



UNIVERSIDAD TÉCNICA  
FEDERICO SANTA MARÍA

DEPARTAMENTO  
DE INGENIERÍA  
COMERCIAL

# “Educación financiera y comportamiento crediticio en jóvenes chilenos: un análisis econométrico del endeudamiento y sus determinantes”

Memoria para obtener el título de Ingeniero Comercial

Profesor guía: Rodrigo Ortega Blu

Profesor Correferente: Rodrigo Calderón Pizarro

Autor: Isidora Guerra Acuña



## CONSTANCIA DE VALIDACIÓN Y CONFIDENCIALIDAD DE MONOGRAFÍA A REPOSITORIO ACADÉMICO

### 1.- IDENTIFICACIÓN DEL TRABAJO ACADÉMICO

**Tipo de monografía (marcar una opción):**  Memoria o trabajo de título  Tesis de Postgrado

**Título del trabajo:** "Educación financiera y comportamiento crediticio en jóvenes chilenos: un análisis econométrico del endeudamiento y sus determinantes"

**Nombre del candidato(a):** Isidora Belén Guerra Acuña

**Carrera / Grado:** Ingeniería Comercial

**Campus:** Vitacura, Santiago **Departamento:** Ingeniería Comercial

### 2.- VALIDACIÓN DEL PROFESOR GUÍA/DIRECTOR DE TESIS

Yo, Rodrigo Ortega Blu, en mi calidad de profesor(a) guía/director(a) del trabajo académico mencionado anteriormente **DEJO CONSTANCIA** que:

- He revisado esta versión del documento y corresponde a la versión final aprobada del trabajo.
- El trabajo cumple con los requisitos académicos y de formato establecidos por la institución.

### 3.- EVALUACIÓN DE CONFIDENCIALIDAD POR PROPIEDAD INDUSTRIAL (marcar una opción)

El trabajo **NO contiene** información que amerite confidencialidad y puede ser publicado de inmediato en repositorio con acceso abierto.

El trabajo **CONTIENE** información con potenciales implicancias de propiedad industrial o intelectual y requiere un periodo de confidencialidad (**embargo**) por (**marcar una opción**):

6 meses  12 meses  2 años  3 años  5 años  10 años

**Fundamentación de la necesidad de confidencialidad (obligatorio si se solicita embargo):**

---

---

---

### 4.- FIRMAS

**Profesor(a) guía o director(a) de memoria o tesis:**

**Fecha:** 06 de enero 2026

**Firma:**

**Estudiante o Candidato(a):**

**Fecha:** 06 de enero 2026

**Firma:**

*Este formulario debe ser insertado como página 2 de la memoria o tesis, completado y firmado por estudiante y profesor(a) antes de la entrega en portal PRISMA de Biblioteca USM.*



## Agradecimientos

Quiero agradecer a todas las personas que han sido una parte fundamental de este desafiante y significativo camino universitario.

A mis padres, Claudia y Julián, quienes lo han sido todo durante estos años. Gracias por ser mi mayor motivación, por enseñarme con tanto amor y dedicar su vida a formar la persona que soy hoy. Me demostraron que, con trabajo y perseverancia, los sueños sí se pueden alcanzar. No habría llegado hasta aquí sin sus palabras de aliento, apoyo incondicional y abrazos infinitos. Este logro también les pertenece.

A mi hermano, Benjamín, quien ha sido mi compañero incondicional todos estos años. Gracias por ser mi pilar, por no dejarme sola y por recordarme, incluso cuando todo estaba gris, que nada merece tanto estrés. Gracias por cada sonrisa, sin ti, estos años hubieran sido el doble de difícil de lo que fueron. Este logro también es para ti.

A mi compañero de vida, Nicolás, quien se convirtió en un pilar esencial en mi vida. Gracias por tu amor, paciencia y creer en mí incluso cuando yo misma dudaba. Lograste que confiara en mí, y eso es algo que te agradeceré siempre. Este logro también es tuyo.

A mi mascota, Obi Wan, por acompañarme en infinitas tardes de escritura, estudio e investigación. Aunque no puedas leer esto, gracias por tu amor incondicional y no dejarme sola en ningún momento.

A la estrella más linda del cielo, mi abuelita Yayis. Gracias por tu amor infinito, tus palabras de aliento desde el inicio y por entregarme la fuerza para terminar este proceso, incluso sin tu presencia física. Espero que desde donde estés, te sientas orgullosa de todo lo que he logrado. Este logro también es por y para ti.

Y, por último, gracias a mí. Por no rendirme cuando las cosas se pusieron difíciles, por levantarme una y otra vez y por demostrarme que cuando se hacen las cosas con amor y pasión, los sueños sí se cumplen.

A todas las personas que fueron parte de esta historia y confiaron en mí, las llevo conmigo con orgullo y gratitud infinita, son parte esencial de quien soy hoy. Gracias totales.



## Resumen

El endeudamiento juvenil constituye un fenómeno creciente en Chile, que plantea desafíos relevantes para la autonomía económica y la inclusión financiera. Este estudio tiene por objetivo analizar los factores que influyen en el endeudamiento de jóvenes chilenos, considerando dimensiones de educación financiera, hábitos de gestión económica personal, experiencia crediticia y uso del sistema financiero. Para ello, se aplicó una encuesta a jóvenes urbanos y se estimó un modelo econométrico con el fin de identificar la contribución relativa de estos factores a la probabilidad de endeudamiento.

Los resultados muestran que el endeudamiento juvenil se explica principalmente por variables conductuales y experienciales. Los hábitos financieros, particularmente la planificación, el registro de ahorro y la organización de gastos, constituyen factores protectores frente al endeudamiento, mientras que la morosidad histórica, el uso activo de tarjetas de crédito y los impagos por mala planificación aumentan significativamente la probabilidad de presentar deudas. Asimismo, la educación financiera percibida demuestra un efecto protector moderado, mientras que la educación financiera objetiva y la influencia familiar o social no presentan efectos relevantes una vez controladas las demás variables.

Estos hallazgos se alinean con la literatura, que destaca el rol de la autoeficacia, los hábitos financieros y la interacción cotidiana con el crédito por sobre el conocimiento financiero teórico. A partir de ello, se concluye que los programas y políticas de educación financiera deberían incorporar herramientas prácticas, fortalecer la autoconfianza financiera y promover hábitos económicos saludables desde edades tempranas. Finalmente, se proponen líneas de investigación futura orientadas a estudios longitudinales y al análisis de variables psicológicas asociadas al comportamiento financiero juvenil.



## **Abstract**

Youth indebtedness is an increasingly prevalent phenomenon in Chile and has significant challenges for economic autonomy and financial inclusion. This research aims to analyze the factors that influence the indebtedness of young Chileans, considering the following dimensions: financial education, personal financial management habits, credit history, and the use of the financial system. To this end, a digital survey was administered to urban youth, and an econometric model was estimated to identify the relative contribution of these factors to the probability of indebtedness.

The results show that youth indebtedness is mainly explained by behavioral and experiential variables. Financial habits, particularly planning, saving records, and expenditure organization, constitute protective factors against indebtedness, while past-due, active use of credit cards, and payment defaults resulting from a deficient planning significantly increase the probability of having debt. Likewise, perceived financial education demonstrates a moderate protective effect, whereas objective financial knowledge and family or social influence do not show significant effects once the remaining variables are controlled for.

These findings are aligned with those of literature, which emphasizes the role of self-efficacy, financial habits, and day-to-day interaction with credit over theoretical financial knowledge. Based on this evidence, it is concluded that financial education programs and policies should incorporate practical tools, strengthen financial self-confidence, and promote healthy financial habits from an early age. Finally, future research lines are proposed, including longitudinal studies and the analysis of psychological variables associated with youth financial behavior.



## Índice

1. Introducción.....	6
2. Estado del arte .....	8
2.1 Marco teórico.....	8
2.2 Definiciones clave .....	9
2.3 Evidencia en Chile.....	12
2.3.1 Niveles de educación financiera en jóvenes .....	12
2.3.2 Inclusión financiera y bancarización juvenil .....	14
2.3.3 Endeudamiento en jóvenes chilenos.....	14
2.3.4 Programas y políticas de educación financiera.....	15
3. Hipótesis de trabajo .....	18
4. Objetivos.....	18
4.1 Objetivo General.....	18
4.2 Objetivos específicos.....	19
5. Materiales y métodos.....	19
5.1 Tipo y diseño de investigación .....	19
5.2 Población y muestra .....	19
5.3 Instrumento de recolección y procedimiento de aplicación .....	20
5.5 Herramientas de análisis y modelos econométricos .....	22
6. Resultados y discusión .....	25
6.1 Análisis descriptivo de la muestra .....	25
6.2 Análisis Modelo Econométrico .....	42
7. Conclusiones.....	54
8. Literatura citada.....	57



9. Anexos ..... 61

## Índice de figuras

Figura 1- Distribución por género .....	25
Figura 2 – Distribución por rango etario .....	26
Figura 3 – Distribución por tipo de colegio.....	26
Figura 4 – Distribución de jóvenes según sector geográfico.....	27
Figura 5 – Distribución por tramo de ingreso.....	27
Figura 6 - Distribución del índice de educación financiera.....	29
Figura 7- Promedio de educación financiera por género.....	30
Figura 8 - Promedio de educación financiera por fuente de aprendizaje .....	30
Figura 9 - Promedio de educación financiera por tipo de colegio.....	31
Figura 10 - Educación financiera según hábito de ahorro .....	32
Figura 11- Distribución de la edad de bancarización .....	33
Figura 12 - Apoyo recibido al momento de bancarización.....	34
Figura 13 - Percepción de jóvenes con bancarización temprana.....	34
Figura 14 - Educación financiera según edad de bancarización.....	35
Figura 15 - Distribución de productos financieros en jóvenes .....	35
Figura 16 - Distribución de productos financieros según edad de bancarización .....	36
Figura 17 - Proporción de jóvenes con deuda .....	37
Figura 18 - Proporción de educación financiera según endeudamiento.....	37
Figura 19 - Endeudamiento según hábitos financieros.....	38
Figura 20 - Proporción de familia con productos financieros .....	40
Figura 21 - Educación financiera según entorno familiar .....	40
Figura 22 – Curva ROC.....	45



## Índice de tablas

Tabla 1 – Relación apoyo apertura, edad de bancarización y educación financiera .....	41
Tabla 2 – Estadísticos de ajuste .....	43
Tabla 3 – Interpretación resultados Área bajo la curva ROC .....	44
Tabla 4 – Resultados Modelo Logit.....	46
Tabla 5 - Efectos marginales del Modelo Logit.....	49
Tabla 6 - Niveles de Educación financia en Chile - Agencia de Calidad de la Educación (2020) .....	61
Tabla 7 - Encuesta.....	63
Tabla 8 - Codificaciones variables.....	70
Tabla 9 - Modelo econométrico VIF .....	74
Tabla 10 - Pruebas de heterocedasticidad.....	75
Tabla 11 - Resultados Modelo Logit .....	76
Tabla 12 - Modelo econométrido odds ratio.....	78
Tabla 13 - Modelo econométrico Efectos Marginales .....	80



## 1. Introducción

En las últimas décadas, el acceso a los productos financieros de distintos bancos y casas comerciales se ha expandido de manera considerable, facilitando la bancarización temprana en jóvenes. Esta inclusión en el sistema financiero formal se promueve como una vía para generar nuevos clientes y junto con esto, fomentar los hábitos de ahorro, adquirir la capacidad de planificación financiera y construir un historial crediticio desde edades tempranas. Sin embargo, ese escenario ideal rara vez se cumple, puesto que los programas educativos no incluyen contenidos prácticos sobre ahorro, créditos o conceptos básicos de finanzas personales, lo que condiciona la capacidad de este grupo etario para tomar decisiones económicas responsables e informadas.

En este contexto, el Programa Internacional para la Evaluación de Estudiantes (PISA) evaluación aplicada en Chile en 2018 por Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), que evalúa las competencias en lectura, matemáticas y ciencias, incorporando en esa ocasión un módulo específico de educación financiera, demostró que solo el 3% de los estudiantes encuestados alcanzó el nivel 5, el más alto en la escala de competencia financieras, lo que refleja un dominio avanzado de conceptos financieros y la capacidad de tomar decisiones responsables. En contraste, un 30% de los evaluados se ubicó por debajo del nivel 2, indicando una comprensión limitada de términos y productos financieros básicos (OCDE, 2020).

A ello se suma que, en cuanto al acceso y la calidad de la educación financiera, existe una desigualdad entre estratos socioeconómicos que puede generar diferencias significativas en la capacidad de los jóvenes para manejar sus finanzas y construir un historial crediticio sólido. El Ministerio de Educación de Chile (s.f.), en los Contenidos del Currículum nacional Escolar de Educación Financiera establece que los conceptos sobre finanzas personales se desarrollan en asignaturas del plan común como Historia y Geografía en primer año de educación media, y en Matemáticas y Educación ciudadana en tercero y cuarto medio. Sin embargo, estos contenidos no son abordados con la profundidad que demanda su impacto en la sociedad, resultandos insuficientes para poder preparar a los jóvenes para un ingreso apropiado en el sistema financiero.



La educación financiera y la inclusión temprana en el sistema bancario son factores determinantes para el desarrollo económico individual y colectivo, sin embargo, en Chile aún persisten vacíos significativos en la formación financiera de los jóvenes, lo que se traduce en un uso inadecuado de los instrumentos bancarios y bajo nivel de planificación económica. Comprender cómo la educación y hábitos financieros influyen en el comportamiento crediticio y en el nivel de endeudamiento de este grupo etario es clave para promover decisiones informadas y sostenibles en el tiempo.

A partir de este contexto, la presente investigación cobra relevancia al aportar evidencia empírica sobre una problemática que combina aspectos educativos, sociales y económicos, contribuyendo a la formulación de estrategias públicas y privadas orientadas a mejorar la alfabetización financiera juvenil, reducir brechas y fortalecer la inclusión financiera responsable en la juventud. Asimismo, los resultados de esta investigación podrán contribuir como insumo relevante para instituciones educativas, entidades financieras y organismos públicos interesados en desarrollar programas más efectivos y ajustados a la realidad de los jóvenes chilenos de hoy en día.

## **2. Estado del arte**

### **2.1 Marco teórico**

La literatura que aborda la relación entre educación financiera y hábitos en jóvenes chilenos puede entenderse desde diversos marcos conceptuales, lo cuales explican cómo la educación y el acceso temprano al sistema financiero incide en los niveles de endeudamiento y en la construcción del historial crediticio en entidades bancarias chilenas.

En este contexto, la educación financiera ha cobrado creciente relevancia, captando la atención de organismos internacionales, entidades financieras y tomadores de decisiones, con el enfoque de que la sociedad requiere mayores conocimientos y habilidades para participar activamente en el sistema financiero. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) define este concepto como:



*“Proceso mediante el cual los consumidores e inversionistas financieros mejoran su comprensión de los productos, conceptos y riesgos financieros. A través de información, instrucción y/o asesoramiento objetivo, desarrollan las habilidades y la confianza necesarias para reconocer riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber dónde buscar ayuda y adoptar medidas efectivas para mejorar su bienestar financiero”.* (Miller et al., 2013; OCDE, 2005).

De acuerdo con esta definición, el adquirir habilidades financieras no solo contribuye al aumento de bienestar individual y de su entorno, sino también al de la economía en su conjunto, reduce riesgos de sobreendeudamiento y fomenta hábitos de ahorro e inversión.

La OCDE ha destacado que la educación financiera no solo contribuye a ampliar el acceso al sistema financiero, sino que también promueve un uso responsable y adecuado de los productos y servicios disponibles. Estudios internacionales muestran que bajos niveles de alfabetización financiera constituyen una barrera significativa para la inclusión (Gaderva y Rhyne, 2011), lo que tiene particular relevancia en Chile, donde la participación de los jóvenes en el sistema financiero ha aumentado significativamente, pero sus niveles de educación financiera siguen siendo bajos.

La literatura internacional complementa este diagnóstico, indicando que factores como crisis financieras globales, envejecimiento de la población, complejidad de los productos financieros y diferentes escenarios globales han destacado la importancia de la educación financiera (Gerardi et al., 2010).

Por último, enfoques críticos sugieren que la educación financiera no debe limitarse a acciones técnicas, sino que debe incorporar dimensiones estructurales como la pobreza, brechas de género o acceso desigual a la tecnología (De Oliveira et al., 2022).

## **2.2 Definiciones clave**

Para comprender de mejor manera esta investigación, es necesario conocer conceptos que resultan clave para el fenómeno estudiado. A continuación, se presentan los conceptos más relevantes y esenciales para comprender este estudio.



1. **Educación financiera:** Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE, 2020) se define como “el nivel de comprensión de conceptos y productos financieros de las personas, así como su habilidad y confianza para tener conciencia de los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas y ejecutar acciones que mejoren su bienestar financiero”.
2. **Inclusión financiera:** La Comisión para el Mercado Financiero (CMF, 2025) define inclusión financiera como un concepto multidimensional que considera elementos tanto de la oferta como de la demanda. Sus principales dimensiones: acceso, calidad, uso y bienestar financiero, buscan promover la participación y responsabilidad en el sistema financiero, con el objetivo de impactar positivamente sobre el bienestar financiero de las personas y empresas.

A continuación, se describen brevemente las dimensiones de la inclusión financiera:

- i. **Acceso:** Capacidad de las personas para utilizar servicios y productos que ofrecen las instituciones financieras. Su análisis implica identificar posibles barreras para abrir y usar una cuenta bancaria, tales como el costo o la proximidad física de los puntos de servicio bancario (CMF, 2025).
- ii. **Calidad:** Evalúa en qué medida los servicios financieros satisfacen las necesidades de sus usuarios desde diferentes perspectivas, incluyendo la asequibilidad, la conveniencia, la posibilidad de escoger, así como otros aspectos relacionados con la protección al consumidor y la educación (CMF, 2025).
- iii. **Uso:** Se refiere a la regularidad y frecuencia con que las personas utilizan los productos y servicios financieros (CMF, 2025).
- iv. **Bienestar Financiero:** Corresponde al estado en el que las personas son capaces de gestionar sin dificultades sus necesidades y obligaciones financieras, enfrentar shocks negativos, perseguir aspiraciones, metas y aprovechar oportunidades, y se sienten satisfechas y seguras acerca de su vida financiera (CMF, 2025).



3. **Bancarización:** De acuerdo con la Comisión para el Mercado Financiero (CMF, 2025), la bancarización corresponde al establecimiento de relaciones estables y amplias entre las instituciones financieras y sus usuarios, respecto de un conjunto de servicios financieros disponibles. En este sentido, no constituye bancarización el acceso puntual de un grupo de usuarios a un determinado tipo de servicios.
4. **Endeudamiento:** Se entiende como un medio de financiamiento mediante el cual una persona, empresa o país contrae obligaciones con terceros (Servicio Nacional del Consumidor [SERNAC], 2025). Según el Banco BBVA (2024), contraer una deuda supone asumir la obligación de devolver fondos obtenidos mediante la aportación de terceros, aceptando las condiciones de pago y los costos asociados, lo que demanda un manejo responsable y planificado de los recursos.
5. **Morosidad:** Según el Banco BBVA (2025), morosidad se entiende como el incumplimiento por parte de un deudor de sus obligaciones de pago dentro del plazo previamente acordado con la entidad acreedora. A partir de dicho incumplimiento, el deudor puede ser incorporado en un registro o listado de morosos, siempre que se cumplan las condiciones legales correspondientes.
6. **Cuenta vista y Cuenta corriente:** Acorde a la Comisión para el Mercado Financiero (2025), las cuenta “a la vista” —comúnmente conocidas como *cuentas vista*— son un producto financiero que permite realizar depósitos y giros hasta el monto disponible en la cuenta, es decir, sólo se puede girar dinero de estas cuentas si en ellas hay el saldo necesario, sin acceso a crédito. En contraste, las cuentas corrientes se definen como un contrato entre un banco y una persona natural o jurídica, donde el titular se compromete a depositar dinero en la cuenta y el banco a cumplir sus órdenes de pago, generalmente mediante cheques o giros asociados a tarjetas.
7. **Línea de crédito:** Está definida según la CMF como un monto de dinero que el banco pone a disposición del titular de una cuenta corriente para ser utilizado cuando no existen fondos suficientes. Su uso permite evitar el protesto de documentos o rechazos de pago, sin embargo, genera intereses, comisiones e incluso seguros asociados sobre el monto utilizado (CMF, 2025).



- 8. Sobregiro:** Corresponden a todos aquellos giros efectuados en la cuenta sin que existan fondos disponibles, en esta situación el banco otorga automáticamente un crédito al cliente, generando así una obligación de pago sujeta a intereses y condiciones establecidas en el contrato (CMF,2025).
- 9. Tarjeta de débito y Tarjeta de crédito:** De acuerdo con la CMF (2025), la tarjeta de débito se define como cualquiera tarjeta u otro documento, utilizada como instrumento de pago, en que los montos correspondientes son descontados inmediatamente de la cuenta, sólo son autorizadas si existen fondos suficientes. Por otra parte, la tarjeta de crédito permite a su titular, adquirir bienes y servicios a crédito o bien recibir adelantos de dinero en efectivo, disponiendo de un cupo de crédito otorgado por el emisor, que pueden ser bancos, casas comerciales o cooperativas de ahorro y crédito.

En el ámbito regulatorio, también destacan normativas recientes como la Ley N°21.167 de Pago Automático, vigente desde el 1 de enero del 2020, que establece que, cuando exista saldo disponible, los fondos se descuenten automáticamente desde la cuenta corriente para saldar la deuda de sobregiro. No obstante, el titular del producto puede solicitar de forma expresa una modalidad de pago distinta. Esta normativa busca promover la responsabilidad en el uso del crédito, reducir la morosidad y los costos por uso de la línea de crédito, aunque también pone de manifiesto la necesidad de que los usuarios comprendan adecuadamente los mecanismos de pago y sus implicancias financieras.

## **2.3 Evidencia en Chile**

### **2.3.1 Niveles de educación financiera en jóvenes**

En Chile, las investigaciones sobre educación financiera y bancarización juvenil siguen siendo escasas, sin embargo, diversos estudios y estadísticas permiten trazar un panorama general que permite visualizar el estado actual y las brechas existentes en nuestro país.

El nivel de educación financiera en jóvenes chilenos se ve reflejado en los resultados del “Programa Internacional para la Evaluación de Estudiante” (PISA) realizado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos cada tres años, el cual busca



evaluar las competencias de estudiantes de 15 años en diferentes módulos como Lectura, Matemática y Ciencias Naturales. En la edición de 2018 esta incluyó un módulo opcional de Educación Financiera.

Los niveles de competencias financieras se clasifican en cinco categorías, según el grado de comprensión y aplicación de conceptos financieros. Esta evaluación arrojó los siguientes resultados: La mayoría de los estudiantes se concentró en los niveles intermedios, con un 29,4% en el nivel 2 y un 24,8% en el nivel 3, los cuales reflejan una capacidad básica para utilizar información financiera en la toma de decisiones cotidianas. En cambio, solo un 3% alcanzó el nivel 5, correspondiente a un dominio avanzado permitiendo analizar productos financieros complejos y anticipar consecuencias de largo plazo.

Por otro lado, un 20,4% de los estudiantes se ubicó en el nivel 1 y un 12,6% en el nivel 4, evidenciando una distribución desigual del conocimiento financiero en escolares chilenos.

La información detallada de cada nivel y su descripción completa se presenta en el *Anexo 1*.

Los resultados demostraron diferencias relevantes por género y nivel socioeconómico. En comparación al nivel internacional, Chile no muestra brechas significativas en el nivel de educación financiera entre hombre mujeres, aunque los hombres superan levemente a las mujeres en los niveles socioeconómicos más altos: 14,1% versus 11% en el nivel 4, y 4% versus 2% en el nivel 5.

En cuanto a estratos socioeconómicos, los estudiantes del quintil bajo mejoraron en relación con la última evaluación del 2015, reduciendo la proporción de estudiantes que se encontraban bajo el nivel 1, y aumentando presencia en niveles 2 y 3. Sin embargo, las diferencias por quintil se mantienen segmentadas demostrando que, a mayor índice socioeconómico, aumenta el nivel de conocimientos financieros.

Los datos también reflejan las actitudes financieras de los jóvenes. El 81% de los evaluados declara decidir libremente en qué gastar su dinero, y un 78,4% se considera responsable de sus propios asuntos financieros. En contraste, un 18,8% afirma no tener autonomía en el uso de su dinero. La evidencia muestra que, a mayor libertad financiera, mayor es el puntaje de



educación financiera, lo que sugiere que la práctica, la disponibilidad de recursos y la responsabilidad a temprana edad favorecen la adquisición de habilidades financieras.

Respecto a la bancarización juvenil, los datos resultan positivos en términos de acceso a productos. En 2018, un 37% de los estudiantes chilenos contaba con una cuenta bancaria y un 27% disponía de una tarjeta débito. Además, los estudiantes que cuentan con instrumentos bancarios obtienen puntajes significativamente más altos en educación financiera que aquellos que no los poseen.

### **3.3.2 Inclusión financiera y bancarización juvenil**

La creciente expansión del sistema financiero, impulsada por el acceso a productos como tarjetas, cuentas bancarias y servicios digitales, ha posicionado a la inclusión financiera como un concepto clave aportando beneficios en diversos niveles, mejorando la calidad de vida de las personas al ampliar el acceso a productos y servicios financieros, potenciando las capacidades de ahorro y consumo.

El Informe de Inclusión Financiera de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF, 2019) señala que el 97% de la población adulta en Chile posee algún producto financiero.

En Chile, la expansión de la Cuenta RUT de Banco Estado ha sido clave para masificar el acceso financiero entre los jóvenes. Para marzo del 2025, más de 14 millones de personas contaban con este producto, siendo una cantidad significativa individuos menores de 30 años (BancoEstado, 2022).

En los jóvenes, según Radiografía a la educación e inclusión financiera en Chile (Centro UC, 2025) el valor promedio del índice de inclusión financiera a nivel financiera, entre las personas entre 18 y 34 años alcanza el puntaje más alto con 58,4 puntos de un total de 100, lo que refleja un nivel intermedio de inclusión financiera.

### **2.3.3 Endeudamiento en jóvenes chilenos**

El endeudamiento juvenil en Chile se enmarca en un entorno de creciente acceso a productos y servicios financieros, donde la responsabilidad de uso y la puntualidad de pago resultan determinantes. Sondeos de Endeudamiento Juvenil y Educación Financiera del Instituto



Nacional de la Juventud (INJUV, 2025), el que fue presentado junto Servicio Nacional del Consumidor (SERNAC), a través de una encuesta telefónica aplicada en 107 comunas del país con un total de 1.161 casos entre hombres y mujeres de 18 a 29 años, arrojaron que el 30,1% de los jóvenes se consideran alta o excesivamente endeudados, cifra que aumenta entre las mujeres (32,2%) y los jóvenes de entre 18 y 19 años (39,2%). Por su parte, el 22,8% declaró tener deudas con tarjetas de crédito de casas comerciales u otras instituciones no financieras, versus el 20,1% que las tiene con tarjetas de crédito bancarias. En tanto, el 16,2% contestó que adeuda préstamos con parientes o amigos, mientras que un 10,5% adeuda un préstamo de consumo bancario (SERNAC, 2025).

Complementando lo anterior, según el informe Evolución del comportamiento financiero de los hogares en Chile realizado por Centro UC y el Banco Santander, se evidencia que los hogares encabezados por jóvenes presentan una mayor incidencia de endeudamiento, incluyendo deudas destinadas exclusivamente al consumo. Estos resultados coinciden con el Informe de Endeudamiento de la CMF (2019), donde se establece que los jóvenes son el grupo que presenta el mayor índice de deuda impaga y se les clasifica como deudores vulnerables.

#### **2.3.4 Programas y políticas de educación financiera**

En las últimas dos décadas, Chile ha avanzado en el diseño de estrategias y programas de educación financiera impulsados por organismos públicos y privados. Este impulso responde a una tendencia global: la expansión de los mercados y la creciente oferta de productos y servicios financieros que exigen que las personas cuenten con las herramientas necesarias para comparar alternativas y tomar decisiones informadas que mejoren su bienestar y el de la sociedad.

En línea con las recomendaciones de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos [OCDE] (2020) que promueven incorporar la educación financiera desde edades tempranas a través del sistema escolar, Chile modificó la Ley General de Educación (LGE) para integrar contenidos de educación financiera en la enseñanza media. En el Currículum Nacional (Ministerio de Educación de Chile, 2018), estos contenidos se plasman en Historia,



Geografía y Ciencias Social en 1° medio, con tópicos centrados en la formación económica, y en 3° y 4° medio en asignaturas como Matemáticas y Educación Ciudadana con tópicos de decisiones y análisis financieros y económicos. También se encuentra en elaboración un electivo de economía con el objetivo de que los estudiantes de 3° y 4° medio desarrollen conocimientos, habilidades y actitudes propias de la economía.

Junto con las modificaciones curriculares impulsada por el Ministerio de Educación, en las últimas décadas se han implementado diversos programas públicos y privados orientados a fortalecer la educación financiera en la población chilena.

Entre las iniciativas públicas, el hito más relevante corresponde a la Estrategia Nacional de Educación Financiera (ENEF), lanzada en 2016, ya que constituye el primer marco estratégico nacional y coordinado orientado específicamente a la educación financiera en Chile. Esta iniciativa buscó mejorar la comprensión, habilidades y actitudes financieras de la población, promoviendo además los derechos de los consumidores financieros. Si bien representó un avance institucional relevante, su implementación ha sido fragmentada y con escasa a coordinación estratégica entre instituciones, limitando su efectividad.

También se destaca el programa “Central en tu Vida” del Banco Central de Chile, iniciado en 2013 y orientado en sus primeros años de implementación a comunidades escolares, específicamente docentes, estudiantes de enseñanza media y carreras de pedagogía. Desde el año 2021, amplió su alcance al público general con el propósito de reducir brechas de conocimiento y fortalecer la resiliencia financiera de las familias frente a contingencias como pérdidas de empleo, mediante recursos formativos y actividades.

Asimismo, el portal ChileAtiende lanzó en 2014 el programa “En fácil y en chileno”, iniciativa de aprendizaje sobre educación financiera, ofrece contenidos actualizados y adaptables al perfil del usuario. Está orientado a mejorar la gestión de las finanzas personales, familiares e incluso de microempresarios.

El Servicio Nacional del Consumidor (SERNAC), por su parte, implementó en 2025 el Curso de Educación Financiera para Jóvenes, cuyo objetivo es que los jóvenes adquieran herramientas para planificar, presupuestar y utilizar adecuadamente los productos financieros



(en particular, el crédito en todas sus modalidades), comprendiendo el impacto de sus decisiones en el sistema financiero.

Otra iniciativa destacable es la alianza entre el Centro de Políticas Públicas UC y Banco Santander, que desde el año 2016 desarrollan el programa “Educación Financiera en la Escuela”, estructurado en tres componentes complementarios:

1. Capacitación, con cursos como “Finanzas para la vida diaria”, dirigidos a apoderados y desde el 2020 para mayores de 18 años.
2. Investigación, con encuestas y estudios aplicados a directores, docentes y jóvenes de enseñanza media, con énfasis en el comportamiento financiero de los hogares.
3. Innovación en el aula, con la creación de la plataforma digital “El futuro es Ahorra”, destinada a estudiantes de primero medio que proporciona recursos pedagógicos para la enseñanza de conceptos financieros básicos.

De forma complementaria, en el ámbito de inclusión financiera, la Comisión Asesora para la Inclusión Financiera (CAPIF), creada en el año 2014 por el Ministerio de Hacienda, lideró la elaboración de la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) presentada en 2025. Su objetivo es *“Movilizar y comprometer a actores públicos, privados y de la sociedad civil para fomentar el acceso y uso adecuado de productos financieros en todos los grupos de la población, promoviendo decisiones informadas y seguras que mejoren el bienestar financiero”* (CAPIF, 2025, p.4).

En el sector privado también se observan esfuerzos relevantes, como el Banco de Chile, que desarrolla el programa “Cuentas con el Chile”, centrado en charlas y capacitaciones sobre finanzas personales para distintos públicos. De manera similar, la Mutual de Seguridad de Chile junto con la Universidad de Valparaíso, impulsan un Programa de Educación Financiera enfocado en el presupuesto familiar, ahorro, inversión, emprendimiento, créditos, seguros y consumo responsable.

En síntesis, Chile cuenta actualmente con una base institucional y programática creciente en materia de educación financiera, sustentada en ajustes curriculares, estrategias nacionales y



una oferta diversificada de programas públicos y privados. Sin embargo, persisten desafíos en términos de articulación, continuidad, evaluación y cobertura. En el segmento juvenil los programas han ampliado el acceso a contenidos básicos, aunque sin traducirse aún en mejoras sostenidas de las competencias financieras. Superar la brecha entre acceso a productos financieros y la educación para su uso responsable requiere consolidar una formación temprana, pertinente y evaluable.

### 3. Hipótesis de trabajo

Con el propósito de establecer relaciones entre la educación financiera, la bancarización temprana, la influencia social y los hábitos de ahorro, con el nivel de endeudamiento, se plantearon las siguientes hipótesis de investigación:

- $H_0$ : La educación financiera y factores como la bancarización temprana, la influencia familiar y social, y hábitos de ahorro **no influyen** en el nivel de endeudamiento de los jóvenes chilenos.
- $H_1$ : La educación financiera y factores como la bancarización temprana, la influencia familiar y social, y hábitos de ahorro **influyen** en el nivel de endeudamiento de los jóvenes chilenos.

### 4. Objetivos

A partir de las hipótesis planteadas, se establecieron los siguientes objetivos de investigación, los cuales orientan el desarrollo del estudio permitiendo comprobar empíricamente las relaciones entre las variables analizadas.

#### 4.1 Objetivo General

Estudiar la influencia de la educación financiera, los hábitos de gestión financiera personal y la experiencia crediticia previa sobre el nivel de endeudamiento de los jóvenes.



## 4.2 Objetivos específicos

1. Describir los principales conceptos financieros y el contexto nacional relacionado a la educación financiera en jóvenes chilenos.
2. Caracterizar la percepción de jóvenes respecto a su nivel de educación financiera, su toma de decisiones económicas y su planificación financiera.
3. Explorar la relación e influencia de factores familiares, sociales y educativos en la toma de decisiones financieras de los jóvenes.
4. Analizar la relación entre el nivel de educación financiera con el nivel de endeudamiento de los jóvenes.
5. Proponer recomendaciones orientadas a mejorar los programas actuales de educación financiera, con el fin de contribuir a futuras iniciativas en colegios, instituciones bancarias y organismos estatales.

## 5. Materiales y métodos

### 5.1 Tipo y diseño de investigación

La presente investigación adopta un enfoque mixto, combinando elementos cuantitativos y cualitativos, con un diseño:

- No experimental, al observar los fenómenos sin manipular las variables de estudio.
- Correlacional, al medir la relación existente entre las variables estudiadas.
- Explicativo, al buscar comprender los factores que determinan los comportamientos financieros de los jóvenes.

Su propósito es evaluar el impacto que estos factores ejercen sobre el nivel de endeudamiento, identificando las posibles interacciones entre las dimensiones del comportamiento financiero juvenil.

### 5.2 Población y muestra

La población objetivo correspondió a jóvenes chilenos entre 18 y 30 años, independiente de su nivel educativo, ocupación o situación laboral.



La muestra se obtuvo mediante un muestreo no probabilístico por conveniencia, considerando la accesibilidad de los participantes a través de redes sociales y grupos académicos. Además, con el propósito de fortalecer la validez y confiabilidad de los datos, se complementó la encuesta digital con una aplicación presencial, que permitió incluir a participantes de distintos contextos.

En total se recopilieron 210 encuestas, con 190 respuestas válidas, de las cuales un 92,2% (175 respuestas) corresponde a encuestas aplicadas en formato digital y un 7,8% (15 respuestas) a encuestas presenciales.

Este procedimiento permitió obtener una muestra diversa y representativa en términos de género, nivel socioeconómico y comuna de residencia, representando distintos perfiles dentro del segmento juvenil en Chile.

### **5.3 Instrumento de recolección y procedimiento de aplicación**

El instrumento utilizado para la recolección de datos corresponde a una encuesta estructurada, elaborada en Microsoft Forms, compuesta de 29 preguntas de elaboración propia, con el objetivo de recopilar información sobre educación financiera, bancarización temprana, hábitos de ahorro, endeudamiento e historial crediticio en jóvenes chilenos.

La encuesta fue diseñada a partir de los ejes principales de la investigación, relacionados con el comportamiento y conocimiento financiero. El instrumento se estructuró en cinco secciones temáticas, orientadas a medir tanto aspectos objetivos como percepciones y actitudes financieras:

- **Sección 1 – Datos sociodemográficos:** su objetivo fue caracterizar el perfil de los encuestados según edad, género, comuna, tipo de establecimiento educacional, situación laboral, nivel de estudios e ingresos del hogar, con el fin de contextualizar los resultados y analizar diferencias entre grupos.
- **Sección 2 – Acceso a medios de pago bancarizados:** buscó identificar la edad de ingreso, los productos financieros a los que accedieron los jóvenes y la influencia de su entorno familiar o educativo en este proceso, así como la frecuencia de uso actual.



- **Sección 3 – Uso y comportamiento financiero:** tuvo por finalidad evaluar las prácticas de manejo financiero de los jóvenes, considerando hábitos de pago, planificación, responsabilidad percibida y experiencia con créditos formales, para detectar comportamientos de riesgo o buenas prácticas.
- **Sección 4 – Nivel de educación financiera:** para medir el nivel de conocimientos básicos, la formación recibida en instituciones educativas o en el entorno familiar, la percepción de capacidades financieras y la comprensión de conceptos clave como historial crediticio y condiciones de un crédito.
- **Sección 5 – Percepción de impacto:** para analizar la percepción de los jóvenes respecto al efecto que tiene el uso temprano de productos bancarios y la educación financiera en su acceso futuro al crédito y en la calidad de sus decisiones financieras.

El cuestionario combinó preguntas cerradas de selección múltiple, ítems dicotómicos (Si/No) y escalas de valoración tipo Likert de hasta diez niveles, lo que permitió cuantificar tanto el nivel de conocimiento como la percepción subjetiva de seguridad y capacidad financiera.

La encuesta completa se presenta en el Anexo 2, donde se detallan todas las preguntas aplicadas y sus respuestas.

La aplicación del instrumento se desarrolló en dos etapas complementarias:

1. Se difundió digitalmente mediante redes sociales, grupos universitarios y contactos personales, lo que permitió alcanzar una amplia cobertura geográfica y un número significativo de respuestas.
2. Posteriormente, se llevó a cabo una etapa presencial, aplicada a un grupo reducido de jóvenes, con el propósito de validar la consistencia y confiabilidad de las respuestas obtenidas digitalmente de la muestra anterior.

Todas las respuestas fueron registradas en formato digital, revisadas para garantizar su completitud y consolidadas en una base de datos.

Asimismo, se efectuó un proceso de limpieza y depuración para eliminar inconsistencias, dejando la información lista para su posterior análisis econométrico.



## 5.5 Herramientas de análisis y modelos econométricos

### 5.5.1 Herramientas de análisis

El tratamiento inicial de los datos se realizó en el software Excel, donde se desarrollaron macros a través del complemento Visual Basic, que permitieron automatizar la limpieza y depuración de la base de datos. En esta etapa se eliminaron:

- Las respuestas de encuestados mayores de 30 años, y
- Los registros con valores fuera de rango en determinadas variables, como por ejemplo la edad de bancarización.

Excel también fue utilizado para transformar y codificar las variables, con el objetivo de facilitar la posterior aplicación de herramientas econométricas.

En el Anexo 3 se incluye la descripción detallada de las variables y sus respectivas codificaciones.

Posteriormente, para realizar un análisis exploratorio y descriptivo más robusto, se empleó el software Python, utilizando principalmente las librerías:

- Pathlib, para la gestión de rutas de archivos
- Pandas, empleada para la manipulación de datos
- Numpy, utilizada para realizar cálculos numéricos
- Matplotlib, destinada a la visualización básica de datos
- Seaborn, utilizada para la elaboración de visualizaciones estadísticas avanzadas
- Statsmodels.api, diseñada para estadística aplicada y econometría
- Statsmodels.formula.api, empleada para la estimación de modelos econométricos mediante fórmulas, permitiendo especificar relaciones entre variables de forma clara y estructurada.

Este entorno de trabajo permitió la construcción de métricas y visualizaciones de datos a través de gráficos e indicadores estadísticos.



Se aplicaron análisis estadísticos de tipo descriptivo y correlacional, con el propósito de identificar patrones generales y posibles relaciones entre las principales variables de estudio. El análisis descriptivo incluyó la elaboración de gráficos de distribución y tablas de frecuencia, que buscan caracterizar el perfil de los encuestados según variables sociodemográficas y variables financieras.

### **5.5.2 Modelos econométricos**

Con el objetivo de avanzar hacia una interpretación causal y contrastar empíricamente las hipótesis formuladas, se estimó un modelo econométrico que permitió analizar el efecto de la educación financiera, la bancarización temprana, los hábitos de planificación y la influencia social y familiar, sobre el nivel de endeudamiento en jóvenes.

Este modelo buscó examinar de manera rigurosa los factores que explican el endeudamiento juvenil en Chile. Para ello, se empleó un modelo de Regresión Logística (Logit), adecuado para variables dependientes de naturaleza dicotómica. En este caso, la variable “tiene\_deuda” toma el valor de 1 si la persona encuestada presenta algún tipo de deuda al momento de responder y 0 en caso contrario.

El análisis econométrico permitió complementar y profundizar los hallazgos descritos previamente en el análisis descriptivo. Mientras la estadística descriptiva permitió identificar tendencias generales, diferencias entre grupos y patrones preliminares, el modelo Logit introdujo un enfoque multivariado que permite aislar el efecto de cada factor sobre la probabilidad de endeudarse, controlando por el resto de las variables incluidas (*ceteris paribus*).

El modelo Logit permitió evaluar qué variables presentan efectos estadísticamente significativos sobre el comportamiento crediticio juvenil, cuáles influyen de manera parcial y cuáles no presentan relación observable, todo ello bajo un marco de control adecuado para evitar confusiones entre variables.

Para operacionalizar este análisis, se definieron variables dependientes y explicativas que componen el modelo, siguiendo las dimensiones teóricas planteadas en las hipótesis de investigación.



Se especificó formalmente la variable “tiene\_deuda” como variable dependiente como medida principal del comportamiento crediticio.

Junto con la variable dependiente, las variables explicativas seleccionadas respondieron directamente a las hipótesis de investigación y se organizaron en cinco dimensiones teóricas:

1. Educación financiera: Se construyó un índice estandarizado que mide el nivel de educación financiera, construido a partir de autopercepción, comprensión conceptual y la seguridad del encuestado ante el uso del crédito.
2. Bancarización temprana: Corresponde a la edad en que el joven abrió por primera vez un producto financiero formal.
3. Historial crediticio: Indica si el joven ha presentado retrasos o morosidades en pagos previos. Permite identificar patrones de persistencia en comportamientos financieros.
4. Hábitos financieros: Se refiere a si el encuestado tiene el hábito de ahorro o planificación financiera, junto con si ha presentado impagos por falta de planificación. Permite evaluar si prácticas financieras reducen la probabilidad de endeudamiento.
5. Influencia familiar y social: Corresponde a el apoyo de apertura de los productos financieros del encuestado y la fuente de aprendizaje de conceptos financieros.

Además, se incluyeron algunas variables de control, como los son características sociodemográficas y territoriales, con el objetivo de ajustar y controlar desigualdades territoriales y contextos socioeconómicos diferenciados. Estas fueron:

1. Edad: Edad declarada por el encuestado
2. Género: Género de la persona encuestada
3. Comuna: Comuna de residencia de la comuna encuestada
4. Colegio de egreso: Tipo de establecimiento escolar de egreso

Para la interpretación de los resultados del modelo, se emplearon los siguientes umbrales de significancia:

- $p < 0,01 \rightarrow$  altamente significativo (\*\*\*)

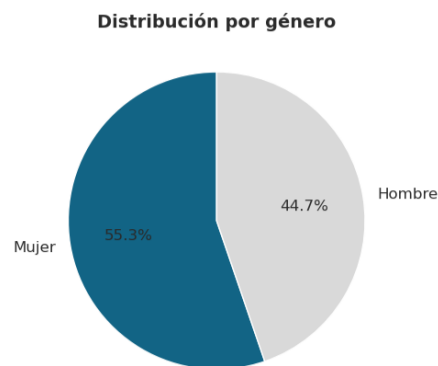
- $\leq p < 0,05 \rightarrow$  significativo (\*\*)
- $0,05 \leq p < 0,10 \rightarrow$  marginalmente significativo (\*)
- $p \geq 0,10 \rightarrow$  no significativo

## 6. Resultados y discusión

### 6.1 Análisis descriptivo de la muestra

La muestra estuvo constituida por 190 encuestados de la Región Metropolitana, que al menos poseen un producto financiero. A continuación, se describen sus principales características sociodemográficas y educacionales:

La distribución por género fue 55,3% mujeres (n = 105) y 44,7% hombre (n=85). (Figura 1).



*Figura 1- Distribución por género*

Predominan rangos etarios propios de la transición estudio – trabajo formal. El grupo 23 – 25 años concentró la mayor proporción (n = 91), seguido por 18 – 22 años (n = 67) y 26 – 30 años (n = 32). Esto sugiere que la mayoría de los encuestados se centra en etapa de educación superior o inserción laboral inicial, siendo relevante para la toma de decisiones financieras y el objetivo de estudio de esta investigación. (Figura 2).

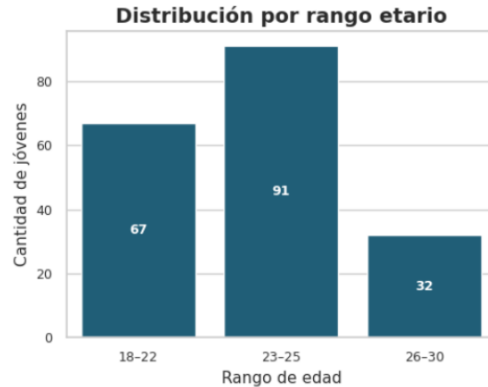


Figura 2 – Distribución por rango etario

Más de la mitad de los encuestados proviene de colegios particulares subvencionados representado el 54,7% de la muestra (n=104), mientras que los colegios municipales representan el 21,6% (n=41) y los particulares pagados el 23,7% (n=45). La composición indica una mayor exposición a contextos educaciones de ingreso medio, lo cual resulta útil para interpretar diferencias en la alfabetización financiera y el acceso temprano al sistema bancario. (Figura 3).

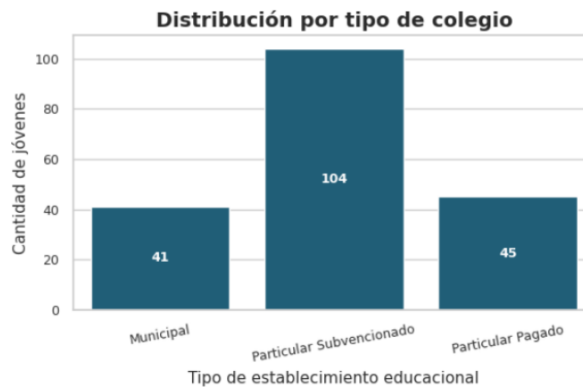


Figura 3 – Distribución por tipo de colegio

Respecto de la ubicación geográfica de los encuestados, la mayor concentración se observa en el sector Centro de la Región Metropolitana con un 32,6% (n = 62), seguido por el sector Suroriente con un 16,8% (n=32), el sector Poniente con un 15,3% (n=29), el sector Norte con un 12,6% (n=24), el sector Oriente con un 10% (n=19), Sur con un 7,9% (n=15) y el sector de Cordillera Rural con un 4,7% (n=9). Esta heterogeneidad espacial permitió capturar

realidades urbanas diversas, niveles de oferta financiera y realidades socioeconómicas diferenciadas. (Figura 4).

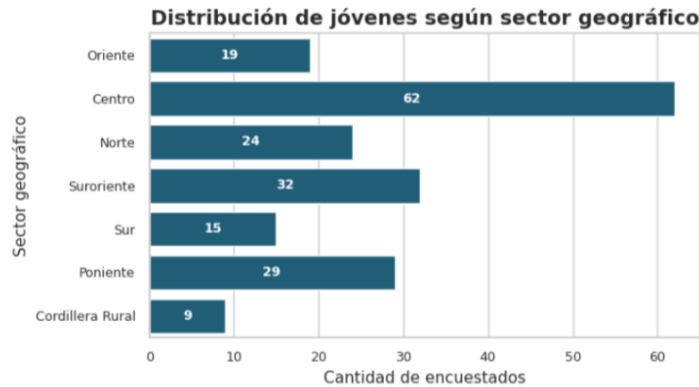


Figura 4 – Distribución de jóvenes según sector geográfico

En cuanto a la condición de estudio y trabajo, un 75,3% estudia ( $n = 143$ ) y un 24,7% no lo hace ( $n=47$ ). En paralelo, un 52,6% trabaja ( $n=100$ ) y un 47,4% no trabaja ( $n =90$ ). La relación estudio- trabajo en más de la mitad de la muestra es relevante para interpretar el uso de crédito y hábitos financiero.

En cuanto al ingreso mensual de los encuestados se registra un 37,9% sin información ( $n = 72$ ). Aproximadamente un 24,2% de los encuestados declara recibir ingresos inferiores al sueldo mínimo en Chile (estimado en \$530.000). Respecto al resto, un 11,1% percibe entre \$530.000 y \$700.000 ( $n=21$ ); un 5,8% entre \$700.001 y \$1.000.000 ( $n=11$ ); un 10,0% entre \$1.000.001 y \$1.500.000 ( $n=19$ ); y un 4,2% entre \$1.500.001 y \$2.000.000 ( $n=8$ ). Por último, un 6,8% prefirió no responder ( $n=13$ ). (Figura 5).

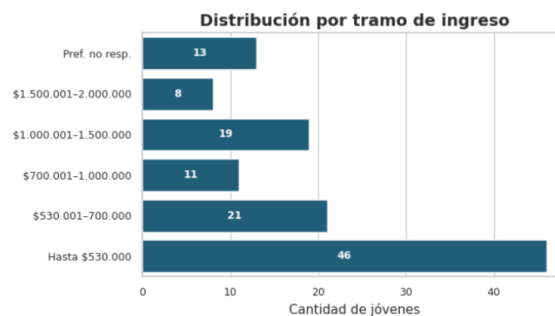


Figura 5 – Distribución por tramo de ingreso



Para finalizar los aspectos sociodemográficos de los encuestados, el 100% de la muestra reportó tener al menos un producto financiero (cuenta vista, cuenta corriente, tarjetas, etc.). Esta condición de inclusión financiera permite focalizar el análisis en el uso de productos, conductas de endeudamientos y eventos de mora.

En conjunto, la muestra refleja un perfil coherente con el objetivo del estudio: evaluar cómo la bancarización temprana y la educación financiera se relacionan con el endeudamiento en un tramo etario donde se toman decisiones financieras claves.

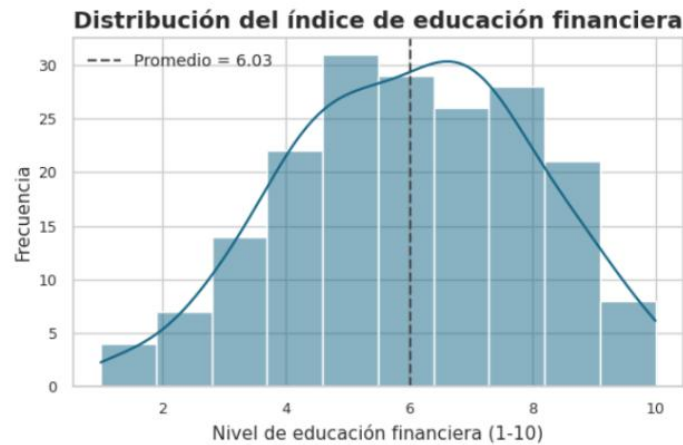
### **6.1.1 Educación Financiera**

La educación financiera es una dimensión central del estudio, ya que influye directamente en cómo los jóvenes gestionan su presupuesto, utilizan productos bancarios y construyen su historial crediticio. Para medirla se empleó un índice entre 1 y 10, basando en conocimientos sobre ahorro, tasa de interés, uso de productos bancarios y endeudamiento responsable.

El nivel general de educación financiera tiene como valor promedio en la muestra un índice de 6,03 puntos, con una desviación estándar de 1,98; lo que indica un nivel intermedio de alfabetización financiera. Los percentiles muestran que:

- El 25% inferior obtiene  $\leq 4,67$  puntos
- La mediana es de 6,00 puntos
- El 25% superior supera los 7,58 puntos.

La figura 6 muestra la distribución del índice, la cual presenta un comportamiento simétrico, con mayor concentración entre 5 y 7 puntos.



*Figura 6 - Distribución del índice de educación financiera*

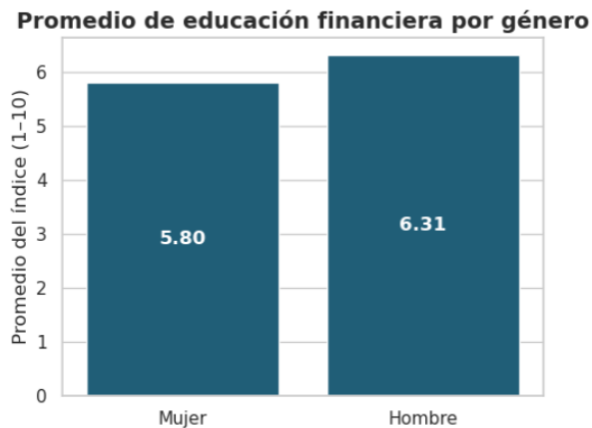
A pesar del desempeño objetivo observado, la percepción subjetiva de los jóvenes revela un patrón distinto:

- El 35,8% de los jóvenes declara no haber aprendido de educación financiera,
- Un 25,3% afirma haber aprendido “muy poco”
- Un 24,2% dice haber aprendido “algo”
- Solo el 14,7% considera sí haber aprendido educación financiera.

Esta diferencia entre el conocimiento real y la percepción declarada en la muestra sugiere una subvaloración de las propias capacidades financieras, aspecto que puede influir en la seguridad al tomar decisiones económicas.

En cuanto a la utilidad percibida de la educación financiera, un 88,9% afirma que esta formación “sí ayuda”, lo que evidencia un consenso sobre su importancia en la vida cotidiana y decisiones financieras en los jóvenes.

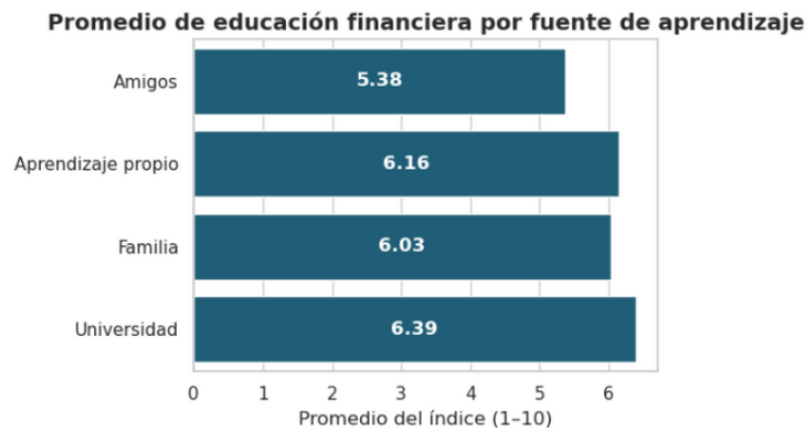
En términos de género, los resultados indican una diferencia moderada entre hombre y mujeres. (Figura 7).



*Figura 7- Promedio de educación financiera por género*

Como se observa en la Figura 7, los hombres obtienen un puntaje ligeramente mayor, tendencia coherente con estudios previos donde se identifican brechas de confianza y autoeficacia en temas financieros.

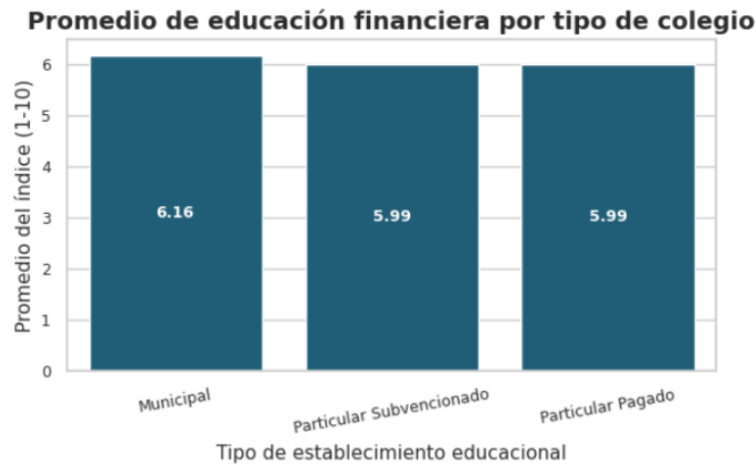
Por otro lado, la muestra reveló que el nivel de educación financiera varía según la fuente principal de aprendizaje, cómo se observa en la Figura 8.



*Figura 8 - Promedio de educación financiera por fuente de aprendizaje*

Esto revela que la educación financiera formal, especialmente la universidad, se asocia a mayores niveles de alfabetización financiera, mientras que la información obtenida a través de amistades se vincula a los puntajes más bajos.

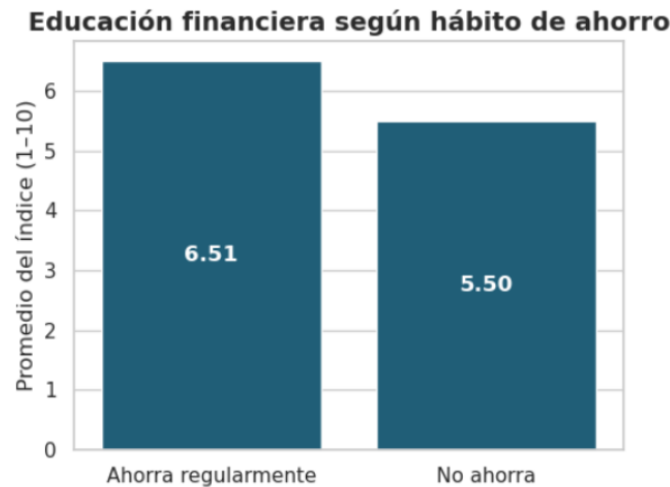
Sin embargo, el tipo de colegio de origen no mostró diferencias sustantivas en el índice de educación financiera. Los promedios son similares entre estudiantes de establecimientos municipales (6,16), particulares subvencionados (5,99) y particulares pagados (5,99). (Figura 9)



*Figura 9 - Promedio de educación financiera por tipo de colegio*

Como se muestra en la Figura 9, las variaciones son mínimas, lo que sugiere que la educación escolar no constituye una fuente significativa de educación financiera.

En temas de hábitos, el ahorro presenta una asociación positiva con el nivel de educación financiera. Quienes ahorran regularmente alcanzan un promedio de 6.51, mientras que aquellos no lo hacen obtienen 5,50 puntos (Figura 10).



*Figura 10 - Educación financiera según hábito de ahorro*

Este patrón sugiere que la educación financiera no solo se relaciona con conocimientos teóricos, sino con comportamientos y prácticas financieras cotidianas.

Finalmente, se observa que los niveles de educación financiera aumentan con la tenencia de productos más complejos:

- Cuenta corriente: 6,36 puntos versus 5,38 en quienes no poseen este producto.
- Tarjeta de crédito: 6,52 puntos vs 5,36 en quienes no poseen tarjeta.
- Línea de crédito: 6,88 puntos vs 5,58 en quienes no cuentan con este producto.

Estos resultados indican que un mayor nivel de educación financiera se relaciona con un uso más avanzado del sistema financiero formal.

### **6.1.2 Bancarización temprana y productos financieros**

La bancarización temprana corresponde a la edad en que los jóvenes acceden por primera vez a un producto financiero formal. Este indicador es clave para comprender la relación que los jóvenes establecen con el sistema bancario y la forma en que desarrollan hábitos de uso, ahorro y endeudamiento.

La edad promedio de bancarización es de 17,4 años, con una desviación estandar de 2,77, con un mínimo de 10 años y un máximo de 25.

El 50% de los jóvenes se bancariza a los 18 años o antes, mientras que el 25% más joven lo hacen a los 15 años o menos, evidenciando una inclusión temprana al sistema financiero. La distribución de este indicador se muestra en la Figura 11, donde se observa una mayor concentración de casos entre los 16 y 18 años.

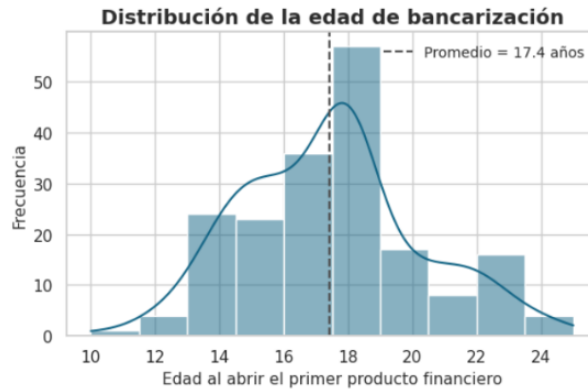


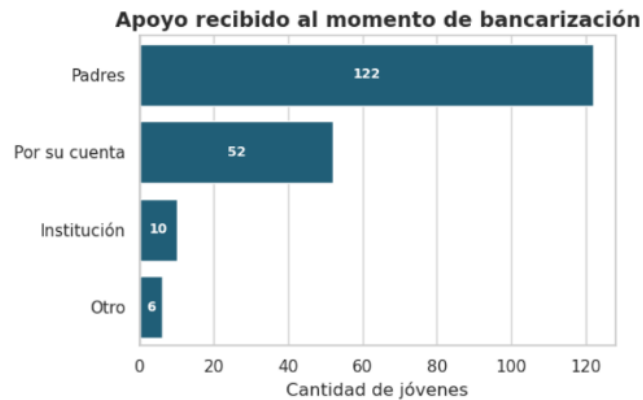
Figura 11- Distribución de la edad de bancarización

En términos de percepción, la mayoría de los jóvenes considera que bancarizarse temprano es beneficioso.

- 70,5% afirma que la bancarización temprana si ayuda.
- Un 25,3% señala que “a veces”.
- Y solo un 4,2% considera que “no ayuda”.

Estos datos sugieren una valoración positiva del acceso temprano al sistema financiero, percepción que se explorará con mayor profundidad más adelante en relación con hábitos de ahorro y endeudamiento.

El proceso de apertura del primer producto financiero se ve fuertemente influido por el entorno familiar. Como muestra la Figura 12, el 64% (n = 122) de los jóvenes recibió apoyo de sus padres, mientras que un 27% (n = 52) realizó el proceso de apertura por cuenta propia.

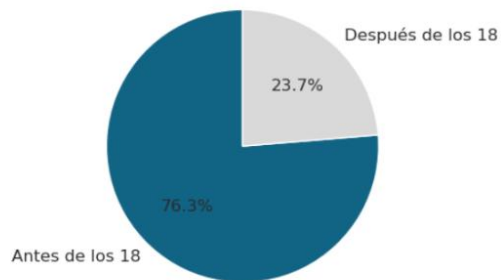


*Figura 12 - Apoyo recibido al momento de bancarización*

Al clasificar a los jóvenes en quienes se bancarizaron antes y después de los 18 años, se observa que (Figura 13):

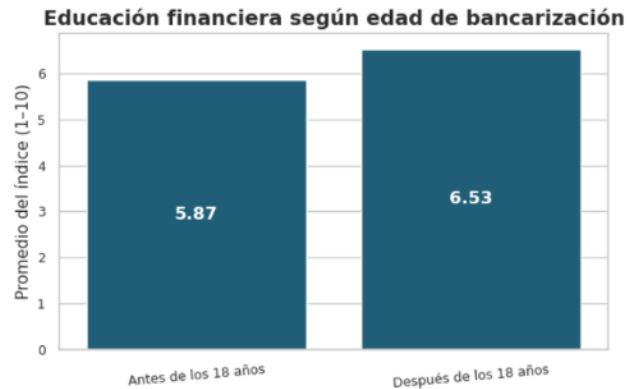
- 76,3% se bancarizó antes de los 18 años,
- Un 23,7% lo hizo después.

**Proporción de jóvenes con bancarización temprana**



*Figura 13 - Percepción de jóvenes con bancarización temprana*

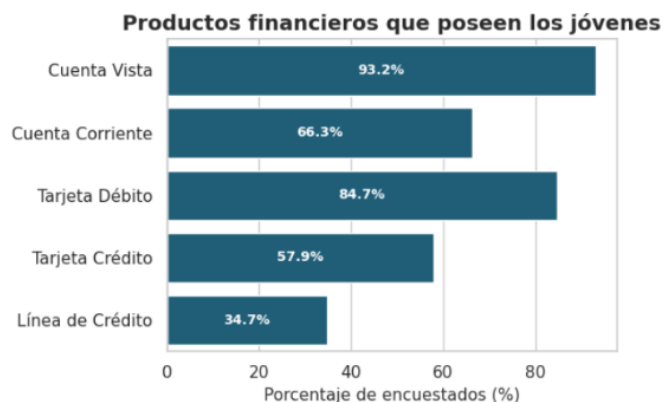
La relación entre educación financiera y la edad de bancarización, es mayor en quienes se bancarizaron después de los 18 años, con 6,53 puntos, en comparación con quienes lo hicieron antes con 5,87 años (Figura 14).



*Figura 14 - Educación financiera según edad de bancarización*

Esto podría indicar que la madurez al momento de vincularse por primera vez con el sistema bancario se asocia a una mejor comprensión de los conceptos financieros, o bien que la educación financiera se desarrolla posteriormente al estudio con la interacción y práctica con los productos bancarios.

El acceso a productos financieros es amplio entre los jóvenes de la muestra. La figura 15 presenta la proporción de jóvenes que poseen cada producto, destacando que la mayoría solo accede inicialmente a productos básicos como la cuenta vista y tarjeta de débito, mientras que los productos de mayor riesgo crediticio, como la tarjeta y línea de crédito, son menos frecuentes.



*Figura 15 - Distribución de productos financieros en jóvenes*

Otra diferencia importante se observa al comparar la tenencia de productos entre los jóvenes que se bancarizaron antes y después de los 18 años (Figura 16).

- Quienes se bancarizaron después de los 18 presentan mayor tenencia de productos bancarios más complejos, como cuenta corriente, tarjeta de crédito y línea de crédito.
- Aquellos que se bancarizaron antes de los 18 años, se concentran en productos básicos, como la cuenta vista y tarjeta de débito.

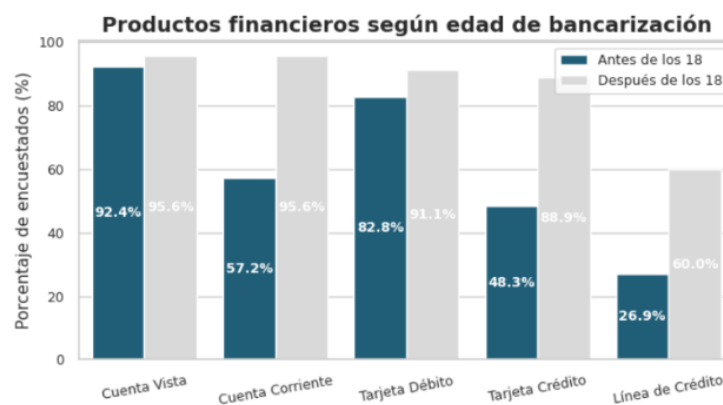


Figura 16 - Distribución de productos financieros según edad de bancarización

Esto sugiere que la bancarización temprana facilita la relación con el sistema financiero, pero no necesariamente impulsa el acceso temprano a productos más avanzados.

En cuanto a la frecuencia de uso de productos financieros es constante entre los jóvenes:

- 56,3% declara usar sus productos todos los días,
- Mientras que un 37,9% declara usarlos varias veces a la semana.

Este alto nivel de uso refleja una integración cotidiana del sistema financiero en actividades de compras, pagos o transferencias.

### 6.1.3 Endeudamiento y hábitos financieros

El endeudamiento juvenil constituye un aspecto crítico dentro del análisis financiero, reflejando la relación de los jóvenes con el crédito y su capacidad de administrar sus obligaciones.

Del total de encuestados, 42% afirmó tener alguna deuda vigente, mientras que el 58% declaró no mantener obligaciones financieras al momento de la encuesta (Figura 17).

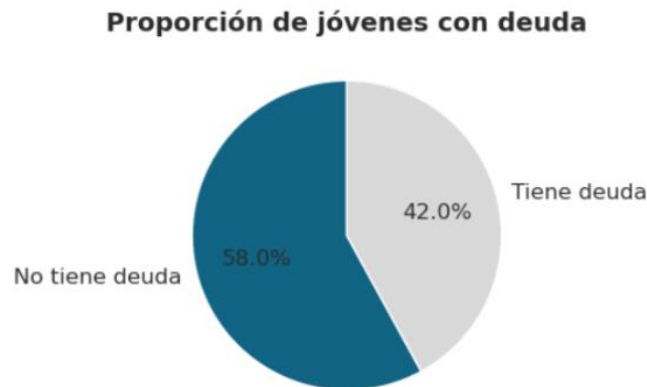


Figura 17 - Proporción de jóvenes con deuda

Con respecto al nivel de educación financiera, éste muestra una diferencia entre jóvenes con y sin deuda. Quienes tienen deuda presentan un promedio de 6,41 puntos del índice de educación financiera, mientras quienes no tienen deuda alcanzan 5,76 puntos. (Figura 18).

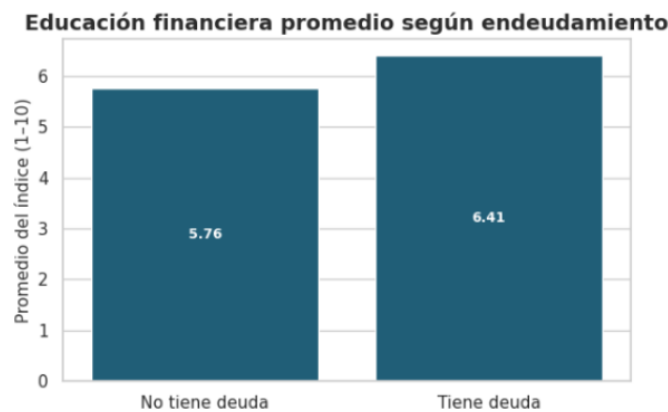


Figura 18 - Proporción de educación financiera según endeudamiento

Este resultado sugiere que la tenencia de deuda no necesariamente se asocia a bajo conocimiento financiero, por el contrario, podría vincularse a una mayor comprensión del sistema bancario y los productos financieros disponibles.

La relación de los hábitos financieros y la probabilidad de endeudamiento en los jóvenes se ve reflejada con diferencias importantes. La figura 19 presenta el porcentaje de jóvenes con deuda, según tres comportamientos:

1. Ahorra regularmente
2. Registra ingresos y gastos
3. Lleva un presupuesto mensual

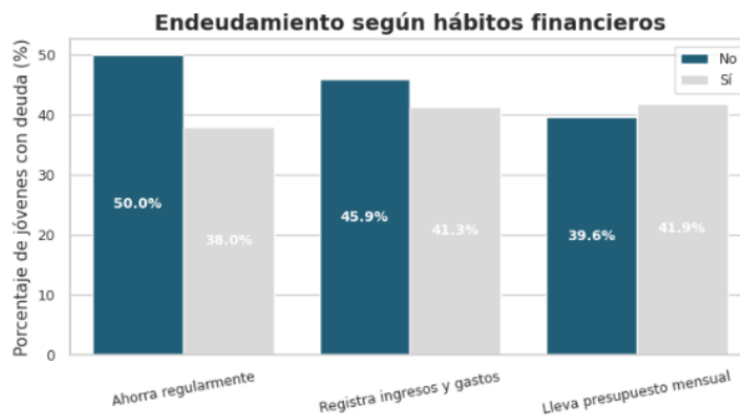


Figura 19 - Endeudamiento según hábitos financieros

Los resultados indican que:

- Entre quienes no tienen el hábito de ahorrar, el 50% tiene deuda, frente al 38% quienes sí ahorran.
- Entre quienes no registran ingresos y gastos, un 45,9% tiene deuda, cifra superior al 41,3% en quienes sí lo hacen.
- Entre quienes no llevan un presupuesto mensual, el 39,6% está endeudado, cifra cercana al 41,9% de quienes sí llevan un presupuesto.

Si bien las diferencias no son extremas ni amplias, los resultados sugieren una tendencia: hábitos financieros más débiles se asocian a mayor probabilidad de endeudamiento.

En términos de mora histórica, un 18,4% de los jóvenes declaró haber caído en algún tipo de mora, mientras que el 81,6% declaró no haber tenido atrasos. La existencia de mora temprana



es relevante ya que impacta negativamente en el historial crediticio, incluso tratándose de montos menores.

Este porcentaje es coherente con la literatura revisada, que indica que los jóvenes presentan mayor vulnerabilidad frente a atrasos de pagos debido a ingresos bajos o irregulares y falta de planificación financiera.

Hablando de créditos y comportamiento de pagos, solo el 11,6% declara haber accedido a un crédito formal, lo que indica que la mayor parte del endeudamiento podría estar concentrado en tarjeta de crédito, líneas de crédito o deudas informales.

Entre quienes poseen tarjeta de crédito:

- 44,2% paga el total de su tarjeta siempre
- 12,5% lo hace a veces
- 3,2% nunca paga el total
- 40,5% no posee tarjeta de crédito.

Este comportamiento sugiere que una parte de los jóvenes evita el financiamiento crediticio, pero existe un grupo significativo que no paga el total de su deuda mensual, lo que deriva en intereses y riesgos de sobreendeudamiento.

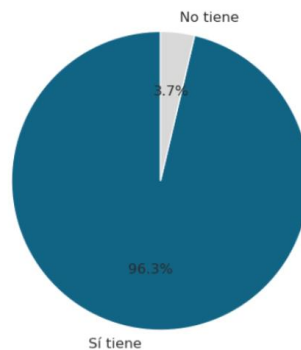
En conclusión, estos resultados refuerzan la idea de que los hábitos financieros, si bien no determinan completamente el endeudamiento, se relacionan con su probabilidad y con la disciplina financiera general.

#### **6.1.4 Influencia social y familiar**

La familia y el entorno social desempeñan un rol determinante en la formación financiera temprana, tanto en la decisión de bancarizarse como en la adquisición de conocimientos financieros.

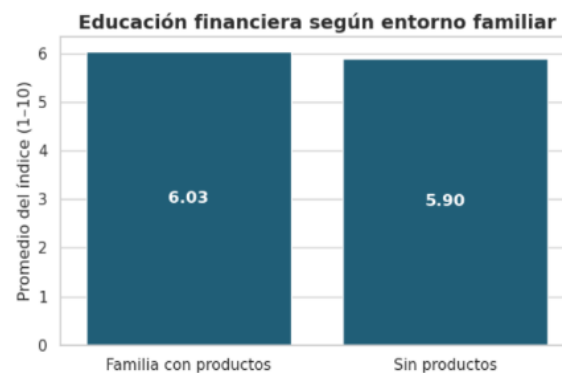
Un primer indicador relevante es la existencia de productos financieros dentro del núcleo familiar. El 96,3% de los jóvenes señala que su familia posee financiero, mientras que solo el 3,7% declara no contar con este tipo de referencia directa. (Figura 20)

**Familia con productos financieros**



*Figura 20 - Proporción de familia con productos financieros*

Los jóvenes provenientes de familias que cuentan con productos financieros presentan un nivel promedio en el índice de educación financiera de 6,03, cifra ligeramente superior al promedio de 5,90 observado en quienes provienen de familias sin acceso a productos financieros (Figura 21).



*Figura 21 - Educación financiera según entorno familiar*

Aunque la diferencia es moderada, sugiere que la exposición temprana a productos financieros dentro del hogar contribuye, en parte, a la familiarización con conceptos básicos de finanzas personales.

En cuanto al apoyo de la bancarización, el proceso de acceso al primer producto financiero fue ampliamente influenciado por terceros. Según los datos:

1. Padres o tutores: 64%.
2. Por su cuenta: 27%.



3. Institución educativa: 5,2%
4. Otro tipo de apoyo: 3,1%.

Esto confirma que la familia es el primer mediador del vínculo con el sistema financiero.

Otro factor importante es la relación entre el apoyo y la educación financiera (Tabla 1).

*Tabla 1 – Relación apoyo apertura, edad de bancarización y educación financiera*

<b>Quién ayudó a abrir la cuenta</b>	<b>Edad de bancarización</b>	<b>Índice de educación financiera</b>
Padres / tutores	16,18	5,71
Por su cuenta	18,92	6,63
Institución educativa	22,00	6,37
Otro	21,33	6,67

Los hallazgos indican que:

- La bancarización más temprana ocurre cuando el apoyo proviene de padres/tutores
- Sin embargo, el mayor nivel de educación financiera se observa en quienes se bancarizaron por su cuenta (6,63) o con apoyo de “Otro” (6,67).
- La educación financiera también es más alta cuando el apoyo proviene de instituciones educativas (6,37).

Este análisis permitió identificar tres patrones principales:

1. La familia facilita el acceso temprano, pero no necesariamente mayor educación financiera. Esto sugiere que la bancarización inducida por la familia no siempre incluye la formación necesaria para un manejo correcto de conceptos y productos financieros.
2. La autonomía está asociada a mayor alfabetización financiera, presentando mayores niveles de educación financiera, lo que podría interpretarse como una mayor iniciativa



personal en la búsqueda de información y el proceso de apertura de productos y bancarización.

3. Las instituciones educativas muestran un efecto positivo, aunque en la muestra un grupo reducido se bancarizó a través de su institución. Este grupo presenta niveles altos de conocimiento financiero. Esto abre una oportunidad para el diseño de programas educativos formales de bancarización y educación financiera.

## 6.2 Análisis Modelo Econométrico

### 6.2.1 Especificaciones del modelo

Se estimó un modelo de regresión logística (Logit) para explicar la probabilidad de que un joven presente endeudamiento. La variable dependiente es “tiene\_deuda” que toma el valor de 1 si el encuestado declara tener algún tipo de deuda vigente y 0 en el caso contrario.

El modelo se especifica de la siguiente forma:

$$\Pr(\text{tiene\_deuda}_i = 1) = F(\beta_0 + \beta_1 \text{efin\_index}_{z_i} + \beta_2 X_{2i} + \dots + \beta_k X_{ki})$$

Donde  $F(\cdot)$  es la función logística,  $\text{efin\_index\_z}$  corresponde al índice de educación financiera estandarizado y ponderado, y el resto de las variables  $X_j$  agrupan dimensiones sociodemográficas, hábitos financieros, historial de morosidad y características de bancarización.

Dado que en los modelos Logit no se requiere el supuesto de homocedasticidad, los parámetros se estiman mediante máxima verosimilitud y se emplean errores estándar robustos tipo HC3, los cuales ajustan la varianza de los estimadores frente a heterocedasticidad y alta influencia de ciertas observaciones, fortaleciendo la validez de la inferencia estadística.

### 6.2.2. Diagnóstico del modelo

Para validar adecuadamente la estimación, se realizaron las siguientes pruebas y verificaciones.



### **Multicolinealidad**

Se evaluó utilizando el Factor de Inflación de Varianza ( VIF) para cada variable explicativa. Los resultados arrojaron que todos los valores fueron menores a 5, por lo que no se detectó colinealidad problemática.

Esto garantiza estabilidad en los coeficientes y evita redundancia entre variables explicativas.

Los resultados completos del Factor de Inflación de Varianza (VIF) se adjuntan en Anexo 4

### **Heterocedasticidad**

Dado que los modelos Logit no tiene residuales definidos como en el modelo Mínimo Cuadrado Ordinarios, se emplean pruebas sobre el modelo auxiliar lineal.

- Breusch-Pagan:  $p = 0,1678$
- White:  $p = 0,4659$

En el anexo 5 se presentan los resultados completos de las pruebas de heteroscedasticidad

En ambos casos, los residuales no presentaron heterocedasticidad. Aun así, se emplearon errores estándar robustos HC3 para asegurar inferencia conservadora.

### **Ajuste global del modelo**

Los estadísticos de ajuste indican un desempeño sobresaliente del modelo (Tabla 2):

*Tabla 2 – Estadísticos de ajuste*

<b>Log – Likelihood (modelo completo)</b>	-70.55
<b>Log-Likelihood nulo (solo constante)</b>	-128.99
<b>Pseudo R<sup>2</sup></b>	0.4531
<b>Test de razón de verosimilitud (LLR p-value)</b>	3.7e-13



El modelo con regresores mejora sustantivamente el ajuste respecto al modelo solo con constante (la razón de verosimilitud es significativa al 1%), es decir, el conjunto de variables explicativas en su conjunto aporta información relevante para explicar el endeudamiento.

El Pseudo  $R^2$  es de 0,45, lo cual es alto para un modelo Logit aplicado a datos de encuesta, lo que sugiere una capacidad explicativa importante

En su conjunto, el modelo presentó un buen ajuste global y es apropiado para analizar los determinantes del endeudamiento juvenil.

### **Curva ROC y AUC**

Con el objetivo de evaluar la capacidad predictiva del modelo logístico, más allá de la significancia individual de los coeficientes, se estimó la curva Receiver Operating Characteristic (ROC). Esta curva resume el desempeño discriminatorio del modelo al predecir la probabilidad de que un joven se encuentre endeudado.

Para sintetizar la capacidad productiva del modelo en un solo número, se calcula el Área Bajo la Curva ROC (AUC). Esta área representa la probabilidad de que el modelo asigne una probabilidad mayor de endeudamiento a un joven que efectivamente está endeudado a que uno que no lo está.

Los valores se interpretan de la siguiente forma (Tabla 3):

*Tabla 3 – Interpretación resultados Área bajo la curva ROC*

<b>AUC</b>	<b>Interpretación</b>
<b>0.50</b>	Sin capacidad predictiva
<b>0.60 – 0.70</b>	Discriminación pobre
<b>0.70 – 0.80</b>	Aceptable
<b>0.80 – 0.90</b>	Muy buena
<b>&gt; 0.90</b>	Excelente capacidad predictiva

La curva ROC del modelo Logit entregó un AUC = 0,912.

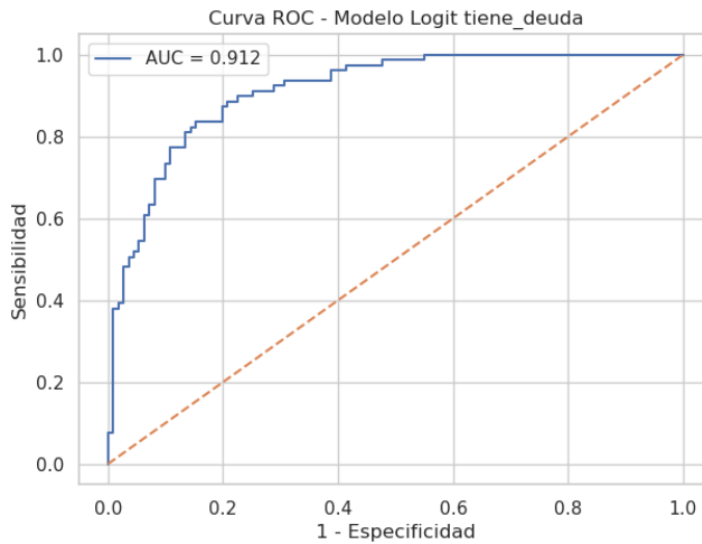


Figura 22 – Curva ROC

Este valor se encuentra por encima del umbral de 0,90, por lo que el modelo presenta una capacidad predictiva excelente. Esto implica que el modelo asigna sistemáticamente probabilidades de acierto superior al 91%. En consecuencia, más allá de la significancia estadística individual de alguna variable, el modelo presenta un desempeño predictivo robusto y confiable en su conjunto.

### 6.2.3 Interpretación de los coeficientes

En un modelo Logit, los coeficientes  $\beta_j$  se interpretan como el cambio en el logaritmo de la razón de probabilidades (odds ratio, medida estadística que cuantifica la asociación entre una exposición y un resultado) asociado a un cambio de una unidad en la variable  $X_j$ , manteniendo constantes las demás. (ceteris paribus). Los coeficientes y los errores estándar para cada variable independiente se presentan en la Tabla 4.

Para facilitar la interpretación, es útil traducir algunos coeficientes a razones de odds (odds ratios):

- Si  $B > 1$ : la variable aumenta los odds de endeudarse.
- Si  $B < 1$ : la variable reduce los odds de endeudarse.



Tabla 4 – Resultados Modelo Logit

Variable	Coefficiente	Error estándar	Odd Ratio
constante	2.1065	2.957	8.2198
ingreso_tramo	-0.2735	0.106	0.7607
trabaja	1.7144	0.567	5.5530
efin_index_z	0.4158	0.308	1.5155
percepcion_nivel_edfinan	-0.4387	0.249	0.6478
reg_ahorro	-1.1157	0.528	0.3276
impago_por_planif	1.7663	0.758	5.8489
frecuencia_uso	-0.5797	0.358	0.5600
mora_hist	1.4525	0.853	4.2737
paga_total_tdc	0.6529	0.374	1.9211

A continuación, se comenta cada grupo de variables, poniendo énfasis en aquellas estadísticamente significativas al 5% (\*), y en las marginalmente significativas al 10% ().

Los resultados completos del modelo Logit y odds ratio se encuentra en Anexo 6.

### 1. Características sociodemográficas y condición laboral

- **Nivel de ingreso del hogar (ingreso\_tramo)**

El coeficiente negativo (-0.2733,  $p = 0.010$ ) de esta variable muestra que, a medida que aumenta el ingreso del hogar, la probabilidad de endeudarse baja aproximadamente un 24%. Aunque no es significativa, sugiere que los jóvenes de hogares con menos recursos tienen más necesidad de recurrir al crédito para cubrir gastos.

- **Condición laboral (trabaja)**

Es una de las variables más potentes del modelo. Su coeficiente (1.7144,  $p=0.003$ ) indica que los jóvenes que trabajan tienen 5,5 veces más



probabilidades de estar endeudados, Esto es coherente con su mayor acceso a ingresos propios, y, por ende, a productos financieros.

## 2. Educación Financiera:

- **Índice de educación financiera ponderado (efin\_index\_z)**

El índice ponderado de educación financiera presenta un coeficiente positivo (0.4158), aunque no resulta estadísticamente significativo ( $p=0.177$ ). El odds ratio asociado ( $\approx 1.52$ ) sugiere que un incremento de una desviación estándar en el nivel de educación financiera se relaciona con un aumento del 52% en la probabilidad de encontrarse endeudado, manteniendo constantes las demás variables. Sin embargo, debido a la falta de significancia estadística, no es posible concluir que la educación financiera objetiva tenga un efecto directo sobre el endeudamiento juvenil.

Este resultado es consistente con evidencia previa que plantea que el conocimiento financiero por sí solo, no necesariamente se traduce en un mejor comportamiento crediticio si no va acompañado de hábitos financieros y experiencia práctica.

- **Percepción del nivel de educación financiera (percepción\_nivel\_edfinan)**

En contraste, la percepción de educación financiera presenta un coeficiente negativo (-0.4387), marginalmente significativo al 10% ( $p=0.078$ ). El odds ratio ( $\approx 0.64$ ) indica que una mayor autopercepción de manejo financiero reduce en torno a 36% la probabilidad de endeudarse.

Este hallazgo sugiere que la autoeficacia financiera, más que el conocimiento teórico y evaluado, parece desempeñar un rol relevante en la gestión del endeudamiento.

## 3. Hábitos financieros

Este bloque es el que concentra las variables más influyentes y estadísticamente significativas del modelo, lo que resalta el papel central de los comportamientos financieros cotidianos en el endeudamiento juvenil.



- **Registro de ahorro (reg\_ahorro)**

Esta variable muestra uno de los efectos protectores más importantes del modelo. Cuenta con coeficiente negativo (-1.1157), significativo al 5% con un p-value de 0.034. Su odds ratio ( $\approx 0.33$ ) indica que llevar registro de ahorro reduce aproximadamente en un 67% la posibilidad de endeudarse.

Esto confirma que las prácticas de planificación financiera constituyen un factor clave de estabilidad crediticia.

- **Impago por mala planificación (impago\_por\_planif)**

La existencia de impagos por mala planificación financiera presenta un coeficiente altamente significativo (1.7653) con un p-value de 0.020. Su odds ratio aproximado a 5.84 indica que estos jóvenes tienen casi seis veces más probabilidades de encontrarse endeudados.

Estos resultados evidencian que las dificultades en la administración de pagos y obligaciones financieras son un determinante crítico del endeudamiento problemático.

- **Frecuencia de uso de productos financieros (frecuencia\_uso)**

La variable muestra un coeficiente negativo (-0.5797) marginalmente significativo al 10% con un p-value de 0.10. Su odds ratio ( $\approx 0.56$ ) implica que un uso más frecuente de productos financieros puede asociarse con un menor riesgo de endeudamiento, reforzando hábitos de uso responsable y mayor familiaridad con los instrumentos.

VARIABLES COMO EL REGISTRO DE INGRESOS Y GASTOS, PRESENTAN SIGNOS COHERENTES ASOCIADOS A MENOR ENDEUDAMIENTO, AUNQUE SIN SIGNIFICANCIA ESTADÍSTICA. PESE A ELLO, APORTA A LA NARRATIVA GENERAL DE QUE LA GESTIÓN FINANCIERA CONCRETA, MÁS QUE LOS CONOCIMIENTOS FORMALES, EXPLICA EL COMPORTAMIENTO CREDITICIO.

#### 4. Historial de morosidad y experiencia crediticia

- **Historial de morosidad (mora\_hist)**

Haber tenido morosidad dentro del historial crediticio presenta un coeficiente positivo (1.4525) y es marginalmente significativa ( $p= 0.089$ ). Su odds ratio



( $\approx 4.27$ ) indica que haber sido moroso en el pasado cuadruplica la probabilidad de estar endeudado actualmente, lo que da cuenta de la persistencia de las dificultades financieras en el tiempo.

- **Pago total de tarjeta de crédito (paga\_total\_tdc)**

El coeficiente de la variable es positivo (0.6529) y significativo al 10% ( $p=0.081$ ), lo que implica probabilidades 1.92 veces mayores de estar endeudados para quienes pagan completamente su tarjeta de crédito. Esto no indica un mal hábito, sino que refleja una mayor participación en el sistema financiero formal. Estas personas están clasificadas como “endeudadas” por el uso frecuente de crédito, aunque lo gestionen saludablemente.

- **Uso de tarjeta de crédito (t\_c)**

El uso de tarjeta de crédito presenta un coeficiente significativo al 10% (1.5230,  $p=0.10$ ). Su odds ratio ( $\approx 4.59$ ) indica que quienes utilizan tarjeta de crédito tiene 4.6 veces más probabilidades de estar endeudado, lo que confirma la naturaleza del producto financiero.

### **Interpretación de los efectos marginales**

Los efectos marginales ( $dy/dx$ ) ofrecen la interpretación más clara del modelo, ya que muestran cómo varía la probabilidad de endeudamiento ante un cambio marginal en cada variable, manteniendo constantes las demás. Estos efectos se calcularon “at overall”, lo que significa que reflejan el cambio promedio en dicha probabilidad cuando una variable aumenta en una unidad. En el caso de variables binarias, este cambio corresponde a la variación que ocurre al pasar de 0 a 1 (Tabla 5).

El detalle completo de los efectos marginales se encuentra en el anexo 7.

*Tabla 5 - Efectos marginales del Modelo Logit*

<b>Variable</b>	<b>dy/dx</b>	<b>Error estándar</b>
<b>ingreso_tramo</b>	-0.2733	0.153
<b>trabaja</b>	0.2049	0.067



<b>efin_index_z</b>	0.0497	0.036
<b>percepcion_nivel_edfinan</b>	-0.0524	0.029
<b>reg_ahorro</b>	-0.1334	0.063
<b>impago_por_planif</b>	0.2111	0.089
<b>frecuencia_uso</b>	-0.0693	0.038
<b>mora_hist</b>	0.1736	0.087
<b>paga_total_tdc</b>	0.0781	0.039
<b>t_c</b>	0.1821	0.100

### 1. Condición laboral

La variable “trabaja” es una de las más influyentes del modelo. Su efecto marginal (0.2049) significativo al 1%, indica que los jóvenes que trabajan tienen 20.5 puntos porcentuales más de probabilidad de encontrarse endeudados respecto a aquellos que no trabajan. Este resultado es coherente con el mayor acceso a crédito que tienen los jóvenes con ingresos propios, lo que incrementa la probabilidad de adquirir y mantener obligaciones financieras.

### 2. Educación financiera percibida

La percepción del propio nivel de educación financiera presenta un efecto marginal negativo (-0.0409) y estadísticamente significativo al 10%. Específicamente, un aumento en un punto de esta medición reduce la probabilidad de endeudamiento en aproximadamente 5.2 puntos porcentuales, manteniendo constantes las demás variables. Este resultado indica que la autoeficacia financiera, es decir, la confianza del joven en su capacidad para comprender y gestionar asuntos financieros cumple un rol protector frente al endeudamiento, incluso cuando la educación financiera objetiva no exhibe efectos significativos directos en el modelo.



### 3. Registro de ahorro

Llevar un registro de ahorro constituye uno de los determinantes más relevantes y sólidos del modelo. El efecto marginal estimado (-0.1334) muestra que registrar ahorros disminuye la posibilidad de endeudarse cerca de 13.3 puntos porcentuales, siendo estadísticamente significativo al 5%. Este resultado evidencia que la adopción de hábitos financieros sistemáticos y estructurados, como planificar y registrar recursos propios, contribuye de manera concreta a reducir el riesgo de recurrir al endeudamiento.

### 4. Impagos por mala planificación

La existencia de impagos asociados a una deficiente planificación financiera incrementa de manera considerable la probabilidad de endeudarse. El efecto marginal (0.2111), significativo al 5% indica que quienes han enfrentado impagos por organizar mal sus pagos presentan un aumento de 21 puntos porcentuales en la probabilidad de mantener deudas. Este hallazgo refuerza la importancia de la gestión adecuada del flujo de pago y obligaciones financieras como un componente central del comportamiento crediticio juvenil.

### 5. Frecuencia de uso de productos financieros

El uso más frecuente de productos financieros presenta un efecto marginal negativo (-0.0693), significativo al 10%. Un incremento en la frecuencia de uso reduce la probabilidad de endeudamiento en alrededor de 6.9 puntos porcentuales. Este resultado puede interpretarse como evidencia de que un manejo habitual y más rutinario de instrumentos financieros fomenta un comportamiento más ordenado y estable, reduciendo la necesidad de recurrir al endeudamiento o la probabilidad de caer en sobreendeudamiento.

### 6. Historial de morosidad

El historial de morosidad constituye un factor de riesgo importante. El efecto marginal (0.1736), significativo al 10%, indica que haber presentado morosidad en el



pasado se asocia con un incremento de 17.4 puntos porcentuales en la probabilidad de encontrarse endeudado actualmente.

#### **7. Uso tarjeta de crédito**

El efecto marginal del uso de tarjeta de crédito (0.1821), significativo al 10% aumenta la posibilidad de endeudamiento en aproximadamente 18.2 puntos porcentuales. Dado que la tarjeta de crédito es un instrumento de financiamiento rotativo, este resultado refleja que los jóvenes usuarios de este producto tienen un mayor nivel de exposición al crédito, lo cual incrementa la probabilidad de registrar deuda, incluso cuando el uso sea responsable.

#### **8. Pago total de tarjeta de crédito**

Pagar completamente la tarjeta de crédito también muestra un efecto marginal positivo (0.0781) y significativo al 5%, aumentando la probabilidad de endeudamiento en 7.8 puntos porcentuales. Este resultado no debe interpretarse como una mala práctica financiera; por el contrario, refleja que los jóvenes que cancelan la totalidad de la tarjeta suelen ser usuarios más activos del sistema financiero formal, por lo que necesariamente presentan un mayor nivel de deuda registrada, aun cuando sea manejada adecuadamente.

### **6.2.4 Evaluación de hipótesis de investigación**

La hipótesis general de este estudio plantea que la educación financiera, los hábitos de gestión financiera, la experiencia crediticia y el uso del sistema financiero influyen en el nivel de endeudamiento de los jóvenes chilenos. La hipótesis nula ( $H_0$ ) sostiene que estos factores no tendrían efectos significativos sobre la probabilidad de endeudarse, mientras que la hipótesis alternativa ( $H_1$ ) plantea que sí existe una relación estadísticamente relevante entre dichas dimensiones y el endeudamiento juvenil. Para evaluar esta afirmación, se contrarrestaron los patrones observados en el análisis descriptivo con los resultados obtenidos del modelo logístico estimado, lo que permitió integrar evidencia exploratoria y evidencia inferencial en una única conclusión.



En el análisis descriptivo se observaron asociaciones sistemáticas entre determinadas conductas financieras y el nivel de endeudamiento. Los jóvenes que registran y planifican sus finanzas personales exhiben menores niveles de deuda, mientras que quienes han experimentados impagos, utilizan con mayor intensidad productos crediticios. Aquellos que poseen antecedentes de morosidad tienden a presentar mayores niveles de endeudamiento.

Asimismo, se evidenció que la percepción de educación financiera se relaciona con prácticas más prudentes y menor exposición al riesgo financiero, lo que sugiere que la autoconfianza y la autoeficacia desempeñan un rol relevante en la toma de decisiones en torno a lo financiero.

El modelo logístico permitió confirmar y precisar estas tendencias, bajo una condición *ceteris paribus*. Las variables asociadas a hábitos de gestión financiera mostraron efectos estadísticamente significativos sobre la probabilidad de endeudamiento, destacando el registro de ahorro y la planificación como factores protectores, y la mala planificación como un determinante robusto del riesgo crediticio.

De igual manera, la experiencia previa en el sistema financiero, expresada en el historial de morosidad o en el uso de productos de crédito, emergió como un predictor relevante de la probabilidad de endeudamiento. Por su parte, la educación financiera percibida evidenció un efecto moderado pero consistente, reforzando la conclusión de que los componentes actitudinales y de autopercepción inciden en los resultados financieros de los jóvenes.

En contraste, los factores como la influencia familiar o social, así como la bancarización temprana, no mostraron efectos significativos en el modelo econométrico una vez controladas las variables conductuales y uso de productos financieros. Este resultado sugiere que, en esta muestra, el endeudamiento juvenil se explica más por prácticas financieras efectivas, experiencias previas y formas de relación con el crédito, que por factores de socialización o influyentes al ingreso del sistema bancario.

La convergencia entre los hallazgos descriptivos y los resultados del modelo logístico otorga robustez a la conclusión principal del estudio. En virtud de ello, **es posible rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa**, estableciendo que los hábitos financieros,



la experiencia crediticia, el uso del sistema financiero y la educación financiera percibida influyen de manera significativa en el endeudamiento de los jóvenes chilenos. Esta conclusión delimita con mayor precisión el conjunto de factores que explican el endeudamiento juvenil y contribuye a orientar futuras intervenciones en materia de educación financiera y políticas de apoyo al manejo responsable del crédito.

## **7. Conclusiones**

A partir de la evidencia recopilada mediante la encuesta aplicada y del análisis econométrico basado en un modelo logístico, se concluyó que el endeudamiento juvenil responde principalmente a patrones conductuales y a la forma en que los jóvenes se relacionan con los productos financieros, más que a características estructurales a la educación financiera formal o procesos de bancarización temprana.

Los resultados permiten afirmar que los hábitos financieros constituyen un determinante central del comportamiento crediticio. La planificación, el registro de ahorro y la organización financiera cotidiana, desempeñan un rol importante en la reducción del riesgo de endeudamiento. De manera complementaria, la experiencia crediticia previa, particularmente la morosidad histórica y el uso de tarjetas de crédito, se reveló como un predictor significativo de la probabilidad de endeudamiento, evidenciando la persistencia de patrones financieros en el tiempo y la importancia de comprender el uso temprano del crédito.

Asimismo, el estudio también mostró que la educación financiera en su dimensión de autopercepción posee un impacto protector sobre el endeudamiento, lo que pone en relieve la importancia de la autoconfianza y de las habilidades prácticas para la toma de decisiones económicas. En contraste, la educación financiera objetiva y la influencia familiar no presentaron efectos significativos en el modelo econométrico, lo que sugiere que el endeudamiento juvenil se encuentra estrechamente vinculada a prácticas reales y experiencias acumuladas que a factores de socialización económica temprana.

El estudio presenta ciertas limitaciones que deben ser consideradas al interpretar los resultados. La información utilizada proviene de una encuesta autorreportada, lo que puede



introducir sesgos de confiabilidad. Asimismo, la muestra corresponde a jóvenes urbanos y no pretende ser representativa de toda la población juvenil chilena, por lo que los resultados deben interpretarse como indicativos más que generalizables a todos los jóvenes del país.

La medición de la educación financiera percibida se realizó mediante un conjunto reducido de preguntas, lo que puede no capturar completamente la complejidad de las habilidades financieras. No obstante, los hallazgos del estudio adquieren especial relevancia cuando se contrastan con la literatura existente. Diversas investigaciones internacionales han señalado que la educación financiera objetiva suele tener un impacto limitado sobre el comportamiento financiero, mientras que la educación financiera percibida y la autoeficacia presentan un rol más determinante. En esta línea, los resultados se alinean con enfoques de economía del comportamiento que destacan la influencia de factores psicológicos y perceptuales en la toma de decisiones económicas.

A partir de estas consideraciones, los resultados ofrecen implicancias relevantes para la educación financiera y las políticas públicas en Chile. Se sugiere que los programas formativos trasciendan a la entrega de contenidos teóricos, orientadas hacia el desarrollo de habilidades prácticas, el fortalecimiento de la autoconfianza financiera y la aplicación concreta del conocimiento en situaciones reales. La evidencia muestra que los jóvenes no necesariamente carecen de conocimientos financieros, sino que enfrentan dificultades en la gestión cotidiana del crédito, lo que subraya la importancia de intervenciones centradas en prácticas concretas como el manejo responsable de tarjetas, la comprensión del crédito, la prevención de la morosidad y la planificación de pagos.

Por otro lado, los resultados resaltan la importancia de promover hábitos financieros saludables, pues se observa que el endeudamiento juvenil está vinculado a la forma en que los jóvenes hacen uso de los productos financieros, lo que implica que programas educativos deben abordar explícitamente el funcionamiento del crédito, el uso responsable de tarjeta, riesgos de la morosidad y estrategias de planificación de pagos.



Finalmente, los resultados sugieren que políticas orientadas al fortalecimiento de hábitos financieros saludables, como el registro de ahorro y la planificación presupuestaria, pueden ser más efectivas que aquellas centradas únicamente en ampliar contenidos escolares.

La evidencia obtenida abre diversas líneas de investigación futura, entre ellas el desarrollo de estudios longitudinales que permitan observar la evolución del endeudamiento juvenil y evaluar el impacto de intervenciones de educación financiera en el tiempo.



## 8. Literatura citada

- Agencia de Calidad de la Educación. (2020, 7 de mayo). *PISA 2018: Educación financiera. Entrega de resultados* [Informe]. [https://www.curriculumnacional.cl/sites/default/files/adjuntos/recursos/2025-04/PISA\\_2018\\_Educacion\\_Financiera.pdf](https://www.curriculumnacional.cl/sites/default/files/adjuntos/recursos/2025-04/PISA_2018_Educacion_Financiera.pdf)
- Agencia de Calidad de la Educación. (2020, 7 de mayo). *PISA Financiera: en Chile el 70% de los estudiantes de 15 años cuenta con una educación financiera básica* [Artículo web]. Consultado el 12 de septiembre de 2025 de <https://www.agenciaeducacion.cl/pisa-financiera-en-chile-el-70-de-los-estudiantes-de-15-anos-cuenta-con-una-educacion-financiera-basica/>
- Anaconda Software Distribution. (2024). *Anaconda* [Computer software]. <https://www.anaconda.com/>
- Banco de Chile. (s. f.). Cuentas con el Chile [Página web]. Consultado el 21 de septiembre de 2025 de <https://sitiospublicos.bancochile.cl/personas/cuentas-con-el-chile>
- BancoEstado. (s. f.). Inclusión financiera [Página web]. Consultado el 11 de septiembre de 2025 de <https://www.bancoestado.cl/content/bancoestado-public/cl/es/home/inicio---banca-publica-bancoestado/rutas-para-el-desarrollo---banca-publica-bancoestado/inclusion-financiera---banca-publica-bancoestado.html>
- BBVA. (2025, 3 de octubre). Qué es la morosidad y qué consecuencias tiene [Artículo web]. Consultado el 9 de septiembre de 2025 de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-morosidad-y-que-consecuencias-tiene/>
- Biblioteca del Congreso Nacional de Chile. (2022, 8 de septiembre). *Pago automático de la línea de crédito* [Artículo web]. Consultado el 9 de septiembre de 2025 de <https://www.bcn.cl/portal/leyfacil/recurso/pago-automatico-de-la-linea-de-credito>
- Calvente Orden, M. (2024, 10 de agosto). Estrategias de inversión: ¿Qué es el apalancamiento financiero? [Artículo web]. BBVA. Consultado el 6 de septiembre de 2025 de <https://www.bbva.com/es/economia-y-finanzas/estrategias-de-inversion-que-es-el-apalancamiento-financiero/>



- Centro de Políticas Públicas UC, & Banco Falabella. (2025). *Radiografía a la educación e inclusión financiera en Chile* [Informe]. [https://politicaspublicas.uc.cl/web/content/uploads/2025/08/EducacionInclusionFinanciera\\_CPP\\_BF.pdf](https://politicaspublicas.uc.cl/web/content/uploads/2025/08/EducacionInclusionFinanciera_CPP_BF.pdf)
- Centro de Políticas Públicas UC. (2020). *Evolución del comportamiento financiero de los hogares en Chile* [Informe]. [https://politicaspublicas.uc.cl/web/content/uploads/2020/12/Informe\\_educacion\\_financiera-3-3.pdf](https://politicaspublicas.uc.cl/web/content/uploads/2020/12/Informe_educacion_financiera-3-3.pdf)
- Comisión Asesora para la Inclusión Financiera (CAPIF) & Ministerio de Hacienda. (2024). *Estrategia Nacional de Inclusión Financiera: Resumen ejecutivo*. Gobierno de Chile. <https://www.hacienda.cl/areas-de-trabajo/mercado-de-decapitales/documentos/resumen-ejecutivo-estrategia-nacional-de-inclusion-financiera-enif->
- Comisión para el Mercado Financiero. (2022). *Educación financiera: nuestros desafíos* [Informe]. [https://www.cmfchile.cl/portal/prensa/615/articles-51095\\_doc\\_pdf.pdf](https://www.cmfchile.cl/portal/prensa/615/articles-51095_doc_pdf.pdf)
- Comisión para el Mercado Financiero. (2022). *Informe de Endeudamiento 2022* [Artículo web, ya no disponible]. Consultado el 5 de septiembre de 2025, de <https://www.cmfchile.cl/portal/prensa/615/w3-article-50037.html>
- Comisión para el Mercado Financiero. (2022, 11 de enero). CMF presenta radiografía del endeudamiento de las personas en Chile [Artículo web]. Consultado el 15 de septiembre de 2025 de <https://www.cmfchile.cl/portal/prensa/615/w3-article-50037.html>
- Comisión para el Mercado Financiero. (2023). *Informe de Endeudamiento 2023* [Informe]. [https://www.cmfchile.cl/portal/estadisticas/617/articles-77055\\_doc\\_pdf.pdf](https://www.cmfchile.cl/portal/estadisticas/617/articles-77055_doc_pdf.pdf)
- Comisión para el Mercado Financiero. (s. f.). ¿Qué es el sobregiro de una cuenta corriente? [Artículo web]. Consultado el 6 de septiembre de 2025 de <https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-article-27882.html>



- Comisión para el Mercado Financiero. (s. f.). ¿Qué es la Línea de Crédito? [Artículo web]. Consultado el 6 de septiembre de 2025 de <https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-article-27285.html>
- Comisión para el Mercado Financiero. (s. f.). Cuentas de depósitos a la vista [Página web]. Consultado el 6 de septiembre del 2025 de <https://www.cmfchile.cl/educa/600/w3-propertyvalue-30200.html>
- Currículum Nacional. (2021). Educación financiera [Página web]. Consultado el 19 de septiembre de 2025 de <https://www.curriculumnacional.cl/portal/Recursos-digitales/Lineas-de-Innovacion/Educacion-Financiera/70001:Educacion-Financiera>
- Educarchile. (s. f.). ¿Qué es la alfabetización financiera? [Página web]. Consultado el 3 de septiembre de 2025 de <https://www.educarchile.cl/node/50042>
- Gobierno de Chile. (2025, 13 de enero). *Presentación Estrategia Nacional de Inclusión Financiera* [Noticia sitio web]. Consultado el 6 de septiembre de 2025 de <https://www.gob.cl/noticias/presentacion-estrategia-nacional-inclusion-financiera/>
- INJUV. (2021, 27 de mayo). Más de la mitad de las y los jóvenes vieron sus ingresos disminuidos desde la pandemia [Artículo web]. Consultado el 15 de septiembre de 2025 de <https://www.injuv.gob.cl/personas/noticias/mas-de-la-mitad-de-las-y-los-jovenes-vieron-sus-ingresos-disminuidos-desde-la-pandemia>
- Microsoft Corporation. (2024). *Microsoft Excel for Microsoft 365* (Version 16.x) [Computer software]. <https://www.microsoft.com/es-cl/>
- Ministerio de Educación de Chile, Unidad de Currículum y Evaluación. (s. f.). *Educación Financiera* [Página web]. Currículum Nacional. Consultado el 3 de septiembre de 2025 de <https://www.curriculumnacional.cl/portal/Recursos-digitales/Lineas-de-Innovacion/Educacion-Financiera/70001:Educacion-Financiera>
- Morales, L., & Yáñez, Á. (2006). *La bancarización en Chile: Concepto y medición* [Informe]. Comisión para el Mercado Financiero. [https://www.cmfchile.cl/portal/estadisticas/617/articles-40031\\_doc\\_pdf.pdf](https://www.cmfchile.cl/portal/estadisticas/617/articles-40031_doc_pdf.pdf)



- Mutua de Seguros de Chile. (s. f.). Programa de Educación Financiera [Página web]. Consultado el 22 de septiembre de 2025 de <https://www.mutualdeseguros.cl/programa-de-educacion-financiera/>
- Servicio Nacional del Consumidor (SERNAC). (s. f.). *Educación financiera* [Guía del consumidor]. Consultado el 5 de septiembre del 2025 de <https://www.sernac.cl/porta1/607/w3-propertyvalue-14694.html>
- Servicio Nacional del Consumidor. (2025). *Curso de educación financiera para jóvenes* [Artículo web]. Consultado el 3 de septiembre de 2025 de <https://www.sernac.cl/porta1/607/w3-article-11607.html>
- Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF). (s. f.). *¿Qué es una cuenta corriente bancaria?* [Artículo web]. Consultado el 6 de septiembre de 2025 de <https://sbif.cl/sbifweb/servlet/Biblioteca?indice=6.3.2&idContenido=1060#:~:text=La%20cuenta%20corriente%20es%20un,cheques%20o%20giros%20por%20tarjeta>
- Universidad San Sebastián (USS). (2024, 22 de noviembre). *Informe USS-Equifax concluye una baja morosidad en Chile* [Artículo web]. Consultado el 6 de septiembre de 2025 de <https://www.uss.cl/noticias/informe-uss-equifax-morosidad-chile-bajo/>
- Universidad San Sebastián (USS). (2024, 22 de noviembre). *Informe USS-Equifax concluye una baja morosidad en Chile* [Artículo web]. Consultado el 16 de septiembre de 2025 de <https://www.uss.cl/noticias/informe-uss-equifax-morosidad-chile-bajo/>



## 9. Anexos

### Anexo 1

*Tabla 6 - Niveles de Educación financiera en Chile - Agencia de Calidad de la Educación (2020)*

<b>Nivel</b>	<b>Significado</b>	<b>2018</b>
<b>1</b>	Los estudiantes pueden identificar productos y términos financieros comunes. Pueden reconocer la diferencia entre necesidades y deseos, y pueden tomar decisiones sobre su gasto diario. Pueden reconocer el propósito de los documentos financieros (como una boleta) y aplicar operaciones simples y básicas.	20,4%
<b>2</b>	Los estudiantes comienzan a aplicar sus conocimientos sobre conceptos financieros comúnmente utilizados. Pueden utilizar la información dada para tomar decisiones financieras. Pueden reconocer el valor de un presupuesto simple e interpretar las características de un documento financiero. Demuestran comprensión de las relaciones entre los diferentes elementos financieros.	29,4%
<b>3</b>	Los estudiantes pueden aplicar su entendimiento de los conceptos financieros, y de los productos de uso común, a situaciones que son relevantes para ellos. Comienzan a considerar las consecuencias de las decisiones financieras y pueden hacer planes financieros simples. Pueden hacer interpretaciones directas de una gama de documentos financieros y pueden aplicar una serie de operaciones numéricas básicas. Pueden elegir las operaciones numéricas necesarias para resolver problemas de rutina en contextos relativamente comunes de alfabetización financiera, como los cálculos presupuestarios.	24,8%
<b>4</b>	Los estudiantes pueden aplicar su entendimiento de conceptos y términos financieros menos comunes a contextos que serán relevantes para ellos a medida que avancen hacia la edad adulta. Pueden interpretar y evaluar una serie de documentos financieros detallados. Pueden tomar	12,6%



---

	decisiones financieras teniendo en cuenta las consecuencias a más largo plazo.	
5	Los estudiantes pueden aplicar su comprensión de una amplia gama de términos y conceptos financieros a situaciones que no son parte de su vida actual sino en el futuro. Pueden analizar productos financieros complejos y pueden tener en cuenta características de documentos financieros que son significativos, pero no declarados o que no son inmediatamente evidentes. Pueden trabajar con un alto nivel de precisión, resolver problemas financieros no rutinarios, y pueden describir los potenciales resultados de las decisiones financieras, mostrando una comprensión amplia del panorama financiero.	3%

---

FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA BASADA EN AGENCIA DE CALIDAD DE LA EDUCACIÓN, 2020

## Anexo 2

Presentación:

### Bancarización temprana en jóvenes

Hola, mi nombre es Isidora y soy estudiante de Ingeniería Comercial en la Universidad Técnica Federico Santa María. Actualmente estoy desarrollando mi memoria de título y me ayudarías muchísimo respondiendo esta encuesta.

Mi investigación se centra en la bancarización temprana en jóvenes, su comportamiento y cómo esto influye en la construcción de su historial crediticio. Te tomará menos de 5 minutos contestar la encuesta, 100% anónima y tus respuestas serán utilizadas únicamente con fines académicos.

Si te interesa conocer los resultados, no dudes en contactarme.

¡Muchas gracias por tu tiempo y por participar!



## Sección 1 – Datos Sociodemográficos

Tabla 7 - Encuesta

<b>Pregunta 1.</b>	<b>¿Cuál es tu edad?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> 18 – 22 <input type="radio"/> 22 – 25 <input type="radio"/> 25 – 30 <input type="radio"/> 30 o más
Fuente	Elaboración propia
<b>Pregunta 2.</b>	<b>¿Cuál es tu género?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Mujer <input type="radio"/> Hombre <input type="radio"/> Otro <input type="radio"/> Prefiero no responder
Fuente	Elaboración propia
<b>Pregunta 3.</b>	<b>¿En qué comuna vives?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Lista desplegable de comunas de la Región Metropolitana de Chile (selección única).
Fuente	Elaboración propia
<b>Pregunta 4.</b>	<b>¿A qué colegio fuiste en tu Educación Media?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Municipal <input type="radio"/> Particular Subvencionado <input type="radio"/> Particular Pagado
Fuente	Elaboración propia
<b>Pregunta 5</b>	<b>¿Estudias actualmente?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No
Fuente	Elaboración propia



<b>Pregunta 6</b>	<b>¿Trabajas actualmente?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Sí <input type="radio"/> No
Fuente	Elaboración propia
<b>Pregunta 7</b>	<b>Si tu respuesta anterior fue si ¿Cuál de las siguientes opciones describe mejor tu ingreso mensual?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Menos de \$530.000 <input type="radio"/> Entre \$530.000 – \$470.000 <input type="radio"/> Entre \$701.000 - \$1.000.000 <input type="radio"/> Entre \$1.000.001 - \$1.500.000 <input type="radio"/> Entre \$1.500.001 - \$2.000.000 <input type="radio"/> Más de \$2.000.000 <input type="radio"/> Prefiero no responder
Fuente	Elaboración propia
Comentario	Esta pregunta debía responderse únicamente si el participante seleccionó la opción “Sí” en la pregunta número 6.

## Sección 2 – Acceso a medios de pago bancarizados

<b>Pregunta 8</b>	<b>¿Tienes familiares cercanos que posean alguno de los siguientes productos bancarios (cuenta corriente, tarjeta de crédito, créditos)?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Mamá <input type="radio"/> Papá <input type="radio"/> Hermano/a <input type="radio"/> Tutores



	<ul style="list-style-type: none"><li>○ No tengo familiares con productos bancarios</li></ul>
Fuente	Elaboración propia
Comentario	Esta pregunta permitía seleccionar más de una opción.
<b>Pregunta 9</b>	<b>¿Tienes o has tenido alguna de las siguientes herramientas bancarias?</b>
Respuestas	<ul style="list-style-type: none"><li>○ Cuenta Vista / Rut</li><li>○ Cuenta Corriente</li><li>○ Tarjeta de Débito</li><li>○ Tarjeta de Crédito</li><li>○ Línea de Crédito</li><li>○ Ninguna</li></ul>
Fuente	Elaboración propia
Comentario	Esta pregunta permitía seleccionar más de una opción.
<b>Pregunta 10</b>	<b>¿A qué edad accediste por primera vez a alguno de estos productos?</b>
Respuestas	Número entero que indique la edad del participante al momento de adquirir su primer producto financiero.
Fuente	Elaboración propia
<b>Pregunta 11</b>	<b>¿Quién te ayudó a abrir tu primer producto bancario?</b>
Respuestas	<ul style="list-style-type: none"><li>○ Padre/tutores</li><li>○ Por tu cuenta</li><li>○ Institución educativa</li><li>○ Otro</li></ul>
Fuente	Elaboración propia



---

<b>Pregunta 12</b>	<b>¿Con qué frecuencia usas tu(s) medio(s) de pago bancarizado actualmente?</b>
Respuestas	<ul style="list-style-type: none"><li><input type="radio"/> Todos los días</li><li><input type="radio"/> Varias veces por semana</li><li><input type="radio"/> Una vez por semana</li><li><input type="radio"/> Menos de una vez por semana</li><li><input type="radio"/> Casi nunca</li></ul>
Fuente	Elaboración propia

---

Sección 3 – Uso y comportamiento financiero

---

<b>Pregunta 13</b>	<b>¿Alguna vez has estado en mora (retraso o incumplimiento en el pago de una deuda) con algún producto bancario?</b>
Respuestas	<ul style="list-style-type: none"><li><input type="radio"/> Si</li><li><input type="radio"/> No</li></ul>
Fuente	Elaboración propia

---

<b>Pregunta 14</b>	<b>¿Actualmente tienes alguna deuda vigente? (por ejemplo: cuotas de tarjeta de crédito, crédito de consumo, línea de crédito, etc.)</b>
Respuestas	<ul style="list-style-type: none"><li><input type="radio"/> Si, con bancos u otras instituciones financieras</li><li><input type="radio"/> Si, con casas comerciales o tarjetas del retail</li><li><input type="radio"/> Si, con familiares/amigos</li><li><input type="radio"/> No tengo deudas</li><li><input type="radio"/> Prefiero no responder</li></ul>
Fuente	Elaboración propia

---



<b>Pregunta 15</b>	<b>¿Pagas el total de tu tarjeta de crédito cada mes?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Siempre <input type="radio"/> A veces <input type="radio"/> Nunca <input type="radio"/> No tengo tarjeta de crédito
Fuente	Elaboración propia
<b>Pregunta 16</b>	<b>¿Llevas un registro de tus ingresos y gastos?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No
Fuente	Elaboración propia
<b>Pregunta 17</b>	<b>¿Llevas un registro de tus ahorros?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No
Fuente	Elaboración propia
<b>Pregunta 18</b>	<b>¿Has dejado de pagar algún producto financiero por falta de planificación?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Si <input type="radio"/>
Fuente	Elaboración propia
<b>Pregunta 19</b>	<b>¿Qué tal responsable consideras que eres en el manejo de tus productos financieros?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Muy responsable <input type="radio"/> Algo responsable <input type="radio"/> Poco responsable <input type="radio"/> Nada responsable
Fuente	Elaboración propia



---

<b>Pregunta 20</b>	<b>¿Solicitaste alguna vez un crédito formal (consumo, automotriz, hipotecario)?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Si, aprobado <input type="radio"/> Si, rechazado <input type="radio"/> No
Fuente	Elaboración propia

---

Sección 4 – Nivel de Educación financiera

---

<b>Pregunta 21</b>	<b>¿Tuviste un ramo de Educación Financiera en tu colegio?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No
Fuente	Elaboración propia

---

---

<b>Pregunta 22</b>	<b>¿Sientes que aprendiste sobre finanzas en el colegio o universidad?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Si, bastante <input type="radio"/> Algo <input type="radio"/> Muy poco <input type="radio"/> Nada
Fuente	Elaboración propia

---

---

<b>Pregunta 23</b>	<b>¿Quién te enseñó más sobre cómo manejar el dinero?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Familia <input type="radio"/> Colegio <input type="radio"/> Universidad <input type="radio"/> Amigos <input type="radio"/> Aprendí solo/a <input type="radio"/> No he aprendido aún

---



Fuente	Elaboración propia
<b>Pregunta 24</b>	<b>¿Tienes el hábito de llevar un presupuesto mensual?</b>
Respuestas	<ul style="list-style-type: none"><li><input type="radio"/> Si</li><li><input type="radio"/> A veces</li><li><input type="radio"/> No</li></ul>
Fuente	Elaboración propia
<b>Pregunta 25</b>	<b>En una escala del 1 al 10, ¿qué tan bien entiendes los términos de un crédito (CAE, interés, cuotas, plazo)?</b>
Respuestas	Escala tipo Likert, dónde 0 es “No entiendo nada” y 10 “Entiendo todo excelente”
Fuente	Elaboración propia
<b>Pregunta 26</b>	<b>En una escala del 1 al 10, ¿qué tan seguro/a te sentirías tomando un crédito de consumo hoy?</b>
Respuestas	Escala tipo Likert, dónde 0 es “Nada seguro” y 10 “Muy seguro”
Fuente	Elaboración propia
<b>Pregunta 27</b>	<b>En una escala del 1 al 10, ¿qué tan capaz te sientes para manejar tus finanzas personales?</b>
Respuestas	Escala tipo Likert, dónde 0 es “Nada capaz” y 10 “Muy capaz”
Fuente	Elaboración propia



## Sección 5 – Percepción de impacto

<b>Pregunta 28</b>	<b>¿Crees que haber usado medios bancarizados a temprana edad te ayudará a acceder a créditos a futuro?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No <input type="radio"/> No estoy seguro/a
Fuente	Elaboración propia
<b>Pregunta 29</b>	<b>¿Crees que haber aprendido más sobre finanzas te habría ayudado a evitar errores o decisiones impulsivas con tus productos bancarios?</b>
Respuestas	<input type="radio"/> Si <input type="radio"/> No <input type="radio"/> No estoy seguro/a
Fuente	Elaboración propia

## Anexo 3

*Tabla 8 - Codificaciones variables*

<b>Variable</b>	<b>Descripción</b>	<b>Codificación</b>
id		1,2,3... 190
edad_rango	Edad del encuestado	1 = 18 – 22, 2 = 23 – 25, 3 = 26 - 30
genero	Género del encuestado	0 = Mujer, 1 = Hombre
comuna	Comuna del encuestado	1 = norte, 2 = centro, 3 = oriente, 4 = poniente, 5 =



		sur, 6 = surorientado, 7 = cordillera rural
tipo_colegio	Colegio al que asistió en su educación media	0 = Municipal, 1 = Particular Subvencionado, 2 = Particular Pagado
estudia	El encuestado estudia actualmente	1 = Sí, 0 = No
trabaja	El encuestado trabaja actualmente	1 = Sí, 0 = No
ingreso_tramo	Tramo de ingreso mensual	0 = No trabaja, 1 = menos de \$530.000, 2 = \$ 530.000 - \$700.000, 3 = \$700.001 - \$1.000.000, 4 = \$1.000.001 - \$1.500.000, 5 = \$1.500.001 - \$2.000.000, 9 = Prefiero no responder
familia_prod	La familia del encuestado posee productos financieros	1 = Sí, 0 = No
posee_herramientas	El encuestado posee productos financieros	1 = Sí, 0 = No
c_vista	El encuestado posee cuenta vista	1 = Sí, 0 = No
c_cte	El encuestado posee cuenta corriente	1 = Sí, 0 = No
t_d	El encuestado posee tarjeta de débito	1 = Sí, 0 = No
t_c	El encuestado posee tarjeta de crédito	1 = Sí, 0 = No



l_c	El encuestado posee línea de crédito	1 = Sí, 0 = No
edad_banc	Edad de bancarización del encuestado	Números naturales
apoyo_apertura	Quién apoyó al encuestado en la apertura de productos	1 = Padres, 2 = Por su cuenta, 3 = Institución, 4 = Otro
frecuencia_uso	Frecuencia de uso de productos financieros	1 = Casi nunca, 2 = Menos de una vez por semana, 3 = Una vez por semana, 4 = Varias veces por semana, 5 = Todos los días
mora_hist	El encuestado posee mora histórica	1 = Sí, 0 = No
tiene_deuda	El encuestado posee deuda actual	1 = Sí, 0 = No
paga_total_tc	El encuestado paga el total de su TC	0 = No tiene tc, 1 = Nunca, 2 = A veces, 3 = Siempre
reg_ing_gastos	El encuestado registra sus ingresos y gastos	1 = Sí, 0 = No
reg_ahorro	El encuestado registra sus ahorros	1 = Sí, 0 = No
impago_por_planif	El encuestado ha dejado de pagar un producto por falta de planificación	1 = Sí, 0 = No
responsabilidad_fin	Percepción del encuestado frente a su responsabilidad financiera	0 = Nada responsable, 1 = Poco responsable, 2 = Algo responsable, 3 = Muy responsable



credito_formal	El encuestado a pedido un crédito formal	1 = Sí, 0 = No
ramo_edfinan_colegio	El encuestado tuvo un ramo de educación financiera	1 = Sí, 0 = No
percepción_nivel_edfinan	Percepción del encuestado frente a su educación financiera	0 = Nada, 1 = Muy poco, 2 = Algo, 3 = Si
fuelle_aprendizaje	Fuente principal de aprendizaje de conceptos y manejo financiero	1 = Familia, 2 = Colegio, 3 = Universidad, 4 = Amigos, 5 = Solo
presupuesto_mensual	El encuestado maneja un presupuesto mensual	0 = No, 1 = A veces, 2 = Si
entend_credito_1_10	Escala de entendimiento de conceptos relacionados a un crédito	Escala 1 – 10
seguridad_credito_1_10	Escala de seguridad al enfrentar un crédito	Escala 1 - 10
capacidad_fin_1_10	Escala de la capacidad del encuestado frente a capacidades financieras	Escala 1 - 10
percep_banctremp	Percepción de la ayuda de la bancarización temprana	0 = No, 1 = A veces, 2 = Si
percep_edfinan_ayuda	Percepción de la ayuda de la educación financiera	0 = No, 1 = A veces, 2 = Si
tipo_aplicación	Tipo de aplicación de la encuesta	1 = Sí, 0 = No



## Anexo 4

*Tabla 9 - Modelo econométrico VIF*

<b>Variable</b>	<b>VIF</b>
<b>paga_total_tdc</b>	4.417
<b>t_c</b>	3.801
<b>apoyo_apertura</b>	2.143
<b>c_cte</b>	2.112
<b>l_c</b>	2.059
<b>edad_banc</b>	2.008
<b>impago_por_planif</b>	1.918
<b>mora_hist</b>	1.827
<b>estudia</b>	1.758
<b>edad_rango</b>	1.749
<b>efin_index_z</b>	1.707
<b>responsabilidad_fin</b>	1.681
<b>reg_ing_gastos</b>	1.675
<b>trabaja</b>	1.595
<b>percepcion_nivel_edfinan</b>	1.594
<b>reg_ahorro</b>	1.511
<b>presupuesto_mensual</b>	1.455



<b>percep_banctremp</b>	1.404
<b>frecuencia_uso</b>	1.297
<b>fuentes_aprendizaje</b>	1.285
<b>ramo_edfinan_colegio</b>	1.308
<b>familia_prod</b>	1.269
<b>percep_edfinan_ayuda</b>	1.245
<b>tipo_colegio</b>	1.224
<b>ingreso_tramo</b>	1.215
<b>genero</b>	1.203
<b>comuna</b>	1.098

## Anexo 5

*Tabla 10 - Pruebas de heterocedasticidad*

<b>Prueba</b>	<b>Estadístico</b>	<b>p-value</b>	<b>Conclusión</b>
<b>Breusch-Pagan</b>	33.938	0.168	No se rechaza H0: no hay heterocedasticidad
<b>White</b>	190.000	0.466	No se rechaza H0: no hay heterocedasticidad



## Anexo 6

### Resultados completos Modelo Logit

Tabla 11 - Resultados Modelo Logit

<b>Variable</b>	<b>Coefficiente</b>	<b>Error estándar</b>	<b>z</b>	<b>p-value</b>	<b>IC 95%</b>
<b>const</b>	2.1065	3.485	0.604	0.546	[-4.724 ; 8.937]
<b>efin_index_z</b>	0.4158	0.308	1.351	0.177	[-0.187 ; 1.019]
<b>edad_banc</b>	0.0606	0.147	0.411	0.681	[-0.228 ; 0.349]
<b>presupuesto_mensual</b>	-0.1399	0.302	-0.462	0.644	[-0.733 ; 0.453]
<b>familia_prod</b>	-0.3322	0.858	-0.387	0.699	[-2.014 ; 1.350]
<b>c_cte</b>	0.058	0.695	0.083	0.933	[-1.305 ; 1.421]
<b>t_c</b>	1.523	0.948	1.606	0.108	[-0.335 ; 3.381]
<b>l_c</b>	0.0377	0.588	0.064	0.949	[-1.114 ; 1.189]
<b>apoyo_apertura</b>	0.0261	0.419	0.062	0.95	[-0.795 ; 0.848]



<b>reg_ing_gastos</b>	0.1014	0.571	0.177	0.859	[-1.018 ; 1.221]
<b>reg_ahorro</b>	-1.1157	0.528	-2.115	0.034	[-2.150 ; -0.082]
<b>impago_por_planif</b>	1.7663	0.758	2.329	0.02	[0.280 ; 3.253]
<b>responsabilidad_fin</b>	-0.4544	0.415	-1.095	0.274	[-1.268 ; 0.359]
<b>ramo_edfinan_colegio</b>	-1.6048	0.641	-1.023	0.306	[-4.681 ; 1.471]
<b>percepcion_nivel_edfinan</b>	-0.4387	0.249	-1.762	0.078	[-0.927 ; 0.049]
<b>percep_banctremp</b>	-0.6454	0.595	-1.084	0.278	[-1.812 ; 0.522]
<b>percep_edfinan_ayuda</b>	-0.3422	0.641	-0.534	0.594	[-1.599 ; 0.915]
<b>paga_total_tdc</b>	0.6529	0.374	1.747	0.081	[-0.080 ; 1.386]
<b>mora_hist</b>	1.4525	0.853	1.702	0.089	[-0.220 ; 3.125]
<b>edad_rango</b>	0.0982	0.45	0.218	0.827	[-0.784 ; 0.981]
<b>genero</b>	0.8187	0.482	1.697	0.09	[-0.127 ; 1.764]



<b>comuna</b>	0.0437	0.114	0.383	0.702	[-0.180 ; 0.267]
<b>tipo_colegio</b>	-0.0271	0.657	-0.041	0.967	[-1.299 ; 1.244]
<b>estudia</b>	-0.6117	0.567	-1.079	0.28	[-1.723 ; 0.499]
<b>trabaja</b>	1.7144	0.567	3.023	0.003	[0.603 ; 2.826]
<b>ingreso_tramo</b>	-0.2735	0.106	-2.583	0.01	[-0.481 ; -0.066]
<b>frecuencia_uso</b>	-0.5797	0.358	-1.621	0.105	[-1.281 ; 0.121]
<b>fuentes_aprendizaje</b>	-0.0755	0.118	-0.642	0.521	[-0.306 ; 0.155]

Tabla 12 - Modelo econométrico odds ratio

<b>Variable</b>	<b>Coefficiente</b>	<b>Odds Ratio</b>
<b>const</b>	2.106541	8.219762
<b>efin_index_z</b>	0.415805	1.51559
<b>edad_banc</b>	0.060574	1.062446
<b>presupuesto_mensual</b>	-0.139861	0.869479
<b>familia_prod</b>	-0.3322	0.717344
<b>c_cte</b>	0.058024	1.05974
<b>t_c</b>	1.523047	4.586177



<b>l_c</b>	0.037678	1.038397
<b>apoyo_apertura</b>	0.026123	1.026467
<b>reg_ing_gastos</b>	0.101403	1.106723
<b>reg_ahorro</b>	-1.115664	0.327698
<b>impago_por_planif</b>	1.766302	5.849181
<b>responsabilidad_fin</b>	-0.454393	0.634833
<b>ramo_edfinan_colegio</b>	-1.604822	0.200925
<b>percepcion_nivel_edfinan</b>	-0.438688	0.644882
<b>percep_banctremp</b>	-0.645354	0.524477
<b>percep_edfinan_ayuda</b>	-0.342151	0.710241
<b>paga_total_tdc</b>	0.652945	1.92119
<b>mora_hist</b>	1.452477	4.273686
<b>edad_rango</b>	0.098181	1.103163
<b>genero</b>	0.818675	2.267493
<b>comuna</b>	0.043665	1.044632
<b>tipo_colegio</b>	-0.027081	0.973282
<b>estudia</b>	-0.610791	0.542922
<b>trabaja</b>	1.714431	5.553516
<b>ingreso_tramo</b>	-0.273495	0.760716
<b>frecuencia_uso</b>	-0.579743	0.560043
<b>fuentes_aprendizaje</b>	-0.075542	0.927241



## Anexo 7

Tabla 13 - Modelo econométrico Efectos Marginales

<b>Variable</b>	<b>dy/dx</b>	<b>Error estándar</b>	<b>z</b>	<b>P&gt; z </b>
<b>efin_index_z</b>	0.0497	0.036	1.366	0.172
<b>edad_banc</b>	0.0072	0.014	0.532	0.595
<b>presupuesto_mensual</b>	-0.0167	0.040	-0.423	0.672
<b>familia_prod</b>	-0.0397	0.151	-0.262	0.793
<b>c_cte</b>	0.0069	0.087	0.079	0.937
<b>t_c</b>	0.1821	0.100	1.826	0.068
<b>l_c</b>	0.0045	0.070	0.065	0.949
<b>apoyo_apertura</b>	0.0031	0.051	0.061	0.951
<b>reg_ing_gastos</b>	0.0121	0.066	0.183	0.855
<b>reg_ahorro</b>	-0.1334	0.063	-2.126	0.033
<b>impago_por_planif</b>	0.2111	0.089	2.381	0.017
<b>responsabilidad_fin</b>	-0.0543	0.059	-0.928	0.353
<b>ramo_edfinan_colegio</b>	-0.1918	0.186	-1.030	0.303
<b>percepcion_nivel_edfinan</b>	-0.0524	0.029	-1.799	0.072
<b>percep_banctremp</b>	-0.0771	0.059	-1.300	0.193
<b>percep_edfinan_ayuda</b>	-0.0409	0.065	-0.630	0.529
<b>paga_total_tdc</b>	0.0781	0.039	1.986	0.047



<b>mora_hist</b>	0.1736	0.087	1.988	0.047
<b>edad_rango</b>	0.0117	0.050	0.234	0.815
<b>genero</b>	0.0979	0.057	1.715	0.086
<b>comuna</b>	0.0052	0.014	0.365	0.715
<b>tipo_colegio</b>	-0.0032	0.045	-0.072	0.942
<b>estudia</b>	-0.0730	0.079	-0.925	0.355
<b>trabaja</b>	0.2049	0.067	3.068	0.002
<b>ingreso_tramo</b>	-0.0327	0.018	-1.811	0.070
<b>frecuencia_uso</b>	-0.0693	0.038	-1.831	0.067
<b>fuentes_aprendizaje</b>	-0.0090	0.015	-0.591	0.555