

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
ESCUELA DE POSGRADO
Unidad de Posgrado de Ciencias Empresariales



Una Institución Adventista

**Endeudamiento, Educación Financiera y su efecto en las
Finanzas Personales en clientes de la Industria Cementera,
Perú, 2022**

Tesis para obtener el Grado Académico de Maestro(a) en Administración de
Negocios con Mención en Finanzas

Autores:

Ulises Díaz Castillo
Mario Edik Grados Vargas

Asesor:

Dr. José Joel Cruz Tarrillo

Lima, diciembre de 2022

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DE TESIS

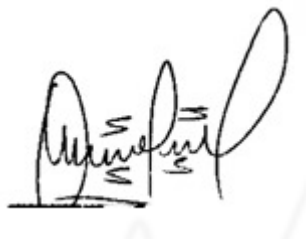
José Joel Cruz Tarrillo, de la Escuela de Posgrado, Unidad de Posgrado de Ciencias Empresariales, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **“ENDEUDAMIENTO, EDUCACIÓN FINANCIERA Y SU EFECTO EN LAS FINANZAS PERSONALES EN CLIENTES DE LA INDUSTRIA CEMENTERA, PERÚ, 2022”** constituye la memoria que presenta el (la) Licenciado(a) Ulises Díaz Castillo y Mario Edik Grados Vargas para aspirar al Grado Académico de Maestro(a) en Administración de Negocios, Mención: Finanzas, cuya tesis ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 26 días del mes de diciembre del año 2022



José Joel Cruz Tarrillo

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS DE MAESTRO

En Lima, Ñaña, Villa Unión, el 27 día del mes de diciembre del año 2022, siendo las 10:00 horas se reunieron en la sala virtual zoom <https://adventistas.zoom.us/j/83416842244?pwd=d1pxMCs0TzVEZitXMjBJMGINZ0VPQT09>) de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: Dr. Julio César Rengifo Peña y los demás miembros siguientes:

Secretaria:	Mtra. Dany Yudet Millones Liza
Vocal:	Dr. Avelino Villafuerte De La Cruz
Vocal:	Dr. Pedro Armengol Gonzales Urbina
Asesor:	Dr. José Joel Cruz Tarrillo

Con el propósito de llevar a cabo el acto público de la sustentación de tesis de posgrado titulada: **“Endeudamiento, Educación Financiera y su efecto en las Finanzas Personales en clientes de la Industria Cementera, Perú, 2022”** de los egresados: Ulises Díaz Castillo y Mario Edik Grados Vargas, conducentes a la obtención del Grado Académico de Maestro en Administración de Negocios con mención en Finanzas.

El Presidente del Jurado dio por iniciado el acto académico, invitando a los candidatos a hacer uso del tiempo señalado para su exposición (45 ´). Concluida la misma, el Presidente del Jurado invitó a los demás miembros a realizar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes que fueron absueltas por los candidatos, 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 17 ESCALA CUALITATIVA CON NOMINACIÓN DE MUY BUENO, CON MÉRITO SOBRESALIENTE.

El Presidente del Jurado hizo alusión a los maestrandos y solicitó a la secretaria la lectura correspondiente para poner en su conocimiento el resultado, terminado el mismo y sin objeción alguna, el Presidente del jurado dio por concluido el acto, en fe de lo cual firman al pie.

Presidente	 <u>Secretaria</u>
Candidato	<u>Candidato</u>
Vocal	Vocal

Endeudamiento y Educación Financiera con SEM en Finanzas para clientes

Indebtedness and Financial Education Supported with SEM in Finance for clients

Ulises Díaz Castillo investigador de la Universidad Peruana Unión (Perú), (ulises.diaz@upeu.edu.pe), (<https://orcid.org/0000-0003-3566-2832>)

Mario Edik Grados Vargas investigador de la Universidad Peruana Unión (Perú), (mario.grados@upeu.edu.pe), (<https://orcid.org/0000-0002-2905-7022>)

Jose Joel Cruz-Tarrillo, Doctor en Administración de Negocios, Coordinador de Investigación de la Escuela Profesional de Administración, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión, Tarapoto, Perú. Email: jose.cruz@upeu.edu.pe, ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-6372-5055>

Resumen

La investigación analizó el efecto del endeudamiento y la educación financiera en las dimensiones de las finanzas personales en clientes: Ahorro, desempeño financiero y presupuesto. Su importancia radica en el conocimiento que deben tener las empresas de sus clientes para consolidar su permanencia y acompañarlos en sus planes de futuros, considerando que clientes con finanzas personales sólidas tendrán mayor probabilidad de éxito en la vida. El estudio se realizó bajo la metodología de modelos de ecuaciones estructurales (SEM), donde se realizó un análisis exploratorio y confirmatorio, con una muestra de 302 clientes de 7 plantas del sector industrial del norte del Perú. El instrumento aplicado tuvo la finalidad de determinar el efecto que tienen las variables endógenas sobre las exógenas, teniendo como resultado que las finanzas personales tienen relación causal significativa con el endeudamiento ($r=0.91$) y no significativa con la educación financiera ($r=0.11$) con un error cuadrático medio de aproximación (RMSEA) de 0.06 y una discrepancia mínima por grado de libertad (CMIN/df) de 2.082. Finalmente, se encontró una relación causal significativa y positiva entre los tres factores de las finanzas personales: Ahorro, presupuesto y desempeño financiero.

Abstract

The research analyzes the effect of indebtedness and financial education on the dimensions of personal finance in clients: Savings, financial performance and budget. Its importance lies in the knowledge that companies must have of their clients to consolidate their permanence and accompany them in their future plans, considering that clients with solid personal finances will have a greater probability of success in life., considering that clients with solid personal finances will have a greater probability of success in life. The study was carried out under the methodology of structural equation models (SEM), where an exploratory and confirmatory analysis was carried out, with a sample of 302 clients from 7 plants in the industrial sector of northern Peru. The instrument applied had the purpose of determining the effect that endogenous variables have on exogenous ones, having as a result that personal finances have a significant causal relationship with indebtedness ($r = 0.91$) and not significant with financial education ($r = 0.11$) with a mean square error of approximation (RMSEA) of 0.06 and a minimum discrepancy per degree of freedom (CMIN / df) of 2.082. Finally, a significant and positive causal relationship was found between the three factors of personal finance: Savings, budget and financial performance.

Palabras clave

Educación financiera, endeudamiento, finanzas personales, ahorro, desempeño financiero, presupuesto.

Keywords

Financial education, debt, personal finance, savings, financial performance, budget.

1. Introducción

Debido al creciente nivel de endeudamiento, varios países han implementado políticas destinadas a educar a la población en asuntos financieros, la educación financiera es un proceso mediante el cual los consumidores e inversores mejoran su comprensión de los conceptos y productos financieros a través de la información o la instrucción, de esa manera desarrollan las habilidades necesarias para percibir los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas y mejorar sus finanzas (Cornejo et al. 2017).

La educación financiera también es definida es un conjunto de conocimientos, habilidades y actitudes de los ciudadanos necesarios para asegurarse financieramente a sí mismos y a su familia en la sociedad contemporánea (Dvořáková, 2009) y ha venido tomando mayor relevancia en las últimas décadas. Es importante señalar que diferentes factores sociales, económicos y demográficos han impulsado esta tendencia (Villada, López-Lezama, y Muñoz-Galeano 2018). Dada su importancia, debe ser impartida a los ciudadanos de cualquier edad ya que se trata de un proceso continuo a lo largo de toda la vida y se recomienda empezar a temprana edad (Domínguez Martínez 2013). De acuerdo con Chlouba et al., (2011), la necesidad de la educación financiera ha aumentado con el acercamiento del dinero, especialmente asociadas al rápido desarrollo del mercado financiero.

La educación financiera es un concepto amplio, su estudio está relacionado principalmente con la educación financiera personal (Borden et al. 2008; Fernandes, Lynch, y Netemeyer 2014; Fox, Bartholomae, y Lee 2005; Furrebøe y Nyhus 2022; Jorgensen y Savla 2010; Kaiser et al. 2022; Lusardi y Mitchell 2008; Lusardi, Mitchell, y Curto 2010; Lusardi y Mitchell 2007; Magistro 2022; Mara, Young, y Winkelmann 2022; Nowotny 2022; Peng et al. 2007; Remund 2010; Uzzi y Gillespie 2002), comportamiento financiero (Fiksenbaum, Marjanovic, y Greenglass 2017; Gutter y Copur 2011; Lee y Miller 2012; Xiao, Tang, y Shim 2009), administración financiera (Benetti, et al, 2022; Gabay 2017; Graham y Harvey 2001; Livingstone y Lunt 1993), bienestar financiero (Elliott y Lewis 2015; Joo 2008; Thomas 2000), capacidad financiera (Atkinson et al. 2007; Marron 2014) e inclusión financiera (Gabor y Brooks 2017; Gupta y Kanungo 2022; Imhanrenialena et al. 2022; Seamster y Charron-Chénier 2017).

Así también, las finanzas personales para Riveros-Cardozo y Becker (2020) son definidas como el manejo de los ingresos que una persona o familia obtienen por sus esfuerzos físicos e intelectuales, o por inversión de capital, la aplicación que de ellos hacen para solventar su estancia y desenvolvimiento en la sociedad actual, así como la acumulación que de ellos puedan hacer, y como parte de los antecedentes de este estudio, encontramos que se han estudiado en distintas poblaciones como son: estudiantes (Anon, 2022; Happ et al. 2022; Mangrum 2022; Pearson y Lee 2022), adultos (Cao y Liu 2017; Happ et al. 2018; Insler, Compton y Schmitt 2016; Loke 2017; Mountain et al. 2021; Treger 2022), así como en clientes (Carbo-Valverde, Cuadros-Solas, y Rodríguez-Fernández, 2020; Carlos et al. 2021; Ijiri, Tabata, y Hosoda 2020; Phan, Rieger, y Wang 2019), que son los sujetos de estudio de esta investigación.

Derivado de lo anterior, el estudio de la educación financiera y las finanzas personales cobran vital importancia, toda vez que, subjetivamente, las personas pueden tener falsas

creencias sobre el manejo de recursos, como gastar más de lo ganado, no registrar gastos, no ahorrar, entre otras cosas (Loaiza Marín et al., 2019), por lo que la educación financiera es fundamental. En este contexto, la educación financiera es reconocida internacionalmente como un factor capaz de reducir la exclusión social y desarrollar el sistema financiero. Además, se ha encontrado que las personas no conocen los factores y conceptos financieros básicos, lo que lleva a decisiones inadecuadas sobre ahorros, deudas e inversiones, que pueden afectar negativamente el bienestar de las familias presentes y futuras (Rivera Ochoa y Bernal Domínguez, 2018). De igual forma, han ocupado un lugar importante en la economía por lo que los bancos internacionales y las instituciones educativas han buscado promover o proporcionar instrumentos financieros a la sociedad. Por ello, Loaiza Marín et al. (2019), afirma que la educación financiera debe acompañar al individuo en todas las etapas de la vida para que adquiera conocimientos y hábitos económicos, generando confianza en sí mismo en la toma de decisiones al momento de utilizar servicios y productos que brindan los mercados financieros, contribuyendo a mejorar las condiciones de vida, brindando estabilidad emocional, paz y felicidad a la familia. Es decir, los ciudadanos con conocimientos financieros están bien versados en cuestiones de dinero y precios, y son capaces de gestionar responsablemente su presupuesto personal o familiar, incluida la gestión de los activos financieros y los pasivos financieros con respecto a las situaciones cambiantes de la vida (Dvořáková, 2009).

El dinero y los productos financieros son una parte integral del mundo actual y las personas deben ser capaces de tratarlos eficazmente (Tomášková, Mohelská, y Němcová 2011). Cuantos más productos de crédito tiene una persona, más complicada es la gestión de pagos y mayores son los riesgos de sobreendeudamiento (Lachance, Beaudoin, y Robitaille 2005). La literatura sugiere que un mayor nivel de materialismo aumenta la tendencia al endeudamiento porque los consumidores más materialistas sienten que necesitan comprar bienes materiales para alcanzar la felicidad (Garðarsdóttir y Dittmar 2012; Gutiérrez-Nieto, Serrano-Cinca y de la Cuesta González, 2017; Ponchio y Aranha 2008; Watson 2003). El materialismo puede vincular el efecto indirecto de todos los factores económicos psicológicos y emocionales sobre el nivel de endeudamiento (Matos et al. 2019). La racionalidad detrás del efecto principal del materialismo sobre el endeudamiento es la orientación del consumidor hacia la búsqueda de la felicidad satisfacción, la imagen de sí mismo y la centralidad de la adquisición y posesiones en la propia vida (Richins, 2010), es por ello que, el estudio de la educación financiera y las finanzas personales ha sido asociado con el endeudamiento (Almenberg et al. 2021; Chien y Devaney 2001; Cloutier y Roy 2020; Cynamon y Fazzari 2008; Henchoz, Coste, y Wernli 2019; Lyons 2004; Norvilitis, Szablicki, y Wilson 2003; Xiao et al. 2011).

Por tanto, la educación financiera requiere estudios que brinden un diagnóstico de la situación, así como la evaluación de su relación con el endeudamiento y las finanzas personales, por lo que en esta investigación se analiza la influencia del endeudamiento, educación financiera apoyado en un modelo estructural (SEM) sobre las finanzas personales en los clientes de las plantas industriales de la empresa Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., 2022 en el norte del Perú. Así entonces, en la siguiente sección, se explica la selección de la

muestra y la metodología utilizada, y posteriormente, se muestran los resultados del modelo estructural. Finalmente se exponen las conclusiones generales del estudio.

2. Materiales y método

En esta investigación se analizó el impacto del endeudamiento, la educación financiera, ahorro, presupuesto y desempeño financiero en las finanzas personales. Para determinar este impacto se empleó un análisis multivariante con Modelos de Ecuaciones Estructurales -SEM- (Manzano and Zamora 2009). Este tipo de análisis examina simultáneamente una serie de relaciones de dependencia con la finalidad de desarrollar perspectivas más sistemáticas y holísticas de los problemas tratados, además de originar una reflexión más profundo (Hair, et al, 2010; Manzano & Zamora, 2009).

La investigación tuvo una población de 1400 clientes de las plantas industriales de la empresa Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L. distribuidos en 7 ciudades del norte del Perú, ver tabla (1), con una muestra de 302 obtenidas con la fórmula mostrada en la ecuación (1). Se realizó un muestreo de tipo probabilístico con un nivel de significancia alfa $\alpha = 10\%$ y un nivel de confianza de 90%. Así mismo se tuvo un error de precisión del $d= 0.05$ con casos favorables de $p=0.5$ y casos desfavorables de $q=0.5$, ya que la varianza de la población es desconocida.

N°	Ciudad	Población	%	Muestra
1	Pacasmayo	98	7%	37
2	Chimbote	78	6%	13
3	Trujillo	350	25%	59
4	Cajamarca	174	12%	40
5	Piura	280	20%	41
6	Chiclayo	190	14%	37
7	Tarapoto	230	16%	75
Total		1400	100%	302

Tabla1: Detalle distribución clientes de 7 plantas industriales de la empresa Distribuidora Norte Pacasmayo, Perú. Elaboración propia.

$$n = \frac{N \cdot Z_{\alpha}^2 \cdot p \cdot q}{d^2 \cdot (N-1) + Z_{\alpha}^2 \cdot p \cdot q} \quad (1)$$

Se usó un instrumento con 52 Ítems de los cuales 5 corresponden a preguntas de carácter socio demográfico, las 47 ítems restantes fueron de tipo ordinal a escala Likert para evaluar las variables dependientes endeudamiento, educación financiera, ahorro, presupuesto y desempeño financiero y su impacto en las finanzas personales.

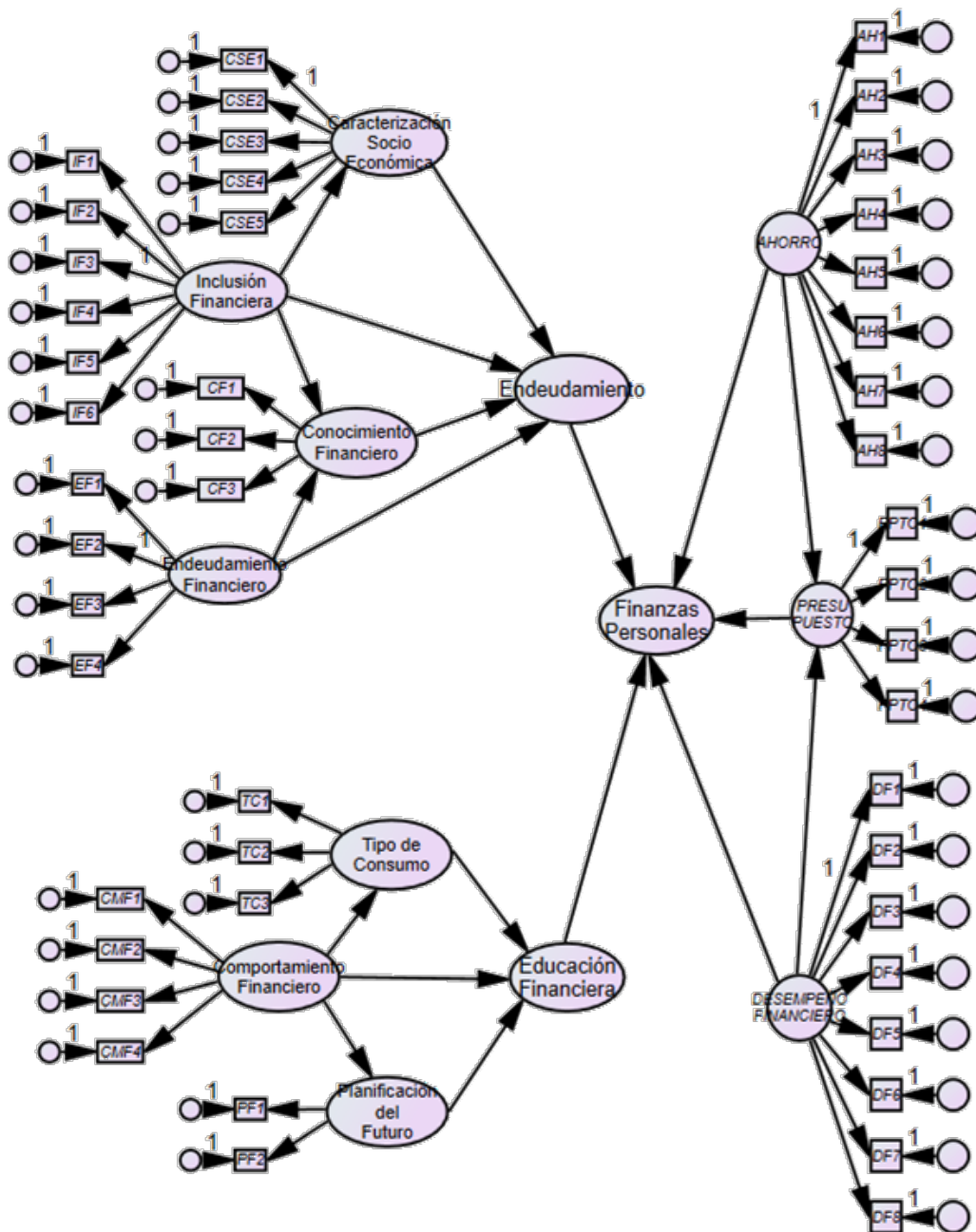
Se aplicó un instrumento en el formato Google Forms enviado a cada whatsapp de los encuestados.

La investigación es de tipo exploratorio, dado que buscan una visión general acerca de una determinada realidad (Hernández Sampieri et al., 2014). Asimismo, el muestreo es probabilístico con selección aleatoria, dado que busca identificar los niveles de endeudamiento,

educación financiera y las finanzas personales, las mismas que se confirmarán a través de un modelo de comprobación hipotetizada SEM, que forma parte del análisis multivariante (Manzano and Zamora 2009).

Para el análisis de los datos se usó el software Jamovi y la herramienta complementaria AMOS del Statistical Product and Service Solutions (SPSS) versión 25 con el objetivo de verificar las relaciones según el modelo propuesto en la investigación para validar las hipótesis planteadas.

Figura 1. Modelo Propuesto SEM finanzas personales y sus variables influyentes



Fuente: Elaboración propia.

3. Resultados

3.1 Tabla de variables Sociodemográficas

Características	Cantidad de clientes encuestados		Valor P
	n	Proporción ponderada	
Total	302	100	
Edad (años)			<0.001
20 - 30	108	0.358	
31 - 40	93	0.308	
41 - 50	70	0.232	
51 - 60	20	0.066	
61 a Más	11	0.036	
Grado de Instrucción			<0.001
Primaria	7	0.023	
Secundaria	30	0.099	
Superior Técnica	59	0.195	
Superior Universitaria	162	0.536	
Posgrado	44	0.146	
Género			<0.001
Masculino	187	0.619	
Femenino	115	0.381	
Estado Civil			<0.001
Soltero	139	0.46	
Casado	113	0.374	
Viudo	1	0.003	
Divorciado	6	0.02	
Conviviente	43	0.142	
Ubicación Geográfica			<0.001
Pacasmayo	37	0.123	
Chimbote	13	0.043	
Trujillo	59	0.195	
Piura	40	0.132	
Chiclayo	41	0.136	
Cajamarca	37	0.123	
Tarapoto	75	0.248	

Previo al análisis de fiabilidad y consistencia interna, se procedió a eliminar aquellos ítems que no aportaban al constructo, además de no cargar en el factor correcto y tener cargas factoriales por debajo de 0.3 (ver tabla 2). En ese sentido solo se consideraron los ítems que se muestran en los resultados de las tablas siguientes.

En la tabla 1 se observan los resultados descriptivos y de fiabilidad de los ítems de endeudamiento y educación financiera, donde se aprecia la media de todos los ítems y el promedio que asciende a 2.81, seguido de la desviación estándar general de todos los ítems $DS=0.733$, además se observan la correlación ítem rest los cuales son positivos, como también Alfa si se elimina el elemento y Omega si se elimina el elemento, los cuales sus indicadores

están sobre 0.82, tomándose como decisión no eliminar ningún ítems más del constructo (ver tabla 1).

Tabla 1. Descriptivo y fiabilidad de endeudamiento y educación financiera

ítems	mean (2.81)	sd (0.733)	item-rest correlation	if item dropped	
				Cronbach's α (0.821)	McDonald's ω (0.823)
IF3	3.63	1.612	0.568	0.8	0.802
IF5	1.81	1.003	0.512	0.807	0.808
CF2	3.17	1.582	0.597	0.796	0.8
CMF1	3.33	1.829	0.547	0.804	0.804
EF3	1.76	0.779	0.381	0.816	0.818
CMF2	4.08	1.259	0.504	0.806	0.809
CSE4	2.42	0.865	0.188	0.826	0.831
CSE1	3.18	0.673	0.362	0.818	0.82
TC3	3.14	1.282	0.546	0.802	0.804
TC1	2.5	1.309	0.495	0.806	0.808
IF4	2.03	1.111	0.421	0.812	0.814
TC2	2.7	1.296	0.586	0.798	0.801

En la tabla 2 se observan todos los ítems que sobrevivieron al análisis previo de discriminación de ítems y análisis factorial. Donde podemos apreciar que los resultados finales del análisis factorial sugirieron dos factores, el primer factor con cargas superiores a 0.306 y por debajo de 0.855, en cambio el segundo factor cuenta con cargas por encima de 0.302 y por debajo de 0.82, no mostrándose las cargas por debajo de 0.3 en todos los ítems. Asimismo, se aprecian las comunales que oscilan entre 0.3 a 0.921 con valores altos en todos los ítems de KMO y en general un $KMO > 0.84$, considerando que si hay correlación entre ítems y factores por lo que es recomendado realizar este tipo de análisis factorial.

Tabla 2. Exploratory Factor Analysis endeudamiento y educación financiera

Items	Factor		Uniqueness	KMO (0.842)
	1	2		
IF3	0.855		0.345	0.79
IF5	0.572		0.633	0.845
CF2	0.523		0.565	0.895
CMF1	0.491		0.627	0.874
EF3	0.414		0.806	0.838
CMF2	0.385		0.707	0.905
CSE4	0.312		0.921	0.742
CSE1	0.306		0.851	0.823
TC2		0.82	0.329	0.803
TC3		0.734	0.444	0.815
TC1		0.703	0.516	0.87
IF4		0.302	0.781	0.851

Note. 'Minimum residual' extraction method was used in combination with a 'oblimin' rotation

Después de realizar el análisis factorial exploratorio y determinar que ítems aportan al modelo, se procedió a efectuar un análisis confirmatorio, el cual se observan sus valores en la tabla 3, en ella se puede apreciar que todos sus ítems son significativos $p < 0.001$, con valores Z y su despectivo estimador.

Tabla 3. Análisis factorial confirmatorio de la variable endeudamiento y educación financiera

Factor	Indicator	Estimate	SE	Z	p
Factor 1	IF3	1.159	0.0893	12.98	<.001
	IF5	0.606	0.0577	10.5	<.001
	CF2	1.061	0.0885	11.99	<.001
	CMF1	1.16	0.104	11.15	<.001
	EF3	0.334	0.0472	7.09	<.001
	CMF2	0.683	0.0738	9.26	<.001
	CSE4	0.208	0.0543	3.82	<.001
	CSE1	0.264	0.0411	6.41	<.001
Factor 2	TC2	1.048	0.0684	15.33	<.001
	TC3	0.974	0.0687	14.17	<.001
	TC1	0.898	0.0723	12.43	<.001
	IF4	0.476	0.067	7.11	<.001

Este análisis factorial permitió encontrar indicadores de bondad de ajuste adecuados, donde se pudo obtener un $X^2/df < 3$ significativo, un CFI > 0.90, TLI > 0.90 con un RMSEA < 0.08, ver tabla 4, confirmando que la estructura del modelo instrumental es adecuada.

Tabla 4. Prueba de ajuste exacto e índices de bondad de ajuste

Prueba de ajuste exacto			CFI	TLI	RMSEA	RMSEA 90% CI	
χ^2	df	p				Lower	Upper
123	53	<.001	0.924	0.905	0.066	0.0508	0.0813

En la tabla 5 se observan los resultados descriptivos y de fiabilidad de los ítems de finanzas personales, donde se aprecia la media de todos los ítems y el promedio que asciende a 3.8, seguido de la desviación estándar general de todos los ítems DS=0.798, además se observan la correlación ítem los cuales son positivos >0.4, como también Alfa y Omega si se elimina el elemento, los cuales sus indicadores generales están sobre 0.92, tomándose como decisión no eliminar ningún ítems más del constructo de aquellos 4 que se eliminaron en el análisis de discriminación de ítems y no haber cargado significativamente dentro del análisis factorial (ver tabla 5).

Tabla 5. Descriptivo y fiabilidad de la variable finanzas personales

ítems	mean (3.8)	sd (0.798)	item-rest correlation	if item dropped	
				Cronbach's α (0.922)	McDonald's ω (0.929)
DF2	4.11	1.149	0.679	0.916	0.924
DF5	4.24	0.976	0.781	0.914	0.921
DF3	4.18	1.048	0.763	0.914	0.921
DF6	4.22	1.018	0.771	0.914	0.921
DF4	4.1	1.216	0.553	0.919	0.927
DF1	3.81	1.228	0.643	0.917	0.925
DF7	3.98	1.077	0.742	0.914	0.922
DF8	4.02	1.098	0.749	0.914	0.922

PPTO3	4.23	1.03	0.702	0.916	0.923
AH7	2.89	1.433	0.471	0.923	0.93
AH8	3.32	1.317	0.627	0.917	0.926
PPTO1	3.45	1.274	0.599	0.918	0.927
AH5	2.77	1.379	0.473	0.923	0.93
AH3	3.79	1.189	0.552	0.919	0.927
AH2	4.13	1.058	0.617	0.918	0.926
AH4	3.52	1.203	0.494	0.921	0.929

En la tabla 6 se observan todos los ítems que sobrevivieron al análisis previo de discriminación de ítems y análisis factorial. Donde podemos apreciar que los resultados finales del análisis factorial exploratorio sugirieron tres factores, el primer factor con cargas superiores a 0.5 y por debajo de 0.90, el segundo factor cuenta con cargas por encima de 0.5 y por debajo de 0.832, en cambio el tercer factor consta de tres ítems con cargas por encima de 0.4 y por debajo de 0.76, no mostrándose las cargas por debajo de 0.3 en todos los ítems. Asimismo, se aprecian las comunalidades que oscilan entre 0.3 a 0.6 y con valores altos en todos los ítems de KMO, y en general un $KMO > 0.938$, considerando que si hay correlación entre ítems y entre factores, por lo que es aconsejable realizar este tipo de análisis factorial.

Tabla 6. Análisis factorial exploratorio de finanzas personales

ítems	Factor			Uniqueness	KMO (0.938)
	1	2	3		
DF2	0.900			0.342	0.935
DF5	0.868			0.229	0.938
DF3	0.747			0.318	0.967
DF6	0.730			0.304	0.935
DF4	0.711			0.578	0.952
DF1	0.638			0.523	0.964
DF7	0.597	0.319		0.377	0.954
DF8	0.597			0.371	0.970
PPTO3	0.596			0.400	0.943
AH7		0.832		0.368	0.853
AH8		0.698		0.345	0.900
PPTO1		0.444		0.567	0.950
AH5		0.437		0.696	0.930
AH3			0.766	0.416	0.888
AH2			0.690	0.393	0.921
AH4			0.435	0.676	0.947

Note. 'Minimum residual' extraction method was used in combination with a 'oblimin' rotation

Después de realizar el análisis factorial exploratorio y determinar que ítems aportan al modelo, se procedió a efectuar un análisis confirmatorio, el cual se observan sus valores en la tabla 7, en ella se puede apreciar que todos sus ítems son significativos $p < 0.001$, con valores Z y su despectivo estimador significativo.

Tabla 7. Análisis factorial confirmatorio de las finanzas personales

Factor	Indicator	Estimate	SE	Z	p
Factor 1	DF2	0.868	0.0569	15.25	< .001
	DF1	0.823	0.0636	12.94	< .001
	DF3	0.869	0.0496	17.53	< .001
	DF4	0.756	0.0642	11.77	< .001
	DF5	0.862	0.0444	19.4	< .001
	DF6	0.869	0.0474	18.33	< .001
	DF7	0.82	0.0532	15.42	< .001
	DF8	0.865	0.0534	16.2	< .001
Factor 2	PPTO3	0.764	0.0515	14.85	< .001
	AH7	1.008	0.0784	12.86	< .001
	AH8	1.081	0.0691	15.65	< .001
	PPTO1	0.859	0.0711	12.08	< .001
	AH5	0.75	0.0808	9.28	< .001
Factor 3	AH3	0.859	0.0649	13.23	< .001
	AH2	0.859	0.0565	15.21	< .001
	AH4	0.685	0.0698	9.82	< .001

Este análisis factorial permitió encontrar indicadores de bondad de ajuste adecuados, donde se pudo obtener un $X^2/df < 3$ significativo, un CFI > 0.90, TLI > 0.90 con un RMSEA < 0.08, el cual la estructura del modelo instrumental de finanzas personales es adecuada.

Tabla 8. Prueba de ajuste exacto e índices de bondad de ajuste del modelo

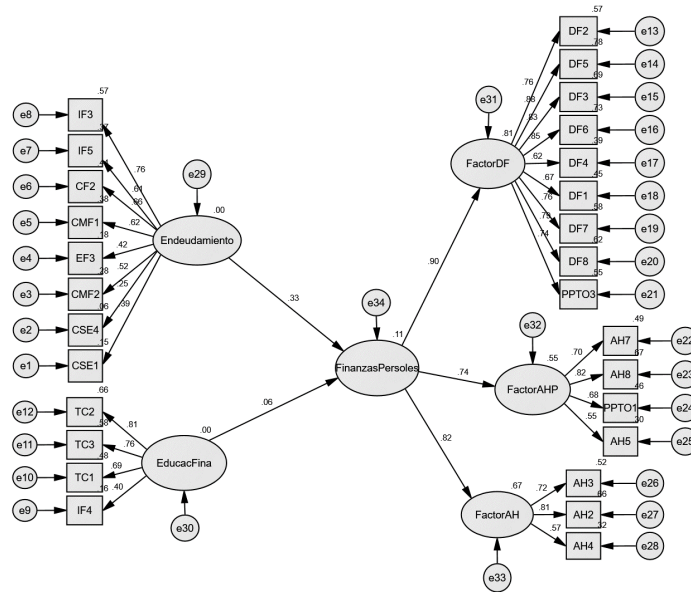
Prueba de ajuste exacto					RMSEA 90% CI		
χ^2	df	p	CFI	TLI	RMSEA	Lower	Upper
262	101	< .001	0.941	0.93	0.0727	0.0619	0.0835

Modelo SEM

Para responder a los objetivos e hipótesis planteadas se procedió a efectuar un análisis de ecuaciones estructurales, considerándose las variables exógenas, endógenas, observables y sus errores respectivos. En las figuras que se muestran a continuación se puede apreciar en primer lugar la estructura SEM con sus estimadores estandarizados, seguido de los no estandarizados.

Exploratorio

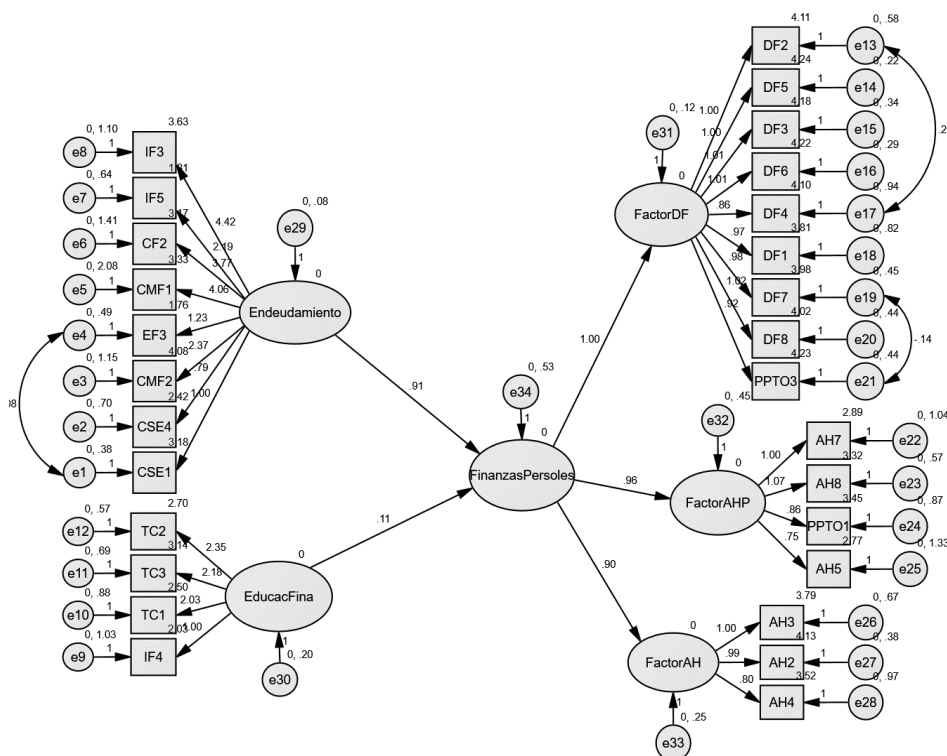
Figura 2. Modelo SEM exploratorio para las finanzas personales y sus variables influyentes



El modelo sin ajuste tiene valores cercanos a 1 pero que no tenían valores superiores a 0.9 como recomienda la literatura SEM, por lo que se procedió a efectuar un ajuste en el modelo permitiendo covariar los errores de variables observables exógenas y endógenas, tal como se muestra en las figuras siguientes, con valores estandarizados y sin estandarizar.

Modelo SEM confirmatorio

Figura 3. Modelo SEM confirmatorio para las finanzas personales y sus variables influyentes



En la tabla 9 se observan los efectos de las variables exógenas y endógenas, así mismo se observan los ítems y sus respectivos factores. Además, se aprecia que el endeudamiento

influye significativamente en las finanzas personales, pero no hay un efecto de la educación financiera sobre las finanzas personales, dado que esta no es significativa. Sin embargo, la educación financiera puede ayudar a prevenir y minimizar riesgos financieros, por lo que sería conveniente ampliar en futuros estudios esta relación a partir del manejo de diferentes herramientas financieras.

Tabla 9. Efecto de las variables exógenas sobre las endógenas

	Efecto	Estimate	S.E.	C.R.	P	Label	
FinanzasPersoles	<---	Endeudamiento	0.907	0.234	3.878	***	par_26
FinanzasPersoles	<---	EducacFina	0.113	0.117	0.966	0.334	par_27
FactorDF	<---	FinanzasPersoles	1				
FactorAHP	<---	FinanzasPersoles	0.96	0.119	8.043	***	par_21
FactorAH	<---	FinanzasPersoles	0.903	0.107	8.407	***	par_22
CMF2	<---	Endeudamiento	2.373	0.426	5.574	***	par_1
EF3	<---	Endeudamiento	1.234	0.262	4.706	***	par_2
CMF1	<---	Endeudamiento	4.055	0.68	5.968	***	par_3
CF2	<---	Endeudamiento	3.769	0.616	6.121	***	par_4
IF4	<---	EducacFina	1				
TC1	<---	EducacFina	2.03	0.329	6.167	***	par_5
TC3	<---	EducacFina	2.185	0.346	6.312	***	par_6
TC2	<---	EducacFina	2.354	0.37	6.36	***	par_7
DF2	<---	FactorDF	1				
DF5	<---	FactorDF	1.001	0.063	15.894	***	par_8
DF3	<---	FactorDF	1.013	0.068	14.852	***	par_9
DF6	<---	FactorDF	1.008	0.066	15.267	***	par_10
DF4	<---	FactorDF	0.857	0.07	12.214	***	par_11
DF1	<---	FactorDF	0.968	0.082	11.824	***	par_12
DF7	<---	FactorDF	0.979	0.071	13.812	***	par_13
DF8	<---	FactorDF	1.018	0.072	14.166	***	par_14
PPTO3	<---	FactorDF	0.915	0.068	13.457	***	par_15
AH7	<---	FactorAHP	1				
AH8	<---	FactorAHP	1.07	0.092	11.613	***	par_16
PPTO1	<---	FactorAHP	0.862	0.084	10.217	***	par_17
AH5	<---	FactorAHP	0.753	0.09	8.404	***	par_18
AH3	<---	FactorAH	1				
AH2	<---	FactorAH	0.993	0.086	11.497	***	par_19
AH4	<---	FactorAH	0.796	0.091	8.765	***	par_20
IF3	<---	Endeudamiento	4.418	0.694	6.368	***	par_23
IF5	<---	Endeudamiento	2.193	0.37	5.936	***	par_24
CSE1	<---	Endeudamiento	1				
CSE4	<---	Endeudamiento	0.793	0.225	3.523	***	par_25

El análisis SEM permitió efectuar un modelo inicial con índices por debajo de 0.9, sin embargo, con el ajuste en sus errores permitió encontrar índices adecuados para el modelo inicialmente planteado, obteniendo valores de $CMIN/DF < 3$, $IFI > 0.9$, $CFI > 0.90$ con un $RMSEA < 0.8$, los cual se corroboran la efectividad del modelo analizado.

Tabla 10. Resumen del ajuste del modelo

Modelos	CMIN/DF	IFI	TLI	CFI	RMSEA
Modelo 1	2.219	0.889	0.878	0.888	0.064
Modelo 2	2.082	0.903	0.891	0.902	0.06

4. Conclusiones y discusión

Los resultados de este estudio revelaron una relación causal significativa y positiva entre los factores de las finanzas personales: Ahorro, presupuesto y desempeño financiero influenciados de manera significativa con el endeudamiento y no significativamente con la educación

financiera. Así entonces derivado de este último hallazgo se recomienda ampliar en futuros trabajos de investigación, el análisis de las variables educación financiera y finanzas personales desde el conocimiento y manejo de diferentes herramientas financieras como son: presupuesto, ahorro, tarjetas de crédito, inversiones, entre otras.

La relación causal significativa entre los factores de las finanzas personales permite enfatizar que el ahorro, presupuesto y el desempeño financiero determinan el estatus de las finanzas de los clientes. Sin duda, el perfil de los clientes ha cambiado en el tiempo siendo importante para las empresas tener conocimiento de la situación financiera de sus clientes y las variables que influyen en su estatus (Cornejo et al. 2017). En este sentido, Villada, López-Lezama, y Muñoz-Galeano (2017), en su investigación realizada en Medellín, Colombia sobre educación financiera en la formación de profesionales de ingeniería, concluyeron que los esfuerzos de las políticas educativas en los países deben estar direccionadas en cursos en formación financiera que ayudarán no solo en la vida profesional sino tan bien en su vida personal.

Por otra parte, el efecto que tuvo los factores de las finanzas personales expuestos en el modelo SEM modificado frente al endeudamiento es mayor que la relación con la educación financiera. Debido a que el endeudamiento predomina frente a la educación financiera. Estas afirmaciones confirman que el endeudamiento es influenciado por las finanzas personales (Cornejo et al. 2017).

Así también, el efecto de los constructos mostrados en la tabla 7 y el modelo SEM de la figura 3, se aprecia que todos sus ítems son significativos $p-v < 0.001$, con valores Z y su despectivo estimador significativo, permitiendo enfatizar que el endeudamiento influye directamente en el estatus de las finanzas personales de los clientes. En ese sentido al existir un vínculo entre el endeudamiento y las finanzas personales se evidencia que los clientes tienen compromisos financieros que cumplir en el tiempo (Oliveira, 2017).

La educación financiera es una herramienta para fortalecer las finanzas personales, esto lo soporta Cornejo et al. (2017) en su estudio, quien analizó el nivel de endeudamiento y educación financiera de la población adulta joven de la ciudad de Chillán, ubicada en la región de Disolución - Chile, encontrando que la educación financiera brinda a las personas las herramientas para tomar decisiones efectivas que mejoran su bienestar económico.

Por lo anterior, Riveros-Cardozo y Becker (2020), concluyen que las finanzas personales están en las propias manos de cada individuo, por lo que con un poco de esfuerzo se pueden crear ciertos hábitos que se volverán costumbre y van a formar parte del día a día; es tiempo de asumir la responsabilidad, de gastar menos, hacer previsiones, diversificar y no depender de un solo ingreso.

En este contexto, resulta importante señalar que el Banco de Desarrollo para América Latina, en su reporte de educación financiera, concluyó que al combinar los resultados de la medición de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y la Red Internacional de Educación Financiera (INFE por sus siglas en inglés) en Perú, la encuesta de hogares para América Latina (CAF), Findex, así como Xu y Zia (2012), que existe una relación entre el ingreso, los niveles de educación y el acceso a los productos ofrecidos por el sistema

financiero formal. En efecto, a medida que el ingreso y el nivel de educación aumentan, también lo hace el acceso.

Referencias

- Almenberg, Johan, Annamaria Lusardi, Jenny S ave-S oderbergh, and Roine Vestman. 2021. "Attitudes towards Debt and Debt Behavior." *The Scandinavian Journal of Economics* 123(3):780–809.
- Anon. 2022. "The Most Suitable Topic of Personal Finance Education University Students: Study Case in Indonesia." *Quality - Access to Success* 23(190).
- Atkinson, Adele, Stephen McKay, Sharon Collard, and Elaine Kempson. 2007. "Levels of Financial Capability in the UK." *Public Money and Management* 27(1):29–36.
- Benetti, Cristiane; Terra, Paulo Renato, Decourt, Roberto. 2022. "Financial Management in Practice: Analysis of Brazilian Survey Data." *Revista de Administracao Contemporanea* 26.
- Borden, Lynne M., Sun-A. Lee, Joyce Serido, and Dawn Collins. 2008. "Changing College Students' Financial Knowledge, Attitudes, and Behavior through Seminar Participation." *Journal of Family and Economic Issues* 29(1):23–40.
- Cao, Yingxia, and Jeanny Liu. 2017. "Financial Executive Orientation, Information Source, and Financial Satisfaction of Young Adults." *Journal of Financial Counseling and Planning* 28(1):5–19.
- Carbo-Valverde, Santiago, Pedro Cuadros-Solas, and Francisco Rodríguez-Fernández. 2020. "A Machine Learning Approach to the Digitalization of Bank Customers: Evidence from Random and Causal Forests" edited by B. Xin. *PLOS ONE* 15(10):e0240362.
- Carlos, R n Tavera Romero, Jesus Hamilton Ortiz, Osamah Ibrahim Khalaf, and Rea R s Prado. 2021. "Web Application Commercial Design for Financial Entities Based on Business Intelligence." *Computers, Materials & Continua* 67(3):3177–88.
- Chien, Yi-Wen, and Sharon A. Devaney. 2001. "The Effects of Credit Attitude and Socioeconomic Factors on Credit Card and Installment Debt." *Journal of Consumer Affairs* 35(1):162–79.
- Chlouba, Tomás, Monika  imkov , and Zuzana N mcov . 2011. "Application for Education of Financial Literacy." *Procedia - Social and Behavioral Sciences* 28:370–73.
- Cloutier, J., and A. Roy. 2020. "Consumer Credit Use of Undergraduate, Graduate and Postgraduate Students: An Application of the Theory of Planned Behaviour." *Journal of Consumer Policy* 43(3):565–92.
- Cornejo, Edison, Benito Uma a, Nataly Gu n ez, Daniela Muñoz, and Caterin Mardones. 2017. "Endeudamiento Y Educación Financiera Del Adulto Joven En Chile (Young Adult Debt Rate and Financial Education in Chile)." *Revista Academia & Negocios* 3(2):1–10.
- Cynamon, Barry Z., and Steven M. Fazzari. 2008. "Household Debt in the Consumer Age: Source of Growth--Risk of Collapse." *Capitalism and Society* 3(2).
- Domínguez Martínez, José M. 2013. "Educación Financiera Para Jóvenes: Una Visión

- Introducción." *Instituto Universitario De Analisis Economico Y Social* 1(educación financiera para jóvenes : una visión introductora):42 páginas.
- Dvořáková, Z., et al. 2009. *Slabikář Finanční Gramotnosti*. Czechia: COFET, a.s.
- Elliott, William, and Melinda Lewis. 2015. "Student Debt Effects on Financial Well-Being: Research and Policy Implications." *Journal of Economic Surveys* 29(4):614–36.
- Fernandes, Daniel, John G. Lynch, and Richard G. Netemeyer. 2014. "Financial Literacy, Financial Education, and Downstream Financial Behaviors." *Management Science* 60(8):1861–83.
- Fiksenbaum, Lisa, Zdravko Marjanovic, and Esther Greenglass. 2017. "Financial Threat and Individuals' Willingness to Change Financial Behavior." *Review of Behavioral Finance* 9(2):128–47.
- Fox, Jonathan, Suzanne Bartholomae, and Jinkook Lee. 2005. "Building the Case for Financial Education." *Journal of Consumer Affairs* 39(1):195–214.
- Furrebøe, Elise Frølich, and Ellen Katrine Nyhus. 2022. "Financial Self-efficacy, Financial Literacy, and Gender: A Review." *Journal of Consumer Affairs* 56(2):743–65.
- Gabay, Elaine. 2017. "Principles of Managerial Finance." *Over The Rim* 191–99.
- Gabor, Daniela, and Sally Brooks. 2017. "The Digital Revolution in Financial Inclusion: International Development in the Fintech Era." *New Political Economy* 22(4):423–36.
- Garðarsdóttir, Ragna B., and Helga Dittmar. 2012. "The Relationship of Materialism to Debt and Financial Well-Being: The Case of Iceland's Perceived Prosperity." *Journal of Economic Psychology* 33(3):471–81.
- Graham, John R., and Campbell R. Harvey. 2001. "The Theory and Practice of Corporate Finance: Evidence from the Field." *Journal of Financial Economics* 60(2–3):187–243.
- Gupta, Suraksha, and Rama Prasad Kanungo. 2022. "Financial Inclusion through Digitalisation: Economic Viability for the Bottom of the Pyramid (BOP) Segment." *Journal of Business Research* 148:262–76.
- Gutiérrez-Nieto, Begoña, Carlos Serrano-Cinca, and Marta de la Cuesta González. 2017. "A Multivariate Study of Over-Indebtedness' Causes and Consequences." *International Journal of Consumer Studies* 41(2):188–98.
- Gutter, Michael, and Zeynep Copur. 2011. "Financial Behaviors and Financial Well-Being of College Students: Evidence from a National Survey." *Journal of Family and Economic Issues* 32(4):699–714.
- Hair, J. F., William, C. B., Barry, J. B., & Rolph, E. A. 2010. *Análisis de Datos Multivariantes*. edited by P. Education.
- Happ, Roland, Manuel Förster, Ann-Katrin Rüsperler, and Jasmin Rothweiler. 2018. "Young Adults' Knowledge and Understanding of Personal Finance in Germany: Interviews with Experts and Test-Takers." *Citizenship, Social and Economics Education* 17(1):3–19.
- Happ, Roland, Jinsoo Hahn, Kyungho Jang, and Ines Rüter. 2022. "Financial Knowledge of University Students in Korea and Germany." *Research in Comparative and International Education* 17(2):301–27.
- Henchoz, Caroline, Tristan Coste, and Boris Wernli. 2019. "Culture, Money Attitudes and

- Economic Outcomes." *Swiss Journal of Economics and Statistics* 155(1).
- Hernández Sampieri, Roberto; Fernández Collado, Carlos; Baptista Lucio, María del Pilar. 2014. *Metodología de La Investigación*. McGraw Hill.
- Ijiri, Moe, Tomoaki Tabata, and Takaaki Hosoda. 2020. "A Default Prediction Model In Installment Sales Using Non Financial Data." Pp. 760–65 in *2020 9th International Congress on Advanced Applied Informatics (IIAI-AAI)*. IEEE.
- Imhanrenialena, Benedict Ogbemudia, Ozioma Happiness Obi-Anike, Chikodili Nkiruka Okafor, Ruby Nneka Ike, and Chinedu Obiora-Okafo. 2022. "Addressing Financial Inclusion Challenges in Rural Areas from the Financial Services Marketing Employee Emotional Labor Dimension: Evidence from Nigeria." *Journal of Financial Services Marketing* 27(2):136–46.
- Insler, Michael, James Compton, and Pamela Schmitt. 2016. "The Investment Decisions of Young Adults under Relaxed Borrowing Constraints." *Journal of Behavioral and Experimental Economics* 64:106–21.
- Joo, Sohyun. 2008. "Personal Financial Wellness." *Handbook of Consumer Finance Research* 21–33.
- Jorgensen, Bryce L., and Jyoti Savla. 2010. "Financial Literacy of Young Adults: The Importance of Parental Socialization." *Family Relations* 59(4):465–78.
- Kaiser, Tim, Annamaria Lusardi, Lukas Menkhoff, and Carly Urban. 2022. "Financial Education Affects Financial Knowledge and Downstream Behaviors." *Journal of Financial Economics* 145(2):255–72.
- Lachance, Marie J., Pierre Beaudoin, and Jean Robitaille. 2005. "Les Jeunes Adultes Québécois et Le Crédit*." *Enfances, Familles, Générations* (2):114–31.
- Lee, Nancy R., and Margaret Miller. 2012. "Influencing Positive Financial Behaviors: The Social Marketing Solution." *Journal of Social Marketing* 2(1):70–86.
- Livingstonel, S., and P. Lunt. 1993. "Savers and Borrowers: Strategies of Personal Financial Management." *Human Relations* 46(8):963–85.
- Loaiza Marín, Valeria, Jennifer Usuga Giraldo, Diego Andrés Correa Mejía, and Yuddy Milena Betancur Ramírez. 2019. "Determinantes Del Uso de Herramientas Financieras: Análisis Desde Las Finanzas Personales." *Science of Human Action* 4(1):33–58.
- Loke, Yiing Jia. 2017. "Financial Vulnerability of Working Adults in Malaysia." *Contemporary Economics* 11(2):205–18.
- Lusardi, Anna María, Olivia S. Mitchell, and Vilsa Curto. 2010. "Financial Literacy among the Young." *Journal of Consumer Affairs* 44(2):358–80.
- Lusardi, Annamaria, and Olivia S. Mitchell. 2008. "Planning and Financial Literacy: How Do Women Fare?" *American Economic Review* 98(2):413–17.
- Lusardi, Annamaria, and Olivia S. Mitchell. 2007. "Financial Literacy and Retirement Preparedness: Evidence and Implications for Financial Education." *Business Economics* 42(1):35–44.
- Lyons, Angela C. 2004. "A Profile of Financially At-Risk College Students." *Journal of Consumer Affairs* 38(1):56–80.

- Magistro, Beatrice. 2022. "The Influence of Financial and Economic Literacy on Policy Preferences in Italy." *Economics & Politics* 34(2):351–81.
- Mangrum, Daniel. 2022. "Personal Finance Education Mandates and Student Loan Repayment." *Journal of Financial Economics* 146(1):1–26.
- Manzano, Abigail, and Salvador Zamora. 2009. "Sistema de Ecuaciones Estructurales: 4." *Centro Nacional de Evaluación Para La Educación Superior* 104.
- Mara, Caitlin S. O., Justin P. Young, and Zachary K. Winkelmann. 2022. "Financial Health Literacy and the Shared Decision-Making Process in Healthcare." 0–5.
- Marron, Donncha. 2014. "'Informed, Educated and More Confident': Financial Capability and the Problematization of Personal Finance Consumption." *Consumption Markets & Culture* 17(5):491–511.
- Matos, Celso Augusto de, Valter Vieira, Katia Bonfanti, and Frederike Monika Budiner Mette. 2019. "Antecedents of Indebtedness for Low-Income Consumers: The Mediating Role of Materialism." *Journal of Consumer Marketing* 36(1):92–101.
- Mountain, Travis P., Namhoon Kim, Joyce Serido, and Soyeon Shim. 2021. "Does Type of Financial Learning Matter for Young Adults' Objective Financial Knowledge and Financial Behaviors? A Longitudinal and Mediation Analysis." *Journal of Family and Economic Issues* 42(1):113–32.
- Norvilitis, Jill M., P. Bernard Szablicki, and Sandy D. Wilson. 2003. "Factors Influencing Levels of Credit-Card Debt in College Students." *Journal of Applied Social Psychology* 33(5):935–47.
- Nowotny, Dustin J. 2022. "Financial Status and Literacy among Residents and Medical Students." *The American Surgeon* 88(7):1427–31.
- Oliveira J, Carmo E. 2017. "Determinants of Debt: Empirical Evidence on Firms in the District of Santarém in Portugal." *Contaduría y Administración* 62(2):625–43.
- Pearson, Blain, and Jae Min Lee. 2022. "Student Debt and Healthcare Service Usage." *Journal of Financial Counseling and Planning* 33(2):183–93.
- Peng, Tzu-Chin Martina, Suzanne Bartholomae, Jonathan J. Fox, and Garrett Cravener. 2007. "The Impact of Personal Finance Education Delivered in High School and College Courses." *Journal of Family and Economic Issues* 28(2):265–84.
- Phan, Thuy Chung, Marc Oliver Rieger, and Mei Wang. 2019. "Segmentation of Financial Clients by Attitudes and Behavior." *International Journal of Bank Marketing* 37(1):44–68.
- Ponchio, M.C.; Aranha, F. 2008. "Perceived Trustworthiness of Online Shops." *Journal of Consumer Behaviour* 50(October):35–50.
- Remund, David L. 2010. "Financial Literacy Explicated: The Case for a Clearer Definition in an Increasingly Complex Economy." *Journal of Consumer Affairs* 44(2):276–95.
- Richins, Marsha L. 2010. "Consumer Materialism." in *Wiley International Encyclopedia of Marketing*. Chichester, UK: John Wiley & Sons, Ltd.
- Rivera Ochoa, Blanca Elia, and Deyanira Bernal Domínguez. 2018. "La Importancia de La Educación Financiera En La Toma de Decisiones de Endeudamiento. Estudio de Una Sucursal de 'Mi Banco' En México." *Revista Perspectivas* (41):117–44.

- Riveros-Cardozo, Richard Adrián, and Silvio Eduardo Becker. 2020. "Introduction to Personal Finance. An Overview for Times of Crisis." *Revista Internacional de Investigación En Ciencias Sociales* 16(2):235–47.
- Seamster, Louise, and Raphaël Charron-Chénier. 2017. "Predatory Inclusion and Education Debt: Rethinking the Racial Wealth Gap." *Social Currents* 4(3):199–207.
- Thomas, Scott L. 2000. "Deferred Costs and Economic Returns to College Major, qua and Performance." *Research in Higher Education* 41(3):281–313.
- Tomášková, Hana, Hana Mohelská, and Zuzana Němcová. 2011. "Issues of Financial Literacy Education." *Procedia - Social and Behavioral Sciences* 28:365–69.
- Treger, Stanislav. 2022. "Let's Talk About It: Discussing Retirement with Multiple Sources Is Associated with Retirement Preparation in Young Adults." *Journal of Family and Economic Issues* 43(3):621–36.
- Uzzi, Brian, and James J. Gillespie. 2002. "Knowledge Spillover in Corporate Financing Networks: Embeddedness and the Firm's Debt Performance." *Strategic Management Journal* 23(7):595–618.
- Villada, Fernando, Jesús M. López-Lezama, and Nicolás Muñoz-Galeano. 2017. "El Papel de La Educación Financiera En La Formación de Profesionales de La Ingeniería." *Formacion Universitaria* 10(2):13–22.
- Villada, Fernando, Jesús M. López-Lezama, and Nicolás Muñoz-Galeano. 2018. "Análisis de La Relación Entre Rentabilidad y Riesgo En La Planeación de Las Finanzas Personales." *Formación Universitaria* 11(6):41–52.
- Watson, John J. 2003. "The Relationship of Materialism to Spending Tendencies, Saving, and Debt." *Journal of Economic Psychology* 24(6):723–39.
- Xiao, Jing Jian, Chuanyi Tang, Joyce Serido, and Soyeon Shim. 2011. "Antecedents and Consequences of Risky Credit Behavior among College Students: Application and Extension of the Theory of Planned Behavior." *Journal of Public Policy & Marketing* 30(2):239–45.
- Xiao, Jing Jian, Chuanyi Tang, and Soyeon Shim. 2009. "Acting for Happiness: Financial Behavior and Life Satisfaction of College Students." *Social Indicators Research* 92(1):53–68.
- Xu, Lisa., Zia, Bilal. 2012. "Financial Literacy around the World: An Overview of the Evidence with Practical Suggestions for the Way Forward."