

ARTÍCULO

La (Des) educación Financiera en Jóvenes Universitarios Ecuatorianos: Una Aproximación Teórica

The (Mis) Financial Education In Ecuadorian College Students: A Theoretical Approach



Econ. Juan López Vera, MAE.

Doctorando en Administración Estratégica de Empresas (Pontificia Universidad Católica del Perú).

Máster en Administración de Empresas (Universidad Carlos III de Madrid).

Economista (Universidad Católica de Santiago de Guayaquil). Auditor Líder ISO 9001:2008 (Grupo Novatech).

Consultor Empresarial y Académico. Docente Carrera Administración de Ventas y Maestría en Finanzas y Economía Empresarial Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

E-mail: juan.lopez@cu.ucsg.edu.ec

Recepción: 02/02/2016

Aceptación: 23/02/2016

Publicación: 18/03/2016

Resumen

La educación financiera desde el punto de vista conceptual es un proceso que permite a los usuarios financieros mejorar su perfil de conocimiento y habilidades para el buen uso de productos financieros así como para tomar las mejores decisiones en dicho uso que eleven su bienestar financiero. De ahí la importancia que todos los ciudadanos cuenten con las fuentes necesarias para el aprendizaje continuo. Los adultos jóvenes son un segmento especial donde hay que trabajar este tema pues se enfrentan a diario a complejos productos y mercados financieros que si no son comprendidos en sus potencialidades y riesgos pueden conllevar a un deterioro significativo de su calidad de vida y de su futuro. El presente trabajo tiene como objetivo evidenciar esas necesidades de tener fuentes de información de educación financiera que, alejadas de términos excesivamente técnicos, pueda acercar el complejo mundo financiero a sus realidades individuales y ayudarlos a simular sus decisiones antes de asumir los costos que ellas derivan.

Palabras clave: Educación Financiera, Cultura Financiera, Finanzas para jóvenes.

Abstract

Financial education from a conceptual point of view is a process that allows users to improve its financial profile knowledge and skills to good use of financial products and to make the best decisions on such use to raise your financial well being. Hence the importance that all citizens have the necessary supplies for continuous learning. Young adults are a special segment where you have to work on this issue as are confronted daily with complex financial products and markets that if they are not included in its potential and risks can lead to a significant deterioration in their quality of life and their future. This paper aims to highlight those needs to have sources of information on financial education, away from overly technical terms, can bring the complex financial world to their individual realities and help them simulate their decisions before assuming the costs deriving therefrom.

Key words: Financial Education, Financial Culture, Youth Finance.

La “mesada” suele ser el primer ingreso que toda persona recibe antes de comenzar a trabajar de manera formal en una empresa o en un negocio propio. Sin embargo, muchos padres no otorgan dicho ingreso a sus hijos en función a un esfuerzo o una tarea realizada por ellos. Esto provoca que a medida que crecen los hijos estos tienen una concepción errónea del dinero y no llegan a tener control en sus gastos. Esto deriva en problemas serios una vez que alcanzan la edad adulta y se manifiesta en la incapacidad de poder cubrir los gastos con el ingreso, acudiendo a la deuda como mecanismo para superar el desbalance. Dado el bajo nivel de conocimiento financiero, los estudiantes universitarios terminan tomando decisiones que suboptimizan la capacidad para crear y acumular riqueza que les sirva ante condiciones inciertas

del futuro como por ejemplo, desempleo, accidentes, enfermedades, etc.

Según el estudio “Financial Literacy Among Youth in Latin America and the Caribbean” preparado por Mastercard en el año 2013, se reveló que el 67% de los Millennials¹ en América Latina consideran que los conocimientos financieros que poseen son bajos. Esta cifra es alarmante dado que en la actualidad más de la mitad de la población de América Latina está por debajo de los 35 años de edad. Si a esto se suma que en dicho estudio se evidencia que el 74% de los Millennials reconoce que la falta de entendimiento del Sistema Financiero es una barrera importante para buscar o usar algún producto financiero que le permita cumplir sus metas.

Estos datos son preocupantes si se toma en cuenta que al ser los Millennials el grueso de la fuerza laboral actual y/o futura es importante dotarlos de los conocimientos necesarios para que puedan tomar decisiones acertadas en el manejo de su dinero. En el rango de 18 a 30 años los jóvenes adultos comienzan a construir las bases de su perfil financiero (entiéndase su historial crediticio) y por tanto el manejo irresponsable de las primeras herramientas financieras a las que acceden pueden resultar en problemas severos en una etapa más adulta.

Los Millennials (70%) reconocen como principales metas o deseos en su vida “disfrutar la vida, buena salud” o “gozar de estabilidad financiera” y reconocen (58%) que un pilar importante para lograr esas metas es el “ahorro para el futuro”, no obstante, el 60% indicó que no cuentan con ningún producto financiero al momento.

En el contexto ecuatoriano, un estudio efectuado por la consultora AVAL² en el año 2013 reveló los siguientes resultados con respecto al comportamiento de 5000 ecuatorianos en lo que respecta al manejo de sus finanzas personales:

- El 59% informa que frecuentemente le falta dinero para cancelar sus deudas, siendo las justificaciones más

comunes:

- » Gastos imprevistos
 - » No ganar lo suficiente
 - » Se tienen ingresos variables mes a mes
 - » Los gastos se incrementan inesperadamente
- El 56% de los encuestados no puede cubrir un gasto imprevisto de \$ 1,000 sin tener que recurrir a un crédito formal o informal.
 - El 22% tiene un plan específico sobre su vida financiera, el resto maneja un plan general que no es puesto por escrito sino que es subjetivo y discrecional toda vez que el comportamiento de gastos se actualiza.
 - El 50% depende de crédito para pagar cuentas u otras deudas. El 41% siente estar endeudado hasta el límite mientras que un 9% considera haber sacado más deuda de lo que puede pagar.

Como se puede notar, existe la necesidad de dotar a los ecuatorianos de información apropiada para potenciar sus habilidades financieras y de esa manera mejorar su posición económica actual así como su bienestar individual pues al tener un mal manejo de sus ingresos ello deriva en mayor preocupación, estrés y frustración.

Dado que en la época universitaria generalmente se inicia la vida laboral, son comunes los errores que se cometen en la administración del sueldo mensual. Estos ocurren porque los jóvenes adultos se enfrentan al desafío de manejar su dinero de forma responsable y ante la ausencia de preparación formal en finanzas personales o transmisión de conocimientos o ejemplos desde el hogar, las bases de gestión personal se vuelven débiles.

De manera general el ciclo de gestión financiera en los jóvenes del Ecuador es como se muestra en la Ilustración 1.

Ilustración 1. Evolución de la Gestión Financiera en jóvenes



Fuente: (López, 2015)

¹ Término que se refiere a la población entre los 18 – 30 años de edad.

² <http://tusfinanzas.ec/wp-content/uploads/2014/aval/gestion1.pdf>

Cómo se puede apreciar, el círculo vicioso de no tener responsabilidad en el control financiero es una constante en todas las etapas de la vida. El desafío entonces es lograr levantar una línea base sobre los temas que más preocupan a los jóvenes adultos en temas de planificación financiera personal para que de esta manera eleven sus habilidades en la gestión financiera personal y de ahí que su conocimiento y experiencia se derive hasta ascendentes y descendentes.

Revisión Bibliográfica

Las finanzas conductuales (FC) se refieren a la influencia que tiene la psicología y la sociología en el comportamiento financiero de las personas y el efecto que tiene esa conducta sobre los mercados. Según (Shiller, 2006) las FC son un campo totalmente opuesto a lo que convencionalmente postula la economía financiera dado que existen anomalías que no logran ser explicadas por los modelos matemáticos tradicionales que suponían una racionalidad extrema en las personas que toman decisiones de manera que cada individuo era capaz de derivar mentalmente la utilidad esperada y por otro lado hacer pronósticos objetivos del futuro.

(Kahneman & Tversky, 1974), (1979) demuestran empíricamente que las personas son irracionales y que por tanto aquellos que demuestran “racionalidad” son aquellos que poseen información completa sobre eventos económicos, a esto el campo de la economía convencional lo denomina como asimetría en la información y dado que la mayoría no llega a acceder a esa información completa entonces debe conformarse con derivar con lo que “creen” que es verdadero al momento de la elección, esto está directamente relacionado con la hipótesis propuesta por algunos economistas de peso como Adán Smith, Irving Fisher, John Maynard Keynes y Harry Markowitz de que el nivel de precios de una economía se ve afectado por la psicología individual.

(Fromlet, 2001) & (Hirshleifer, 2001) explican que la naturaleza mental de los seres humanos los conduce a definir sus expectativas a partir de un conjunto de acontecimientos que infieren como tendencia, a continuación la búsqueda de información adicional va a depender de la necesidad de confirmar o no esas primeras inferencias y mediante juicios de valor y emoción comienza a ordenar y derivar su mapa de posibles elecciones, las mismas que se irán materializando en la medida que la persona tenga confianza sobre los

posibles resultados a donde los lleve. En este punto se introduce la importancia de la educación financiera para lograr que los individuos sean capaces de entrenar su habilidad de detectar información, reconocer riesgos y optimizar resultados.

Según (Muccino, 2014), los orígenes de la educación financiera se sitúan en el siglo 18 cuando comienzan las investigaciones para evaluar el estilo de vida las familias a partir de su presupuesto. Uno de los principales expositores fue David Davies quién buscaba entender la situación de los trabajadores rurales con respecto a sus ingresos y gastos, esta investigación fue llevada a cabo en familias de Inglaterra y Escocia logrando resaltar la importancia del presupuesto familiar como instrumento de planificación. Otro expositor fue Le Play (1855) quien planteaba la importancia de estudiar a las familias y sus decisiones diarias a partir de 3 ejes: lugar, trabajo y gente con la que interactúa, de esta manera se logra tener una variable que cuantifique la vida familiar. Este último aporte es el que sostiene el marco de trabajo actual de la Sociología en lo que respecta a conocer el comportamiento familiar expresado en sus ingresos y gastos.

(OECD, 2005), define a la educación financiera como el “proceso por el cual los consumidores/inversionistas financieros mejoran su comprensión de productos financieros, los conceptos y los riesgos, y, mediante información, instrucción y/o asesoramiento objetivo, logran desarrollar habilidades y confianza para ser más conscientes de los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber a dónde ir para obtener ayuda y ejercer cualquier acción eficaz para mejorar su bienestar económico”.

Como se puede notar, la educación financiera abarca un gran contexto de temas que son importantes para convertirse en un ciudadano consciente y responsable de sus decisiones financieras. Los temas sobre los cuales se necesite conocer están directamente relacionados con el contexto socioeconómico en el que se interactúa y pasa por aprender desde nociones básicas de conceptos financieros hasta desarrollar aptitudes y actitudes que los guiarán por una gestión eficiente de sus finanzas personales. Adicionalmente, OECD et. al (2005) sugiere 3 razones por la cual es importante la educación y cultura financiera:

1. Creciente transferencia de riesgos a los hogares.
2. Incertidumbre y sofisticación del panorama financiero, y

3. Bajo nivel de conocimiento financiero y capacidad financiera de los individuos.

Microfinance Opportunities³ por su lado explica que es importante diferenciar entre tres términos tradicionalmente utilizados en la educación financiera y que pese a estar relacionados no significan lo mismo:

- **Educación financiera:** Se refiere al conocimiento, habilidades y actitudes necesarias para que los individuos adopten las mejores prácticas de manejo de dinero en lo que se refiere a 5 campos fundamentales: Ingreso, Gasto, Ahorro, Endeudamiento e Inversión.
- **Alfabetización financiera:** Es la habilidad de poseer juicio formado para tomar buenas decisiones con respecto al uso y manejo de dinero.
- **Capacidad financiera:** Es el contexto de realidad en donde se aplica la educación y alfabetización financiera ya que de ellas se deriva la toma de decisión efectiva sobre lo que conviene o no en término de gestión de dinero.

Discusión

Antes del colapso económico del primer mundo movido por las burbujas inmobiliarias y la contaminación del mercado bursátil con instrumentos financieros de alto riesgo pero con dudosa procedencia, la OECD⁴ comenzó con una serie de iniciativas encaminadas a incentivar la cultura financiera en la ciudadanía y que tengan un mejor desempeño individual y familiar en lo que respecta a mantener una conducta prudente y sensata del gasto. Estas necesidades se ahondaron con el colapso económico y pusieron en evidencia la importancia de que sea por mecanismos públicos o privados se adopte programas que fortalezcan las habilidades financieras de la población (OECD, et. al 2010).

Un segmento particularmente importante para lograr este fortalecimiento es en los jóvenes sobre quienes recae el peso de lograr un equilibrio sano en el manejo de sus ingresos dado que están iniciando su vida laboral y con sus decisiones pueden influir seriamente sobre el crecimiento y desarrollo económico.

Muchos de los estudiantes universitarios se encuentran en la necesidad de optar por una ubicación laboral para poder costear su carrera así como para cumplir metas personales o familiares que impliquen el uso de dinero para su alcance. Sin embargo, el estar rodeado de grupos de jóvenes que tienen un nivel similar de conocimiento financiero o despreocupación sobre su futuro, hace que terminen arrastrados a una tendencia de consumo y falta de planificación que se expresa en una posterior etapa adulta por la incapacidad de poder controlar los gastos y de poder adquirir bienes duraderos como casa o auto.

En efecto, según (Roa, 2013) “la falta de educación y conocimiento puede llevar a los individuos a no ahorrar lo suficiente para el retiro, sobre invertir en activos riesgosos o conservadores (...) participar en el sector financiero informal, etc.”. Es decir que el poseer poca o nula educación y conocimiento financiero puede provocar que se pospongan decisiones, se tomen malas decisiones o sea mínima la ganancia que podría obtenerse al invertir recursos en el Sistema Financiero.

De ahí la importancia de que vayan construyendo escenarios alternativos para articular la formación en finanzas personales desde los actores públicos y privados. Así por ejemplo, en 1989 el Hatton National Bank (HNB) y el Ministerio de Educación de Sri Lanka dieron inicio a uno de los primeros programas de educación financiera a nivel mundial denominado “Total Solution”. El objetivo de HNB era lograr que jóvenes de áreas urbanas y rurales tengan entrenamiento para manejar agencias de la entidad dentro de sus mismas instituciones educativas. La experiencia del programa demuestra haber logrado con éxito bancarizar al segmento de jóvenes así como permitir personas que desde el agro hayan aprendido a manejar correctamente su presupuesto así como continuar en la formación de otros tópicos relacionados a su actividad productiva (Gómez-Soto, 2009).

ABC of Finances es un programa en Rusia el cual está liderado por un Comité Multipartito, entre sus miembros están: Ministerio de Finanzas, Parlamento Federal, International Business Leader Forum (IBLF), Asociación de Bancos, Citi, Visa, etc. Este programa se sustenta en usar herramientas de internet así como

³ <https://www.microfinanceopportunities.org/how/>

⁴ La OECD u OCDE es un organismo internacional conformado por 43 países los cuales tienen como fin principal el promover la cooperación y desarrollo de políticas económicas y sociales que permitan la mejora en la vida de los ciudadanos. Es el organismo sucesor de la Organización Europea para la Cooperación Económica que era la entidad encargada de administrar el Plan Marshall. Se puede ver una descripción más amplia de este organismo en www.oecd.org

desarrollar talleres en el lugar de trabajo de los jóvenes y de esa manera dotarlos de cierto grado de instrucción en finanzas y economía. (Gómez-Soto, et al. 2009).

Otra experiencia importante a nivel de formación a jóvenes en educación financiera la explican (Ramírez & Nelson, 2014). Freedom from Hunger es una ONG especializada en participar en soluciones que permitan a hogares a nivel mundial romper el círculo de hambre y pobreza, desde el año 2009 estableció una alianza con MasterCard Foundation para lanzar la iniciativa “Microfinanzas integradas para jóvenes” (AIM Youth), la cual se enfoca en trabajar con jóvenes en edades de 13 a 24 años con el objetivo de ofertarles servicios financieros y educación financiera para que tengan una mejor oportunidad de desarrollo y bienestar.

La base de la filosofía de AIM Youth es la combinación de la educación con la práctica de gestionar un producto financiero dado que han encontrado evidencia relevante del cómo una mezcla de estas dos variables pueden influir seriamente en autoconfianza, empoderamiento, emprendimiento y habilidad para afrontar diversas situaciones que puedan darse durante el ciclo de vida de esos jóvenes. La puesta en marcha del proyecto AIM Youth se dio en Mali y Ecuador y hasta el momento han encontrado que con la mejora en la capacidad financiera se puede influir en cambios de comportamiento e incluso alejarlos de situaciones de riesgo (violencia doméstica, delincuencia, drogas, etc.)

En Ecuador (Aguilar Jumbo & Ortiz Veintimilla, 2013), efectúan un análisis con los estudiantes de titulación de la carrera de Banca y Finanzas de la Universidad Técnica Particular de Loja, para lo cual se empleó la totalidad de estudiantes de titulación matriculados en la modalidad presencial entre Septiembre de 2012 y Febrero de 2013 en la ciudad de Loja. La edad de los participantes oscilaba entre los 18 y 22 años. Las necesidades en cuanto a educación y cultura financiera se levantaron mediante la aplicación de un cuestionario de 57 preguntas, en el cual miden el nivel de educación y cultura financiera medida desde 4 dimensiones:

- 1) Conocimiento y entendimiento,
- 2) Planificación Financiera,
- 3) Control Financiero y
- 4) Productos y servicios financieros.

Los resultados evidencian que los estudiantes manejan algunos términos de economía y finanzas pero que no son capaces de llevarlos a la práctica. Los niveles de ahorro así como su capacidad de pago son mínimos. Por otro lado la planificación de metas financieras personales es nula y tienen bastante incertidumbre en lo que respecta al manejo de productos del Sistema Financiero.

Partiendo de esas necesidades, los investigadores proponen un programa de educación y cultura financiera que considere los siguientes campos: Ahorro, Planificación, Inversión, Servicios Financieros (créditos y débitos). La propuesta de los autores es desarrollar, en primera instancia; la formación de tipo virtual y el dictado de talleres. Sin embargo, el desarrollo de la propuesta indica 3 horizontes de tiempo:

- Corto plazo, dirigido a estudiantes de titulación de la misma carrera con posibilidad de ampliar al resto de carreras de la Universidad.
- Medio plazo, incluir a escuelas y colegios fiscales adicional al público objetivo de corto plazo, y
- Largo plazo, ir a la población en general especialmente a los segmentos más vulnerables en cantones que conforman la Zona 7 (El Oro, Loja, Zamora) de Planificación según la SENPLADES.

La propuesta de (Loor Alarcón & Orellana Intriago, 2011) en cambio se centra en mejorar los conocimientos y cultura financiera en microempresarios de la ciudad de Portoviejo. La problemática de ese sector está dada por el desconocimiento generalizado del funcionamiento de los productos financieros así como el ámbito en que estos se ofrecen dependiendo del tipo de institución (Bancos, Cooperativas, etc.). Antes ese desconocimiento son presas fáciles del financiamiento informal y por tanto en lugar de mejorar la situación económica terminan hasta exponiendo su vida. Una de las conclusiones que sugiere este trabajo es la importancia de reforzar alianzas público – privadas para generar espacios de reflexión y capacitación en educación financiera.

Conclusiones

La educación financiera empodera y eso permite que tanto las personas de manera individual como familiar puedan manejar de mejor forma sus recursos, de esa forma tendrán una mejor planificación de largo plazo y tendrán una mayor capacidad de respuesta ante la incertidumbre. Tener una sociedad con alta educación financiera beneficia a la economía en su conjunto pues permite que todos sean partícipes del cambio a través de la toma de decisiones colectivas que se encaucen a los objetivos de política económica y social que formulan los Gobiernos en su búsqueda de desarrollo y aportan a su vez estabilidad, desarrollo y profundización de la bancarización hacia segmentos de la población tradicionalmente excluidos.

Sin embargo, pese a ser beneficiosa la educación financiera es importante entender a la misma como un proceso continuo cuyos frutos se verán en la medida que las personas tengan la humildad intelectual de reconocer que han estado tomando decisiones financieras erróneas pero que pueden cambiar esa actitud con constancia y empeño. Esta propuesta de investigación va en esa línea, detectar los errores y necesidades para luego diseñar un modelo de educación financiera integral que permita la superación permanente, inicialmente en estudiantes universitarios.

Listado de Referencias

- Aguilar Jumbo, X. P., & Ortiz Veintimilla, B. M. (08 de julio de 2013). *Diseño de un programa de educación y cultura financiera para los estudiantes de modalidad presencial en titulación en administración en banca y finanzas*. Loja, Loja, Ecuador.
- Chan, S., & Huff Stevens, A. (Febrero de 2002). *How does job loss affect the timing of retirement? [¿Cómo afecta la pérdida de empleo el tiempo para jubilarse?]*. Obtenido de NBER: <http://www.nber.org/papers/w8780>
- Dominguez Martínez, J. M. (mayo de 2013). *Educación Financiera para Jóvenes: Una visión introductoria*. Obtenido de Instituto Universitario de Análisis Económico y Social / Universidad de Alcalá: http://www2.uah.es/iaes/publicaciones/DT_05_13.pdf
- Fromlet, H. (2001). *Behavioral finance-theory and practical application*. [Finanzas Conductuales: Teoría y Aplicación Práctica]. *Business Economics*, 63-69.
- Gómez-Soto, F. (abril de 2009). *Educación Financiera: Retos y Lecciones a partir de experiencias representativas en el mundo*. Obtenido de asba-supervision: http://www.asba-supervision.org/otros/doc_download/1476-educacion-financiera-retos-y-lecciones-a-partir-de-experiencias-representativas-en-el-mundo
- Hirad, A., & Zorn, P. (Agosto de 2001). *A little knowledge is a good thing: Empirical Evidence of the effectiveness of Pre-purchase Homeownership Counseling*. [Un pequeño conocimiento es algo bueno: Evidencia Empírica de la eficacia en la Consejería de Pre-Compra de Vivienda]. Obtenido de Joint Center for Housing Studies Harvard University: <http://www.jchs.harvard.edu/sites/jchs.harvard.edu/files/liho01-4.pdf>
- Hirshleifer, D. (2001). *Investor Psychology and Asset Pricing*. [Psicología del Inversor y Valoración de Activos]. *The Journal of Finance*, 1533 - 1597.
- Kahneman, D., & Tversky, A. (1974). *Judgment under uncertainty; Heuristics and Biases*. [Juicio en condiciones de incertidumbre: La heurística y sesgos]. *Science New Series*, 1124 - 1131.
- Kahneman, D., & Tversky, A. (1979). *Prospect Theory: An analysis of decision under risk*. [Teoría de la Perspectiva: Un análisis de la decisión bajo riesgo]. *Econometrica*, 263 - 292.
- Loor Alarcón, Y. P., & Orellana Intriago, J. M. (2011). *Análisis de la cultura financiera microempresarial de la ciudad de Portoviejo y su incidencia en el crecimiento de sus negocios. Periodo 2009 - 2010*. Obtenido de Repositorio UTM: repositorio.utm.edu.ec/bitstream/123456789/1121/1/TESIS.pdf
- López, J. (9 de Febrero de 2015). *Conferencia "Educación Financiera en Jóvenes"*. Quevedo, Los Ríos, Ecuador.
- Muccino, G. (Septiembre de 2014). *La educación financiera en la agenda internacional poscrisis financiera 2008*. Obtenido de FLACSOANDES: <http://repositorio.flacsoandes.edu.ec/bitstream/10469/6330/5/TFLACSO-2014GAM.pdf>
- OECD & CEPAL. (n.n de n.n de 2012). *Perspectivas Económicas de América Latina 2012. Transformación del Estado para el Desarrollo*. Obtenido de OECD: <http://www.oecd.org/dev/48966240.pdf>
- OECD. (2005). *Financial Education: Its definition, its increasing importance its contributions to market efficiency and consumer well-being, and the role of Financial Intermediaries*. [Educación Financiera: Su definición, Su creciente importancia para contribuir a la eficiencia del mercado, el bienestar de los consumidores y el papel de los intermediarios financieros]. En *OECD, Improving Financial Literacy: Analysis of issues and policies* (pág. 26). Paris: OECD Publishing. Obtenido de OECD.
- OECD. (nn de nn de 2010). *Perspectivas económicas de América Latina 2010*. Obtenido de oecd.org: <http://www.oecd.org/dev/americas/44305080.pdf>
- OECD. (28 de ABRIL de 2011). *Perspectivas económicas de América Latina 2011*. Obtenido de OECD: <http://www.oecd.org/dev/47877824.pdf>
- Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD). (n.n de n.n de 2014). *Informe sobre Desarrollo Humano 2014*. Obtenido de HDR.UNDP: <http://hdr.undp.org/sites/default/files/hdr14-report-es.pdf>
- Ramírez, R., & Nelson, C. (mayo de 2014). *Modelos para integrar los servicios financieros con la educación financiera para jóvenes. Lecciones aprendidas de la iniciativa Microfinanzas integradas para jóvenes (AIM Youth)*. Obtenido de Freedom from Hunger: www.freedomfromhunger.org/sites/default/files/documents/AIMyouth_IntegratedServices_Spa.pdf
- Roa, M. (Octubre de 2013). *Educación Financiera y Finanzas del Comportamiento: Papel de la Información en las Decisiones Financieras*. Obtenido de Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA): <http://www.aprendefinanzas.com.ec/biblioteca/BA-PEF-080414%2002.pdf>
- Shiller, R. (2006). *Tools for financial innovation: Neoclassical versus Behavioral Finance*. [Herramientas para la innovación financiera: Finanzas Neoclásica vs. Finanzas Conductual]. *The Financial Review*, 1-8.
- Staten, M., & Barron, J. (Junio de 2002). *College Student Credit Card Usage*. [Uso de la Tarjeta de Crédito en Estudiantes Universitarios]. Obtenido de Georgetown University: <http://faculty.msb.edu/prog/CRC/pdf/WP65.pdf>