

24 - 26 | Noviembre 2021 | Madrid
XLVI Reunión de Estudios Regionales

International Conference on Regional Science

Ciudades llenas, territorios vacíos

Universidad Autónoma de Madrid



Abstract ampliado

RESUMEN AMPLIADO

Título: La alfabetización y educación financiera como factor de desarrollo económico regional.

Autores y e-mail de todos ellos: Daniel Catalá-Pérez¹ (dacapre@ade.upv.es); Ana-Isabel Almerich-Chulia² (analchu@mes.upv.es); Virginia Santamarina-Campos³ (virsanca@upv.es); María-Ángeles Carabal-Montagud³ (macamon@crbc.upv.es)

Departamento: ¹Dpto. de Organización de Empresas; ²Dpto. de Mecánica de los Medios Continuos y Teoría de Estructuras; ³Dpto. de Conservación y Restauración de Bienes Culturales

Universidad: ^{1,2,3}Universitat Politècnica de València

Área Temática: S05 – Riesgo de pobreza, PYMES y territorio

Resumen: (mínimo 1500 palabras)

Palabras Clave: Alfabetización financiera; educación financiera; desarrollo regional; inclusión financiera; exclusión financiera

Clasificación JEL: R58

Introducción

El Proyecto “Análisis de necesidades para el diseño e implementación de una solución de crowdfunding que dé soporte a las empresas informales y micropymes en la zona centro de Bogotá” financiado por la convocatoria ADSIDEO-Cooperación 2020 de la Universitat Politècnica de Valencia, propone una alternativa de financiación a empresarios que dependen de sectores informales. Plantear alternativas formales sobre las informales, se entiende que aumentará las opciones de las microempresas de acceder a créditos con intereses menores a los del sector informal. En este sentido la formación financiera, como instrumento orientado al desarrollo en el sentido establecido por el ODS 8, se puede considerar como un factor determinante para conseguir el paso de la cultura de la informalidad a la formalidad, aumentando los niveles de alfabetización financiera. En esta comunicación se presenta un resumen ampliado de la revisión hecha en el marco del citado proyecto del concepto de alfabetización financiera y de las experiencias de su impulso y promoción en el ámbito internacional.

La importancia de la alfabetización financiera

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) define la alfabetización financiera como una combinación de conciencia, conocimiento, habilidades, actitudes y comportamientos financieros necesarios para tomar decisiones financieras sólidas y, en última instancia, lograr el bienestar financiero individual (OCDE, 2020, p. 7).

24 - 26 | Noviembre 2021 | Madrid
XLVI Reunión de Estudios Regionales

International Conference on Regional Science

Ciudades llenas, territorios vacíos

Universidad Autónoma de Madrid



Teniendo en cuenta esta definición de la alfabetización financiera implica que la ciudadanía debería ser capaz de comprender la economía y se considera un desafío en el campo de la educación sentar las bases de la educación financiera como responsabilidad compartida (política integral basada en la colaboración pública y privada) e impulsar la penetración de la educación financiera en el currículo escolar, así como la cultura y ética financiera, promover la protección de los consumidores de productos financieros e impulsar las finanzas sostenibles o socialmente responsables y la digitalización financiera (Abad-Segura & González-Zamar, 2019).

La alfabetización financiera y la educación financiera buscan hacer que los conceptos económicos sean más comprensibles y ayudar a tomar decisiones financieras responsables. Conceptos como la gestión presupuestaria, los gastos, los impuestos, el ahorro, los métodos de pago, el funcionamiento de los bancos, el consumo inteligente, los préstamos o la financiación son clave para ayudar a desarrollar la mentalidad emprendedora y la formación empresarial (Abad-Segura & González-Zamar, 2019).

Es decir, la alfabetización financiera tiene un papel importante en el éxito empresarial pues las personas que tienen conocimientos financieros pueden evaluar los diferentes tipos de riesgos según las fuentes de financiación escogidas, huyendo de fórmulas con un alto costo y riesgo, comprenden las dimensiones éticas, sociales, políticas y ambientales de las finanzas, tienen una visión a largo plazo, tienen la capacidad de planificar e invierten en activos más sofisticados, lo que genera mayores rendimientos esperados sobre el ahorro (Lusardi & Mitchell, 2014). Esto es especialmente relevante en ciertas sociedades cuya cultura financiera presenta características específicas como puede ser un poco propensión al ahorro (National Economic and Development Authority, 2028)

Una aproximación a la alfabetización financiera en la literatura académica

La literatura ha tratado de analizar la importancia de la alfabetización financiera en diferentes contextos tal y como se recoge en los siguientes ejemplos. En línea con lo ya comentado, Abad-Segura y González-Zamar (2019) han revisado los efectos de la educación y la alfabetización financiera en las capacidades de los emprendedores concluyendo que los fundamentos financieros son esenciales para hacer crecer el negocio o incluso para mantenerlo a flote. Con un enfoque más amplio, Vovchenko et al. (2018) o Khalil (2020) concluyen que el aumento de los niveles de alfabetización financiera contribuye a mejorar el bienestar general de la sociedad y Grohmann & Menkhoff (2020) analizan la relación entre la alfabetización financiera y la inclusión financiera.. Desde una perspectiva territorial, Batsaikhan & Demertzis (2018) se aproximan a la alfabetización financiera como factor de crecimiento inclusivo en la Unión Europea y Taylor & Wagland (2011) revisan las políticas y programas implementadas en la materia por los gobiernos de Australia y Nueva Zelanda.

En cualquier caso, resulta especialmente relevante el reciente trabajo de Goyal y Kumar (2021) en el que a través de una revisión sistemática determinan que el 62% de los más de 502 trabajos incluidos en la misma (para el periodo 2000-2019) se centran en analizar la alfabetización financiera en el contexto de economías en desarrollo. En este sentido, trabajos como los centrados en la importancia de la alfabetización financiera en los países en desarrollo en general (He, 2020), entre los jóvenes pobres y vulnerables de Indonesia (Lopus, Amidjono, & Grimes, 2019) o de Perú (Frisancho, 2019), en la relación entre alfabetización financiera y el desempeño de las PYMES en Ghana



(Ageyi, 2018), en el bienestar de la clase media emergente tailandesa (Grohmann, Kouwenberg, & Menkhoff, 2014), en la reducción de la pobreza y el crecimiento sostenible del África subdesarrollada (Refera, Dhaliwal, & Kaur, 2016) presentan evidencias de la importancia de dicha relación.

Parece, por tanto, que la alfabetización financiera se perfila como una herramienta esencial para mejorar los niveles de inclusión financiera de hogares y PYMES (Grohmann & Menkhoff, 2020), sobre todo en contextos en los que el acceso a financiación está marcado por la informalidad y por la dependencia de instrumentos que rozan, o incluso se sitúan, en la ilegalidad y que, además, generan unos costes difíciles de asumir, provocando situaciones de violencia y aumento en el riesgo de pobreza. Con la pandemia, el escenario se ha vuelto incluso más preocupante en las zonas donde la exclusión financiera se convierte en un freno al desarrollo regional (OCDE, 2021a).

Impulso y medición de la alfabetización financiera

Esta conciencia de la necesidad de mejorar la alfabetización financiera de la población ha llevado a la elaboración de estrategias nacionales o programas de educación financiera iniciados por el Estado en muchos países de todo el mundo (Demirguc-Kunt, Klapper, & Singer, 2017; Mitchell & Lusardi, 2015). De hecho, organismos como la OCDE reconocieron oficialmente la importancia de la alfabetización financiera en 2002 con el lanzamiento de un proyecto de impulso de la misma que en 2008 se amplió y mejoró con la creación de la Red Internacional de Educación Financiera (*International Network on Financial Education* OCDE/INFE). El INFE tiene como objetivo apoyar a los responsables políticos y las autoridades públicas para diseñar e implementar estrategias nacionales y programas individuales de alfabetización financiera, proponiendo al mismo tiempo métodos innovadores para mejorar la educación financiera entre las poblaciones de los países socios (OCDE, 2021b).

El INFE difunde su trabajo de diversas formas, incluso mediante la elaboración de informes mundiales y regionales y la organización de seminarios, mesas redondas y talleres técnicos de alto nivel. Entre las publicaciones más relevantes del INFE en el contexto de podría citarse el informe *Core Competencies Framework on financial literacy for MSMEs* (OCDE, 2018) que contiene un marco de competencias básicas de alto nivel, basado en resultados y de relevancia internacional sobre alfabetización financiera para micro, pequeñas y medianas empresas y emprendedores. Se destacan una gama de elementos de la educación financiera que pueden ser importantes para mantener o mejorar la alfabetización financiera de los propietarios y gerentes de las PYMES. Otro documento de interés es el *Policy Handbook on National Strategies for Financial Education* (OCDE, 2015) que sirve como manual de políticas para que los gobiernos puedan abordar los desafíos relacionados con la implementación de estrategias nacionales de alfabetización financiera. Proporciona una descripción general del estado de las estrategias nacionales en todo el mundo, un análisis de las prácticas relevantes y estudios de casos e identifica las lecciones clave aprendidas.

El interés por la alfabetización financiera también se tradujo en 2011 en la creación en la Escuela de Negocios de la Universidad George Washington en Washington, DC, del *Global Financial Literacy Excellence Center* (GFLEC), organismo pionero en herramientas innovadoras para medir la alfabetización financiera, que ha desarrollado y asesorado sobre programas educativos y ha elaborado pautas de políticas destinadas a promover el conocimiento financiero en todo el mundo. El GFLEC defiende un mundo



en el que las personas tengan el conocimiento financiero necesario para participar plenamente en la economía y construirse un futuro seguro (GFLEC, 2021). El *TIAA Institute-GFLEC Personal Finance Index (P-Fin Index)*¹, que mide el conocimiento y la comprensión que permiten una toma de decisiones financieras sensatas y una gestión eficaz de las finanzas personales entre los adultos estadounidenses; y la *S&P Global FinLit Survey*², que examina la alfabetización financiera desde cuatro perspectivas financieras básicas (diversificación de riesgos, inflación, aritmética y capitalización de intereses), son dos de aquellas herramientas desarrolladas por el GFLEC para la medición del grado de alfabetización financiera.

Comentarios finales

En cualquier caso, algunos estudios (Mabula & Ping, 2019) concluyen que es necesario el diseño de intervenciones específicas y la implementación de iniciativas de alfabetización financiera a medida para la especificidad de las economías en desarrollo. La generalización podría tener poco que ver con descubrir el impedimento social específico para mejorar el nivel de alfabetización financiera de dichas economías y deberían tenerse en cuenta las particularidades de los diferentes grupos sociales (estudiantes, jóvenes, mujeres, pequeñas empresas, emprendedores, jubilados y trabajadores) en cada caso, así como otras variables socioeconómicas y demográficas (Potrich, Vieira, & Kirch, 2015), y también culturales (Blue, 2016).

Por tanto, reconociendo que la alfabetización financiera es un fenómeno dinámico y multidimensional, deberían implementarse diversas iniciativas y programas adaptados a la posición de las diferentes economías en desarrollo. En este sentido, expertos internacionales como Lusardi (2019) concluyen que medir la alfabetización financiera (por ejemplo a través de herramientas como las propuestas por el GFLEC) es de gran ayuda para identificar las diferencias agregadas en el conocimiento financiero y resaltar las vulnerabilidades dentro de las poblaciones, lo que facilita el desarrollo de programas personalizados.

Agradecimientos

La investigación propuesta en este abstract ampliado está financiada por el Centro de Cooperación al Desarrollo de la Universitat Politècnica de València, dentro del proyecto ADSIDEO AD2009, titulado ‘Análisis de necesidades para el diseño e implementación de una solución de crowdfunding que dé soporte a las empresas informales y micropymes en la zona centro de Bogotá’ (coordinado por Blanca de-Miguel-Molina).

Bibliografía

Abad-Segura, E., & González-Zamar, M.-D. (2019). Effects of Financial Education and Financial Literacy on Creative Entrepreneurship: A Worldwide Research.

¹ El P-Fin Index es una encuesta anual desarrollada por el Instituto TIAA y el GFLEC, en consulta con Greenwald & Associates. Es único por su amplitud de preguntas y su cobertura de los temas que miden la alfabetización financiera. El índice se basa en respuestas a 28 preguntas en ocho áreas funcionales: ganar, consumir, ahorrar, invertir, pedir prestado / administrar deudas, asegurar, comprender el riesgo y las fuentes de información de referencia (<https://gflec.org/initiatives/personal-finance-index/>).

² La *Standard & Poor's Ratings Services Global Financial Literacy Survey* es la medición global más grande y completa de conocimientos financieros del mundo. La encuesta se basa en entrevistas con más de 150.000 adultos en más de 140 países.



- Education Sciences 2019, Vol. 9, Page 238, 9(3), 238.*
<https://doi.org/10.3390/EDUCSCI9030238>
- Agyei, S. K. (2018). Culture, financial literacy, and SME performance in Ghana.
<http://www.editorialmanager.com/cogentecon>, 6(1).
<https://doi.org/10.1080/23322039.2018.1463813>
- Batsaikhan, U., & Demertzis, M. (2018). Financial literacy and inclusive growth in the European Union. *Policy Contribution*, (8), 1-18.
- Blue, L. (2016). Financial Literacy Education With Aboriginal People: The Importance Of Culture And Context. *Financial Planning Research Journal*, 1(1).
- Demirguc-Kunt, A., Klapper, L., & Singer, D. (2017). *Financial Inclusion and Inclusive Growth. A Review of Recent Empirical Evidence* (N.º 8040).
- Frisancho, V. (2019). *The Impact of Financial Education for Youth* (N.º 1038). Inter-American Development Bank.
- GFLEC. (2021). About Global Financial Literary Excellence Center (GFLEC). Recuperado 20 de septiembre de 2021, de <https://gflec.org/about/>
- Goyal, K., & Kumar, S. (2021). Financial literacy: A systematic review and bibliometric analysis. *International Journal of Consumer Studies*, 45(1), 80-105.
<https://doi.org/10.1111/IJCS.12605>
- Grohmann, A., Kouwenberg, R., & Menkhoff, L. (2014). *Financial Literacy and Its Consequences in the Emerging MiddleClass* (N.º 1943).
- Grohmann, A., & Menkhoff, L. (2020). *The Relationship between Financial Literacy and Financial Inclusion* (N.º 1914). Berlin.
- He, C. (2020). Financial Literacy In Developing Countries. *Social IMPact Research Experience (SIRE)*.
- Khalil, M. (2020). Financial citizenship as a broader democratic context of financial literacy: <https://doi.org/10.1177/2047173420948411>, 20(1), 3-16.
<https://doi.org/10.1177/2047173420948411>
- Lopus, J. S., Amidjono, D. S., & Grimes, P. W. (2019). Improving financial literacy of the poor and vulnerable in Indonesia: An empirical analysis. *International Review of Economics Education*, 32, 100168. <https://doi.org/10.1016/J.IREE.2019.100168>
- Lusardi, A. (2019). Financial literacy and the need for financial education: evidence and implications. *Swiss Journal of Economics and Statistics 2019 155:1*, 155(1), 1-8.
<https://doi.org/10.1186/S41937-019-0027-5>
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2014). The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence. *Journal of Economic Literature*, 52(1), 5-44.
<https://doi.org/10.1257/JEL.52.1.5>
- Mabula, J. B., & Ping, H. D. (2019). Financial Literacy Position in Developing Economies: A Review of Studies and Open Issues. *Proceedings of the 2nd International Conference on Social Science, Public Health and Education (SSPHE 2018)*, 277-281. <https://doi.org/10.2991/SSPHE-18.2019.67>
- Mitchell, O. S., & Lusardi, A. (2015). Financial Literacy and Economic Outcomes: Evidence and Policy Implications. *The journal of retirement*, 3(1), 107.
<https://doi.org/10.3905/JOR.2015.3.1.107>
- National Economic and Development Authority. (2028). Financial literacy for Filipinos: understanding for better living . Recuperado 20 de septiembre de 2021, de <https://nro13.neda.gov.ph/financial-literacy-for-filipinos-understanding-for-better-living/>
- OCDE. (2015). *National Strategies for Financial Education*.
- OCDE. (2018). *OECD/INFE Core competencies framework on financial literacy for MSMEs*.

24 - 26 | Noviembre 2021 | Madrid
XLVI Reunión de Estudios Regionales

International Conference on Regional Science

Ciudades llenas, territorios vacíos

Universidad Autónoma de Madrid



- OCDE. (2020). *Recomendación del Consejo sobre Alfabetización Financiera*.
- OCDE. (2021a). *Financial consumer protection and financial literacy in Asia in response to COVID-19*. OCDE.
- OCDE. (2021b). International Gateway for Financial Education. Recuperado 21 de septiembre de 2021, de Financial Education website:
<https://www.oecd.org/financial/education/>
- Potrich, A. C. G., Vieira, K. M., & Kirch, G. (2015). Determinants of Financial Literacy: Analysis of the Influence of Socioeconomic and Demographic Variables. *Revista Contabilidade & Finanças*, 26(69), 362-377. <https://doi.org/10.1590/1808-057X201501040>
- Refera, M. K., Dhaliwal, N. K., & Kaur, J. (2016). Financial literacy for developing countries in Africa: A review of concept, significance and research opportunities. *Journal of African Studies and Development Review*, 8(1), 1-12.
<https://doi.org/10.5897/JASD2015.0331>
- Taylor, S., & Wagland, S. (2011). Financial Literacy: A Review of Government Policy and Initiatives. *Australasian Accounting, Business and Finance Journal*, 5(2).
- Vovchenko, N. G., Galazova, S. S., Danchenko, E. A., Ivanova, O. B., & Kostoglodova, E. D. (2018). Improvement of Financial Literacy as a Crucial Factor of Economic Development. *European Research Studies Journal*, XXI(1), 16-24.