

**IFC**

**XVIII INTERNATIONAL  
FINANCE CONFERENCE  
PORTO ALEGRE, BRASIL 2018  
12/09 a 15/09**

# **Demystifying Financial Literacy: a behavioral perspective analysis**

**ANI CAROLINE GRIGION POTRICH**

*Universidade Federal de Santa Catarina (UFSC)*

**KELMARA MENDES VIEIRA**

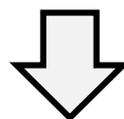
*Universidade Federal de Santa Maria (UFSM)*

# ALFABETIZAÇÃO FINANCEIRA

IFC

XVIII INTERNATIONAL  
FINANCE CONFERENCE  
PORTO ALEGRE, BRASIL 2018  
12/09 a 15/09

**Habilidade essencial**



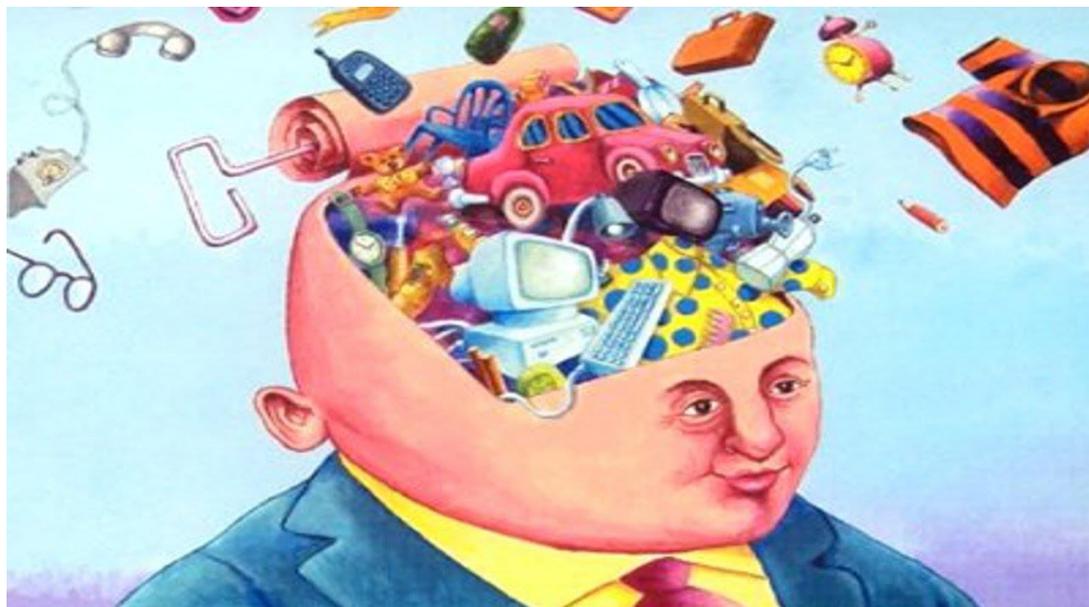
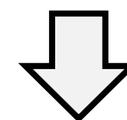
**Cenário financeiro cada vez mais complexo**



# ALFABETIZAÇÃO FINANCEIRA

IFC | XVIII INTERNATIONAL  
FINANCE CONFERENCE  
PORTO ALEGRE, BRASIL 2018  
12/09 a 15/09

Evidências indicam que a alfabetização financeira é um fenômeno complexo, multifacetado, atua direta e indiretamente em outros fatores comportamentais.



Alfabetização financeira atua como **antecedente** de fatores comportamentais, como o materialismo, o comportamento de compra compulsiva e a propensão ao endividamento.

# OBJETIVO

O objetivo da pesquisa é desenvolver um **modelo** capaz de identificar o **efeito integrado** da alfabetização financeira sobre os fatores comportamentais materialismo, compras compulsivas e propensão ao endividamento.

# JUSTIFICATIVA

1

- Não há estudos que comprovem os **efeitos integrados** que a alfabetização financeira pode ter quando associada a diferentes fatores comportamentais e o quanto isso **impacta de forma conjunta** na propensão ao endividamento.

2

- Desenvolver **modelos** capazes de identificar o papel da alfabetização financeira no comportamento e nas decisões é fundamental para que se entenda a importância e os possíveis **impactos** da adoção de estratégias nacionais de alfabetização financeira.

3

- Ponto de vista comportamental: a possível comprovação dos **impactos da alfabetização financeira** sobre comportamentos materialistas, compras compulsivas e propensão ao endividamento pode **auxiliar na construção de tratamentos**.

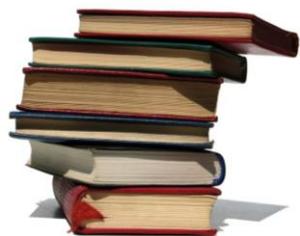
# DESENVOLVIMENTO DO MODELO

IFC

XVIII INTERNATIONAL  
FINANCE CONFERENCE  
PORTO ALEGRE, BRASIL 2018  
12/09 a 15/09

**Alfabetização  
Financeira**

- ✓ Conhecimento financeiro
- ✓ Atitude financeira
- ✓ Comportamento financeiro



**Fatores  
Comportamentais**

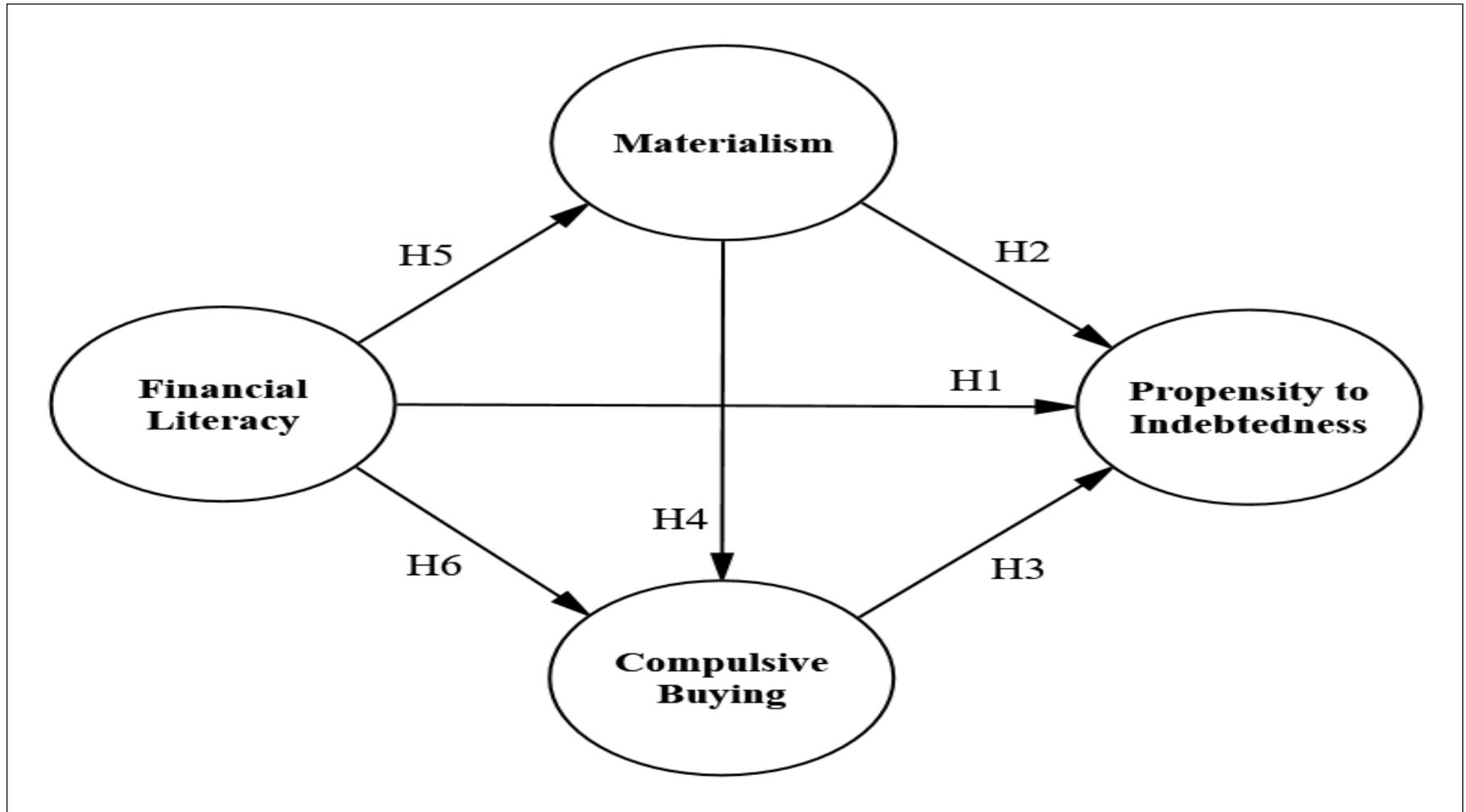
- ✓ Materialismo
- ✓ Compras  
Compulsivas
- ✓ Propensão ao  
Endividamento

# DESENVOLVIMENTO DO MODELO: HIPÓTESES DE PESQUISA

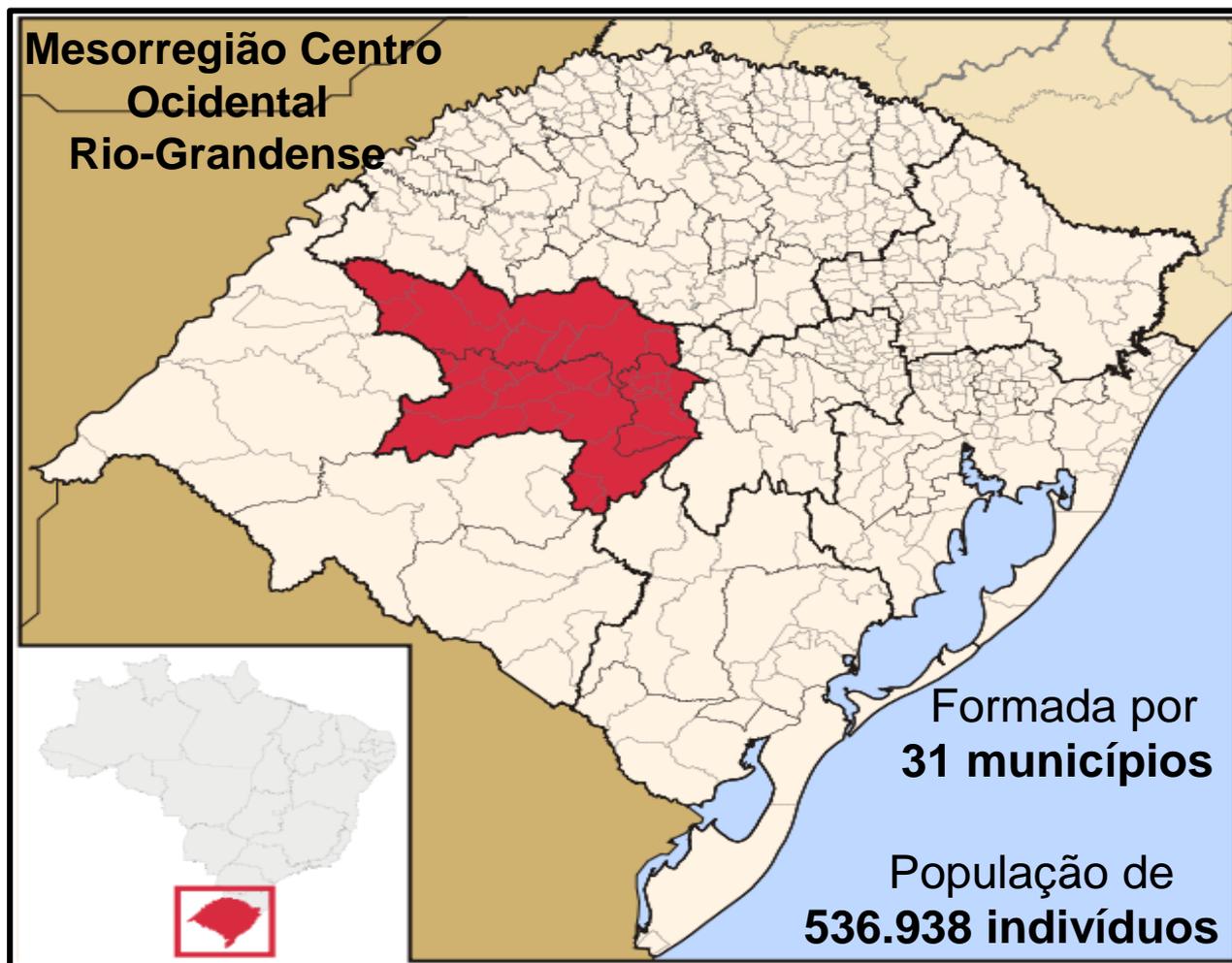


- **HIPÓTESE 1:** A ALFABETIZAÇÃO FINANCEIRA impacta **negativamente** na PROPENSÃO AO ENDIVIDAMENTO.
- **HIPÓTESE 2:** O MATERIALISMO impacta **positivamente** na PROPENSÃO AO ENDIVIDAMENTO.
- **HIPÓTESE 3:** A COMPRA COMPULSIVA impacta **positivamente** na PROPENSÃO AO ENDIVIDAMENTO.
- **HIPÓTESE 4:** O MATERIALISMO impacta **positivamente** no comportamento de COMPRA COMPULSIVA.
- **HIPÓTESE 5:** A ALFABETIZAÇÃO FINANCEIRA impacta **negativamente** no MATERIALISMO.
- **HIPÓTESE 6:** A ALFABETIZAÇÃO FINANCEIRA impacta **negativamente** no comportamento de COMPRA COMPULSIVA.

# MODELO TEÓRICO



## Cenário e amostra de pesquisa



**Processo de amostragem:**  
nível de confiança  
de 95% e um erro  
amostral de 2%



**Amostra final de  
2.391 indivíduos**

**Amostra total de  
2.487 indivíduos**

## Instrumento de coleta de dados

Aspectos	Variáveis	Base Teórica
Propensão ao Endividamento	17	Lea, Webley e Walker (1995)
Materialismo	09	Richins (2004)
Compras Compulsivas	07	Leite <i>et al.</i> (2011)
Atitude Financeira	15	Parrotta e Johnson (1998)
Comportamento Financeiro	13	Shockey (2002), O'Neill e Xiao (2012) e OECD (2013a)
Conhecimento Financeiro	10	Van Rooij, Lusardi e Alessie (2011); OECD (2013b); Klapper, Lusardi e Panos (2013); <i>National Financial Capability Study</i> (NFCS, 2013)
Perfil dos respondentes	10	Desenvolvido pelas autoras

Objetivo	Técnicas Estatísticas	Finalidade
<p><b>Construir e validar um instrumento</b> para avaliação do nível de alfabetização financeira</p>	<p>1-Análise Fatorial Confirmatória  2-<i>Alpha de Cronbach</i>  3-Resíduos padronizados das variáveis manifestas  4-Magnitude e significância estatística dos coeficientes padronizados e índices de ajuste (Qui-quadrado, RMR, RMSEA, GFI, CFI, NFI, TLI)</p>	<p>1-Validação dos construtos  2-Confiabilidade dos construtos  3-Unidimensionalidade dos construtos  4-Validade convergente dos construtos</p>
	<p>Análise de cluster    Teste de diferença de média (Teste <i>t</i>) e Teste não paramétrico de diferença de mediana (Mann-Whitney)</p>	<p>Classificar os indivíduos quanto ao seu nível de alfabetização financeira  Verificar a existência de diferenças significativas entre os grupos</p>
<p><b>Construir e validar um instrumento</b> para materialismo, compras compulsivas e propensão ao endividamento</p>	<p>1-Análise Fatorial Confirmatória  2-<i>Alpha de Cronbach</i>  3-Resíduos padronizados das variáveis manifestas  4-Magnitude e significância estatística dos coeficientes padronizados e índices de ajuste (Qui-quadrado, RMR, RMSEA, GFI, CFI, NFI, TLI)</p>	<p>1-Validação dos construtos  2-Confiabilidade dos construtos  3-Unidimensionalidade dos construtos  4-Validade convergente dos construtos</p>
<p><b>Desenvolver um modelo</b> capaz de identificar o <b>efeito integrado</b> da alfabetização financeira sobre os fatores comportamentais</p>	<p>1- Modelagem de Equações Estruturais  2- Significância estatística dos coeficientes de regressão  3- Índices de ajuste (Qui-quadrado, RMR, RMSEA, GFI, CFI, NFI, TLI)</p>	<p>Validar o modelo integrado, detectando os efeitos diretos e indiretos</p>

# ANÁLISE DOS DADOS

Tabela 1. Índices de ajuste dos construtos atitude financeira, comportamento financeiro, materialismo, compras compulsivas e propensão ao endividamento

Índices de ajuste	Atitude Financeira	Comportamento Financeiro	Materialismo	Compras Compulsivas	Propensão ao Endividamento
	Proposto→Final	Proposto→Final	Proposto→Final	Proposto→Final	Proposto→Final
	15 → 07	13 → 11	09 → 07	07 → 05	17 → 06
Qui-quadrado (valor)	2.758,78→34,61	1.109,78→129,55	1.045,86→13,60	216,92→8,60	2.164,35→6,51
Qui-quadrado (probabilidade)	p-0,000→p-0,054	p-0,000→p-0,055	p-0,000→p-0,034	p-0,000→p-0,035	p-0,000→p-0,260
Graus de Liberdade	90→10	64→28	27→6	14→3	119→5
Qui-quadrado / Graus de Liberdade	30,653→3,461	17,340→4,627	38,736→2,266	15,494→2,865	18,188→1,302
GFI	0,821→0,996	0,932→0,991	0,898→0,998	0,975→0,999	0,888→0,999
CFI	0,738→0,996	0,928→0,992	0,791→0,998	0,939→0,998	0,623→0,999
NFI	0,732→0,995	0,924→0,990	0,788→0,997	0,935→0,996	0,611→0,997
TLI	0,695→0,992	0,912→0,985	0,722→0,994	0,908→0,992	0,569→0,998
RMR	0,077→0,009	0,064→0,029	0,078→0,012	0,040→0,009	0,061→0,008
RMSEA	0,109→0,031	0,081→0,038	0,123→0,023	0,076→0,027	0,083→0,011
<i>Alpha de Cronbach</i>	0,814→0,850	0,894→0,897	0,740→0,793	0,751→0,742	0,704→0,700

# Indicador de Alfabetização Financeira



Para cada construto obteve-se o peso das cargas fatoriais e, em seguida, calculou-se a média ponderada pelos pesos das cargas fatoriais (escala 0-1).

**ATITUDE FINANCEIRA** →  $[0,125*Q01+0,148*Q02+0,157*Q03+$   
 $+0,154*Q04+0,149*Q05+0,150*Q06+0,117* Q07]$

**COMPORTAMENTO FINANCEIRO** →  $[0,541*CONTROLE+0,459*POUPANÇA]$

CONTROLE:  $[0,177*Q16+0,242*Q19+0,197*Q20+0,173*Q21+0,211*Q23]$

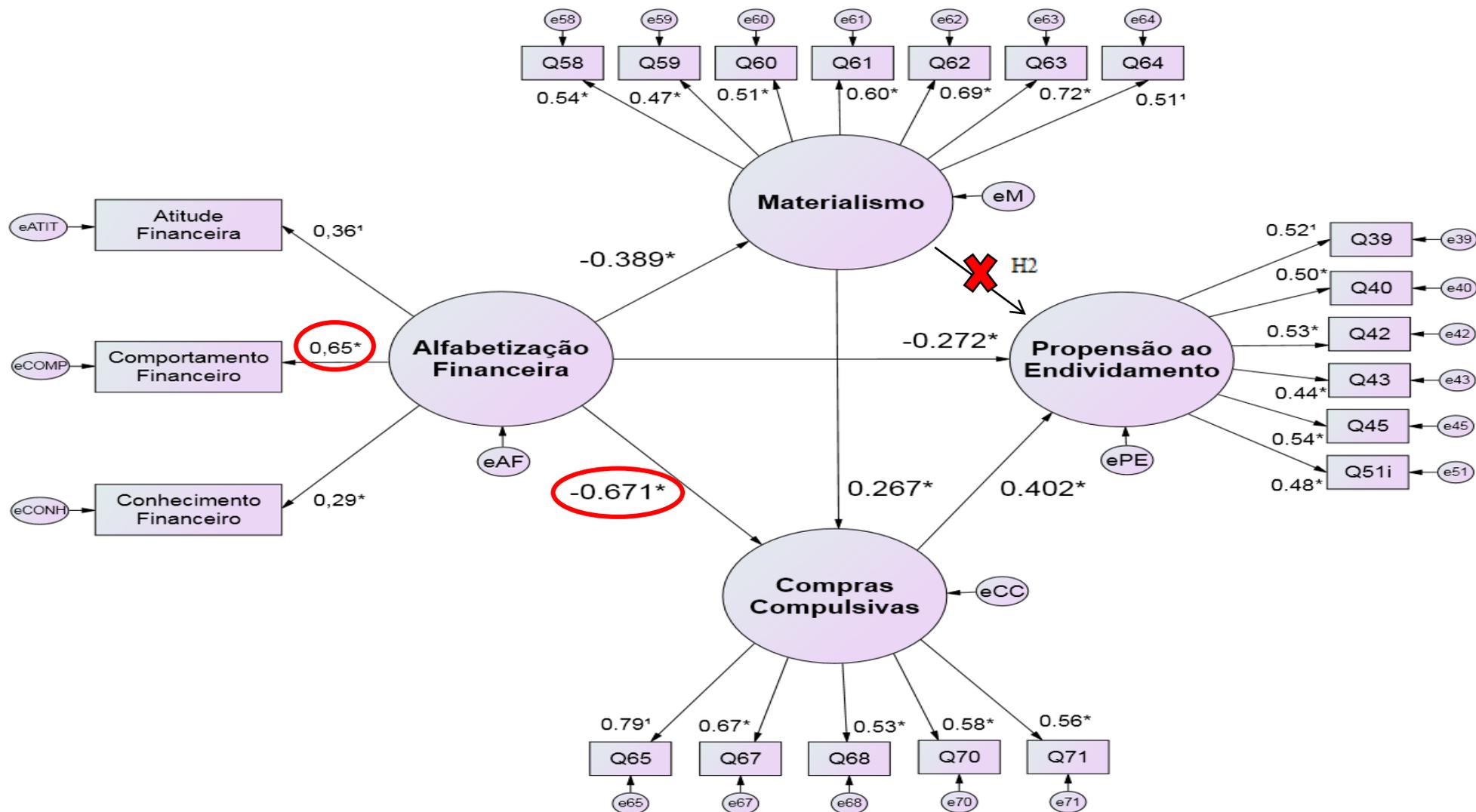
POUPANÇA:  $[0,176*Q18+0,173*Q22+0,172*Q25+0,155*Q26+0,156*Q27+$   
 $0,169*Q28].$

**CONHECIMENTO FINANCEIRO** → Valor igual a 1 para a resposta correta e valor igual a 0 para as demais:  $[0,506*BÁSICO+0,494*AVANÇADO]$

BÁSICO:  $[Q29+Q30+Q35+Q36+Q37]$

AVANÇADO:  $[Q31+Q32+Q33+Q34+Q38]$

# Modelo integrado



# Modelo integrado

Hipótese	Efeito	Relação		Construtos Mediadores	Situação da Hipótese	Fórmula: Efeito Indireto e Total	Impacto	
H1	Direto	Alfabetização Financeira	→	Propensão ao Endividamento	-	Confirmada	-	-0,272*
H2	Direto	Materialismo	→	Propensão ao Endividamento	-	<u>Rejeitada</u>	-	Não sig.
H3	Direto	Compras Compulsivas	→	Propensão ao Endividamento	-	Confirmada	-	0,402*
H4	Direto	Materialismo	→	Compras Compulsivas	-	Confirmada	-	0,267*
H5	Direto	Alfabetização Financeira	→	Materialismo	-	Confirmada	-	-0,389*
H6	Direto	Alfabetização Financeira	→	Compras Compulsivas	-	Confirmada	-	-0,671*
	Indireto	Alfabetização Financeira	→	Propensão ao Endividamento	Materialismo	<u>Rejeitada</u>	-0,389(H5)* NS(H2)	Não sig.
	Indireto	Alfabetização Financeira	→	Propensão ao Endividamento	Compras Compulsivas	Confirmada	-0,671(H6)* 0,402(H3)	-0,270*
	Indireto	Alfabetização Financeira	→	Propensão ao Endividamento	Materialismo e Compras Compulsivas	Confirmada	-0,389(H5)* 0,267(H4)* 0,402(H3)	-0,042*
	Total	Alfabetização Financeira	→	Materialismo	-	-	-0,389(H5)	-0,389*
	Total	Alfabetização Financeira	→	Compras Compulsivas	Materialismo	-	(-0,671(H6)) + ((-0,389(H5))* (-0,267(H4)))	-0,775*
	Total	Alfabetização Financeira	→	Propensão ao Endividamento	Materialismo e Compras Compulsivas	-	(-0,272(H1)) + (-0,270(H8)) + (-0,042(H9))	-0,584*

# CONSIDERAÇÕES FINAIS

✓ Tornam-se importantes para o **entendimento da importância da alfabetização financeira**, que vai além de auxiliar as finanças dos indivíduos, podendo contribuir também no **auxílio de outros problemas comportamentais** que afetam a saúde financeira da sociedade.



• Desenvolvimento de **políticas públicas** e de outros agentes interessados no tema, uma vez que a alfabetização financeira vai além do fato de impactar na saúde financeira daqueles que a possuem, mas sim, pode auxiliar de uma forma ainda mais ampla naqueles que sofrem de outros comportamentos psicossociais, como o comportamento de compras compulsivas.



• As instituições financeiras também terão a oportunidade de usufruir destas informações a fim de conhecer melhor a alfabetização financeira de seus clientes e construir **produtos mais adaptados a cada perfil**.

**IFC**

**XVIII INTERNATIONAL  
FINANCE CONFERENCE  
PORTO ALEGRE, BRASIL 2018  
12/09 a 15/09**

# **Demystifying Financial Literacy: a behavioral perspective analysis**

**ANI CAROLINE GRIGION POTRICH**

*Universidade Federal de Santa Catarina (UFSC)*

**KELMARA MENDES VIEIRA**

*Universidade Federal de Santa Maria (UFSM)*