

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

ESCUELA DE POSGRADO

Unidad de Posgrado de Ciencias Empresariales



**“Adaptación y validación de una escala de vulnerabilidad
financiera: en los trabajadores peruanos”**

Trabajo de Investigación para obtener el Grado Académico de Maestro en
Administración de Negocios con mención en Finanzas

Autor:

Bony Irene Aguilar Diaz

Rosa Apolinaria Benito Ramos de Sitko

Yeny Marisol Carazas Tito

Asesor:

Huayta Meza Mariné Estefa

Lima, Diciembre del 2025

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Yo Mariné Estefa Huayta Meza, docente de la Unidad de Posgrado de Ciencias Empresariales, Escuela de Posgrado de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: “**ADAPTACIÓN Y VALIDACIÓN DE UNA ESCALA DE VULNERABILIDAD FINANCIERA: EN LOS TRABAJADORES PERUANOS**” de los autores: Bony Irene Aguilar Diaz, Rosa Apolinaria Benito Ramos de Sitko y Yeny Marisol Carazas Tito tiene un índice de similitud de 7 % verificable en el informe del programa Turnitin, y fue realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponde ante cualquier falsedad u omisión de los documentos como de la información aportada, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 24 días del mes de Diciembre del año 2025



Mariné Estefa Huayta Meza

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN DE MAESTRO

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a los 19 días de diciembre del año 2025, siendo las 10:30 horas se reunieron en la sala virtual <https://educadventista.zoom.us/j/81067650122> bajo la dirección de la señora Presidente del Jurado: Dra. Gladys Toyohama Pocco. y los demás miembros siguientes:

Secretario: Mg. Manuel Amasifuen Reategui
Asesora : Mg. Mariné Estefa Huayta Meza.
Vocal : Mg. Dany Yudet Millones Liza
Vocal : Mg. Marisol Carranza Molina.

Con el propósito de llevar a cabo el acto público de la sustentación de trabajo de investigación de posgrado titulada: "**Adaptación y validación de una escala de vulnerabilidad financiera: en los trabajadores peruanos**" de las estudiantes, Bony Irene Aguilar Diaz, Rosa Apolinaria Benito Ramos y Yeny Marisol Carazas Tito, conducente a la obtención del Grado Académico de Maestro en Administración de Negocios con mención en Finanzas.

La Presidente del Jurado dio por iniciado el acto académico, invitando a las candidatas a hacer uso del tiempo señalado para su exposición (20'). Concluida la misma, la Presidente del Jurado invitó a los demás miembros a realizar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes que fueron absueltas por las candidatas, el acto fue seguido de un receso de quince minutos para las deliberaciones y el dictamen de Jurado. Vencido el tiempo de las deliberaciones, el Jurado procedió a dejar constancia escrita del resultado en la presente acta, con dictamen siguiente:

Aprobado por UNANIMIDAD calificación: APROBADO CON ESCALA VIGESIMAL DE 16, ESCALA CUALITATIVA CON NOMINACIÓN Bueno, CON MÉRITO Muy Bueno

La presidente del Jurado hizo alusión a las maestrandas y solicitó al secretario la lectura correspondiente para poner en su conocimiento el resultado, terminado el mismo y sin objeción alguna, la presidenta del jurado dio por concluido el acto, en fe de lo cual firman al pie.



Presidente

Secretario

Candidata

Vocal

Vocal

**“Adaptación y validación de una escala de vulnerabilidad financiera: en los
trabajadores peruanos”**

“Adaptation and Validation of a Financial Vulnerability Scale for Peruvian Workers.”

Bony Irene Aguilar Diaz, Rosa Apolinaria Benito Ramos, Yeny Marisol Carazas Tito
*EP. Administración y Negocios Internacionales, Facultad de Ciencias Empresariales,
Universidad Peruana Unión.*

RESUMEN

El presente estudio tuvo como objetivo adaptar y validar una escala para medir la vulnerabilidad financiera en trabajadores peruanos. La muestra estuvo conformada por 505 personas, mayoritariamente mujeres (57.03%), seguida de varones (42.38%) y otros (0.59%), con edades predominantes entre 26 y 35 años. El instrumento final incluyó 34 ítems distribuidos en 8 dimensiones. Los análisis de fiabilidad mostraron altos valores de alfa Alpha de Cronbach ($\alpha=.901$), mientras que los análisis factoriales exploratorios y confirmatorios evidenciaron cargas factoriales estandarizadas significativas ($p < .001$), con valores entre .646 y .739, superiores al criterio mínimo de .50 y cercanos al umbral recomendado de .70; asimismo, los índices de ajuste resultaron satisfactorios (CFI = .967; RMSEA =.072), lo que respalda la validez del modelo propuesto. Estos resultados preliminares respaldan la utilidad de la escala para diagnosticar la vulnerabilidad financiera en trabajadores peruanos y fundamentan su aplicación en el diseño de políticas públicas y estrategias de planificación financiera orientadas a la reducción de la vulnerabilidad y al fortalecimiento de la resiliencia de las familias frente a crisis futuras.

Palabras clave: Vulnerabilidad financiera, escala, planificación financiera.

ABSTRACT

The present study aimed to adapt and validate a scale to measure financial vulnerability in Peruvian workers. The sample consisted of 505 individuals, predominantly women (57.03%), followed by men (42.38%) and others (0.59%), with a predominant age range between 26 and 35 years. The final instrument included 34 items distributed across eight dimensions. Reliability analyses showed high Cronbach's alpha values ($\alpha=.901$), while exploratory and confirmatory factor analyses revealed significant standardized factor loadings ($p <.001$), with values ranging from .646 to .739, above the minimum criterion of .50 and close to the recommended threshold of .70. Furthermore, the fit indices were satisfactory (CFI=.967; RMSEA=.072), supporting the validity of the proposed model. These preliminary results support the usefulness of the scale to diagnose financial vulnerability in Peruvian workers and support its application in the design of public policies and financial planning strategies aimed at reducing vulnerability and strengthening the resilience of families in the face of future crises.

Keywords: Financial vulnerability, scale, financial planning

INDICE

1. INTRODUCCIÓN	4
1.1. Revisión de la literatura.....	5
1.2. Importancia Vulnerabilidad Financiera.....	7
1.3. Antecedentes	8
1.4. Escalas de Vulnerabilidad Financiera.	9
2. METODOLOGÍA.....	13
2.1. Diseño Metodológico	13
2.2. Diseño Muestral.....	13
2.2.1. Población.....	13
2.2.2. Muestra.....	13
2.3. Instrumentos	13
2.4. Análisis estadísticos.....	14
2.5. Declaración sobre aspectos éticos.	15
3. RESULTADOS.....	15
3.1. Análisis descriptivo de los ítems de la escala:	16
3.2. Análisis factorial confirmatorio	18
3.3. Evaluación de la Confiabilidad	18
3.3.1. Consistencia Interna	18
3.3.2. Confiabilidad Compuesta.....	19
3.4. Validez Convergente	19
4. DISCUSIÓN	23
5. CONCLUSIÓN.....	24
6. REFERENCIAS.....	26

1. INTRODUCCIÓN

En el Perú, la población de trabajadores dependientes e independientes mayores de 18 años, carece de conocimientos financieros; según la Encuesta Nacional de Capacidades Financieras de 2023, demuestra que un 33% de los adultos en Perú no tienen la capacidad de cubrir sus gastos por más de un mes sin recurrir a préstamos, lo que indica un aumento en la vulnerabilidad financiera desde 2019.

La vulnerabilidad financiera es un fenómeno que preocupa tanto a nivel individual como social, pero carece de una definición clara, también se asocia con el endeudamiento, el estrés financiero y condiciones de vida difíciles; los factores como la cultura financiera y variables demográficas influyen en su aparición; además, el uso de pagos digitales puede aumentar este riesgo sin las competencias necesarias, por estas razones, es importante desarrollar una escala para medir la vulnerabilidad financiera. Este fenómeno ha afectado a la población en conjunto, más aún luego de la llegada de la pandemia COVID-19, la misma que constituyó la mayor crisis económica y sanitaria en el Perú. En el plano económico, el Perú ha sido uno de los países más afectados del mundo, con una contracción en el Producto Bruto Interno (PBI) de 11.1% en el 2020, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (UNICEF, 2021). Así también se define a la vulnerabilidad financiera como la capacidad de una persona para hacer frente a perturbaciones financieras con sus propios recursos, así como la susceptibilidad de un individuo al momento de realizar sus pagos debido a la inestabilidad económico que presenta, y se puede medir como el tiempo que una persona puede cubrir sus necesidades sin recurrir al crédito si pierde su principal fuente de ingresos (BBVAResearch,2020).

Por lo tanto, el presente artículo busca dar a conocer un instrumento que ayude con la adaptación y validación de una escala de vulnerabilidad financiera en los trabajadores peruanos, el cual sume a otras investigaciones, dándoles una herramienta confiable que permita evaluar de manera objetiva la capacidad de los trabajadores peruanos para enfrentar la incertidumbre económica y para el diseño de intervenciones que promuevan mayor resiliencia financiera en la población.

1.1. Revisión de la literatura

La vulnerabilidad financiera se define en tres dimensiones que abarcan la incapacidad de acumular ahorros después de cubrir los costos básicos de vida (vulnerabilidad al ahorro), la incapacidad de participar en actividades recreativas al aire libre (vulnerabilidad al estilo de vida) y la incapacidad de cubrir los costos básicos de vida (vulnerabilidad al gasto). Estas dimensiones son relevantes para los consumidores en la medida en que logran una mayor satisfacción financiera que mejora la evaluación subjetiva de la vida, según la visión hedónica del bienestar subjetivo. (Chipunza & Fanta, 2023)

El artículo de (Fernández-López et al., 2024), propone un índice continuo y multidimensional de vulnerabilidad financiera que incluye indicadores objetivos y subjetivos.

Para manejar variables no continuas y analiza la relación de la vulnerabilidad financiera con tres dimensiones de la alfabetización financiera (conocimiento objetivo, conocimiento autopercebido y capacidades financieras). Con ello, el estudio busca aportar evidencias empíricas más fina sobre cómo distintas facetas de la educación financiera interactúan con la fragilidad económica de los hogares, en un contexto nacional (España) donde la alfabetización y la vulnerabilidad financieras presentan características particulares.

En el artículo *Financial Vulnerability, Financial Literacy, and the Use of Digital Payment Technologies*, (Seldal y Nyhus 2022), señala en su estudio que los usuarios de pagos móviles eran menos vulnerables y que las mujeres usaban más estas tecnologías que los hombres. La mayor vulnerabilidad se encontró en jóvenes y personas con baja alfabetización financiera, aunque sin relación directa con los métodos de pago digitales. Los resultados subrayan la necesidad de más estudios internacionales, especialmente tras la expansión del comercio digital impulsada por la COVID - 19.

La vulnerabilidad financiera puede entenderse como una condición en la que los individuos o los hogares presentan una limitada capacidad para enfrentar sus obligaciones económicas presentes y futuras, debido a la combinación de estrés financiero, endeudamiento excesivo, bajos ingresos y falta de estrategias de afrontamiento adecuadas. No existe una definición única y convencional del término; sin embargo, la literatura coincide en que se relaciona estrechamente con factores como la cultura financiera, las características demográficas y socioeconómicas, así como con actitudes y comportamientos financieros que dificultan la planificación, el ahorro y el control de los gastos (Németh et al., 2023).

La literatura científica ha demostrado que los factores que contribuye a la vulnerabilidad financiera son:

Derrochadores, Reactores, El creativo diligente, Acaparadores, Pozos de dinero, Los pobres vulnerables, El orden crea valor, Centrado en la familia y el hogar.

1.2. Importancia Vulnerabilidad Financiera

(Chipunza & Fanta, 2023) señala que la vulnerabilidad financiera es un aspecto clave para evaluar la calidad de la inclusión financiera, pues no basta con el acceso a servicios si las personas carecen de resiliencia frente a crisis económicas o sobreendeudamiento. Su importancia radica en identificar grupos expuestos a riesgos, orientar políticas públicas más efectivas y garantizar un uso sostenible de productos financieros, vinculados directamente con la estabilidad y el bienestar económico.

Según (Seldal & Nyhus, 2022) operacionalizan la vulnerabilidad financiera a través de tres indicadores específicos: (i) la dificultad para pagar las cuentas en un mes habitual; (ii) el uso de crédito de consumo para adquirir bienes no esenciales y (iii) la ausencia de ahorros suficientes para cubrir tres meses de gastos en caso de emergencia. de este modo, la vulnerabilidad financiera se concibe como una condición que refleja tanto la exposición inmediata de los hogares a riesgos económicos como las limitaciones derivadas de bajos niveles de alfabetización financiera y de comportamientos inadecuados.

Según (Álvarez-Espiño et al., 2023), la vulnerabilidad financiera es relevante porque no solo impacta el bienestar de los hogares al dificultar el pago de gastos básicos, afrontar imprevistos o evitar el sobreendeudamiento, sino que también tiene implicaciones en la estabilidad económica y del sistema financiero. La literatura previa muestra que la falta de consenso en su definición ha generado medidas fragmentadas (objetivas o subjetivas, basadas en un único ítem), lo que limita la comprensión de este fenómeno multidimensional. En este contexto, los autores destacan la necesidad de contar con índices más integrales que permitan

evaluar distintos grados de vulnerabilidad y orientar políticas de educación e inclusión financiera para mejorar la resiliencia de los hogares.

1.3. Antecedentes

En el estudio de (Chipunza & Fanta, 2023) ambos autores coinciden en que la vulnerabilidad financiera no solo depende de los ingresos, sino también de la capacidad de resiliencia, el acceso a servicios financieros y las estrategias de afrontamiento ante crisis; asimismo, esto no se limita al nivel de ingresos, sino que abarca la capacidad de los hogares y personas para enfrentar choques económicos imprevistos; indicando que se construyó una escala de índices compuestos de inclusión financiera y vulnerabilidad financiera a través del análisis de componentes principales policóricos.

(Fernández-López et al., 2023) proponen un índice integral y gradual de VF basado en la Encuesta de Competencias Financieras. Este índice combina seis variables: percepción financiera, gastos excesivos, falta de fondos de emergencia, retrasos en facturas, retrasos en deudas y sobreendeudamiento. El análisis identifica tres dimensiones principales: consumo y ahorro, retrasos de pagos, percepción de sobreendeudamiento. Este enfoque permite medir la VF de forma más completa que las clasificaciones binarias tradicionales.

Disponer de una escala de medición de la vulnerabilidad financiera resulta fundamental porque permite transformar un concepto complejo y abstracto en un constructo empírico y cuantificable. A través de esta operacionalización, es posible identificar y comparar el nivel de vulnerabilidad entre distintos individuos y colectivos, lo cual ofrece información valiosa para la investigación, el diseño de políticas públicas y la gestión institucional. Además, según (Seldal & Nyhus, 2022), contar con una herramienta estandarizada facilita el seguimiento de tendencias a lo largo del tiempo y en diferentes contextos, apoyando tanto la validación de teorías sobre

comportamiento financiero como la detección temprana de riesgos. En consecuencia, la existencia de una escala contribuye a orientar intervenciones focalizadas, promover la resiliencia económica y mejorar el bienestar financiero de la población.

1.4. Escalas de Vulnerabilidad Financiera.

Autor	Escala	Descripción	Dimensiones	Lugar en que se validó
(Chipunza & Fanta, 2023)	Se construyeron índices compuestos de inclusión financiera y vulnerabilidad financiera mediante análisis de componentes principales policóricos (PCA policórico).	El estudio examina cómo la inclusión financiera de calidad (más allá del simple acceso a cuentas) influye en la vulnerabilidad financiera multidimensional de los hogares sudafricanos.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ahorro 2. Estilo de vida 3. Gastos esenciales 	Sudáfrica, usando la encuesta nacional FinScope South Africa 2015, representativa a nivel nacional.
(Fernández-López et al., 2023b)	Índice de vulnerabilidad financiera. (basado en la	Índice continuo a partir de seis variables; percepción de situación financiera, gastos excesivos, falta	<ol style="list-style-type: none"> 1. Problemas de consumo y ahorro. 	España (encuesta de competencias

encuesta de competencias financieras)	de fondos de emergencia, retraso en factura, retraso en deudas y percepciones de sobreendeudamiento. Se aplicó análisis de componentes principales no lineales para integrar medidas objetivas y subjetivas.	2. Retrasos en pagos de facturas y deudas. 3. Percepción de sobreendeudamiento.	financieras - Banco de España)
(Seldal & Nyhus, 2022)	Escala de vulnerabilidad financiera y alfabetización financiera (cuestionario con 101 ítems, de los cuales 50 fueron de alfabetización financiera)	Estudia la relación entre el uso de métodos de pago digitales, la alfabetización financiera y la vulnerabilidad financiera.	1. Dificultad para pagar cuentas. 2. Uso de crédito de consumo para bienes no duraderos. 3. Disponibilidad de ahorros para 3 meses de gastos.
			Noruega (muestra representativa de 2202 adultos noruegos).

(Németh et al., 2023)	Cuestionario de Personalidad Financiera (36 ítems)	Instrumento diseñado para medir actitudes, comportamientos y rasgos de personalidad financiera. A partir de él se desarrolló un índice de vulnerabilidad financiera que evalúa la sensibilidad a influencias externas (deudas, gastos inesperados, falta de ahorro)	1. Derrochadores 2. Reactores 3. Creativo diligente 4. Acaparadores 5. Pozos de dinero 6. Pobres vulnerables 7. El orden crea valor 8. Centrado en la familia y el hogar	Hungría (validado con una muestra nacional de 22,933 adultos a través de la Fundación Money Compass, 2015)
-----------------------	----------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2. METODOLOGÍA

2.1. Diseño Metodológico.

El presente estudio sigue los lineamientos de un enfoque cuantitativo y de diseño instrumental, donde se analizan las propiedades psicométricas de la escala de creencias éticas del consumidor (Ato et al., 2013).

2.2. Diseño Muestral.

2.2.1. Población.

La población para este estudio fue de 505 considerando los criterios de inclusión trabajadores peruanos dependientes e independientes mayores de 18 años con o sin estudios profesionales y/o técnicos. Se excluyen del estudio a todos aquellos individuos que no cumplan con las características indicadas en los criterios de inclusión.

2.2.2. Muestra.

Se empleó un muestreo no probabilístico. Este método permite acceder a la información de sujetos que están identificados y que son más accesibles para proceder con el estudio, además de la disponibilidad de las personas para su desarrollo (Malhotra, 2008). Bajo esta teoría el presente estudio no aplicará muestreo estratificado, sistemático ni conglomerado, por lo que es un estudio no probabilístico, es decir, sin la necesidad de aplicar fórmula alguna.

2.3. Instrumentos.

El cuestionario para realizar la encuesta fue por (Németh et al., 2023); de los 36 enunciados del cuestionario en el ACP. Con el análisis de componentes principales y la rotación varimax obtuvieron un total de 8 dimensiones; es decir, condensaron los 36 enunciados

originales en 8 factores. El valor KMO es 0,902, lo que indica que el conjunto de 36 ítems es totalmente apto para el análisis factorial.

2.4. Análisis estadísticos.

El estudio para nuestra investigación fue traducido al español y ajustado al contexto peruano. Este instrumento base consta de 34 ítems y 8 dimensiones, y sus autores reportaron una alta fiabilidad con un alfa de Cronbach ($\alpha = .901$). Este resultado indica una excelente consistencia interna de la escala, sugiriendo que los ítems miden de manera coherente el constructo de vulnerabilidad financiera.

Previamente a la recolección de datos; realizamos el estudio de expertos para validar el constructo del instrumento; para ello se identificó 6 especialistas en contabilidad, finanzas y afines con un promedio de 22 años de experiencia.

Después de la recolección de datos; se procedió a la depuración de los datos, seguidamente se llevó a cabo el análisis de confiabilidad de datos mediante el cálculo del Alpha de Cronbach.

Una vez recolectada la muestra, se procedió a la limpieza de los datos. Posteriormente se llevó a cabo un análisis de confiabilidad de los datos mediante el cálculo del Alpha de Cronbach recomendado para instrumentos utilizados en investigación aplicada (Hair et al., 2019). Este coeficiente es una medida de la consistencia interna de un instrumento de medición.

Para la confirmación de la estructura interna del instrumento, se realizaron dos tipos de análisis. Inicialmente, se aplicó el Análisis Factorial Exploratorio (AFE) (Malhotra, 1997). Complementariamente, se utilizó el Análisis Factorial Confirmatorio (AFC). Este último permite

corregir o corroborar las deficiencias del AFE, lo que conduce a una verificación más precisa de las hipótesis y el análisis de las covariaciones entre los indicadores.

2.5. Declaración sobre aspectos éticos.

La presente investigación ha sido desarrollada respetando los principios éticos que rigen la práctica científica y académica. Se ha garantizado la confidencialidad y el anonimato de los participantes, quienes fueron informados sobre los objetivos del estudio y brindaron su consentimiento de manera voluntaria.

Asimismo, se asegura que los datos obtenidos fueron utilizados únicamente con fines académicos y de investigación, evitando toda forma de manipulación o falsificación de información. No se ha incurrido en plagio, ni se ha vulnerado la integridad de las fuentes consultadas.

El estudio se llevó a cabo conforme a los lineamientos éticos establecidos por Universidad Peruana Unión salvaguardando la privacidad de los datos obtenidos.

3. RESULTADOS

En la siguiente tabla Nro. 01 mostraremos los resultados sociodemográficos de los participantes donde el 57.03% son mujeres, el 42.38% pertenecen a varones y otros con un 0.59%, con edades predominantes entre 26 y 35 años.

Tabla 1:

Información sociodemográfica de los 505 participantes

	n = 505	Frecuencia	%
GÉNERO	MUJERES	288	57.03%
	VARONES	214	42.38%
	OTROS	3	0.59%
EDAD	18 - 25 años	102	20.20%
	26 - 35 años	168	33.27%
	36 - 45 años	132	26.14%
	46 - 60 años	80	15.84%
	más de 60 años	23	4.55%
GRADO DE	Posgrado (maestría o doctorado)	91	18.02%
INSTRUCCIÓN	Primaria	2	0.40%
	Secundaria	80	15.84%
	Sin estudios formales	1	0.20%
	Técnico o tecnológico	133	26.34%
	Universitario	198	39.21%

Para el análisis de los datos se utilizaron dos tipos de software estadísticos:

1. Para evaluar el análisis factorial exploratorio se usó el SPSS.
2. Para realizar el análisis factorial confirmatorio, evaluar la confiabilidad convergente y discriminante y el ajuste del modelo de medición se utilizó el modelo de ecuaciones estructurales de covarianza (CB-SEM), para lo cual se usó el software AMOS.

3.1. Análisis descriptivo de los ítems de la escala:

Los estadísticos descriptivos presentados en la Tabla 2 revelan que los ítems de la escala presentan propiedades distribucionales adecuadas para proceder con los análisis de validación más complejos. La ausencia de valores extremos en asimetría y curtosis, combinada con una variabilidad apropiada, indica que los ítems tienen potencial para formar factores coherentes en el análisis factorial confirmatorio (Brown, 2015).

Estos resultados preliminares apoyan la continuidad del proceso de validación, incluyendo el análisis de la estructura factorial, la consistencia interna y las diferentes formas de validez (constructo, concurrente, discriminante y predictiva) que constituyen los objetivos centrales de esta investigación (American Educational Research Association et al., 2014).

Tabla 2:

Análisis preliminar de los Items

Código	Media	Desv. Desviación	Asimetría a	Curtosis
FV6	3.559	1.872	-0.201	-1.182
FV9	4.200	1.897	-0.633	-0.993
FV15	3.618	1.826	-0.163	-1.150
FV16	3.255	1.947	0.046	-1.219
FV18	3.561	1.873	-0.188	-1.115
FV19	3.873	1.827	-0.345	-1.137
FV20	3.786	2.078	-0.403	-1.272
FV22	3.127	1.965	0.068	-1.224
FV34	3.775	1.924	-0.324	-1.213

3.2. Análisis factorial confirmatorio.

Los resultados del análisis factorial confirmatorio presentados en la Tabla 3 demuestran que todos los ítems de la escala de Vulnerabilidad Financiera (FV) presentan cargas factoriales estandarizadas estadísticamente significativas ($p < .001$), oscilando entre .646 (FV34) y .739 (FV15). Estas cargas factoriales superan el criterio mínimo de .50 establecido por Hair et al. (2019) para considerar que un ítem contribuye significativamente a la medición del constructo latente, y se aproximan al umbral recomendado de .70 para cargas factoriales sustanciales.

La consistencia en las cargas factoriales, todas situadas en un rango relativamente estrecho, sugiere que los ítems miden de manera homogénea el constructo de vulnerabilidad financiera. Según Fornell y Larcker (1981), cargas factoriales superiores a .60 indican una contribución adecuada del ítem al factor, criterio que es cumplido por todos los indicadores de la escala.

3.3. Evaluación de la Confiabilidad.

3.3.1. Consistencia Interna.

El coeficiente Alpha de Cronbach obtenido ($\alpha = .901$) supera ampliamente el criterio de .70 establecido como mínimo aceptable para escalas psicométricas (Nunnally & Bernstein, 1994), e incluso excede el umbral más exigente de .80 recomendado para instrumentos utilizados en investigación aplicada (Hair et al., 2019). Este resultado indica una excelente consistencia interna de la escala, sugiriendo que los ítems miden de manera coherente el constructo de vulnerabilidad financiera.

3.3.2. Confiabilidad Compuesta.

La Confiabilidad Compuesta ($CR = .902$) confirma la alta consistencia interna del instrumento desde la perspectiva del modelado de ecuaciones estructurales. Este valor supera el criterio de .70 propuesto por Bagozzi y Yi (1988) y se acerca al umbral de excelencia de .95 sugerido por Hair et al. (2019), indicando que el conjunto de ítems proporciona una medición confiable del constructo latente.

3.4. Validez Convergente.

La Varianza Extraída Promedio ($AVE = .506$) supera ligeramente el criterio mínimo de .50 establecido por Fornell y Larcker (1981), lo que indica que el constructo explica más del 50% de la varianza en sus indicadores. Aunque este valor está en el límite inferior del rango aceptable, es considerado adecuado para establecer validez convergente, especialmente considerando que las cargas factoriales son consistentemente altas (Malhotra et al., 2020).

La combinación de alta confiabilidad ($\alpha = .901$, $CR = .902$) con validez convergente aceptable ($AVE = .506$) sugiere que la escala de vulnerabilidad financiera posee propiedades psicométricas sólidas. Según las recomendaciones de Bagozzi y Yi (2012), cuando la confiabilidad compuesta es alta, valores de AVE cercanos a .50 son aceptables, especialmente si las cargas factoriales individuales son sustanciales, como es el caso en este estudio.

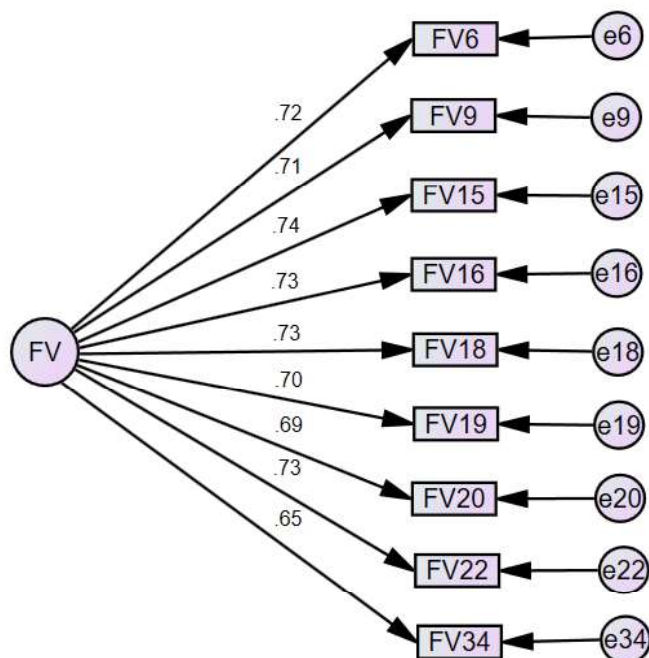
Tabla 3:

Validation of the final measurement model with convergent reliability and validity

Predictor	Código	Std Beta	Alpha	CR	AVE
	FV6	.720 ***			
	FV9	.714 ***			
	FV15	.739 ***			
Vulnerabilidad	FV16	.729 ***			
Financiera	FV18	.725 ***	0,901	0,902	0,506
(FV)	FV19	.696 ***			
	FV20	.692 ***			
	FV22	.734 ***			
	FV34	.646 ***			

La Figura 1 presenta la estructura factorial de la escala de vulnerabilidad financiera, ilustrando un modelo de medición unidimensional donde el constructo latente (FV) se relaciona directamente con nueve indicadores observables (FV6, FV9, FV15, FV16, FV18, FV19, FV20, FV22, FV34). Las cargas factoriales estandarizadas, que oscilan entre .65 y .74, demuestran que todos los ítems contribuyen sustancialmente a la medición del constructo, superando el criterio mínimo de .50 establecido por Hair et al. (2019). La presencia de términos de error únicos (e6-e34) para cada indicador refleja la varianza específica no explicada por el factor común, lo cual es consistente con la teoría clásica de tests y los fundamentos del análisis factorial confirmatorio (Brown, 2015). Esta representación gráfica confirma la estructura unidimensional propuesta para

la escala y valida empíricamente la conceptualización teórica de la vulnerabilidad financiera como un constructo latente.



La Figura 1. estructura factorial de la escala para evaluar la vulnerabilidad financiera en la población de estudio.

Los índices estadísticos de bondad de ajuste presentados en la Tabla 4 proporcionan evidencia empírica sobre la adecuación del modelo de medición propuesto para la escala de vulnerabilidad financiera. El valor de Chi-cuadrado ($CMIN = 87.869$, $gl = 27$) resulta en un ratio Chi-cuadrado normalizado ($CMIN/DF = 3.254$) que se encuentra dentro del rango aceptable establecido por Kline (2016), quien sugiere que valores entre 1 y 5 indican un ajuste adecuado del modelo a los datos observados.

Los índices de ajuste comparativo demuestran un excelente desempeño del modelo. El Índice de Ajuste Comparativo ($CFI = .967$) supera ampliamente el criterio de .90 para ajuste

aceptable y se acerca al umbral de .95 para ajuste excelente (Hu & Bentler, 1999). De manera similar, el Error Cuadrático Medio de Aproximación (RMSEA = .072) se sitúa por debajo del límite de .08 establecido para ajuste aceptable, aunque ligeramente por encima del criterio más estricto de .06 para ajuste excelente (Brown, 2015). El valor p asociado al test de ajuste cercano (PClose = .016) indica que existe una probabilidad significativa de que el RMSEA poblacional no exceda .05, apoyando la interpretación de ajuste adecuado.

La convergencia de estos índices sugiere que el modelo unidimensional propuesto para la escala de vulnerabilidad financiera reproduce de manera satisfactoria las relaciones observadas entre los ítems, proporcionando evidencia adicional de la validez estructural del instrumento (Marsh et al., 2004).

Tabla 4:

Índices estadísticos de bondad de ajuste de la escala para evaluar la Vulnerabilidad

Financiera

Measure	Estimate	Threshold	Interpretation
CMIN	87.869	--	--
DF	27	--	--
CMIN/DF	3.254	Between 1 and 3	Acceptable
CFI	0.967	>0.95	Excellent
SRMR	0.038	<0.08	Excellent
RMSEA	0.072	<0.06	Acceptable
PClose	0.016	>0.05	Acceptable

4. DISCUSIÓN

Los resultados de la presente investigación confirman que la Escala de Vulnerabilidad Financiera validada presenta propiedades psicométricas sólidas, evidenciando un modelo unidimensional con cargas factoriales adecuadas, alta confiabilidad ($\alpha = .901$; $CR = .902$) y validez convergente aceptable ($AVE = .506$). Estos hallazgos son consistentes con la necesidad identificada por (Seldal & Nyhus, 2022), quienes subrayan la relevancia de contar con instrumentos confiables y validados que permitan medir de manera precisa la vulnerabilidad financiera.

Mientras que la revisión plantea la necesidad de instrumentos que integren múltiples dimensiones de la vulnerabilidad financiera tales como la capacidad de pago, la exposición a riesgos y la resiliencia económica, los hallazgos de esta investigación muestran que una estructura unidimensional puede captar de manera efectiva el constructo en la población analizada. Esta diferencia sugiere que, aunque la multidimensionalidad es un horizonte deseable en el desarrollo de escalas más comprehensivas, en contextos específicos una medida unidimensional confiable puede resultar suficiente para evaluar y monitorear la vulnerabilidad financiera de manera práctica.

La unidimensionalidad observada en la población peruana aporta un contraste y, a la vez, una complementariedad frente a lo reportado en la literatura internacional. En el estudio original de (Németh et al., 2023) de donde se sacó la estructura original del estudio, la escala fue concebida considerando la interacción de factores de personalidad, actitudes y comportamientos, lo que sugiere un modelo con diferentes matices multidimensionales. Sin embargo, la validación realizada en Perú demuestra que dichos elementos convergen en un único constructo, lo cual refleja cómo la vulnerabilidad financiera tiende a experimentarse de manera integral en contextos

en el ámbito peruano, marcados como son los ingresos inestables de la población e informalidad laboral a nivel nacional como también la falta de educación financiera.

Finalmente, en relación con el enfoque de (Chipunza & Fanta, 2023), quienes destacan que la calidad de la inclusión financiera es un factor decisivo para reducir la vulnerabilidad en África, los resultados de este estudio permiten complementar esa mirada estructural con un instrumento que mide de forma directa la vivencia individual de la vulnerabilidad. En conjunto, la unidimensionalidad encontrada en el caso peruano refuerza la pertinencia de contar con herramientas psicométricas sólidas y culturalmente adaptadas, que a la vez dialoguen con las agendas globales sobre inclusión y estabilidad financiera.

5. CONCLUSIÓN

El presente estudio logró adaptar y validar de manera satisfactoria un instrumento específico para evaluar la vulnerabilidad financiera (VF) en trabajadores peruanos. Los análisis estadísticos evidencian que la escala presenta una estructura factorial definida y consistente, confirmando un modelo unidimensional con altos niveles de confiabilidad y adecuados indicadores de validez. Los resultados muestran que la vulnerabilidad financiera en este contexto se experimenta de forma integral, abarcando simultáneamente carencias de ahorro, endeudamiento, dificultades de control del gasto y estrategias de afrontamiento.

Estos hallazgos destacan la relevancia de la VF como componente esencial del bienestar financiero. Su medición sistemática representa un aporte significativo, pues permite comprender y mejorar la capacidad de los individuos para enfrentar contingencias económicas con sus propios recursos. Un ejemplo de ello es la posibilidad de estimar el tiempo durante el cual las personas pueden cubrir sus gastos de vida en caso de perder su fuente principal de ingresos sin necesidad de recurrir al crédito.

De igual manera, resulta imprescindible profundizar en el análisis de la VF en distintos contextos sociales y económicos de la población trabajadora peruana. Esto permitiría diseñar intervenciones específicas que se ajusten a las particularidades culturales, incorporando además variables adicionales como el clima laboral, la informalidad en el empleo y la inestabilidad política. Lo anterior refuerza la necesidad de contar con herramienta válidas confiables que faciliten diagnosticar con precisión el nivel de vulnerabilidad financiera de los trabajadores peruanos.

La escala validada se consolida como una herramienta sólida para medir este fenómeno, con aplicaciones potenciales en investigación y en el diseño de políticas públicas. Además, el estudio amplía la evidencia internacional al confirmar la aplicabilidad de la escala en un contexto latinoamericano, aportando claridad conceptual frente a la dispersión señalada por la literatura y complementando enfoques estructurales de inclusión financiera.

6. REFERENCIAS

American Educational Research Association, American Psychological Association, & National Council on Measurement in Education. (2014). Standards for educational and psychological testing. American Educational Research Association.

Anderson, J. C., & Gerbing, D. W. (1988). Structural equation modeling in practice: A review and recommended two-step approach. *Psychological Bulletin*, 103(3), 411–423. <https://doi.org/10.1037/0033-2909.103.3.411>

Arellano, A., & Cámara, N. (2020, 4 de septiembre). Vulnerabilidad financiera de los hogares ante la COVID-19: una perspectiva global. BBVA Research. <https://www.bbvaesearch.com/publicaciones/vulnerabilidad-financiera-de-los-hogares-ante-la-covid-19-una-perspectiva-global/>

Bagozzi, R. P., & Yi, Y. (1988). On the evaluation of structural equation models. *Journal of the Academy of Marketing Science*, 16(1), 74–94. <https://doi.org/10.1007/BF02723327>

Bagozzi, R. P., & Yi, Y. (2012). Specification, evaluation, and interpretation of structural equation models. *Journal of the Academy of Marketing Science*, 40(1), 8–34. <https://doi.org/10.1007/s11747-011-0278-x>

Banovic, M., Reinders, M. J., Claret, A., Guerrero, L., & Krystallis, A. (2019). “One Fish, Two Fish, Red Fish, Blue Fish”: How ethical beliefs influence consumer perceptions of “blue” aquaculture products? *Food Quality and Preference*, 77(December 2018), 147–158. <https://doi.org/10.1016/j.foodqual.2019.05.013>

- Brown, T. A. (2015). *Confirmatory factor analysis for applied research* (2nd ed.). Guilford Press.
- Chipunza, C., & Fanta, A. B. (2022). Quality financial inclusion and financial vulnerability. *International Journal of Social Economics*, 49(12), 1687–1703. <https://doi.org/10.1108/IJSE-01-2022-0011>
- Curran, P. J., West, S. G., & Finch, J. F. (1996). The robustness of test statistics to nonnormality and specification error in confirmatory factor analysis. *Psychological Methods*, 1(1), 16–29. <https://doi.org/10.1037/1082-989X.1.1.16>
- Dueñas, S., Perdomo, J., & Villa, L. (2014). El concepto de consumo socialmente responsable y su medición: Una revisión de la literatura. *Estudios Gerenciales*, 30(132), 287–300. <https://doi.org/10.1016/j.estger.2014.01.022>
- Featherman, M., Jia, S. (Jasper), Califf, C. B., & Hajli, N. (2021). The impact of new technologies on consumers' beliefs: Reducing the perceived risks of electric vehicle adoption. *Technological Forecasting and Social Change*, 169(April), 120847. <https://doi.org/10.1016/j.techfore.2021.120847>
- Fernández-López, S., Álvarez-Espiño, M., Rey-Ares, L., & Castro-González, S. (2024). Consumer financial vulnerability: Review, synthesis, and future research agenda. *Journal of Economic Surveys*, 38(1), 1–27. <https://doi.org/10.1111/joes.12573>
- Fornell, C., & Larcker, D. F. (1981). Evaluating structural equation models with unobservable variables and measurement error. *Journal of Marketing Research*, 18(1), 39–50. <https://doi.org/10.1177/002224378101800104>

George, D., & Mallery, P. (2020). *IBM SPSS Statistics 26 step by step: A simple guide and reference* (16th ed.). Routledge.

Hair, J. F., Black, W. C., Babin, B. J., & Anderson, R. E. (2019). *Multivariate data analysis* (8th ed.). Cengage Learning.

Hu, L., & Bentler, P. M. (1999). Cutoff criteria for fit indexes in covariance structure analysis: Conventional criteria versus new alternatives. *Structural Equation Modeling*, 6(1), 1–55. <https://doi.org/10.1080/10705519909540118>

Khan, S., & Abbas, M. (2023). Interactive effects of consumers' ethical beliefs and authenticity on ethical consumption and pro-environmental behaviors. *Journal of Retailing and Consumer Services*, 71(April 2022), 103226. <https://doi.org/10.1016/j.jretconser.2022.103226>

Kline, R. B. (2016). *Principles and practice of structural equation modeling* (4th ed.). Guilford Press.

Malhotra, N. K., Nunan, D., & Birks, D. F. (2020). *Marketing research: An applied approach* (6th ed.). Pearson Education.

Mancuso, T., De Cianni, R., Di Vita, G. A., Spada, E., Brun, F., Spadaro, D. C., & Zanchini, R. (2024). Understanding Italian consumers' perceptions of tomato agricultural innovation: Exploring the nexus between sustainability, health and consumer beliefs. *Journal of Cleaner Production*, 435(July 2023), 140528. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2023.140528>

Marsh, H. W., Hau, K. T., & Wen, Z. (2004). In search of golden rules: Comment on hypothesis-testing approaches to setting cutoff values for fit indexes and dangers in overgeneralizing Hu and

Bentler's (1999) findings. *Structural Equation Modeling*, 11(3), 320–341.
https://doi.org/10.1207/s15328007sem1103_2

Martínez, J. (2019). Actitudes de los consumidores ante productos no éticos: Diferencias sobre la percepción del precio. *Redmarka. Revista de Marketing Aplicado*, 23(2), 97–119.
<https://doi.org/10.17979/redma.2019.23.2.5796>

Muncy, J., & Vitell, S. (1992). Consumer ethics: An investigation of the ethical beliefs of the final consumer. *Journal of Business Research*, 24(4), 297–311. <https://doi.org/10.1007/BF00705579>

Németh, E., Deák-Zsótér, B., & Kálmán, B. G. (2024). El orden crea valor: Factores de personalidad, actitud y comportamiento de la vulnerabilidad financiera. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas, Nueva Época*, 19(1), 1–21. <https://doi.org/10.21919/remef.v19i1.957>

Nunnally, J. C., & Bernstein, I. H. (1994). *Psychometric theory* (3rd ed.). McGraw-Hill.

Ogiemwonyi, O., & Tahir, M. (2023). The correlative influence of consumer ethical beliefs, environmental ethics, and moral obligation on green consumption behavior. *Resources, Conservation and Recycling Advances*, 19(July), 200171.
<https://doi.org/10.1016/j.rcradv.2023.200171>

Rodríguez, C., & Ramos, E. (2017). Influencia de la religiosidad y la espiritualidad en el comportamiento ético del consumidor. *Innovar*, 27(65), 69–80.
<https://doi.org/10.15446/innovar.v27n65.65062>

Romero, I. (2014). Consumer behavior view from three different theories: La conducta del consumidor vista desde tres diferentes teorías. *Negotium*, 29(10), 130–142.

<http://www.revistanegotium.org.ve/núm29>

Seldal, M. M. N., & Nyhus, E. K. (2022). Measuring financial vulnerability: A systematic review and research agenda. *Journal of Family and Economic Issues*, 43(4), 731–751.

<https://doi.org/10.1007/s10603-022-09512-9>

Shams, R., Chatterjee, S., & Chaudhuri, R. (2024). Developing brand identity and sales strategy in the digital era: Moderating role of consumer belief in brand. *Journal of Business Research*,

179(June 2023), 114689. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2024.114689>

Sudbury-Riley, L., & Kohlbacher, F. (2016). Ethically minded consumer behavior: Scale review, development, and validation. *Journal of Business Research*, 69(8), 2697–2710.

<https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2015.11.005>

Tabachnick, B. G., & Fidell, L. S. (2019). *Using multivariate statistics* (7th ed.). Pearson.

UNICEF Perú. (2021, marzo). COVID-19: Impacto de la caída de los ingresos de los hogares en indicadores de niñez y adolescencia. <https://www.unicef.org/peru/informes/covid19-impacto-de-la-caida-de-los-ingresos-de-los-hogares-en-indicadores-de-ninez-y-adolescencia>

Webster, R. J., Morrone, N., & Saucier, D. A. (2021). The effects of belief in pure good and belief in pure evil on consumer ethics. *Personality and Individual Differences*, 177(January), 110768.

<https://doi.org/10.1016/j.paid.2021.110768>

Yang, J., Al Mamun, A., Hassan, M., Yang, M., & Abd, N. (2024). Predicting the significance of consumer environmental values, beliefs, and norms for sustainable fashion behaviors: The case of second-hand clothing. *Asia Pacific Management Review*. Advance online publication. <https://doi.org/10.1016/j.apmr.2024.01.001>

Envíos

Mi lista 1

Archivado

[Ayuda](#)

Mis envíos asignados



[Filtros](#)

[Nuevo envío](#)

32242 **Aguilar Díaz et al.**

Adaptación y validación de una escala de vulnerabilidad financiera: en los trabajadores peruanos

[Envío](#)

[Ver](#)



0

Discusiones abiertas

Última actividad registrada el miércoles, 10 de diciembre de 2025.

“Año del bicentenario, de la consolidación de nuestra independencia y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho”

RESOLUCIÓN N° 1702-2024/UPeU-EPG-CEPG-D

Ñaña, Lima, 11 de diciembre de 2024

VISTO:

El expediente de las estudiantes Bony Irene Aguilar Diaz con código N° 201121959, Rosa Apolinaria Benito Ramos con código N° 200511348, y Yeny Marisol Carazas Tito con código N° 201020218 de la Maestría en Administración de Negocios con mención en Finanzas de la Unidad de Posgrado de Ciencias Empresariales,

CONSIDERANDO:

Que la Universidad Peruana Unión tiene autonomía académica, administrativa y normativa, dentro del ámbito establecido por la Ley Universitaria N° 30220 y el Estatuto de la Universidad;

Que la Escuela de Posgrado de la Universidad Peruana Unión, mediante sus reglamentos académicos y administrativos, ha establecido las formas y procedimientos para la aprobación e inscripción del proyecto de trabajo de investigación (Art-Paso 1) y la designación o nombramiento del asesor para la obtención del Grado académico de Maestro(a);

Que las estudiantes Bony Irene Aguilar Diaz, Rosa Apolinaria Benito Ramos y Yeny Marisol Carazas Tito han solicitado la inscripción de su proyecto de trabajo de investigación (Art-Paso 1) titulado: “**Adaptación y validación de una escala de vulnerabilidad financiera: en los trabajadores peruanos**” y la designación de Asesor, encargado de orientar y asesorar la ejecución del proyecto de trabajo de investigación;

Estando a lo acordado en la sesión del Consejo de la Escuela de Posgrado de la Universidad Peruana Unión, celebrada el 11 de diciembre de 2024 y en aplicación del Estatuto y el Reglamento General de Investigación de la Universidad;

SE RESUELVE:

Aprobar el proyecto de trabajo de investigación (Art-Paso 1), titulado: “**Adaptación y validación de una escala de vulnerabilidad financiera: en los trabajadores peruanos**” y disponer su inscripción en el registro correspondiente y nombrar a la Mg. Mariné Huayra Meza, asesora para que oriente y asesore la ejecución del trabajo de investigación en formato artículo el cual fue dictaminado por: Mg. Manuel Amasifuen Reategui y Mg. Marisol Carranza Molina, otorgándoles un plazo máximo de 12 meses para la ejecución.

Regístrese, comuníquese y archívese.



Dra. Damaris Susana Quinteros Zuñiga
DIRECTORA



Mg. Lizeth Geanina Huanca López
SECRETARIA ACADÉMICA (e)