



UNIVERSIDAD
**SAN IGNACIO
DE LOYOLA**

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Carrera de Administración

**“FACTORES DETERMINANTES QUE INFLUYEN EN
LA EDUCACIÓN FINANCIERA, SAN JUAN DE
MIRAFLORES. PERÍODO 2016”**

**Trabajo de Investigación para optar el Grado Académico de
Bachiller en Administración**

**ANTHONY AARON CIEZA LAGUNA
MARÍA DE LOS ÁNGELES ROSALES NAVARRO**

**Lima - Perú
2020**

“Factores determinantes que influyen en la educación financiera, San Juan de Miraflores. Período 2016”

Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal determinar los factores que influyen en la educación financiera en el distrito de San Juan de Miraflores en el periodo 2016. La problemática radica a partir de que en nuestro país existe carencia de educación financiera. Es por ello que la gran mayoría de personas atraviesan por graves situaciones, todo ello por la falta de conocimiento, actitudes frente al riesgo, entre otros. Para la recolección de datos se utilizó la data de la encuesta nacional de la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (SBS), mediante el modelo mínimo cuadrados ordinarios (MCO). Las variables independientes: sexo, edad, estado conyugal, dependientes económicos, nivel de escolaridad, tamaño de localidad, ingresos y alfabetización financiera, determinarán su influencia en la variable dependiente educación financiera. A partir de los resultados se concluye de forma global que la educación financiera es influida por las variables independientes en conjunto, afirmando que el modelo econométrico utilizado es el adecuado para la explicación de la educación financiera.

Palabras claves: Educación financiera, alfabetización, inclusión, finanzas personales.

Summary

The main objective of this research work is to determine the factors that influence financial education in the San Juan de Miraflores district in the period 2016. The problem lies in the fact that in our country there is a lack of financial education. That is why the vast majority of people go through serious situations, all due to a lack of knowledge, attitudes towards risk, among others. For data collection, the data from the national survey of the Superintendency of Banking and Insurance of Peru (SBS) was used, using the ordinary least squares model (OLS). The independent variables: sex, age, marital status, economic dependents, level of education, size of a town, income, and financial literacy, will determine their influence on the dependent variable financial education. From the results it is concluded in a global way that financial education is influenced by the independent variables as a whole, affirming that the econometric model used is the adequate one for the explanation of financial education.

Keywords: Financial education, literacy, inclusion, personal finance.

Introducción

La educación financiera, es importante en el proceso de formación de cada persona. Es la combinación de los conocimientos, actitudes, y los comportamientos que alcanza una persona al tomar decisiones para poder conseguir metas a nivel personal y familiar. El conocer los riesgos financieros nos ayuda a desarrollar habilidades y generar confianza en futuras oportunidades. Asimismo, la gran mayoría de peruanos no tiene conocimientos básicos y esenciales acerca de la educación financiera. Conocer sobre la educación financiera debería ser prioridad porque en base a ello las personas tendrán oportunidades de mejorar su calidad de vida; además, según el Banco Mundial asegura que el 39% de los peruanos si ahorra, pero no necesariamente utilizando un producto financiero.

Es por ello, que el presente trabajo de investigación tiene como objetivo identificar los factores que influyen en la educación financiera en el distrito de San Juan de Miraflores en el año 2016. Antonio, Peña y López (2020) determinan este nivel en base a las investigaciones previas que realizó el gobierno mexicano acerca del grado de la cultura financiera en el país, relacionando los factores sociales como: sexo, estado conyugal, dependientes de familia, nivel de ingreso, escolaridad, etc. para determinar la relación de las variables con la influencia de alfabetización financiera. En conclusión, los factores sociales evaluados explicaron en conjunto la educación financiera.

De acuerdo con un trabajo de investigación realizada por Céspedes (2017), a nivel Latinoamérica, la educación financiera apunta al mismo horizonte para que las poblaciones de cada país se desarrollen sin dificultades frente a las finanzas. Existen tres países que han profundizado en el estudio de la educación financiera, tales como: México, Brasil y Perú, ya que cuentan con cooperaciones interinstitucionales donde trabajan de manera conjunta el sector público y privado con el objetivo de generar un impacto positivo en las finanzas personales de la población.

García, Grifoni, Lopez, y Mejía (2013) analizan la perspectiva y situación que presenta América Latina y el Caribe en base a la cultura financiera. Mediante el análisis se demostró que existen características relevantes dentro de la alfabetización financiera como sus programas y desafíos, estos deben ser combatidos por parte del gobierno y los diseñadores con un concepto regional. Finalmente, la investigación denota como la educación financiera está adquiriendo relevancia como una prioridad de política en las regiones; sin embargo, no se ha visto la pronunciación por parte de las instituciones entre las entidades públicas, así también como el desinterés sobre la medición de la alfabetización financiera a nivel nacional y la escasa evaluación de los programas.

Lusardi y Mitchell (2016) estudian cómo combatir la expansión los productos financieros en los mercados minoristas, con el fin de concientizar a las personas acerca de la información económica y la toma de decisiones informadas sobre la planeación financiera. A esto lo definen como: “La alfabetización financiera”, una investigación teórica que ejemplifica como el conocimiento financiero es considerado una inversión personal. En esta investigación se utilizaron encuestas con la finalidad de recopilar la información para demostrar la profunda preocupación por la carencia de educación financiera en el mundo.

A nivel nacional, Perú se encuentra en el quinto lugar con respecto a las mediciones de capacidades financieras, conocimiento con 4,58 %, comportamiento 4.68%, actitud 3.60% y educación financiera 12.90%. Es por ello, que el gobierno tiene un rol fundamental frente a la educación financiera, promover la cultura desde una edad temprana, también es necesario partir desde la casa de estudio mediante el silabo escolar, programas de formación responsable, campañas, entre otras; para incrementar y generar conciencia los conocimientos de las finanzas en la actividad diaria.

De acuerdo con la SBS, la inclusión financiera en el Perú se determina mediante 3 dimensiones, tales como; acceso, donde hace referencia a los locales de atención, uso; frecuencia en el manejo de los establecimientos financieros; calidad, donde la existencia de estos se adecua para las necesidades y / o segmentos de la población. No obstante, se elaboró una investigación a nivel nacional con el fin de evaluar la inclusión financiera, está tiene como objetivo principal identificar las características potenciales por los servicios financieros integrales. Para ello, se realizó una entrevista directa con los temas relacionados al nivel de cultura financiera en nuestro país. Se tomó como base muestral el Censo de Población y Vivienda 2007, donde participaron 6565. Con el estudio se busca mejorar, diagnosticar e identificar la situación de la inclusión económica en el país, y de esta forma atender las necesidades, y tomar las medidas de política adecuadas.

Céspedes (2018), determinó la relación entre la formación estudiantil en los peruanos con respecto a la necesidad de tener conocimientos de educación financiera. El presente estudio hizo un énfasis en la importancia de la educación financiera frente a la vida de cualquier ser humano, por lo tanto, el investigador tuvo como prioridad los siguientes conceptos: el consumo, el ahorro, la inversión y otros conceptos más que se tiene las finanzas básicas. Los conceptos mencionados son aceptados con indiferencia por la mayoría de la población en el continente; el presente artículo identifica ciertas actitudes frente a esto y tiene la iniciativa implementar pilares fundamentales en la educación secundaria para poder entender mejor estos conceptos y puedan ser utilizados día a día. Para poder implementar esos pilares el presente estudio tomó como referencia a España,

el cual ya tiene implementado un programa de educación financiera en la educación secundaria de su país, es más, tienen una certificación sobre este programa que es totalmente obligatorio. Finalmente, el autor tiene como fin del estudio poder reducir las tasas de las estafas, la falta de conocimiento en el área de las finanzas, evitar que las personas tengan una mala administración de su dinero y muchos otros factores que influyen una correcta administración de recursos.

Actualmente, en nuestro país existe el Proyecto de Educación Financiera: Avances y retos 2017, donde su objetivo principal es mejorar el sistema financiero de la población a través de una administración de dinero eficiente, bajo una estructura y sistema de evaluación continua. De esta forma, aumentar el desarrollo económico y generar consciencia sobre la gestión de las finanzas personales para garantizar una mejor condición de vida, ya que dentro de un espacio comercial como lo es el mercado a estudiar, resulta importante conocer cómo se desarrolla su principal fuente de ingreso según el tipo de negocio y que acciones toman las personas luego de recibir el dinero, sin importar las situaciones económicas por la cual están pasando. Además, la importancia de implementar programas y proyectos socialmente responsables que representen la búsqueda de soluciones locales a problemas globales.

Este trabajo de investigación explica el impacto que ejercen los factores determinantes que influyen en la educación financiera en San Juan de Miraflores, con el objetivo de responder la existencia de la relación significativa entre ellos. Asimismo, este trabajo ayudará para que el municipio del distrito pueda ejecutar una mejor gestión de sus programas a futuro. Estos beneficiaran a las personas del distrito a tomar cambios que crean pertinentes en la forma que manejan sus finanzas y poder darles dirección al uso de su dinero para lograr un impacto positivo en sus proyectos personales como empresariales.

Método

Tipo y diseño de investigación

En este trabajo de investigación se plantean los factores determinantes que influyen en la educación financiera en el distrito de San Juan de Miraflores, perteneciente a Lima Metropolitana.

La investigación es de tipo básica y aplicada, porque hace referencia a los objetivos del estudio, además que esta surge de una práctica social y por ende los resultados se pueden aplicar (Jiménez R, 1998).

El enfoque de la investigación es mixto, ya que combina tanto la metodología cuantitativa y cualitativa en un intento por superar las debilidades de ambas y enfatizar sus fortalezas. Asimismo, contribuye a anular los posibles sesgos y fortalecer el proceso investigativo (Barrantes R, 2014).

Asimismo, el diseño de investigación es descriptivo y correlacional.

- **Descriptivo:** porque según Ortiz y García (2008), este tipo de estudio permiten especificar propiedades o características más significativas de personas y también mide a cada una de ellas de manera independiente, para así describir lo que se investiga. Finalmente, estos estudios se centran en medir con mayor precisión posible y requiere mayor conocimiento en el área que se investiga.
- **Correlacional:** porque establece el grado de relación entre dos o más variables (Khotari, 2004). Además; se caracteriza por la medición mediante pruebas de hipótesis y aplicación de modelos estadísticos.

Participantes

Se empleará el muestreo no probabilístico de tipo por conveniencia, puesto que se caracteriza por seleccionar a una determinada cantidad de personas de una población y de forma amplia, debido a que no todos tendrán la posibilidad de ser encuestados. (Thomas y James, 2018). Tomando en cuenta lo mencionado, nuestro espectro de personas es extraídos de la Encuesta nacional de demanda de servicios financieros y nivel de cultura financiera en el Perú, presentada por la SBS.

Criterios de inclusión en base a los encuestados por la SBS:

- Individuos residentes en el distrito de San Juan Miraflores.
- Individuos en el rango de 18 – 70 años.

Criterios de exclusión en base a los encuestados por la SBS:

- Individuos externos al distrito de San Juan Miraflores.
- Individuos que no cumplan con el rango de edad establecido.

$$n = \frac{Z^2 * p * q * N}{(N - 1) * e^2 + Z^2 * p * q}$$

Donde:

Z = nivel de confianza

N = Población

p = probabilidad a favor

q = probabilidad en contra

e = error

n = muestra

$$38.72 = \frac{43 * 1.95^2 * 0.5 * 0.5}{(43 - 1) * 0.05^2 + 1.95^2 * 0.5 * 0.5}$$

$$39 = n$$

Entonces al tener 0.05 como nivel de precisión y cogiendo el nivel de confianza de 95%, tendríamos 1.96 como el valor de Z.

Instrumentos

Para el desarrollo de la investigación se utilizó la Encuesta Nacional de Demanda de Servicios Financieros y Nivel de Cultura Financiera en el Perú

Autor(es): Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú (SBS) - Departamento de Análisis de Microfinanzas - Superintendencia Adjunta de Estudios Económicos

Año: 2016

Procedencia: Perú

Objetivo: Determinar los factores que influye en la educación financiera en el distrito de San Juan de Miraflores en el año 2016.

Dirigido a: Personas de 18 - 70 años.

Duración: 20 minutos.

Procedimiento

Los datos provienen del portal de la Superintendencia de banca, seguros y AFP del Perú, que tiene por título Encuesta Nacional de Demanda de Servicios Financieros y Nivel de Cultura Financiera en el Perú. El estudio se realizó a nivel nacional, con la finalidad de determinar los factores que influyen en la educación financiera en el distrito de San Juan de Miraflores en el año 2016, dirigido a personas de 18 – 70 años, con una duración aproximada de 20 minutos por cada jefe de hogar. Seguidamente, la información de las encuestas fue interpretada en Excel y desarrollado en el software IBM SPSS Statistics, versión 26, donde se ejecutará el modelo MCO.

Para examinar la información, se empleó cuadros estadísticos del software empleado, con el objetivo de analizar los resultados obtenidos por el modelo y concluir el grado de significancia de las variables de estudio.

Análisis de datos

De acuerdo a nuestro modelo estadístico, donde las variables independientes a estudiar son: sexo, género, edad, estado conyugal, condición laboral, escolaridad, ingreso del individuo, dependientes económicos y región del Individuo. Asimismo, estos datos son proporcionados de la base de datos de la SBS, los cuales van a definir la influencia que tiene la educación financiera en el distrito de San Juan de Miraflores.

Para obtener resultados estadísticos se utilizó el modelo de mínimos cuadrados ordinarios (MCO), este nos permite medir los valores de los parámetros poblacionales que

afirman las restricciones de momento de las variables muestrales. Según Hanke y Wichern (2006), considerar la diferencia como residuo entre los datos observados y los valores del modelo para obtener la reducción de la suma de residuos al cuadrado.

Seguido de realizar el estudio correspondiente sobre los análisis respectivos, utilizando el modelo de MCO, se validará el factor de evaluación representado por el R^2 ajustado, ya que nos concederá reconocer si las variables a emplear son significativas o se tendrán que realizar cambios. El software estadístico utilizado para el presente trabajo es el IBM SPSS Statistics, versión 26, tomando en cuenta los datos extraídos, para así realizar el modelo en el programa mencionado.

Resultados

Para la investigación se intenta estimar el valor del Nivel de Alfabetización (Alfb) a partir de un conjunto de datos de 39 observaciones y 7 variables independientes (Sex, Edad, Edo_conyu, Dep, Escol, Tamloc, Ing), producto de una encuesta realizada en el distrito de San Juan de Dios, perteneciente a Lima Metropolitana.

Tabla 1

Descripción de las variables de estudio

Variables	Descripción
Sexo	Binaria que toma el valor de 1 para los hombres y 0 para las mujeres
Edad	Edad en años
Edo_Conyu	Binaria que toma el valor de 1 si el individuo vive en pareja y 0 en caso contrario
Dep	Número de dependientes económicos del individuo
Escol	Años de escolaridad del individuo
Tamloc	Binaria que toma el valor de 1 (localidad con gran cantidad de habitantes) y 0 en caso contrario
Ing	Decil de ingreso del individuo
Alfb	Índice de alfabetización financiera en porcentaje

Fuente: *Elaboración propia*

Tabla 2
Resumen del modelo

Resumen del modelo					
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Durbin-Watson
1	0.845 ^a	0.714	0.650	0.081482531291128	1.961

Fuente: *Elaboración propia*

De acuerdo al resumen del modelo, se indica la variable nivel de alfabetización financiera (Alfb), esta es explicada por las siete variables en un 71.4%, esto expresado a través del indicador R cuadrado y que una vez corregido el efecto de la muestra y de las variables independientes resulta ser 65%.

Tabla 3:
Coefficientes

Modelo	Coefficientes									
	Coefficientes no estandarizados		Coefficientes estandarizados	t	Sig.	Correlaciones			Estadísticas de colinealidad	
	B	Desv. Error	Beta			Orden cero	Parcial	Parte	Tolerancia	VIF
(Constante)	0.335	0.150		2.233	0.033					
Sex	-0.139	0.032	-0.512	-4.385	0.000	-0.399	-0.619	-0.421	0.678	1.476
Edad	-0.001	0.002	-0.041	-0.372	0.712	-0.193	-0.067	-0.036	0.756	1.322
1 Edo_conyu	-0.013	0.039	-0.044	-0.336	0.739	-0.407	-0.060	-0.032	0.533	1.877
Dep	-0.021	0.011	-0.308	-1.873	0.071	-0.284	-0.319	-0.180	0.340	2.941
Escol	-0.018	0.009	-0.228	-1.929	0.063	-0.158	-0.327	-0.185	0.660	1.514
Tamloc	0.199	0.065	0.322	3.074	0.004	-0.349	0.483	0.295	0.838	1.193
Ing	0.042	0.013	0.493	3.267	0.003	-0.648	0.506	-0.314	0.405	2.470

Fuente: *Elaboración Propia*

Las variables Ing, Tamloc, Sexo son altamente significativas es decir toman un valor importante en el modelo y las variables Edad, Edo_conyu y Dep, no son significativas sin embargo en su conjunto aportan información al modelo.

Tabla 4:
Anova

ANOVA						
Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.	
1	Regresión	0.514	7	0.073	11.063	0.000 ^b
	Residuo	0.206	31	0.007		
	Total	0.720	38			

Fuente: *Elaboración propia*

Los resultados muestran un valor de 11.063 en el estadístico de prueba Fisher y un P-Valor de 0, que siendo este último menor al nivel de significación ($\alpha = 0.05$), se rechaza la hipótesis nula y concluimos que la dependencia lineal es estadísticamente significativa. Por lo tanto, el modelo es adecuado.

Tabla 5:
Pruebas de normalidad

Pruebas de normalidad							
	Kolmogorov-Smirnov			Shapiro-Wilk			
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.	
Standardized Residual	0.126	39	0.121	0.965	39	0.264	

Fuente: *Elaboración propia*

Se expresa la prueba de normalidad realizada a los errores, es decir a la diferencia entre el valor observado y el valor estimados, bajo dos estadísticos de prueba Kolmogorov y Shapiro-Wilk obtenido en ambos casos que el valor del P-valor (0.121 y 0.264) es superior al nivel de significancia, lo que indicaría la presencia de Normalidad.

Tabla 6:
Durbin Watson

Resumen del modelo					
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Durbin-Watson
1	0.845 ^a	0.714	0.650	0.081482531291128	1.961

Fuente: *Elaboración propia*

La prueba de Durbin Watson calcula el nivel de auto correlación en el residuo con respecto a cada observación y la anterior. En caso la estimación tenga una aproximación a 2, muestra la inconformidad frente a los residuos, si esta es próxima a 4, entonces tendrá una tendencia negativa en la auto correlación; por último, si este valor es cercano a 0, explicará que esta positivamente auto correlacionado. En nuestro presente trabajo resulta 1.961, por lo tanto, existe incorrección de los residuos.

Tabla 7
Coefficientes

Modelo	Coefficientes									
	Coefficientes no estandarizados		Coefficientes estandarizados	t	Sig.	Correlaciones			Estadísticas de colinealidad	
	B	Desv. Error	Beta			Orden cero	Parcial	Parte	Tolerancia	VIF
(Constante)	0.335	0.150		2.233	0.033					
Sex	-0.139	0.032	-0.512	-4.385	0.000	-0.399	-0.619	-0.421	0.678	1.476
Edad	-0.001	0.002	-0.041	-0.372	0.712	-0.193	-0.067	-0.036	0.756	1.322
1 Edo_conyu	-0.013	0.039	-0.044	-0.336	0.739	-0.407	-0.060	-0.032	0.533	1.877
Dep	-0.021	0.011	-0.308	-1.873	0.071	-0.284	-0.319	-0.180	0.340	2.941
Escol	-0.018	0.009	-0.228	-1.929	0.063	-0.158	-0.327	-0.185	0.660	1.514
Tamloc	0.199	0.065	0.322	3.074	0.004	-0.349	0.483	0.295	0.838	1.193
Ing	0.042	0.013	0.493	3.267	0.003	-0.648	0.506	-0.314	0.405	2.470

Fuente: *Elaboración Propia*

De acuerdo a los parámetros VIF y Tolerancia por cada uno de las variables encontrándose valores aceptables dentro de la teoría con lo que podríamos concluir la ausencia de multicolinealidad.

Discusión

El objetivo de la investigación es determinar cuáles son los factores que influyen en la educación financiera en la población adulta del distrito estudiado, con datos correspondientes a la investigación proporcionada por la SBS, mediante el modelo de MCO. De acuerdo con la hipótesis general del estudio, se puede determinar de forma global que existe relación significativa entre los factores y la educación financiera durante el año 2016.

Si bien no se ha aceptado todas las variables, se han considerado en su totalidad, ya que su aporte conjunto nos proporciona un coeficiente de determinación de 71.4%, siendo este el porcentaje que las variables independientes explican el nivel de educación financiera.

Al desagregar las hipótesis específicas podemos afirmar que los factores sexo, tamaño de localidad e ingreso influyen de forma directa en la educación financiera, estas a su vez están consideradas de acuerdo con el nivel de importancia. Asimismo, las variables independientes restantes no alcanzan la significancia de los factores mencionados anteriormente, pero es relevante mencionar que estas en conjunto explican la variable dependiente.

A su vez, las limitaciones que presenta el trabajo son representadas por la información proporcionada por el portal de la SBS, estos datos pueden causar un sesgo especialmente por el tipo de recolección que se emplea. Por ejemplo, la variable de nivel de ingreso es una declaración aproximada del dinero que obtiene por el encuestado. Para sintetizar, se forma un punto de quiebre entre lo que realmente genera o no.

Se puede concluir que, su aporte en conjunto ayuda a estudios posteriores a nivel nacional e internacional, ya que existen estudios previos en América Latina. No obstante, teniendo en cuenta la relevancia del presente trabajo de investigación y los resultados obtenidos, esto ayudará a fortalecer los talleres y estudios de educación financiera en el municipio de San Juan de Miraflores, con la finalidad de lograr un manejo eficaz de las finanzas a nivel personal y de negocio de los individuos; además, crear una cultura financiera que inicie como base para futuras generaciones y desarrollo de la economía en conjunto.

Referencias

- Abdellaoui, M. (2000). Parameter-free elicitation of utility and probability weighting functions. *Management Science*, 46, 1497-1512.
- Allais, M. (1953). Le comportement de l'homme rationnel devant le risque; Critique des postulats et axiomes de l'École Américaine *Econometrica* 21, pp.503-54
- Antonio, C., Peña, M., & López, C. (2020). *Determinantes de la Alfabetización financiera*. 49, 16.
- Araujo, K. (2018). *La cultura financiera de los empresarios y la planeación empresarial en las pequeñas empresas del sector textil - confecciones ubicadas en el emporio de gamarra periodo 2017*. 2018, 175.
- Barrantes, R. (2014). *Investigación, Un camino al conocimiento, Un Enfoque Cualitativo, Cuantitativo y Mixto*. San José, Costa Rica, Editorial EUNED.
- Bernstein, L., (1998) *Against the gods. The remarkable story of risk*, John Wiley & Sons, Inc.
- Calle, A. (2018). Análisis de la tenencia de productos financieros: evidencia para contribuir a la inclusión financiera en Bolivia. En Roa, M. J. y Mejía, D. (Ed.) (Primera edición). *Decisiones financieras de los hogares e inclusión financiera: evidencia para América Latina y el Caribe*. (pp. 17-54). Ciudad de México, México: Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos
- Camerer, C. F. (1989). An experimental test of several generalized utility theories. *Journal of Risk and Uncertainty*, 2, 61-104.
- Céspedes, J. B. C. (2017). *Análisis de la necesidad de la educación financiera en la formación colegial*. *Pensamiento Crítico*, 22(2), 97-126. <https://doi.org/10.15381/pc.v22i2.14333>
- Diecidue, E., Wakker, P. P. (2001). On the intuition of rank-dependent utility. *Journal of Risk and Uncertainty*, 23, 281
- Eyzaguirre, W., Isasi, L., & Raicovi, L. (2016). *La educación financiera y la importancia de las finanzas personales en la educación superior de los jóvenes de 18 a 25 años de Lima Metropolitana*. 93.
- Fernández, H., 1992: *Fundamentos de modelo integrativo en psicoterapia*, Paidós.
- García, N., Grifoni, A., Lopez, J. y Mejía, D. (2013). Recuperado 9 de mayo de 2020, de https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/379/caf_12_educaci_n_financiera5.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Greene, WH (2002) *Análisis econométrico*.
- Hanke y Wichern (2006), *Pronósticos en los negocios*, Pearson, Ciudad de México, México.

- Jiménez R. Metodología de la Investigación. Elementos básicos para la investigación clínica. Editorial Ciencias Médicas, La Habana, 1998.
- Karni, E., Safra, Z. (1987). Preference reversal and the observability of preferences by experimental methods. *Econometrica*, 55, 675-685
- King, R., y R. Levine (1993), "Finance and growth: Schumpeter might be right", *The Quarterly Journal of Economics*, vol.108, núm. 3, pp. 717-737, <<http://www.isid.ac.in/~tridip/Teaching/DevEco/Readings/07Finance/05King&LevineQJE1993.pdf>>.
- Kothari, C. (2004). *Research Methodology, Methods and Techniques* (Segunda ed.). New Age International.
- Krzywinski, M. y Altman, N. (2015). Puntos de importancia: regresión lineal múltiple
- La Superintendencia de banca, seguros y AFP del Perú. (2018). Recuperado 10 de mayo de 2020, de <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2018/Diciembre/CIIF-0001-di2018.PDF>
- La Superintendencia de banca, seguros y AFP del Perú. (2016). *Encuesta Nacional de Demanda de Servicios Financieros y Nivel de Cultura Financiera en el Perú*. 105.
- Levine, R. (2005), *Finance and Growth: Theory and Evidence*, Working Paper, núm. 10766, The National Bureau of Economic Research.
- Lopes, L (1987) Between hope and fear: The psychology of risk. *Advances in Experimental Social Psychology* 20, 255-295.
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2016). La Importancia Económica De La Alfabetización Financiera: Teoría Y Pruebas. *Boletín del CEMLA*, 62(4), 301-348.
- Martínez, J. M. D. (2017). Los programas de educación financiera: Aspectos básicos y referencia al caso español. *e-Publica; Zaragoza*, 20, 19-60.
- Modigliani, F. (2005). *The collected papers of Franco Modigliani*. (Vol. 6). London Massachusetts, Inglaterra: Massachusetts Institute of Technology.
- Ortiz F. y García M. (2008). *Metodología de la investigación, el proceso y sus técnicas*. México. Grupo Noriega editores.
- Pacheco, D. y Yaruro, A. (2016). Factores que afectan la tenencia de productos financieros en Colombia. <https://www.cemla.org/PDF/ic/ic-2016/ic-2016-6.pdf>
- Pascale, R. y Pascale, G. (2011). *Teoría de las finanzas, sus supuestos, neoclasicismo y psicología cognitiva*. Económicas Unsa. https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/sadaf/xxxi_jornadas/xxxi-j-pascale.pdf

- Peñaloza, L. (2016). Recuperado 11 de abril de 2020, de <https://tesis.ipn.mx/bitstream/handle/123456789/19575/30.%20Laura%20Pe%c3%b1aloza%20Bola%c3%b1os.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Racanello, K., & Herrera, E. (2014). *Educación e inclusión financiera*. XLIV(2), 119-141.
- Robbins L.C. (1932). *An Essay on the Nature and significance of Economic Science*, Macmillan, New York 2nd. Ed. Rivi
- Romero Villafranca, R.; Zúnica Ramajo, LR. (2013). MÉTODOS ESTADÍSTICOS PARA INGENIEROS.
- Salazar, J., Garza, J. J., & Guajardo, R. C. R. (2017). *Inclusión financiera y cohesión social en los municipios de México J. 22*.
- Sarma, M. y País, J. (2011). Financial inclusion and development. *Journal of International Development*, 23(5), 613–628. DOI: 10.1002/jid.1698
- Simon H.A. (1979). Rational Decision Making in Business Organization, *American Economic Review*, vol. LXIX, pp. 493-513.
- Solange, A. (2017). Recuperado 9 de mayo de 2020, de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/3483/1/RE_ECON_SOLANGE.A_LZA_EDUCACION.FINANCIERA_DATOS.PDF
- Thaler, R. (2000) From homo Economicus to homo Sapiens. *Journal of Economic Perspective*. Vol 14
- Thomas, K y James, T. (2008). *Investigación de mercados un enfoque aplicado* (Vol. 3). New York, Estados Unidos: McGraw-Hill Education.
- Tversky, A. & Kahneman, D. (1992). Advances in Prospect Theory: Cumulative Representation of Uncertainty. *Journal of Risk and Uncertainty*, 5:297-323.
- Von Neumann, J., & Morgenstern, O. (1944). *Theory of Games and Economic Behavior*.
- Wu, G., Gonzalez, R. (1999). Nonlinear decision weights in choice under uncertainty. *Management Science*, 45, 74-85.
- Zamalloa, J. C., Peralta, E. C. O., & Cairo, V. R. (2016). Inclusión financiera en distritos de Perú: enfoque multidimensional y factores determinantes. *Quipukamayoc*, 24(46), 111-126. <https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13246>