



**Universidad Nacional Autónoma de
México**

Facultad de Contaduría y Administración

***Cultura Financiera y su relación con las decisiones de
financiamiento e inversión: Ciudad de México y Querétaro.***

Tesis

**Que para obtener el título de:
Licenciada en contaduría**

**Presenta:
Lizbeth Cecilia Madrid Garnica**

**Asesor:
Dr. José Antonio Morales Castro**

Cd. Mx.

2020





Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.



**Universidad Nacional Autónoma de
México**

Facultad de Contaduría y Administración

*Cultura Financiera y su relación con las decisiones de
financiamiento e inversión: Ciudad de México y Querétaro.*

Tesis

Lizbeth Cecilia Madrid Garnica

Cd. Mx

2020



Índice

Índice de tablas, gráficas, cuadros e ilustraciones.	5
Dedicatorias	8
Agradecimientos	9
Siglarío	10
Introducción	12
Capítulo 1 Cultura, educación, inclusión y alfabetización financiera. ..	16
1.1 Cultura Financiera	16
1.2 Educación financiera	26
1.3 Inclusión Financiera	36
1.4 Alfabetización financiera	43
Conclusión capitular	46
Capítulo 2. Cultura financiera en México	50
2.1 Acciones implementadas en México	50
2.2 Características de la cultura financiera en México	59
2.3 México y su cultura financiera a nivel mundial.	69
Conclusión capitular	82
Capítulo 3. Metodología de la investigación	85
3.1 Planteamiento del problema	85
3.2 Justificación	88
3.3 Preguntas de la investigación	89
3.4 Objetivos de la investigación	90
3.5 Hipótesis de la investigación	90
3.6 Instrumentos	92
3.7 Variables de investigación	98

3.7.1 Descripción de las variables	99
3.7.2 Parametrización de la variable independiente	102
3.8 Tipo de investigación	104
3.9 Metodología	105
3.10 Alcances	107
3.11 Limitaciones	107
Conclusiones capitulares	108
Capítulo 4. Análisis de datos y resultados	109
4.1 Estadística descriptiva	109
4.2 Modelo de regresión logística	139
4.3 Discusión	143
Conclusiones capitulares	145
Conclusiones	146
Referencias	149

Índice de tablas, gráficas, cuadros e ilustraciones.

Tablas	Nombre	Página(s)
Tabla 1.1	Factores conductuales que afectan la toma de decisiones financieras	21-22
Tabla 2.1	Acciones del sector público	52
Tabla 2.2	Acciones del sector privado	56
Tabla 2.3	Acciones del sector educativo	57
Tabla 4.1	Clasificación	140
Tabla 4.2	Variables en la ecuación	142
Tabla cruzada 4.1	Ocupación	111
Tabla cruzada 4.2	Ingresos semanales	112
Tabla cruzada 4.3	Número de empleos	114
Tabla cruzada 4.4	Rol en el Hogar	115
Tabla cruzada 4.5	Nivel de estudios	116
Tabla cruzada 4.6	Personas que viven en la casa	117
Tabla cruzada 4.7	Perciben ingresos	119
Tabla cruzada 4.8	Aportan al gasto	120
Tabla cruzada 4.9	Ha tomado cursos de finanzas	122
Tabla cruzada 4.10	Sabe qué son las finanzas	124
Tabla cruzada 4.11	Son importantes las finanzas en su vida	125
Tabla cruzada 4.12	Se puede hablar de finanzas a niños	126
Tabla cruzada 4.13	Pueden ser importantes para niños	127
Tabla cruzada 4.14	Conoce los 6 ejes de las finanzas	129
Tabla cruzada 4.15	Valor del dinero en el tiempo	130
Tabla cruzada 4.16	Cuántos hijos tiene	132
Tabla cruzada 4.17	De qué edad	133
Tabla cruzada 4.18	Tomaría curso gratuito	134
Tabla cruzada 4.19	Cómo tomaría curso	135
Gráfica	Nombre	Página(s)
Gráfica 2.1	Tenencia de producto financiero	60
Gráfica 2.2	Tenencia de cuenta por región	62
Gráfica 2.3	Tenencia de cuenta por tipo de cuenta	63
Gráfica 2.4	Tenencia de crédito por región	64

Gráfica 2.5	Tenencia de cuenta de crédito por tipo de cuenta	65
Gráfica 2.6	Tenencia de seguro por región	66
Gráfica 2.7	Tenencia de seguro por tipo de producto	67
Gráfica 2.8	Tenencia de afore por región	68
Gráfica 2.9	Índice de capacidades financieras	70
Gráfica 2.10	Comparativo del índice de conocimientos	72
Gráfica 2.11	Comparativo internacional de actitudes financieras	73
Gráfica 2.12	Comparativo internacional de actitudes financieras	74
Gráfica 2.13	Comparativo internacional de actitudes financieras	75
Gráfica 2.14	Comparativo del índice de actitudes financieras	77
Gráfica 2.15	Comparativo del índice de comportamientos financieros	79
Gráfica 2.16	Conocimiento, actitudes y comportamiento financiero	81
Gráfica 4.1	Edades	109
Gráfica 4.2	Ocupación	110
Gráfica 4.3	Ingresos semanales	112
Gráfica 4.4	Número de empleos	113
Gráfica 4.5	Rol que desempeña en su casa	114
Gráfica 4.6	Nivel de estudios	115
Gráfica 4.7	Personas que viven en la casa	117
Gráfica 4.8	¿Cuántos perciben ingresos de las personas que viven en la casa?	118
Gráfica 4.9	¿Cuántos contribuyen al gasto de las personas que perciben ingresos?	120
Gráfica 4.10	¿Ha participado en encuestas financieras?	121
Gráfica 4.11	¿Ha tomado cursos de finanzas?	122
Gráfica 4.12	¿Sabe qué son las finanzas?	123
Gráfica 4.13	¿Las finanzas son importantes en su vida?	124
Gráfica 4.14	¿Considera que a un niño se le puede hablar de finanzas?	126
Gráfica 4.15	¿Considera que las finanzas pueden ser importantes para un niño?	127
Gráfica 4.16	¿Conoce los seis ejes de las finanzas?	128
Gráfica 4.17	¿El dinero vale lo mismo hoy que mañana?	129

Gráfica 4.18	¿Tiene hijos?	131
Gráfica 4.19	¿Cuántos hijos tiene?	132
Gráfica 4.20	¿De qué edad son sus hijos?	133
Gráfica 4.21	Si hubiera un curso gratuito sobre finanzas ¿lo tomaría?	134
Gráfica 4.22	¿Cómo preferiría tomar el curso?	135
Gráfica 4.23	Nivel de cultura financiera	136
Gráfica 4.24	Nivel de ingresos	137
Ilustración	Nombre	Página(s)
Ilustración 2.1	Mapa de regiones de México para la ENIF	61
Cuadros	Nombre	Página(s)
Cuadro 3.1	Variables de estudio	99
Cuadro 3.2	Caracterización de la variable dependiente	103
Diagramas	Nombre	Página(s)
Diagrama 3.1	Metodología de la investigación	105

Dedicatorias

A Dios

Por haberme permitido llegar hasta aquí, solo en Él he encontrado la fortaleza para continuar cada vez que caí, Él es el artífice de todo logro y lo bueno que hay en mí, pues de no ser por Él no estaría concluyendo esta etapa de mi vida.

A mis padres

Por la vida, educación y formación que me han dado. Por estar presentes en cada momento de mi vida. Por ser el pilar más importante y por demostrarme su cariño y apoyo incondicional en cada paso que he dado hasta poder llegar hasta aquí.

A mi hermano

Quien siempre ha estado a mi lado para apoyarme, escuchándome, brindándome consejos y motivándome a luchar por mis sueños y a seguir adelante sin importar que.

A las Hermanas de Santa Marcelina

Quienes desde niña han contribuido en mi formación académica, humana y cristiana; me abrieron sus puertas, principalmente de su familia y corazón; me ayudaron a encontrar mi aliciente y caminaron conmigo en uno de los momentos más difíciles y me fortalecen con su oración.

A las MCSSCCJM

Quienes me ayudaron a reencontrarme, a valorar y ver con otros ojos lo que tengo y aquello que no tengo; que han venido acompañándome a lo largo de los años y me sostienen con su oración.

Agradecimientos

A la Universidad Nacional Autónoma de México pues no sólo me ha forjado desde el nivel medio superior hasta culminar mi carrera, también me ha brindado vivencias extraordinarias.

A mi Facultad de Contaduría y Administración por permitirme culminar uno de mis sueños, brindándome los conocimientos, educación y formación, me siento orgullosa de poder ser parte de esta comunidad educativa.

Al Dr. José Antonio Morales Castro, por compartir sus conocimientos y experiencias, al dirigir esta tesis, por la orientación, paciencia y tiempo dedicado para que se lograra culminar la investigación.

A la Mtra. Libna Sulamit Parra por haberme permitido entrevistarla, brindarme su ayuda, experiencia y conocimientos.

A los sinodales por tomarse el tiempo de leer el presente trabajo, por las observaciones y correcciones que me realizan pues de ahí aprenderé y creceré más.

A cada uno de mis familiares por su interés, apoyo y cuestionamientos constantes pues me permitió cuestionarme y llegar más allá de lo que había pensado.

A mis amigos y compañeros, especialmente Isabel V., Erick H., Mónica C., Yesenia A., Luz S. pues he aprendido mucho de cada uno y con cada uno, compartido horas de estudio, de diversión, pláticas, pero sobre todo la vida; estoy muy agradecida de que sean parte de mi vida y de este logro.

Por último, agradezco de manera especial a Sor Marisol, Sor Adri, Sor Rosana, Sor Claudia, Sor Julieta, Hna. Olvido, Hna. Paty, Hna. Silvia, Hna. Cecy pues estuvieron conmigo en los momentos más difíciles de mi vida y del desarrollo y culmen de la carrera.

Siglarío

ABM	Asociación de Bancos de México
BANSEFI	Banco Nacional de Servicios Financieros e Inversión
BANXICO	Banco de México
CEF	Comité de Educación Financiera
CESE	Comité Económico y Social Europeo
CIEEF	Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera
CNBV	Comisión Nacional Bancaria y de Valores
CONAIF	Consejo Nacional de Inclusión Financiera
CONDUSEF	Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros
CONEVAL	Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social
CONSAR	Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro
ENEF	Estrategia Nacional de Educación Financiera
ENIF	Encuesta Nacional de Inclusión Financiera
FOMIN	Fondo Multilateral de Inversiones
INEGI	Instituto Nacional de Estadística y Geografía
INFE	International Network on Financial Education (Red Internacional de Educación Financiera)
IPAB	Instituto de Protección al Ahorro Bancario
ITESM	Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey
LRAF	Ley para Regular las Agrupaciones Financieras
MIDE	Museo Interactivo de Economía
OCDE	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (por sus siglas en inglés OECD)
PNIF	Política Nacional de Inclusión Financiera
SAR	Sistema de Ahorro para el Retiro
SEP	Secretaría de Educación Pública

SHCP
SNEF
UNAM

Secretaría de Hacienda y Crédito Público
Semana Nacional de Educación Financiera
Universidad Nacional Autónoma de México

Introducción

En la actualidad existe una desigualdad social la cual es resultado de diversos factores económicos, sociales, políticos y culturales; partiendo de este último factor, es que parte el tema de investigación: El nivel de cultura financiera de la población adulta.

México siendo un país en vías de desarrollo tiene acentuada la desigualdad social por lo que buscando favorecer una mejor calidad de vida en la población mexicana, tanto en quienes perciben ingresos por encima del promedio como en aquellas que viven al día debido a sus bajos ingresos, se vuelve de importancia considerar el nivel de cultura financiera que tiene la población adulta de Ciudades económica o industrialmente elevadas del país, pues se puede pensar que Ciudades con estas características, tendrán un nivel de cultura financiera media o alta.

Así en un futuro cercano se podría atender esta necesidad en el país, incluso considerar partir de aquellos cuyo nivel de cultura financiera sea medio o alto para estandarizar el nivel de cultura financiera; para que elevando su nivel de cultura financiera puedan tener una mayor calidad de vida mejorando sus decisiones de inversión y financiamiento.

La presente investigación parte de una pregunta general: ¿Cuáles son las características de la cultura financiera en lo que respecta a decisiones de inversión, financiamiento y administración de riesgos que tiene la población adulta de Ciudad de México y Querétaro? Y tiene como objetivo general identificar las particularidades de la cultura financiera desde las decisiones de inversión, financiamiento y administración de riesgos de la población adulta de la Ciudad de México y Ciudad de Querétaro.

Teniendo como hipótesis principal evaluar si el nivel de cultura financiera se refleja con los niveles de análisis en las decisiones de financiamiento, inversión y cobertura de riesgos.

Resumen capitular

En el capítulo 1 se desarrollarán los conceptos de cultura financiera, educación financiera, inclusión financiera y alfabetización financiera.

El capítulo 2 profundizará en la cultura financiera, las acciones que se han tomado en México para lograr tener el nivel de cultura financiera que se tiene, así mismo las características que tiene la cultura financiera en México y cómo se encuentra México en este tema frente a otros países.

El capítulo 3 detallará la metodología utilizada en la investigación; la justificación, preguntas de investigación, objetivos, hipótesis, instrumentos, variables, tipo de investigación, alcances y limitaciones.

Por último, el capítulo 4 presentará los resultados obtenidos; la estadística descriptiva, el modelo de regresión logística y la comprobación de hipótesis.

Abstract

Chapter 1, the concepts of financial culture, financial education, financial inclusion and financial literacy will be developed.

The chapter 2, will deepen into financial culture, the actions that have been taken in Mexico to achieve the level of financial culture that Mexico has, as well as the characteristics of financial culture in Mexico and how Mexico is on this topic against other countries.

The Chapter 3 will details the methodology used in the research, the justification, research questions, objectives, hypotheses, instruments, research, scope and limitations.

Finally, in Chapter 4 will present the obtained results; descriptive statistics and logistic regression model and hypothesis proof.

Capítulo 1 Cultura, educación, inclusión y alfabetización financiera.

En materia financiera, se pueden encontrar algunos conceptos diversos y con puntos de convergencia que para poder desarrollar la presente investigación se detallarán en el presente capítulo, tales como, educación financiera, cultura financiera, inclusión financiera y alfabetización financiera.

1.1 Cultura Financiera

El concepto de cultura financiera, es un concepto poco abordado, ya que resulta complejo el poder delimitarlo, por ello no cuenta con una definición generalizada, las definiciones tienen puntos en común pero también cuentan con divergencias, las cuales se pueden agrupar en tres perspectivas que en seguida se mencionarán:

Amezcuca, Arroyo y Espinosa (2014) definen a la cultura financiera como

El conjunto de conocimientos, prácticas, hábitos y costumbres que cada individuo posee para administrar, incrementar y proteger su patrimonio en las diferentes etapas de su vida.

La ENFIN (2009) la define como

El conjunto de conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos que permite a la población gestionar sus finanzas personales.

Para Rodríguez (2013) citado por Ardila y Rengifo (2014)

La cultura financiera es desarrollar las capacidades del usuario para entender las normas, conocer sus derechos y obligaciones y, en definitiva, asumir responsablemente sus decisiones.

Se podría seguir enumerando las definiciones de este concepto en el que hay semejanzas y divergencias, pero es aquí que se alcanzan a englobar desde tres perspectivas distintas. La primera de ellas consiste en que la Cultura Financiera es un conocimiento previo como resultado de observación y vivencia, se plantea que se desarrolla dentro del ambiente familiar durante la infancia pues se observa la dinámica familiar respecto a las finanzas familiares y la dinámica observada se aplica en la vida adulta, podría decirse que se toman decisiones con base en una “costumbre”. (Amezcuá, Arroyo y Espinosa, 2014; Cruz, 2018) La segunda es la cultura financiera como resultado, es decir, las nociones previas, conciencia de la necesidad de formación financiera y adquirir la formación, estas tres en conjunto dan como resultado la obtención de una cultura financiera. (CESE,

2011a) La tercera la visualiza como un conjunto que implica la formación/educación financiera y la cultura financiera, se les ve como complementaria en la que sin una de ellas no es funcional para el individuo. (Ardila y Rengifo, 2014)

Partiendo de las aportaciones de Amezcua, Arroyo, Espinosa y de la ENFIN se conceptualiza para el presente trabajo a la cultura financiera como: el conjunto de conocimientos, comportamientos, prácticas, costumbres y/o actitudes que cada individuo posee para gestionar sus finanzas personales.

Sabiendo que se pueden encontrar las otras dos posturas frente a este concepto, se puede proceder a establecer una relación entre ambas, educación financiera y cultura financiera “a mayor nivel de educación financiera corresponde un mayor grado de cultura financiera y por consiguiente mayor bienestar social y desarrollo económico. A menor nivel de educación financiera corresponde un menor grado de cultura financiera y por consiguiente menor bienestar social y desarrollo económico.” (Amezcua, Arroyo y Espinosa, 2014)

Partiendo de la cultura financiera como un conocimiento previo particular, se vuelve necesario adquirir la postura de que no se limita a personas mayores, sino que es un proceso que se ha de adquirir a lo largo de la vida desde la infancia. Ya que la mayoría de los individuos no tienen las capacidades

y conocimientos financieros, la estrategia para una mayor y mejor difusión de los conocimientos debería comenzar en la etapa escolar. Por ello, se vuelve necesario que en esta formación se establezcan programas acordes a situaciones específicas, en las que haya segmentaciones que se adecuen a las necesidades de los individuos, tales como: edades, nivel socioeconómico, nivel de estudios, (en adultos) nivel de conocimientos financieros previos, entre otros. Se hace necesario que tome mayor conciencia de la importancia de la educación financiera y enriquezca sus cursos con casos prácticos y proyectos con los estudiantes. Estas actividades requieren del concurso del estado e instituciones responsables mediante la capacitación, promoción y estimulación de la labor del profesorado en los diferentes campos de esta formación. Una estrategia de mayor alcance debería tomar en consideración la posibilidad de introducir estos conceptos en el currículo escolar. De acuerdo con la madurez de los niños se cimentarían las nociones de dinero, ahorro y deuda; asimismo, al incrementar las competencias matemáticas, se podrían presentar a los jóvenes, sucesivamente, cómo operan y las características de los distintos instrumentos financieros. Así, tendrían la posibilidad de ingresar a los mercados financieros con una mayor

responsabilidad que se complementaría con el uso posterior de los productos financieros.

Según el estudio realizado, la predisposición para aprender en los niños queda patente en cualquier ambiente, sea familiar o escolar. Esto implica que la escuela podría ser el espacio en el que el niño signifique lo que ve en su ámbito familiar relacionado con las finanzas personales, pues por naturaleza tiene curiosidad por conocer las cosas que lo rodean. En los niños hay predisposición para aprender, el niño observa y aprende dentro del entorno familiar y finalmente busca el reforzamiento dentro de la teoría de la instrucción y frecuencia de las recompensas. Dando como resultado que el principal factor que puede incidir en la cultura financiera en los niños es la influencia del ambiente familiar. (Villada, López y Muñoz, 2017; Raccanello y Herrera, 2014; Cruz, 2018)

Se puede suponer que la formación que se pueda dar en niveles de educación básica, se volverá la cultura financiera de dichas generaciones, apostando por un incremento en el nivel de cultura financiera de la población que se dará de manera general en la población.

En este punto, se vuelve necesario considerar la siguiente división de las finanzas: las finanzas tradicionales, que sostienen que los inversionistas toman decisiones informadas

y en consecuencia racionales; por otro lado, las finanzas conductuales se enfocan a que existen diversos factores que afectarán la toma de decisiones de los inversionistas, de manera consciente o inconsciente. (Raccanelo y Herrera, 2014)

Así según las finanzas conductuales hay factores que influirán de manera favorable o desfavorable en la toma de decisiones financieras.

Tabla 1.1: Factores conductuales que afectan la toma de decisiones financieras

Predisposición psicológica	Efecto	Consecuencias
Exceso de confianza	Realizar demasiadas operaciones o falta de diversificación	Pago de comisiones o pérdidas financieras
Atadura	Quedar emocionalmente ligado a un valor	Pérdidas financieras
Buscar autosatisfacción	Venta apresurada de valores que proporcionan beneficios	Menor rentabilidad

Evitar el arrepentimiento	Mantener valores con pérdidas	Menor rentabilidad
Compensación	Tomar demasiados riesgos	Pérdidas financieras
Validación social	Tomar acciones de inversión con base en las decisiones de otros inversionistas	Participar en burbujas especulativas
Disonancia cognitiva	Ignorar información en conflicto con creencias y decisiones anteriores	Reducción de la habilidad de evaluar y controlar las inversiones
Familiaridad	Lo conocido es más seguro y mejor	Falta de diversificación

Fuente: Nofsinger (2002, tabla 15.1: 160) recuperado de Educación e inclusión financiera.

A grandes rasgos, esta división, forma parte de la cultura financiera de la población, ya que en su mayoría no se cuenta con una formación previa.

Dentro de la cultura financiera encontramos determinados elementos que la conforman, estos son: Comportamientos, competencias, habilidades, acciones, actitudes y conocimiento.

Por su parte la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (2017) en su Estrategia Nacional de Educación Financiera dentro de las dimensiones que contempla para la creación y el desarrollo de las capacidades financieras establece los comportamientos y actitudes financieras: conformado por políticas y acciones que incentiven y promuevan la generación de buenos hábitos financieros en la población y el sano aprovechamiento de las ventajas del sistema financiero de manera que se genere una cultura de planeación financiera y de prevención de riesgos.

Así se puede comprender que el individuo, parte de un conocimiento previo muy particular y no siempre consciente, el cual está direccionado y delimitado por comportamientos, acciones, actitudes, habilidades, costumbres y competencias que en conjunto lo llevan a una toma de decisiones en ocasiones informada y por lo tanto responsable y favorable, pero en su mayoría parecen ser, decisiones desinformadas, desfavorables y sin responsabilidad pues las desconocen.

Ahora bien, estos elementos de la cultura financiera son campos de entrada y salida, ya que es evidente que el individuo tiene comportamientos y actitudes previos a una formación, pero se pretende que mejoren una vez que existe la conciencia y la formación, es decir estos elementos han de ser “depurados” por medio de la educación financiera, concepto que más adelante se definirá.

Así tenemos que el comportamiento se vuelve un elemento esencial de la cultura financiera y posiblemente el más importante, pues se vuelve el punto de partida y aquel que está conformado por los demás elementos. Los resultados positivos de estar financieramente alfabetizados están impulsados por comportamientos como la planificación de gastos y la elaboración de una red de seguridad financiera; por el contrario, ciertos comportamientos como el uso excesivo de créditos, pueden reducir bienestar.

El comportamiento que más destaca es el de ahorro pues es el componente principal de la cultura financiera y tal vez el más conocido y comercializado, la construcción de una seguridad financiera y reducir la dependencia del crédito, sin mencionar que el ahorro, se considera un elemento importante de la educación financiera.

La forma en que las personas se comportan al elegir productos financieros, también es un aspecto importante de su cultura financiera. Pues se pueden encontrar dos tipos de postura, las personas que intentan tomar una decisión informada por medio de un asesoramiento independiente y aquellos que lo hacen por costumbre o porque a algún conocido le funcionó o le dijo que lo hiciera; es evidente que aquellos que buscan un asesoramiento se vuelve más probable que elijan productos apropiados que satisfagan sus necesidades y mejore sus finanzas personales, además de volverse probable que exista un mayor conocimiento y responsabilidad sobre las finanzas, y de existir un plan financiero familiar o personal, todo esto indicadores de un mayor nivel de cultura financiera.

Así mismo las actitudes y preferencias se consideran un elemento importante de la cultura financiera. Si las personas tienen una actitud bastante negativa hacia el ahorro para su futuro, por ejemplo, se argumenta que serán menos inclinados a emprender tal comportamiento. Del mismo modo, si prefieren priorizar los deseos a corto plazo sobre seguridad a largo plazo, entonces es poco probable que se opte por ahorros de emergencia o que hagan planes financieros a más largo plazo. Ante esta postura, es que se puede hablar de

cultura financiera como costumbre. La percepción es un elemento fundamental en la cultura financiera.

El análisis de la relación entre comportamiento y conocimiento sugiere una asociación positiva en cada país: cuando el conocimiento aumenta también lo hace el comportamiento. El conocimiento y el comportamiento pueden reforzarse mutuamente, para que la gente haga algo, aprenda un poco, haga más y continúe mejorando su nivel de conocimiento de manera continua.

También existe una asociación positiva entre las actitudes y el comportamiento. Personas con una actitud positiva a largo plazo hay mayor probabilidad que demuestren comportamientos financieros favorables, que aquellos con preferencia por el corto plazo. (Atkinson y Messy, 2012; García, Grifoni, López y Mejía, 2013; Zait y Barteá, 2015)

1.2 Educación financiera

En la actualidad se puede encontrar que existe una escasez de educación, de manera concreta de educación financiera, a pesar de haber difusión y programas que buscan fomentarla por medio de diversas instituciones. En México las instituciones que han realizado esfuerzos en esta materia son de tres sectores: Gobierno, Iniciativa privada y Sector educativo (Amezcuá, Arroyo y Espinosa, 2014) pero aún no

permea en la población. Pero ¿qué es la educación financiera?

El concepto de educación financiera es otro concepto del que no se puede encontrar una definición generalizada, así, al igual que en el concepto de cultura financiera, se pueden encontrar múltiples definiciones para el mismo. Se abordarán algunas de ellas.

De acuerdo con el Comité de Educación Financiera:

La Educación Financiera se define como el conjunto de acciones necesarias para que la población adquiera aptitudes, habilidades y conocimientos que le permitan administrar y planear sus finanzas personales, así como usar de manera óptima los productos y servicios que ofrece el sistema financiero en beneficio de sus intereses personales, familiares, laborales, profesionales, y de su negocio. (SHCP, 2017)

Por su parte el Comité Económico y Social Europeo (2011b) explica sobre la educación financiera:

se entiende aquel proceso por el cual los consumidores mejoran la comprensión de los productos financieros y adquieren un mayor conocimiento de los riesgos financieros y de las oportunidades del mercado,

adoptando las decisiones económicas con una información adecuada. Una educación financiera plenamente accesible beneficia al conjunto de la sociedad, reduciendo los riesgos de exclusión financiera y alentando a los consumidores a planificar y ahorrar, contribuyendo también de esta manera a evitar el sobreendeudamiento.

Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (citado en CIEEF, 2017)

La educación económica y financiera (EEF) se refiere al proceso por el cual las personas mejoran su comprensión de los conceptos, los riesgos y los productos y servicios financieros, y desarrollan las habilidades y la confianza para ser más conscientes de los riesgos financieros y de las oportunidades, y así tomar decisiones financieras informadas para mejorar su bienestar.

Así pues de aquí en adelante, se entenderá por Educación Financiera al proceso por el cual los usuarios, consumidores e inversionistas adquieren los conocimientos de aptitudes y habilidades en los productos y servicios financieros, así como de sus riesgos, oportunidades y recursos, que los llevarán a una mayor comprensión y mejor manejo de la información

financiera; para administrar y planear sus finanzas utilizando de una manera eficaz y óptima los productos y servicios financieros mejorando así su bienestar económico por medio de una toma de decisiones financieras consciente e informada.

La educación financiera ha ido adquiriendo importancia paulatinamente ya que la educación financiera es un elemento de gran importancia en la economía de los países y en el nivel de vida de cada persona. (Ramos, García y Moreno, 2017) Por lo que su importancia ha de visualizarse desde dos ángulos diferentes pero que convergen. En el aspecto de la economía de los países, hablando en términos financieros, una población que no sabe cómo planear sus ingresos y gastos, que no tiene una cultura del ahorro y desconoce cómo endeudarse sin afectar sus finanzas, no puede mejorar su bienestar social y, por consiguiente, no contribuye al desarrollo económico de su país. Así mismo por el escaso o nulo uso de productos y servicios financieros, en malos hábitos al momento de adquirirlos, en el desconocimiento de sus derechos y obligaciones al no haber los niveles necesarios de competitividad no se impulsa el desarrollo económico del país. (Amezcuca, Arroyo y Espinosa, 2014; Ramos, García y Moreno, 2017)

En la actualidad la educación financiera ha adquirido una mayor importancia en el mundo ya que los Estados descargan la responsabilidad sobre sus ciudadanos, así de manera paulatina se va haciendo componente de las políticas públicas de las economías.

Ahora bien, desde el aspecto individual, va adquiriendo importancia pues según estudios, hay una baja y en algunos casos nula formación en materia económica-financiera lo cual lleva a una toma de decisiones inadecuadas sobre deuda, ahorro e inversiones perjudicando la economía familiar. Pues como lo mencionan Villada, López y Muñoz (2017) “vivimos en una sociedad capitalista que nos implica la toma de decisiones financieras y que de una u otra manera afectan el futuro de cada uno; y esto es un suceso que desde niños hemos de lidiar con ello”. Así su importancia no se ve limitada a personas mayores, sino que se ha de tomar conciencia desde la niñez.

La educación financiera de un país (en términos de conocimiento, habilidades y comportamientos) es un elemento crucial para el desarrollo económico, tanto a nivel nacional como de manera individual e incluso puede contribuir a una mayor liquidez de los mercados financieros, así como para una vida económica saludable, a nivel individual, macro

o multinacional. (Ramos, García y Moreno, 2017; Zait y Barteá, 2015)

A continuación, se profundizará en aquellos aspectos que implica la educación financiera, viéndola desde un aspecto formativo:

La educación financiera comprende cuatro aspectos clave:

1. Adquirir un conocimiento y comprensión adecuada en materia de finanzas;
2. Desarrollar las competencias que permitan utilizar los conocimientos en beneficio propio;
3. Ejercer la responsabilidad financiera, antes, durante y después de la toma de decisiones, mediante una gestión adecuada de las finanzas personales para la toma de decisiones informadas.
4. Confianza financiera, el enfoque se trata del conocimiento, o de la habilidad de usar ese conocimiento e incluso de la confianza personal en sus propias acciones financieras.

Así las acciones formativas deben posibilitar adquirir competencias que le permitan al individuo un desenvolvimiento autónomo en sus finanzas personales, brindando las herramientas necesarias para que sea capaz

de tomar decisiones financieras con responsabilidad, mediando los riesgos asumidos y las compensaciones. Las competencias primordiales a adquirir que se consideran son:

- i. Elaborar un presupuesto familiar
- ii. Utilizar los conceptos e indicadores básicos para interpretar la información económica y financiera
- iii. Identificar la naturaleza de las distintas necesidades financieras y los instrumentos existentes para su cobertura
- iv. Visualizar el ciclo completo de la vida de un producto financiero y las fases que lo integran
- v. Llevar a cabo las entradas y salidas de efectivo previstas a lo largo de la vida de un instrumento financiero sin olvidar los posibles cambios de valor
- vi. Manejar las variables clave que permiten caracterizar un instrumento financiero (rentabilidad, coste, plazo, riesgo y liquidez)
- vii. Conocer sus aspectos básicos
- viii. Comprender sus características y forma en que operan
- ix. Llevar a cabo una aproximación cuantitativa en términos de costes y rendimiento de las decisiones financieras a adquirir

- x. Utilizar criterios cuantitativos coherentes con las decisiones a tomar

(Villada, López y Muñoz, 2017; Domínguez, 2018; Zait y Barteá, 2015)

Dado el contexto de desigualdad que presentan los países latinoamericanos, se considera de manera general, que el primer paso, para el diseño e implementación de los programas de Educación Financiera, sería consultar las verdaderas necesidades de la población, teniendo en cuenta que la situación de pobreza, lo que inicialmente pone de presente, es la creación de actividades productivas sustentables, que generen riqueza para la población involucrada. Así se vuelve de vital importancia que la construcción de programas y modelos en Educación Financiera sean pensados y diseñados de acuerdo al contexto de la población y sus condiciones socio-económicas, de modo que con esta formación sea posible que los participantes adquieran herramientas para mejorar su calidad de vida a través del desarrollo de competencias financieras desde su realidad y contexto en el que se desarrollan, además de considerar las herramientas que ya posee la persona para poder formar desde su realidad muy particular para que se le posibilite la toma de decisiones autónomas y conscientes, es

decir considerar la cultura financiera que poseen. (Ardila y Rengifo, 2014)

Por su parte el CESE (2011a) apuesta por brindar a todos los ciudadanos (niños, jóvenes u otros colectivos) el acceso efectivo a los programas de capacitación financiera. Los contenidos formativos esenciales (la planificación financiera, el ahorro, el endeudamiento, los seguros y las pensiones, etc.) deben venir acompañados de canales de acceso a los respectivos segmentos de población: colegios, centros de trabajo, asociaciones de consumidores, sitios web, publicaciones especializadas, medios de comunicación, etc.

Así se vuelve necesario considerar varios factores para planear la elaboración de un programa en Educación Financiera, se parte del conocimiento previo de la población a la que va dirigido para incluir las necesidades primordiales de ellos, posteriormente se establece el objetivo que se quiere alcanzar, diseñarlo para las diferentes edades y buscar la segmentación, se establecen los canales por los que se dará acceso a esta formación y se brindan los conceptos base y facilitan escenarios prácticos. (Diez, 2009)

Con la relación y dinamismo que se encuentra con los factores ya mencionados en el apartado anterior, es decir, competencias, habilidades, acciones y actitudes, se vuelve

más sencillo comprender la importancia de contextualizarse con la población a quien va a estar dirigido un programa de educación financiera y que aunque la información financiera de la que se ha de partir es la misma, es de suma importancia partir de su realidad y necesidades primordiales; todo esto con el propósito de transmitir información que impacte en el conocimiento, actitudes, hábitos e ideologías, que proporcione pautas de comportamiento para encarar la vida diaria y emprender acciones que ayudarán a mejorar el bienestar personal y/o familiar.

Es importante considerar que el individuo forzosamente ha participado dentro del sistema financiero, ya sea de manera formal o informal, lo cual implica que existe un comportamiento previo así como hábitos y actitudes que ya ha adoptado (cultura financiera), lo cual se vuelve un reto a superar dentro de la educación financiera pues sabiendo que la educación financiera es un proceso que ha de desarrollar habilidades y actitudes por medio de la comprensión de información y el uso de herramientas básicas para la toma de decisiones personales de carácter económico, el objetivo es que pasando por la educación financiera estos aspectos puedan depurarse para que el individuo al momento de enfrentarse a la toma de decisiones se vea beneficiado y a la par beneficie al mismo sistema, pues la finalidad es buscar un

beneficio bilateral, es decir la economía personal o familiar y la economía nacional, garantizando así el valor de su patrimonio y el ciclo del sistema económico-financiero.

1.3 Inclusión Financiera

El crecimiento económico trae consigo la necesidad de que las personas sepan cómo manejar sus finanzas personales y beneficiarse de los mercados financieros más desarrollados. En este sentido, las iniciativas de educación financiera pueden convertirse en un complemento importante de los procesos de inclusión financiera y las medidas de reducción de la pobreza. (García, Grifoni y López, 2013)

La inclusión financiera es definida por la INFE (por sus siglas en inglés, International Network on Financial Education) como: el proceso de promoción de un acceso asequible, oportuno y adecuado a una amplia gama de productos y servicios financieros regulados y la ampliación de su uso por todos los segmentos de la sociedad, a través de la aplicación de enfoques innovadores o existentes hechos a la medida, incluyendo actividades de sensibilización y de educación financiera, con el fin de promover el bienestar económico y la inclusión económica y social. (Atkinson y Messy, 2013)

En México, de acuerdo con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV): la inclusión financiera comprende el

acceso y uso de servicios financieros bajo una regulación apropiada que garantice esquemas de protección al consumidor y promueva la educación financiera para mejorar las capacidades financieras de todos los segmentos de la población. (Raccanello y Herrera, 2014)

La Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) la define como el acceso universal y continuo de la población a servicios financieros diversificados, adecuados y formales, así como a la posibilidad de su uso conforme a las necesidades de los usuarios para contribuir a su desarrollo y bienestar. (Ramos, García y Moreno, 2017)

La inclusión financiera implica el acceso a individuos a productos y servicios financieros apropiados. Esto incluye a las personas que tienen las habilidades, el conocimiento y la comprensión para aprovechar al máximo esos productos y servicios. (Deb y Kubzansky, 2012)

México es un país joven en el tema de productos y servicios financieros, según la CONDUSEF. La economía mexicana todavía estaba fortaleciéndose cuando sufrió grandes cambios a partir de la crisis de 1994, entonces entre 1994 y 1999 apenas estaban formándose o consolidándose los mercados financieros. A partir de 1999 llega a México la

tecnología y surgen casi todos los servicios financieros. Entonces inicia el camino de organizar la información que dan las instituciones financieras. Se comienza a tomar un camino y curso respecto a los productos y servicios financieros desde diversos puntos de partida y en consecuencia entran en juego diversas instituciones. Uno de esos puntos de partida ha sido la educación financiera, desde el cual se parte para el desarrollo de la presente investigación.

Las acciones que se han implementado a partir de 1994 hasta la fecha, han sido diversas y de manera paulatina se van sumando más instituciones, en los últimos años son instituciones de iniciativa privada principalmente las que se suman a la iniciativa de apostarle a la educación financiera.

En una entrevista realizada a la Mtra. Libna Sulamit Parra Subdirectora de Análisis de Servicios y Productos Financieros del área de la Dirección General de Educación Financiera de la CONDUSEF, comentó que la principal problemática financiera de la vida adulta en la actualidad y para futuras generaciones es el sobreendeudamiento, dado que no existe una planeación financiera. Para que una persona sea exitosa financieramente debería tener bien establecido un plan financiero a lo largo de su vida. Para ello se requiere de una concientización, si cada persona fuese a lo largo de su vida

siendo consciente de este lapso de vida, en el que cada determinada etapa se tienen, hablando de una manera generalizada, gastos específicos y determinados que si se es consciente y responsable, se elaboraría un plan financiero desde temprana edad trayendo como consecuencia un adecuado manejo de las finanzas personales generando un bienestar personal y/o familiar; además de disminuir notablemente el nivel de sobreendeudamiento. Partiendo de que un niño a partir de los 4 años es capaz de aprender sobre el dinero, saber cuánto cuesta el dinero, saber cómo se maneja la economía, sería óptimo que la concientización se inicie desde esta edad.

Según García, Grifoni y López (2013) para las economías de América Latina la inclusión financiera es una prioridad, ya que esta tiene el potencial de generar un efecto positivo sobre la desigualdad y la pobreza, así como sobre el crecimiento económico. Pero para aumentar los niveles de inclusión financiera las iniciativas requieren un mejor acceso a los productos, a través de una oferta adecuada, asequible y accesible, así como una demanda que garantice el uso adecuado de estos productos. El acceso a los servicios financieros en general, y al crédito en particular, es bajo en América Latina. Las razones fundamentales están asociadas a la falta de un marco institucional que promueva la

competencia y el desarrollo del sistema financiero. Los altos niveles de ineficiencia y los altos márgenes de los intermediarios financieros disuaden a los bancos tradicionales de ofrecer sus servicios a poblaciones geográficamente dispersas o a aquellos con bajos niveles de ingresos. Por consiguiente, las estrategias de inclusión financiera se han centrado hasta el momento en reducir estas barreras al acceso por el lado de la oferta.

La inclusión financiera es un concepto multidimensional que incluye un mejor acceso, mejores productos y servicios, y un mejor uso. Sin embargo, un mejor acceso y mejores alternativas no se traducen automáticamente en un uso más efectivo. Así la educación financiera se vuelve un elemento clave para optimizar la inclusión financiera, ya que, además de facilitar el uso eficaz de los productos financieros, puede ayudar a las personas a desarrollar las habilidades para adquirir y seleccionar los productos que más se adecúen a sus necesidades y, además, las empodera para ejercer sus derechos y responsabilidades como consumidores financieros. (García, Grifoni y López, 2013)

Algunos ejemplos respecto a la inclusión financiera se pueden mencionar varios, sin embargo, me interesa abordar tres. El primero es enfocado al crédito, aquí los actores principales

serían Banco Azteca y BanCoppel los cuales tienen características muy particulares como su ubicación ya que se encuentran en zonas donde se encuentra la base de la pirámide es decir, población de clase baja lo cual facilita el acceso a esto; después las facilidades de apertura de crédito, mismos que comparados con otros bancos solicitan ingresos mínimos que resultan elevados para este segmento de la población; el importe que se paga de manera semanal que resulta bajo lo que da la facilidad de que se pueda pagar; sin embargo, al no tener una formación en el ámbito financiero, la población que recurre a estos créditos no nota que al final, paga en promedio el doble de aquello que solicito. El segundo ejemplo está enfocado al ahorro, aquí las instituciones bancarias ofrecen varias posibilidades de ahorrar, la cuenta “básica” permite establecer el monto de apertura y el plazo. Por último, otra acción que se ha implementado para promover la inclusión financiera son las bancas móviles y bancas digitales, lo que permite un acceso rápido, fácil y general; la desventaja es que los sectores bajos de la población no tienen acceso a estos recursos.

Sin embargo, la exclusión financiera es un problema presente en varios países y se ha vuelto un problema multifacético que afecta a proporciones variables de la población en cada país. En los países menos desarrollados, la mayoría de las

personas se enfrentan a la exclusión financiera, mientras que en los países desarrollados es menor la población que se ve afectada, pero las consecuencias pueden ser particularmente negativas y a menudo costosas para aquellos que resultan excluidos. Es importante identificar las diversas causas de exclusión financiera o barreras de la inclusión como lo plantean otros autores, así como los grupos de la población que tienen mayores posibilidades de verse afectados. Estos factores se han convertido en verdaderas barreras para que algunos segmentos de la población puedan acceder a los servicios financieros formales. Por el lado de la oferta, la inclusión financiera se ve afectada entre otras razones por: las restricciones regulatorias, las características del propio mercado financiero, la oferta de servicios financieros alternativos o por elementos físicos o geográficos. Por el lado de la demanda, constituyen barreras para la inclusión financiera: la educación financiera de la población objetivo, las circunstancias personales (vulnerabilidad), el grado de inclusión social y tecnológica o el nivel de educación económico-financiera. (Atkinson y Messy, 2013; De los Ríos, 2016; García, Grifoni y López, 2013; y Raccanello y Herrera, 2014)

Entonces, tanto la educación financiera como la protección al consumidor favorecen la inclusión financiera, debido a que los

productos y los servicios que se ofrecen a los usuarios no solo son acompañados por información clara, sino que los individuos pueden tener un mayor acercamiento y participar en el uso eficiente e informado de los mismos. La inclusión financiera permite alcanzar un mayor bienestar cuando los usuarios tienen conocimiento de los productos y los servicios financieros. Desde la perspectiva del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), la inclusión financiera se logra cuando se facilita el acceso a una oferta de productos y servicios que se ajustan y responden a las necesidades de la población meta, y que a la vez se implementan de una manera que asegura su uso frecuente y apropiado. Se reconoce globalmente que la educación financiera y la inclusión financiera, junto con un marco sólido de protección al consumidor, son vitales para el empoderamiento de las personas y la estabilidad del sistema financiero. Es valioso para los que hacen políticas tener información sobre los niveles de la inclusión financiera de los consumidores junto con las medidas de su alfabetización financiera. (Reyes, et. Al, 2012; Raccanello y Herrera, 2014)

1.4 Alfabetización financiera

Llegado a este punto se suma a la presente investigación un término más la alfabetización financiera, antes de dar paso a

su definición, es importante resaltar que según Huston (2010) los términos alfabetización financiera, conocimiento financiero y educación financiera a menudo se usan indistintamente en la literatura y los medios populares, sin embargo, son diferentes como a continuación se explica.

Así tenemos que la alfabetización financiera se puede ver como el punto culmen de la formación financiera, para llegar a este punto se supone que el individuo con determinado comportamiento y conocimiento previo (cultura financiera) ha pasado por cursos, asesoramientos que le permitieron ampliar su conocimiento y desarrollar de una mejor manera sus habilidades para poder hacer una toma de decisiones informada, adecuada y responsable adecuados a sus necesidades y contexto (educación financiera); siendo deseable que en su país existan programas de inclusión financiera que le faciliten el acceso a los productos y servicios financieros; el individuo tiene el escenario ideal y los conocimientos y preparación para poder participar de manera responsable en el mercado financiero consiguiendo un bienestar en sus finanzas personales; en este punto el individuo posee una alfabetización financiera.

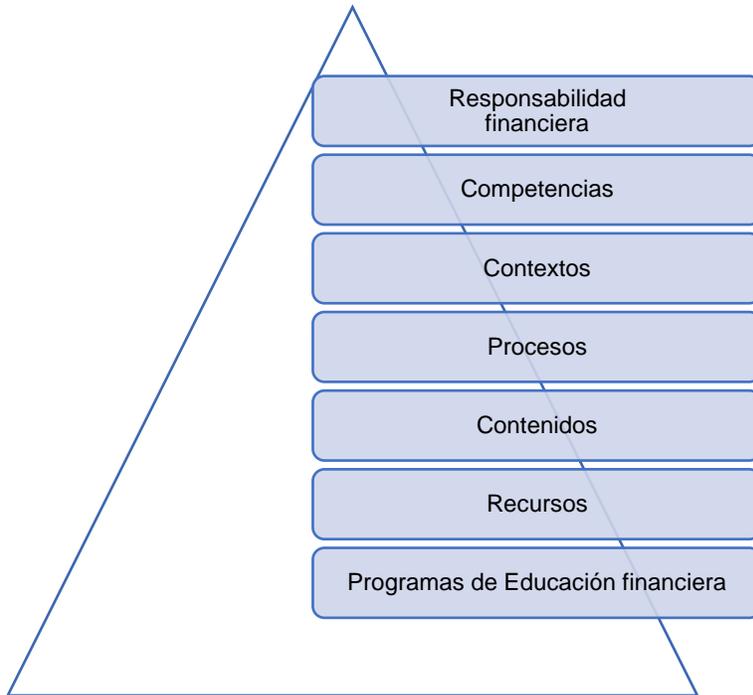
La diferencia existente entre conocimiento y alfabetización se puede explicar de la siguiente manera, el conocimiento

abarcado en la educación financiera, se limita a poder tener información sobre las finanzas, las instituciones, instrumentos, productos, servicios y relacionarla con un aspecto puntual de la realidad; mientras que la alfabetización, es posible equipararla con el saber que supone poseer el conocimiento y “saber” aplicar este conocimiento con mayor efectividad en el contexto más adecuado

En una investigación realizada por Evangelina Cruz Barba (2018), y la evidencia empírica que esta arroja, se identifica a las familias como la principal influencia de alfabetización financiera de los niños.

Con esto se puede apoyar la hipótesis que una vez proveyendo a los “adultos” la educación financiera básica para un manejo óptimo de sus finanzas, los niños aprehenderán una cultura financiera sólida y sana. Para que, de manera posterior, al encontrarlo dentro del currículo escolar, sea sencillo para el niño adoptarlo y a la vez sea un lenguaje conocido y común para el niño.

Para poder llegar a este punto culmen en la formación financiera, es necesario establecer un proceso que se lleve a cabo para dar consistencia y una capacitación integral en esta materia. Domínguez (2018) propone la siguiente organización:



Es necesario transmitir de manera más sencilla y práctica este tipo de conocimiento socioeconómico y de consumo sostenible a las generaciones futuras, a manera de una educación elemental comprensible y practicable; si no, se corre el riesgo de no poder transmitirlo con la velocidad que en la actualidad es requerida por dichas generaciones. (Diez, 2009)

Conclusión capitular

La Educación Financiera reconocida como tema económico fundamental, advierte la necesidad de desarrollar y

profundizar las capacidades financieras de la población mundial, en el sentido de que eleve su bajo nivel de cultura financiera; que se comprenda la responsabilidad de las personas al orientar sus decisiones financieras y que se profundice en el conocimiento del proceso de sofisticación de los productos y mercados financieros. Por todo esto, la implementación de una Política de Educación Financiera Global, se constituye en alternativa para que la cultura financiera sea reconocida como parte fundamental de la formación de lo que se conoce hoy en día como capital humano, entendido como un recurso económico esencial para el desarrollo de la sociedad.

En definitiva, las medidas de mejora de la cultura financiera de los consumidores tienen que incidir con carácter prioritario sobre aquellos segmentos que cuentan con menos protección y que se encuentran en riesgo de exclusión financiera.

Aunque la educación financiera ha comenzado a ser reconocida como un componente importante para incidir sobre la dinámica económica del crecimiento, se aprecia una separación entre adelantar programas de educación financiera, inclusión financiera o de protección al usuario del sistema financiero; por el contrario se cree, que la promoción de una Cultura Financiera, además de aportar a las personas

conocimientos en el manejo de sus finanzas personales para que se beneficien de los mercados financieros más desarrollados, puede complementarse con los procesos de inclusión financiera, de protección al usuario del sistema y de reducción de la pobreza.

La cultura financiera es una necesidad para las familias, una competencia crítica en el siglo XXI. No se trata de acumular indiscriminadamente una serie de nociones y conocimientos, sino de asimilar un enfoque dentro del que pueda tener cabida el planteamiento de cualquier decisión financiera, al menos en sus aspectos esenciales. Un enfoque que, para ser efectivo, necesita contar con la planificación fiscal como eje vertebrador. (Ardila y Rengifo, 2014; CESE, 2011a; Domínguez, 2018)

Al finalizar este primer capítulo, se puede observar que cada uno de los conceptos abordados, tienen un gran importancia para que el individuo pueda tener una mejor calidad de vida económica-financiera, cada uno de estos contribuye de manera directa a la forma en cómo toma las decisiones financieras en su vida, sin embargo todo recae en la cultura financiera pues es el punto de partida para poder desarrollar una formación financiera, además de que es aquí donde surgen los comportamientos, habilidades, actitudes,

comportamientos, acciones y competencias que podrán ser mejor canalizadas en una educación financiera, sin mencionar que lo que hoy se pueda dar como educación financiera, en las generaciones futuras, será parte de su cultura financiera.

Capítulo 2. Cultura financiera en México

Como se mencionaba en el capítulo anterior México hasta el momento se ha encargado de desarrollar programas y acciones en materia de educación financiera, así, se comenzará a hondar en las acciones que ha tenido México, sus regulaciones, acuerdos y estrategias que ha ido tomando o no; para posteriormente poder tener algunos acercamientos con otros países para poder hacer comparativos en sus estrategias, modelos y de aquellas acciones y herramientas de las que se hacen valer para favorecer una crecimiento financiero en su población.

2.1 Acciones implementadas en México

Así contextualizando la realidad de México, se firmó la Convención que funda la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico el 18 de mayo de 1994, comprometiéndose así a dedicarse por completo a alcanzar los objetivos fundamentales de la Organización. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) es una organización internacional cuya misión es diseñar mejores políticas para una vida mejor. Su objetivo es promover políticas que favorezcan la prosperidad, la igualdad, las oportunidades y el bienestar para todas las personas. Los beneficios para los países miembro son muchos. A través de

sus encuestas de países y datos estadísticos y económicos comparables, la OCDE proporciona a sus países miembros herramientas en materia de políticas públicas y en el establecimiento de estándares y normas a nivel mundial en ámbitos que van desde la mejora del desempeño económico y la creación de empleo al fomento de una educación eficaz o la lucha contra la evasión fiscal internacional. Los países pueden aprovechar la reserva de experiencia de la OCDE, incluidas las revisiones por pares, y pueden acceder a todas las investigaciones y análisis realizados por la Secretaría. En la actualidad la OCDE tiene 36 países miembros. (SHCP, 2017; OCDE, México y la OCDE)

En México, tanto el gobierno como la iniciativa privada se encuentran promoviendo la cultura del ahorro e inversión entre los individuos, enseñándoles a administrar de manera eficiente sus recursos y la forma de gastarlos con prudencia en su vida y a esto contribuye al fomento de la educación financiera, sin embargo, no ha producido los resultados deseados ni similares a los deseables de otros países por ello, resulta necesario redoblar esfuerzos y promover la generación de mayores vínculos entre los diferentes sectores, para que todos ellos trabajen en conjunto y no de manera aislada, para alcanzar el objetivo de incrementar el grado de cultura financiera de la población y que con ello se eleve la

calidad de vida de las personas, a la par que se beneficien las instituciones financieras y la economía del país crezca, en donde, por lo tanto, todos salgan ganando.

En lo que respecta a las acciones del gobierno se encuentra que hay diversas organizaciones del sector público que están trabajando en la promoción de esta iniciativa, tenemos así:

Tabla 2.1: Acciones del sector público

Organización	Año	Programa	Finalidad
Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP)	2010	Programa Cetes Directo	Acercar este tipo de instrumentos de ahorro e inversión a la población en general, para que a la vez sus recursos lleguen al mercado de valores
	2012	Programa Cetes Directo para niños	Que los menores comiencen a administrar su domingo
	2013	Instauración del Consejo y Comité de Educación Financiera	Facultar a un organismo específico para ser el encargado de realizar la función de la divulgación de la educación financiera en México.
Banco de México (BANXICO)	2006	Fundación del Museo Interactivo de Economía (MIDE)	Ofrecer enseñanza mediante actividades interactivas, así como exhibir de manera permanente material económico y financiero de interés general, además de fungir como un Centro de Información y Foro Educativo

Organización	Año	Programa	Finalidad
	2009	Otorgamiento del Premio Cont@cto Banxico	Promover un mayor conocimiento entre la juventud mexicana sobre las finalidades y funciones del Banco de México y su papel en el desarrollo económico del país
	Sin fecha	Diseño de Mi Banxico	Educación económica y financiera para niños, intervención educativa infantil en línea que ofrece al docente y padre de familia, estrategias y didácticas para su implementación en el ámbito escolar y familiar
Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF)	2008	Semana Nacional de Educación Financiera (SNEF)	Despejar dudas y fomentar el uso responsable de los productos financieros; cuenta con la participación tanto del gobierno, las instituciones financieras, así como del sector educativo y la sociedad
	Sin fecha	Elaboración de las Guías de Educación Financiera	Brindar a los profesores un instrumento sencillo y claro que les permita transmitir a los niños conceptos económicos y financieros básicos

Organización	Año	Programa	Finalidad
Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB)	Sin fecha	Desarrollo del micro sitio de educación financiera	Se encuentran disponibles diversos materiales didácticos relacionados con el seguro de depósitos a los ahorros bancarios como videos, trípticos, historietas, convertidor de Udis, entre otros
Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)	2009	Participación en foros nacionales e internacionales de inclusión financiera	Fomentar la inclusión financiera
	2011	Libro Blanco de inclusión financiera	Contiene una estrategia para lograr que nuestro Sistema Financiero Mexicano, además de ser solvente sea incluyente, y los productos y servicios que ofrecen las instituciones financieras lleguen a la mayor parte de la población, aun cuando ésta se localice en comunidades marginadas
	Sin fecha	Publicación trimestral de bases de datos de inclusión financiera y publicación anual de reportes de inclusión financiera	Poner a disposición del público información relacionada con este aspecto.

Organización	Año	Programa	Finalidad
Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CON SAR)	2009	Celebración de la Feria de Atención al Trabajador sobre el Sistema de Ahorro para el Retiro	Acercarse a los trabajadores y brindarles asesoría e información sobre las Afores
	2013	Relanzamiento de su página de Internet	Promover la educación financiera entre los ahorradores mexicanos en el que incorporó el Chat del SAR, para asesorar a los usuarios en tiempo real y la sección Entendiendo el ahorro para el futuro, en la que se encuentran disponibles cápsulas educativas relacionadas con el ahorro para el retiro, así como algunas herramientas y cuentos para niños y jóvenes con la intención de exponer de una manera sencilla y divertida la importancia que éste tiene en todas las etapas de la vida
Secretaría de Educación Pública (SEP)	2008-2009	Programa Actitud Emprendedora, Educación Económica y la Cultura Financiera para la Educación Básica	Incluir en los planes y programas de primaria y secundaria vigentes, un enfoque empresarial que promueva la educación económica y la cultura financiera de los alumnos

Organización	Año	Programa	Finalidad
Banco Nacional de Servicios Financieros e Inversión (BANSEFI)	Sin fecha	Establecimiento de alianzas con instituciones académicas	Hacer llegar los cursos a comunidades marginadas.
	Sin fecha	Creación del micro sitio http://www.finanzasparatodos.org.mx	Pueden encontrarse cápsulas educativas sobre planificación financiera, ahorro, crédito, seguros y servicios financieros

Fuente: Elaboración propia con información de (Amezcuca, Arroyo y Espinosa, 2014) y (Raccanello y Herrera, 2014)

En lo que respecta a la iniciativa privada se pueden encontrar las siguientes acciones con relación a la educación financiera, así:

Tabla 2.2: Acciones del sector privado

Institución	Año	Programa	Finalidad
BBVA Bancomer	2008	Programa Adelante con tu Futuro	Brindar diversos talleres de finanzas personales y talleres para pymes
	Sin fecha	Divulgación de la educación financiera	Proporcionar tips para el manejo de unas finanzas sanas mediante la difusión de consejos de salud financiera por medio de cápsulas en espacios comerciales, así como en periódicos; también ha creado videos, historietas y boletines informativos

Institución	Año	Programa	Finalidad
Banamex (en conjunto con MIDE y UNAM)	2004	Programa Saber Cuenta	Propiciar la cultura financiera a través de diversos instrumentos didácticos con un enfoque educativo, formativo y práctico, buscando que las familias mexicanas tomen decisiones de peso encaminadas a su propio bienestar y progreso social

Fuente: Elaboración propia con información de (Amezcuca, Arroyo y Espinosa, 2014) y (Raccanello y Herrera, 2014)

En lo que respecta al sector educativo se pueden encontrar las siguientes acciones con relación a la educación financiera:

Tabla 2.3: Acciones del sector educativo

Institución	Año	Programa	Finalidad
Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM)	2008	Primera encuesta sobre cultura financiera en México	Conocer los niveles de cultura financiera en México
		Firmó otro convenio de colaboración con la Asociación de Bancos de México (ABM)	Promover la cultura financiera
Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM)	2010	Concretó la firma de un convenio de colaboración con el Grupo Financiero BBVA Bancomer	Que los estudiantes que están por incorporarse al sector laboral adquieran conocimientos para el fortalecimiento de su cultura financiera.

Institución	Año	Programa	Finalidad
		Encuesta de educación financiera.	Conocer los niveles de educación financiera de una muestra de 850 hombres y mujeres de entre 18 y 85

Fuente: Elaboración propia con información de (Amezcuca, Arroyo y Espinosa, 2014) y (Raccanello y Herrera, 2014)

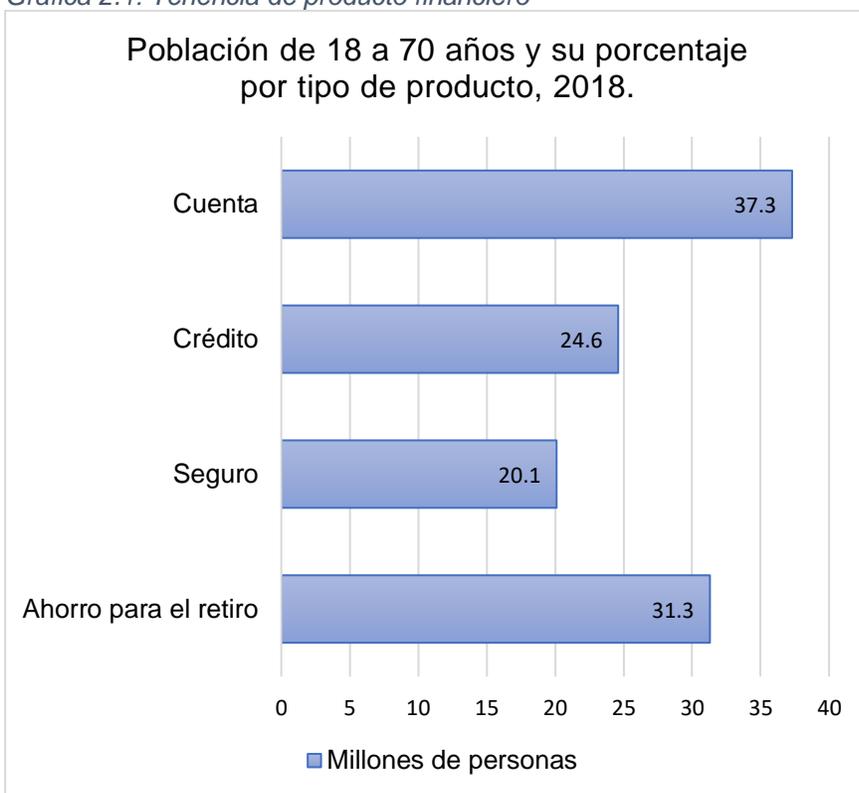
Posteriormente la SHCP en su ENEF (2017) establece un marco normativo, en este describe la legislación y conformación de dicha estrategia. Para empezar la instancia responsable de su implementación será el Comité de Educación Financiera (CEF) el cual fue creado por la SHCP el 30 de mayo de 2011. Posteriormente se promulga la Reforma Financiera el 9 de enero de 2014 y dicho Comité se eleva a rango de Ley incluyéndola en la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras (LRAF); también estableció la obligación de coordinar los esfuerzos de inclusión y educación financiera. De igual manera la LRAF, estableció legalmente al Consejo Nacional de Inclusión Financiera (CONAIF) como instancia de coordinación en materia de inclusión financiera, así mismo es el encargado de formular los lineamientos de la Política Nacional de Inclusión Financiera (PNIF) y coordinar en conjunto con el CEF acciones y esfuerzos en materia de educación financiera. En lo que respecta a la ENEF, tiene establecido como eje la introducción de contenidos de

educación financiera en el currículo obligatorio de la educación básica.

2.2 Características de la cultura financiera en México

Según la ENIF desarrollada y aplicada por el INEGI y la CNBV, en su tercera edición aplicada en 2018 a población adulta (entre 18 y 70 años), se obtuvieron resultados representativos a nivel nacional y por región. Se consideran algunos de los resultados arrojados por la encuesta que permiten conocer el comportamiento que tiene la población respecto de determinados productos financieros, datos que permitirán más adelante reconocer cómo se encuentra constituida la cultura financiera de la población mexicana.

Gráfica 2.1: Tenencia de producto financiero



Fuente: Elaboración propia con datos de la ENIF 2018

El comportamiento que se dio en estos productos, respecto de la ENIF 2015, es:

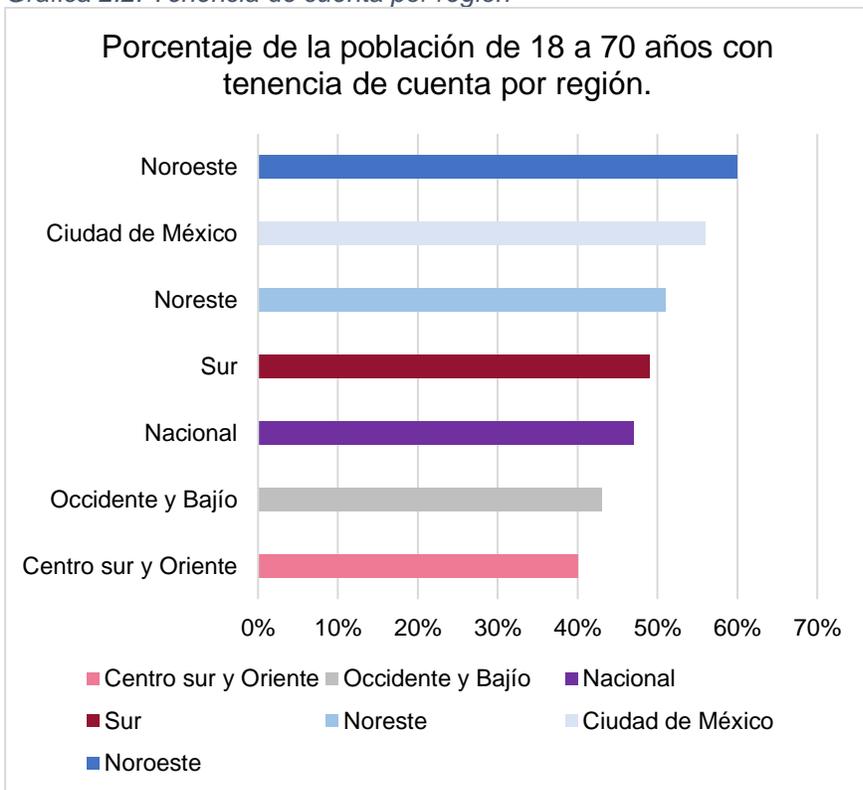
- Cuenta: crecimiento del 3%
- Créditos: crecimiento del 2%
- Seguro: no hubo crecimiento
- Ahorro para el retiro: hubo una disminución del 1%

Ilustración 2.1: Mapa de regiones de México para la ENIF



Fuente: Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2018 Presentación de resultados.

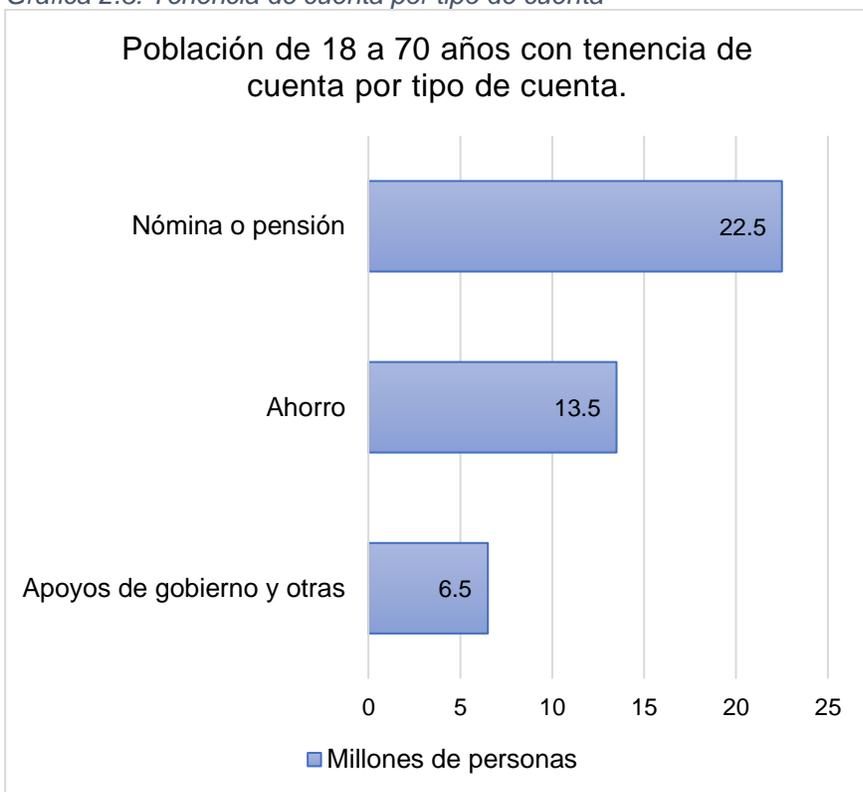
Gráfica 2.2: Tenencia de cuenta por región



Fuente: Elaboración propia con datos de la ENIF 2018

Los principales tipos de cuenta que tiene la población en México se pueden ver en la Gráfica 2.3 que se presenta a continuación.

Gráfica 2.3: Tenencia de cuenta por tipo de cuenta

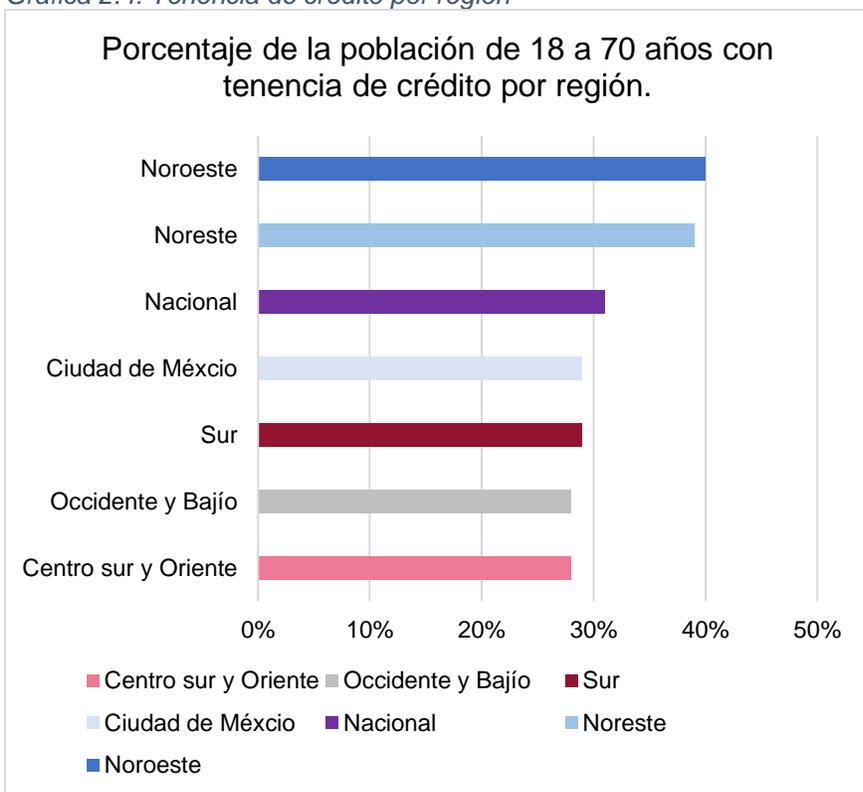


Fuente: Elaboración propia con datos de la ENIF 2018

El comportamiento que se dio en estas cuentas, respecto de la ENIF 2015, es:

- Nómina o pensión: disminución del 3%
- Ahorro: disminución del 4%
- Apoyos de gobierno y otras: incremento del 3%

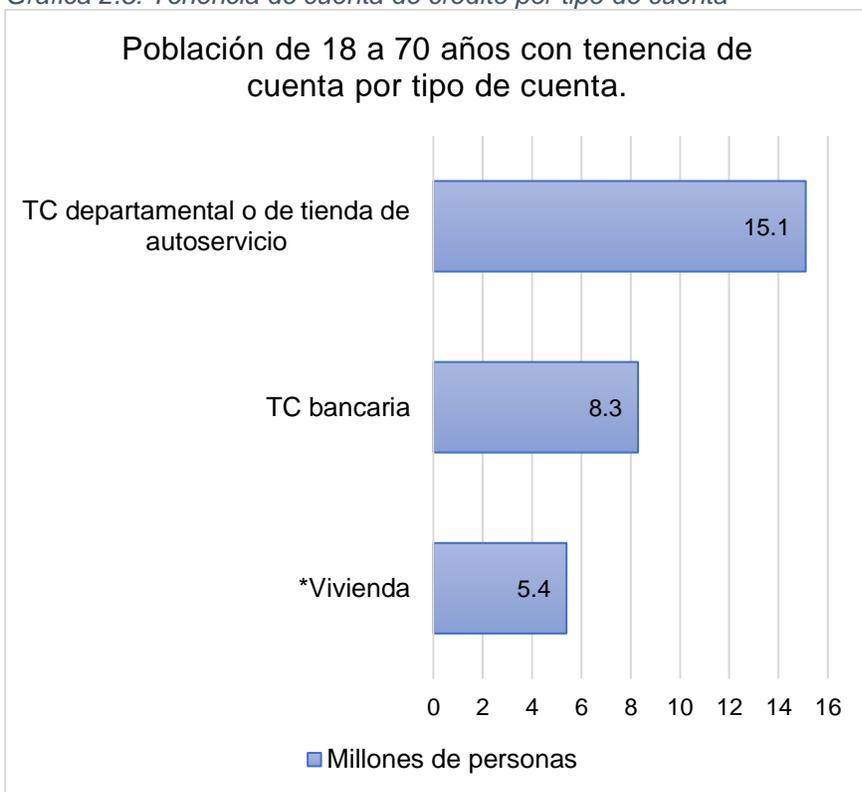
Gráfica 2.4: Tenencia de crédito por región



Fuente: Elaboración propia con datos de la ENIF 2018

La región Noroeste presenta el mayor porcentaje de tenencia de crédito formal.

Gráfica 2.5: Tenencia de cuenta de crédito por tipo de cuenta



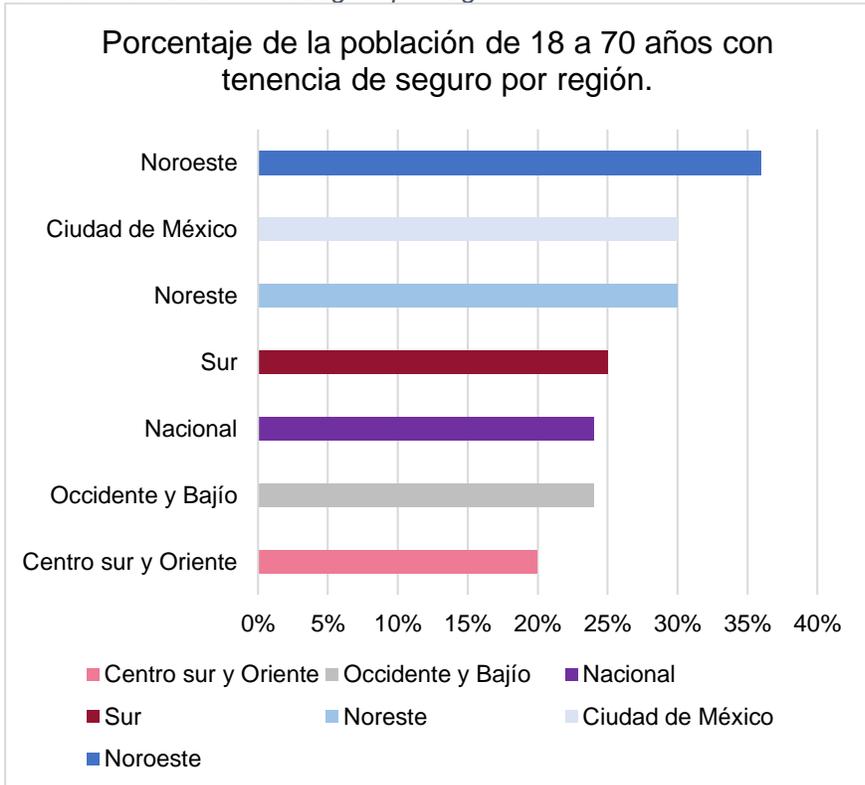
Fuente: Elaboración propia con datos de la ENIF 2018

El comportamiento que se dio en estas cuentas, respecto de la ENIF 2015, es:

- TC departamental o de tienda de autoservicio: disminución del 6%
- TC bancaria: disminución del 3%

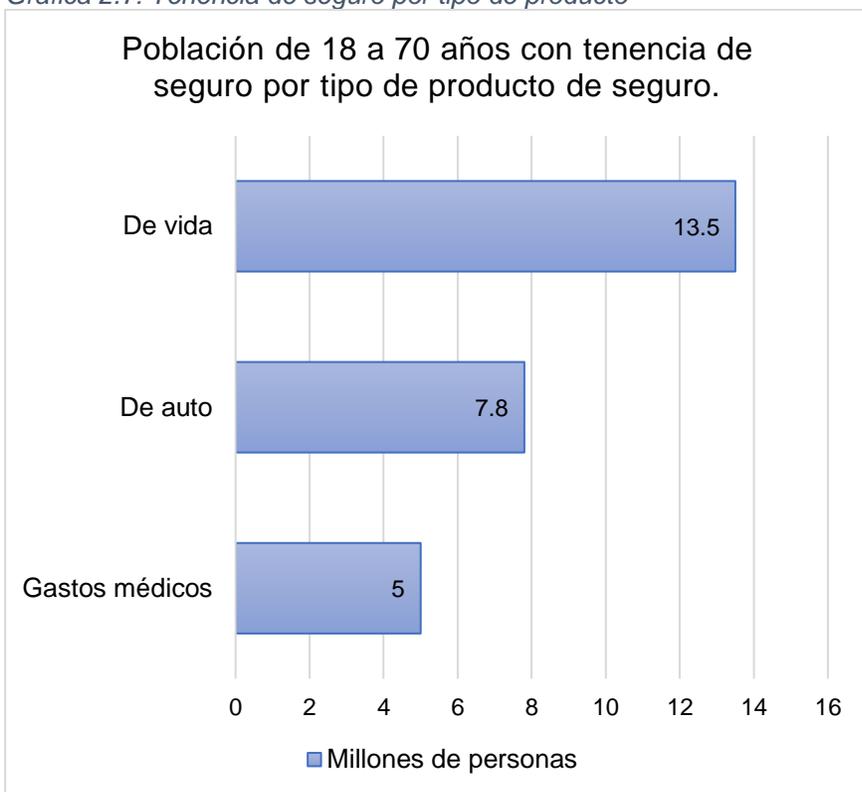
- *Vivienda: en 2015 se preguntó por crédito hipotecario en 2018 se cambió a crédito de vivienda, representando un 22%

Gráfica 2.6: Tenencia de seguro por región



Fuente: Elaboración propia con datos de la ENIF 2018

Gráfica 2.7: Tenencia de seguro por tipo de producto

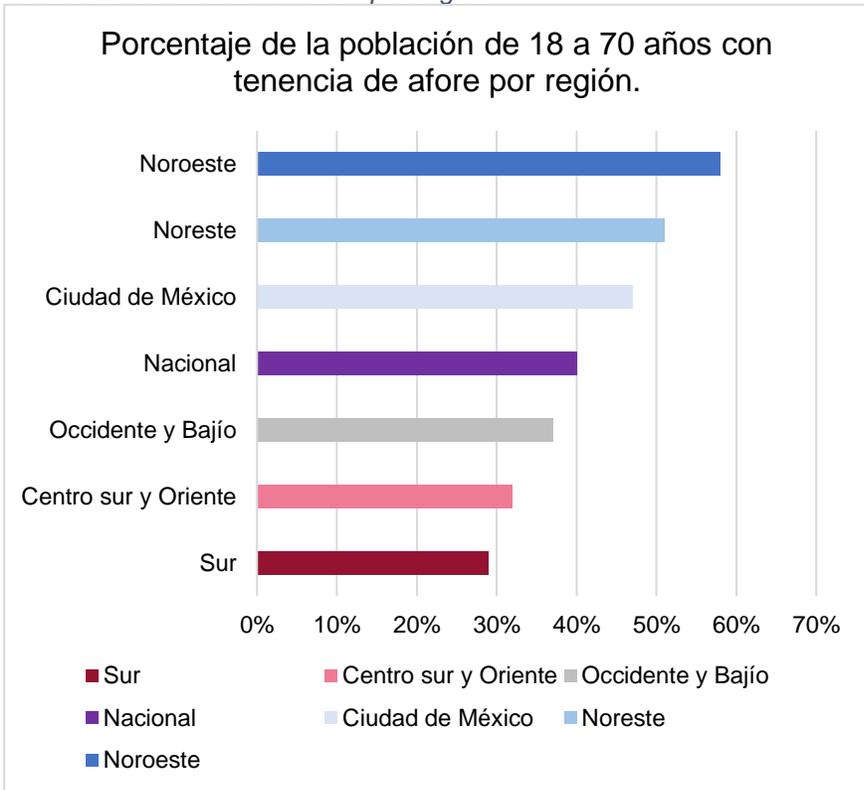


Fuente: Elaboración propia con datos de la ENIF 2018

El comportamiento que se dio en estas cuentas, respecto de la ENIF 2015, es:

- De vida: disminución del 8%
- De auto: incremento del 3%
- Gastos médicos: disminución del 2%

Gráfica 2.8: Tenencia de afore por región



Fuente: Elaboración propia con datos de la ENIF 2018

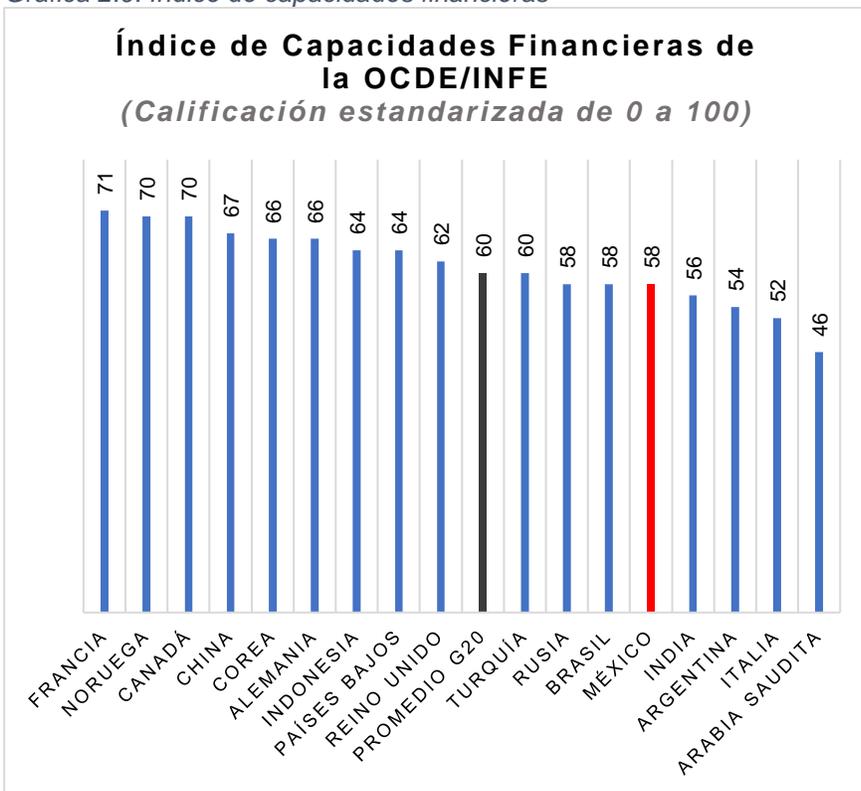
Los niveles en los que se encuentra México, aun cuando en algunos aspectos ha habido un crecimiento, son desfavorables en su mayoría pues en lugar de mantener el crecimiento en áreas que delimitan la cultura financiera mexicana, es justo en las áreas en las que se ha visto un decremento, tales como el ahorro; en el aspecto de seguros, hubo decrementos con excepción del seguro de autos, pero ¿por qué se da esta diferencia? La razón es sencilla y es que

existe una regulación para que todos los automóviles tengan un seguro; de no ser así probablemente el seguro de autos se hubiera mantenido o incluso también pudo haber disminuido.

2.3 México y su cultura financiera a nivel mundial.

Diversos organismos (públicos, privados, sociales y educativos) han realizado múltiples y valiosas aportaciones a la materia. Concretamente, la banca ha impulsado programas de educación económica y financiera, desvinculados de las áreas de negocio desde hace más de una década. En conjunto, los programas gremiales y de las instituciones asociadas superan los 3 millones de personas impactadas cada año desde el 2009. Sin embargo, todavía falta mucho por hacer, de acuerdo al ejercicio de medición estandarizada y de comparación de las capacidades financieras de los adultos realizado por la OCDE/INFE (*entendiendo capacidades financieras como una combinación de conocimientos, actitudes y comportamientos financieros*); México aparece en el lugar número 13 de 17 países participantes, obteniendo una calificación menor a la del promedio de los países del G20 participantes en el ejercicio, y menor a la de economías similares como Turquía.

Gráfica 2.9: Índice de capacidades financieras



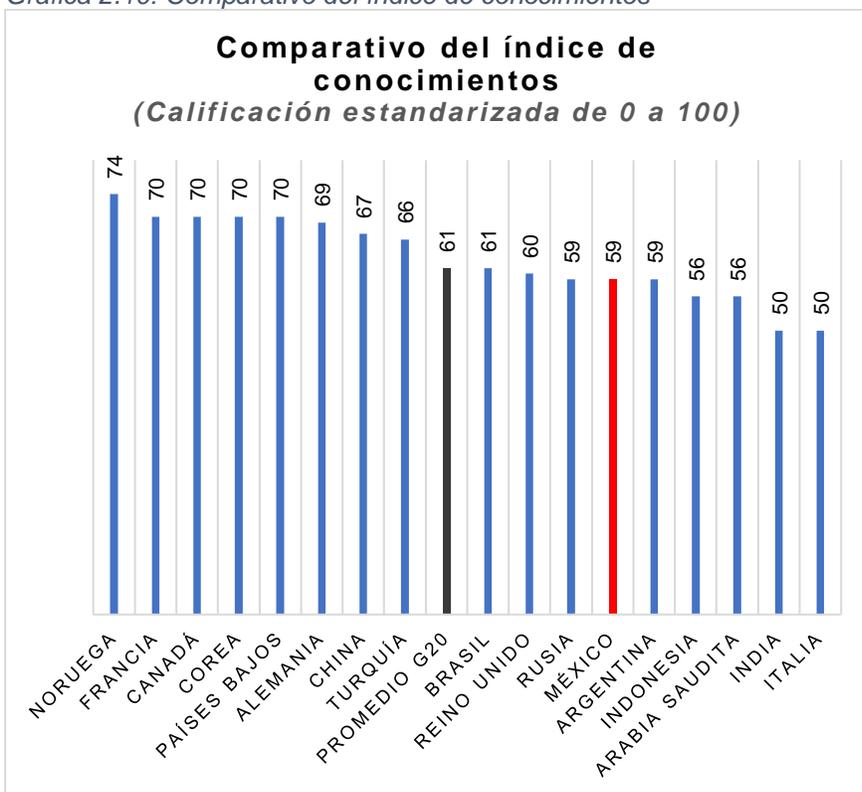
Fuente: Elaboración propia con datos de la OCDE/INFE

Lo anterior es particularmente relevante dado que, en años recientes, los esfuerzos de las autoridades financieras para incrementar el uso de productos y servicios financieros; así como la expansión del alcance de las instituciones financieras privadas hacia sectores previamente sub-atendidos y una mayor demanda de la población, se han reflejado en incrementos en el porcentaje de la población que utiliza productos y servicios financieros (de acuerdo a datos de la

ENIF, entre 2012 y 2015 el porcentaje de la población adulta que tiene por lo menos un producto financiero creció de 56% a 68%). Sin embargo, estos aumentos en acceso y uso no necesariamente coinciden con la adquisición de capacidades financieras de dichos sectores de la población recientemente atendidos que les permitan usarlos de manera efectiva, lo cual subraya la importancia de formar capacidades financieras para la población. Por ello, se considera necesario impulsar el desarrollo de acciones en materia de educación financiera que complementen esta nueva dinámica de inclusión; para lo cual será fundamental la coordinación de esfuerzos entre el CEF y el CONAIF.

De hecho, con el objetivo de poder comparar el desempeño de los participantes, la OCDE/INFE construyó un índice de conocimientos financieros, tomando en cuenta el porcentaje de respuestas correctas en múltiples preguntas estandarizadas. En dicho indicador México obtuvo el lugar 12 de 18 países participantes; con una calificación menor a la del promedio del G20 y menor a la de economías emergentes como China, Turquía y Brasil.

Gráfica 2.10: Comparativo del índice de conocimientos



Fuente: Elaboración propia con datos de la OCDE/INFE

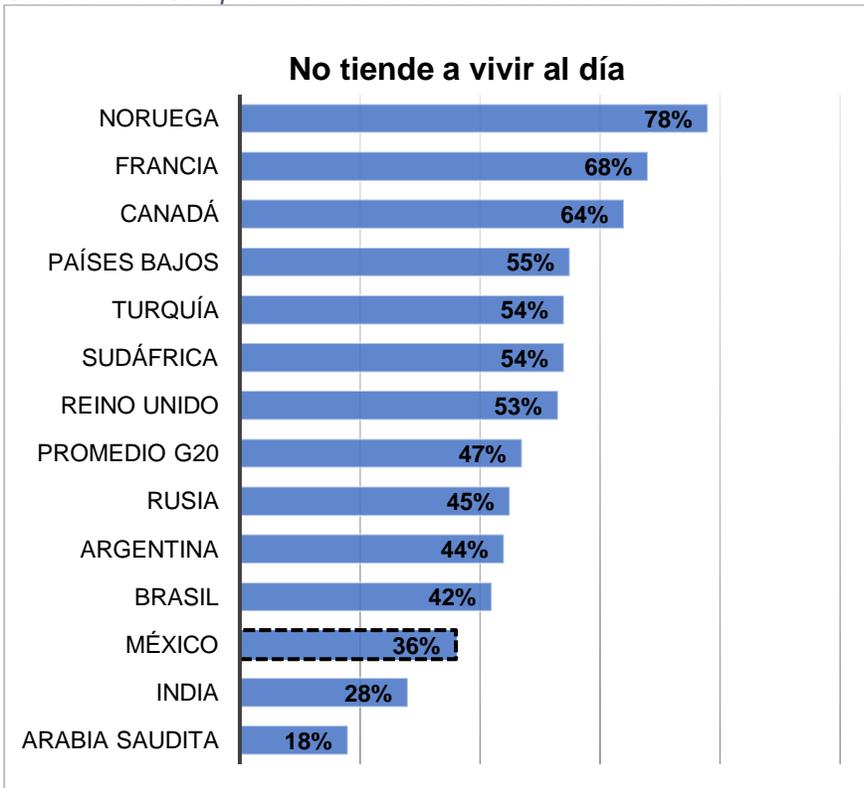
Dichos rezagos en el conocimiento de los principales conceptos financieros repercuten negativamente en la habilidad para comparar elementos de productos y servicios financieros, lo cual se traduce en que la toma de decisiones financieras no sea congruente con los objetivos personales en materia de bienestar financiero. Es por ello que es necesario llevar a cabo acciones para que los mexicanos adquieran la

noción de estos conceptos, de tal forma que puedan aplicarlos para mejorar la toma de decisiones financieras.

Comparativo internacional de actitudes financieras (países seleccionados)

*(% de adultos que presentan dicha actitud financiera) **

Gráfica 2.11: Comparativo internacional de actitudes financieras



*Fuente: Encuesta OCDE/INFE-Banxico. */Se consideran los porcentajes de adultos que contestaron sentirse, 1) Nada identificados, o 2) muy poco identificados, con respecto a cada aseveración. Los países aparecen ordenados de mayor a menos por personas en desacuerdo con la aseveración "Prefiero vivir al día y no me preocupo por el mañana"*

Comparativo internacional de actitudes financieras (países seleccionados)

(% de adultos que presentan dicha actitud financiera) *

Gráfica 2.12: Comparativo internacional de actitudes financieras

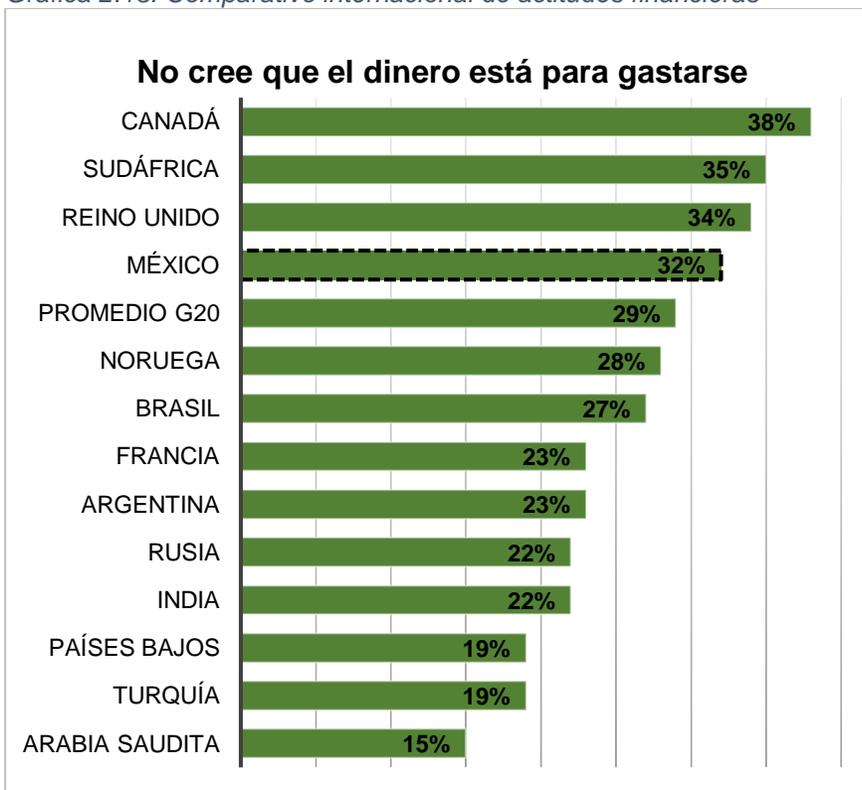


Fuente: Encuesta OCDE/INFE-Banxico. */Se consideran los porcentajes de adultos que contestaron sentirse, 1) Nada identificados, o 2) muy poco identificados, con respecto a cada aseveración. Los países aparecen ordenados de mayor a menos por personas en desacuerdo con la aseveración "Prefiero vivir al día y no me preocupo por el mañana"

Comparativo internacional de actitudes financieras (países seleccionados)

*(% de adultos que presentan dicha actitud financiera) **

Gráfica 2.13: Comparativo internacional de actitudes financieras



*Fuente: Encuesta OCDE/INFE-Banxico. */Se consideran los porcentajes de adultos que contestaron sentirse, 1) Nada identificados, o 2) muy poco identificados, con respecto a cada aseveración. Los países aparecen ordenados de mayor a menos por personas en desacuerdo con la aseveración "Prefiero vivir al día y no me preocupo por el mañana"*

En el primer indicador "No tiende a vivir al día" en México mientras que el 36% no prefieren vivir al día sino preocuparse por el mañana, el 64% viven al día; en el segundo indicador, el 48% prefiere ahorrar para el futuro en vez de gastar hoy

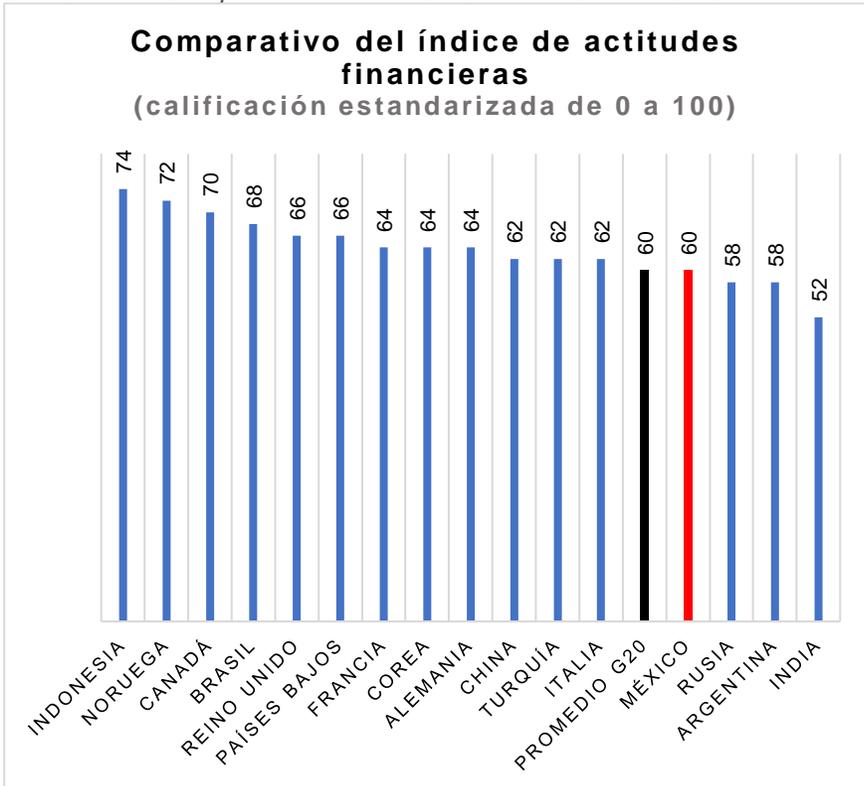
mientras que el 52% no ahorra y prefiere gastar; por último, el tercer indicador, el 32% considera que el dinero no está para gastarse sin embargo el 68% tiende a gastar el dinero.

Desde este punto se empieza a perfilar que la cultura en México tiene un nivel deficiente; según el comparativo anterior, el comportamiento de los mexicanos, pareciera ser desfavorable, indica que no hay una planeación ni un control de ingresos y egresos, lo que conlleva a que el bienestar y su calidad de vida sea baja.

Debido a lo anterior, es sumamente relevante dirigir esfuerzos para atender los rezagos existentes en México esto visto desde punto de vista nacional, así como internacional, ya que las actitudes financieras que tienden a favorecer el gasto corriente a corto plazo están relacionadas con posibles episodios de sobreendeudamiento, así como con vulnerabilidades financieras de los hogares. Es por ello, que la Estrategia contempla acciones cuyo objetivo es lograr un cambio de actitudes financieras en la población mexicana, creando, desde una edad temprana, actitudes inclinadas hacia el ahorro, la planeación financiera y a la prevención de riesgos, y fomentando el aprendizaje sobre la importancia y beneficios del ahorro a largo plazo. (SHCP, 2017)

Resultado de las tendencias de actitudes de la población mexicana, México resulta por debajo del promedio en actitudes financieras respecto de otros países.

Gráfica 2.14: Comparativo del índice de actitudes financieras



Fuente: Elaboración propia con datos de la OCDE/INFE recuperado de SHCP (2017)

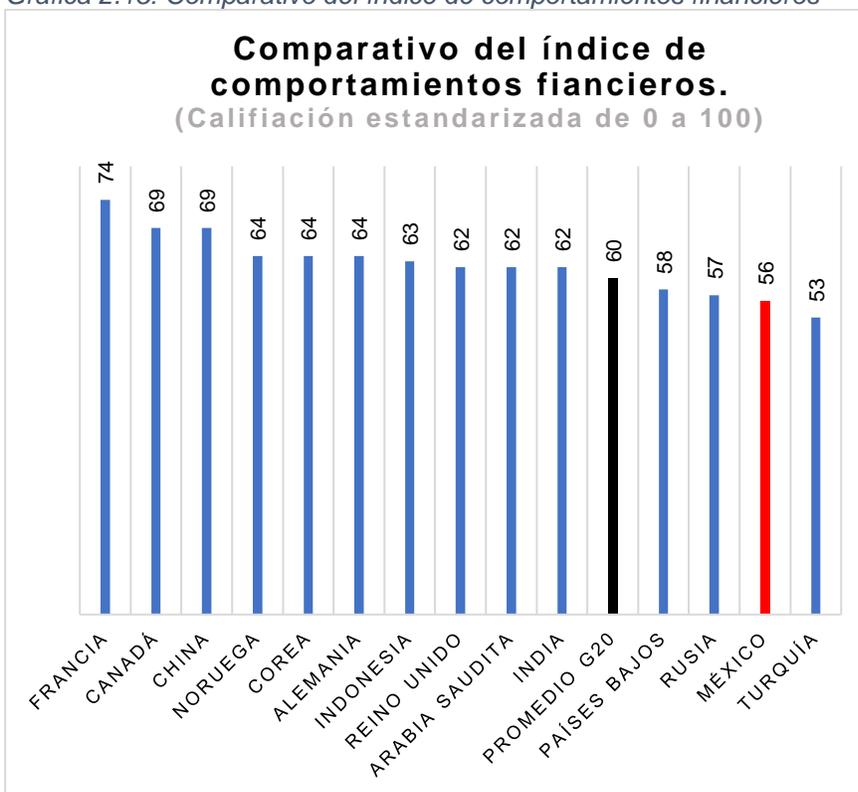
Hasta este punto se puede notar la falta de cultura financiera, los niveles tal como lo plantean los autores citados en el capítulo anterior, el nivel de cultura financiera es deficiente y muy bajo, las encuestas y estudios realizados en la población,

demuestran que la cultura financiera mexicana es vivir en el día a día lo que lleva a generar, como lo planteaba la Mtra. Libna Parra de la CONDUSEF, el problema del sobreendeudamiento en la población. Hasta ahora, los indicadores apuntan a que menos del 50% de la población mexicana tiene una cultura financiera deficiente.

Recordando que los comportamientos son otro de los elementos clave de la cultura financiera, ¿cómo se encuentra México en este aspecto? Los índices elaborados por la OCDE, presentados a continuación proporcionan algunos datos que permiten conocer el posicionamiento de México.

Al igual que con los conocimientos y actitudes financieras, la OCDE utiliza las preguntas estandarizadas para realizar un índice de comportamientos financieros comparable entre los países participantes. De igual manera, México obtiene en dicho índice el lugar 13 de 17 economías participantes, con una calificación por debajo del promedio de los países de la OCDE y de la de otras economías emergentes como Rusia e India

Gráfica 2.15: Comparativo del índice de comportamientos financieros



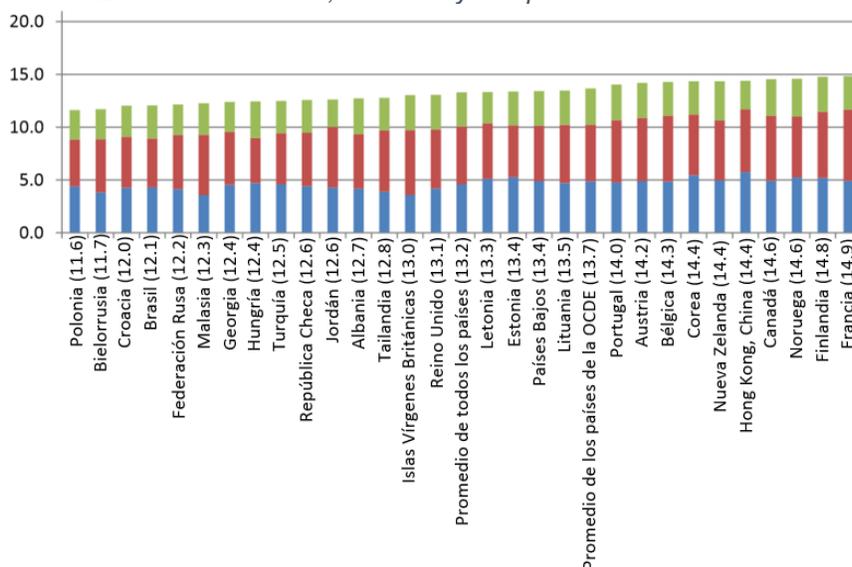
Fuente: Elaboración propia con datos de la OCDE/INFE recuperado de SHCP(2017)

Dicha calificación es resultado de las carencias que se observan en distintos comportamientos financieros evaluados en el ejercicio. Por ejemplo, más del 54% de los adultos mexicanos no realizan un presupuesto para llevar a cabo un control adecuado de sus gastos e ingresos. Asimismo, un 55% de la población adulta señaló haberse encontrado durante el último año en una situación en la que sus gastos

superaran sus ingresos, y más del 28% de éstos señaló haberse endeudado para enfrentar dicha situación.

Por su parte la (OCDE, 2016) en su informe de la Encuesta Internacional de Educación y Competencias Financieras de Adultos, busca ir más allá del nivel nacional comparando los niveles de alfabetización e inclusión financiera en todos los países e identificar patrones comunes que pueden indicar desafíos compartidos o soluciones efectivas. El informe proporciona los primeros aspectos destacados de la encuesta. Dentro del informe se desglosan los resultados arrojados por la encuesta y son abordados desde tres aspectos: conocimiento, comportamiento y actitudes; y así se crea un indicador de los niveles generales de educación financiera, combinando los tres puntajes mencionados anteriormente.

Gráfica 2.16: Conocimiento, actitudes y comportamiento financiero



Nota: Promedio, todos los países y Promedio, los países de la OCDE informan la media de los porcentajes de país/economía. Cada país/economía se les da el mismo peso

Fuente: Elaboración propia con datos de la OCDE (2016)

Los resultados clave encontrados en base a este indicador son:

- El puntaje promedio en todos los países participantes es solo 13.2 de un posible 21 (una combinación de un máximo de 7 para conocimiento, 9 para comportamiento y 5 para actitudes), y 13.7 solo para los países de la OCDE, mostrando un margen de mejora significativo.
- Algunos países con niveles relativamente altos de conocimiento financiero básico, como Letonia y

Estonia, no tiene altos niveles generales de educación financiera en tal medida debido a sus puntajes de comportamiento financiero.

- Es posible que países como Polonia y Croacia necesiten orientar el conocimiento junto con el comportamiento, para asegurar que sus poblaciones entiendan los principios y se conviertan en administradores más activos del dinero, mientras que las Islas Vírgenes Británicas y Malasia se encuentran entre los países que necesitan fortalecer el conocimiento financiero en sus poblaciones para ayudar a las personas a comprender completamente decisiones que están tomando. (OCDE, 2016)

Conclusión capitular

Con la información presentada a lo largo del presente capítulo se puede observar que México no tiene una cultura financiera adecuada, además de no tener las mismas características en todos los estados; es importante recordar que es posible conocer la cultura financiera de una población en función de sus acciones, comportamientos, actitudes y habilidades; así a pesar de existir programas de educación financiera, no se han aplicado, difundido ni impulsado para que los niveles de dicha cultura al menos se mantengan, la poca cultura que se tenía

decrece de manera preocupante pues sí consideramos que México es un país con estratos sociales muy marcados, la población de nivel bajo, aún con los pocos ingresos que perciben, en vez de tener la posibilidad de generar un mayor ingreso, por mínimo que este pueda parecer, se están generando mayores egresos, desembocando en sobreendeudamiento y vivir al día.

Aunado a lo anterior se percibe que la población carece de confianza en el mercado financiero por lo que su cultura está atrasada para su tiempo, en comparación con los países desarrollados, en gran parte México tiene una cultura financiera basada en costumbres, es decir, en aquello que se observaba que se hacía en casa años atrás, hoy se aplica resultando infructuoso y a la vez trayendo problemas en las finanzas personales, resultando en una baja o mala calidad de vida. Principalmente se da este fenómeno por la desconfianza, la falta de conocimiento y el “modus vivendi” de la población que vive al día, sin planear ni siquiera ser consciente de sus ingresos y gastos.

Todo esto desemboca en que la calidad de vida de la población se vea afectada, al igual que su bienestar económico pues al no tener una cultura financiera adecuada,

sus decisiones financieras no son óptimas ni adecuadas para sus necesidades.

Capítulo 3. Metodología de la investigación

En este capítulo se delimita el problema de investigación, se plantean las hipótesis y el método para probarlas; se establecen las preguntas de investigación, los objetivos, la justificación, se describen las variables, el tipo de investigación, instrumentos, alcances, limitaciones y metodología de la presente investigación.

3.1 Planteamiento del problema

Un problema en la actualidad es la desigualdad social, resultado de las políticas neoliberales establecidas por los países desarrollados, pues las riquezas son concentradas en sólo un pequeño sector de la población, esto se sustenta en un enunciado del economista Friedrich August von Hayek (1944; 1960) en el que afirma que “a mayor libertad económica, menos igualdad económica-social”. Sin embargo, no es la única causa de esta desigualdad social, es importante resaltar que la carencia de cultura financiera de la población de países en vías de desarrollo también es un factor determinante.

Así es como surge el centro de esta investigación: México es un país con una baja o casi nula cultura financiera, ya que la Población Económicamente Activa basa sus decisiones financieras en patrones de comportamiento que aprendieron

años atrás en sus casas, mismos comportamientos que a la fecha son obsoletos, pues estos causan una toma de decisiones inapropiadas para sus finanzas personales, al ser evidente que el sistema financiero es un sistema dinámico, es decir, que está en constante cambio, se puede afirmar que sus prácticas actuales son inservibles.

Entre la población existe una desconfianza hacia las instituciones financieras, particularmente a las instituciones bancarias, convirtiendo así en imposible un desarrollo de una cultura financiera pues los bancos son las puertas al mercado financiero, habiendo dicho esto la desconfianza no solo es hacia las instituciones bancarias, también a las casas de bolsa, las casas de cambio, las aseguradoras, etc. Es decir, que su desconfianza está en todo el sistema; es posible afirmar incluso que existe un desconocimiento total de las herramientas financieras en México, resultando así en un obstáculo más para que exista una buena cultura financiera.

Una de las carencias más destacables de la cultura financiera en México, la columna de soporte de esta, era el ahorro, sin embargo, se ha debilitado pues como se mencionó en el capítulo anterior hubo una disminución en este factor. Es verdad que hay un elevado número de la población que vive en situación de pobreza; “el 41.9% se encuentra en situación

de pobreza y el 36.2% se le considera una población vulnerable de caer en situación de pobreza” (CONEVAL, 2018); aunque a lo largo de la historia el ahorro informal ha estado presente en la conformación de la cultura financiera mexicana ha disminuido de manera notable, tal vez en la medida que las personas logren mayor cultura financiera podrían mejorar los niveles de bienestar.

En México se han realizado varias acciones por parte del sector público y educativo para promover una educación financiera, sin embargo, no ha dado los resultados buscados, falta mayor promoción, y ciertamente mayor interés por parte de la población. Se suma además un factor importante, hay diversas instituciones (sector privado) que se van sumando paulatinamente al desarrollo de una educación financiera, aspecto que se convierte en ventaja, aunque al mismo tiempo se ha llegado a convertir en un conflicto, pues los intereses que se persiguen no son los mismos, lo que genera que el enfoque sea diferente y que, si una misma persona recibe varios cursos de educación financiera podría generar confusión y probablemente sus decisiones financieras no sean las mejores, aun recibiendo formación financiera.

Así se vuelve necesario generar programas estandarizados para que la formación sea uniforme y cuando requieran acudir

a las instituciones financieras teniendo un conocimiento previo solo sea necesario ahondar en las particularidades de los instrumentos, productos y servicios financieros que la institución ofrece y se adecuen al perfil de la persona.

Aunado a esto, cada estado de la República Mexicana tiene sus particularidades en la cultura financiera con la que cuentan pues las acciones, facilidades e instrumentos que se ofrecen no son las mismas, como objeto de estudio de la presente investigación se consideraran la Ciudad de México y Querétaro.

3.2 Justificación

Teniendo, así como finalidad conocer las características de la cultura financiera en la población de la Ciudad de México y Querétaro, ya que no es posible el conocer de manera detallada las características de la cultura financiera de cada estado del país, se han seleccionado estos dos; la Ciudad de México se considera debido a que es una megaurbe, la capital del país y a nivel internacional la quinta ciudad más habitada; por su parte Querétaro es una ciudad con un creciente desarrollo industrial en el país en los últimos diez años. Por lo que, con estas características, se puede suponer que el nivel de cultura financiera que poseen estos estados es alto, según las escalas establecidas en esta investigación.

3.3 Preguntas de la investigación

Así se tienen las preguntas de las cuales parte la investigación.

Pregunta General

¿Cuáles son las características de la cultura financiera en lo que respecta a decisiones de inversión, financiamiento y administración de riesgos que tiene la población adulta de Ciudad de México y Querétaro?

Preguntas específicas:

1. ¿Las finanzas es un tema que se considera importante dentro de la población adulta de Ciudad de México y Querétaro?
2. ¿Qué nivel de cultura financiera tiene la población de Ciudad de México y Querétaro?
3. ¿El nivel de estudios influye en el nivel de cultura financiera de la población de Ciudad de México y Querétaro?
4. ¿El nivel de ingresos influye en el nivel de cultura financiera de la población de Ciudad de México y Querétaro?

3.4 Objetivos de la investigación

El objetivo general de la presente investigación es identificar las particularidades de la cultura financiera desde las decisiones de inversión, financiamiento y administración de riesgos de la población adulta de la Ciudad de México y Ciudad de Querétaro

Teniendo como objetivos específicos:

1. Comprobar si la población de Ciudad de México y Querétaro consideran las finanzas como un tópico de importancia en su vida,
2. Evaluar los niveles de cultura financiera en la Ciudad de México y Querétaro.
3. Comprobar si la escolaridad repercute en la cultura financiera que tiene la población de Ciudad de México y Querétaro.
4. Comprobar si el nivel de ingresos repercute en la cultura financiera que tiene la población de Ciudad de México y Querétaro.

3.5 Hipótesis de la investigación

Se plantean las siguientes hipótesis:

H_{0p} = La cultura financiera de la población de Querétaro y Ciudad de México, se refleja con altos niveles de análisis en

las decisiones de financiamiento, inversión y cobertura de riesgos.

H_{1p} = La cultura financiera de la población de Querétaro y Ciudad de México, se refleja con bajos niveles de análisis en las decisiones de financiamiento, inversión y cobertura de riesgos.

Hipótesis para pregunta específica 1

H_{01} = Para población de la Ciudad de México y Querétaro no son importantes las finanzas.

H_{11} = Para población de la Ciudad de México y Querétaro son importantes las finanzas.

Hipótesis para pregunta específica 2

H_{02} = La cultura financiera de la población de Ciudad de México y Querétaro es alta.

H_{12} = La cultura financiera de la población de Ciudad de México y Querétaro es baja.

Hipótesis para pregunta específica 3

H_{03} = El nivel de cultura financiera en adultos con una escolaridad superior es mejor que la de aquellos que tienen hasta preparatoria o carrera técnica.

H_{13} = El nivel de cultura financiera en adultos con una escolaridad superior es igual que la de aquellos que tienen hasta preparatoria o carrera técnica.

Hipótesis para pregunta específica 4

H_{04} = El nivel de cultura financiera en adultos con un ingreso económico superior es mejor que la de aquellos cuyo ingreso es bajo.

H_{14} = El nivel de cultura financiera en adultos con un ingreso económico superior es igual que la de aquellos cuyo ingreso es bajo.

3.6 Instrumentos

Con el fin de llevar a cabo la presente investigación se aplicó una encuesta en los Estados de Querétaro y Ciudad de México con una muestra de trescientas personas, los datos se procesarán con el análisis discriminante y regresión logística. También se utilizaron datos sobre el nivel de cultura y educación financiera que hay en México y los comparativos del país a nivel internacional elaborados por el INEGI y por la OCDE.

Para recopilar la información se utilizó un cuestionario con 23 reactivos aplicando una escala de Likert. Likert (1932) menciona que existen dificultades estadísticas que surgen en

el análisis y la evaluación de las actitudes, en particular las actitudes sociales, que son de naturaleza cualitativa, pero se tratan desde el punto de vista matemático. En esta técnica se asignaron valores numéricos consecutivos a las diferentes alternativas, el 0 se asignó al extremo Negativo y el 6 extremo al extremo positivo. El puntaje para cada individuo se determinó sumando los puntajes numéricos en lugar de usar la media, ya que los enunciados eran los mismos para todos los individuos. Se presentan métodos para verificar objetivamente las declaraciones incluidas en una escala para ayudar al experimentador en la construcción de escalas de actitud. La escala produce actitudes generalizadas. Las declaraciones cubren el punto de vista de cada persona y que serían expresiones del comportamiento deseado y no declaraciones de hecho. Las declaraciones son claras, concisas y directas.

Es importante señalar que tal como lo menciona Matas (2018), en la encuesta aplicada se encuentran respuestas indiferentes, “son aquellos que no tienen interés por el tema o no se implican en contestar de forma competente”, por lo que aun cuando su respuesta suele ser positiva en su interés por las finanzas, al contestar este apartado de la encuesta, se puede notar la falta de interés.

El instrumento se puede ver a continuación

- 1) Ingresos semanales
 1. \$718.75 o menos,
 2. \$718.76 - \$2 500,
 3. \$1 501 - \$2 500,
 4. \$2 501 - \$3 500,
 5. \$3501 - \$4 500,
 6. \$4 501 - \$5 500,
 7. \$5 501 o más, y
 8. no percibo ingresos
- 2) Nivel de estudios
 1. Primaria
 2. Secundaria,
 3. Preparatoria,
 4. Carrera técnica,
 5. Universidad,
 6. Posgrado, y
 7. Sin estudios
- 3) Edad (15-66)
- 4) Ocupación
 1. Hogar
 2. Oficinista
 3. Empresario
 4. Servicios y atención

5. Docencia
 6. Comerciante
 7. Servidor público
 8. Operador
 9. Jubilado/pensionado
 10. Servicios de salud
 11. Estudiante
 12. Dirección/coordinación/gerencia
 13. No trabajo
- 5) Número de empleos que desempeña actualmente
- 6) Rol en casa
1. Proveedor
 2. Dependiente económico
- 7) Número de personas que viven en la casa
1. 1
 2. 2
 3. 3 a 5
 4. 6 a 10
 5. 11 o más
- 8) Número de personas que perciben ingresos (de los que viven en la casa)
- 9) Número de personas que contribuyen al gasto (de los que perciben ingresos)
- 10) ¿Tiene hijos?

1. Sí

2. No

11) Número de hijos

12) Edades

1. 2 años o menos

2. 3 a 6

3. 7 a 11

4. 12 a 17

5. 18 a 25

6. 25 en adelante

En el segundo, conocimientos o nociones financieras:

13) ¿Ha participado en encuestas financieras anteriormente?

1. Sí

2. No

14) ¿Ha tomado cursos de finanzas?

1. Sí

2. No

15) ¿Sabe qué son las finanzas?

1. Sí

2. No

16) ¿Considera que las finanzas son importantes en su vida?

1. Sí

2. No

17) ¿Considera que a un niño se le puede hablar de finanzas?

1. Sí

2. No

18) ¿Considera que las finanzas pueden ser importantes para un niño?

1. Sí

2. No

19) ¿Conoce los seis ejes de las finanzas?

1. Sí

2. No

3. Algunos

20) ¿Cree que el dinero vale lo mismo hoy que mañana?

1. Sí

2. No

21) Si hubiera un curso gratuito para mejorar sus finanzas ¿lo tomaría?

1. Sí

2. No

22) Si su respuesta es sí, ¿En qué modalidad lo tomaría?

1. Presencial,

2. Semipresencial,

3. En línea

3.7 Variables de investigación

La investigación cuenta con veintitrés variables de las cuales se tiene como variable dependiente el nivel de cultura financiera.

Las variables independientes se pueden agrupar en tres grandes campos, datos personales del sujeto, generalidades financieras y comportamientos financieros.

En lo que corresponde a las variables relacionadas con su comportamiento, aquí se plantean premisas con un lenguaje sencillo pues la encuesta está dirigida a cualquier nivel económico y académico, estas premisas serán englobadas en los seis ejes de las finanzas, es decir, Presupuesto, Ahorro, Crédito, Seguro, Inversión y Retiro. Sin embargo, para los fines de la presente investigación, es importante recordar que se parte de las decisiones de inversión, financiamiento y administración de riesgo, quedarían agrupados de la siguiente manera:

- 1) Herramientas financieras
 - a. Presupuesto
- 2) Inversión
 - a. Ahorro

- b. Inversión
- 3) Financiamiento
 - a. Crédito
- 4) Riesgo
 - a. Seguro
 - b. Crédito

3.7.1 Descripción de las variables

Se describen las variables, tanto dependiente como las independientes que conforman la encuesta, así como su codificación y parámetros.

Cuadro 3.1 Variables de estudio

Variable dependiente	Descripción	Categorías
Nivel de cultura	Para medir la cultura financiera, se tomaron en cuenta los 6 ejes de las finanzas utilizando la escala de Likert, además de conocimientos previos	0=Nula-Baja 1=Media-Alta

Variables independientes	Descripción	Categorías
1. Ingreso	En función de los ingresos semanales se considerarán de nivel bajo, medio o alto	0=sin ingresos 1=bajo 2=medio 3=alto

Variables independientes	Descripción	Categorías
2. Nivel de estudios		1=Primaria 2=Secundaria 3=Preparatoria 4=Carrera técnica 5=Universidad 6=Posgrado 7=Sin estudios
3. Edad	Varían entre 18 a 75 años	
4. Ocupación	Actividad que desempeña	1=Hogar 2=Oficinista 3=Empresario 4=Servicios y atención 5=Docencia 6=Comerciante 7=Servidor público 8=Operador 9=Jubilado/pensionado 10=Servicios de salud 11=Estudiante 12=Dirección/gerencia 13=No trabajo
5. Número de empleos	Cantidad de empleos que desempeña en la actualidad	1-3
6. Rol que desempeña en su casa	Agrupado en dos categorías	1=Proveedor 2=Dependiente económico
7. Número de personas que viven en la casa		1=1 2=2 3=3 a 5

Variables independientes	Descripción	Categorías
		4=6 a 10 5=11 o más
8. Perciben ingresos	Del número de personas que viven en la casa ¿cuántos perciben ingresos?	1=1 2=2 3=3 4=4 5=Todos
9. Contribuyen al gasto	Del número de personas que perciben ingresos ¿cuántos aportan para el gasto?	1=1 2=2 3=3 4=Todos
10. Hijos	Saber si tiene hijos	0=No 1=Sí
11. Cuántos	¿Cuántos hijos tiene?	1=1 2=2 3=3 4=4 5=5 o más
12. Edades	¿Qué edad tienen sus hijos?	1=meses a 11 años 2=12 a 24 3=25 en adelante
13. Participación en encuestas financieras	Ya que a nivel nacional se han aplicado encuestas por parte del gobierno e instituciones privadas, se preguntó si han participado en alguna encuesta financiera con anterioridad	0=No 1=Sí
14. Cursos	Conocer si tienen preparación en materia financiera	0=No 1=Sí

Variables independientes	Descripción	Categorías
15. ¿Qué son las finanzas?	El sujeto conoce lo que son las finanzas	0=No 1=Sí
16. Importancia	Saber si las finanzas las considera importantes en su vida	0=No 1=Sí
17. Hablarle a un niño sobre finanzas	Conocer si considera posible hablarle a un niño sobre finanzas	0=No 1=Sí
18. Importancia para un niño	Conocer si considera que las finanzas pueden ser de importancia para un niño	0=No 1=Sí
19. 6 ejes de las finanzas	Saber si conoce los 6 ejes de las finanzas (Presupuesto, ahorro, crédito, inversión, seguro, retiro)	0=No 1=Sí 2=Algunos
20. Valor del dinero	Valor del dinero a través del tiempo	0=No 1=Sí
21. Curso gratuito	Saber si consideraría tomar un curso de finanzas	0=No 1=Sí
22. Modalidad	¿De qué manera tomaría el curso? En caso de que haya respondido que sí	1=Presencial 2=Semipresencial 3=En línea

Fuente: Elaboración propia, con base en Morales (2020)

3.7.2 Parametrización de la variable independiente

El nivel de cultura financiera está integrado por seis dimensiones o ejes, en donde cada una está conformada por varias opciones y en función a las respuestas que da el individuo, se clasifica en sí o no; para poder determinar si

tiene un nivel de cultura financiera nula-baja o media-alta. Se considera nula-baja cuando de los seis ejes solo cuenta con un máximo de tres y media-alta cuando cuenta cuando menos con cuatro ejes.

Teniendo así lo siguiente:

Cuadro 3.2 Caracterización de la variable dependiente

Ejes	Medición	Categoría
1. Presupuest o	Conformado por 7 ítems los cuales permiten clasificar si elabora o no un presupuesto	0=No 1=Sí
2. Crédito	Conformado por 5 ítems los cuales permiten clasificar si recurre o no al financiamiento formal con planeación	0=No 1=Sí
3. Ahorro	Conformado por 9 ítems los cuales permiten clasificar si ahorra o no dentro de instituciones y con un importe específico	0=No 1=Sí
4. Seguro	Conformado por 3 ítems los cuales permiten clasificar si tiene o no uno o más seguros en sus bienes	0=No 1=Sí
5. Inversión	Conformado 5 ítems los cuales permiten clasificar si invierte, podría invertir o no	0=No 1=Sí
6. Retiro	Conformado por 3 ítems los cuales permiten clasificar si está guardando para su retiro o no	0=No 1=Sí

*Nota: para efectos de poder medir el nivel de cultura financiera, se considera "1" cuando sus actitudes o comportamientos son en el sector formal y en función a sus necesidades.

Fuente: Elaboración propia, con base en Morales (2020)

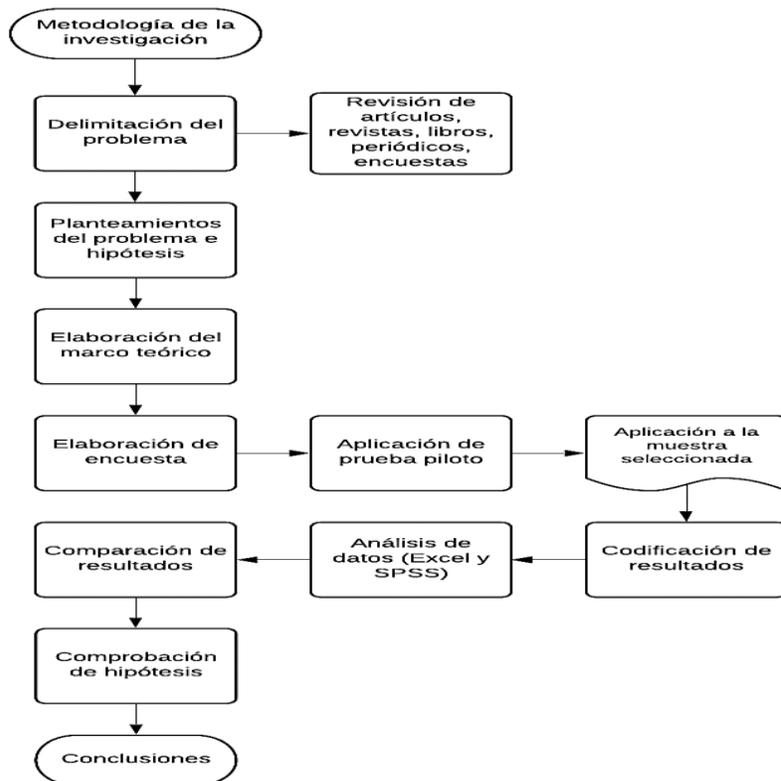
3.8 Tipo de investigación

La presente investigación tiene un enfoque mixto, la parte cualitativa está relacionada con la descripción de las variables y cuantitativa en tanto que se aplica una regresión logística de las tendencias y comportamientos de la cultura financiera en la población. Dicho enfoque fue aplicado por un diseño exploratorio secuencial (DEXPLOS) el cual implica una fase inicial de recolección de datos cualitativos seguida de otra donde se recaban y analizan datos cuantitativos. Atendiendo a su finalidad, se aplicó desde la modalidad comparativa en la que en una primera fase se recolectan y analizan datos cualitativos para explorar un fenómeno, generándose una base de datos; posteriormente, en una segunda etapa se recolectan y analizan datos cuantitativos y se obtiene otra base de datos (esta última fase no se construye completamente sobre la plataforma de la primera, pero sí se toman en cuenta los resultados iniciales). Los descubrimientos de ambas etapas se comparan e integran en la interpretación y se elabora el reporte del estudio. Se le otorgó prioridad a lo cuantitativo, pero se comenzó recolectando datos cualitativos para identificar o restringir la dispersión de las posibles variables y enfocarlas. Finalmente, los descubrimientos de ambas etapas se integran en la interpretación y elaboración del reporte del estudio. El

propósito de este modelo en esta investigación, es utilizar resultados cualitativos para auxiliar en la interpretación y explicación de los descubrimientos cuantitativos. (Hernández, Fernández y Baptista, 2010)

3.9 Metodología

Diagrama 3.1: Metodología de la investigación



Fuente: Elaboración propia con base en Hernández, Fernández y Baptista (2010)

Se utilizó el análisis de regresión logística binomial para clasificar a la población muestral en dos grupos uno con cultura financiera y otro sin cultura financiera. Según, Hair, Anderson, Tatham y Black (1999), la regresión logística es una alternativa atractiva para el análisis discriminante, en tanto que la variable dependiente adopte dos categorías. En esta investigación se consideró a las personas con cultura financiera y sin cultura financiera. Este modelo está menos influido que el análisis discriminante por las diferencias de varianzas-covarianzas entre los grupos, un supuesto básico del análisis discriminante; además puede tratar con variables independientes categóricas fácilmente.

La regresión logística analiza datos distribuidos binomialmente. Los logits de las probabilidades binomiales son modeladas como una función lineal de los X_i , los parámetros de B_i son estimados a través de máxima verosimilitud, mediante la ecuación:

$$\text{Logit}(p_i) = \ln\left(\frac{p_i}{1-p_i}\right) = y = \beta_0 + \beta_1 X_{1i} + \dots + \beta_K X_{Ki}$$

Donde los β_K estimados son los valores aditivos en el logaritmo de la razón de odds ratio, para calcular la probabilidad de pertenecer al grupo de las personas con cultura financiera, los X_{Ki} son los valores del nivel de calidad

de vida incluidos en la ecuación logit, que están en función de la cultura financiera adoptada. Para calcular la probabilidad de pertenecer al grupo de las personas con cultura financiera, se usa la ecuación (Pérez, 2004):

$$P_i = \frac{1}{1 + e^{-(\beta_0 + \beta_1 X_{1i} + \dots + \beta_K X_{Ki})}}$$

3.10 Alcances

Esta investigación proporcionará el nivel de cultura financiera de la población de la Ciudad de México y Querétaro, así como los factores que contribuyen o afectan de manera directa en la misma. Además de los aspectos que la favorecen y aquellos que la limitan; además de conocer de qué manera está compuesta la cultura financiera que poseen, es decir, los comportamientos que asumen en relación a sus decisiones de inversión, financiamiento y administración de riesgos.

3.11 Limitaciones

Así mismo se tienen limitaciones en la investigación, tamaño de la muestra, hacer el estudio en solo dos estados, la literatura que hay sobre el tema de cultura financiera en México, ya que hay más estudios sobre la educación financiera en vez de cultura financiera.

Conclusiones capitulares

En este capítulo se planteó que México es un país con una baja o casi nula cultura financiera y aunque se han realizado varias acciones por parte del sector público y educativo para promover una educación financiera, no ha dado los resultados buscados. Dando como resultado el propósito de esta investigación: conocer las características de la cultura financiera en la población de la Ciudad de México y Querétaro.

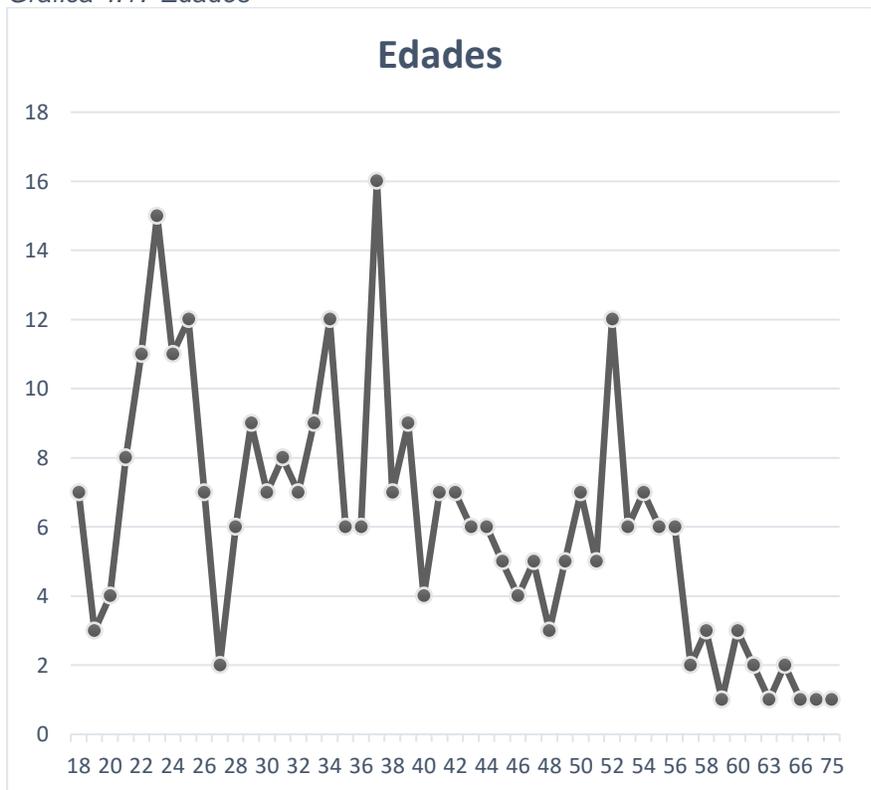
Se detallaron las preguntas de investigación, los objetivos, hipótesis, los instrumentos utilizados, las variables su descripción y parametrización, el tipo de investigación, la metodología; así como las limitaciones y alcances de la misma; lo cual permite el desarrollo de esta investigación.

Capítulo 4. Análisis de datos y resultados

Después de recopilar los datos arrojados por la encuesta, se procesaron en una hoja de Excel obteniendo los siguientes resultados. Las gráficas se elaboraron con Excel y algunas con SPSS

4.1 Estadística descriptiva

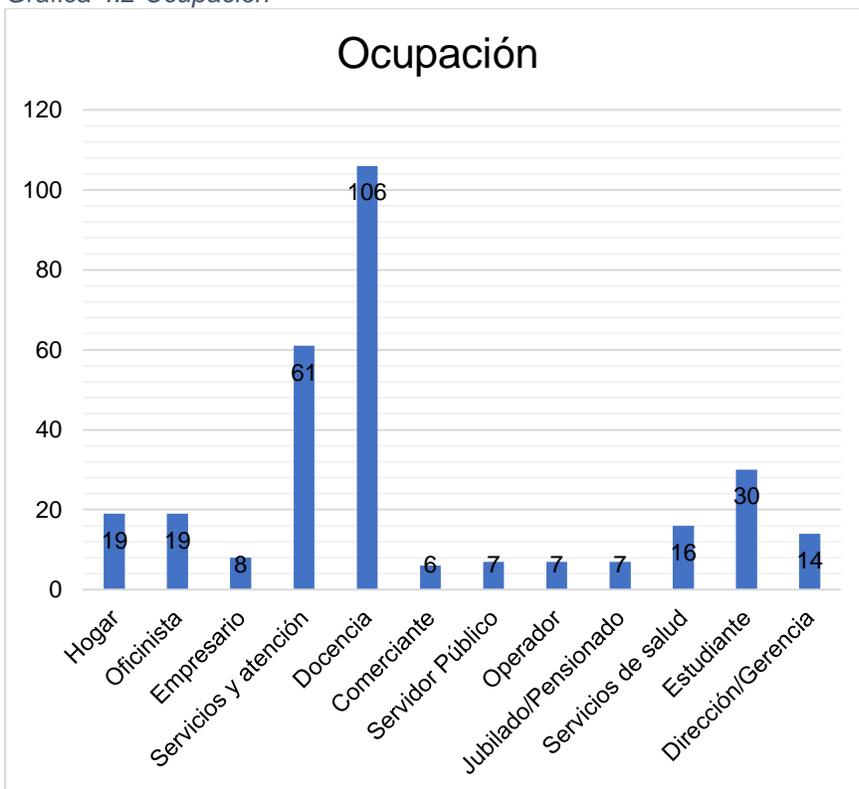
Gráfica 4.17 Edades



Elaboración propia

En la encuesta aplicada encontramos que el rango de edades oscila entre 18 y 75 años, de los cuales se puede encontrar el ápice en 23 y 37 años, teniendo que la menor frecuencia de 27, 57, 59 y de 61 a 75 siendo de 1 o 2.

Gráfica 4.2 Ocupación



Elaboración propia

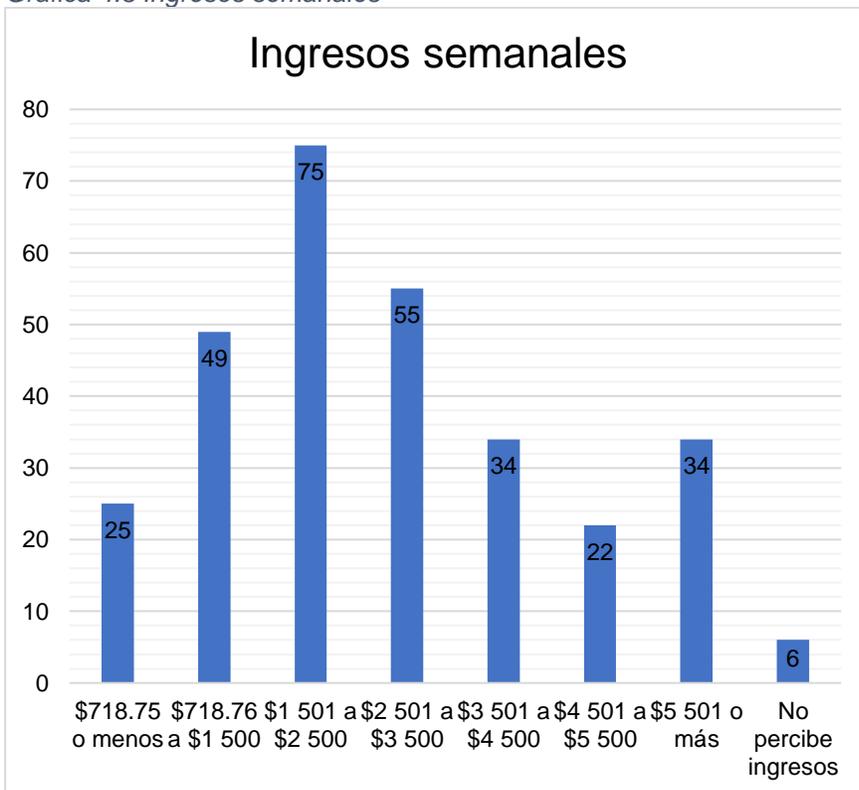
Tabla cruzada 4.1: Ocupación

		Ocupación												
		Hogar	S. de Salud	Estudiante	Dirección	Oficinista	Empresario	Servicios y atención	Docencia	Comerciante	S. Público	Operador	Jubilado Pensionado	Total
Nivel de Cultura Financiera	N B	16	14	27	10	16	6	59	96	4	8	7	6	269
	M A	2	2	2	4	3	3	3	10	1	0	0	1	31
Total		19	16	29	14	19	9	62	106	5	8	7	7	300

Nota: **NB** Nula o Baja **MA** Media o Alta
 Elaboración propia

En lo que se refiere a ocupación se tiene que, del total de la muestra, el 35% corresponde a docentes con una frecuencia de 106, el 20% corresponde a Servicios y atención (Mesero, recepcionista, limpieza, telefonista y similares) con una frecuencia de 61 y el 10% corresponde a estudiantes con una frecuencia de 30. De aquellos que tienen un nivel de cultura financiera media o alta, el 32% corresponden a docentes teniendo una frecuencia de 10.

Gráfica 4.3 Ingresos semanales



Elaboración propia

Tabla cruzada 4.2: Ingresos Semanales

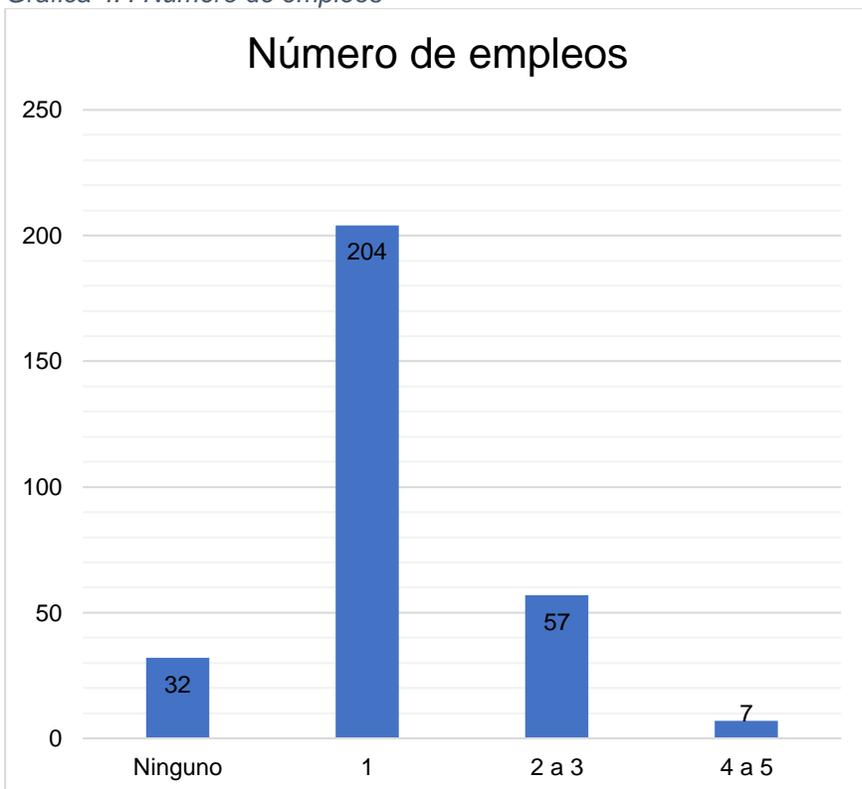
		Ingresos Semanales								Total
		718.75 o menos	718.76 a 1500	1501 a 2500	2501 a 3500	3501 a 4500	4501 a 5500	5501 o mas	sin ingresos	
Nivel de Cultura Financiera	NB	24	43	71	50	31	18	27	6	270
	MA	1	6	4	5	3	5	7	0	31
Total		25	49	75	55	34	23	34	6	301

Nota: NB Nula o Baja MA Media o Alta

Elaboración propia

La mayoría de la muestra se encuentra con un ingreso semanal entre \$1 501 y \$2 500 con una frecuencia de 75 correspondiente al 25% seguido de un ingreso entre \$2 501 a \$3 500 con una frecuencia de 55 correspondiente al 18%.

Gráfica 4.4 Número de empleos



Elaboración propia

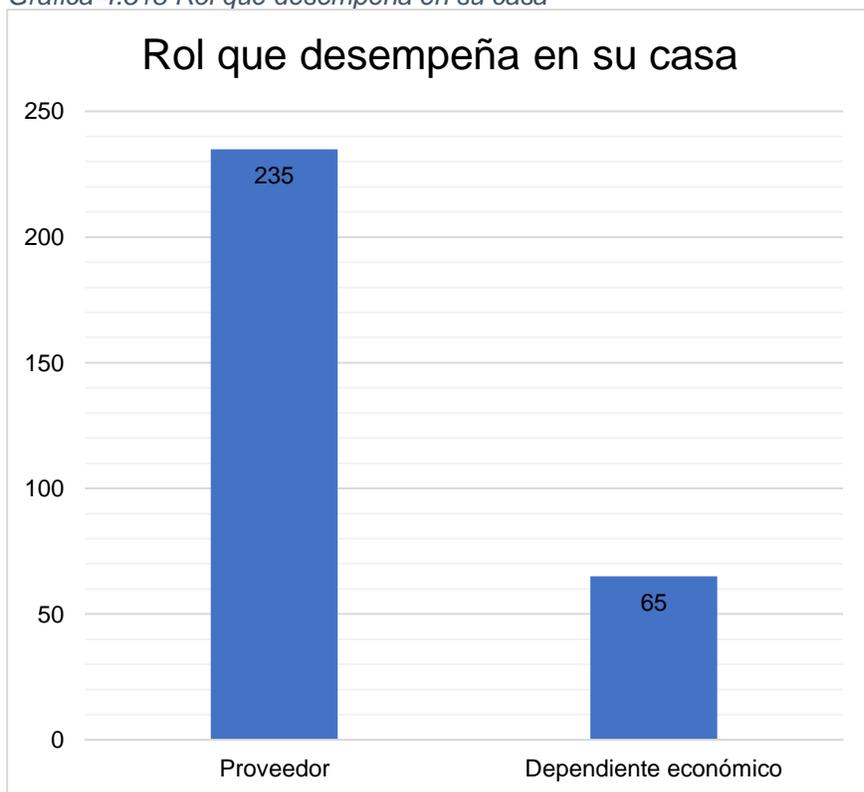
Tabla cruzada 4.3: Número de empleos

		Número de Empleos				Total
		0	1	2 o 3	4 o 5	
Nivel de Cultura Financiera	N B	29	181	54	6	270
	M A	3	24	3	1	31
Total		32	205	57	7	301

Nota: **NB** Nula o Baja **MA** Media o Alta
Elaboración propia

El 68% de la muestra desempeñan un solo empleo con una frecuencia de 204.

Gráfica 4.518 Rol que desempeña en su casa



Elaboración propia

Tabla cruzada 4.4: Rol en el Hogar

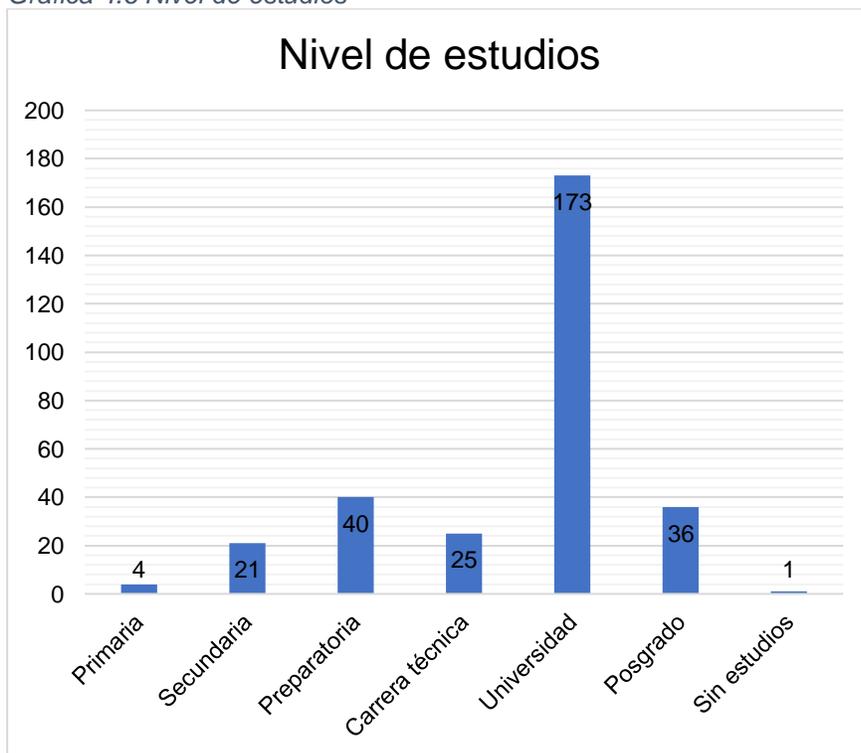
		Rol en el Hogar		Total
		Proveedor	Dependiente Económico	
Nivel de Cultura Financiera	N B	209	61	270
	M A	27	4	31
Total		236	65	301

Nota: **NB** Nula o Baja **MA** Media o Alta

Elaboración propia

De la muestra el 78% de la población es proveedor en su casa con una frecuencia de 235.

Gráfica 4.6 Nivel de estudios



Elaboración propia

Tabla cruzada 4.5: Nivel de estudios

		Nivel de Estudios							Total
		Primaria	Secundaria	Preparatoria	Carrera técnica	Universidad	Posgrado	Sin estudios	
Nivel de Cultura Financiera	N B	4	20	40	25	149	31	1	270
	M A	0	1	1	0	24	5	0	31
Total		4	21	41	25	173	36	1	301

Nota: **NB** Nula o Baja **MA** Media o Alta

Elaboración propia

Del total de los encuestados el 58% su nivel máximo de estudios es el universitario con una frecuencia de 173, seguidos de preparatoria correspondiente al 13% con una frecuencia de 40 y posgrado correspondiente al 12% con una frecuencia de 36.

De aquellos cuyo nivel de cultura financiera es media o alta, el 77% tiene un nivel de estudios de universidad correspondientes a una frecuencia de 24.

Gráfica 4.7 Personas que viven en la casa



Elaboración propia

Tabla cruzada 4.6: Personas que viven en la casa

		Personas que Viven en la Casa					Total
		1	2	3 a 5	6 a 10	11 o más	
Nivel de Cultura Financiera	N B	17	43	181	25	4	270
	M A	3	4	22	1	1	31
Total		20	47	203	26	5	301

Nota: NB Nula o Baja MA Media o Alta

Elaboración propia

El 68% de los encuestados, viven en agrupaciones de entre 3 y 5 personas con una frecuencia de 203.

Teniendo una frecuencia de 22 correspondiente al 71% de quienes poseen un nivel de cultura financiera media o alta, viven en agrupaciones de entre 3 y 5 personas.

Gráfica 4.8 ¿Cuántos perciben ingresos de las personas que viven en la casa?



Elaboración propia

Tabla cruzada 4.7: Perciben ingresos

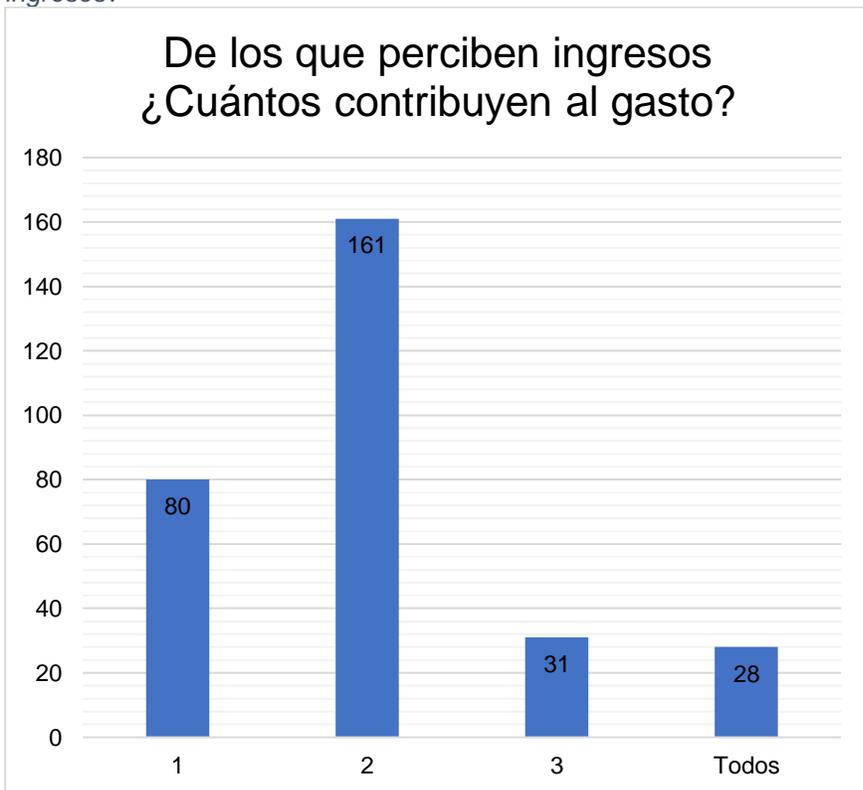
		Perciben Ingresos					Total
		1	2	3	4	Todos	
Nivel de Cultura Financiera	N B	56	138	41	31	4	270
	M A	4	20	2	3	2	31
Total		60	158	43	34	6	301

Nota: NB Nula o Baja MA Media o Alta

Elaboración propia

En función del número de personas que viven en la casa, el número de personas que perciben ingresos con mayor frecuencia es de 2 correspondientes al 52% con una frecuencia de 157.

Gráfica 4.9 ¿Cuántos contribuyen al gasto de las personas que perciben ingresos?



Elaboración propia

Tabla cruzada 4.8: Aportan al gasto

		Aportan al Gasto				Total
		1	2	3	Todos	
Nivel de Cultura Financiera	N B	74	143	30	23	270
	M A	6	19	1	5	31
Total		80	162	31	28	301

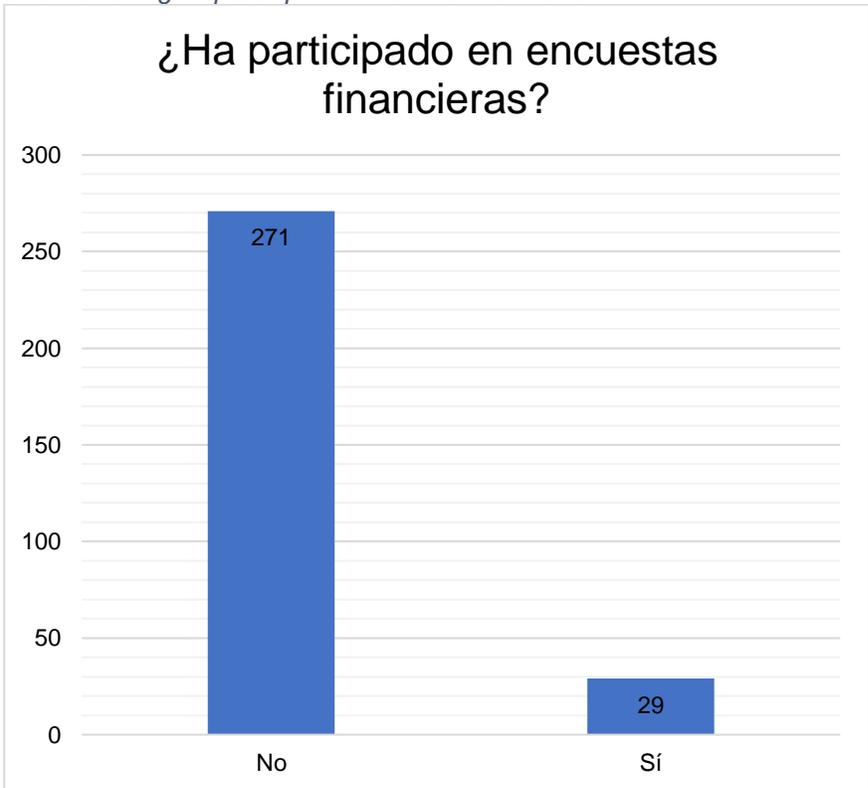
Nota: **NB** Nula o Baja **MA** Media o Alta

Elaboración propia

En función del número de personas que perciben ingresos, el número de personas que contribuyen al gasto con mayor

frecuencia es de 2 correspondientes al 54% con una frecuencia de 161.

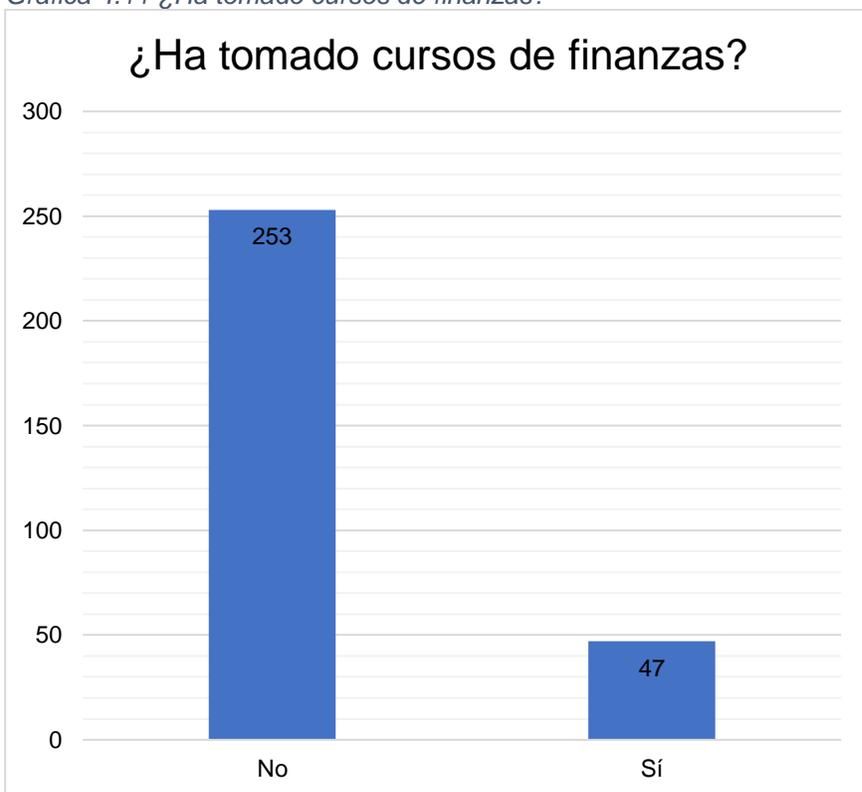
Gráfica 4.10 ¿Ha participado en encuestas financieras?



Elaboración propia

Del total de la muestra el 90% no habían participado anteriormente en encuestas financieras con una frecuencia de 271.

Gráfica 4.11 ¿Ha tomado cursos de finanzas?



Elaboración propia

Tabla cruzada 4.9: Ha tomado cursos de finanzas

		Ha Tomado Cursos de Finanzas		Total
		No	Sí	
Nivel de Cultura Financiera	N B	241	29	270
	M A	13	18	31
Total		254	47	301

Nota: **NB** Nula o Baja **MA** Media o Alta

Elaboración propia

Del total de la muestra el 84% no han tomado cursos de finanzas o temas afines con una frecuencia de 253; en contraste, se puede ver que el 58% de quienes tienen un nivel de cultura financiera media o alta, sí han tomado cursos de finanzas o temas afines correspondientes a una frecuencia de 18.

Gráfica 4.119 ¿Sabe qué son las finanzas?



Elaboración propia

Tabla cruzada 4.10: Sabe qué son las finanzas

		Sabe qué son las Finanzas		Total
		No	Sí	
Nivel de Cultura Financiera	N B	54	216	270
	M A	3	28	31
Total		57	244	301

Nota: **NB** Nula o Baja **MA** Media o Alta

Elaboración propia

Del total de la muestra el 81% dicen saber ¿qué son las finanzas? con una frecuencia de 244.

Gráfica 4.13 ¿Las finanzas son importantes en su vida?



Elaboración propia

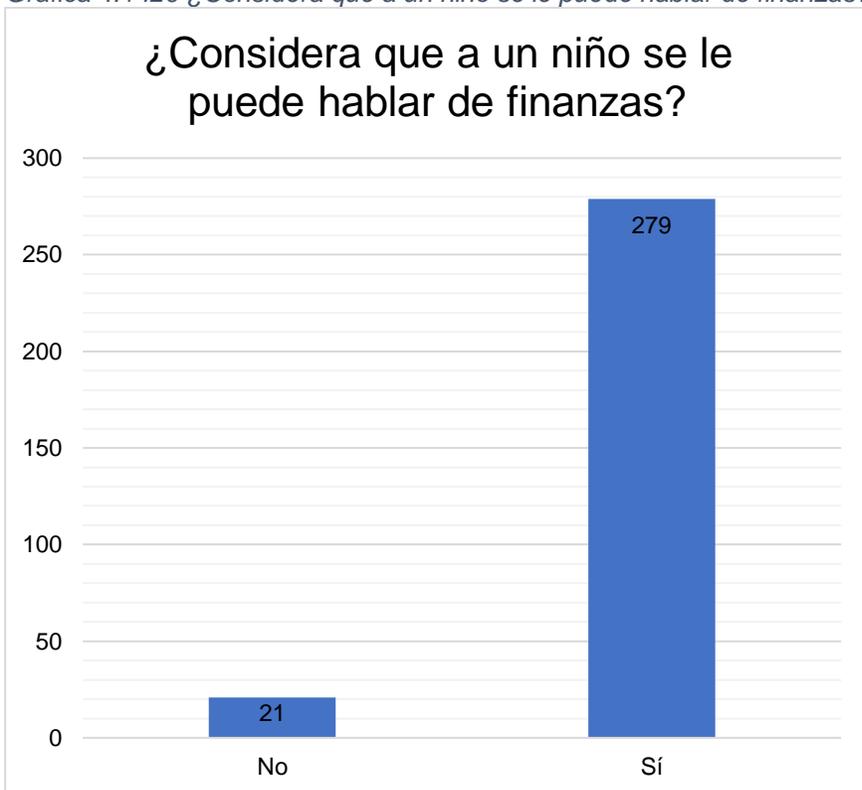
Tabla cruzada 4.11: Son importantes las finanzas en su vida

		Son Importantes las Finanzas en su vida		Total
		No	Sí	
Nivel de Cultura Financiera	N B	9	261	270
	M A	0	31	31
Total		9	292	301

*Nota: NB Nula o Baja MA Media o Alta
Elaboración propia.*

El 97% de los encuestados considera que las finanzas son importantes en su vida equivalente a una frecuencia de 291. El 100% de aquellos que tienen un nivel de cultura financiera media o alta, sí considera importante las finanzas en su vida.

Gráfica 4.1420 ¿Considera que a un niño se le puede hablar de finanzas?



Elaboración propia

Tabla cruzada 4.12: Se puede hablar de finanzas a niños

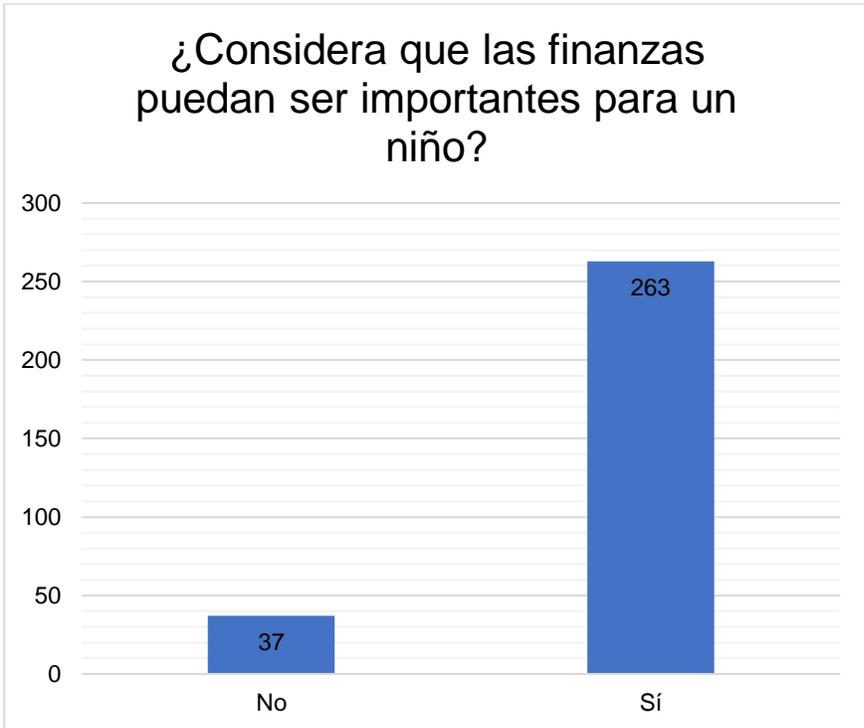
		Se puede Hablar de Finanzas a Niños		Total
		No	Sí	
Nivel de Cultura Financiera	N B	20	250	270
	M A	1	30	31
Total		21	280	301

Nota: NB Nula o Baja MA Media o Alta

Elaboración propia

El 93% de los encuestados considera que a un niño se le puede hablar de finanzas equivalente a una frecuencia de 279.

Gráfica 4.15 ¿Considera que las finanzas puedan ser importantes para un niño?



Elaboración propia

Tabla cruzada 4.13: Pueden ser importantes para niños

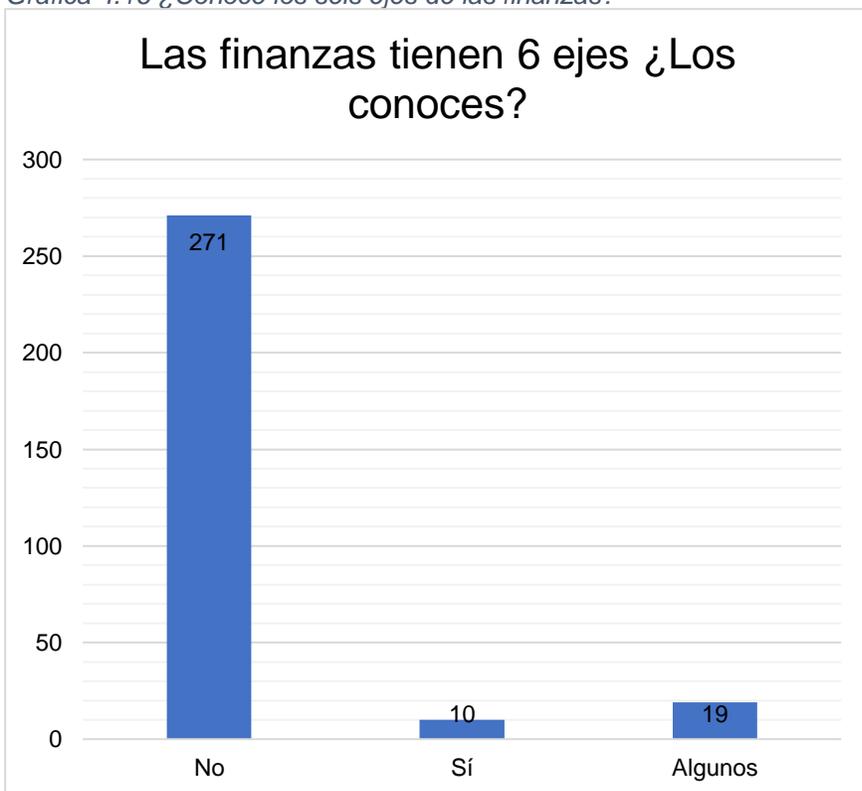
		Pueden ser Importantes para Niños		Total
		No	Sí	
Nivel de Cultura Financiera	N B	37	233	270
	M A	0	31	31
Total		37	264	301

Nota: NB Nula o Baja MA Media o Alta

Elaboración propia

El 88% de los encuestados considera que las finanzas pueden ser importantes para un niño equivalente a una frecuencia de 263. De igual manera, el 100% de quienes tienen un nivel de cultura financiera media o alta considera que las finanzas pueden ser importantes para los niños.

Gráfica 4.16 ¿Conoce los seis ejes de las finanzas?



Elaboración propia

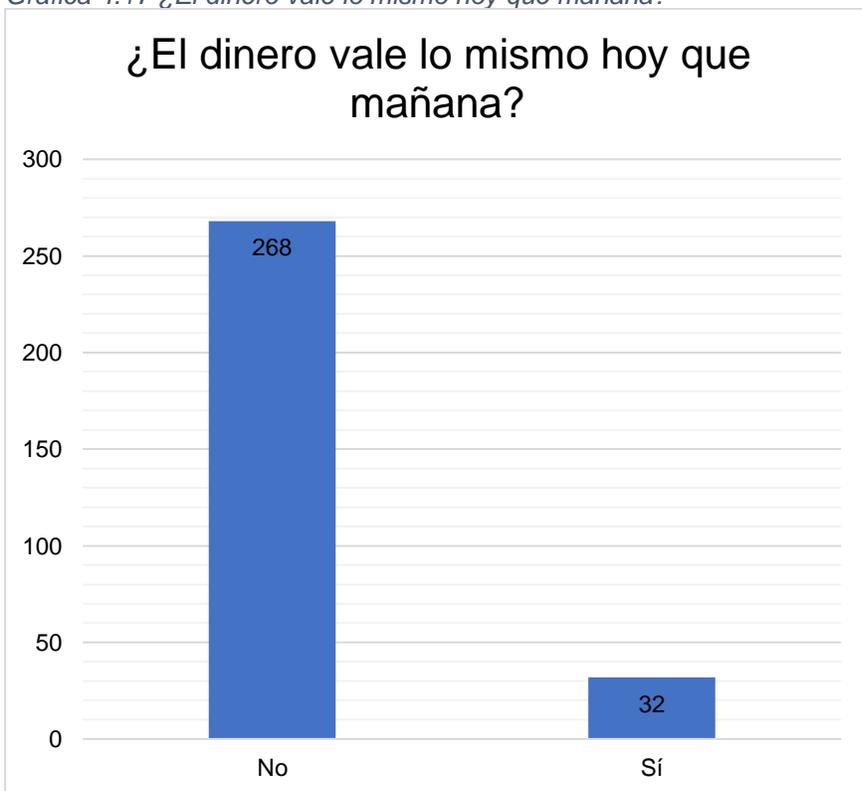
Tabla cruzada 4.14: Conoce los 6 ejes de las finanzas

		Conoce Ejes de las Finanzas			Total
		No	Sí	Algunos	
Nivel de Cultura Financiera	N B	249	8	13	270
	M A	23	2	6	31
Total		272	10	19	301

Nota: **NB** Nula o Baja **MA** Media o Alta
Elaboración propia

El 90% de la muestra no conoce los 6 ejes de las finanzas correspondiendo a una frecuencia de 271.

Gráfica 4.17 ¿El dinero vale lo mismo hoy que mañana?



Elaboración propia

Tabla cruzada 4.15: Valor del dinero en el tiempo

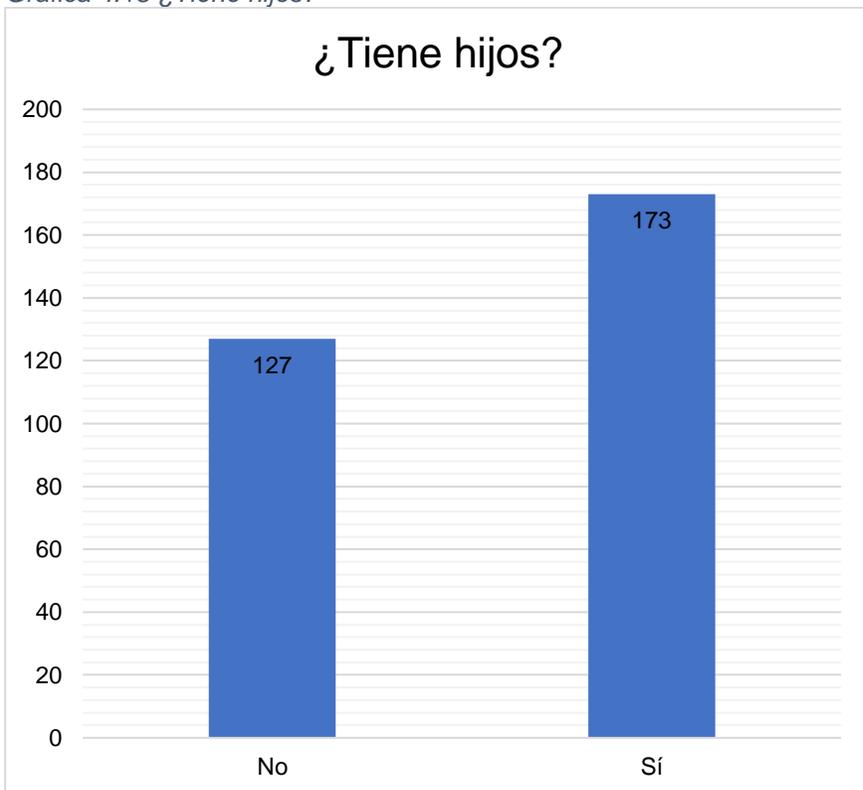
		Valor del Dinero en el Tiempo		Total
		No	Sí	
Nivel de Cultura Financiera	N B	238	32	270
	M A	31	0	31
Total		269	32	301

Nota: NB Nula o Baja MA Media o Alta

Elaboración propia

El 89% de la muestra saben que el dinero no tiene el mismo valor hoy que mañana correspondiente a una frecuencia de 268. El 100% de aquellos que tienen un nivel de cultura financiera media o alta saben que el dinero no tiene el mismo valor hoy que mañana.

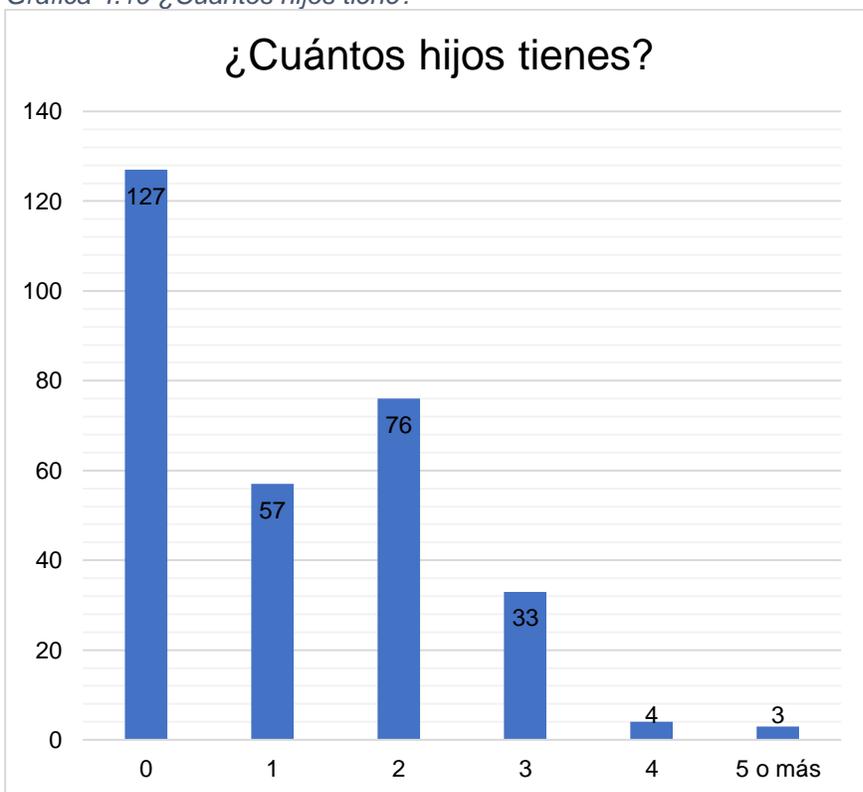
Gráfica 4.18 ¿Tiene hijos?



Elaboración propia

El 58% de los encuestados tiene hijos, equivalente a una frecuencia de 173.

Gráfica 4.19 ¿Cuántos hijos tiene?



Elaboración propia

Tabla cruzada 4.16: Cuántos hijos tiene

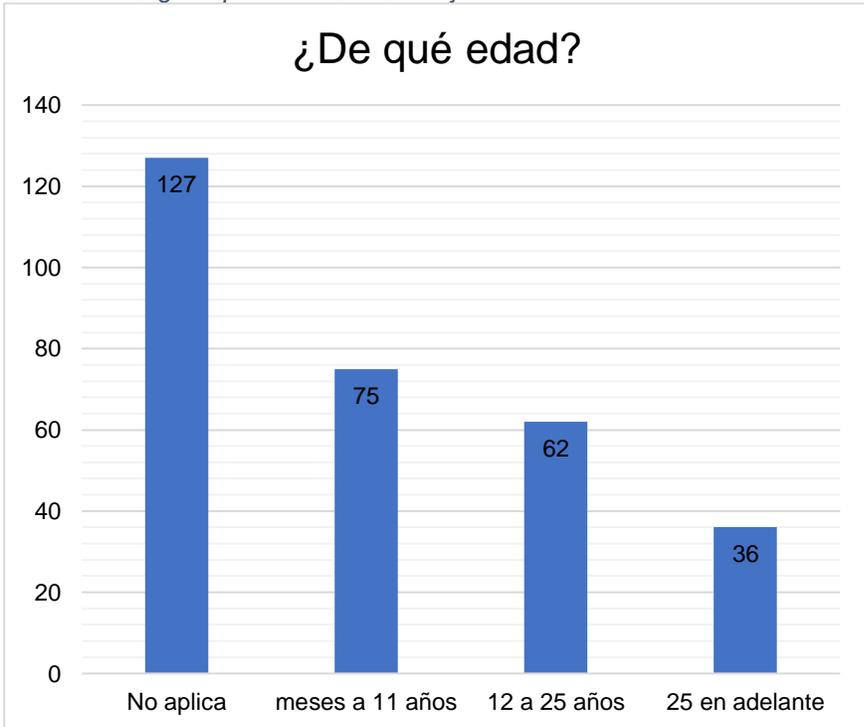
		Cuántos Hijos Tiene					Total	
		No tiene	1	2	3	4		5 o más
Nivel de Cultura	N B	115	54	66	29	4	2	270
Financiera	M A	13	3	10	4	0	1	31
Total		128	57	76	33	4	3	301

Nota: **NB** Nula o Baja **MA** Media o Alta

Elaboración propia

Del 100% que tiene hijos, 76 tienen 2 hijos lo que representa el 44% seguidos de aquellos que tiene 1 cuya frecuencia es de 57 equivalente a un 33%.

Gráfica 4.20 ¿De qué edad son sus hijos?



Elaboración propia

Tabla cruzada 4.17: De qué edad

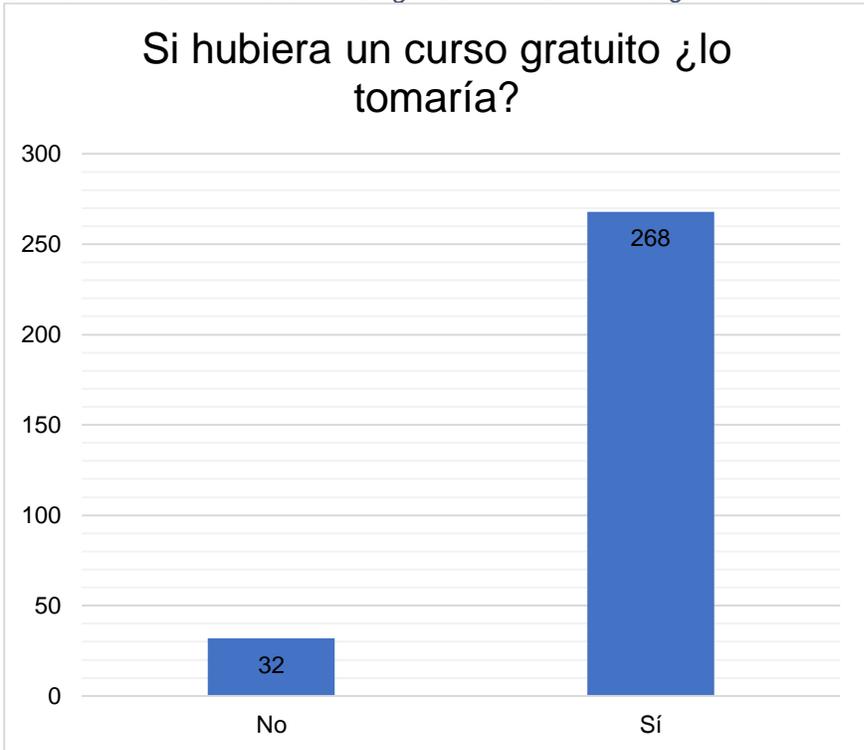
		De qué Edad				Total
		0	meses a 11	12 a 25	25 en adelante	
Nivel de Cultura	N B	115	67	55	33	270
Financiera	M A	13	8	7	3	31
Total		128	75	62	36	301

Nota: **NB** Nula o Baja **MA** Media o Alta

Elaboración propia

Del 100% que tiene hijos, las edades de sus hijos oscila entre
 mese hasta 11 años con una frecuencia de 75 equivalente al
 43%.

Gráfica 4.21 Si hubiera un curso gratuito sobre finanzas ¿lo tomaría?



Elaboración propia

Tabla cruzada 4.18: Tomaría curso gratuito

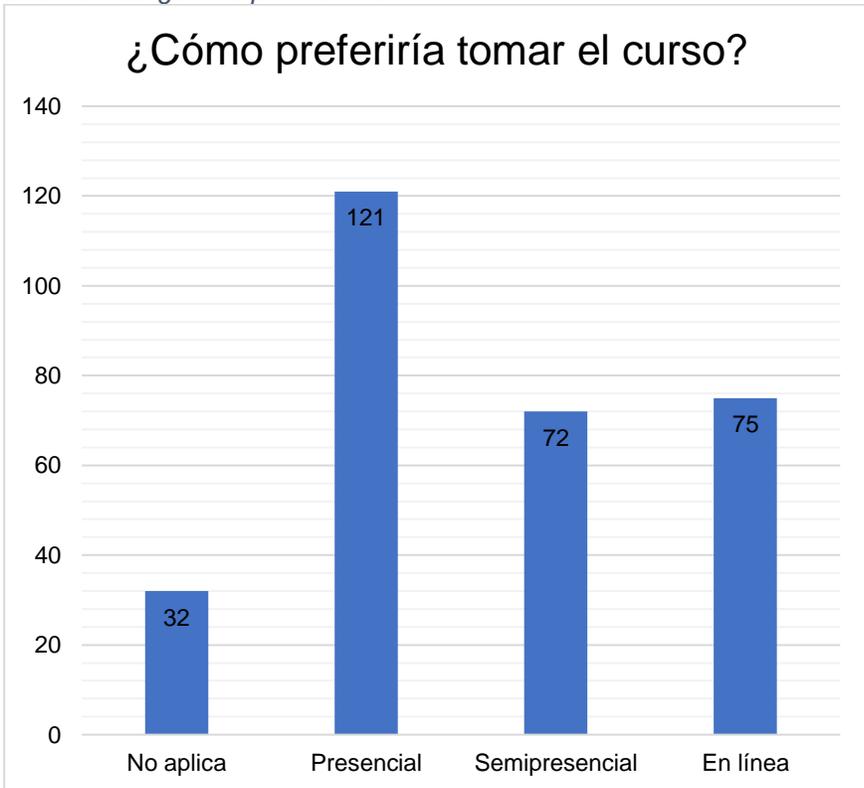
		Tomaría Curso Gratuito		Total
		No	Sí	
Nivel de Cultura Financiera	N B	27	243	270
	M A	5	26	31
Total		32	269	301

Nota: **NB** Nula o Baja **MA** Media o Alta

Elaboración propia

El 89% de la muestra estarían dispuestos a tomar un curso gratuito de finanzas correspondiente a una frecuencia de 268.

Gráfica 4.22 ¿Cómo preferiría tomar el curso?



Elaboración propia

Tabla cruzada 4.19: Cómo tomaría curso

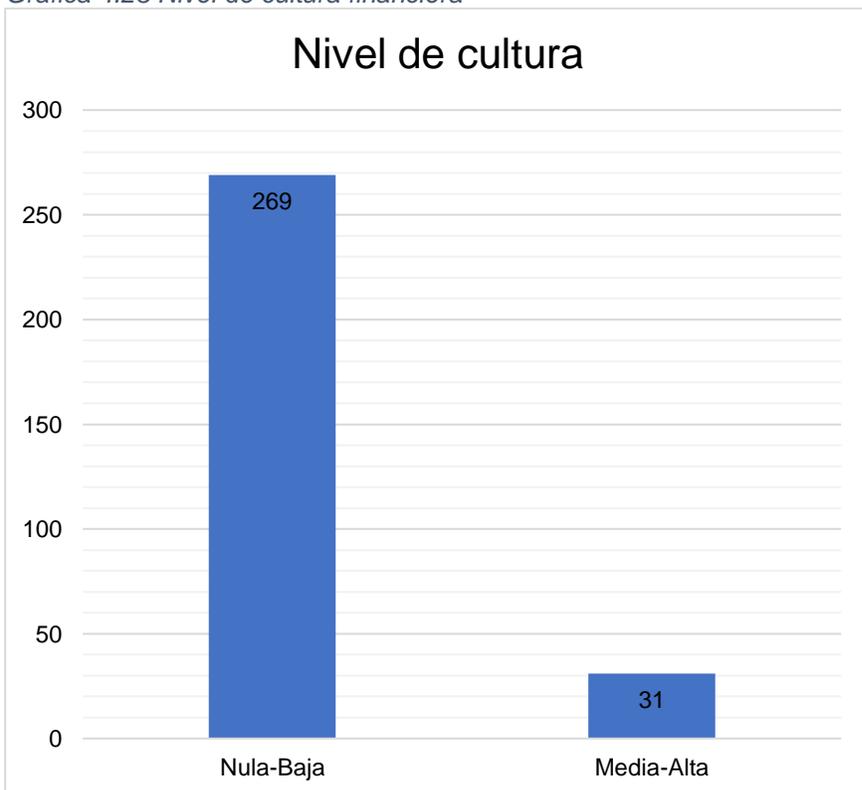
		Cómo Tomaría Curso				Total
		0	Presencial	Semipresencial	En línea	
Nivel de Cultura Financiera	N B	27	110	60	73	270
	M A	5	11	12	3	31
Total		32	121	72	76	301

Nota: **NB** Nula o Baja **MA** Media o Alta

Elaboración propia

Del 100% que estarían dispuestos a tomar un curso el 45% lo preferiría tomar de manera presencial correspondiente a una frecuencia de 121.

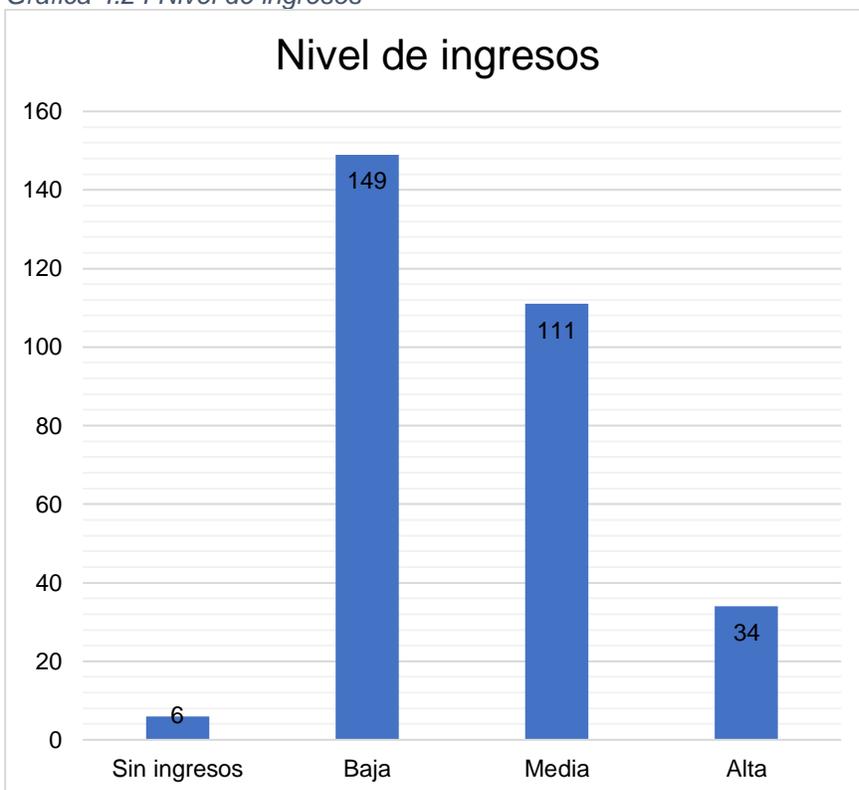
Gráfica 4.23 Nivel de cultura financiera



Elaboración propia

Del total de los encuestados el 90% resultó con un nivel de cultura nulo-bajo con una frecuencia de 269.

Gráfica 4.24 Nivel de ingresos



Elaboración propia

Del total de los encuestados el 50% tiene nivel de ingresos bajo con una frecuencia de 149, y el 37% tiene un nivel de ingresos medio equivalente a una frecuencia de 111.

Se observa que el grueso de la población encuestada, tiene un nivel de estudios por lo menos de preparatoria en adelante, el mayor rango de la población se ve que tiene licenciatura con más del 50% sin embargo el 90% de la población encuestada muestra tener una cultura financiera nula o baja,

sugiriendo que la cultura financiera recae principalmente en los hábitos financieros más que en el nivel de estudios que tienen; datos que coinciden con las posturas de algunos autores mencionados en los capítulos anteriores.

De igual manera se puede observar que de la población encuestada casi el 90% muestra interés por el tema y aproximadamente el 90% le da importancia en su vida y lo considera importante para los niños. A pesar de que el 80% dice saber qué son las finanzas, en promedio el 87% no han tomado cursos de finanzas o temas afines ni conocen los ejes de las finanzas. Este último factor recae en el comportamiento que presentan ante decisiones financieras, dando como resultado su nula o baja cultura financiera.

En contraste con lo anterior, se puede observar que existe interés de la población por tomar cursos siendo de un 90% quienes afirmaron que tomarían un curso gratuito de finanzas teniendo una frecuencia del 45% de estos que manifiestan interés en tomarlo de manera presencial.

Teniendo que el 78% de la muestra son proveedores económicos en sus casas, alrededor del 50% de los encuestados, tienen un nivel de ingresos bajo es decir se encuentran en un rango de \$718.75 a \$2 500.00 ingresos

semanales, de los que el 50% se encuentran con ingresos semanales de \$1 501.00 a \$2 500.00.

4.2 Modelo de regresión logística

Este proceso se elaboró en el programa SPSS, en el que se obtuvo una R cuadrada de Cox y Snell de 0.108. En este caso el valor discreto de (0.108) indica que el 10.8% de la variación de la variable dependiente es explicada por las variables incluidas en el modelo. La R cuadrada de Nagelkerke es una versión corregida de la R cuadrada de Cox y Snell. La R cuadrada de Cox y Snell tiene un valor máximo inferior a 1, incluso para un modelo perfecto. La R cuadrada de Nagelkerke corrige la escala del estadístico para cubrir el rango completo de 0 a 1, en este caso su valor fue de 0.223, es decir, que se explica 22.3% de la variable dependiente.

Es 8.71 veces más probable que alguien tenga una cultura financiera nula o baja a que tenga una cultura financiera media o alta.

Para evaluar la ecuación y el modelo obtenido se construye la tabla de 2x2, que clasifica a todos los casos de la muestra, según la concordancia de valores observados con los predichos o estimados por el modelo, de forma similar a cómo se evalúan las pruebas diagnósticas. Una ecuación sin poder de clasificación alguno tendría una especificidad, sensibilidad

y total de clasificación correctas igual al 50% (por el simple azar). Un modelo puede considerarse aceptable, si tanto la especificidad como la sensibilidad tienen un nivel alto, de al menos 75%, en este caso en la tabla 4.1, se observa un porcentaje global de clasificación del 89.7%.

Se ha empleado un punto de corte de 0.5 por defecto, esto significa que aquellos sujetos para los que la ecuación calcula una probabilidad <0.5 , se clasifican con cultura financiera nula o baja, si la probabilidad resultante es >0.5 significa que tienen una cultura financiera media o alta.

Tabla 4.1 Clasificación (el valor de corte es de 0.5)

Observado			Pronosticado		
			Nivel de Cultura Financiera		Corrección de porcentaje
			0	1	
Paso 0	Nivel de Cultura Financiera	0	270	0	100.0
		1	31	0	0.0
Porcentaje global					89.7

Fuente: Elaboración propia, con resultados de la investigación.

En la tabla 4.2, se presentan las variables que se incorporan con los coeficientes B_i , en la ecuación de regresión logística binaria, con sus correspondientes errores estándar (E.T.), el valor del estadístico Wald para evaluar la hipótesis nula ($B_i = 0$) y la significación estadística asociada y el valor de la OR ($\text{Exp}(B)$). La ecuación logística para clasificar el nivel de

cultura financiera utilizando los valores de las variables asociadas con dicho nivel, es:

$$Y = -19.132 - 2.638 \text{ ha tomado cursos financieros} \\ - 19.166 \text{ Pueden ser importantes para niños} \\ + 19.078 \text{ valor del dinero en el tiempo}$$

Al substituir los valores de las variables asociadas con el nivel de cultura financiera, a partir de los comportamientos y conocimientos previos de los encuestados, ha tomado cursos financieros y la parametrización de los ejes financieros, en la ecuación logística “Y” se obtiene un valor, el cual se emplea en la ecuación que calcula la probabilidad “p” de pertenecer al grupo de personas con cultura financiera media/alta, que correspondería $p < 0.5$.

$$p(\text{cultura financiera media / alta}) = \frac{1}{1 + e^{-y}}$$

Por ejemplo, si quienes han tomado cursos financieros=1, consideran que pueden ser importantes para los niños=1, el valor del dinero en el tiempo=0, al sustituirlos en la ecuación logística “Y”, el resultado equivale a 0.

$$Y = -19.132 + (-2.638 + 1) + (-19.166 + 1) + (19.078 + 0)$$

Posteriormente, el valor de $Y=-19.858$ se sustituye en “p” y se obtiene un valor de $p=2.37564E-09$

$$\frac{1}{1 + e^{-(-19.858)}} = 2.37564E - 09$$

Considerando que el punto de corte que separa a los grupos es 0.5, y el resultado obtenido fue $p = 0.00000000237564$, se traduce que es probable que las personas aún con las condiciones precedentes en las variables explicativas, tengan un nivel de cultura financiera nula o baja. Además, el valor de cada variable explicativa tiene un efecto marginal sobre la probabilidad para que p , adopte un valor de 0 o de 1, en donde “0” corresponde al grupo de las personas con una cultura financiera nula o baja.

Tabla 4.2 Variables en la ecuación

	B	Error estándar	Wald	g.l.	Sig.	Exp(B)	95% C.I. para EXP(B)		
							Inf.	Sup.	
Paso 1^a	Ha Tomado Cursos Financieros (1)	-2.443	.414	34.877	1	.000	.087	.039	.196
	Constante	-.477	.300	2.526	1	.112	.621		
Paso 2^b	Ha Tomado Cursos Financieros (1)	-2.537	.425	35.616	1	.000	.079	.034	.182
	Pueden Ser Importantes Para Niños (1)	-19.333	6134.874	.000	1	.997	.000	0.000	
	Constante	-.245	.315	.607	1	.436	.783		

Paso 3^c	Ha Tomado Cursos Financieros (1)	-2.638	.436	36.579	1	.000	.071	.030	.168
	Pueden Ser Importantes Para Niños (1)	-19.166	5816.813	.000	1	.997	.000	0.000	
	Valor Del Dinero En El Tiempo (1)	19.078	6207.555	.000	1	.998	1929 8564 3.069	0.000	
	Constante	-19.132	6207.555	.000	1	.998	.000		

a. Variables especificadas en el paso 1: Ha Tomado Cursos Financieros.

b. Variables especificadas en el paso 2: Pueden Ser Importantes Para Niños.

c. Variables especificadas en el paso 3: Valor Del Dinero En El Tiempo.
Fuente: Elaboración propia, con resultados de la investigación

4.3 Discusión

La hipótesis nula se rechaza y se acepta la hipótesis alterna, ya que, con base en los resultados obtenidos de la investigación, se puede observar que la población adulta de la Ciudad de México y Querétaro tienen un nivel nulo o bajo de cultura financiera, en función de sus decisiones de inversión, financiamiento y administración de riesgos. No obstante, dicha población considera las finanzas como importantes en su vida. Dicho resultado se respalda a la vez en lo ya mencionado por el CESE que sostiene que en general existe una cultura financiera insuficiente

Llama la atención que la escolaridad no repercute en el nivel de cultura financiera que las personas pueden tener, contrario a la H_{03} pues de la muestra con la cual se realizó el trabajo de

investigación más del 50% tiene un nivel de estudios universitarios siendo del 70% aproximadamente que cuentan con un nivel de estudios universitarios o de posgrado. Así se acepta la hipótesis alternativa 3. Así mismo un nivel de ingresos económicos superiores no supone que el nivel de cultura financiera incrementará, aceptando la hipótesis alternativa 4.

Por último, el nivel de cultura financiera, en función de la encuesta aplicada y el análisis desarrollado se puede explicar con tres de las variables estudiadas:

1. Si ha tomado cursos financieros o afines, el nivel de cultura financiera incrementa.
2. Aquellos que consideran que las finanzas pueden ser importantes para los niños.
3. El valor del dinero en el tiempo.

Respecto a la variable “ha tomado cursos financieros o afines” coincide con Amezcua, Arroyo y Espinosa (2014) quienes planteaban que “a mayor nivel de educación financiera corresponde un mayor grado de cultura financiera y por consiguiente mayor bienestar social y desarrollo económico. A menor nivel de educación financiera corresponde un menor grado de cultura financiera y por consiguiente menor bienestar social y desarrollo económico”; así mismo

mencionan que los bajos niveles de cultura financiera que tiene la población mexicana se deben en gran parte a la falta de educación financiera

La variable en la que consideran que las finanzas pueden ser importantes para los niños, coinciden con diversos autores y organismos, tales como Strauss (1952), Furth (1980), Jahoda (1981), Berti y Bombi (1988), Lunt y Furnham (1996) (citados en Diez, 2016), Cruz (2018) y el CESE (2011a)

Conclusiones capitulares

Al término de este capítulo, nos acercamos al final de esta investigación, se presentaron los datos obtenidos de la encuesta aplicada a población adulta de la Ciudad de México y Querétaro, y aún cuando los niveles de cultura financiera son nulos-bajos, se puede esperar que aplicando un modelo de educación financiera integral haya interés y un acercamiento por parte de la población a las herramientas que, brindadas por diferentes instituciones de carácter público, privado o educativo, pero siempre homologado, pueda elevarse el nivel de la cultura financiera en la población adulta; y así mejorar el nivel de calidad de vida de las personas que se acerquen a ello.

Conclusiones

En orden de comprender adecuadamente las conclusiones es importante retomar el concepto de cultura financiera que se utilizó para efectos de esta investigación, mismo que se definió como: el conjunto de conocimientos, comportamientos, prácticas, costumbres y/o actitudes que cada individuo posee para gestionar sus finanzas personales.

Se encontró en esta investigación que las características de la cultura financiera que tiene la población adulta de la Ciudad de México y Querétaro son determinadas por decisiones conductuales y tradicionales, en las que en la mayoría no existe una administración de los ingresos, egresos ni los riesgos.

Así, con base en los resultados obtenidos de la presente investigación se puede concluir lo siguiente:

La cultura financiera de la población de la Ciudad de México y Querétaro, se refleja con bajos niveles de análisis en las decisiones de financiamiento, inversión y cobertura de riesgos.

La población mexicana, tiene un nivel de cultura financiera que va de nula a baja, aún en estados con un desarrollo económico e industrial considerable como lo son Ciudad de

México y Querétaro, esto es preocupante pues si en estados con estas características de desarrollo tienen estos resultados en nivel de cultura financiera, es de esperarse que en zonas marginales donde el desarrollo es casi nulo; no exista si quiera la percepción de una cultura financiera.

El nivel de cultura financiera no está relacionado con el nivel de ingresos, ni con el nivel de estudios que tienen las personas.

El nivel de cultura financiera es directamente proporcional al nivel de educación financiera, sin embargo, no es el único factor que influye en el nivel de cultura financiera.

Aunque en México se han tomado acciones en temas de educación e inclusión financiera desde hace un par de décadas, no ha tenido un efecto positivo en los niveles de cultura financiera en la población; pues aun cuando existe un incremento en la tenencia de productos financieros, los productos que han incrementado en uso son los de crédito, sin embargo, otros como ahorro y seguros han reflejado un decremento; cuando el uso de los servicios financieros debería de ser integral y no el uso excesivo de uno sólo cual quiera que sea; es así como se apoya la postura de la Mtra. Libna Parra quien mencionó que el sobreendeudamiento ha

ido en aumento, convirtiéndose en el principal problema financiero de la población mexicana.

Asimismo, el estudio realizado muestra que las decisiones financieras tomadas por la mayoría de la población adulta, al menos de la Ciudad de México y Querétaro, no son decisiones racionalmente financieras; sino que se puede suponer que sus decisiones financieras están basadas en finanzas conductuales (Raccanello & Herrera Guzmán, 2014).

De la población encuestada que obtuvo un nivel de cultura financiera nula-baja, se puede comprobar que existe una falta de planeación financiera, lo que implica una baja calidad de vida ya que no hay un control de ingresos y egresos.

A pesar de los niveles nulos-bajos de cultura financiera de la población, es destacable que consideran las finanzas como un tópico de importancia en sus vidas y muestran interés por conocer más de ellas y poder mejorar sus decisiones financieras; sin embargo, un número reducido invertiría en una educación financiera, pues más allá de verlo como una inversión lo dimensionan como un gasto innecesario.

Referencias

- Amezcu García, E. L., Arroyo Grant, M. G., & Espinosa Mejía, F. (2014). Contexto de la Educación Financiera en México. *Ciencia administrativa*(1), 21-30. Recuperado el 20 de enero de 2020, de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=9985921012>
- Ardila Franco, Y., & Rengifo Ariza, L. E. (2014). Aproximaciones a la Educación Financiera en América Latina. XIX CONGRESO INTERNACIONAL DE CONTADURÍA, INVESTIGACIÓN E INFORMÁTICA. Recuperado el 8 de marzo de 2020, de <http://congreso.investiga.fca.unam.mx/docs/xix/docs/9.04.pdf>
- Atkinson, A., & Messy, F.-A. (2012). Measuring Financial Literacy: Results of the OECD / International Network on Financial Education (INFE) Pilot Study. OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions No. 15. Recuperado el 2 de marzo de 2020, de <https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/5k9csfs90fr4-en.pdf?expires=1584147384&id=id&accname=guest&checksum=21C16B7B6C2103250C5CF83CA4C89B1B>
- Atkinson, A., & Messy, F.-A. (2013). Promoting Financial inclusion through financial education. Recuperado el 6 de enero de 2020, de <https://dx.doi.org/10.1787/5k3xz6m88smp-en>
- CESE, C. (2011a). Educación financiera y consumo responsable (Dictamen de iniciativa) DOCUMENTO DE TRABAJO de la Sección Especializada de Unión Económica y Monetaria y Cohesión Económica y Social. Recuperado el 18 de diciembre de 2019, de <http://edufinanciera.com/wp-content/uploads/2014/03/Educaci%C3%B3n-Financiera-y-consumo-responsable-Comit%C3%A9-econ.-y-social-europeo.pdf>
- CESE, C. (2011b). Educación financiera para todos: Estrategias y buenas prácticas de educación financiera en la Unión Europea. Recuperado el 8 de noviembre de 2019, de

<https://www.eesc.europa.eu/resources/docs/qe-30-12-894-es.pdf>

CIEEF, C. E. (Junio de 2017). Estrategia Nacional de Educación Financiera de Colombia. Recuperado el 29 de octubre de 2019, de https://www.superfinanciera.gov.co/descargas?com=institucional&name=pubFile1025607&downloadname=estrategia_nacional_educacion_economica.pdf

CONEVAL. (2018). Pobreza. Recuperado el 2 de marzo de 2020, de <https://www.coneval.org.mx/Medicion/MP/Paginas/Pobreza-2018.aspx>

Cruz Barba, E. (2018). Educación financiera en los niños: evidencia empírica. *Sinéctica*. (51), 01-15. Recuperado el 21 de enero de 2020, de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=99859321012>

De los Ríos Sastre, S. (2016). Reflexiones sobre la inclusión financiera en el ámbito internacional evolución y nuevos desafíos. (98), 203-220. Recuperado el 26 de diciembre de 2019, de <https://doi.org/10.14422/icade.i98.y2016.008>

Deb, A., & Kubzansky, M. (2012). Bridging the Gap: the Business Case for financial Capability. Monitor Group. Recuperado el 10 de marzo de 2020, de https://www.citigroup.com/citi/foundation/pdf/bridging_the_gap.pdf

Diez Martínez, E. (2009). La alfabetización socioeconómica y financiera y la educación para el consumo sostenible en México: algunas reflexiones desde la psicología y la educación. *Revista de Investigación educativa*, 8(8), 1-15. Recuperado el 18 de diciembre de 2019, de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=283121717005>

Diez Martínez, E. (2016). Alfabetización socioeconómica y financiera en adolescentes mexicanos del siglo XXI. *Revista Electrónica de*

Investigación Educativa, 18(2), 130-143. Recuperado el 15 de enero de 2020, de <http://redie.uabc.mx/redie/article/view/861>

Dir. Blancas E., J. A., & P. Graf N., J. P. (2018). Encuesta Nacional de Inclusión Financiera ENIF. Recuperado el 10 de diciembre de 2019, de https://www.inegi.org.mx/contenidos/programas/enif/2018/doc/enif_2018_resultados.pdf

Domínguez Martínez, J. M. (febrero de 2018). Educación financiera y planificación fiscal: un enfoque metodológico introductorio. Documento de Trabajo. 65. Recuperado el 18 de febrero de 2020, de <https://ideas.repec.org/p/uae/wpaper/0218.html>

García, N., Grifoni, A., López, J. C., & Mejía, D. M. (2013). La educación financiera en América Latina y el Caribe Situación actual y perspectivas. *Serie Políticas Públicas y Transformación Productiva*(12). Recuperado el 10 de enero de 2020, de https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/OECD_CAF_Financial_Education_Latin_AmericaES.pdf

Gómez Soto, F. (2009). Educación financiera: Retos y lecciones a partir de experiencias representativas en el mundo. *En breve*(10), 1-7. Recuperado el 17 de diciembre de 2019, de <http://repositorioproyectocapital.com/wp-content/uploads/2018/02/En-breve-10-educacion-financiera-retos-lecciones-2009-spa.pdf>

Hair, J. F., Anderson, R. E., Tatham, R. L., & Black, W. C. (1999). *Análisis multivariante*. Madrid: Prentice Hall.

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2010). *Metodología de la investigación* (5a ed.). México: Mc Graw Hill.

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. d. (2010). *Metodología de la Investigación* (5a ed.). México: Mc Graw Hill.

- Huston, S. J. (2010). Measuring financial literacy. *Journal of Consumer, 44*(2), 296-316. Recuperado el 12 de febrero de 2020, de <https://doi.org/10.1111/j.1745-6606.2010.01170.x>
- Matas, A. (2018). Diseño del formato de escalas tipo Likert: un estado de la cuestión. *Revista Electrónica de Investigación Educativa, 20*(1), 38-47. Recuperado el 13 de marzo de 2020, de <https://doi.org/10.24320/redie.2018.20.1.1347>
- Morales Castro, J. A. (2020). Análisis de la solvencia de las empresas descalzadas del sector industrial de la Bolsa Mexicana de Valores. *Revista Academia & Negocios, 5*(2), 43-56. Recuperado el 19 de mayo de 2020, de https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3514031
- Nofsinger, J. (2002). *Investment Madness: How Psychology Affects Your Investing -and what to Do about it*. Nueva York: Financial Times Pretince Hall.
- OCDE. (s.f.). *México y la OCDE*. Recuperado el 10 de Marzo de 2020, de <https://www.oecd.org/mexico/mexico-and-the-oecd.htm>
- OCDE. (2016). *OECD/INFE International Survey of adult financial literacy competencies*. Recuperado el 3 de Enero de 2020, de <https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/OECD-INFE-International-Survey-of-Adult-Financial-Literacy-Competencies.pdf>
- OCDE/INFE. (2015a). *Core competencies framework on financial literacy for youth*. Recuperado el 28 de octubre de 2019, de <https://www.oecd.org/finance/Core-Competencies-Framework-Youth.pdf>
- OCDE/INFE. (2015b). *2015 OECD/INFE Toolkit for measuring financial literacy and financial inclusion*. Recuperado el 28 de octubre de 2019, de https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/2015_OECD_INFE_Toolkit_Measuring_Financial_Literacy.pdf

- Raccanello, K., & Herrera Guzmán, E. (abril-junio de 2014). Educación e inclusión financiera. *Revista Latinoamericana de Estudios Educativos*, XLIV(2), 119-141. Recuperado el 23 de febrero de 2020, de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=27031268005>
- Ramos Hernández, J. J., García Santillán, A., & Moreno García, E. (2017). Educación Financiera: una aproximación teórica desde la percepción, conocimiento, habilidad, y uso y aplicación de los instrumentos financieros. *INFAD*, 2(2), 267-278. Recuperado el 2 de marzo de 2020, de <http://www.infad.eu/RevistaINFAD/OJS/index.php/IJODAEP/article/view/888/969>
- Rensis Likert, P. D. (1932). *A technique for the measurement of attitudes*. (Vol. 22). New York: New York University. Recuperado el 7 de enero de 2020, de https://legacy.voteview.com/pdf/Likert_1932.pdf
- Reyes, A., Vivanco, F., & Bajuk, N. (2012). Educación Financiera: un camino hacia la inclusión. Enfoques y experiencias en la implementación de metodologías de educación financiera para el ahorro en poblaciones de bajos ingresos. Recuperado el 10 de marzo de 2020, de https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Educaci%C3%B3n_financiera_Un_camino_hacia_la_inclusi%C3%B3n_Enfoques_y_experiencias_en_la_implementaci%C3%B3n_de_metodolog%C3%ADas_de_educaci%C3%B3n_financiera_para_el_ahorro_en_poblaciones_de_ba
- SHCP, S. d. (2017). *Estrategia Nacional de Educación Financiera*. Recuperado el 26 de Octubre de 2019, de <https://www.gob.mx/shcp/documentos/estrategia-nacional-de-educacion-financiera>
- Villada, F., & López-Lezama, J. M.-G. (2017). El papel de la educación financiera en la formación de profesionales de la ingeniería. *Formación Universitaria [versión on-line]*, 10(2), 13-22.

Recuperado el 22 de febrero de 2020, de
https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S0718-50062017000200003&lng=es&nrm=iso

von Hayek, F. A. (1944). *The road to serfdom. The definitive edition*. USA: The University of Chicago Press.

von Hayek, F. A. (1960). *The Constitution of Liberty* (9a ed.). (J. V. Torrente Secorún, Trad.) Unión editorial.

Zait, A., & Berteau, P. E. (2015). Financial Literacy – Conceptual Definition and Proposed Approach for a Measurement Instrument. *The Journal of Accounting and Management*. 4(3), 37-42.
Recuperado el 5 de marzo de 2020, de <http://journals.univ-danubius.ro/index.php/jam/article/view/2712>