



ARTÍCULO ORIGINAL

Determinantes socioeconómicos de la educación financiera en la provincia Cusco, Perú

Socioeconomic determinants of financial education in the Cusco province, Peru

Ruth E. Llalla-Cahuana^{*†} y Diana R. Torres-Orosco^{*‡}

[†]Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, Cusco, Perú; ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-3439-9406>

[‡]Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, Cusco, Perú; ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-0469-7506>

*Autor de correspondencia a email: 150719@unsaac.edu.pe; 150732@unsaac.edu.pe

(Recibido 21 de marzo de 2023; aceptado 14 de abril de 2023)

Resumen

La investigación tuvo por objetivo determinar y analizar los factores socioeconómicos de la educación financiera a través de los siguientes indicadores: índice de economía del hogar, índice de actitudes y conductas financieras e índice de conceptos y conocimientos financieros. Para la recolección de datos se realizó un cuestionario de medición de capacidades financieras en base a la metodología empleada por el Banco de Desarrollo de América Latina, aplicado a personas de 18 a 80 años de la provincia Cusco y posterior al análisis de datos se procedió a calcular los índices. Para el análisis econométrico se desarrolló un modelo de regresión lineal múltiple con estadísticos robustos para medir el grado de relación entre los factores socioeconómicos y la educación financiera. Los resultados evidenciaron que el nivel de educación financiera en la provincia de Cusco es medio-alto, explicado por resultados favorables en dos de tres índices (índice de actitudes y conductas financieras y el índice de conceptos y conocimientos financieros); no obstante, existe un espacio de mejora en el índice de economía del hogar, debido a una escasa planificación del presupuesto familiar. Finalmente, se identificó que los factores que tienen mayor impacto sobre la educación financiera son el nivel educativo y el nivel de ingresos.

Palabras clave: educación financiera, economía del hogar, actitudes financieras, conocimientos financieros

Abstract

The objective of the research was to determine and analyze the socioeconomic factors of financial education through the following indicators: household economy index, index of financial attitudes and behaviors and index of financial concepts and knowledge. For data collection, a questionnaire was used to measure financial capabilities based on the methodology used by the Development Bank of Latin America, applied to people between 18 and 80 years of age in the province of Cusco, and after data analysis, the indexes were calculated. For the econometric analysis, a multiple linear regression model was developed with robust statistics to measure the degree of relationship between socioeconomic factors and financial education. The results showed that the level of financial education in the province of Cusco is medium-high, explained by favorable results in two of three indexes (index of financial attitudes and behaviors and the index of financial concepts and knowledge); however, there is room for improvement in the household economy index, due to poor family budget planning. Finally, it was identified that the factors that have the greatest impact on financial

education are educational level and income level.

Keywords: financial education, household economics, financial attitudes, financial knowledge

1. Introducción

Los avances tecnológicos aceleraron el desarrollo del sistema financiero, evidenciando la necesidad de mejorar las capacidades financieras para que se beneficien de las innovaciones de los productos y servicios financieros ofrecidos, siendo la Educación Financiera (EF) el medio para desarrollar competencias y mayor inclusión financiera que permita lograr un desarrollo sostenido (Messy y Monticone 2016). Es así que, desde el 2002, la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE, 2018) reconoció la importancia de la EF en el bienestar de la población y las economías en general. Posterior a ello, el 2008 creó la Red Internacional de Educación Financiera (INFE) con el objetivo de diseñar metodologías e investigaciones que conduzcan al desarrollo de políticas que mejoren la educación y bienestar financiero.

La EF se define como el proceso por el cual los consumidores/inversionistas financieros mejoran su comprensión de productos financieros, conceptos y riesgos, y, a través de información, instrucción y/o asesoramiento objetivo, desarrollan habilidades y confianza para ser más conscientes de los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber a dónde ir para obtener ayuda y ejercer cualquier acción eficaz para mejorar su bienestar económico (OCDE, 2005).

Para fines de la investigación la EF es una herramienta que permite desarrollar conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos financieros (OCDE, 2018), con el objetivo de incentivar un cambio de comportamiento en los agentes económicos (Trivelli y Caballero, 2018), alentándolos a tomar mejores decisiones que contribuyan a mejorar su bienestar financiero (Lusardi y Mitchell, 2014). Específicamente, la EF permite demandar productos y servicios eficientes, impulsar la óptima administración de recursos económicos y fomentar una cultura de ahorro, además contribuye a mejorar la competitividad de las entidades financieras y favorecer la estabilidad y profundidad del sistema financiero (García, 2012).

El Banco de Desarrollo de América Latina (CAF, 2016) mide la EF a través de tres índices: primero el índice de economía del hogar, (IEH) relacionado a la toma de decisiones financieras en los hogares, segundo el índice de actitudes y conductas financieras (IAC), el cual mide las actitudes y conductas de los individuos en relación a su bienestar financiero y tercero el índice de conceptos y conocimientos financieros (ICC), el cual mide el nivel de conocimiento sobre conceptos financieros básicos y operaciones aritméticas (Mejía y Rodríguez, 2016).

Estudios evidencian que contar con mejores capacidades financieras dependen positivamente del nivel educativo alcanzado; sin embargo, solo teniendo un buen nivel educativo no garantiza tener conocimientos financieros apropiados ya que debe estar acompañado de otros factores que influyen en la EF como los ingresos, capacidad de ahorro y otros (Lusardi, 2019; Mendes et al., 2019). Existe evidencia sobre la relación de la EF y los ingresos, manteniendo una alta correlación positiva en todas las etapas de vida, ya que contar con mejores capacidades financieras repercute en una mayor acumulación de riqueza (Mungaray et al., 2021; García et al., 2021).

Contar con una mayor capacidad de ahorro está relacionado con mejores niveles de EF, sobre todo si se realiza de manera formal, aumentando la capacidad de ahorrar a medida que tomen acertados conocimientos financieros (Bosch et al., 2015; Valenzuela et al., 2022; Bashaa et al. 2023). Respecto a la brecha de género, investigaciones coinciden que, las mujeres presentan menores capacidades financieras en relación a los hombres, siendo las mujeres jóvenes, las adultas mayores, mujeres solteras y viudas las más rezagadas (Lusardi 2019; Lusardi y Bottazzi, 2020).

Los últimos resultados de la encuesta internacional de EF de la OCDE, evidencian que, el 39 % no cuenta con un nivel básico de EF, a nivel desagregado se observaron mejores resultados en los conocimientos y comportamientos financieros, mientras que en las actitudes se reportaron resultados desfavorables (OCDE, 2020). Estos resultados ponen en evidencia que aún existe un porcentaje

importante que no cuenta con las mínimas capacidades financieras para hacer frente a la complejidad del sistema financiero (OCDE, 2020; Roa y Mejía, 2018). Al revisar el panorama de países en desarrollo, los resultados son aún más bajos, específicamente Perú se encuentra por debajo de la media internacional (61 %) con un 58 % de la población con dominio básico en aspectos financieros (Zárate et al., 2020).

En la última década el sistema financiero peruano se ha desarrollado de forma acelerada, logrando grandes avances en torno al acceso de productos financieros (Superintendencia de Banca y Seguros del Perú, 2022). En el sector público y privado se identificaron diversas iniciativas en materia de EF que se agrupan en dos ejes, el primero relacionado a elaboración de investigaciones y diseño e implementación de proyectos y programas de EF, ambos con la finalidad de contar con evidencia empírica para desarrollar políticas basados en la experiencia (Feijoo, 2016; Chong y Núñez, 2019), el segundo engloba el conjunto de políticas de Gobierno, entre las que resalta el Plan Nacional de Educación Financiera (PLANEF) y la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF), ambas orientadas a fortalecer las capacidades financieras (Comisión Multisectorial de Educación Financiera, 2017).

La investigación propone como objetivo estimar los índices que miden la EF en Cusco y analizar la relación de los factores socioeconómicos, como nivel educativo, ingreso, ahorro, género, jefe de hogar, zona de residencia y edad. Buscando comprobar que estos factores socioeconómicos determinan el nivel de EF que poseen los individuos.

2. Materiales y métodos

La investigación adopta el método cuantitativo, de corte transversal y de tipo correlacional. El estudio se enmarca en la provincia de Cusco, que constituye una de las principales provincias del país donde se desarrolla en mayor magnitud la actividad de comercio, turismo y servicios, además de concentrar la tercera parte de la población del departamento (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2020). Para la muestra, se tomó en cuenta a la población comprendida entre los 18 y 80 años, la cual asciende a 310 016 habitantes (INEI, 2017), el tamaño muestral fue de 384 habitantes, cifra hallada con la Fórmula de Cálculo de Muestra de Población Finita.

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

$$n = \frac{310016 * 1.96^2 * 0.5 * 0.5}{0.05^2 * (310016 - 1) + 1.96^2 * 0.5 * 0.5} \quad (2)$$

$$n = 384$$

Donde las variables de la ecuación (1) son n: tamaño de la muestra, N: población total, Z: desviación estándar, p: probabilidad de éxito, q: probabilidad de fracaso, e: error de muestreo, nivel de confianza 95 % y margen de error 5 %.

El muestreo es de tipo probabilístico estratificado, por edad, género y distrito, asignando una muestra proporcional por estrato. La investigación se basó en la metodología del CAF, el cual mide EF y permite comparar los resultados entre países. El cuestionario utilizado en esta investigación incluyó 35 preguntas, 15 de ellas relacionadas a preguntas generales y 20 relacionadas a indicadores de la EF. Los puntajes de los índices IEH, IAC, y el ICC oscilan de 0 a 10 puntos, sumando un máximo de 30 puntos para el índice de EF, asimismo en la Tabla 1 se clasifica las categorías de acuerdo a bajo, medio-bajo, medio-alto y alto.

Tabla 1. Matriz de puntajes, según categorías

Categorías	Puntajes			
	IEF	IEH	IAC	ICC
1= Bajo	0 - 7,5	0 - 2,5	0 - 2,5	0 - 2,5
2= Medio-Bajo	7,5 - 15	2,5 - 5	2,5 - 5	2,5 - 5
3= Medio-Alto	15 - 22,5	5 - 7,5	5 - 7,5	5 - 7,5
4= Alto	22,5 - 30	7,5 - 10	7,5 - 10	7,5 - 10

Nota: IEF=Índice de Educación Financiera,
 IEH= Índice de Economía del Hogar,
 IAC= Índice de Actitudes y Conductas Financieras,
 ICC= Índice de Conceptos y Conocimientos Financieros.

A partir de los datos recopilados, primero se analizó de forma descriptiva las variables de estudio y se calculó cada índice que conforma la EF. Posterior a ello, se estimó un modelo de regresión lineal múltiple con estadísticos robustos mediante el estimador de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) para determinar la correlación entre la EF y los factores socioeconómicos, la aplicación del método de estadísticos robustos tuvo por objetivo corregir sesgos en los coeficientes y del error estándar, así como realizar ajustes en las estimaciones.

3. Resultados

El puntaje promedio alcanzado en el índice de EF fue 19 de un total de 30 puntos, considerado un puntaje bueno ya que se encuentra en el rango medio-alto, de similar forma para el IAC y el ICC ambos con 7 puntos. No obstante, en el IEH se apreciaron menores puntajes (5 de un total de 10 puntos). La Tabla 2 evidencia que solo el 25 % posee una adecuada EF, el 42 % presenta actitudes propicias para mejorar su bienestar financiero, el 32 % tiene un dominio adecuado de conceptos financieros básicos y solo el 19 % planifica eficientemente los asuntos financieros del hogar.

Tabla 2. Cusco: Resultados de los índices por número de encuestados, según categorías

Categorías	IEF		IEH		IAC		ICC	
	N	%	N	%	N	%	N	%
1= Bajo	7	2%	161	42%	17	4%	5	1%
2= Medio-Bajo	89	23%	41	11%	88	23%	52	14%
3= Medio-Alto	191	50%	108	28%	118	31%	205	53%
4= Alto	97	25%	74	19%	161	42%	122	32%
TOTAL	384	100%	384	100%	384	100%	384	100%

Nota: N=Número de encuestados

Al evaluar a detalle el IEH, se observó que el 65 % se involucra en la administración de las finanzas en su hogar, siendo en gran mayoría los hombres los que manejan las finanzas (70 %), cerca de la mitad (42 %) no tiene presupuesto familiar; asimismo, los resultados evidenciaron que sólo un 17 % de los encuestados siguen un plan exacto en la planificación financiera del hogar y el 41 % sigue siempre lo presupuestado en el plan.

En el IAC, más del 70 % paga sus cuentas en el tiempo establecido, considera su capacidad de pagar antes de realizar alguna compra, cuenta con la capacidad de ahorrar y vigila personalmente sus asuntos financieros; más del 50 % planifica sus finanzas, están dispuestos a arriesgar al momento de invertir y el 36 % cuenta con metas financieras de largo plazo. Respecto al género, los resultados fueron similares, ya que tanto hombres como mujeres obtuvieron el más alto puntaje en 4 de 8 componentes.

Respecto al ICC, los hombres respondieron correctamente en 6 de 8 componentes del índice en comparación a las mujeres que solo respondieron en 2 componentes. Así también cerca del total (96 %) logró realizar una división básica y determinar la cuota de interés en una situación planteada, mientras que solo el 35 % resolvió adecuadamente una operación más compleja de interés compuesto, siendo los

peores resultados de las mujeres. Además, el 40 % identifica la pérdida del valor de dinero en el tiempo por la inflación.

Tabla 3. Componentes de los índices de EF, según sexo

Índices de la EF	Componentes	Sexo		
		Hombre	Mujer	Total
IEH	Encargado del dinero	70,10%	60,00%	65,10%
	Tiene presupuesto	58,70%	57,50%	58,10%
	Presupuesto exacto	15,60%	19,00%	17,30%
	Sigue el presupuesto	45,40%	36,40%	40,90%
IAC	Considera su capacidad de pago	75,50%	77,70%	76,60%
	Paga sus deudas a tiempo	76,00%	77,20%	76,60%
	Está dispuesto a arriesgar	55,00%	58,20%	56,50%
	Vigila sus finanzas personalmente	75,00%	74,50%	74,70%
	Formula metas financieras a largo plazo	63,50%	66,80%	65,10%
	No prefiere vivir al día	70,00%	68,50%	69,30%
	Preferencia por ahorro	80,50%	73,90%	77,30%
	Dinero no está para ser gastado	68,00%	66,30%	67,20%
ICC	División	96,70%	98,00%	97,40%
	Dinero en el Tiempo	50,50%	37,00%	43,50%
	Interés	94,00%	95,50%	94,80%
	Interés Simple	80,40%	75,00%	77,60%
	Interés Compuesto	41,30%	29,50%	35,20%
	Riesgo-Rendimiento	89,10%	88,00%	88,50%
	Inflación	87,00%	81,50%	84,10%
	Diversificación	67,40%	57,00%	62,00%

Fuente: elaboración propia

Del análisis econométrico se evidenció que la principal variable que condiciona el resultado del índice de EF es el nivel educativo, teniendo un impacto positivo de 2,85 puntos, sobre todo tener mayores niveles educativos como estudios superiores y de postgrado muestran impactos positivos de 4,12 y 6,48 en el índice; es decir, una persona más educada se desenvuelve mejor dentro del sistema financiero. En cuanto a los resultados por índice, el nivel educativo tiene un mayor impacto en el IEH con una contribución de 1,27 puntos, seguido del IAC y el ICC con impactos de 0,64 y 0,49 respectivamente.

La segunda variable con mayor impacto es el nivel de ingreso, específicamente tener un elevado nivel de ingreso mensual por persona y mantener ingresos estables aumentan el índice de EF en 1,80 y 1,55 respectivamente. Específicamente poseer mayores niveles de ingreso contribuye en el IAC y el ICC en 0,67 y 0,45 respectivamente, en el caso del ingreso estable la contribución para el IEH y el IAC es de 0,92 y 0,55 respectivamente; verificando que las personas con mejores ingresos poseen una adecuada EF, en comparación a aquellos que tienen menores ingresos o tienen ingresos esporádicos.

Las personas que tienen la capacidad de ahorrar, especialmente de manera formal presentan mejores niveles de EF, teniendo mayor contribución en el índice de EF (1,61 puntos), seguido del IEH y el IAC con 0,85 y 0,65 respectivamente; esta variable presenta una relación bidireccional con la EF, es así que contar con mejores niveles de EF contribuye a mejorar la capacidad de ahorro y viceversa. Otras variables que aportan de forma significativa en el nivel de EF es ser jefe de hogar y vivir en una zona urbana, los cuales aumentan el índice en 1,24 y 1,68 puntos. Por su parte, estar soltero impacta de manera negativa en 1,85 puntos sobre el índice general, ya que al no contar con obligaciones familiares tienden a un manejo inoportuno de sus finanzas.

Tabla 4. Resultados de la regresión del índice de EF y sus componentes

FACTORES SOCIOECONÓMICOS	EDUCACIÓN FINANCIERA			
	IEF	IEH	IAC	ICC
Edad	0,006 (0,020)	0,000 (0,014)	0,011 (0,011)	0,005 (0,007)
Sexo (1=Hombre)	0,412 (0,462)	-0,032 (0,308)	0,049 (0,262)	0,493 (0,174)***
Zona de residencia (1=Urbano)	1,676 (0,834)**	0,561 (0,508)	0,733 (0,441)*	0,382 (0,306)
Condición de jefe de hogar	1,235 (0,609)**	0,901 (0,419)**	0,119 (0,343)	0,453 (0,220)**
Estado civil (1=Soltero)	-1,850 (0,718)***	-1,670 (0,520)***	-0,126 (0,436)	-0,054 (0,297)
Número de Hijos	0,023 (0,287)	0,094 (0,205)	0,064 (0,159)	-0,135 (0,107)
Nivel educativo alcanzando	2,845 (0,000)***	1,271 (0,339)***	0,641 (0,237)***	0,493 (0,146)***
Secundaria	1,631 (1,867)**	0,974 (1,390)**	0,599 (0,832)	0,057 (0,590)
Superior	4,123 (1,867)**	2,876 (1,390)**	0,982 (0,820)	0,266 (0,235)
Postgrado	6,484 (1,979)***	3,234 (1,473)**	2,066 (0,893)**	1,298 (0,342)***
Empleo	0,079 (0,661)	0,134 (0,426)	0,046 (0,366)	0,251 (0,012)**
Ingreso mensual per cápita por hogar	0,005 (0,000)	0,176 (0,142)	0,094 (0,118)	0,121 (0,072)
Nivel de Ingreso Medio-Bajo	0,151 (0,772)	0,183 (0,507)	0,153 (0,405)	0,016 (0,257)
Nivel de Ingreso Medio	0,068 (0,797)	0,177 (0,515)	0,229 (0,418)	0,121 (0,243)
Nivel de Ingreso Medio-Alto	0,471 (0,885)	0,429 (0,558)	0,464 (0,477)	0,157 (0,297)
Nivel de Ingreso Alto	1,803 (0,900)**	0,971 (0,614)	0,666 (0,300)*	0,452 (0,252)*
Ingreso estable	1,547 (0,544)***	0,924 (0,354)***	0,545 (0,300)*	0,104 (0,182)
Ahorro	1,610 (0,601)***	0,851 (0,391)**	0,651 (0,344)*	0,174 (0,231)
Transferencias gubernamentales	-0,779 (0,797)	-0,347 (0,458)	-0,124 (0,411)	-0,308 (0,270)
Constante	11,528	0,482	5,166	5,880
Prob > F	0,000	0,000	0,009	0,000
R2	0,570	0,550	0,380	0,430
Observaciones	384	384	384	384

Nota: 1/ Coeficiente. 2/ Error estándar entre paréntesis. 3/ Significancia estadística al (*) 10%, (**) 5% y (***) 1%
Fuente: elaboración propia

4. Discusión

Los resultados del estudio evidencian que la variable que tiene mayor impacto positivo sobre la EF es el nivel educativo, específicamente contar con una formación profesional especializada en temas de finanzas, matemáticas o en áreas de economía mejora los resultados (Villagómez e Hidalgo, 2017; Mancebón et. al 2019; Lusardi, 2019). Siendo importante, incluir en la currícula escolar temas de EF para fomentar un entendimiento desde temprana edad y posteriormente cuenten con habilidades financieras adecuadas para tomar mejores decisiones (Duque et al., 2016; Denegri et al., 2018).

Respecto al nivel ingreso, se evidencia una correlación positiva con las capacidades financieras; es decir, a mayores niveles de ingreso incrementa las habilidades financieras de los individuos (García et al., 2021). Mejía y Rodríguez (2016) mencionan que las personas con ingresos estables tienen mayor probabilidad de pagar sus cuentas en el tiempo establecido, adoptar metas financieras a futuro y asumir riesgos. Por otro lado, Lusardi y Mitchell (2015) sustentan la existencia de un problema de causalidad inversa entre ambas variables.

Se corrobora una la relación directa entre el ahorro y la EF, mostrando que la capacidad de ahorro,

específicamente a través de mecanismos formales como la tenencia de cuentas de ahorro, contribuye positivamente en la EF, además ahorrar incrementa la probabilidad hacer un seguimiento de los asuntos financieros personales y estar predispuestos a invertir a pesar de los riesgos. Por otro lado, decisiones financieras erradas generan efectos adversos sobre la economía, traducidas en la reducción de la capacidad de ahorro, así como menos formación de capital, descenso de los fondos de pensión, y por ende mayor desigualdad en la distribución del ingreso (Mejía y Rodríguez, 2016).

Sobre la condición de jefe de hogar se confirma una relación directa con la EF, ya que ellos tienden acaparar los recursos financieros familiares generando un efecto adverso sobre los miembros restantes que no cumplen un papel activo (Mejía y Rodríguez, 2016; Roa y Mejía, 2018), al preponderar la condición de jefe de hogar en los hombres genera un efecto negativo en las mujeres quienes obtienen peores resultados, tal como señala Mendes et al. (2019); sin embargo, Mejía y Rodríguez (2016) indican que las mujeres que desempeñan un rol activo a nivel financiero dentro del hogar, pueden reducir en gran magnitud el impacto negativo.

Respecto a la edad, investigaciones encontraron que la población más joven y los adultos mayores son quienes presentan menores capacidades financieras, en comparación a la población en edades intermedias (Lusardi, 2019; Lusardi y Mitchell, 2015); sin embargo, los resultados de la investigación refutan esta aseveración, concluyendo que el nivel de EF incrementa a medida que aumentan los años de vida de las personas; por ende, los adultos mayores desarrollan mejores capacidades financieras, que les permite tener un fondo para su jubilación.

5. Conclusiones

En la provincia del Cusco alcanzo un puntaje de 19 de 30 puntos en el índice de EF, equivalente a un puntaje bueno, explicado por las actitudes favorables a su bienestar financiero y el apropiado manejo de conceptos financieros básicos. Sin embargo, en temas relacionados a la economía del hogar, se mostró que gran parte de la población no planifica sus finanzas familiares, precisando que cerca de la mitad de la población no cuenta con un presupuesto en el hogar.

Del análisis econométrico se comprueba que los factores socioeconómicos son determinantes en la EF de la provincia del Cusco, entre los principales factores que condicionan, en primer lugar se encuentra el nivel educativo, principalmente contar con estudios superiores, seguido del nivel de ingresos, sobre todo tener altos ingresos; igualmente contar con la capacidad de ahorrar, ser jefe de hogar y residir en la zona urbana tienen un impacto significativo sobre la EF. Siendo de gran importancia la contribución de todos los factores mencionados para mejorar el nivel de EF.

Motivo por el cual, se busca enfatizar en la importancia de la EF como instrumento clave para alcanzar una mayor inclusión financiera y contribuir en la calidad de vida, recomendando promover estudios de diagnóstico de la EF enfocados en ámbitos subnacionales y poblaciones específicas con el objetivo de realizar investigaciones de línea base que facilite a las instituciones tomar mejores decisiones. Asimismo, se recomienda continuar con el diseño de políticas públicas e iniciativas privadas que promuevan la EF como parte de la formación transversal de las personas, en función a sus características culturales y socioeconómicas.

Referencias

- Basha, S., Bennisr, H. y Goaid, M. (2023). *Financial literacy, financial development, and leverage of small firms*. International Review of Financial Analysis. Volume 86. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2023.102510>
- Chong, J. y Nuñez, L. (2019). *Sistematización de Iniciativas de Educación Financiera en Perú: Lecciones aprendidas y retos*. SBS, Nota SBS N° 002. https://www.sbs.gob.pe/Portals/4/jer/PUB-NOTA-POLITUCA/Sistematizaci%C3%B3n_iniciativas_Educaci%C3%B3n_Financiera.pdf
- Comisión Multisectorial de Inclusión Financiera. (2017). *Plan Nacional de Educación Financiera*. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. <https://www.sbs.gob.pe/inclusion-financiera/Politica-Nacional/PLANEF>
- Denegri, M., Sepúlveda, J. y Silva, F. (2018). Comprender la economía: educación económica y financiera en la infancia desde una perspectiva constructivista. *Enseno Em Revista*. Universidad de la Frontera. Chile.
- Duque, E., González, J. y Ramírez, J. (2016). Conocimientos financieros en jóvenes universitarios: caracterización en la institución universitaria ESUMER. *Revista de Pedagogía*, 37(101). <https://www.researchgate.net/publication/315676004>
- Feijoo, A. (2016). Sistematización de iniciativas de educación financiera en el Perú. Proyecto Capital. Instituto de Estudios Peruanos. <http://repositorio.iep.org.pe/handle/IEP/644>
- García, N. (2012). El impacto de la educación económica y financiera en los jóvenes: el caso de Finanzas para el Cambio. Banco de la República de Colombia. <https://doi.org/10.32468/be.687>
- García, O., Zorrilla, A., Briseño, A., y Arango, E. (2021). Actitud financiera, comportamiento financiero y conocimiento financiero en México. *Cuadernos de Economía*, 40(83). <https://doi.org/10.15446/cuad.econ.v40n83.83247>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2020). Cusco: Valor Agregado Bruto por años, según Actividades Económicas. <https://www.inei.gob.pe/estadisticas/indice-tematico/producto-bruto-interno-por-departamentos-9089/>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2017). Censos Nacionales 2017: XII de Población, VII de Vivienda y III de Comunidades Indígenas. Resultados Definitivos para el Departamento de Cusco. https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1559/
- Lusardi, A. y Mitchell, Olivia S. (2014) The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence. *Journal of Economic Literature*. <http://dx.doi.org/10.1257/jel.52.1.5>
- Lusardi, A. (2019). Financial literacy and the need for financial education: evidence and implications. *Revista Suiza de Economía y Estadística*. <https://doi.org/10.1186/s41937-019-0027-5>
- Lusardi, A. y Bottazzi, L. (2021). Stereotypes in Financial Literacy: Evidence from Pisa. NBER Working Paper Series. Massachusetts. Cambridge <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2020.101831>
- Mancebón, M., Ximénez, D., Mediavilla, M. y Gómez, J. (2019). Factors that influence the financial literacy of young Spanish consumers. *International Journal of Consumer Studies*, 43(2). <http://dx.doi.org/10.1111/ijcs.12502>
- Mejía, D. y Rodríguez, G. (2016). Determinantes Socioeconómicos de la Educación Financiera: evidencia para Bolivia, Colombia, Ecuador, y Perú. Serie de Políticas Públicas y Transformación Productiva N° 23/2016. CAF. Bogotá: CAF. <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/835>

- Mejía, D. y Heimann, U. (2019). MOOC: Inclusión Financiera en América Latina: Retos y Oportunidades. CAF.
- Mendez, K., Moreira, F. y Grigion, A. (2019). Indicador de Educação Financeira: Proposição de um Instrumento a partir da Teoria da Resposta ao Item. Universidade Federal de Santa Maria. Brasil. <https://doi.org/10.1590/es0101-73302018182568>
- Messy, F. y Monticone, C. (2016). Financial Education Policies in Asia and the Pacific. OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions, Paris. <http://dx.doi.org/10.1787/5jm5b32v5vvc-en>
- Mungaray, A; Gonzalez, N. y Osorio, G. (2021). Educación financiera y su efecto en el ingreso en México. Problemas del Desarrollo. Revista Latinoamericana de Economía, vol. 52, núm. 205. <https://doi.org/10.22201/iiec.20078951e.2021.205.69709>
- Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (2005), Improving Financial Literacy: Analysis of Issues and Policies. OECD Publishing. <https://doi.org/10.1787/9789264012578-en>
- Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico. (2018). OECD/INFE Toolkit for Measuring Financial Literacy and Financial Inclusion. OECD Publishing. París, Francia. <https://www.oecd.org/financial/education/2018-INFE-FinLit-Measurement-Toolkit.pdf>
- Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico. (2020). OECD/INFE 2020 International Survey of Adult Financial Literacy. OECD Publishing. París, Francia. <https://www.oecd.org/financial/education/oecd-infe-2020-international-survey-of-adult-financial-literacy.pdf>
- Roa, M. y Carvallo, O. (2018). Inclusión Financiera y el Costo del Uso de Instrumentos Financieros Formales: Las experiencias de América Latina y el Caribe. BID. IDB-MG-603. <http://dx.doi.org/10.18235/0001216>
- Roa, M. y Mejía, D. (2018). Decisiones financieras de los hogares e inclusión financiera: evidencia para América Latina y el Caribe. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA). CAF. <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/1188>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2022). Perú: Reporte de Indicadores de Inclusión Financiera de los Sistemas Financiero, de Seguros y de Pensiones. Portal de Inclusión Financiera SBS. Lima. <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2022/Junio/CIIF-0001-jn2022.PDF>
- Trivelli, C. y Caballero, E. (2018). ¿Cerrando brechas? Las Estrategias Nacionales de Inclusión Financiera en América Latina y el Caribe. Lima, IEP, 2018. Documento de Trabajo 245. Estudios sobre Desarrollo, 23. <http://repositorio.iep.org.pe/handle/IEP/1132>
- Valenzuela, M., López, V., y Aguilar, K. (2022). Endeudamiento y educación financiera en estudiantes universitarios. Revista Venezolana de Gerencia, 27(97), 198-211. <https://doi.org/10.52080/rvgluz.27.97.14>
- Villagómez, A., e Hidalgo J. (2017). Financial literacy and mathematics. A study among young Mexican high school students. Revista Mexicana de Economía y Finanzas, 12(2), 1-22. http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-53462017000200001&lng=es&tlng=en.
- Zárate, K., Chong, J., Ventura, E. y Mejía, D. (2020). Encuesta de Medición de Capacidades Financieras de Perú, 2019. SBS. CAF. <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/1689>