

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

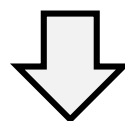
Universidade Federal de Santa Maria (UFSM)

ALFABETIZAÇÃO FINANCEIRA

IFC

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

Habilidade essencial



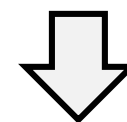
Cenário financeiro cada vez mais complexo



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**.

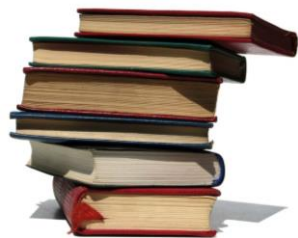
DESENVOLVIMENTO DO MODELO

IFC

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

**Alfabetização
Financeira**

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



**Fatores
Comportamentais**

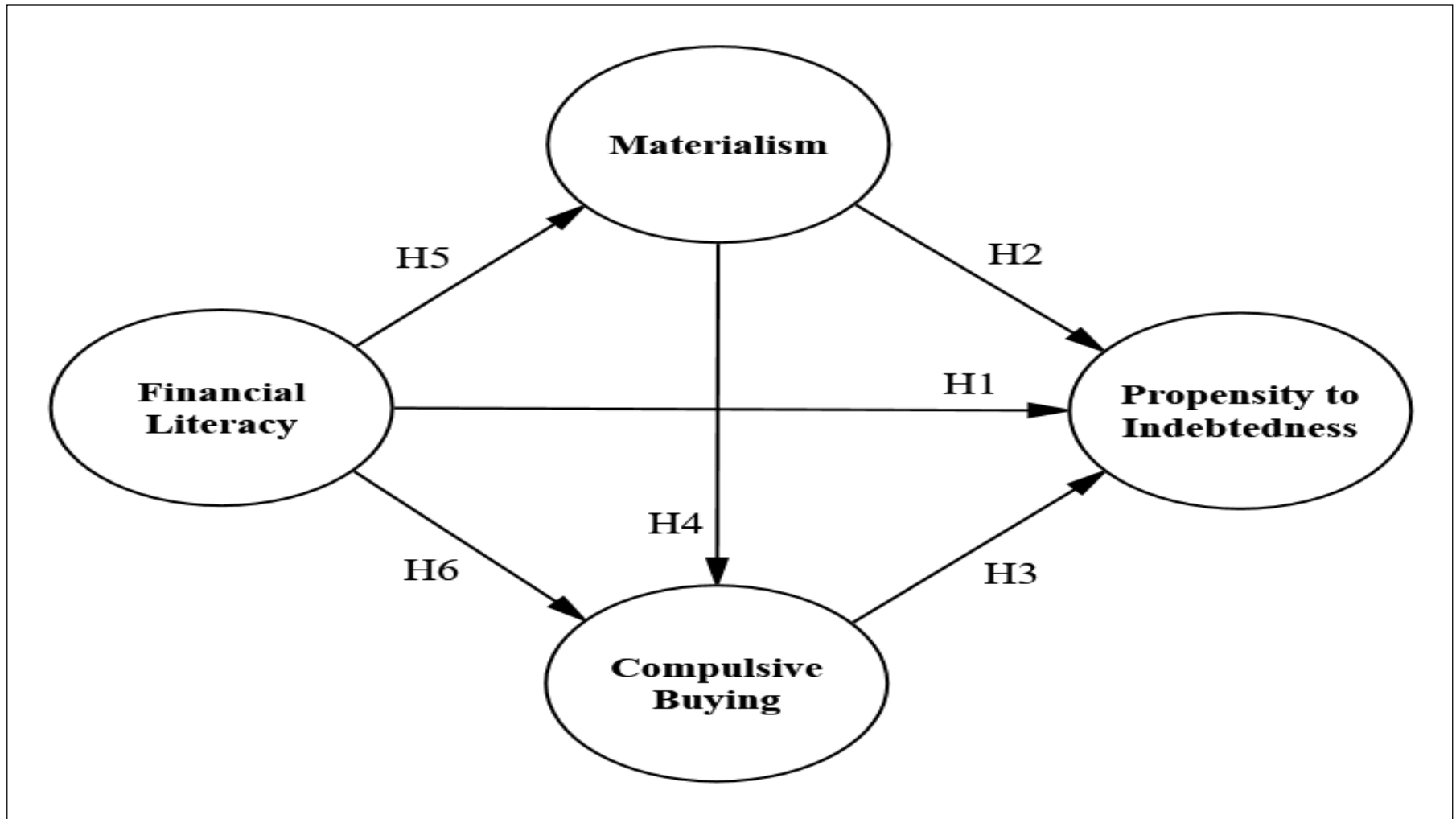
- ✓ Materialismo
- ✓ Compras Compulsivas
- ✓ Propensão ao Endividamento

DESENVOLVIMENTO DO MODELO: HIPÓTESES DE PESQUISA

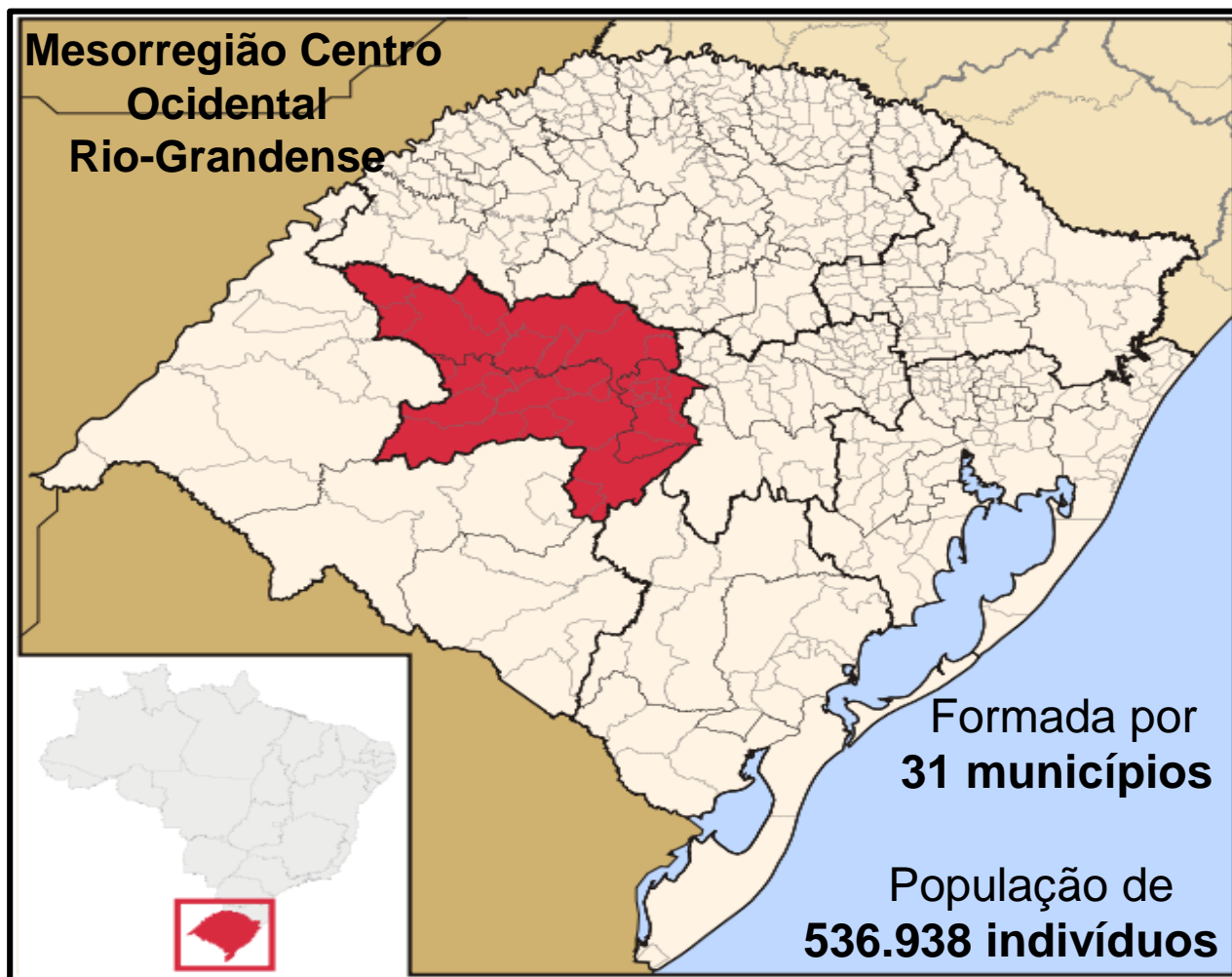


- **HIPÓTESE 1:** A ALFABETIZAÇÃO FINANCEIRA impacta **negativamente** na PROPENSÃO AO ENDIVIDAMENTO.
- **HIPÓTESE 2:** O MATERIALISMO impacta **positivamente** na PROPENSÃO AO ENDIVIDAMENTO.
- **HIPÓTESE 3:** A COMPRA COMPULSIVA impacta **positivamente** na PROPENSÃO AO ENDIVIDAMENTO.
- **HIPÓTESE 4:** 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>Construir e validar um instrumento 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>Construir e validar um instrumento 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>Desenvolver um modelo capaz de identificar o efeito integrado 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: $[0,177*Q16+0,242*Q19+0,197*Q20+0,173*Q21+0,211*Q23]$

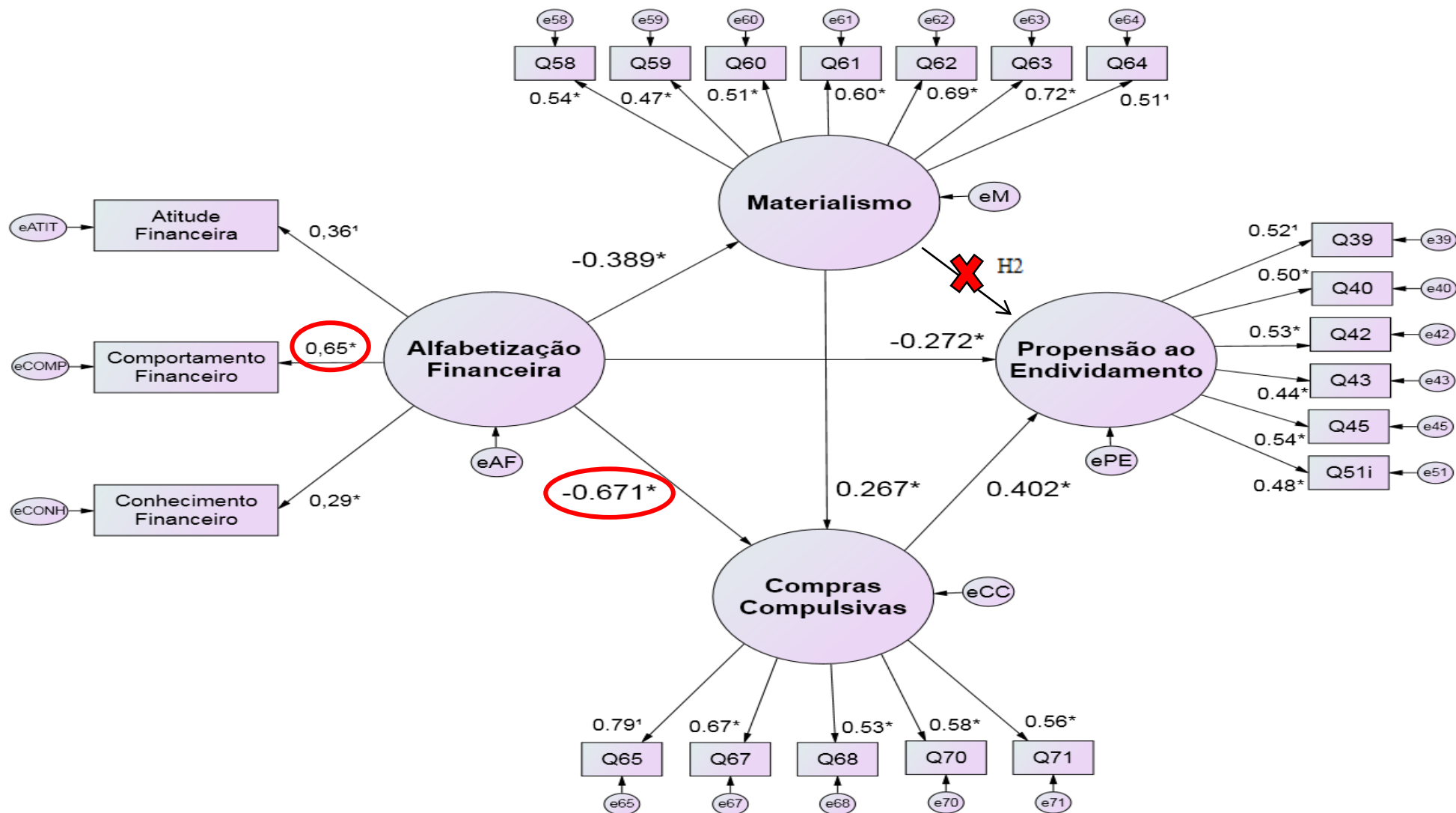
POUPANÇA: $[0,176*Q18+0,173*Q22+0,172*Q25+0,155*Q26+0,156*Q27+$
 $0,169*Q28].$

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)