficit. Esta pregunta es retirada por tener correlación con la pregunta F12.
- F12, se asigna el valor 0 si se respondió Sí en cualquiera de las siguientes preguntas: F12G, F12H, F12I, F12J, F12K, F12L, F12M, F12N, F12O, F12P. Para todos los demás casos se asigna el valor 1.
- Se recodifican las preguntas S1.D, S1.G, S2.C y S2.E, se asigna el valor 1 si las respuestas se ubicaron en 4 o 5; para todos los otros casos se asigna el valor 0. Con las preguntas S1.D y S1.G se crea la dimensión S1_NU y, con las preguntas S2.C y S2.E se genera la dimensión S2_NU. La variable S1_NU fue retirada por sugerencia de la prueba de confiabilidad.

- La variable comparar precios generada a partir de la recodificación de las preguntas prod2_b y Prod3_INT.A a Prod3_INT.E. Se asignó el valor 2 si en la variable intermedia prod_d2 el valor fue 2, el valor 1 si la respuesta en prod_d1 o prod_d2 fue 1, y 0 en todos los otros casos.

Los ítems anteriormente mencionados fueron sometidos a un análisis de confiabilidad y, el resultado sugirió retirar las variables F11 y S1_NU. Con los seis elementos restantes se construyó la variable comportamiento hacia el dinero.

Tabla N° 12

Variable	Encuesta Perú
Comportamiento	F1 Quién es responsable de las decisiones financieras
	F2.A Plan de manejo de ingresos y gastos
	F3.A Ahorro de dinero
	F11. Los ingresos son insuficientes

Fuente: Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019.

El **bienestar financiero** fue medido con nueve preguntas S1.C, S1.G, S1.I, S2.A, S2.B, S2.D, S3.C, S3.I, S3.J y S3.K. Las preguntas S1G, S1.I fueron recodificadas, ya que eran preguntas inversas. Al realizar la prueba de confiabilidad fueron retiradas las preguntas, S1.I, S2.A, S2.B y S3.K, con los elementos restantes, S1.C, S1.G, S2.D, S3.C, S3.I, S3.J, el análisis de confianza obtuvo un alfa de 57.9%.

Tabla N° 13

Variable	Encuesta Perú
Bienestar financiero	S1.C Estoy satisfecho con mi situación financiera actual*
	S1.G Me pongo metas de ahorro a largo plazo y me esfuerzo por lograrlas
	S1.I En este momento tengo demasiadas deudas
	S2.A Tiendo a preocuparme por pagar mis gastos de vida habituales
	S2.B Mis finanzas controlan mi vida

S2.D Tengo dinero de sobra al final del mes*

S3.C Debido a mi situación financiera siento que nunca conseguiré las cosas que quiero en la vida*

S3.I Me preocupa que el dinero no dure*

S3.J Apenas me alcanza mi ingreso y el de mi hogar para sobrevivir

S3.K Tiendo a vivir el día a día y no prestar tanta atención al mañana

Fuente: Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019.

En la presente investigación se están utilizando 4 (con *) de las 5 preguntas que define la OECD para medir el Bienestar Financiero (Pág. 53 Tabla N°7 Declaraciones que componen la puntuación de bienestar financiero, en OECD/INFE 2020 International Survey of Adult Financial Literacy).

En cuanto a las preguntas que abordan el **conocimiento financiero**, fueron trece las que propuso la SBS y, de las cuáles, el presente trabajo utilizó ocho para medir el conocimiento financiero. Una pregunta para evaluar el conocimiento subjetivo y siete para medir el conocimiento objetivo.

- La primera pregunta (K1) estuvo medida en escala de Likert del 1 al 5, donde 1 fue muy alto y 5 muy bajo. Asimismo, se propusieron las respuestas no lo sabe (97) y no precisa (99). Con estos valores se midió la variable **conocimiento financiero subjetivo**

Tabla N° 14

Variable	Encuesta Perú
Conocimiento financiero	K1 ¿Me podría decir cómo calificaría su conocimiento general sobre los asuntos financieros en comparación con otros adultos en Perú?

Fuente: Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019.

- La segunda pregunta (K3) estuvo medida en escala de Likert del 1 al 4, donde 1 fue “más con su parte que con lo que ellos pueden comprar hoy”, 2 “la misma cantidad”, 3 “menos de lo que ellos pueden comprar hoy”, 4 “esto depende del tipo de cosas que quieran comprar”. Asimismo, se propusieron las respuestas no lo sabe (97) y no responde (99).
- Las preguntas K4 y K5 estuvieron formuladas para tener respuestas espontáneas, de tipo numérica. Asimismo, se propusieron las respuestas no lo sabe (97) y no responde (99).
- La pregunta K6 estuvo medida en escala de Likert del 1 al 4, donde 1 fue “más de 110 soles”, 2 “exactamente 110 soles”, 3 “menos de 110 soles” y 4 “es imposible decir con la información dada”. Asimismo, se propusieron las respuestas no lo sabe (97) y no precisa (99). La respuesta fue retirada por sugerencia del análisis de confiabilidad.
- Las tres preguntas de K7 fueron formuladas de manera dicotómica (Verdadero/Falso). Asimismo, se propusieron las respuestas no lo sabe (97) y no precisa (99). La variable K7.3 fue retirada por sugerencia del análisis de confiabilidad.

En caso de que las respuestas a las preguntas de K3, K4 y las preguntas K7.A y K7.B hayan sido correctas, a cada una se le asigna el valor “1” para una respuesta correcta y “0” en todos los demás casos. Finalmente, para la medición, se suma el puntaje de las respuestas correctas, y se mide la variable **conocimiento financiero objetivo**.

Tabla N° 15

Variable	Encuesta Perú
Conocimiento financiero objetivo	K3 Pregunta de inflación
	K4 Pregunta de tasa de interés
	K7.A Pregunta de probabilidades
	K7.B Pregunta de inflación

Fuente: Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019.

En lo referente a las preguntas de información de contexto, de las 26 preguntas propuestas fueron retiradas 22 preguntas.

- La pregunta D7_A presenta una escala de Likert del 1 al 7, respecto al rango de edad en el que se encuentra la persona, donde 1 es “18-19”, 2 es “20-29”, 3 es “30-39”, 4 es “40-49”, 5 es “50-59”, 6 es “60-69”, 7 es “70-79”. Asimismo, se propusieron las respuestas no lo sabe (97) y no responde (99). Esta pregunta se utilizó como variable demográfica de **edad**
- La pregunta D9 describe el nivel de educación de la persona. Estuvo medido en escala de Likert del 0 al 6. Donde, 0 es “sin educación/educación inicial”, 1 es “primaria incompleta/completa/secundaria incompleta”, 2 es “secundaria completa/superior técnico incompleta”, 3 es “superior técnico completa”, 4 es “superior universitaria incompleta”, 5 es “superior universitaria completa” y 6 es “post grado universitario”. Esta pregunta se utilizó como variable demográfica de **nivel educacional**
- La pregunta D10 describe la situación laboral actual. Estuvo medida en escala de Likert del 1 al 12, donde se presentaron diversas opciones de situación laboral. Esta pregunta se utilizó como variable demográfica de la **situación del empleo**.
- La pregunta D13.A señala el rango del ingreso mensual del hogar. Estuvo medido en escala de Likert del 1 al 7, donde 1 es “menos de S/ 300”, 2 es “de S/300 a S/600”, 3 es “de S/ 601 a S/1200”, 4 es “de S/ 1201 a S/2400”, 5 es “de S/ 2401 a S/4800”, 6 es “de S/4801 a S/9600” y 7 es “más de S/ 9600”. Esta pregunta se utilizó como variable demográfica del **nivel de ingresos**.

Finalmente, el acápite cuotas es utilizado para señalar el nivel socio económico al que pertenece el individuo entrevistado, que puede ser A, B, C, D o E. La tabla resumen de los elementos considerados para el presente estudio se puede observar en el Anexo 01.

Capítulo VI: Metodología

En este capítulo se desarrolla y determina la forma en la que se ha realizado la investigación. Es decir, se explica cómo se contextualiza y abordan los criterios empleados para la búsqueda y recolección de literatura y datos necesarios para la elaboración objetiva y eficiente del trabajo. Se detalla la metodología utilizada; es decir, se fundamenta el enfoque, diseño y alcance empleado. Asimismo, se desagrega deductivamente la unidad de análisis, y se explica quienes conforman la población y la muestra a estudiar. Por otro lado, se describen detalladamente las técnicas, instrumentos y procedimientos empleados para el análisis de la información producida.

6.1 Metodología

6.1.1 Enfoque de la investigación

Esta investigación ha utilizado un enfoque cuantitativo porque para su realización ha empleado la medición numérica, porque en base a la literatura revisada se han propuesto hipótesis que han de ser comprobadas con el análisis de los datos recabados y porque se ha utilizado la estadística descriptiva e inferencial.

6.1.2 Alcance de investigación

La investigación es de alcance explicativo porque ha utilizado pruebas estadísticas que permiten evaluar la influencia de una variable independiente en la variable dependiente; es decir, va a permitir explicar que elementos son los causantes del fenómeno de estudio, de manera que se podrá determinar un sentido de entendimiento. Además, es correlacional porque se va a explicar la relación que existe entre las variables de estudio y estas se van a cuantificar.

6.1.3 Diseño de la investigación

El presente trabajo es de diseño no experimental porque se ha realizado sin manipular de manera deliberada las variables de estudio; ya que han sido extraídas íntegramente y sin alteración de la base de datos provista por la Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019, que fue realizada por la SBS. Además, es transversal porque la encuesta fue realizada en un único periodo de tiempo, entre julio y agosto del año 2019.

6.1.4 Técnicas e instrumentos para la recolección de información

6.1.4.1 Elaboración de los instrumentos

El instrumento utilizado ha sido una base de datos, específicamente de la Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019, que cuenta con un instrumento completo y que contiene información que se relaciona estrechamente con el tema específico y las variables que se han abordado.

La Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019 tuvo como objetivo “realizar un seguimiento del nivel de Educación Financiera en el Perú, comparando la situación del 2013 y el 2019”.

6.1.4.2 Validez, confiabilidad y evaluación de instrumentos: juicio de expertos

La base de datos que se ha utilizado es válida y confiable puesto que el instrumento trabajado fue desarrollado en base a la metodología propuesta por la OECD/INFE.

6.1.4.3 Aplicación de los instrumentos

El instrumento fue aplicado entre julio y agosto de 2019 en todos los departamentos del Perú. Se realizó de manera telefónica y en persona, para sobrepasar el problema de bajo nivel de alfabetización.

6.1.4.4 Técnicas de análisis

Para el análisis de la información se aplicaron las pruebas: Alfa de Cronbach, para confiabilidad; Prueba de correlación de Pearson, para evaluar la correlación entre los

elementos; Prueba de Rachas, para garantizar que la información no sea sesgada; y, Pruebas Logit.

6.1.5 Universo, población y muestra

6.1.5.1 Población

La población está compuesta por los 1205 datos proporcionados por la encuesta, que fue aplicada a personas mayores de 18 años y, hasta 79 años, y que poseen representatividad nacional.

6.1.5.1 Muestra

La muestra está representada de la siguiente manera:

Tabla N° 16:

Cantidad	Características de las Personas	Valores considerados
147	Con conocimiento financiero	Tarjeta de crédito
72	Con conocimiento financiero	Préstamo personal

Fuente: Elaboración propia en base a la Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019, sobre 219 observaciones

6.1.6 Criterios de selección de la muestra

Para determinar los elementos de la muestra se han utilizado los siguientes criterios:

- Representa a un hogar
- Tienen conocimiento financiero
- Utiliza tarjeta de crédito
- Utiliza préstamo personal

CAPÍTULO VII: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

7.1 Bienestar financiero

La presente investigación empleó la base de datos de la Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019, que es de carácter público. Esta encuesta fue desarrollada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, en base a la propuesta de la OECD; fue aplicada por la Empresa IPSOS Perú, a nivel nacional en los hogares peruanos; y, tuvo una representatividad de 1205 observaciones de un aproximado de 7.698 millones de hogares (INEI, 2017). De esta base de datos, los que han empleado una tarjeta de crédito y/o un préstamo personal, son 219, que es el número total de la muestra a emplear en este trabajo.

En la encuesta, en lo que se refiere a la variable Bienestar financiero, se distinguen un total de diez preguntas. Luego de realizar las pruebas de alfa de Cronbach, y la prueba de rachas, para comprobar la confiabilidad de los datos y, de aleatoriedad de la muestra, se optó por trabajar con seis preguntas. Se promedió el valor de las seis preguntas y se recodificó el resultado:

$$Bienestar \begin{cases} 1 & Valor \geq 0.51 \\ 0 & Valor \leq 0.50 \end{cases}$$

Las variables explicativas, conocimiento financiero objetivo y subjetivo, que son la finalidad de este trabajo, no se contemplan de manera separada en el cuestionario; sin embargo, en base a la información disponible y, considerando que la OECD explica que el análisis de datos e informes se pueden realizar de varias maneras, se ha optado por separarlas.

Los valores variables independientes, fueron analizados con la prueba de confiabilidad alfa de Cronbach y, con la prueba de rachas, para garantizar que no haya sesgos y que los datos sean aleatorios. Luego, según indicaciones de la OECD, fueron sumados.

De esta manera, para explicar el bienestar financiero, se utilizarán las variables independientes y variables categóricas descritas en la ecuación (7), de manera que el modelo que permitirá definir si se posee bienestar financiero se define de la siguiente manera:

$$Bienestar = B0 + B1 \text{ género} + B2 \text{ edad} + B3 \text{ región} + B4 \text{ educación} + B5 \text{NSE} + B6 \text{jubilación} + B7 \text{Nivel}_{\text{ingresos}} + B7 \text{presupuesto} + B8 \text{ahorro}_{\text{activo}} + B9 \text{Metas}_{\text{fin}} +$$

$$B10llegar_{fin_mes} + B12actitud_{hacia_eldinero} + B13comportamiento_{hacia_eldinero} + B14conocimiento_{sub} + B15conocimiento_{obj} \quad (8)$$

7.2 Estadística descriptiva de las variables

Para empezar, se realizó la reseña de la muestra, a través del uso de la estadística descriptiva, que comprende el cálculo de la media, desviación estándar, valores mínimos y máximos de cada variable. Estos análisis se realizaron sobre las 219 observaciones de las que se posee información. Los datos se resumen en la tabla N° 17.

Tabla N° 17: Estadística descriptiva de las variables

Variable	Media	Desv. Est.	Mínimo	Máximo
Bienestar financiero	,7671	,42363	,00	1,00
Presupuesto	3,0548	1,05218	,00	4,00
Meta	2,3425	2,16235	,00	7,00
Llegar a fin de mes (Llegar_fm)	10,5982	1,89233	4,00	12,00
Comportamiento hacia el dinero	4,6438	1,36842	,00	7,00
Actitud hacia el dinero	2,4018	1,44413	1,00	5,00
Ahorra	,05890	,49313	,00	1,00
Conocimiento subjetivo	3,0091	,78396	1,00	5,00
Conocimiento objetivo	1,7443	,5489	,00	2,00

Fuente: Elaboración propia en base a la Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones

De acuerdo a los resultados de la Tabla N° 7: (1) la variable dependiente Bienestar financiero explica que el 76.71% de los hogares posee bienestar financiero, mientras que un 23.29% no posee bienestar financiero. (2) La media del presupuesto financiero fue de 3.0548, lo que implica que el 76.37% de los hogares tiene un presupuesto financiero, mientras que un 23.63% no cuenta con uno. (3) Sobre tener metas, con una media de 2.3425 sobre un máximo de 7, se infiere que el 33.46% tiene una meta financiera, mientras que el 66.54% no cuenta con una.

De otro lado, (4) el llegar a fin de mes obtuvo un promedio de 10.5982 sobre 12, lo que implica que el 88.32% de los hogares logra llegar a fin de mes sin mayores inconvenientes, mientras que un 11.68% presenta dificultades para hacerlo. (5) Sobre el comportamiento de los hogares, el promedio de las respuestas fue de 4.6438, sobre un máximo de 7, por lo que se afirma que el 66.34% de los hogares tuvo un buen comportamiento hacia el dinero, a diferencia del otro 33.66%. (6) En lo que respecta a la actitud hacia el dinero, el promedio de las respuestas de los hogares fue de 2.4018 sobre un total de 5, por lo

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

**.. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la tabla N° 20 se observa que entre la variable bienestar financiero y las variables nivel de ingresos, edad, género, edad y educación no hay correlación, por tener niveles de significancia mayores al 0.05. Sin embargo, existe una relación positiva baja de 13.8% entre el bienestar financiero y el NSE, una relación positiva baja de 15.3% entre el bienestar financiero y el área de residencia y, una relación positiva baja de 16% entre el bienestar financiero y la jubilación.

Tabla N° 20: Correlación entre el bienestar financiero y las variables categóricas

		Bienestar financiero	Nivel de ingresos	NSE	Edad	Género	Área	Educación	Jubilación
Bienestar financiero	Correlación de Pearson	1	,107	,138*	-,017	,102	,153*	-,019	,160*
	Sig. (bilateral)		,113	,042	,802	,132	,024	,785	,018
	N	219	219	219	219	219	219	219	219

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

**.. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

7.4 Regresiones logísticas binarias

Un modelo de regresión lineal requiere que los datos posean distribución normal, linealidad, no colinealidad, independencia, homocedasticidad y, esperanza del error igual a cero. Debido a que los datos no poseen distribución normal, se optó por utilizar las regresiones logísticas.

La escala de medición de la variable dependiente, bienestar financiero, es dicotómica, así como las variables independientes. El parámetro de interés en este análisis es la probabilidad de ocurrencia del evento. Es decir:

$$E(y/x) = p \quad (9)$$

Donde, el rango de valores del parámetro de interés es:

$$p \in (0, 1) \quad (10)$$

Considerando lo anteriormente expuesto, expresando Y como una función de las variables explicativas, donde Y=1, Y=0, se obtiene la siguiente ecuación:

$$f(Y) = \frac{1}{a+e^{-y}} \quad (11)$$

Las odds o probabilidades, son la razón de probabilidad de ocurrencia, o no, de un evento. Donde, considerando los valores de la ecuación (8), se puede explicar con la siguiente ecuación

$$f(Y) = \frac{1}{a+e^{-(\beta_0+\beta_1X_1+\dots+\beta_pX_p)}} \quad (12)$$

7.4.1 Regresiones logísticas bivariadas

Se realizó el análisis bivariado de cada una de las variables independientes respecto a la variable dependiente bienestar financiero, sin contar la interacción con el resto de las variables independientes. Todas las pruebas obtuvieron valores menores a 0.05 en las pruebas de ómnibus de coeficientes de modelo entre el bienestar financiero como variable dependiente y cada una de las variables independientes, por lo que se puede afirmar que existe buena predicción por parte de todos los modelos; y que las pruebas son efectivas para predecir el comportamiento hacia el dinero del bienestar financiero.

De otro lado, como se puede apreciar en la Tabla N° 21 los valores R cuadrado de Cox y Snell y el R cuadrado de Nagelkerke de cada una de las pruebas corroboran que la variable dependiente bienestar financiero se explica por las variables independientes y categóricas.

Tabla N° 21: Información de ajuste del modelo de bienestar financiero como variable dependiente y las variables independientes y categóricas

	Logaritmo de la verosimilitud - 2	R cuadrado de Cox y Snell	R cuadrado de Nagelkerke
Conocimiento objetivo	179,920	,232	,350
Conocimiento subjetivo	192,482a	,187	,282
Comportamiento hacia el dinero	177,924a	,239	,361
Actitud hacia el dinero	188,032a	,203	,306
Presupuesto	190,002 ^a	,196	,296
Ahorro	190,561a	,194	,293
Llegar a fin de mes	191,977a	,188	,285
Meta	192,408a	,187	,282
Préstamo personal	194,568	,179	,270
Tarjeta de crédito	194,568	,179	,270

a. La estimación ha terminado en el número de iteración 20 porque se ha alcanzado el máximo de iteraciones. La solución final no se puede encontrar.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la Tabla N° 22 se observa, que las variables independientes llegar a fin de mes, meta, préstamo personal y comportamiento subjetivo no son significativas para cada uno de sus respectivos modelos. Asimismo, se aprecia que el ahorro, presupuesto, actitud hacia el dinero, comportamiento hacia el dinero y dos tipos de conocimiento objetivo son elementos que explican el bienestar financiero.

Tabla N° 22: Resumen de los modelos de bienestar financiero como variable dependiente y de las variables independientes y categóricas

	B	Error estándar	Wald	gl	Sig.	Exp(B)
Conocimiento objetivo	,459	,775	,350	1	,554	1,582
	-1,753	,954	3,377	1	,066	,173
	1,717	,598	8,240	1	,004*	5,568
	-1,008	,435	5,369	1	,021*	,365
Conocimiento subjetivo	-,388	,263	2,181	1	,140	,679
Comportamiento hacia el dinero	,653	,175	13,962	1	,000*	1,921
Actitud hacia el dinero	-,344	,135	6,516	1	,011*	,709
Presupuesto	,408	,189	4,678	1	,031*	1,504
Ahorro	,819	,405	4,089	1	,043*	2,268
Llegar a fin de mes	,174	,104	2,796	1	,094	1,190
Meta	,138	,092	2,271	1	,132	1,148
Préstamo personal	-,173	,418	,171	1	,679	,841
Tarjeta de crédito	,173	,418	,171	1	,679	1,189

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

Adicionalmente, se realizaron dos regresiones logísticas adicionales; en una de ellas se empleó como variables categóricas el uso de préstamo personal y en la otra el uso de préstamos personales, considerando como variable independiente el conocimiento objetivo. Como se puede apreciar en la Tabla N° 23, utilizar tarjetas de crédito o préstamos personales no ejercen influencia alguna en el bienestar financiero, aun teniendo conocimientos financieros.

Tabla N° 23: Resumen del modelo de bienestar financiero como variable dependiente, el conocimiento financiero objetivo como variable independiente y las variables categóricas, incluido el préstamo personal y tarjeta de crédito.

	<i>Conocimiento objetivo y tarjeta de crédito</i>		<i>Conocimiento objetivo y préstamo personal</i>		<i>Conocimiento objetivo</i>	
	B	Sig.	B	Sig.	B	Sig.
Con(1)	,412	,600	,412	,600	,459	,554
Con(2)	-	,063	-1,783	,063	-	,066
	1,783				1,753	
Con(3)	1,806	,003	1,806	,003	1,717	,004
Con(4)	-	,015	-1,072	,015	-	,021
	1,072				1,008	
Tarjeta de crédito(1)	-,480	,287	-	-	-	-
Préstamo personal(1)	-	-	,480	,287	-	-

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

7.4.2 Análisis de Regresión Logística Multinomial

Considerando que el uso de tarjetas de crédito y el uso de préstamos personales son variables con correlación negativa perfecta (-1) se optó por realizar una regresión logística multinomial solo con una de ellas; es así como se realizó la prueba entre la variable préstamo personal y, todas las variables independientes y categóricas, con la variable dependiente bienestar financiero. Como se aprecia en la Tabla N° 24, el uso de préstamos personales no resulta significativo en el modelo propuesto.

Tabla N° 24: Resumen de bienestar financiero como variable dependiente y de las variables independientes y categóricas

Bienestar financiero ^a		B	Desv. Error	Wald	gl	Sig.	Exp(B)	95% de intervalo de confianza para Exp(B)	
								Límite inferior	Límite superior
Bienestar	Intersección	,534	3,378	,025	1	,874			
	Préstamo personal	-,702	,511	1,885	1	,170	,496	,182	1,350
	Con(1)	1,195	,873	1,871	1	,171	3,302	,596	18,293
	Con(2)	-1,635	1,055	2,400	1	,121	,195	,025	1,543
	Con(3)	1,719	,647	7,070	1	,008	5,579	1,571	19,809
	Con(4)	-1,026	,475	4,669	1	,031	,359	,141	,909
	Comportamiento hacia el dinero	,643	,262	6,044	1	,014	1,903	1,139	3,178
	Actitud hacia el dinero	-,288	,152	3,571	1	,059	,750	,557	1,011
	Conocimiento subjetivo	-,104	,300	,119	1	,730	,902	,500	1,624
	Ahorra	,062	,568	,012	1	,913	1,064	,349	3,239
	Presupuesto	,096	,225	,181	1	,670	1,101	,708	1,711
	Meta	,028	,113	,062	1	,804	1,029	,823	1,285
	Llegar_fm	,033	,135	,058	1	,809	1,033	,792	1,347

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

Luego, se realizaron regresiones logísticas multinomiales, contemplando solo las variables independientes y categóricas, respecto a la variable dependiente bienestar financiero. Como se aprecia en la Tabla N° 25, el Modelo 1 explica que las variables independientes conocimiento subjetivo, ahorro, presupuesto, meta y llegar a fin de mes no son significativas para el modelo, así como las variables categóricas jubilación, género, nse, que tampoco resultaron significativas. En el Modelo 2 se retiraron las variables independientes y categóricas anteriormente explicadas y, se puede observar que las variables categóricas nivel de ingresos, edad y educación vuelven a no resultar relevantes para el modelo.

En el modelo 3 de Tabla N° 25 se puede afirmar que la variable dependiente bienestar financiero es explicado por las variables área de residencia, actitud hacia el dinero, comportamiento hacia el dinero y conocimiento objetivo. Dónde, estar en la zona rural y tener una actitud hacia el dinero afectan negativamente al bienestar financiero, mientras que tener un buen comportamiento hacia el dinero y conocimiento financiero afectan positivamente al bienestar financiero. Este modelo tiene un R2 de Cox y Snell de 0.165 y un R2 de Nagelkerke de 0.25.

Tabla N° 25: Resumen de las regresiones logísticas multinomiales entre el bienestar financiero como variable dependiente y las variables independientes y categóricas

	Modelo 1			Modelo 2			Modelo 3		
	B	Sig.	Exp(B)	B	Sig.	Exp(B)	B	Sig.	Exp(B)
Intersección	,530	,875		-1,588	,491		-,258	,837	
Con(1)	1,210	,163	3,354	1,734	,027	5,663	1,373	,045	3,947
Con(2)	-1,573	,135	,207	-1,488	,111	,226	-1,716	,041	,180
Con(3)	1,615	,011	5,029	1,402	,014	4,061	1,059	,044	2,884
Con(4)	-,945	,043	,389	-,963	,027	,382	-,798	,040	,450
Comportamiento hacia el dinero	,598	,020	1,818	,718	,000	2,050	,486	,001	1,625
Actitud hacia el dinero	-,290	,053	,748	-,294	,034	,745	-,252	,037	,777
Conocimiento subjetivo	-,127	,669	,881						
Ahorra	,024	,967	1,024						
Presupuesto	,145	,514	1,156						
Meta	,015	,891	1,015						
Llegar_fm	,043	,748	1,044						
[Área=.00]	-1,133	,124	,322	-1,399	,027	,247	-1,233	,016	,291
[Área=1.00]	0 ^b	.	.	0	.	.	0 ^b	.	.
[Educación=1.00]	3,004	,102	20,172	1,490	,349	4,438			
[Educación=2.00]	1,064	,504	2,898	,806	,578	2,239			
[Educación=3.00]	2,008	,212	7,449	1,695	,245	5,444			
[Educación=4.00]	-,243	,873	,784	-,210	,880	,811			
[Educación=5.00]	0 ^b	.	.	0	.	.			
[Edad=1.00]	,849	,437	2,338	,338	,722	1,402			
[Edad=2.00]	-,950	,364	,387	-1,279	,169	,278			
[Edad=3.00]	-,087	,936	,917	-,695	,467	,499			
[Edad=4.00]	-1,507	,188	,222	-1,491	,144	,225			
[Edad=5.00]	0 ^b	.	.	0	.	.			
[Nivel de ingresos=1.00]	18,563	.	115270822,545	17,817	.	54671503,014			
[Nivel de ingresos=2.00]	-1,093	,295	,335	-1,050	,213	,350			
[Nivel de ingresos=3.00]	-,764	,259	,466	-,915	,082	,400			
[Nivel de ingresos=4.00]	,856	,208	2,355	,572	,325	1,771			
[Nivel de ingresos=5.00]	0 ^b	.	.	0	.	.			
[NSE=1.00]	-2,975	,067	,051						
[NSE=2.00]	-1,537	,200	,215						
[NSE=3.00]	-,872	,395	,418						
[NSE=4.00]	-,680	,471	,507						
[NSE=5.00]	0 ^b	.	.						
[Género=.00]	-,520	,261	,594						
[Género=1.00]	0 ^b	.	.						
[Jubilación=1.00]	-1,333	,144	,264						
[Jubilación=2.00]	-2,793	,015	,061						
[Jubilación=3.00]	-1,339	,155	,262						
[Jubilación=4.00]	-1,171	,229	,310						
[Jubilación=5.00]	0 ^b	.	.						

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

El Modelo 3 de la Tabla N° 25 puede explicarse de la siguiente manera, respecto a la probabilidad de que una persona tenga bienestar financiero. Reemplazando los valores de B en la ecuación (12):

$$f(Y) = \frac{1}{1+e^{-(-0.258+(1.373x1)-(1.716x1)+(1.059x1)-(0.798x1)+(0.486x1)-(0.252x1))}} \quad (13)$$

Tras resolver la ecuación, que explica el bienestar financiero, considerando como supuestos que la persona tiene conocimiento financiero, tiene un buen comportamiento hacia el dinero, tiene actitud hacia el dinero y, es de zona urbana, se resolvió que bajo tales circunstancias es de 0.47.

$$f(Y) = \frac{1}{1+e^{0.106}} = 0.4735 \quad (14)$$

Por lo tanto, la posibilidad de no tener bienestar financiero bajo el escenario anteriormente expuesto es de 0.5265

$$f(Y) = 1 - \frac{1}{1+e^{0.106}} = 0.5265 \quad (15)$$

7.5 Discusión

Los primeros resultados explican que el 76.71% de la muestra posee bienestar financiero, que son muy pocas personas las que ahorran (5%), que más del 75% posee un presupuesto, que son pocos los que tienen una meta financiera, que más del 88% llega a fin de mes, que casi el 50% posee una actitud hacia el dinero, que más del 60% afirma tener conocimientos financieros subjetivos y más del 85% tiene conocimientos financieros objetivos.

Adicionalmente, se encontró que el bienestar financiero no tiene correlación con el conocimiento financiero objetivo y subjetivo, con el presupuesto, metas financieras y llegar a fin de mes; y, que existe una baja correlación positiva con el comportamiento hacia el dinero y con el ahorro, mientras que tiene una baja correlación negativa con la actitud hacia el dinero (ver tabla N° 8). De otro lado, entre el bienestar financiero y el nivel de ingresos, edad, género y educación, no hay correlación; mientras que, entre el bienestar financiero y el nivel socioeconómico, el área de residencia y la jubilación hay una correlación baja positiva (ver tabla N° 9).

Los resultados de los análisis de regresiones logísticas multivariadas que se observan en las tablas N° 11, 12, 13 y 14 se han utilizado para comprobar las hipótesis propuestas.

La primera hipótesis no fue confirmada. En la Tabla N° 11 se aprecia que la variable tarjeta de crédito no influye significativamente en el modelo, por tener un nivel de significancia mayor a 0.05 (0.679), situación que se repite en la tabla N° 12, con una significancia de (0.287), donde se utiliza como variable categórica para comprobar si el conocimiento de los usuarios de tarjeta de crédito influye significativamente en su bienestar financiero. Así, no existen elementos suficientes para poder confirmar la *Hipótesis específica 1: El conocimiento financiero de los usuarios de tarjetas de crédito influyó significativamente en su bienestar financiero.*

Esto, difiere de los hallazgos de Limbu et al. (2019), quienes concluyeron que el conocimiento de las tarjetas de crédito influencia de manera positiva el bienestar financiero, a través de la autoeficacia. Esta diferencia se debe, muy posiblemente, a que la muestra del estudio de Limbu et al. (2019) estuvo conformada por estudiantes universitarios, quienes poseían conocimientos financieros y que tenían pocas tarjetas de crédito. Sin embargo, la muestra de esta investigación estuvo conformada por personas de diferentes grados de educación. Asimismo, se desconoce la cantidad de tarjetas de crédito que poseen.

La segunda hipótesis no fue confirmada. En la Tabla N° 11 se observa que la variable préstamo personal no tiene la significancia adecuada (0.679) para permanecer en el modelo. Asimismo, en la Tabla N° 12 se observa que el préstamo personal como variable categórica no genera un cambio significativo en el conocimiento financiero, ni influye en el bienestar financiero, por tener un nivel de significancia no relevante (0.287). Como se puede apreciar, tanto préstamo personal como tarjeta de crédito han obtenido los mismos valores de significancia; ello se debe a que son variables perfectamente

correlacionadas negativamente. Al realizar una regresión logística multivariada utilizando solo la variable préstamo personal se confirmó que no era significativa para el modelo por tener un nivel de significancia de 0.17. De esta manera, no existe información suficiente para aceptar la *Hipótesis específica 2: El bajo nivel de conocimiento financiero influyó significativamente en el bienestar financiero de usuarios de préstamos personales entre 18-69 años en el Perú en el año 2019.*

La tercera hipótesis no fue confirmada. En el Modelo 1 de la Tabla 1 se explica que el ahorro no es significativo para el modelo por tener un nivel de significancia de casi 1, de 0.967, por lo que se puede afirmar que no es significativo. De otro lado, la educación obtuvo en los Modelos 1 y 2 niveles de significancia mayores al 0.05, en todas sus categorías; esta misma situación se repite con la edad, en los mismos modelos. Por tanto, ni el ahorro, ni la educación ni la edad son útiles para el modelo. De esta manera, no hay elementos suficientes para aceptar la *Hipótesis específica 3: El factor de edad, nivel de ahorro y grado educativo influyó significativamente con en el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito o préstamos personales de la población objetivo.*

Estos resultados, al igual que en el trabajo de Ibrahim et al. (2013) y Riitsalu (2018), señalan que la edad no resulta relevante para el bienestar. Este resultado se fundamenta en que la muestra contempla personas de todas las edades, que poseen diferentes características y conocimientos, por lo que no permite un análisis extenso sobre si la madurez y los elementos inherentes a ella, prioridades, emociones, etc. De otro lado, los resultados sobre el nivel educativo y su influencia en el bienestar financiero son compartidos por Ibrahim et al. (2013), por lo que se sugiere que las autoridades tomen medidas adecuadas para mejorar la alfabetización y, por tanto, el bienestar financiero. Asimismo, las conclusiones de ahorro y su no afectación al bienestar puede explicarse con lo resuelto en el trabajo de Jonsson et al. (2016), quienes señalaron que los ahorros se realizan pensando en el largo plazo; por lo que, se infiere que el ahorro no genera un bienestar inmediato a las personas.

Finalmente, en la Tabla N° 14, se puede apreciar que en el primer modelo solo los elementos de conocimiento objetivo 3 y 4 resultaron significativos. Sin embargo, en el segundo modelo, tras realizar el retiro de elementos no significativos, el elemento 1 también resultó significativo; y, ocurre la misma situación en el modelo 3, donde tras una segunda depuración resultó también significativa el elemento número 2. De esta manera, se confirma que los cuatro elementos del conocimiento objetivo resultaron relevantes para el modelo.

Respecto a los elementos, se pueden realizar las siguientes afirmaciones: Los elementos 1 y 3 tienen signos positivos por ser preguntas directas sobre interés e inflación directamente. De ellos se puede inferir que, poseer conocimientos de tasas de interés tiene un efecto casi de 4 a 1 sobre el bienestar financiero; y, que tener conocimientos sobre la inflación tiene un efecto casi de 3 a 1 sobre el bienestar financiero. De otro lado, los elementos 2 y 4 tienen signos negativos porque fueron planteados sobre posibilidades negativas. Sobre ellos, se puede inferir, además, que contar con estos conocimientos no

genera un efecto significativo en el bienestar financiero, por tener valores menores a 0.5 en $\text{Exp}(B)$. Con esta información, no se puede rechazar la *Hipótesis General: El nivel de conocimiento financiero influyó significativamente en el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito y préstamos personales de 18-79 años en el Perú en el año 2019*

CAPÍTULO VIII: CONCLUSIONES Y FUTURAS LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN

8.1 Conclusiones

En referencia al objetivo específico 1 “Determinar si el conocimiento financiero de los usuarios de tarjeta de crédito influyó significativamente en su bienestar financiero”. Los datos confirman que utilizar tarjetas de crédito no resultó relevante en ninguno de los modelos propuestos, ni de manera individual ni de manera múltiple, puesto que todos los niveles de significancia resultaron siempre por encima del 0.05 del P Value. En línea con esta afirmación se advierte que no se puede aceptar la **Hipótesis específica 1**: *El bajo nivel de conocimiento financiero influyó significativamente en el bienestar financiero de usuarios de tarjeta de crédito entre 18-69 años en el Perú en el año 2019.*

En cuanto al análisis realizado para responder al objetivo específico 2 “Determinar si el conocimiento financiero de los usuarios de los préstamos personales influyó significativamente en su bienestar financiero”. Los resultados, justificados en el análisis realizado previamente, evidencian la necesidad de no incluir en los modelos, ni de manera simple o múltiple, la variable préstamo personal no obtuvo la significancia necesaria para ser incluida en el modelo. Por tanto, se concluye que no se puede aceptar la **Hipótesis específica 2**: *El bajo nivel de conocimiento financiero influyó significativamente en el bienestar financiero de usuarios de préstamos personales entre 18-69 años en el Perú en el año 2019.*

Finalmente, dentro de los resultados obtenidos para concluir sobre el objetivo específico 3 “Determinar si el factor de edad, nivel de ahorro y grado educativo influyó significativamente el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito o préstamos personales de la población objetivo”, considerando que en ninguno de los modelos las variables ahorro, edad o grado educativo resultaron relevantes y, que tras retirarlos mejoraba la utilidad del resto de variables, no se puede validar la **Hipótesis específica 3**: *El factor de edad, nivel de ahorro y grado está relacionado significativamente con el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito o préstamos personales de la población objetivo.*

Como conclusión, en respuesta al objetivo general “Determinar si el nivel de conocimiento financiero influyó significativamente en el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito y préstamos personales de 18-79 años en el Perú en el año 2019”, considerando que la posibilidad de que las personas tengan bienestar financiero es de 47.35%, siempre que posean un buen comportamiento hacia el dinero, tengan una actitud hacia el dinero, sean de zona urbana y tengan conocimiento financiero objetivo sobre tasas de interés e inflación. Los resultados, indican que el conjunto de variables analizadas predice la variable dependiente; y, se puede confirmar que en el modelo propuesto existen variables omitidas. Esta afirmación se desprende de que el modelo final está compuesto por menos del 50% de las variables propuestas inicialmente y, porque el nivel de explicación del modelo es de 0.165, según el R2 de Cox y Snell. Sin embargo, existe información suficiente para no rechazar la **Hipótesis General**: *El nivel de conocimiento financiero influyó significativamente en el bienestar*

financiero de los usuarios de tarjetas de crédito y préstamos personales de 18-79 años en el Perú en el año 2019. Por tanto, el modelo que permite explicar el bienestar financiero es el siguiente:

$$\text{Bienestar}_{\text{financiero}} = B0 + B1\text{región} + B2\text{actitud}_{\text{hacia el dinero}} + B3\text{comportamiento}_{\text{hacia el dinero}} + B4\text{conocimiento}_{\text{obj}} \quad (13)$$

Estos resultados evidencian que las personas con conocimiento financiero, específicamente conocimiento objetivo, alcanzarán un mayor bienestar financiero; a diferencia de aquellos que no cuenten con estos conocimientos. Esta relación evidencia que las buenas decisiones económicas generadas por el conocimiento financiero permiten la generación y acumulación de riqueza, de modo que se genera el bienestar financiero. Es decir, los individuos aprenden a jerarquizar sus necesidades y prioridades, empleando de manera eficiente sus recursos económicos.

De otro lado, el conocimiento financiero subjetivo no resulta positivo para el bienestar financiero muy posiblemente por las consecuencias que el exceso de confianza trae consigo, como por ejemplo, la mayor propensión al riesgo. Como solución a ello, es importante ofrecer experiencias positivas sobre el uso de los servicios financieros, a través de programas de educación financiera, o simulaciones; todo ello de acuerdo a las condiciones culturales, sociales y económicas que permitan fomentar el bienestar financiero.

8.2 Futuras líneas de investigación

Esta investigación ha posibilitado el entendimiento de la situación actual conocimiento financiero objetivo y su influencia en el bienestar financiero, justificado en datos objetivos, confiables y válidos proporcionados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Este tipo de investigación requiere de una evaluación continua, así como de un análisis más profundo, debido a que existen factores de cambio constante que generan nuevas perspectivas de la problemática. Es por ello por lo que resulta interesante proponer las siguientes líneas de investigación futuras, en diferentes entornos:

En el entorno social, se sugiere realizar estudios que faculten el análisis de la situación y percepción de las personas sobre los servicios financieros digitales, para evaluar si estos se adaptan a sus requerimientos, si tienen limitaciones tecnológicas o financieras. De esta manera, se conocerá la alfabetización digital y el bienestar financiero en un nuevo contexto digital.

En el entorno académico, se recomienda que se realice de manera constante, para poder conocer los cambios en la conducta y en las limitaciones financieras de las personas de estudio. Con ello, se podrá ratificar si los servicios y los enfoques están correctamente direccionados y emplean las herramientas necesarias. Para ello, además se sugiere que la encuesta cuente con una sección exclusivamente para medir el bienestar Financiero, ya que en la actualidad la encuesta no cuenta con ello, esto permitirá construir un score del nivel de bienestar financiero y se podrá saber si las personas encuestadas consideran que su situación financiera contribuye positivamente a su bienestar, o que solo agrega estrés y preocupación.

Bibliografía

- Ahmed, I. (2016). Effect of capital size on the profitability of listed insurance firms in Nigeria. *African Journal of Business Management*, 10(5), 109-113.
- Allgood, S., & Walstad, W. (2013). Financial literacy and credit card behaviors: A cross-sectional analysis by age. *Numeracy*, 6(2), 1-26.
- Amene, T., & Alemu, G. (2019). Determinants of financial performance in private banks: A case in Ethiopia. *African Journal of Business Management*, 13(9), 291-308.
- Ammerman, D., & Stueve, C. (2019). Childhood Financial Socialization and Debt-Related Financial Well-Being Indicators in Adulthood. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 30(2), 213-230.
- Angelini, P., & Generale, A. (2008). On the evolution of firm size distributions. *American Economic Review*, 98(1), 426-38.
- Atabani, F. (2019). Regulatory Paradigm of Non-Banking Sectors the Case of Saudi Arabia. *In The Name of Allah, The most Beneficent, The most Merciful*, 11.
- Atlas, S., Lu, J., Micu, P., & Porto, N. (2019). Financial knowledge, confidence, credit use, and financial satisfaction. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 30(2), 175-190.
- Aydin, A., & Selcuk, E. (2019). An investigation of financial literacy, money ethics and time preferences among college students. *International Journal of Bank Marketing*.
- Awais, M., Laber, M. F., Rasheed, N., & Khursheed, A. (2016). Impact of financial literacy and investment experience on risk tolerance and investment decisions: Empirical evidence from Pakistan. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 6(1).
- Azmi, S., Rahman, S., Muhamad, N., Ibrahim, S., & Esa, M. (2019). FINANCIAL BEHAVIOUR AMONG STUDENTS. *Journal of Business Innovation*, 3(2), 31.
- Banco de la Nación (2017). Plan Nacional de Educación Financiera. *Lima, Perú. Recuperado de: <http://www.bn.com.pe/inclusion-financiera/archivos/ENIF/plan-nacionaleducacion-financiera-junio2017.pdf>*.

- Bannier, C., & Schwarz, M. (2018). Gender-and education-related effects of financial literacy and confidence on financial wealth. *Journal of Economic Psychology*, 67, 66-86.
- BCRP (2019). Reporte de estabilidad financiera.
- Borden, L., Lee, S., Serido, J., & Collins, D. (2008). Changing college students' financial knowledge, attitudes, and behavior through seminar participation. *Journal of family and economic issues*, 29(1), 23-40.
- Bordo, M., Dueker, M., & Wheelock, D. (2002). Aggregate price shocks and financial instability: A historical analysis. *Economic Inquiry*, 40(4), 521-538.
- Brüggen, E., Hogreve, J., Holmlund, M., Kabadayi, S., & Löfgren, M. (2017). Financial well-being: A conceptualization and research agenda. *Journal of Business Research*, 79, 228-237.
- Carlsson, J., & Nilsson, J. (2020). Determinants of indebtedness among young adults: Impacts of lender guidelines, explicit information and financial (over) confidence. *International Journal of Consumer Studies*, 44(2), 89-98.
- Céspedes, J. (2017). Propuesta de cálculo de índice bursátil para el mercado financiero boliviano. *Revista Perspectivas*, (39), 43-74.
- Chernadchuk, V., Sukhonos, V., & Shkolnyk, I. (2017). The notion and content of financial system in the context of financial law of Ukraine. *Problems and Perspectives in Management*, 15(2-1), 234-245.
- Cifuentes, R., & Martínez, F. (2020). *Over-indebtedness in Households: Measurement and Determinants* (No. 869). Central Bank of Chile.
- Cizmeli, C., & Demir, M. (2015). Online Peer-To-Peer Lending as a New Profit Industry and Debt Trap. In *Social and Psychological Dimensions of Personal Debt and the Debt Industry* (pp. 225-240). Palgrave Macmillan, London.
- Clark, R., Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2014). *Financial knowledge and 401 (k) investment performance* (No. w20137). National Bureau of Economic Research.

- Clifton, J., Díaz-Fuentes, D., & Llamosas García, G. (2020). A Behavioral Perspective on Saving Decisions. Empirical Evidence for Policymakers in the European Union. *Global Policy*, 11, 62-72.
- Comisión Multisectorial de Inclusión Financiera (2015) Estrategia Nacional de Inclusión Financiera
- Corporación Andina de Fomento. (2015). Encuesta de medición de las capacidades financieras en los países andinos. Informe comparativo 2014.
- Dadbeh, F., & Mogharebi, N. (2013). A study on effect of information asymmetry on earning management: Evidence from Tehran Stock Exchange. *Management Science Letters*, 3(7), 2161-2166.
- Drentea, P., & Lavrakas, P. (2000). Over the limit: the association among health, race and debt. *Social science & medicine*, 50(4), 517-529.
- Dhaliwal, G., & Chou, C. (2007). A brief educational intervention in personal finance for medical residents. *Journal of general internal medicine*, 22(3), 374-377.
- Decreto Supremo N° 255-2019-EF. Aprueban la Política Nacional de Inclusión Financiera y modifican el Decreto Supremo No 029-2014-ef, que crea la Comisión Multisectorial de Inclusión Financiera
- Entidades financieras ofrecerán tarjetas de crédito sin costo de membresía (2020). Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Recuperado de: <https://www.sbs.gob.pe/noticia/detallenoticia/idnoticia/2501>
- Escalera, M., Tejada, E., & García, A. (2017). Uso de los servicios financieros. Estudio empírico en estudiantes universitarios. *Revista INFAD de Psicología. International Journal of Developmental and Educational Psychology.*, 2(1), 581-590.
- French, D., McKillop, D., & Stewart, E. (2020). The effectiveness of smartphone apps in improving financial capability. *The European Journal of Finance*, 26(4-5), 302-318.
- Garay, G. (2015). “Las Finanzas Conductuales, el Alfabetismo Financiero y su Impacto en la Toma de Decisiones Financieras, el Bienestar Económico y la Felicidad”. *Perspectivas*,

Año 18 – N° 36 – noviembre 2015. pp. 7-34. Universidad Católica Boliviana “San Pablo”, Unidad Académica Regional Cochabamba. Clasificación JEL: A120, A130.

García, A., Moreno, E., & Silva, M. (2017). Conocimiento financiero y su importancia para los usuarios de servicios comerciales y financieros para elegir la mejor opción para pagar deudas. *Revista INFAD de Psicología. International Journal of Developmental and Educational Psychology.*, 2(2), 243-256.

Gentile, M., Linciano, N., & Soccorso, P. (2016). Financial advice seeking, financial knowledge and overconfidence. Evidence from the Italian market.

Gomes, J., Grotteria, M., y Wachter, J. (2018). *Foreseen risks* (No. w25277). National Bureau of Economic Research.

Gubin, N., Litvinova, S., & Arsenyeva, V. (2017). Types of financial and credit products: concept, subject, and place on Russian and global financial market.

He, L. (2010). On financial control and corporate governance structure. *International Journal of Business and Management*, 5(5), 215.

Huang, J., Nam, Y., & Sherraden, M. (2013). Financial knowledge and child development account policy: A test of financial capability. *Journal of Consumer Affairs*, 47(1), 1-26.

<http://m.inei.gob.pe/estadisticas/indice-tematico/economia/>

Hilgert, M., Hogarth, J., & Beverly, S. (2003). Household financial management: The connection between knowledge and behavior. *Fed. Res. Bull.*, 89, 309.

Ibrahim, M. & Alqaydi, F. R. (2013). Financial literacy, personal financial attitude, and forms of personal debt among residents of the UAE. *International Journal of Economics and Finance*, 5(7), 126-138.

Ibrahim, D. M. (2010). Debt as venture capital. *U. Ill. L. Rev.*, 1169.

INEI (2017). Perú: Perfil Sociodemográfico. Recuperado de: https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1539/cap06.pdf

- Jones, J. (2006). College students' knowledge and use of credit. *Journal of Financial Counseling and Planning, 16*(2).
- Jonsson, S., Söderberg, I., & Wilhelmsson, M. (2017). An investigation of the impact of financial literacy, risk attitude, and saving motives on the attenuation of mutual fund investors' disposition bias. *Managerial Finance*.
- Kan, S., Ahmad, I., Haddad, H., & Mumtaz, K. (2016). Do Financial Knowledge and Financial Experience Affect the Gender Risk Taking Attitude?
- Kempson, E. (2002) Over-indebtedness in Britain. A report to the Department of Trade and Industry.
- Kotzé, L., & Smit, A. (2008). Personal financial literacy and personal debt management: the potential relationship with new venture creation. *The Southern African Journal of Entrepreneurship and Small Business Management, 1*(1), 35-50.
- Leong, V. Hibbert, S., & Ennew, C. (2018). Communicating value to enhance service visualization. *Journal of Services Marketing*.
- Limbu, Y. (2017). Credit card knowledge, social motivation, and credit card misuse among college students. *International Journal of Bank Marketing*.
- Limbu, Y., & Sato, S. (2019). Credit card literacy and financial well-being of college students. *International Journal of Bank Marketing*.
- Lind, T., Ahmed, A., Skagerlund, K., Strömbäck, C., Västfjäll, D., & Tinghög, G. (2020). Competence, Confidence, and Gender: The Role of Objective and Subjective Financial Knowledge in Household Finance. *Journal of Family and Economic Issues, 1-13*.
- Lindemane, M. (2011). SATURATION OF FINANCIAL MARKET AS STIMULUS FOR EXPORT OF FINANCIAL SERVICES. *Journal of Business Management, 4*(4).
- Lo, A. W. (2000). Finance: A selective survey. *Journal of the American Statistical Association, 95*(450), 629-635.
- Lorenz, V., Benatti, M. C., & Sabino, M. (2010). Burnout and stress among nurses in a university tertiary hospital. *Revista latino-americana de enfermagem, 18*(6), 1084-1091.

- Lusardi, A., Michaud, P., & Mitchell, O. (2017). Optimal financial knowledge and wealth inequality. *Journal of Political Economy*, 125(2), 431-477.
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2014). The economic importance of financial literacy: Theory and evidence. *Journal of economic literature*, 52(1), 5-44.
- Lusardi, A., & Tufano, P. (2009). *Debt literacy, financial experiences, and overindebtedness* (No. w14808). National Bureau of Economic Research.
- Malafrente, I., Starita, M. G., & Pereira, J. (2017). The effectiveness of risk disclosure practices in the European insurance industry. *Review of Accounting and Finance*.
- Mandell, L., & Klein, L. (2009). The impact of financial literacy education on subsequent financial behavior. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 20(1).
- McCoy, M. A., White, K. J., & Love, K. (2019). Investigating the financial overconfidence of student-athletes. *Sport, Business and Management: An International Journal*.
- Md, A. (2014). A comparison on financial literacy between welfare recipients and non-welfare recipients in Brunei. *International Journal of Social Economics*.
- Meidan, A. (1996). *Marketing financial services*. Macmillan International Higher Education.
- Muñoz, A., & Jaramillo, J. (2019). Inclusión y Uso de los Servicios Financieros en el Desarrollo del Sistema Financiero de Colombia: 2007-2017.
- Norvilitis, J., Merwin, M., Osberg, T., Roehling, P., Young, P., & Kamas, M. (2006). Personality factors, money attitudes, financial knowledge, and credit-card debt in college students 1. *Journal of applied social psychology*, 36(6), 1395-1413.
- Min, J., Lee, J., & Kim, K. (2019). Consumer Financial Well-Being: Knowledge is Not Enough. *Journal of Family and Economic Issues*, 1-11.
- Modifican Reglamento de Tarjetas de Crédito y Débito, el Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre Endeudamiento de Deudores Minoristas, el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito y otros dispositivos legales – Resolución SBS N° 5570-2019 (2019). Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Recuperado de: <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/modifican-reglamento-de-tarjetas-de-credito-y-debito-el-reg-resolucion-no-5570-2019-1831401-1/>

- Morgan, P., & Long, T. (2020). Financial Literacy, Financial Inclusion, and Savings Behavior in Laos. *Journal of Asian Economics*, 101197.
- Netemeyer, R., Warmath, D., Fernandes, D., & Lynch J.. (2018). How am I doing? Perceived financial well-being, its potential antecedents, and its relation to overall well-being. *Journal of Consumer Research*, 45(1), 68-89.
- Nguyen, T. A. N., Rózsa, Z., Belás, J., & Belásová, Ľ. (2017). The effects of perceived and actual financial knowledge on regular personal savings: Case of Vietnam. *Journal of International Studies*.
- Norvilitis, J., Merwin, M., Osberg, T., Roehling, P., Young, P., & Kamas, M. (2006). Personality factors, money attitudes, financial knowledge, and credit-card debt in college students 1. *Journal of applied social psychology*, 36(6), 1395-1413.
- Ocampo, M. (2014). Sistema bancario colombiano y la educación financiera. Caso banco Davivienda. *Aglala*, 5(1), 143-167.
- OECD (2020). OECD/INFE 2020. International Survey of Adult Financial Literacy
- Olafsson, A., & Pagel, M. (2018). *The retirement-consumption puzzle: New evidence from personal finances* (No. w24405). National Bureau of Economic Research.
- Oxera (2004) Are UK households over-indebted? Report prepared for: the Association for Payment Clearing Services, British Bankers' Association, Consumer Credit Association and Finance and Leasing Association.
- Paswan, A., Spears, N., Hasty, R., & Ganesh, G. (2004). Search quality in the financial services industry: a contingency perspective. *Journal of Services Marketing*.
- Perry, V. G. (2008). Giving credit where credit is due: the psychology of credit ratings. *The Journal of Behavioral Finance*, 9(1), 15-21.
- Potrich, A., Vieira, K., & Mendes, W. (2015). Development of a financial literacy model for university students. *Management Research Review*.

- Rob, J. (2000). The use of league tables in financial services. *Journal of Financial Regulation and Compliance*.
- Ramos, J., García, A. y Moreno, E. (2017). Educación financiera: una aproximación teórica desde la percepción, conocimiento, habilidad, y uso y aplicación de los instrumentos financieros. *Revista INFAD de Psicología. International Journal of Developmental and Educational Psychology*., 2(2), 267-278.
- Reglamento de Tarjetas de crédito y débito – Resolución SBS N° 6523-2013 (2013). Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Recuperado de: <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-el-reglamento-de-tarjetas-de-credito-y-debito-resolucion-n-6523-2013-1008675-1/>
- Resolución SBS N° 3274. Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema Financiero. Recuperado de: https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/1731/v5.0/Adjuntos/3274-2017.R.pdf
- Riitsalu, L., & Murakas, R. (2018). Subjective financial knowledge, prudent behaviour and income. *International Journal of Bank Marketing*.
- Robb, C. (2011). Financial knowledge and credit card behavior of college students. *Journal of family and economic issues*, 32(4), 690-698.
- Robb, C., & Woodyard, A. (2011). Financial knowledge and best practice behavior. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 22(1).
- Romero, A., García, I., & Vázquez, N. (2014). La educación financiera y el sector financiero. Nuevos desafíos del sector *financiero: recuperando la confianza y mejorando la cultura financiera*, 145-163.
- Rothwell, D. W., & Wu, S. (2019). Exploring the Relationship between Financial Education and Financial Knowledge and Efficacy: Evidence from the Canadian Financial Capability Survey. *Journal of Consumer Affairs*, 53(4), 1725-1747.
- Rojas, J. (2016). Sistema Financiero: Un Análisis del Mercado desde la Perspectiva del Derecho Económico. *Revista de Derecho Privado*, (56), 1-21.

Salinas, J. (2012). Protección al consumidor financiero: educación financiera y aportes desde la economía conductual como complementos al modelo clásico de regulación.

Salsabila, H., y Zulaikha, S. (2020). THE INFLUENCE OF EARLY WARNING SYSTEM RATIO TO COMPANY PROFITABILITY OF ISLAMIC LIFE INSURANCE IN INDONESIA. *Hamdard Islamicus*, 43(2.), 355-369.

SBS (2019a). Informe de estabilidad del sistema financiero.

SBS (2019b). Perú: Reporte de indicadores de inclusión financiera de los sistemas financiero, de seguros y de pensiones.

SBS (2016). Resolución N° 652-2016. Recuperado de: https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/1627/v1.0/Adjuntos/652-2016.r.pdf

SBS (2016). Resolución N° 6617 – 2016. Recuperado de: https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/1700/v1.0/Adjuntos/6617-2016.r.pdf

SBS (2012). Resolución SBS N° 9605 – 2012. Recuperado de: https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/684/v1.0/Adjuntos/9605-2012.r.pdf

SBS (2012). B – 2006 – 2012: Metodología de cálculo del pago mínimo en líneas de crédito de tarjetas de crédito y otras modalidades revolventes, para créditos a pequeñas empresas, microempresas y de consumo. Recuperado de: https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/314/v1.0/Adjuntos/b-2206-2012.pdf

SBS (2005). Resolución SBS N° 1765-2005. Recuperado de: [https://www.db.com/peru/docs/Reglamento_de_Transparencia_\(SBS\).pdf](https://www.db.com/peru/docs/Reglamento_de_Transparencia_(SBS).pdf)

SBS (2001). Diseño de Registro, Instrucciones y Anexos del Reporte de Anulación de Tarjetas de Crédito - ATC, Cierre de Cuentas Corrientes – CCC y Rectificaciones – RTC. Recuperado de: https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/557/v1.0/Adjuntos/1619-2001.o.pdf

Shaheen, S., y Malik, Q. (2012). The impact of capital intensity, size of firm and profitability on debt financing in textile industry of Pakistan. *Interdisciplinary Journal of Contemporary Research in Business*, 3(10), 1061-1066.

- Siminica, M., Motoi, A., & Dumitru, A. (2017). Financial management as component of tactical management. *Polish Journal of Management Studies*, 15.
- Singh, S., Rylander, D., & Mims, T. (2018). Understanding credit card payment behavior among college students. *Journal of Financial Services Marketing*, 23(1), 38-49.
- Slepov, V., Kosov, M., Chalova, A., Gromova, E., & Voronkova, E. (2019). Integration of the financial market sectors: factors, risks and management approaches. *International Journal of Mechanical Engineering and Technology*, 10(2), 1243-1250.
- Soto, R. (2017). Alfabetismo financiero y su efecto en el sobreendeudamiento de la deuda hipotecaria.
- Stone, M., & Laughlin, P. (2016). How interactive marketing is changing in financial services. *Journal of Research in Interactive Marketing*.
- Sumari, J. (2016). Factores determinantes de la educación financiera en personas adultas de la urbanización San Santiago de la ciudad de Juliaca, periodo 2015.
- Tang, N., Baker, A., & Peter, P. (2015). Investigating the disconnect between financial knowledge and behavior: The role of parental influence and psychological characteristics in responsible financial behaviors among young adults. *Journal of Consumer Affairs*, 49(2), 376-406.
- Tang, N., & Baker, A. (2016). Self-esteem, financial knowledge and financial behavior. *Journal of Economic Psychology*, 54, 164-176.
- Toktaş, Y., Altiner, A., & Bozkurt, E. (2019). The relationship between Turkey's foreign debt and economic growth: an asymmetric causality analysis. *Applied Economics*, 51(26), 2807-2817.
- Utkarsh, T. (2020) Catch them young: Impact of financial socialization, financial literacy and attitude towards money on financial well-being of young adults. *International Journal of Consumer Studies*
- Van Dyck, D., Cardon, G., & De Bourdeaudhuij, I. (2016). Longitudinal changes in physical activity and sedentary time in adults around retirement age: what is the moderating role of retirement status, gender and educational level?. *BMC Public Health*, 16(1), 1125.

- Vanacker, T. y Manigart, S. (2010). Pecking order and debt capacity considerations for high-growth companies seeking financing. *Small Business Economics*, 35(1), 53-69.
- Wamalwa, P., Rugiri, I., & Lauler, J. (2019). *Digital Credit, Financial Literacy and Household Indebtedness* (No. 38). Working Paper Series.
- Wilde, T. (2011). ReliaBalance™: A financial management technique designed to encourage more informed daily financial decisions. *Journal of Extension*, 49(4).
- Yoo, P. (1998). Still charging: The growth of credit card debt between 1992 and 1995. *Federal Reserve Bank of St. Louis Review*, 80(1), 19.

Anexos

Anexo 1

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	Variables	Dimensiones
<p>Problema general</p> <p>¿El nivel de conocimiento financiero influyó significativamente en el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito y préstamos personales de 18-79 años en el Perú en el año 2019?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar si el nivel de conocimiento financiero influyó significativamente en el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito y préstamos personales de 18-79 años en el Perú en el año 2019.</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>El nivel de conocimiento financiero influyó significativamente en el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito y préstamos personales de 18-79 años en el Perú en el año 2019</p>		<ul style="list-style-type: none"> • Conocimiento de Tarjeta de crédito
<p>Problema específico 1</p> <p>¿El conocimiento financiero de los usuarios de tarjetas de crédito influyó significativamente en su bienestar financiero?</p>	<p>Objetivo específico 1</p> <p>Determinar si el conocimiento financiero de los usuarios de tarjeta de crédito influyó significativamente en su bienestar financiero.</p>	<p>Hipótesis específica 1</p> <p>El bajo nivel de conocimiento financiero influyó significativamente en el bienestar financiero de usuarios de tarjeta de crédito entre 18-69 años en el Perú en el año 2019.</p>	Conocimiento financiero	<ul style="list-style-type: none"> • Conocimiento de préstamo personal
<p>Problema específico 2</p> <p>¿El conocimiento financiero de los usuarios de préstamos personales influyó significativamente en su bienestar financiero?</p>	<p>Objetivo específico 2</p> <p>Determinar si el conocimiento financiero de los usuarios de los préstamos personales influyó significativamente en su bienestar financiero.</p>	<p>Hipótesis específica 2</p> <p>El bajo nivel de conocimiento financiero influyó significativamente en el bienestar financiero de usuarios de préstamos personales entre 18-69 años en el Perú en el año 2019.</p>	Bienestar financiero	<ul style="list-style-type: none"> • Bienestar
<p>Problema específico 3</p> <p>¿El factor de edad, nivel de ahorro y grado educativo influyó significativamente con en el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito ó préstamos personales de la población objetivo?</p>	<p>Objetivo específico 3</p> <p>Determinar si el factor de edad, nivel de ahorro y grado educativo influyó significativamente el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito ó préstamos personales de la población objetivo</p>	<p>Hipótesis específica 3</p> <p>El factor de edad, nivel de ahorro y grado está relacionado significativamente con en el bienestar financiero de los usuarios de tarjetas de crédito ó préstamos personales de la población objetivo</p>		<ul style="list-style-type: none"> • Edad, ahorro, educación

Anexo 2

Procedimiento de determinación de elementos y su escala de medición

	Variable	Elementos de la encuesta	Elementos utilizados	Categoría	Valor
Características Personales y del hogar	Género	D1	D1	Hombre	1
				Mujer	0
	Área	D1.A	D1.A	Urbano	1
Rural				0	
Planeación y manejo de las finanzas / Presupuesto	Presupuesto	F1; F2A; F2B; F2C; F2D; F2E; F2F	F2A; F2B; F2C; F2D;	Sí	1
				No	0
Planeación y manejo de las finanzas / ahorro activo y choques financieros	Ahorro	F3.A; F3.B.A; F3.B.B; F3.B.C; F3.B.D; F3.B.E; F3.B.F; F3.B.G; F3.B.H; F3.B.I; F4	F3.A	Sí	1
				No	0
Planeación y manejo de las metas financieras	Metas financieras	F5; F7.A; F7.B0; F7.C; F7.D; F7.E; F7.F; F7.G	F7.A; F7.B0; F7.C; F7.D; F7.E; F7.F; F7.G	Sí	1
				No	0
Planeación y manejo del plan de jubilación	Jubilación	F8; F9.A; F9.B; F9.C; F9.D; F9.E; F9.F; F9.G; F9.H; F9.I; F9.J; F9.K; F9.L	F8	Seguro	5
					4
					3
					2
				Nada seguro	1
Planeación llegar a fin de mes	Llegar a fin de mes	F11; F12.A; F12.B; F12.C; F12.D; F12.E; F12.F; F12.G; F12.H; F12.I; F12.J; F12.K; F12.L; F12.M; F12.N; F12.O; F12.P; F12.Q; F12.R; F13	F11; F12.A; F12.B; F12.C; F12.D; F12.E; F12.F; F12.G; F12.H; F12.I; F12.J; F12.K; F12.L; F12.M; F12.N; F12.O; F12.P; F12.Q; F12.R	Sí	1
				No	0
Variables filtro de la información	Selección y uso de productos y servicios financieros	Prod1_A; Prod1_B; Prod1_C; Prod2_A; Prod2_B; Prod1_D; Prod2_C.A; Prod2_C.B; Prod2_C.C; Prod2_C.D; Prod2_C.E; Prod2_C.F; Prod3_INT.A; Prod3_INT.B; Prod3_INT.C; Prod3_INT.D; Prod3_INT.E; Prod3_INT.F; Prod3_INT.G; Prod3_INT.H; Prod3_INT.I; Prod3_INT.J; Prod3_INT.K; Prod3_INT.L;	Prod1_A; Prod1_B; Prod1_C; Prod2_B; Prod1_D; Prod3_INT.A; Prod3_INT.B; Prod3_INT.C; Prod3_INT.D; Prod3_INT.E	-	-

		Prod3_A.1; Prod3_A.2; Prod3_A.3; Prod3_A.4; Prod3_A.5; Prod3_A.6; Prod3_A.7; Prod3_A.8; Prod4.A; Prod4.B; Prod4.C; Prod4.D; Prod4.E; Prod4.F; Prod4.G; Prod4.H; Prod4.I; Prod4.J; Prod4.K; Prod4.L			
Actitudes y comportamiento hacia el dinero		S1.B;; S1.D; S1.E; S1.F; S1.H; S1.J; S1.K; S1.L; S1.M; S1.N; S2.C; S2.E; S3.A; S3.B; S3.D; S3.E; S3.F; S3.G; S3.H; S3.L; S3.M	S1.C; S1.D; S1.F; S1.G; S1.I; S2.A; S2.B; S2.C; S2.D; S2.E; S3.C; S3.I; S3.J	Sí No	1 0
	Comportamiento hacia el dinero	F1; F2.A; F3A; F11, F12; S1_nu; S2_NU; comp	F1; F2.A; F3A; F11, F12; S1_nu; S2_NU; comp	Sí No	1 0
	Actitud hacia el dinero	S1.A; S3.K	S1.A; S3.K	Sí No	1 0
	Bienestar	S1C; S1G; S1.I; S2.A; S2.B; S2.D; S3.C; S3.I; S3.J; S3.K	S1.C; S1G; S1.I; S2.A; S2.B; S2.D; S3.C; S3.I; S3.J; S3.K	Sí No	1 0
	Conocimiento subjetivo	K1	K1	Sí No	1 0
	Conocimiento objetivo	K2; K3; K4; K5; K6; K7.A; K7.B; K7.C; K8; K8.A; K9.A; K9.B	K3; K4; K5; K6; K7.A; K7.B; K7.C	Sí No	1 0
Conocimiento financiero	Rango de edad	D7_a	D7_a	80 a más	8
				70 a79	7
				60 a 69	6
				50 a 59	5
				40 a 49	4
				30 a 39	3
				20 a 29	2
				18 - 19	1
	Educación	D9	D9	Post grado	6
				Sup Univ Com	5
				Sup Univ Incom	4
				Sup Téc com	3
				Sup téc incom	2
				Sec incompleta	1
				Sin educación	0
Datos	Nivel de ingresos	D13.A	D13.A	Más de 9600	7
				De 4801 a 9600	6
				De 2401 a 4800	5
				De 1201 a 2400	4
				De 601 a 1200	3
				De 300 a 600	2
				Menos de 300	1
	NSE	CUOTA	CUOTA	A	5
				B	4
				C	3
				D	2
				E	1

Otros	D6.A; D6.B; D6.C; D6.D; D6.E; D6.F; D6.G; D6.H; D6.I; D8; D9; D10; D11; D5.A; D5.B; C1E.1; C1E.2; C1E.3; C1E.4; D12; D12.A; D13; D13.A; D14; N2; N3; N4; N5; N6; N7; D7; N1	-	-	-
-------	---	---	---	---

Fuente: Elaboración propia en base a la Encuesta Nacional de Capacidades Financieras 2019, sobre 219 observaciones

Anexo 3: Las “X” significan que sí se utilizó la pregunta en el análisis después de realizar las pruebas de confiabilidad necesaria para ser incluidas dentro de las variables del modelo propuesto.

Variable	Encuesta Perú	OECD
Características Personales y del hogar	D1 Género	X
	A. Área	X
	D2 Departamento	X
	D5 Con quién vive	X
	D5_ad Cuántos adultos	X
	D5_ch Cuántos niños	X

Variable	Encuesta Perú	OECD
Presupuesto	F1 Quién es responsable de las decisiones financieras	0
	F2.A Plan de manejo de ingresos y gastos	X
	F2.B Anota los gastos	X
	F2.C Ahorra dinero	X
	F2.D Anota los recibos	X
	F2.E Utiliza aplicaciones bancarias	0
	F2.F Ordena pagos automáticos	0

Variable	Encuesta Perú	OECD
Ahorro activo	F3.A Ahorro de dinero	X
	F3.B.A En efectivo	0
	F3.B.B En cuenta de ahorro	0
	F3.B.C Con la familia	0
	F3.B.D Grupo de ahorro informal	0
	F3.B.E Productos de inversión financiera	0
	F3.B.F Criptomonedas	0
	F3.B.G Moneda extranjera	0
	F3.B.H De otra manera	0
	F3.B.I Pensando en la jubilación	0

	F4. Puede afrontar hoy un imprevisto equivalente a su ingreso mensual personal	0
	F5 Tiene metas de ahorro	O
	F6 Meta de ahorro más importante	O
	F7.A Plan de acción	X
	F7.B Pago de TC o préstamo	X
Metas financieras	F7.C Ahorro	X
	F7.D Buscó nuevas fuentes de ingreso	X
	F7.E Identificó fuentes de crédito	X
	F7.F Recortó gastos	X
	F7.G Otros	X
Variable	Encuesta Perú	OECD
	F8. Seguridad del plan financiero de jubilación	X
	F9.A Pensión del gobierno	O
	F9.B ONP	O
	F9.C AFP	O
	F9.D Venta de activos financieros	O
	F9.E Venta de activos no financieros	O
Planes de jubilación	F9.F Renta de activos financieros o no financieros	O
	F9.G Del cónyuge	O
	F9.H De los hijos	O
	F9.I Ahorros	O
	F9.J Seguir trabajando	O
	F9.K Negocio propio	O
	F9.L Otros	O
Variable	Encuesta Perú	OECD
	F11. Los ingresos son insuficientes	X

Planeación y manejo de las finanzas / llegar a fin de mes	F12.A Utilizó dinero de los ahorros	X
	F12.B Recorte de gastos	X
	F12.C Venta de pertenencias	X
	F12.D Horas extra de trabajo	X
	F12.E Ayuda del gobierno	X
	F12.F Préstamo familiar	X
	F12.G Préstamo del empleador	X
	F12.H Empeño de un bien	X
	F12.I Préstamo de grupo de crédito	X
	F12.J Préstamo a una entidad financiera	X
	F12.K Uso de sobregiro	X
	F12.L Retiro de efectivo de la TC	X
	F12.M Préstamo personal a entidad financiera	X
	F12.N Préstamo informal	X
	F12.O Préstamo a través de internet	X
F12.P Pago tarde de cuentas	X	
F12.Q Actividad pro-fondos	X	
F12.R Otro	X	
F13. Tiempo que puede cubrir sus gastos sin fuente de ingresos	O	

Variable	Encuesta Perú	OECD
Selección y uso de productos y servicios financieros	Prod1_A Conocimiento de producto financiero	X
	Prod1_B Tenencia de producto financiero	X
	Prod1_C Elección de producto financiero	X
	Prod2_A Forma de elección de producto de ahorro	O
	Prod2_B Forma de elección de producto de crédito	X
	Prod1_D Producto elegido recientemente	X
	Prod2_C.A Decisión rápida	O
	Prod2_C.B Confianza en la entidad	O
	Prod2_C.C Ya había utilizado el producto financiero	O

Prod2_C.D Ya había oído de la entidad antes de la elección	O
Prod2_C.E Sentido de seguridad	O
Prod2_C.F Otro	O
Prod3_INT.A Comparación especializada	X
Prod3_INT.B Recomendación de asesor especializado	X
Prod3_INT.C Propaganda o folleto	X
Prod3_INT.D Consejo de amigo o familiar	X
Prod3_INT.E Ejecutivo de la entidad financiera	X
Prod3_INT.F Artículo de periódico	O
Prod3_INT.G Asesoría del lugar de trabajo	O
Prod3_INT.H Internet	O
Prod3_INT.I Publicidad en radio o tv	O
Prod3_INT.J Llamada telefónica de ejecutivo de la entidad	O
Prod3_INT.K Publicidad en redes sociales	O
Prod3_INT.L Otro	O
Prod3_A.1 Transferencias bancarias por internet	O
Prod3_A.2 Pago de servicios a través de celulares	O
Prod3_A.3 Depósitos en cuenta corriente	O
Prod3_A.4 Compras en comercios con tarjeta de débito	O
Prod3_A.5 Compras en comercios con tarjeta de crédito	O
Prod3_A.6 Compras en internet con tarjeta de débito	O
Prod3_A.7 Compras en internet con tarjeta de crédito	O
Prod3_A.8 Envío de remesas	O
Prod4.A Aceptó consejos que resultaron fraude	O
Prod4.B Proporcionó información financiera respondiendo a un correo electrónico	O
Prod4.C Encontró a alguien utilizando su información financiera sin autorización	O

Prod4.D Perdió dinero a causa de hackers o fraude electrónico	O
Prod4.E Ha tenido gastos no reconocidos en su TC	O
Prod4.F Ha hecho un reclamo formal de los servicios recibidos	O
Prod4.G Intentó abrir una cuenta bancaria y fue rechazado	O
Prod4.H Fue rechazado un reclamo sobre un seguro	O
Prod4.I Se ha quejado por el alto cargo de las remesas	O
Prod4.J No logró realizar una operación financiera porque lo trataron mal	O
Prod4.K No logró realizar una operación financiera porque no cumplía con los requisitos	O
Prod4.L Otro	O

Variable	Encuesta Perú	OECD
	S1.A Preferencia por el gasto que por el ahorro	X
	S1.B Alta propensión al riesgo cuando se realiza una inversión	O
	S1.C Estoy satisfecho con mi situación financiera actual	X
	S1.D Vigilo personalmente mis temas financieros	X
Actitudes y comportamiento hacia el dinero	S1.E Uso mi teléfono celular para hacer y recibir pagos	O
	S1.F Mi situación financiera limita mi capacidad para hacer las cosas que son importantes	X
	S1.G Me pongo metas de ahorro a largo plazo y me esfuerzo por lograrlas	X
	S1.H Creo que el dinero en el banco estará seguro incluso si este quiebra	O
	S1.I En este momento tengo demasiadas deudas	X

S1.J Si yo pido dinero prestado, me preocupo por devolverlo	O
S1.K Considero que es más seguro tener efectivo que tener una tarjeta de débito	O
S1.L Realizar transacciones financieras digitales (celular/internet) mediante transferencias y giros es más económico	O
S1.M Realizar transacciones financieras mediante internet puede resultar difícil y confuso	O
S1.N Realizar transacciones financieras mediante Internet es más seguro que realizarlas por medio de canales tradicionales (ventanilla, cajeros automáticos y cajeros corresponsales)	O
S2.A Tiendo a preocuparme por pagar mis gastos de vida habituales	X
S2.B Mis finanzas controlan mi vida	X
S2.C Antes de comprar algo, considero cuidadosamente si puedo pagarlo	X
S2.D Tengo dinero de sobra al final del mes	X
S2.E Pago mis cuentas a tiempo	X
S3.A Tiendo a ignorar la letra pequeña a menos que algo me genere sospecha	O
S3.B Prefiero acudir a entidades financieras que tienen una postura ética definida	O
S3.C Debido a mi situación financiera siento que nunca conseguiré las cosas que quiero en la vida	X
S3.D Soy honesto incluso cuando esto me pone en una desventaja financiera	O
S3.E Pienso que es más importante para los inversionistas escoger empresas que generan ganancias que escoger empresas que están minimizando su impacto en el medio ambiente	O

S3.F Soy feliz discutiendo mi situación financiera con personas conocidas y/o amigos	O
S3.G Confío en que los proveedores de servicios financieros me den un trato justo	O
S3.H Si un cajero o tendero me da de vuelto muchas monedas luego de una compra, probablemente las guardaría	O
S3.I Me preocupa que el dinero no dure	X
S3.J Apenas me alcanza mi ingreso y el de mi hogar para sobrevivir	X
S3.K Tiendo a vivir el día a día y no prestar tanta atención al mañana	X
S3.L A veces compro tiquetes de lotería cuando siento que no tengo suficiente dinero	O
S3.M Actualmente estoy pagando un préstamo en moneda extranjera	O

Variable	Encuesta Perú	OECD
Conocimiento financiero	K1 ¿Me podría decir cómo calificaría su cómo calificaría su conocimiento general sobre los asuntos financieros en comparación con otros adultos en Perú?	X
	K2 Pregunta de división	O
	K3 Pregunta de inflación	X
	K4 Pregunta de tasa de interés	X
	K5 Pregunta de tasa de interés	X
	K6 Pregunta de tasa de interés	X
	K7.A Pregunta de probabilidades	X
	K7.B Pregunta de inflación	X
	K7.C Pregunta de probabilidades	X
	K8 Posee depósitos en alguna institución financiera	O
K8.A Pregunta de cobertura de depósitos	O	

K9.A Tipo de celular que posee	O
K9.B Tipos de medios de pago	O

Variable	Encuesta Perú	OECD
	D6.A Leer una revista	O
	D6.B Leer un periódico	O
	D6.C Escuchar la radio	O
	D6.D Usa el computador	O
	D6.E Acceder a internet	O
	D6.F Enviar o recibir un correo electrónico	O
	D6.G Mirar la televisión	O
	D6.H Usar el teléfono celular	O
	D6.I Jugar un video juego en un aparato electrónico	O
	D7 Cuántos años tiene	O
	D7_A En que rango de edad se encuentra	X
Información de contexto	D8 Por sus costumbres. Usted se considera: _	O
	D9 Nivel de educación	X
	D10 Situación laboral	X
	D11 Otra situación laboral	O
	D5.A Emisión de recibo por honorarios	O
	D5.B Recibe beneficios laborales	O
	C1E.1 Forma de ingresos	O
	C1E.2 Modalidad de cobro de ingresos	O
	C1E.3 Uso del dinero	O
	C1E.4 Motivo de retiro total del dinero	O
	D12 Nacionalidad peruana	O
	D12.A Tiempo viviendo en Perú	O
	D13 El ingreso es estable	O
	D13.A Rango del ingreso	X

D14 Beneficiario de algún programa social

O

Anexo 4

Pruebas de la variable Presupuesto

1. Alfa de Cronbach

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,505	4

2. Prueba de Correlación de Pearson

		Correlaciones			
		Crea un plan	Anota los gastos	Guarda dinero	Anota los recibos
Crea un plan	Correlación de Pearson	1	,206**	,168*	,270**
	Sig. (bilateral)		,002	,013	,000
	N	219	219	219	219
Anota los gastos	Correlación de Pearson	,206**	1	,153*	,290**
	Sig. (bilateral)	,002		,024	,000
	N	219	219	219	219
Guarda dinero	Correlación de Pearson	,168*	,153*	1	,111
	Sig. (bilateral)	,013	,024		,100
	N	219	219	219	219
Anota los recibos	Correlación de Pearson	,270**	,290**	,111	1
	Sig. (bilateral)	,000	,000	,100	
	N	219	219	219	219

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

3. Prueba de Rachas

		Prueba de rachas			
		Crea un plan	Anota los gastos	Guarda dinero	Anota los recibos
Valor de prueba ^a		1,00	1,00	1,00	1,00
Casos < Valor de prueba		43	61	23	80
Casos >= Valor de prueba		176	158	196	139
Casos totales		219	219	219	219
Número de rachas		77	87	43	93
Z		1,482	-,340	,302	-1,396
Sig. asintótica(bilateral)		,138	,733	,763	,163

a. Mediana

4. Regresión logística binaria

En la siguiente tabla se observan los resultados de la prueba de ómnibus de coeficientes de modelo, donde, un nivel de significancia menor a 0.05 indica que existe una buena predicción del modelo. Por tanto, la prueba es válida para poder predecir el comportamiento hacia el dinero del bienestar financiero.

Pruebas ómnibus de coeficientes de modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y presupuesto, y con variables demográficas como variables independientes.

		Chi-cuadrado	gl	Sig.
Paso 1	Paso	47,714	23	,002
	Bloque	47,714	23	,002
	Modelo	47,714	23	,002

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se observa que el R cuadrado de Cox y Snell vuelve a verificar que la variable dependiente, bienestar financiero, es explicada por las variables independientes. Lo mismo ocurre con el R cuadrado de Nagelkerke. De esta manera se puede afirmar que el modelo explica el 19.6% de la variable bienestar financiero.

Resumen del modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y presupuesto, y con variables demográficas como variables independientes.

Resumen del modelo

Paso	Logaritmo de la verosimilitud -2	R cuadrado de Cox y Snell	R cuadrado de Nagelkerke
1	190,002 ^a	,196	,296

a. La estimación ha terminado en el número de iteración 20 porque se ha alcanzado el máximo de iteraciones. La solución final no se puede encontrar.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se puede apreciar que el presupuesto **afecta positivamente** al bienestar financiero, que el tener un NSE abajo y no tener planes de jubilación afectan negativamente al bienestar y, que son importantes para el bienestar financiero la edad y la educación.

Análisis bivariado entre bienestar financiero como variable dependiente y presupuesto, y con variables demográficas como variables independientes.

Variabes en la ecuación

Paso 1 ^a		B	Error estándar	Wald	gl	Sig.	Exp(B)
	Presupuesto	,408	,189	4,678	1	,031*	1,504
	Nivel de ingresos			7,799	4	,099	
	Nivel de ingresos(1)	19,510	17371,283	,000	1	,999	297274881,142
	Nivel de ingresos(2)	-1,604	,866	3,429	1	,064	,201
	Nivel de ingresos(3)	-1,067	,572	3,485	1	,062	,344
	Nivel de ingresos(4)	,191	,576	,110	1	,740	1,210
	NSE			5,347	4	,254	
	NSE(1)	-3,111	1,428	4,746	1	,029*	,045
	NSE(2)	-1,388	1,064	1,700	1	,192	,250
	NSE(3)	-,860	,947	,825	1	,364	,423
	NSE(4)	-,690	,882	,612	1	,434	,502
	Edad			10,245	4	,036*	
	Edad(1)	,735	,923	,634	1	,426	2,085
	Edad(2)	-,685	,918	,556	1	,456	,504
	Edad(3)	,168	,934	,032	1	,857	1,183
	Edad(4)	-,994	,986	1,016	1	,313	,370
	Género(1)	-,515	,399	1,667	1	,197	,598
	Área(1)	-,563	,618	,830	1	,362	,569
	Educación			11,657	4	,020*	
	Educación(1)	3,118	1,598	3,808	1	,051	22,597
	Educación(2)	,759	1,320	,330	1	,565	2,136
	Educación(3)	1,592	1,343	1,405	1	,236	4,913
	Educación(4)	,119	1,279	,009	1	,926	1,126
	Jubilación			9,014	4	,061	
	Jubilación(1)	-1,623	,784	4,282	1	,039*	,197
	Jubilación(2)	-2,499	,956	6,831	1	,009*	,082
	Jubilación(3)	-1,129	,794	2,023	1	,155	,323
	Jubilación(4)	-,820	,824	,990	1	,320	,441
	Constante	2,160	1,939	1,242	1	,265	8,675

a. Variables especificadas en el paso 1: Presupuesto, Nivel de ingresos, NSE, Edad, Género, Área, Educación, Jubilación.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

Anexo 5

Pruebas de la variable Ahorro

1. Alfa de Cronbach

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,316	2

2. Prueba de correlación de Pearson

Correlaciones			
		Ahorra	Afronta imprevisto
Ahorra	Correlación de Pearson	1	,188**
	Sig. (bilateral)		,005
	N	219	219
Afronta imprevisto	Correlación de Pearson	,188**	1
	Sig. (bilateral)	,005	
	N	219	219

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

3. Prueba de rachas

Prueba de rachas		
	Ahorra	Afronta imprevisto
Valor de prueba ^a	1,00	1,00
Casos < Valor de prueba	90	102
Casos >= Valor de prueba	129	117
Casos totales	219	219
Número de rachas	108	114
Z	,136	,546
Sig. asintótica(bilateral)	,892	,585

a. Mediana

4. Regresión logística binaria

En la Tabla N° 14 se observa que los resultados de la prueba de ómnibus de coeficientes de modelo obtuvieron un nivel de significancia menor a 0.05, por lo que se puede afirmar que la prueba es útil para poder predecir el comportamiento hacia el dinero del bienestar financiero.

Pruebas ómnibus de coeficientes de modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y ahorro, y con variables demográficas como variables independientes.

		Chi-cuadrado	gl	Sig.
Paso 1	Paso	47,154	23	,002
	Bloque	47,154	23	,002
	Modelo	47,154	23	,002

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la Tabla N° 15 se demuestra que el R cuadrado de Cox y Snell y el R cuadrado de Nagelkerke vuelven a comprobar que la variable dependiente, bienestar financiero, es explicada por las variables independientes. Así, se puede afirmar que el modelo explica el 19.4% de la variable bienestar financiero.

Resumen del modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y ahorro, y con variables demográficas como variables independientes.

Paso	Logaritmo de la verosimilitud -2	R cuadrado de Cox y Snell	R cuadrado de Nagelkerke
1	190,561 ^a	,194	,293

a. La estimación ha terminado en el número de iteración 20 porque se ha alcanzado el máximo de iteraciones. La solución final no se puede encontrar.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se explica que el ahorro **afecta positivamente** al bienestar financiero, mientras que tener un bajo nivel socio económico o el no tener un plan de jubilación afectan negativamente al bienestar. Finalmente, es importante para el bienestar la educación.

Análisis bivariado entre bienestar financiero como variable dependiente y ahorro, y con variables demográficas como variables independientes.

Variables en la ecuación

Paso 1 ^a		B	Error estándar	Wald	gl	Sig.	Exp(B)
	Ahorra	,819	,405	4,089	1	,043*	2,268
	Nivel de ingresos			6,162	4	,187	
	Nivel de ingresos(1)	19,238	17695,360	,000	1	,999	226448258,114
	Nivel de ingresos(2)	-1,383	,842	2,693	1	,101	,251
	Nivel de ingresos(3)	-,747	,548	1,859	1	,173	,474
	Nivel de ingresos(4)	,308	,565	,297	1	,586	1,361
	NSE			5,605	4	,231	
	NSE(1)	-3,280	1,406	5,442	1	,020*	,038
	NSE(2)	-1,533	1,065	2,073	1	,150	,216
	NSE(3)	-1,093	,931	1,377	1	,241	,335
	NSE(4)	-,986	,870	1,284	1	,257	,373
	Edad			8,350	4	,080	
	Edad(1)	,333	,905	,136	1	,712	1,396
	Edad(2)	-,935	,907	1,064	1	,302	,392
	Edad(3)	-,131	,920	,020	1	,887	,877
	Edad(4)	-1,132	,962	1,384	1	,239	,322
	Género(1)	-,361	,394	,838	1	,360	,697
	Área(1)	-,776	,639	1,474	1	,225	,460
	Educación			10,727	4	,030*	
	Educación(1)	2,717	1,607	2,860	1	,091	15,140
	Educación(2)	,745	1,365	,298	1	,585	2,106
	Educación(3)	1,493	1,375	1,179	1	,278	4,451
	Educación(4)	,040	1,323	,001	1	,976	1,041
	Jubilación			9,048	4	,060	
	Jubilación(1)	-1,435	,772	3,454	1	,063	,238
	Jubilación(2)	-2,339	,936	6,245	1	,012*	,096
	Jubilación(3)	-,870	,775	1,261	1	,262	,419
	Jubilación(4)	-,565	,805	,492	1	,483	,569
	Constante	3,082	1,855	2,760	1	,097	21,791

a. Variables especificadas en el paso 1: Ahorra, Nivel de ingresos, NSE, Edad, Género, Área, Educación, Jubilación.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

Anexo 6

Pruebas de la variable Meta

1. Alfa de Cronbach

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,813	7

2. Prueba de Correlación de Pearson

		Correlaciones						
		Plan de acción	Incremento de pagos	Ahorra	Busca fuentes de ingresos	Identificó fuente crédito	Redujo gastos	Otro
Plan de acción	Correlación de Pearson	1	,353**	,609**	,494**	,313**	,545**	,133*
	Sig. (bilateral)		,000	,000	,000	,000	,000	,049
	N	219	219	219	219	219	219	219
Incremento de pagos	Correlación de Pearson	,353**	1	,316**	,407**	,416**	,311**	,194**
	Sig. (bilateral)	,000		,000	,000	,000	,000	,004
	N	219	219	219	219	219	219	219
Ahorra	Correlación de Pearson	,609**	,316**	1	,532**	,441**	,570**	,188**
	Sig. (bilateral)	,000	,000		,000	,000	,000	,005
	N	219	219	219	219	219	219	219
Busca fuentes de ingresos	Correlación de Pearson	,494**	,407**	,532**	1	,396**	,524**	,164*
	Sig. (bilateral)	,000	,000	,000		,000	,000	,015
	N	219	219	219	219	219	219	219
Identificó fuente crédito	Correlación de Pearson	,313**	,416**	,441**	,396**	1	,434**	,100
	Sig. (bilateral)	,000	,000	,000	,000		,000	,140
	N	219	219	219	219	219	219	219
Redujo gastos	Correlación de Pearson	,545**	,311**	,570**	,524**	,434**	1	,142*
	Sig. (bilateral)	,000	,000	,000	,000	,000		,035
	N	219	219	219	219	219	219	219
Otro	Correlación de Pearson	,133*	,194**	,188**	,164*	,100	,142*	1
	Sig. (bilateral)	,049	,004	,005	,015	,140	,035	
	N	219	219	219	219	219	219	219

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

3. Prueba de Rachas

		Prueba de rachas						
		Plan de acción	Incremento de pagos	Ahorra	Busca fuentes de ingresos	Identificó fuente crédito	Redujo gastos	Otro
Valor de prueba ^a	,00 ^b	,00 ^b	,00 ^b	,00 ^b	,00 ^b	,00 ^b	,00 ^b	,00 ^b
Casos < Valor de prueba	0	0	0	0	0	0	0	0
Casos >= Valor de prueba	219	219	219	219	219	219	219	219
Casos totales	219	219	219	219	219	219	219	219
Número de rachas	1 ^c	1 ^c	1 ^c	1 ^c	1 ^c	1 ^c	1 ^c	1 ^c

a. Mediana

b. Todos los valores son mayores o menores que el corte. No se puede realiza la prueba de rachas.

c. Sólo se produce una racha. No se puede realiza la prueba de rachas.

4. Regresión

En la siguiente tabla se observan los resultados de la prueba de ómnibus de coeficientes de modelo, que consiguió un nivel de significancia menor a 0.05, por lo que se puede afirmar que existe una buena

predicción del modelo; es por ello por lo que la prueba es efectiva para poder predecir el comportamiento hacia el dinero del bienestar financiero.

Pruebas ómnibus de coeficientes de modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y meta, y con variables demográficas como variables independientes.

		Chi-cuadrado	gl	Sig.
Paso 1	Paso	45,307	23	,004
	Bloque	45,307	23	,004
	Modelo	45,307	23	,004

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente Tabla se expone que el R cuadrado de Cox y Snell y el R cuadrado de Nagelkerke vuelven a demostrar que la variable dependiente, bienestar financiero, es explicada por las variables independientes. Así, se puede ratificar que el modelo explica el 18.7% de la variable bienestar financiero.

Resumen del modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y meta, y con variables demográficas como variables independientes.

Paso	Logaritmo de la verosimilitud -2	R cuadrado de Cox y Snell	R cuadrado de Nagelkerke
1	192,408 ^a	,187	,282

a. La estimación ha terminado en el número de iteración 20 porque se ha alcanzado el máximo de iteraciones. La solución final no se puede encontrar.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se explica que tener metas financieras **no afecta** al bienestar financiero. Sin embargo, el tener un bajo nivel socioeconómico y el no preocuparse por la jubilación afecta negativamente al bienestar. También se observa que es importante para el bienestar financiero el tener un buen nivel de educación.

Análisis bivariado entre bienestar financiero como variable dependiente y meta, y con variables demográficas como variables independientes.

Variables en la ecuación

	B	Error estándar	Wald	gl	Sig.	Exp(B)	
Paso 1 ^a	Meta	,138	,092	2,271	1	,132	1,148
	Nivel de ingresos			5,425	4	,246	
	Nivel de ingresos(1)	19,918	17651,654	,000	1	,999	447122549,625
	Nivel de ingresos(2)	-1,082	,822	1,733	1	,188	,339
	Nivel de ingresos(3)	-,719	,538	1,784	1	,182	,487
	Nivel de ingresos(4)	,357	,556	,411	1	,521	1,428
	NSE			5,901	4	,207	
	NSE(1)	-3,291	1,412	5,434	1	,020*	,037
	NSE(2)	-1,360	1,052	1,673	1	,196	,257
	NSE(3)	-,903	,928	,947	1	,331	,406
	NSE(4)	-,762	,862	,781	1	,377	,467
	Edad			8,992	4	,061	
	Edad(1)	,522	,902	,335	1	,563	1,685
	Edad(2)	-,726	,900	,652	1	,419	,484

Edad(3)	,051	,920	,003	1	,956	1,053
Edad(4)	-1,118	,962	1,349	1	,245	,327
Género(1)	-,465	,393	1,397	1	,237	,628
Área(1)	-,548	,603	,828	1	,363	,578
Educación			10,442	4	,034*	
Educación(1)	2,492	1,613	2,386	1	,122	12,082
Educación(2)	,403	1,372	,086	1	,769	1,496
Educación(3)	1,121	1,379	,661	1	,416	3,067
Educación(4)	-,262	1,334	,038	1	,845	,770
Jubilación			10,703	4	,030*	
Jubilación(1)	-1,568	,780	4,043	1	,044*	,208
Jubilación(2)	-2,516	,945	7,093	1	,008*	,081
Jubilación(3)	-,975	,781	1,556	1	,212	,377
Jubilación(4)	-,548	,815	,453	1	,501	,578
Constante	3,259	1,861	3,066	1	,080	26,033

a. Variables especificadas en el paso 1: Meta, Nivel de ingresos, NSE, Edad, Género, Área, Educación, Jubilación.
Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

Sig. (bilateral)	,064	,626	,582	,434	,663	,026	,398	,000	,813	,064	,562	
N	219	219	219	219	219	219	219	219	219	219	219	219

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

3. Prueba de Rachas

	Prueba de rachas											
	Ayuda familiar	Empeño pertenencias	Préstamo grupo informal	Préstamo financiero	Sobregiro	Uso efectivo TC	Préstamo personal	Préstamo informal	Préstamo de internet	Pago cuentas tarde	Pro fondos	Otro
Valor de prueba ^a	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Casos < Valor de prueba	49	16	20	37	13	39	42	13	4	49	22	3
Casos >= Valor de prueba	170	203	199	182	206	180	177	206	215	170	197	216
Casos totales	219	219	219	219	219	219	219	219	219	219	219	219
Número de rachas	74	32	36	65	25	66	68	26	8	81	36	7
Z	-,600	,677	-,555	,606	-,281	,207	-,195	,335	-1,718	,767	-1,730	,225
Sig. asintótica(bilateral)	,548	,498	,579	,545	,778	,836	,845	,738	,086	,443	,084	,822

a. Mediana

4. Regresión

En la siguiente Tabla se explica el producto de la prueba de ómnibus de coeficientes de modelo, donde, un nivel de significancia menor a 0.05 apunta a que existe una buena predicción del modelo. Por lo tanto, la prueba es válida para poder predecir el comportamiento hacia el dinero del bienestar financiero.

Tabla Pruebas ómnibus de coeficientes de modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y llegar a fin de mes, y con variables demográficas como variables independientes.

		Chi-cuadrado	gl	Sig.
Paso 1	Paso	45,738	23	,003
	Bloque	45,738	23	,003
	Modelo	45,738	23	,003

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se argumenta que el R cuadrado de Cox y Snell y el R cuadrado de Nagelkerke ratifican nuevamente que la variable dependiente, bienestar financiero, es explicada por las variables independientes. Por lo tanto, se sostiene que el modelo explica el 18.8% de la variable bienestar financiero.

Resumen del modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y llegar a fin de mes, y con variables demográficas como variables independientes.

Paso	Logaritmo de la verosimilitud -2	R cuadrado de Cox y Snell	R cuadrado de Nagelkerke
1	191,977 ^a	,188	,285

a. La estimación ha terminado en el número de iteración 20 porque se ha alcanzado el máximo de iteraciones. La solución final no se puede encontrar.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se detalla que llegar a fin de mes **no afecta** al bienestar financiero y, como anteriormente se ha comprobado, el no tener planes de jubilación o ser de un nivel socioeconómico bajo afecta negativamente al bienestar financiero. Por último, es importante el nivel de educación para tener bienestar financiero.

Análisis bivariado entre bienestar financiero como variable dependiente y llegar a fin de mes, y con variables demográficas como variables independientes.

		Variables en la ecuación					
		B	Error estándar	Wald	gl	Sig.	Exp(B)
Paso 1 ^a	Llegar_fm	,174	,104	2,796	1	,094	1,190
	Nivel de ingresos			6,160	4	,188	
	Nivel de ingresos(1)	20,506	17193,733	,000	1	,999	805057820,766
	Nivel de ingresos(2)	-1,122	,829	1,834	1	,176	,326
	Nivel de ingresos(3)	-,771	,540	2,041	1	,153	,463
	Nivel de ingresos(4)	,398	,563	,501	1	,479	1,489
	NSE			6,139	4	,189	
	NSE(1)	-3,331	1,400	5,659	1	,017*	,036
	NSE(2)	-1,291	1,066	1,467	1	,226	,275
	NSE(3)	-,942	,933	1,019	1	,313	,390
	NSE(4)	-,755	,874	,747	1	,387	,470
	Edad			8,770	4	,067	
	Edad(1)	,437	,901	,235	1	,628	1,548
	Edad(2)	-,847	,903	,881	1	,348	,429
	Edad(3)	-,118	,911	,017	1	,897	,889
	Edad(4)	-1,102	,962	1,312	1	,252	,332
	Género(1)	-,361	,399	,821	1	,365	,697
	Área(1)	-,510	,608	,704	1	,401	,600
	Educación			10,064	4	,039*	
	Educación(1)	2,602	1,605	2,629	1	,105	13,494
	Educación(2)	,748	1,360	,303	1	,582	2,113
	Educación(3)	1,497	1,379	1,180	1	,277	4,470
	Educación(4)	,049	1,314	,001	1	,970	1,050
	Jubilación			11,001	4	,027*	
	Jubilación(1)	-1,526	,759	4,039	1	,044*	,217
	Jubilación(2)	-2,400	,928	6,685	1	,010*	,091
	Jubilación(3)	-,949	,765	1,538	1	,215	,387
	Jubilación(4)	-,363	,814	,199	1	,655	,695
	Constante	1,403	2,218	,400	1	,527	4,066

a. Variables especificadas en el paso 1: Llegar_fm, Nivel de ingresos, NSE, Edad, Género, Área, Educación, Jubilación.
Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

Anexo 8

Pruebas de la variable Actitud hacia el dinero

1. Alfa de Cronbach

Por obtener el coeficiente negativo se optó por trabajar con solo un elemento como proxy de la variable.

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach ^a	N de elementos
-1,005	2

a. El valor es negativo debido a una covarianza promedio negativa entre elementos. Esto viola los supuestos del modelo de fiabilidad. Podría desearse comprobar las codificaciones de elemento.

2. Prueba de Correlación de Pearson

Correlaciones		
	Preferencia por gastar	Tiendo a vivir el día a día
Preferencia por gastar	Correlación de Pearson	1
	Sig. (bilateral)	,000
	N	219
Tiendo a vivir el día a día	Correlación de Pearson	-,335**
	Sig. (bilateral)	,000
	N	219

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

3. Prueba de Rachas

Prueba de rachas		
	Preferencia por gastar	Tiendo a vivir el día a día
Valor de prueba ^a	2,00	3,00
Casos < Valor de prueba	86	89
Casos >= Valor de prueba	133	130
Casos totales	219	219
Número de rachas	94	110
Z	-1,627	,469
Sig. asintótica(bilateral)	,104	,639

a. Mediana

4. Regresión

En la siguiente tabla se describen los resultados de la prueba de ómnibus de coeficientes de modelo, donde, un nivel de significancia menor a 0.05 sugiere que existe una buena predicción del modelo. Es por ello por lo que la prueba es apropiada para poder predecir el comportamiento hacia el dinero del bienestar financiero.

Pruebas ómnibus de coeficientes de modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y actitud hacia el dinero, y con variables demográficas como variables independientes.

	Chi-cuadrado	gl	Sig.	
Paso 1	Paso	49,683	23	,001
	Bloque	49,683	23	,001
	Modelo	49,683	23	,001

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se observa que el R cuadrado de Cox y Snell vuelve a verificar que la variable dependiente, bienestar financiero, es explicada por las variables independientes. Lo mismo ocurre con el R cuadrado de Nagelkerke. De esta manera se puede afirmar que el modelo explica el 19.6% de la variable bienestar financiero.

Resumen del modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y actitud hacia el dinero, y con variables demográficas como variables independientes.

Resumen del modelo

Paso	Logaritmo de la verosimilitud -2	R cuadrado de Cox y Snell	R cuadrado de Nagelkerke
1	188,032 ^a	,203	,306

a. La estimación ha terminado en el número de iteración 20 porque se ha alcanzado el máximo de iteraciones. La solución final no se puede encontrar.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se observa que una actitud hacia el dinero de gasto **influye negativamente** en el bienestar financiero, así como lo hacen ser de un bajo nivel socioeconómico o no tener planes de jubilación. Nuevamente, es importante para el bienestar financiero el nivel educativo de la persona, así como lo es la edad.

Análisis bivariado entre bienestar financiero como variable dependiente y actitud hacia el dinero, y con variables demográficas como variables independientes.

	B	Error estándar	Wald	gl	Sig.	Exp(B)
Paso 1 ^a						
Actitud hacia el dinero	-,344	,135	6,516	1	,011*	,709
Nivel de ingresos			5,538	4	,236	
Nivel de ingresos(1)	19,508	17338,287	,000	1	,999	296718403,808
Nivel de ingresos(2)	-,804	,826	,947	1	,331	,447
Nivel de ingresos(3)	-,830	,549	2,288	1	,130	,436
Nivel de ingresos(4)	,333	,564	,348	1	,555	1,395
NSE			5,975	4	,201	
NSE(1)	-3,323	1,430	5,398	1	,020*	,036
NSE(2)	-1,648	1,068	2,383	1	,123	,192
NSE(3)	-1,073	,943	1,294	1	,255	,342
NSE(4)	-,837	,887	,890	1	,345	,433
Edad			10,104	4	,039*	
Edad(1)	,405	,923	,192	1	,661	1,499
Edad(2)	-,988	,923	1,146	1	,284	,372
Edad(3)	-,002	,936	,000	1	,998	,998
Edad(4)	-1,280	,983	1,696	1	,193	,278
Género(1)	-,456	,401	1,295	1	,255	,634
Área(1)	-,327	,617	,281	1	,596	,721
Educación			11,615	4	,020*	
Educación(1)	2,867	1,629	3,098	1	,078	17,576
Educación(2)	,875	1,376	,404	1	,525	2,398
Educación(3)	1,653	1,394	1,406	1	,236	5,221
Educación(4)	,052	1,327	,002	1	,969	1,053
Jubilación			11,075	4	,026*	
Jubilación(1)	-1,653	,776	4,540	1	,033*	,192
Jubilación(2)	-2,489	,939	7,027	1	,008*	,083
Jubilación(3)	-1,061	,772	1,888	1	,169	,346
Jubilación(4)	-,472	,820	,331	1	,565	,624
Constante	4,365	1,911	5,219	1	,022*	78,683

a. Variables especificadas en el paso 1: Actitud hacia el dinero, Nivel de ingresos, NSE, Edad, Género, Área, Educación, Jubilación.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

Anexo 9

Pruebas de la variable Comportamiento hacia el dinero

1. Alfa de Cronbach

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,329	6

2. Prueba de Correlación de Pearson

	Prueba de rachas					
	Responsable decisión	Crea un plan	Ahorra	S2_NUEVA	Comparar_precio_2	Comp_precio
Valor de prueba ^a	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Casos < Valor de prueba	63	43	90	20	107	34
Casos >= Valor de prueba	156	176	129	199	112	185
Casos totales	219	219	219	219	219	219
Número de rachas	85	77	108	39	104	61
Z	-,952	1,482	,136	,681	-,873	,663
Sig. asintótica(bilateral)	,341	,138	,892	,496	,383	,507

a. Mediana

3. Prueba de Rachas

	Prueba de rachas					
	Responsable decisión	Crea un plan	Ahorra	S2_NUEVA	Comparar_precio_2	Comp_precio
Valor de prueba ^a	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Casos < Valor de prueba	63	43	90	20	107	34
Casos >= Valor de prueba	156	176	129	199	112	185
Casos totales	219	219	219	219	219	219
Número de rachas	85	77	108	39	104	61
Z	-,952	1,482	,136	,681	-,873	,663
Sig. asintótica(bilateral)	,341	,138	,892	,496	,383	,507

a. Mediana

4. Regresión

En la siguiente Tabla se observan los resultados de la prueba de ómnibus de coeficientes de modelo, donde, un nivel de significancia menor a 0.05 indica que existe una buena predicción del modelo. Por tanto, la prueba es válida para poder predecir el comportamiento hacia el dinero del bienestar financiero.

Pruebas ómnibus de coeficientes de modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y comportamiento hacia el dinero, y con variables demográficas como variables independientes.

	Chi-cuadrado	gl	Sig.
Paso 1			
	Paso	59,791	23
	Bloque	59,791	23
	Modelo	59,791	23

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente Tabla se demuestra que el R cuadrado de Cox y Snell y el R cuadrado de Nagelkerke vuelven a comprobar que la variable dependiente, bienestar financiero, es explicada por las variables independientes. Así, se puede afirmar que el modelo explica el 19.4% de la variable bienestar financiero.

Resumen del modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y comportamiento hacia el dinero, y con variables demográficas como variables independientes.

Paso	Logaritmo de la verosimilitud -2	R cuadrado de Cox y Snell	R cuadrado de Nagelkerke
1	177,924 ^a	,239	,361

a. La estimación ha terminado en el número de iteración 20 porque se ha alcanzado el máximo de iteraciones. La solución final no se puede encontrar.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se explica que el comportamiento hacia el dinero de la persona influye positivamente en el bienestar financiero, así como lo hacen la edad y la educación. Además, se aprecia que no ser de un nivel socio económico alto y el no preocuparse por la jubilación afectan negativamente al bienestar.

Análisis bivariado entre bienestar financiero como variable dependiente y comportamiento hacia el dinero, y con variables demográficas como variables independientes.

Variables en la ecuación

	B	Error estándar	Wald	gl	Sig.	Exp(B)
Paso 1 ^a						
Comportamiento hacia el dinero	,653	,175	13,962	1	,000*	1,921
Nivel de ingresos			7,135	4	,129	
Nivel de ingresos(1)	19,721	16353,140	,000	1	,999	367204212,198
Nivel de ingresos(2)	-1,183	,867	1,863	1	,172	,306
Nivel de ingresos(3)	-,602	,579	1,084	1	,298	,548
Nivel de ingresos(4)	,715	,607	1,386	1	,239	2,044
NSE			5,197	4	,268	
NSE(1)	-3,118	1,451	4,619	1	,032*	,044
NSE(2)	-1,706	1,078	2,502	1	,114	,182
NSE(3)	-1,073	,950	1,276	1	,259	,342
NSE(4)	-,860	,879	,957	1	,328	,423
Edad			12,448	4	,014*	
Edad(1)	,671	,950	,499	1	,480	1,956
Edad(2)	-1,029	,951	1,170	1	,279	,358
Edad(3)	-,155	,965	,026	1	,873	,857
Edad(4)	-1,324	1,026	1,666	1	,197	,266
Género(1)	-,502	,415	1,461	1	,227	,605
Área(1)	-1,182	,684	2,986	1	,084	,307
Educación			12,678	4	,013*	
Educación(1)	3,029	1,663	3,319	1	,069	20,681
Educación(2)	1,300	1,413	,847	1	,357	3,670
Educación(3)	2,088	1,433	2,125	1	,145	8,069
Educación(4)	,220	1,359	,026	1	,872	1,246
Jubilación			7,905	4	,095	
Jubilación(1)	-1,346	,799	2,836	1	,092	,260
Jubilación(2)	-2,606	1,021	6,518	1	,011*	,074
Jubilación(3)	-1,044	,810	1,662	1	,197	,352
Jubilación(4)	-,706	,832	,721	1	,396	,493
Constante	,212	2,075	,010	1	,919	1,237

a. Variables especificadas en el paso 1: Comportamiento, Nivel de ingresos, NSE, Edad, Género, Área, Educación, Jubilación.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

Anexo 10

Pruebas de la variable Conocimiento objetivo

1. Alfa de Cronbach

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,425	3

2. Prueba de Correlación de Pearson

		Correlaciones		
		K7.1	K7.2	K7.3
K7.1	Correlación de Pearson	1	,346**	,152*
	Sig. (bilateral)		,000	,024
	N	219	219	219
K7.2	Correlación de Pearson	,346**	1	,176**
	Sig. (bilateral)	,000		,009
	N	219	219	219
K7.3	Correlación de Pearson	,152*	,176**	1
	Sig. (bilateral)	,024	,009	
	N	219	219	219

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

3. Prueba de Rachas

		Prueba de rachas		
		K7.1	K7.2	K7.3
Valor de prueba ^a		1,00	1,00	1,00
Casos < Valor de prueba		26	30	98
Casos >= Valor de prueba		193	189	121
Casos totales		219	219	219
Número de rachas		50	56	118
Z		1,034	,927	1,193
Sig. asintótica(bilateral)		,301	,354	,233

a. Mediana

4. Regresión

En la siguiente tabla se observan los resultados de la prueba de ómnibus de coeficientes de modelo, que consiguió un nivel de significancia menor a 0.05, por lo que se puede afirmar que existe una buena predicción del modelo; y, que la prueba es efectiva para proyectar el comportamiento hacia el dinero del bienestar financiero.

Pruebas ómnibus de coeficientes de modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y conocimiento objetivo, y con variables demográficas como variables independientes.

		Chi-cuadrado	gl	Sig.
Paso 1	Paso	57,796	26	,000
	Bloque	57,796	26	,000
	Modelo	57,796	26	,000

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se argumenta que el R cuadrado de Cox y Snell y el R cuadrado de Nagelkerke ratifican nuevamente que la variable dependiente, bienestar financiero, es explicada por las variables independientes. Por lo tanto, se sostiene que el modelo explica el 23.2% de la variable bienestar financiero.

Resumen del modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y conocimiento objetivo, y con variables demográficas como variables independientes.

Paso	Logaritmo de la verosimilitud -2	R cuadrado de Cox y Snell	R cuadrado de Nagelkerke
1	179,920	,232	,350

a. La estimación ha terminado en el número de iteración 20 porque se ha alcanzado el máximo de iteraciones. La solución final no se puede encontrar.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se aprecia que el conocimiento objetivo, que es explicado por el elemento con(4) afecta negativamente al bienestar financiero, mientras que el elemento con(3) afecta de manera positiva al bienestar financiero. Sin embargo, los elementos con(1) y con(2) no afectan al bienestar financiero. Además, se aprecia que un bajo nivel socioeconómico y no tener un proyecto de jubilación afecta negativamente al bienestar financiero. Asimismo, como se había visto anteriormente, es importante la edad y el nivel de educación para tener un mejor bienestar financiero.

Análisis bivariado entre bienestar financiero como variable dependiente y conocimiento objetivo, y con variables demográficas como variables independientes.

Paso 1 ^a	Variables en la ecuación			Wald	gl	Sig.	Exp(B)
	B	Error estándar					
Con(1)	,459	,775	,350	1	,554	1,582	
Con(2)	-1,753	,954	3,377	1	,066	,173	
Con(3)	1,717	,598	8,240	1	,004*	5,568	
Con(4)	-1,008	,435	5,369	1	,021*	,365	
Nivel de ingresos			6,479	4	,166		
Nivel de ingresos(1)	20,090	17369,060	,000	1	,999	530796597,671	
Nivel de ingresos(2)	-1,007	,892	1,276	1	,259	,365	
Nivel de ingresos(3)	-,685	,568	1,455	1	,228	,504	
Nivel de ingresos(4)	,611	,599	1,040	1	,308	1,842	
NSE			7,697	4	,103		
NSE(1)	-3,980	1,472	7,307	1	,007*	,019	
NSE(2)	-1,730	1,085	2,545	1	,111	,177	
NSE(3)	-1,136	,937	1,470	1	,225	,321	
NSE(4)	-,997	,877	1,292	1	,256	,369	
Edad			9,893	4	,042*		
Edad(1)	,716	,942	,578	1	,447	2,047	
Edad(2)	-,557	,941	,351	1	,554	,573	
Edad(3)	-,062	,963	,004	1	,949	,940	
Edad(4)	-1,300	1,011	1,654	1	,198	,273	
Género(1)	-,467	,413	1,275	1	,259	,627	
Área(1)	-,425	,607	,490	1	,484	,654	
Educación			10,975	4	,027*		
Educación(1)	1,888	1,768	1,140	1	,286	6,605	
Educación(2)	-,200	1,564	,016	1	,898	,819	
Educación(3)	,895	1,575	,323	1	,570	2,448	
Educación(4)	-,771	1,532	,253	1	,615	,463	
Jubilación			7,509	4	,111		
Jubilación(1)	-1,581	,811	3,803	1	,051	,206	
Jubilación(2)	-2,560	1,003	6,515	1	,011*	,077	
Jubilación(3)	-1,206	,822	2,155	1	,142	,299	
Jubilación(4)	-1,074	,861	1,557	1	,212	,342	
Constante	4,702	2,352	3,996	1	,046*	110,173	

a. Variables especificadas en el paso 1: Con(1), Con(2), Con(3), Con(4), Nivel de ingresos, NSE, Edad, Género, Área, Educación, Jubilación.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

Anexo 11

Pruebas de la variable conocimiento subjetivo

En la siguiente tabla se observa que los resultados de la prueba de ómnibus de coeficientes de modelo obtuvieron un nivel de significancia menor a 0.05, por lo que se puede afirmar que la prueba es útil para poder predecir el comportamiento hacia el dinero del bienestar financiero.

Pruebas ómnibus de coeficientes de modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y conocimiento subjetivo, y con variables demográficas como variables independientes.

		Chi-cuadrado	gl	Sig.
Paso 1	Paso	45,233	23	,004
	Bloque	45,233	23	,004
	Modelo	45,233	23	,004

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se expone que el R cuadrado de Cox y Snell y el R cuadrado de Nagelkerke vuelven a demostrar que la variable dependiente, bienestar financiero, es explicada por las variables independientes. Así, se puede ratificar que el modelo explica el 18.7% de la variable bienestar financiero.

Resumen del modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y conocimiento subjetivo y con variables demográficas como variables independientes.

Paso	Logaritmo de la verosimilitud -2	R cuadrado de Cox y Snell	R cuadrado de Nagelkerke
1	192,482 ^a	,187	,282

a. La estimación ha terminado en el número de iteración 20 porque se ha alcanzado el máximo de iteraciones. La solución final no se puede encontrar.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se explica que el conocimiento subjetivo no afecta al bienestar financiero. Asimismo, se aprecia que el no tener un programa de jubilación y pertenecer a un bajo nivel socioeconómico afecta negativamente al bienestar. Por último, es importante para el bienestar financiero la edad y el nivel de educación.

Análisis bivariado entre bienestar financiero como variable dependiente y conocimiento subjetivo, y con variables demográficas como variables independientes.

Paso 1 ^a	Variables en la ecuación						Exp(B)
		B	Error estándar	Wald	gl	Sig.	
	Conocimiento subjetivo	-.388	,263	2,181	1	,140	,679
	Nivel de ingresos			5,441	4	,245	
	Nivel de ingresos(1)	20,204	17349,421	,000	1	,999	594752251,341
	Nivel de ingresos(2)	-1,002	,839	1,425	1	,233	,367
	Nivel de ingresos(3)	-.697	,541	1,664	1	,197	,498
	Nivel de ingresos(4)	,399	,556	,516	1	,473	1,490
	NSE			6,605	4	,158	
	NSE(1)	-3,549	1,425	6,201	1	,013*	,029
	NSE(2)	-1,707	1,055	2,620	1	,106	,181
	NSE(3)	-1,151	,928	1,537	1	,215	,316

NSE(4)	-,957	,866	1,221	1	,269	,384
Edad			10,380	4	,034*	
Edad(1)	,573	,911	,396	1	,529	1,774
Edad(2)	-,770	,908	,719	1	,396	,463
Edad(3)	,066	,923	,005	1	,943	1,068
Edad(4)	-1,202	,976	1,519	1	,218	,300
Género(1)	-,488	,393	1,547	1	,214	,614
Área(1)	-,316	,607	,271	1	,602	,729
Educación			10,747	4	,030*	
Educación(1)	2,895	1,626	3,171	1	,075	18,078
Educación(2)	,874	1,354	,417	1	,518	2,397
Educación(3)	1,535	1,363	1,269	1	,260	4,643
Educación(4)	,103	1,300	,006	1	,937	1,108
Jubilación			9,723	4	,045*	
Jubilación(1)	-1,541	,770	4,006	1	,045*	,214
Jubilación(2)	-2,489	,937	7,058	1	,008*	,083
Jubilación(3)	-1,036	,774	1,793	1	,181	,355
Jubilación(4)	-,677	,807	,705	1	,401	,508
Constante	4,574	1,984	5,315	1	,021*	96,917

a. Variables especificadas en el paso 1: Conocimiento subjetivo, Nivel de ingresos, NSE, Edad, Género, Área, Educación, Jubilación.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

Anexo 12

Pruebas de la variable Bienestar

1. Alfa de Cronbach

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,579	6

2. Prueba de Correlación

		Correlaciones					
		Satisfecho con situación financiera	Tengo metas a LP	Tengo dinero de sobra al final del mes	Debido a mi situación financiera, nunca conseguiré lo que quiero en la vida	Me preocupa que el dinero no dure	Apenas me alcanza mi ingreso
Satisfecho con situación financiera	Correlación de Pearson	1	,290**	,385**	,012	,187**	,205**
	Sig. (bilateral)		,000	,000	,860	,006	,002
	N	219	219	219	219	219	219
Tengo metas a LP	Correlación de Pearson	,290**	1	,283**	,080	-,046	,020
	Sig. (bilateral)	,000		,000	,239	,502	,767
	N	219	219	219	219	219	219
Tengo dinero de sobra al final del mes	Correlación de Pearson	,385**	,283**	1	,025	,211**	,265**
	Sig. (bilateral)	,000	,000		,714	,002	,000
	N	219	219	219	219	219	219
Debido a mi situación financiera, nunca conseguiré lo que quiero en la vida	Correlación de Pearson	,012	,080	,025	1	,170*	,398**
	Sig. (bilateral)	,860	,239	,714		,012	,000
	N	219	219	219	219	219	219
Me preocupa que el dinero no dure	Correlación de Pearson	,187**	-,046	,211**	,170*	1	,314**
	Sig. (bilateral)	,006	,502	,002	,012		,000
	N	219	219	219	219	219	219
Apenas me alcanza mi ingreso	Correlación de Pearson	,205**	,020	,265**	,398**	,314**	1
	Sig. (bilateral)	,002	,767	,000	,000	,000	
	N	219	219	219	219	219	219

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

3. Rachas

		Prueba de rachas					
		Satisfecho con situación financiera	Tengo metas a LP	Tengo dinero de sobra al final del mes	Debido a mi situación financiera, nunca conseguiré lo que quiero en la vida	Me preocupa que el dinero no dure	Apenas me alcanza mi ingreso
Valor de prueba ^a		3,00	4,00	3,00	4,00	2,00	3,00
Casos < Valor de prueba		40	72	84	104	82	88
Casos ≥ Valor de prueba		179	147	135	115	137	131
Casos totales		219	219	219	219	219	219
Número de rachas		68	85	102	101	107	111
Z		,367	-1,944	-,367	-1,253	,493	,665
Sig. asintótica(bilateral)		,714	,052	,714	,210	,622	,506

a. Mediana

Anexo 13

Pruebas de préstamo personal

En la siguiente tabla se aprecian los resultados de la prueba de ómnibus de coeficientes de modelo, que obtuvo un nivel de significancia inferior a 0.05, por lo que se puede afirmar que existe una buena predicción del modelo; y que la prueba es efectiva para predecir el comportamiento hacia el dinero del bienestar financiero.

Pruebas ómnibus de coeficientes de modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y préstamo personal, y con variables demográficas como variables independientes.

		Chi-cuadrado	gl	Sig.
Paso 1	Paso	43,148	23	,007
	Bloque	43,148	23	,007
	Modelo	43,148	23	,007

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se confirma con el R cuadrado de Cox y Snell y con el R cuadrado de Nagelkerke que la variable dependiente, bienestar financiero, es explicada por las variables independientes. Es por ello por lo que se puede afirmar que el modelo explica el 17.9% de la variable bienestar financiero.

Resumen del modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y préstamo personal, y con variables demográficas como variables independientes.

Paso	Logaritmo de la verosimilitud -2	R cuadrado de Cox y Snell	R cuadrado de Nagelkerke
1	194,568	,179	,270

a. La estimación ha terminado en el número de iteración 20 porque se ha alcanzado el máximo de iteraciones. La solución final no se puede encontrar.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se aprecia que el uso de préstamo personales no afecta al bienestar financiero, que tener un nivel socioeconómico bajo y no tener planes de jubilación afectan negativamente al bienestar financiero mientras, que tener educación mejora el bienestar financiero.

Análisis bivariado entre bienestar financiero como variable dependiente y préstamo personal, y con variables demográficas como variables independientes.

		Variables en la ecuación					
		B	Error estándar	Wald	gl	Sig.	Exp(B)
Paso 1 ^a	Préstamo personal	-,173	,418	,171	1	,679	,841
	Nivel de ingresos			6,091	4	,192	
	Nivel de ingresos(1)	19,749	17726,683	,000	1	,999	377420778,245
	Nivel de ingresos(2)	-1,120	,817	1,881	1	,170	,326
	Nivel de ingresos(3)	-,757	,535	2,002	1	,157	,469
	Nivel de ingresos(4)	,381	,555	,470	1	,493	1,464
	NSE				5,965	4	,202

NSE(1)	-3,344	1,404	5,674	1	,017	,035
NSE(2)	-1,497	1,061	1,991	1	,158	,224
NSE(3)	-1,061	,929	1,303	1	,254	,346
NSE(4)	-,866	,866	1,000	1	,317	,421
Edad			9,375	4	,052	
Edad(1)	,559	,894	,391	1	,532	1,749
Edad(2)	-,723	,892	,656	1	,418	,485
Edad(3)	,023	,905	,001	1	,980	1,023
Edad(4)	-1,098	,949	1,338	1	,247	,334
Género(1)	-,459	,392	1,371	1	,242	,632
Área(1)	-,398	,606	,431	1	,511	,672
Educación			10,068	4	,039	
Educación(1)	2,578	1,580	2,661	1	,103	13,170
Educación(2)	,652	1,336	,238	1	,626	1,919
Educación(3)	1,384	1,350	1,052	1	,305	3,993
Educación(4)	-,004	1,290	,000	1	,997	,996
Jubilación			10,162	4	,038	
Jubilación(1)	-1,612	,767	4,424	1	,035	,199
Jubilación(2)	-2,482	,932	7,093	1	,008	,084
Jubilación(3)	-1,080	,764	1,997	1	,158	,340
Jubilación(4)	-,633	,797	,630	1	,428	,531
Constante	3,549	1,817	3,814	1	,051	34,793

a. Variables especificadas en el paso 1: Préstamo personal, Nivel de ingresos, NSE, Edad, Género, Área, Educación, Jubilación.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

Anexo 14

Pruebas de tarjeta de crédito

En la siguiente tabla se observan los resultados de la prueba de ómnibus de coeficientes de modelo, que alcanzó un nivel de significancia de 0.007, menor a 0.05, es por ello por lo que se puede afirmar que existe una buena predicción del modelo; y que la prueba es efectiva para predecir el comportamiento hacia el dinero del bienestar financiero.

Pruebas ómnibus de coeficientes de modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y el uso de tarjeta de crédito, y con variables demográficas como variables independientes.

		Chi-cuadrado	gl	Sig.
Paso 1	Paso	43,148	23	,007
	Bloque	43,148	23	,007
	Modelo	43,148	23	,007

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se muestra que el R cuadrado de Cox y Snell y el R cuadrado de Nagelkerke corroboran que la variable dependiente bienestar financiero es explicada por las variables independientes. Por lo tanto, se sostiene que el modelo explica el 17.9% de la variable bienestar financiero.

Resumen del modelo entre bienestar financiero como variable dependiente y el uso de tarjeta de crédito, y con variables demográficas como variables independientes.

Paso	Logaritmo de la verosimilitud -2	R cuadrado de Cox y Snell	R cuadrado de Nagelkerke
1	194,568	,179	,270

a. La estimación ha terminado en el número de iteración 20 porque se ha alcanzado el máximo de iteraciones. La solución final no se puede encontrar.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se aprecia que el uso de tarjetas de crédito no genera influencia alguna en el bienestar financiero de la persona. Además, se demuestra que tener un nivel socioeconómico bajo y no tener estar preocupado por la jubilación influyen negativamente en el bienestar financiero; mientras, que tener educación mejora el bienestar financiero.

Análisis bivariado entre bienestar financiero como variable dependiente y tarjeta de crédito, y con variables demográficas como variables independientes.

		Variables en la ecuación					
		B	Error estándar	Wald	gl	Sig.	Exp(B)
Paso 1 ^a	Tarjeta de crédito	,173	,418	,171	1	,679	1,189
	Nivel de ingresos			6,091	4	,192	
	Nivel de ingresos(1)	19,749	17726,683	,000	1	,999	377420778,245
	Nivel de ingresos(2)	-1,120	,817	1,881	1	,170	,326
	Nivel de ingresos(3)	-,757	,535	2,002	1	,157	,469
	Nivel de ingresos(4)	,381	,555	,470	1	,493	1,464

NSE			5,965	4	,202	
NSE(1)	-3,344	1,404	5,674	1	,017	,035
NSE(2)	-1,497	1,061	1,991	1	,158	,224
NSE(3)	-1,061	,929	1,303	1	,254	,346
NSE(4)	-,866	,866	1,000	1	,317	,421
Edad			9,375	4	,052	
Edad(1)	,559	,894	,391	1	,532	1,749
Edad(2)	-,723	,892	,656	1	,418	,485
Edad(3)	,023	,905	,001	1	,980	1,023
Edad(4)	-1,098	,949	1,338	1	,247	,334
Género(1)	-,459	,392	1,371	1	,242	,632
Área(1)	-,398	,606	,431	1	,511	,672
Educación			10,068	4	,039	
Educación(1)	2,578	1,580	2,661	1	,103	13,170
Educación(2)	,652	1,336	,238	1	,626	1,919
Educación(3)	1,384	1,350	1,052	1	,305	3,993
Educación(4)	-,004	1,290	,000	1	,997	,996
Jubilación			10,162	4	,038	
Jubilación(1)	-1,612	,767	4,424	1	,035	,199
Jubilación(2)	-2,482	,932	7,093	1	,008	,084
Jubilación(3)	-1,080	,764	1,997	1	,158	,340
Jubilación(4)	-,633	,797	,630	1	,428	,531
Constante	3,376	1,850	3,331	1	,068	29,261

a. Variables especificadas en el paso 1: Tarjeta de crédito, Nivel de ingresos, NSE, Edad, Género, Área, Educación, Jubilación.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

Anexo 15

Correlación entre Préstamos personales y tarjetas de crédito

Correlaciones

		Préstamo personal	Tarjeta de crédito
Préstamo personal	Correlación de Pearson	1	-1,000**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	219	219
Tarjeta de crédito	Correlación de Pearson	-1,000**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	219	219

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Anexo 16

Primera logística multinomial

En la siguiente tabla se observa la información de ajuste de modelos, donde, un nivel de significancia menor a 0.05 indica que existe una buena predicción del modelo. Por tanto, la prueba es válida para poder predecir el comportamiento hacia el dinero del bienestar financiero.

Información de ajuste del modelo de bienestar financiero como variable dependiente y las variables independientes y categóricas

Modelo	Criterios de ajuste de modelo		Pruebas de la razón de verosimilitud		
	Logaritmo de la verosimilitud -2	Chi-cuadrado	gl	Sig.	
Sólo intersección	237,715				
Final	156,856	80,859	34	,000	

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se aprecia que el R cuadrado de Cox y Snell corrobora que la variable dependiente, bienestar financiero, es explicada por las variables independientes. Esta misma situación se suscita con el R cuadrado de Nagelkerke. Así, se puede afirmar que el modelo explica el 30.9% de la variable bienestar financiero.

Resumen del modelo de bienestar financiero como variable dependiente y de las variables independientes y categóricas.

Cox y Snell	,309
Nagelkerke	,466
McFadden	,340

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se observa que el modelo es explicado por el conocimiento financiero y, el comportamiento hacia el dinero. Todas las demás variables resultaron irrelevantes. Considerando que la variable préstamo personal es la única variable independiente que no se explica como una conducta, es retirada del modelo.

Estimaciones de los parámetros del análisis multivariado de bienestar financiero como variable dependiente y todas las variables independientes y categóricas, y la variable préstamo personal

Bienestar financiero ^a	B	Desv. Error	Wald	gl	Sig.	Exp(B)	95% de intervalo de confianza para Exp(B)	
							Límite inferior	Límite superior
Bienestar Intersección	,534	3,378	,025	1	,874			
Préstamo personal	-,702	,511	1,885	1	,170	,496	,182	1,350
Con(1)	1,195	,873	1,871	1	,171	3,302	,596	18,293
Con(2)	-1,635	1,055	2,400	1	,121	,195	,025	1,543
Con(3)	1,719	,647	7,070	1	,008	5,579	1,571	19,809
Con(4)	-1,026	,475	4,669	1	,031	,359	,141	,909
Comportamiento hacia el dinero	,643	,262	6,044	1	,014	1,903	1,139	3,178
Actitud hacia el dinero	-,288	,152	3,571	1	,059	,750	,557	1,011
Conocimiento subjetivo	-,104	,300	,119	1	,730	,902	,500	1,624
Ahorra	,062	,568	,012	1	,913	1,064	,349	3,239
Presupuesto	,096	,225	,181	1	,670	1,101	,708	1,711
Meta	,028	,113	,062	1	,804	1,029	,823	1,285

Llegar_fm	,033	,135	,058	1	,809	1,033	,792	1,347
[Nivel de ingresos=1.00]	18,626	,000	.	1	.	122783596,708	122783596,708	122783596,708
[Nivel de ingresos=2.00]	-1,138	1,064	1,144	1	,285	,321	,040	2,578
[Nivel de ingresos=3.00]	-,708	,678	1,091	1	,296	,493	,130	1,860
[Nivel de ingresos=4.00]	,969	,687	1,988	1	,159	2,635	,685	10,131
[Nivel de ingresos=5.00]	0 ^b	.	.	0	.	.	.	.
[Edad=1.00]	,862	1,084	,632	1	,427	2,368	,283	19,833
[Edad=2.00]	-,975	1,037	,884	1	,347	,377	,049	2,879
[Edad=3.00]	-,144	1,064	,018	1	,893	,866	,108	6,971
[Edad=4.00]	-1,470	1,140	1,663	1	,197	,230	,025	2,148
[Edad=5.00]	0 ^b	.	.	0	.	.	.	.
[Área=.00]	-1,019	,749	1,847	1	,174	,361	,083	1,569
[Área=1.00]	0 ^b	.	.	0	.	.	.	.
[Educación=1.00]	2,972	1,809	2,698	1	,100	19,529	,563	677,246
[Educación=2.00]	1,016	1,574	,417	1	,519	2,762	,126	60,366
[Educación=3.00]	1,961	1,584	1,532	1	,216	7,104	,318	158,464
[Educación=4.00]	-,317	1,491	,045	1	,831	,728	,039	13,524
[Educación=5.00]	0 ^b	.	.	0	.	.	.	.
[NSE=1.00]	-2,508	1,643	2,331	1	,127	,081	,003	2,038
[NSE=2.00]	-1,260	1,215	1,075	1	,300	,284	,026	3,071
[NSE=3.00]	-,783	1,033	,575	1	,448	,457	,060	3,462
[NSE=4.00]	-,649	,941	,475	1	,491	,523	,083	3,306
[NSE=5.00]	0 ^b	.	.	0	.	.	.	.
[Género=.00]	-,512	,466	1,207	1	,272	,600	,241	1,493
[Género=1.00]	0 ^b	.	.	0	.	.	.	.
[Jubilación=1.00]	-1,131	,936	1,462	1	,227	,323	,052	2,019
[Jubilación=2.00]	-2,705	1,159	5,451	1	,020	,067	,007	,648
[Jubilación=3.00]	-1,246	,953	1,708	1	,191	,288	,044	1,863
[Jubilación=4.00]	-1,128	,985	1,312	1	,252	,324	,047	2,230
[Jubilación=5.00]	0 ^b	.	.	0	.	.	.	.

a. La categoría de referencia es: No bienestar.

b. Este parámetro está establecido en cero porque es redundante.

Anexo 17

Segunda Regresión logística multinomial

Se realizó una regresión logística multinomial entre las variables independientes presupuesto, ahorro, meta, llegar a fin de mes, actitud hacia el dinero, comportamiento hacia el dinero, conocimiento financiero subjetivo, conocimiento financiero objetivo y las variables categóricas nivel socioeconómico, edad, área de residencia, nivel de educación y jubilación, con la variable dependiente bienestar financiero y, se obtuvieron los siguientes resultados:

En la siguiente tabla se observa la información de ajuste de modelos, donde, un nivel de significancia menor a 0.05 indica que existe una buena predicción del modelo. Por tanto, la prueba es válida para poder predecir el comportamiento hacia el dinero del bienestar financiero.

Información de ajuste del modelo de bienestar financiero como variable dependiente y las variables independientes y categóricas

Modelo	Criterios de ajuste de modelo		Pruebas de la razón de verosimilitud		
	Logaritmo de la verosimilitud -2	Chi-cuadrado	gl	Sig.	
Sólo intersección	237,715				
Final	158,751	78,964	33	,000	

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se observa que el R cuadrado de Cox y Snell vuelve a verificar que la variable dependiente, bienestar financiero, es explicada por las variables independientes. Lo mismo ocurre con el R cuadrado de Nagelkerke. De esta manera se puede afirmar que el modelo explica el 30.3% de la variable bienestar financiero.

Resumen del modelo de bienestar financiero como variable dependiente y de las variables independientes y categóricas.

Cox y Snell	,303
Nagelkerke	,457
McFadden	,332

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se explica que tienen bienestar financiero aquellas personas que tienen conocimiento objetivo, y aquellos que tienen un buen comportamiento hacia el dinero. Además, se aprecia que aquellos sin planes de jubilación o de un nivel socioeconómico bajo no tienen un buen bienestar financiero. Se opta por retirar las variables presupuesto, conocimiento financiero subjetivo, meta, ahorro y llegar a fin de mes.

Estimaciones de los parámetros del análisis multivariado de bienestar financiero como variable dependiente y todas las variables independientes y categóricas

Bienestar financiero ^a	B	Desv. Error	Wald	gl	Sig.	Exp(B)	Límite inferior
Bienestar Intersección	,530	3,374	,025	1	,875		
Con(1)	1,210	,867	1,949	1	,163	3,354	,613
Con(2)	-1,573	1,052	2,235	1	,135	,207	,026
Con(3)	1,615	,632	6,523	1	,011	5,029	1,456

Con(4)	-,945	,467	4,089	1	,043	,389	,156
Comportamiento hacia el dinero	,598	,257	5,414	1	,020	1,818	1,099
Actitud hacia el dinero	-,290	,150	3,728	1	,053	,748	,558
Conocimiento subjetivo	-,127	,297	,183	1	,669	,881	,492
Ahorra	,024	,566	,002	1	,967	1,024	,338
Presupuesto	,145	,222	,426	1	,514	1,156	,748
Meta	,015	,112	,019	1	,891	1,015	,815
Llegar_fm	,043	,133	,103	1	,748	1,044	,805
[NSE=1.00]	-2,975	1,624	3,357	1	,067	,051	,002
[NSE=2.00]	-1,537	1,199	1,645	1	,200	,215	,021
[NSE=3.00]	-,872	1,026	,722	1	,395	,418	,056
[NSE=4.00]	-,680	,943	,520	1	,471	,507	,080
[NSE=5.00]	0 ^b	.	.	0	.	.	.
[Área=.00]	-1,133	,737	2,363	1	,124	,322	,076
[Área=1.00]	0 ^b	.	.	0	.	.	.
[Educación=1.00]	3,004	1,836	2,679	1	,102	20,172	,552
[Educación=2.00]	1,064	1,593	,446	1	,504	2,898	,128
[Educación=3.00]	2,008	1,608	1,560	1	,212	7,449	,319
[Educación=4.00]	-,243	1,519	,026	1	,873	,784	,040
[Educación=5.00]	0 ^b	.	.	0	.	.	.
[Edad=1.00]	,849	1,092	,605	1	,437	2,338	,275
[Edad=2.00]	-,950	1,047	,824	1	,364	,387	,050
[Edad=3.00]	-,087	1,073	,007	1	,936	,917	,112
[Edad=4.00]	-1,507	1,145	1,732	1	,188	,222	,023
[Edad=5.00]	0 ^b	.	.	0	.	.	.
[Nivel de ingresos=1.00]	18,563	,000	.	1	.	115270822,545	115270822,545
[Nivel de ingresos=2.00]	-1,093	1,043	1,098	1	,295	,335	,043
[Nivel de ingresos=3.00]	-,764	,677	1,276	1	,259	,466	,124
[Nivel de ingresos=4.00]	,856	,680	1,584	1	,208	2,355	,621
[Nivel de ingresos=5.00]	0 ^b	.	.	0	.	.	.
[Género=.00]	-,520	,463	1,265	1	,261	,594	,240
[Género=1.00]	0 ^b	.	.	0	.	.	.
[Jubilación=1.00]	-1,333	,911	2,140	1	,144	,264	,044
[Jubilación=2.00]	-2,793	1,149	5,907	1	,015	,061	,006
[Jubilación=3.00]	-1,339	,941	2,025	1	,155	,262	,041
[Jubilación=4.00]	-1,171	,973	1,447	1	,229	,310	,046
[Jubilación=5.00]	0 ^b	.	.	0	.	.	.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

Anexo 18

Tercera regresión logística multinomial

Se realizó una segunda regresión logística multinomial entre las variables independientes actitud hacia el dinero, comportamiento hacia el dinero, conocimiento financiero objetivo (1, 2, 3, 4) y las variables categóricas nivel de ingresos, edad, área y educación, con la variable dependiente bienestar financiero y, se obtuvieron los siguientes resultados:

En la siguiente tabla se explica la información de ajuste de modelos, donde, un nivel de significancia de 0.00, menor a 0.05 confirma que existe una buena predicción del modelo. Es por ello por lo que la prueba es válida para predecir el comportamiento hacia el dinero del bienestar financiero.

Información de ajuste del modelo de bienestar financiero como variable dependiente y las variables independientes y categóricas

Información de ajuste de los modelos

Modelo	Criterios de ajuste de modelo		Pruebas de la razón de verosimilitud	
	Logaritmo de la verosimilitud -2	Chi-cuadrado	gl	Sig.
Sólo intersección	236,329			
Final	169,437	66,892	19	,000

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se demuestra que el R cuadrado de Cox y Snell y el R cuadrado de Nagelkerke vuelven a comprobar que la variable dependiente, bienestar financiero, es explicada por las variables independientes. Así, se puede afirmar que el modelo explica el 26.3% de la variable bienestar financiero.

Resumen del modelo de bienestar financiero como variable dependiente y de las variables independientes y categóricas.

Pseudo R cuadrado

Cox y Snell	,263
Nagelkerke	,397
McFadden	,281

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se aprecia que aquellos que el conocimiento financiero objetivo (1, 3, 4), que el comportamiento hacia el dinero, la actitud hacia el dinero, nivel de ingresos, edad, área y educación son elementos que permiten explicar el bienestar financiero.

Pruebas de la razón de verosimilitud

Efecto	Criterios de ajuste de modelo		Pruebas de la razón de verosimilitud		
	Logaritmo de la verosimilitud -2 de modelo reducido	Chi-cuadrado	gl	Sig.	
Intersección	169,437		,000	0	.
Con(1)	174,167	4,731		1	,030

	172,508	3,071	1	,080
Con(3)	175,429	5,993	1	,014
Con(4)	174,597	5,160	1	,023
Comportamiento hacia el dinero	189,135	19,698	1	,000
Actitud hacia el dinero	174,024	4,588	1	,032
Nivel de ingresos	179,281	9,844	4	,043
Edad	181,875	12,438	4	,014
Área	174,482	5,045	1	,025
Educación	182,354	12,917	4	,012

El estadístico de chi-cuadrado es la diferencia de la log-verosimilitud -2 entre el modelo final y el modelo reducido. El modelo reducido se forma omitiendo un efecto del modelo final. La hipótesis nula es que todos los parámetros de dicho efecto son 0.

a. Este modelo reducido es equivalente al modelo final porque omitir el efecto no aumenta los grados de libertad.

Sin embargo, en la siguiente tabla se puede ver que aún hay elementos que no resultan significativos, por lo que se realiza una última regresión retirando los elementos que tienen niveles de significancia mayores a 0.05.

Estimaciones de los parámetros del análisis multivariado entre bienestar financiero como variable dependiente y las variables independientes conocimiento, comportamiento hacia el dinero, actitud hacia el dinero y las variables categóricas

Bienestar financiero ^a	B	Desv. Error	Wald	gl	Sig.	Exp(B)
Bienestar Intersección	-1,588	2,306	,474	1	,491	
Con(1)	1,734	,786	4,868	1	,027	5,663
Con(2)	-1,488	,935	2,535	1	,111	,226
Con(3)	1,402	,572	6,012	1	,014	4,061
Con(4)	-,963	,436	4,882	1	,027	,382
Comportamiento hacia el dinero	,718	,181	15,796	1	,000	2,050
Actitud hacia el dinero	-,294	,139	4,502	1	,034	,745
[Nivel de ingresos=1.00]	17,817	,000	.	1	.	54671503,014
[Nivel de ingresos=2.00]	-1,050	,843	1,553	1	,213	,350
[Nivel de ingresos=3.00]	-,915	,525	3,035	1	,082	,400
[Nivel de ingresos=4.00]	,572	,581	,969	1	,325	1,771
[Nivel de ingresos=5.00]	0	.	.	0	.	.
[Edad=1.00]	,338	,950	,127	1	,722	1,402
[Edad=2.00]	-1,279	,929	1,894	1	,169	,278
[Edad=3.00]	-,695	,955	,530	1	,467	,499
[Edad=4.00]	-1,491	1,020	2,135	1	,144	,225
[Edad=5.00]	0	.	.	0	.	.
[Área=.00]	-1,399	,633	4,892	1	,027	,247
[Área=1.00]	0	.	.	0	.	.
[Educación=1.00]	1,490	1,590	,878	1	,349	4,438
[Educación=2.00]	,806	1,448	,310	1	,578	2,239
[Educación=3.00]	1,695	1,457	1,352	1	,245	5,444
[Educación=4.00]	-,210	1,392	,023	1	,880	,811
[Educación=5.00]	0	.	.	0	.	.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

Anexo 19

Cuarta regresión logística multinomial

En la siguiente tabla se explica la información de ajuste de modelos, puesto que el nivel de significancia es menor a 0.05 se puede concluir que existe una buena predicción del modelo. Por tanto, la prueba es válida para poder predecir el comportamiento hacia el dinero del bienestar financiero.

Información de ajuste del modelo de bienestar financiero como variable dependiente y las variables independientes y la variable categórica área

Modelo	Información de ajuste de los modelos		Pruebas de la razón de verosimilitud		
	Criterios de ajuste de modelo Logaritmo de la verosimilitud -2		Chi-cuadrado	gl	Sig.
Sólo intersección	179,536				
Final	139,948		39,588	7	,000

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se aprecia que el R cuadrado de Cox y Snell y el R cuadrado de Nagelkerke ratifican lo anteriormente expuesto, que la variable bienestar es explicada por las variables independientes. De esta manera se puede afirmar que el modelo explica el 16.5% de la variable bienestar financiero.

Resumen del modelo de bienestar financiero como variable dependiente y de las variables independientes y la variable categórica área

Pseudo R cuadrado	
Cox y Snell	,165
Nagelkerke	,250
McFadden	,167

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la siguiente tabla se aprecia que aquellos que el conocimiento financiero objetivo (1, 2, 3, 4), el comportamiento hacia el dinero, la actitud hacia el dinero, y el área de residencia son elementos que permiten explicar el bienestar financiero.

Pruebas de la razón de verosimilitud

Efecto	Criterios de ajuste de modelo Logaritmo de la verosimilitud -2 de modelo reducido	Pruebas de la razón de verosimilitud		
		Chi-cuadrado	gl	Sig.
Intersección	139,948*	,000	0	.
Con(1)	143,717	3,769	1	,052
Con(2)	145,537	5,589	1	,018
Con(3)	143,954	4,006	1	,045
Con(4)	144,413	4,465	1	,035
Comportamiento hacia el dinero	153,238	13,290	1	,000
Actitud hacia el dinero	144,305	4,357	1	,037
Área	145,565	5,617	1	,018

El estadístico de chi-cuadrado es la diferencia de la log-verosimilitud -2 entre el modelo final y el modelo reducido. El modelo reducido se forma omitiendo un efecto del modelo final. La hipótesis nula es que todos los parámetros de dicho efecto son 0.

a. Este modelo reducido es equivalente al modelo final porque omitir el efecto no aumenta los grados de libertad.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.

En la Tabla se ratifica lo explicado anteriormente, que el bienestar financiero es explicado por los elementos del modelo.

Estimaciones de los parámetros del análisis multivariado de bienestar financiero como variable dependiente y todas las variables independientes y categóricas

Bienestar financiero ^a		B	Desv. Error	Wald	gl	Sig.	Exp(B)
Bienestar	Intersección	-,258	1,256	,042	1	,837	
	Con(1)	1,373	,684	4,033	1	,045	3,947
	Con(2)	-1,716	,842	4,157	1	,041	,180
	Con(3)	1,059	,526	4,053	1	,044	2,884
	Con(4)	-,798	,388	4,239	1	,040	,450
	Comportamiento hacia el dinero	,486	,140	12,101	1	,001	1,625
	Actitud hacia el dinero	-,252	,121	4,348	1	,037	,777
	[Área=.00]	-1,233	,513	5,781	1	,016	,291
	[Área=1.00]	0 ^b	.	.	0	.	.

Fuente: Elaboración propia, mediante el software SPSS 26.0, sobre 219 observaciones.