

Capítulo 93. Factores que influyen en la alfabetización financiera.

Julio César García Martínez
Daniela Cruz Delgado
Estela Torres Ramírez
Víctor Manuel Martínez Rocha

Universidad Politécnica de Victoria

<https://doi.org/10.46990/iQuatro.2023.15.5.93>

Resumen

El objetivo de la investigación fue medir el índice de alfabetización financiera (IAF) de las personas con actividad empresarial y determinar los factores que lo influyen con base en datos de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2021. Para medir el índice se utilizó la metodología de la OCDE (2015) y para analizar los factores determinantes el modelo de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) mediante el software SPSS versión 26. Las personas con actividad empresarial obtuvieron un índice de 63.6, 5.4 puntos por arriba de la población en general en México. Solo la variable años de estudio se relacionó de manera positiva y significativa con el IAF.

Palabras clave

Actividad empresarial, alfabetización financiera, índice, MCO

Introducción

El objetivo de la investigación fue medir el índice de alfabetización financiera (IAF) de las personas con actividad empresarial y determinar los factores sociodemográficos que lo influyen con base en datos de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2021. Conocer el nivel de alfabetización financiera resulta valioso para los diseñadores de políticas públicas, académicos y las entidades que participan en el mercado debido a que una mayor alfabetización se encuentra asociada a mejores niveles de bienestar financiero, sobre todo para un sector de la población que se supone debería contar con mayor habilitación en un aspecto que es esencial para la administración de los negocios. Un mayor nivel de alfabetización financiera refleja una toma de decisiones informada, mejor control de ingresos y gastos, capacidad de ahorro y una mejor previsión financiera.

La alfabetización financiera son los conocimientos, habilidades y comportamientos necesarios para tomar decisiones financieras sólidas y eventualmente lograr el bienestar financiero individual.

Los estudios sobre alfabetización financiera se han incrementado en los últimos años, de modo que se dispone de índices y modelos que establecen relaciones causales con determinadas variables. La evidencia se ha generado en diversos países, y en función de ella se han establecido programas que buscan mejorar las competencias financieras en la población.

A nivel internacional el principal promotor de la alfabetización financiera ha sido la Red Internacional para la Educación Financiera (INFE, por sus siglas en inglés) de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) quien presentó en 2015 una metodología para medirla. A partir de esta metodología, INFE llevó a cabo mediciones entre algunos miembros del G20. En 2017 México se sumó a esa iniciativa con la cual se contribuyó al diseño de la Estrategia Nacional de Educación Financiera (ENEF) aprobada por el Comité de Educación Financiera en 2017. La Política Nacional de Inclusión Financiera establece que cada tres años se levante la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) a partir de la

cual se obtienen los datos para construir el IAF.

En cuanto a los modelos que tratan de explicar el IAF se han utilizado variables sociodemográficas como edad, sexo, años de estudio, nivel de ingresos entre otras que se han dirigido a la población en general o a poblaciones específicas como estudiantes de distintos niveles. Los estudios no coinciden en las variables que se han encontrado como explicativas, lo que pone de manifiesto la necesidad de estudiar cómo las mismas variables pueden tener efectos diferentes en contextos distintos. Por esto, es relevante estudiar los niveles de alfabetización financiera en una subpoblación específica, como las personas con actividad empresarial, y cómo influyen ciertas variables en ésta con el objetivo de que se diseñen estrategias de educación que mejoren la inclusión financiera y su desempeño económico.

Para medir el IAF se utilizó la metodología de la OCDE (2017) que incluye tres subíndices: conocimientos financieros, comportamientos y actitud financieros con base en datos de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2021. Como variables explicativas del IAF se utilizó el género, edad, estado conyugal, escolaridad, tamaño de localidad, e ingresos. Para analizar los factores determinantes se utilizó el modelo de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) mediante el software SPSS versión 26.

Como resultado se encontró que las personas con actividad empresarial cuentan con un mayor índice de alfabetización financiera (63.6) comparado con la población general en México (58.2). Solo la variable años de estudio se relacionó de manera positiva y significativa con el IAF.

Revisión de la Literatura

La alfabetización financiera son los conocimientos, habilidades y comportamientos necesarios para tomar decisiones financieras sólidas y eventualmente lograr el bienestar financiero individual mientras que la inclusión financiera se define como el proceso de promover el acceso y utilización oportuna y adecuada a los diversos productos y servicios financieros formales por todos los segmentos de la sociedad a través de la concientización y educación con el fin de promover el bienestar financiero, así como inclusión económica y social (Atkinson, A. and F. Messy, 2012). En este sentido Raccanelo y Herrera (2014) señalan que la inclusión financiera es un importante mecanismo que permite incrementar el bienestar de la población ya que esto les permite desplazar flujos de ingreso y consumo en el tiempo por medio del ahorro y el crédito, así como la acumulación de activos y la creación de un fondo para la vejez.

Por lo anterior, la medición de los niveles de alfabetización financiera es un paso necesario para los países que buscan diseñar e implementar programas de educación financiera de forma eficiente, así como para evaluar su impacto debido a que se ha demostrado que bajos niveles de inclusión financiera están asociados con bajos niveles de alfabetización financiera (Atkinson, A. and F. Messy, 2013). Mejorar los niveles de alfabetización a través de la educación financiera solo puede lograrse si los hacedores de políticas públicas y los diseñadores de programas tienen una idea clara del nivel de conocimientos de los temas financieros de la población, así como de sus actitudes y comportamientos con respecto a los mismos (García, Grifoni, López y Mejía, 2013).

Aunque los primeros esfuerzos por realizar mediciones de la alfabetización financiera, con datos comparables a nivel internacional, datan de inicios del siglo XXI (Kempson, 2009), es hasta el 2015 que el INFE de la OCDE presenta una metodología que ha sido utilizada y adaptada por los países miembros desde entonces, de acuerdo con información de la Comisión Nacional bancaria de Valores (CNBV, 2019). A nivel Latinoamérica los primeros ejercicios encontraron una ignorancia generalizada en la población con respecto a conceptos financieros básicos como inflación, tasa de interés, relación entre riesgo y rentabilidad y sobre el funcionamiento del mercado de capitales; en cuanto a actitudes y comportamiento financiero se detectaron resultados diversos sobre control de gastos, ausencia de ahorro para el retiro y bajos niveles en el uso del crédito formal y falta de control en el pago de sus deudas (García, Grifoni, López y Mejía, 2013).

Para el caso de México, de acuerdo con los datos de la ENIF 2018 la calificación del IAF fue de 58.2 puntos. En la comparación internacional, la calificación de México es superior a la de Rusia, Brasil, Argentina e Italia, pero menor al promedio de 60.5 del G20 de la OCDE. En cuanto a conocimientos financieros, México tuvo un nivel de 65.8 puntos, lo cual lo ubica 4.4 puntos por arriba del promedio de los países participantes del G20 en la encuesta de INFE, con resultados superiores a países como Argentina, India e Italia; no obstante, está por debajo de Canadá, Corea y China. Respecto al subíndice de comportamiento financiero tuvo un nivel de 48.2 puntos, colocándose 11.8 puntos por debajo del promedio de los países participantes del G20 y el país con la calificación más baja. Finalmente, en cuanto al subíndice de actitud financiera el resultado para México (65.0 puntos) es muy similar al del Reino Unido (66.0 puntos) o de Francia (64.0 puntos) y mayor al promedio G20 (60.0 puntos) (CNBV, 2019). Evidentemente la mayor debilidad en el IAF para la población en México se presenta en cuanto al comportamiento financiero.

En consecuencia, un creciente número de estudios han encontrado asociación entre la alfabetización financiera y variables sociodemográficas como sexo (Álvarez y Ruiz Tagle, 2016; Atkinson y Messy, 2013; Atkinson, Mckay, Kempson, y Collard, 2006; Cea, Sandoval, y Strello, 2017), edad (Lusardi y Mitchell, 2011), ingresos (Atkinson, Mckay, Kempson, y Collard, 2006), y escolaridad (Lusardi y Mitchell, 2011). Sin embargo, la mayor parte de esos estudios tienen un alcance descriptivo.

Aun son escasos los estudios que presentan evidencias a nivel explicativo, por ejemplo, Montaña y Ferrada (2021) a través de un modelo lineal en 2 etapas, usando como instrumentos las variables jefe de hogar y edad al cuadrado (asumiendo que la edad es un proxy de experiencia) indican que el índice de alfabetización de estudiantes trabajadores es mayor si son varones, de más años de edad y estudian una carrera ligada al área de la administración. Fonseca, Mullen, Zamorro, y Zissimopoulos (2012) coinciden en que las mujeres tienen niveles más bajos de conocimiento financiero que los hombres e identifican los factores que explican las diferencias de sexo a través de un análisis de regresión multivariado encontrando que las personas mayores, más educadas y ricas tienen niveles más altos de educación financiera. En el mismo sentido los estudios de Antonio-Anderson, Peña-Cárdenas, y López-Saldaña (2020) y Cea, Sandoval, y Strello (2017) a través análisis de regresión encuentran evidencia significativa entre edad, ingreso y escolaridad como variables explicativas de los niveles de alfabetización financiera. Mientras que Mena-Campoverde (2022) identificó que para los jóvenes el nivel de estudios se relaciona significativamente con el nivel de alfabetización financiera.

Por lo antes expuesto, consideramos pertinente y relevante la presente investigación

con el objetivo de medir el índice de alfabetización financiera (IAF) de las personas con actividad empresarial para el caso de México y determinar los factores que lo influyen con base en datos recientes.

Metodología

Para medir el Índice de Alfabetización Financiera se utilizó la metodología de la OCDE (2017) y adaptada por la CNBV en 2019 que incluye tres subíndices: conocimientos financieros (SCnF), comportamientos financieros (SCmF) y actitud financiera (SAcF); en total el índice suma 21 puntos:

$$IAF = SCnF + SCmF + SAcF$$

El puntaje obtenido se normalizó a 100 para una interpretación más intuitiva mediante la siguiente fórmula:

$$IAF_{base\ 100} = \frac{P}{21} * 100$$

Donde P es la suma de los promedios de puntaje obtenidos en cada subíndice.

Para determinar el puntaje del subíndice conocimientos financieros se tomaron las preguntas que miden el conocimiento sobre: valor del dinero en el tiempo, interés, interés simple, interés compuesto, riesgo y retorno, inflación y diversificación del riesgo. El puntaje máximo para este componente es de siete puntos, un puntaje más alto implica una mejor educación en conocimientos financieros. El subíndice de comportamiento se basa en las preguntas que recaban información acerca de si el individuo elabora presupuesto y toma de decisiones financieras; si acostumbra realizar compras cuidadosas; si realiza el pago puntual de sus deudas; si establece metas a largo plazo; si ahorra activamente; si no necesita solicitar préstamos para cubrir sus gastos del mes; si tiene el hábito de comparar productos antes de adquirirlos y si el individuo busca asesoría independiente para tomar decisiones financieras. El puntaje máximo de comportamiento financiero es de nueve puntos; un mayor puntaje implica un mejor comportamiento.

Finalmente, el subíndice de actitudes financieras incluye una pregunta acerca de la preferencia del individuo por ahorrar. Su puntaje máximo es de 5 puntos, un mayor puntaje indica que el individuo tiende a ahorrar parte de su ingreso.

Los datos utilizados provienen de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2021 diseñada y levantada por el INEGI mediante un cuestionario que fue aplicado a personas de 18 años y más en 15,291 viviendas a nivel nacional y dividida en seis zonas geográficas que incluyeron población urbana y rural. El instrumento incluye 131 preguntas de las cuales únicamente se tomó la información necesaria para construir el IAF y las sociodemográficas elegidas como variables explicativas. La base de datos consta de 13,554 observaciones de las cuales solo 173 corresponden a las personas con actividad empresarial que son empleadores los cuales representan a una población de 1,077,039 individuos.

Para determinar los factores explicativos del IAF se utilizó la regresión lineal múltiple mediante MCO mediante el software SPSS versión 26.

$$y = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \dots + \beta_K X_K + \varepsilon$$

Donde:

y: Variable dependiente

X: Variables independientes

β : Coeficientes de regresión a estimar

ε : Término de error

En la presente investigación, el modelo para explicar el grado de alfabetización financiera es:

$$IAF=f(\text{sexo, edad, edoconyu, conduct, escol, tamloc, ing})+i$$

Donde:

IAF: Índice de alfabetización financiera en puntos base 100.

sexo: Binaria que toma valor de 1 para los hombres y 0 para las mujeres.

edad: Edad en años.

edoconyu: Binaria que toma valor de 1 si el individuo vive en pareja y 0 en caso contrario.

escol: Años de estudio del individuo a partir del nivel primaria.

tamloc: Binaria que toma valor de 1 si el individuo vive en una localidad de 100,000 y más habitantes y 0 en caso contrario.

ing: Ingreso del individuo en veces salario mínimo del año 2022

i: Término de error

Con base en la revisión de la evidencia empírica, se esperaría un valor negativo para el sexo femenino; y un valor positivo para mayor nivel de ingresos, mayor escolaridad, edad, estado conyugal en pareja, y para los que viven en localidades más grandes.

Resultados

El valor promedio del Índice de Alfabetización Financiera para las personas con actividad empresarial y que son empleadores fue de 63.6, con un mínimo de 20.6 y un máximo de 95.2. Por sexo el valor promedio para las mujeres fue de 64.2 y para los hombres de 63.6. Para el subíndice de conocimientos financieros el puntaje promedio fue de 61.2, en comportamiento financiero 55.9, y en actitud financiera 69.5 (Tabla 93.1). El 73.8% de los encuestados son de sexo masculino y 26.2% femenino, con una edad promedio de 43 años. Tanto en el índice como en los subíndices el puntaje obtenido por las personas con actividad empresarial es superior al de la población en general, sin embargo, se encuentra por debajo del rango alto de alfabetización, 66.6 puntos en la escala base 100.

Tabla 93.1
Puntuación en Índice de Alfabetización Financiera y Subíndices

	N	Mínimo	Máximo	Media	Desv. Desviación
Índice Alfabetización Financiera	172	20.63	95.23	63.6178	13.58393
Conocimientos financieros	172	.00	100.00	69.2691	17.34460
Comportamiento financiero	172	11.11	88.88	55.9351	18.98078
Actitud financiera	172	20.00	100.00	69.5349	25.81567
N válido (por lista)	172				

Fuente: elaboración propia con datos del modelo

En cuanto a las variables sociodemográficas seleccionadas como explicativas, se encontró que solo años de estudio se asocia positivamente y de manera significativa con el IAF como puede apreciarse en la Tabla 93.2. En consecuencia, el modelo se ajustó a una sola variable quedando de la siguiente manera:

Iaf= 46.45 + 1.203 escol

Esto significa que por cada año de estudio el índice aumenta en 1.203 puntos. Esta propuesta debe tomarse con precaución ya que, si bien el modelo resulta significativo como puede apreciarse en la tabla 4, el coeficiente de determinación es relativamente bajo como se muestra en la Tabla 93.3.

Tabla 93.2
Coefficientes estimados

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Desv. Error	Beta		
1	(Constante)	46.445	4.338	10.706	.000
	Sexo	-.116	2.192	-.004	.958
	Edad	.083	.064	.093	.197
	Estado conyugal	2.830	2.056	.099	.171
	Escolaridad	1.203	.247	.375	.000
	Tamaño de localidad	2.365	2.092	.087	.260

Fuente: elaboración propia con datos del modelo

Tabla 93.3
Resumen del modelo^b

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	.418a	.175	.150	12.52432
a. Predictores: (Constante), Tamaño de localidad, Sexo, Edad, Estado conyugal, Escolaridad				
b. Variable dependiente: Índice Alfabetización Financiera				

Fuente: elaboración propia con datos del modelo

Tabla 93.4
ANOVA^a

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	5514.933	5	1102.987	7.032	.000 ^b
	Residuo	26038.535	166	156.859		
	Total	31553.468	171			
a. Variable dependiente: Índice Alfabetización Financiera						
b. Predictores: (Constante), Tamaño de localidad, Sexo, Edad, Estado conyugal, Escolaridad						

Fuente: elaboración propia con datos del modelo

Discusión

En relación con el conocimiento financiero, no es posible comparar los resultados con estudios realizados en personas con actividad empresarial, ya que éstos no se identifican en la literatura, pero si se consideran los realizados en Latinoamérica, éstos coinciden con lo encontrado para México, el cual se ubica por debajo del índice alto de alfabetización financiera.

El nivel académico o escolaridad como determinante de la alfabetización financiera coincide con lo encontrado por Antonio-Anderson, Peña-Cárdenas, y López-Saldaña (2020); Cea, Sandoval, y Strello (2017); Fonseca, Mullen, Zamorro, y Zissimopoulos (2012) y Mena-Campoverde (2022). Sin embargo, estas similitudes deben tomarse con cautela, bajo la premisa de que las poblaciones difieren en edades y otras características sociodemográficas.

Conclusiones

A pesar de que el tema de inclusión y educación financiera ha sido extensamente estudiado y abordado por el sector académico y los hacedores de política pública, los niveles de alfabetización continúan siendo relativamente bajos, así como las investigaciones que abordan la relación entre el IAF y sus factores explicativos, en particular en poblaciones específicas como las personas con actividad empresarial y que son empleadores.

Deben expresar el balance final de la investigación o la aplicación del conocimiento. Deben incluir limitaciones y principales descubrimientos.

Referencias

- Atkinson, A. and F. Messy (2012), "Measuring Financial Literacy: Results of the OECD / International Network on Financial Education (INFE) Pilot Study", OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions, No. 15, OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/5k9csfs90fr4-en>.
- Atkinson, A. and F. Messy (2013), "Promoting Financial Inclusion through Financial Education: OECD/INFE Evidence, Policies and Practice", OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions, No. 34, OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/5k3xz6m88smp-en>.
- Antonio-Anderson, C., Peña-Cárdenas, M. C., & López-Saldaña, C. D. P. (2020). Determinantes de la alfabetización financiera.. *Investigación Administrativa*, 49(125), .[fecha de Consulta 01 de Noviembre de 2022]. ISSN: 1870-6614. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=456061607014>
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores (2019). Alfabetización Financiera en México. Serie Estudios de inclusión financiera. México. Recuperado de: https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/613908/01_Indice_de_Alfabetizacion.pdf
- García, N., Grifoni, A., López, J., y Mejía, M. (2013). La educación financiera en América Latina y el Caribe. Situación actual y perspectivas. Serie Políticas Públicas y Transformación Productiva (12). Recuperadode:https://www.oecd.org/daf/fin/financialeducation/oecd_caf_financial_education_latin_americaes.pdf.

- Kempson, E. (2009), "Framework for the Development of Financial Literacy Baseline Surveys: A First International Comparative Analysis", Papeles de Trabajo de la OCDE sobre Finanzas, Seguros y Pensiones Privadas, No. 1, Publicación de OCDE. doi: 10.1787/5kmddpz7m9zq-en
- Mena-Campoverde, Carola L.. (2022). Financial literacy in youth from Ecuador: measurement model and its determining factors. *Información tecnológica*, 33(1), 81-90. <https://dx.doi.org/10.4067/S0718-07642022000100081>
- Montaña, V., & Ferrada, L. M. (2021). Alfabetización financiera: Un Desafío Pendiente en la Educación Técnica Superior. *REXE. Revista de Estudios y Experiencias en Educación*, 20(44), 126-148. [fecha de Consulta 11 de Noviembre de 2022]. ISSN: 0717-6945. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=243169780009>
- Raccanello, K., & Herrera Guzmán, E. (2014). Educación e inclusión financiera. *Revista Latinoamericana de Estudios Educativos (México)*, XLIV(2), 119-141. [fecha de Consulta 01 de Noviembre de 2022]. ISSN: 0185-1284. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=27031268005>