



**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE CHIAPAS**

**FACULTAD DE NEGOCIOS**

**CAMPUS IV**

---

**Educación financiera: El ahorro e inversión formal en la comunidad docente de la  
Facultad de Ciencias de la Administración y Facultad de Negocios de la Universidad  
Autónoma de Chiapas**

**TESIS**

**QUE PARA OBTENER EL GRADO DE  
Maestro en Administración con Terminal en Finanzas**

**PRESENTA**

**Ricardo Daniel Villatoro Avalos K160164**

**DIRECTORA DE TESIS:**

**Dra. María de los Ángeles Pineda Hernández**

**TAPACHULA DE CÓRDOVA Y ORDÓÑEZ, CHIAPAS; ABRIL DE 2025**



Tapachula, Chiapas.  
Abril 2 de 2025.  
Oficio No. CIP/132/2025.

**C. Villatoro Avalos Ricardo Daniel**  
Presente.

Por este medio se le informa que, en virtud de haber obtenido los votos aprobatorios como requisito parcial para su examen de grado de la **Maestría en Administración con Terminal en Finanzas**, la Dirección a mi cargo tiene a bien autorizarle la **Impresión de la Tesis**, denominada: **"EDUCACIÓN FINANCIERA: EL AHORRO E INVERSIÓN FORMAL EN LA COMUNIDAD DOCENTE DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN Y FACULTAD DE NEGOCIOS DE LA UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE CHIAPAS"**, asesorado por la **Dra. María de los Ángeles Pineda Hernández**.

Sin más de momento, aprovecho para enviarles un cordial saludo.

ATENTAMENTE  
"POR LA CONCIENCIA DE LA NECESIDAD DE SERVIR"

  
Dr. Gilibaldo Hernández Cruz  
Director.



C.c.p. Archivo y minutarío.



Código: FO-113-05-05

Revisión: 0

## CARTA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DE LA TESIS DE TÍTULO Y/O GRADO.

El (la) suscrito (a) **Ricardo Daniel Villatoro Avalos**, Autor (a) de la tesis bajo el título de **Educación Financiera: el ahorro e inversión formal en la comunidad docente de la Facultad de Ciencias de la Administración y Facultad de Negocios de la Universidad Autónoma de Chiapas** presentada y aprobada en el año 2025 como requisito para obtener el título o grado de **Maestro en Administración con Terminal en Finanzas**, autorizo licencia a la Dirección del Sistema de Bibliotecas Universidad Autónoma de Chiapas (SIBI-UNACH), para que realice la difusión de la creación intelectual mencionada, con fines académicos para su consulta, reproducción parcial y/o total, citando la fuente, que contribuya a la divulgación del conocimiento humanístico, científico, tecnológico y de innovación que se produce en la Universidad, mediante la visibilidad de su contenido de la siguiente manera:

- Consulta del trabajo de título o de grado a través de la Biblioteca Digital de Tesis (BIDITE) del Sistema de Bibliotecas de la Universidad Autónoma de Chiapas (SIBI-UNACH) que incluye tesis de pregrado de todos los programas educativos de la Universidad, así como de los posgrados no registrados ni reconocidos en el Programa Nacional de Posgrados de Calidad del CONACYT.
- En el caso de tratarse de tesis de maestría y/o doctorado de programas educativos que sí se encuentren registrados y reconocidos en el Programa Nacional de Posgrados de Calidad (PNPC) del Consejo Nacional del Ciencia y Tecnología (CONACYT), podrán consultarse en el Repositorio Institucional de la Universidad Autónoma de Chiapas (RIUNACH).

Tapachula de Córdova y Ordoñez, Chiapas; a los 09 días del mes de Abril del año 2025.

**Ricardo Daniel Villatoro Avalos**

Nombre y firma del Tesista o Tesistas

## **Agradecimientos**

Primeramente, agradezco profundamente a Dios, por brindarme la sabiduría, fortaleza y guía en cada etapa de este camino académico. A mis padres, Victoria Avalos y Ricardo Villatoro, les expreso mi eterno agradecimiento por su amor incondicional y apoyo constante. A mi hermana, Dulce Villatoro y a mi prima Aryana Mejía, gracias por su disposición y apoyo durante la elaboración de esta investigación.

Agradecimientos especiales a mi directora de tesis, la Dra. María de los Ángeles Pineda Hernández, y mi asesora metodológica, la Dra. Alma Leslie León Ayala por su orientación, compromiso y dedicación en cada etapa del proceso. De igual forma, reconozco y agradezco la valiosa participación de los docentes encuestados, quienes contribuyeron significativamente con su tiempo y disposición a este trabajo.

También deseo expresar mi gratitud al Dr. Arón de la Cruz Vázquez y a la Lic. Rebeca Velázquez Castillejos, del área de Coordinación de Posgrado, por su atención, amabilidad y constante disposición para facilitar cada paso del proceso académico.

A todos ustedes, gracias por ser parte de este logro.

## Resumen

La presente investigación tiene como objetivo evaluar el nivel de educación financiera de los docentes de la Facultad de Ciencias de la Administración y la Facultad de Negocios del Campus IV de la Universidad Autónoma de Chiapas, centrándose en tres dimensiones clave: conocimientos, comportamientos y actitudes en torno al ahorro e inversión formal. A través de un enfoque cuantitativo, con diseño no experimental y de tipo descriptivo-correlacional, se aplicó un cuestionario estructurado a una muestra representativa de docentes, y se analizaron los datos mediante estadística descriptiva y el coeficiente biserial puntual. Los resultados indican que la mayoría de los docentes se sitúan en un nivel “regular” de educación financiera, con diferencias mínimas entre facultades y tipos de docentes. Aunque el análisis de puntajes promedio sugiere una tendencia hacia el uso de instrumentos financieros más sofisticados entre quienes poseen mayor alfabetización financiera, el análisis correlacional no arrojó evidencias estadísticamente significativas que confirmen una relación fuerte entre ambas variables. Se concluye que la educación financiera, si bien influye parcialmente en las decisiones de ahorro e inversión, no es el único factor determinante, por lo que se recomienda fortalecer las estrategias de formación y sensibilización financiera en el entorno académico.

## Contenido

Índice de tablas y figuras .....	1
Introducción .....	4
Capítulo I .....	6
Marco contextual .....	6
1.1    Panorama internacional de la educación financiera y los hábitos de ahorro e inversión .....	6
1.2    Situación de la educación financiera y el ahorro e inversión en México.....	11
1.2.1    Fomento de la educación financiera en México .....	15
1.2.2    Sistema Financiero Mexicano.....	17
1.2.2.1    Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).....	18
1.2.2.2    Banco de México (BANXICO) .....	19
1.2.2.3    Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNVB).....	19
1.2.2.4    Comisión Nacional de Ahorros para el Retiro (CONSAR) .....	19
1.2.2.5    Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) .....	19
1.2.2.6    Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) .....	20
1.3    Chiapas.....	21
1.4    UNACH .....	23
Capítulo II .....	24
Marco Conceptual.....	24
2.1    Educación financiera .....	24

2.1.1	Conocimiento.....	27
2.1.2	Comportamiento.....	28
2.2.3	Actitud.....	29
2.3	Ahorro.....	30
2.3.1	Ahorro formal.....	31
	• Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB).....	33
	• Fondo de Protección de Sociedades Financieras Populares y de Protección a sus Ahorradores (PROSOFIPO).....	33
	• Fideicomiso del Fondo de Supervisión Auxiliar de Socaps y de Protección a sus Ahorradores (Focoop).....	33
2.3.2	Ahorro informal.....	34
2.4	Inversión.....	36
2.4.1	Inversión formal.....	37
2.4.2	Inversión informal.....	37
2.4.3	Renta fija.....	38
2.4.4	Renta Variable.....	38
2.5	Ahorro e inversión. Similitudes, diferencias y beneficios.....	38
2.6	Horizontes de ahorro e inversión.....	40
2.7	Instrumentos de ahorro e inversión formal en México.....	40
2.7.1	Bonos gubernamentales.....	41
2.7.1.1	Cetes.....	41
2.7.1.2	Bonos.....	42

2.7.1.3	Udibonos.....	42
2.7.1.4	Bonddia.....	42
2.7.2	Bancos .....	43
2.7.2.1	Cuentas transaccionales.....	43
2.7.2.2	Cuentas de ahorro .....	43
2.7.2.3	Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento.....	43
2.7.2.4	Certificados de depósito.....	44
2.7.2.5	Fondos de inversión.....	44
2.7.3	Sociedades financieras.....	44
2.7.3.1	Las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SOCAP).....	45
2.7.3.2	Sociedades Financieras Populares (SOFIPOS) .....	45
2.7.3.3	Sociedades Financieras Comunitarias .....	46
2.7.4	Bolsa de valores .....	46
2.7.4.1	Acciones .....	46
2.7.4.2	ETF's .....	46
2.7.4.3	FIBRAS.....	47
2.7.5	Planes de retiro .....	47
2.7.5.1	Afore .....	48
2.7.5.2	Plan Personal de retiro.....	48
	Capítulo III .....	50
	Metodología de la investigación.....	50
3.1	Planteamiento del problema.....	50

3.2	Preguntas de investigación.....	53
3.3	Objetivos .....	53
3.3.1	General.....	53
3.3.2	Específicos .....	53
3.4	Hipótesis .....	54
3.5	Hipótesis Nula .....	54
3.6	Justificación.....	54
3.7	Revisión de la literatura .....	56
3.8	Metodología a emplear y estrategia metodológica.....	58
3.8.1	Diseño de la investigación .....	58
3.8.2	Enfoque de la investigación .....	59
3.8.3	Alcance de la investigación.....	59
3.8.4	Población.....	60
3.8.5	Muestra y muestreo .....	61
3.8.6	Técnica de recolección de datos.....	63
3.8.7	Instrumento de recolección de datos .....	63
3.8.8	Encuesta .....	64
3.8.9	Técnica de procesamiento de datos .....	68
	Capítulo IV.....	72
	Análisis de resultados .....	72
4.1	Demografía .....	73
4.2	Conocimientos.....	74

4.3	Comportamientos .....	78
4.4	Actitudes .....	82
4.5	Resultados por Ítem de Familiarización, Frecuencia y Percepciones en Educación Financiera .....	87
4.6	Educación financiera .....	88
4.7	Comparaciones .....	90
4.7.1	Comparación entre facultades .....	90
4.7.2	Comparación por tipo de docente .....	93
4.7.3	Comparación por sexo.....	97
4.7.4	Comparación por grupos de edad.....	99
4.8	Preferencias .....	101
4.8.1	Preferencia por instrumentos de ahorro e inversión.....	102
4.8.2	Preferencia por plazos de ahorro e inversión.....	106
4.9	Puntaje de educación financiera por instrumento de ahorro e inversión .....	108
4.10	Correlación entre educación financiera e instrumentos de ahorro e inversión	109
	Conclusión .....	112
	Recomendaciones .....	114
	Anexos.....	115
	Referencias .....	117

## Índice de tablas y figuras

<b>Tabla 1</b>	En los últimos 12 meses ¿Usted ha estado ahorrando dinero?.....	10
<b>Tabla 2</b>	Cuadro de operacionalización de variables.....	70
<b>Tabla 3</b>	Escala de Educación Financiera .....	72
<b>Tabla 4</b>	Distribución de datos demográficos .....	73
<b>Tabla 5</b>	Estadística descriptiva por dimensiones .....	87
<b>Tabla 6</b>	Puntaje promedio por facultad .....	91
<b>Tabla 7</b>	Puntaje promedio de Educación Financiera por tipo de docente.....	94
<b>Tabla 8</b>	Puntaje promedio de Educación Financiera por sexo .....	97
<b>Tabla 9</b>	Puntaje promedio de Educación Financiera por grupos de edades.....	100
<b>Tabla 10</b>	Puntaje promedio por plazo preferido .....	107
<b>Tabla 11</b>	Puntaje promedio de Educación Financiera por instrumento preferido.....	108
<b>Tabla 12</b>	Coeficiente de correlación entre educación financiera e instrumentos .....	110
<b>Figura 1</b>	Numero de cuentas de inversión en México durante los últimos 6 años.....	14
<b>Figura 2</b>	Sistema Financiero Mexicano .....	21
<b>Figura 3</b>	Mapa de Chiapas .....	22
<b>Figura 4</b>	Principales instrumentos de ahorro formal en México .....	32
<b>Figura 5</b>	Principales instrumentos de ahorro informal en México .....	35
<b>Figura 6</b>	¿Qué tan familiarizado se encuentra con las ventajas de los instrumentos de ahorro e inversión formal? .....	75
<b>Figura 7</b>	¿Qué tan familiarizado se encuentra con los instrumentos de renta fija? .....	75
<b>Figura 8</b>	¿Qué tan familiarizado se encuentra con los instrumentos de renta variable? .	76
<b>Figura 9</b>	Distribución del nivel de conocimientos sobre ahorro e inversión formal .....	78

<b>Figura 10</b> ¿Qué tan frecuentemente separa un porcentaje de sus ingresos mensuales para destinarlos al ahorro o inversión? .....	79
<b>Figura 11</b> En el último año ¿Qué tan frecuentemente ha fondeado una cuenta de casa de bolsa o realizado algún movimiento en ella?.....	80
<b>Figura 12</b> En el último año, ¿qué actividad ha tenido en depósitos con rendimiento pactado?.....	81
<b>Figura 13</b> <i>Distribución del nivel de comportamientos sobre ahorro e inversión formal....</i>	82
<b>Figura 14</b> ¿Considera que es accesible y sencillo utilizar los productos de ahorro e inversión ofrecidos por el Sistema Financiero Mexicano? .....	83
<b>Figura 15</b> Creo que los seguros de depósito ofrecen una protección efectiva para los ahorros e inversiones.....	84
<b>Figura 16</b> ¿Encuentra atractivas las tasas de retorno ofrecidas por el SFM que actualmente rondan entre 9% y 14% anual?.....	85
<b>Figura 17</b> Nivel de actitudes sobre ahorro e inversión formal .....	85
<b>Figura 18</b> Nivel de educación financiera sobre ahorro e inversión formal en la comunidad docente de la Facultad de Ciencias de la Administración y Facultad de Negocios .....	89
<b>Figura 19</b> Nivel de educación financiera en docentes de la facultad de Ciencias de la Administración y facultad de Negocios .....	90
<b>Figura 20</b> Distribución de nivel de Educación Financiera en la facultad de Negocios.....	92
<b>Figura 21</b> Distribución de nivel de Educación Financiera en la facultad de Administración .....	92
<b>Figura 22</b> Distribución del nivel de Educación financiera por tipo de docente.....	94
<b>Figura 23</b> Distribución del nivel de Educación Financiera en docentes de asignatura ....	95
<b>Figura 24</b> Distribución del nivel de Educación Financiera en docentes de tiempo completo .....	95

<b>Figura 25</b> Distribución del nivel de Educación Financiera en docentes de tiempo parcial .....	96
<b>Figura 26</b> Distribución del nivel de Educación Financiera por sexo .....	98
<b>Figura 27</b> Frecuencia en las preferencias de instrumentos por sexo .....	99
<b>Figura 28</b> Puntaje promedio de Educación Financiera por grupos de edades .....	100
<b>Figura 29</b> Frecuencia de las preferencias por instrumentos de ahorro e inversión de ambas facultades.....	102
<b>Figura 30</b> Frecuencia de las preferencias por instrumentos de ahorro e inversión en Facultad de Negocios .....	104
<b>Figura 31</b> Frecuencia de las preferencias por instrumentos de ahorro e inversión en la facultad de Administración .....	105
<b>Figura 32</b> Distribución de las preferencias por plazo de ahorro e inversión .....	106

## Introducción

La educación financiera ha adquirido una relevancia crítica en el contexto global, impulsada por la creciente complejidad de los mercados financieros y la necesidad de las personas de tomar decisiones económicas informadas. Instituciones como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) han reconocido este desafío y desarrollado instrumentos para medir y mejorar la alfabetización financiera en diversos países, destacando la importancia de incluir esta competencia como parte integral de la formación de los ciudadanos.

En México, esfuerzos recientes por parte de entidades gubernamentales y financieras han buscado fomentar la educación financiera a través de iniciativas de sensibilización, programas de formación y la inclusión de contenidos financieros en los sistemas educativos formales. Sin embargo, aún persisten brechas significativas en la adopción y comprensión de conceptos financieros clave.

En este marco, la presente investigación se centra en la comunidad docente de la Facultad de Ciencias de la Administración y la Facultad de Negocios del Campus IV de la Universidad Autónoma de Chiapas, con el objetivo de analizar el nivel de educación financiera en tres dimensiones fundamentales: conocimientos, comportamientos y actitudes hacia el ahorro e inversión formal. A partir de una revisión conceptual, el estudio profundiza en los conceptos centrales de educación financiera y explora los principales instrumentos de ahorro e inversión disponibles en el contexto mexicano.

La metodología empleada, descrita en el tercer capítulo, se basa en un enfoque cuantitativo que incluye técnicas de estadística descriptiva y la clasificación de los niveles de educación financiera. Esto permite identificar patrones y diferencias significativas dentro de la población estudiada, proporcionando una base empírica sólida para interpretar los resultados presentados en el capítulo cuatro.

El análisis de resultados pretende aportar un diagnóstico sobre la educación financiera en este grupo específico, vinculando los hallazgos con el contexto local y las iniciativas globales. Esto permite una comprensión más amplia de cómo las competencias financieras pueden influir en las prácticas de ahorro e inversión dentro de la comunidad docente.

## Capítulo I

### Marco contextual

En este primer capítulo, se presentan los antecedentes clave sobre la medición de la educación financiera tanto a nivel nacional como internacional. Además, se analizan los programas de fomento de la educación financiera implementados en México y se describe la estructura del Sistema Financiero Mexicano, destacando los diversos medios de ahorro e inversión formal que este ofrece.

#### 1.1 Panorama internacional de la educación financiera y los hábitos de ahorro e inversión

El desarrollo demográfico, económico y los cambios en las políticas públicas en los últimos años provocaron un incremento en la importancia de la educación financiera.

Los mercados financieros se han vuelto más sofisticados y nuevos productos son continuamente ofrecidos. Este fenómeno ha dado como resultado la aplicación de instrumentos de medición que permitan evaluar el acceso a los servicios financieros de la población a nivel global. Sobre esto, el Instituto Nacional de Geografía e Historia, (2021) menciona que:

La inclusión financiera contribuye al bienestar y salud financiera de los individuos y las empresas, así como a reducir las brechas de género y a mitigar la pobreza alrededor del mundo. De ahí la importancia de su medición. Al respecto, hay encuestas que miden la demanda de productos y servicios financieros, entre ellas la encuesta Global Findex del Banco Mundial, la cual se levantó en 2012, 2014 y 2017; la Financial Access Survey del Fondo Monetario Internacional, la FinScope de FinMark Trust, o la Encuesta de Seguimiento de Inclusión Financiera (FITS, por sus siglas en inglés). (p.7)

Por otro lado, ha crecido la preocupación por los bajos niveles de educación financiera a nivel internacional y cómo afrontar esta cuestión. Citando a Grifoni & Messy (2012):

Los gobiernos de todo el mundo están cada vez más preocupados por los bajos niveles de educación financiera entre sus ciudadanos. Reconocen que una buena educación financiera permitiría a las personas hacer decisiones mejor informadas en un mercado financiero cada vez más complejo y que, a su vez, estas decisiones informadas podrían tener efectos indirectos positivos en los mercados financieros y en la economía en su conjunto. (p.9)

Por esa razón, los temas de educación financiera enfocados en la generación de hábitos dentro de la ciudadanía han presentado un alza a nivel internacional, esto se debe a que la inclusión económica es una de las herramientas más importantes si lo que se busca es el desarrollo y crecimiento económico de los más vulnerables (Vázquez et al, 2017).

El Banco Interamericano de Desarrollo, (2015) explica que:

El interés proviene, entre otros factores, de la mayor evidencia sobre los nexos que existen entre la inclusión financiera y las oportunidades para reducir la vulnerabilidad de los hogares de menores ingresos y la desigualdad de los países, así como del potencial que ofrecen nuevas tecnologías y modelos de negocio en el mercado para superar los obstáculos que han restringido el acceso a los servicios financieros y su uso para la mayor parte de la población. A su vez, el sector privado comienza a considerar progresivamente el caso de negocio que representa atender empresas y hogares de bajos ingresos hasta ahora no incluidos en el sistema financiero. (p.2)

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (2017) también apoya esta idea y sostiene que “la educación financiera ha ganado terreno dentro de la agenda de las políticas públicas ya que se reconoce, de manera global, como un componente central

del empoderamiento de las personas y de la estabilidad general del sistema financiero” (p.3).

En el año 2005 se publicó *Improving Financial Literacy: Analysis of Issues and Policies* (“Mejorar la educación financiera: Análisis de problemas y políticas”), el primer estudio importante de la educación financiera a nivel internacional en el que recomendaron a gobiernos y órganos reguladores la evaluación y creación de planes para la promoción de la educación financiera en sus países (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos , 2005).

Unos años después, en 2009, la Red Internacional de Educación Financiera de la OCDE (OCDE/INFE) comenzó a desarrollar una metodología para medir la educación financiera y la inclusión financiera conocida como “toolkit” con la colaboración de un grupo de trabajo dedicado y basándose en un documento de trabajo de la OCDE (Kempson, 2009), encuestas nacionales, investigaciones internacionales y asesoramiento de expertos (OCDE, 2022).

La construcción del índice de Alfabetización Financiera ha permitido a los países evaluar la efectividad de sus programas de educación financiera, identificar áreas de mejora y comparar su desempeño con otras naciones a través de una metodología robusta que combina datos de encuestas nacionales, investigaciones internacionales y la asesoría de expertos en educación financiera. Con estos estándares internacionales y mejores prácticas asegura la coherencia y comparabilidad de los resultados a nivel global.

Con la información recabada gracias al toolkit es posible construir un índice de “Alfabetización Financiera”, el cual está compuesto por tres subíndices: conocimientos financieros, comportamientos financieros y actitudes financieras.

En el año 2016 la OCDE aplicó en 30 países del G20 la Encuesta de Competencias y Educación Financiera de los Adultos del cual se obtuvieron datos con comparabilidad internacional gracias al uso del toolkit. “De dichos resultados, se observaron bajos niveles de educación financiera alrededor del mundo, enfatizando con ello la necesidad de elaborar estrategias a largo plazo sobre educación financiera y también de medir periódicamente este fenómeno” (OCDE, 2017, p.7).

De acuerdo con la OCDE, es posible medir el nivel de educación financiera de un individuo según sus conocimientos en el ámbito de las finanzas, tales como interés pagado de un préstamo, interés compuesto, riesgo y retorno, definición de inflación y diversificación (Atkinson & Messy, 2012).

La medición de la educación financiera permite identificar las áreas más débiles de los usuarios y, por parte de los gobiernos, desarrollar políticas y estrategias enfocadas a las necesidades del público, con la finalidad de alcanzar mayores niveles de inclusión financiera (Raccanello & Herrera Guzmán, 2014).

Es por esto que, en varios países se han aplicado encuestas que permitan recabar información sobre el nivel de educación financiera y de esa manera iniciar con el desarrollo de programas de fomento a la inclusión financiera.

El CAF – Banco de desarrollo de América Latina realizó algunas encuestas para medir la capacidad financiera durante el 2019 y 2020 en la población de Colombia, Brasil, Perú y Ecuador, los resultados sobre el ahorro fueron los siguientes:

**Tabla 1**

*En los últimos 12 meses ¿Usted ha estado ahorrando dinero?*

<b>País</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>
<b>Colombia</b>	64%	36%
<b>Ecuador</b>	53%	47%
<b>Perú</b>	60%	40%
<b>Brasil</b>	67%	33%

*Nota:* Datos tomados de encuesta por CAF – Banco de desarrollo de América Latina  
(2021)

De acuerdo con la tabla anterior, en promedio, el 61% de las personas en los cuatro países analizados no ahorra. Entre quienes sí lo hacen, predominan las prácticas de ahorro informal, como guardar efectivo en casa (debajo del colchón) o en alcancías, representando también un 61% en promedio. Sin embargo, Brasil se destaca como una excepción: el 72% de su población que ahorra utiliza cuentas de ahorro formales, marcando una diferencia significativa respecto a los demás países.

En cuanto a las metas financieras, se descubrió que tres de cada cinco personas, en promedio en los cuatro países analizados carecen de ellas. Los que, si la tienen, para alcanzar dichas metas financieras establecidas, recortan gastos como principal acción según la población encuestada (73% en promedio).

En Ecuador, la búsqueda de fuentes adicionales de ingresos es una práctica más común, mientras que, en Brasil, la mayoría de las personas no suele elaborar un plan de acción ni buscar ingresos adicionales. (CAF – Banco de desarrollo de América Latina, 2021).

Esto podría indicar que la inversión como forma de alcanzar las metas financieras no parece ser tan utilizada por la población encuestada.

Los datos anteriores revelan el bajo nivel de educación financiera que hay en la región de Sudamérica, especialmente el poco interés por el ahorro e inversión. Estos países encuestados guardan mucha similitud con México, tanto económicamente como culturalmente.

## **1.2 Situación de la educación financiera y el ahorro e inversión en México**

Una investigación llevada a cabo por Antonio-Anderson et al (2022) encontró que “en México los individuos que poseen una cuenta bancaria y que tomaron un curso financiero tienen mayor probabilidad de desarrollar actitudes que favorecen el hábito del ahorro” (pp. 65).

Los primeros esfuerzos de las autoridades mexicanas por medir el acceso y uso de los servicios financieros se remontan al 2009 a cargo de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) a través de la publicación de los Reportes de Inclusión Financiera. Estos informes se elaboran a partir de datos proporcionados por las instituciones financieras que la CNBV regula y supervisa, en cumplimiento de sus facultades regulatorias.

Respecto a estos primeros reportes, el INEGI (2021) comenta:

Aunque esto fue un avance en la generación de datos sobre este fenómeno dicha información solamente permitía tener la perspectiva de la oferta de los servicios financieros, y no era posible captar la de los usuarios y no usuarios de ellos, de esa manera, poder generar una medición nacional sobre el acceso y el uso de servicios financieros, que sirviera de base para implementar políticas públicas encaminadas a proveer una inclusión financiera amplia y segura para los usuarios del país. (p. 13)

De esa manera se llegó a la conclusión de la necesidad por desarrollar instrumentos de medición especializados en inclusión financiera que proporcionen estadísticas completas y confiables a nivel nacional.

En el 2012, el Instituto Nacional de Geografía y Estadística (INEGI) aceptó apoyar este esfuerzo de medición y como parte de un acuerdo de colaboración entre instituciones, se determinó que el INEGI realizaría el levantamiento de la información a través de la primera (ENIF) 2012 y la CNBV sería la entidad encargada del análisis y difusión de información. (INEGI, 2021, p. 13)

Desde entonces, la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera se realizó en el 2015, 2018 y la última fue aplicada en el 2021 dando continuidad con ello al objetivo de generar información estadística e indicadores que brinden un panorama sobre la participación de la población mexicana en el sistema financiero.

La última ENIF realizada en 2021 identificó un estancamiento en los hábitos de ahorro y conocimientos financieros de los mexicanos comparado con la anterior encuesta realizada en 2018.

Entre otros hallazgos se encontró que:

Alrededor del 60% de la población mexicana cuenta con algún tipo de ahorro de las cuales el 6% de las personas adultas del país solo ahorra a través de instrumentos formales, mientras que 39% tienen algún tipo de ahorro informal y el 15% utiliza ambos. (Reporte ENIF, 2021, p. 22)

Estos datos demuestran la preferencia que hay por el ahorro informal que incluye guardar el dinero en casa, tandas, caja del trabajo o conocidos, entre otras.

Por otro lado, el número de mexicanos que invierten a través de los instrumentos que ofrece el sistema financiero mexicano se ha incrementado en los últimos años, esto apoyado por la llegada de plataformas digitales que facilitan el acceso (El Economista, 2021).

El número de cuentas de inversión en México continúa incrementando aceleradamente, impulsado principalmente por plataformas que apuestan por un fácil y rápido acceso al mercado accionario (Suárez, 2022, párr.1)

María Ariza, directora general de la Bolsa Institucional de Valores (Biva), atribuyó este crecimiento a la facilidad con la que se puede abrir una cuenta de inversión gracias a la tecnología, además, de la reducción en el monto mínimo para empezar a invertir. (Santiago, 2024, párr. 3)

Un estudio realizado por Rapyd reveló que ha aumentado el interés por invertir en el país pues el número de personas que usan aplicaciones para realizar actividades de inversión pasó de 35.6 millones en el 2017, a más de 150 millones en el 2021. (Estrada, 2022, párr.5)

Suárez (2023) comenta sobre algunos de los acontecimientos que también han influido en este crecimiento:

Desde el inicio del confinamiento por el coronavirus en México y las consecuencias de la política monetaria por parte del Banco de México la población mexicana ha cambiado la manera en que gasta y ahorra, esto la ha llevado a adquirir instrumentos de inversión tanto de renta fija como de renta variable. (Párr.1)

El sector bursátil se ha visto muy favorecido con dicho aumento.

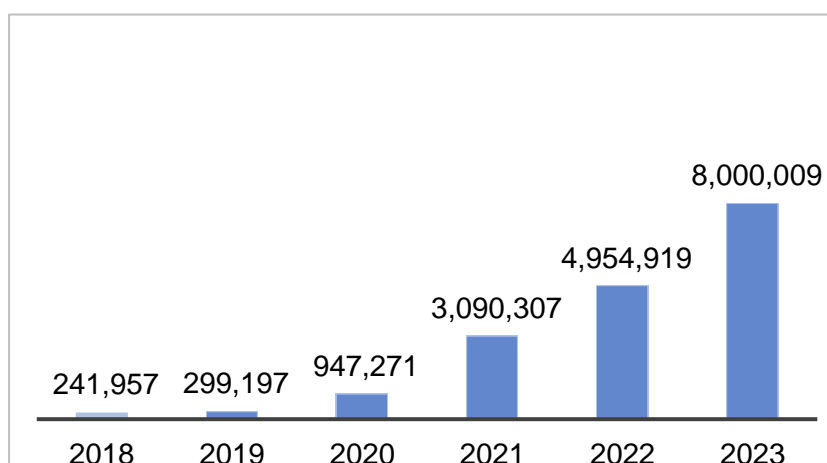
Este crecimiento de inversionistas mexicanos se ha dado principalmente a través del mercado bursátil, pues siguiendo datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el número de cuentas de inversión en las casas de bolsa aumentó 226.78% en un año pasando de 947,555 en diciembre de 2020 a 3,009,413 en diciembre de 2021. (López, 2022, párr. 1)

Al cierre de 2022, el número de cuentas de inversión que reportaron las 35 casas de bolsa que operan en el país ascendió a 4,954,919, un crecimiento de 60% respecto a las 3.09 millones registradas en 2021. (Gámez, 2023, párr. 2)

Mientras que, en el 2023 se logró alcanzar otro crecimiento de 60% en las cuentas de inversión en casas de bolsa pues se agregaron 3 millones 45,771 nuevas cuentas cerrando en 8.06 millones, equivalente a un avance de 61.93% respecto al año anterior, según datos de la AMIB y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (Noguez, 2024, párr. 2)

### Figura 1

*Numero de cuentas de inversión en México durante los últimos 6 años*



Fuente: Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles (2024)

Otro dato que respalda el aumento del interés por la inversión entre los mexicanos es el crecimiento que ha tenido la plataforma Cetesdirecto, la cual nos brinda una breve reseña en su sitio web:

Cetesdirecto es la plataforma del Gobierno de México que surge el 26 de noviembre de 2010, tras un esfuerzo para fomentar y democratizar el ahorro y la inversión en México, permitiendo a personas físicas tener acceso a servicios financieros y poder invertir en valores gubernamentales con montos accesibles y sin comisiones (s.f. párr. 1)

Desde el lanzamiento de Cetesdirecto en 2010 se reportaron 1,830 contratos de inversión en la plataforma realizados en ese año, en el 2022 la cifra de contratos hasta la fecha es de 244,755 y se tiene un acumulado de 1,021,804 contratos realizados en el periodo de 12 años.

Aunque el país ha presentado un crecimiento acelerado de personas que invierten a través del sistema financiero mexicano en los últimos años, se sigue teniendo un porcentaje muy bajo de inversionistas pues de acuerdo con Suarez (2022):

Solo el 7% de la población económicamente activa posee una cuenta de inversión. Existe una brecha muy grande si se compara con otros países, como Estados Unidos donde el 30% de la población invierte (párr. 6).

### **1.2.1 Fomento de la educación financiera en México**

En México, “la evidencia recabada en la última década indica que los mexicanos en promedio tienen un nivel bajo de educación financiera” (Zamudio et al, 2022).

Es por eso que, se han puesto en marcha políticas que buscan mejorar el acceso a la inclusión y educación financiera, citando a Ramos et al (2023):

En 2016 se realiza el primer lanzamiento de la Política Nacional de Inclusión Financiera y en 2017 se implementa la Estrategia Nacional de Educación Financiera. Misma que lleva a cabo una actualización el 11 de marzo de 2020 bajo el título de Política Nacional de Inclusión Financiera 2020-2024. (p.5)

Asimismo, el Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo 2020-2024, (2020) incluye dentro de sus objetivos algunos específicamente dedicados a promover la inclusión financiera en el país, siendo los siguientes:

- Objetivo prioritario V. Impulsar el desarrollo sostenible, la inclusión y la profundización del sistema financiero en favor del bienestar de la población y de la asignación eficiente de los recursos.
- Objetivo prioritario VI. Ampliar y fortalecer el financiamiento y la planeación de la banca de desarrollo y otros vehículos de financiamiento de la Administración Pública Federal, así como fomentar una mayor inclusión financiera de los sectores objetivo y una mayor participación del sector privado, para contribuir al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social. (p. 32)

Además, de acuerdo con el Grupo de Seguimiento de Inclusión Financiera, Grupo de Seguimiento, Desarrollo e Investigación del Comité de Educación Financiera, (2020):

La Política Nacional de Inclusión Financiera tiene una estrategia transversal, que consiste en generar información e investigación para identificar barreras y áreas de oportunidad en la inclusión financiera de la población. Así la primera línea de acción es continuar con la medición de la inclusión financiera de la población y empresas, a través de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera y otros instrumentos de captación de datos. (p. 76-77)

Para efecto de la formación en el país sobre temas financieros podemos destacar:

La conformación del Museo Interactivo de Economía, iniciativa de BANXICO para la divulgación de la educación financiera; la Semana Nacional de Educación Financiera implementada por CONDUSEF para sensibilizar a la población sobre el tema; el Programa Actitud Emprendedora, Educación Económica y la Cultura Financiera para la Educación Básica que fue una propuesta extracurricular de la SEP para implementarlo en los niveles de educación básica; “Cetes Directo”, es un programa de la SHCP donde la población puede invertir en valores gubernamentales; y el Libro Blanco sobre Inclusión Financiera, que es una memoria documental de las acciones realizadas por la CNBV al respecto. (Ramos et al, 2023, p.17)

### **1.2.2 Sistema Financiero Mexicano**

El Centro de Estudios Espinosa Yglesias, a.c. (2017) menciona que existe una relación muy importante entre el ahorro y la inversión con el sistema financiero:

La generación de ahorro es una función esencial en el sistema financiero. La formación de una base de ahorro es indispensable para el crecimiento económico, principalmente a través de su transformación en inversión. Para ello, se requiere de un sistema financiero que permita este proceso con fluidez. (p. 35)

Cuando hablamos del sistema financiero mexicano nos referimos al conjunto de instituciones, mercados e instrumentos que busca organizar de manera eficiente los recursos financieros, por ejemplo, transfiriendo el ahorro hacia los distintos proyectos de inversión de los diversos agentes que integran la economía (Becerril Sánchez & Ayala Brito, 2016).

En México, las personas pueden ahorrar e invertir a través de diversos instrumentos regulados por el sistema financiero mexicano.

La manera en que estas entidades financieras captan, resguardan y protegen a través de instancias legales los recursos financieros constituyen los medios formales del Sistema Financiero Mexicano los cuales tienen menos riesgo y es más seguro para los usuarios (Galván, 2021).

El sistema financiero mexicano está conformado por diversas entidades, entre las que se incluyen: grupos financieros, banca comercial, banca de desarrollo, casas de bolsa, sociedades de inversión, aseguradoras, arrendadoras financieras, afianzadoras, almacenes generales de depósito, uniones de crédito, casas de cambio y empresas de factoraje. Todas estas instituciones comparten el objetivo de captar recursos económicos de ciertos sectores de la población para canalizarlos hacia empresas o instituciones gubernamentales que los necesiten para realizar inversiones (Miranda, 2009).

Entre las instituciones que componen el Sistema Financiero Mexicano se encuentran:

#### **1.2.2.1 Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP)**

Cuya misión está establecida en el Manual de Organización General de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (2018):

Proponer, dirigir y controlar la política económica del Gobierno Federal en materia financiera, fiscal, de gasto, de ingresos y deuda pública, con el propósito de consolidar un país con crecimiento económico de calidad, equitativo, incluyente y sostenido, que fortalezca el bienestar de las y los mexicanos (p.3).

De este modo, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) desempeña un papel fundamental en la economía del país, pues coordina los esfuerzos de regulación y supervisión de las demás autoridades financieras.

#### **1.2.2.2 Banco de México (BANXICO)**

Es el banco central del país y funciona de manera autónoma, sus funciones de dicha institución están descritas en el Artículo 2 de la Ley del Banco de México:

El Banco de México tendrá por finalidad proveer a la economía del país de moneda nacional. En la consecución de esta finalidad tendrá como objetivo prioritario procurar la estabilidad del poder adquisitivo de dicha moneda. Serán también finalidades del Banco promover el sano desarrollo del sistema financiero y propiciar el buen funcionamiento de los sistemas de pagos.

#### **1.2.2.3 Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)**

De acuerdo con la Ley de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (2022), la CNBV es un órgano desconcentrado de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, dotado de autonomía técnica y facultades ejecutivas. Su objetivo principal es supervisar y regular, dentro de su ámbito de competencia, a las entidades que conforman el sistema financiero mexicano, con el propósito de garantizar su estabilidad, correcto funcionamiento y fomentar su desarrollo sano y equilibrado en beneficio de los intereses del público (Art. 1-2).

#### **1.2.2.4 Comisión Nacional de Ahorros para el Retiro (CONSAR)**

Siguiendo la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro (1996) se define a la CONSAR como:

Órgano administrativo desconcentrado de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público dotado de autonomía técnica y facultades ejecutivas a quien corresponde la coordinación, regulación, supervisión y vigilancia de los sistemas de ahorro para el retiro (Art. 2)

#### **1.2.2.5 Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF)**

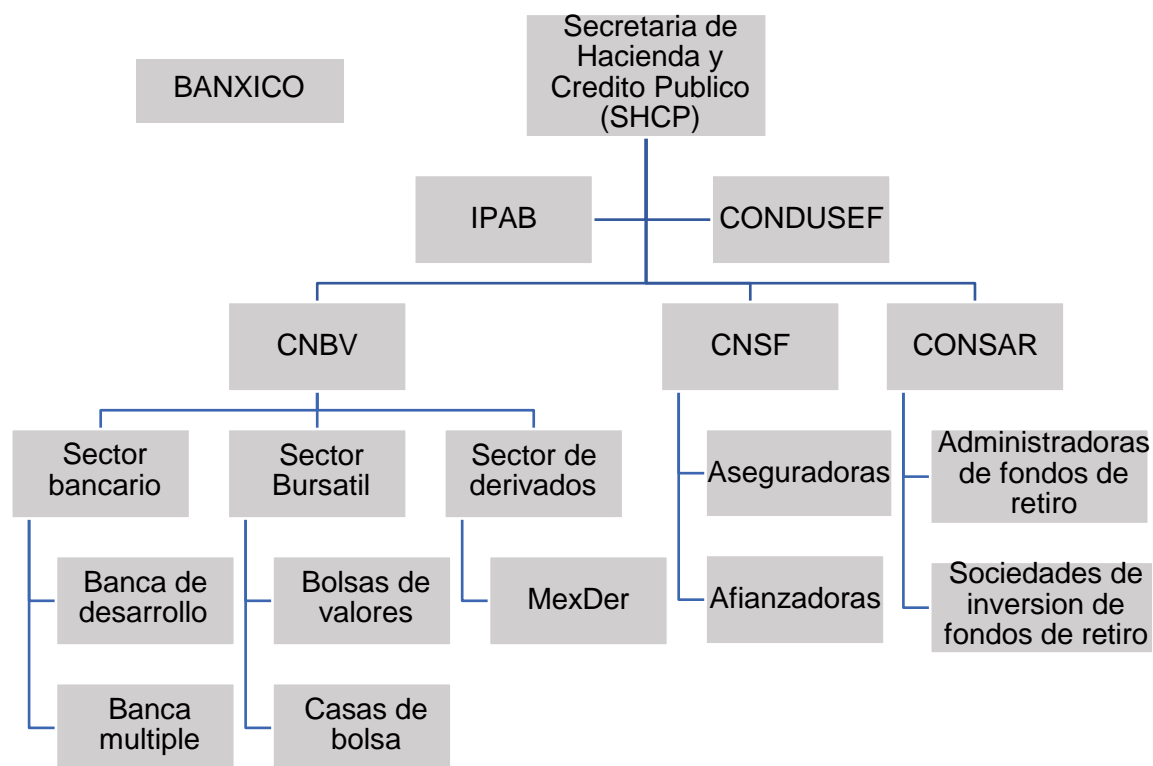
Citando a Sastre (2009):

La Comisión Nacional de Seguros y Fianzas es un órgano desconcentrado de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público cuyas funciones son: la inspección y vigilancia de las instituciones y de las sociedades mutualistas de seguros, así como de las demás personas y empresas que determinan la Ley sobre la materia. (p. 12)

#### **1.2.2.6 Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF)**

En la ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros (2018) se declara:

La protección y defensa de los derechos e intereses de los Usuarios, estará a cargo de la CONDUSEF y que es un organismo público descentralizado con personalidad jurídica y patrimonio propios, el cual tiene como objetivo prioritario procurar la equidad en las relaciones entre los Usuarios y las Instituciones Financieras, otorgando a los primeros elementos para fortalecer la seguridad jurídica en las operaciones que realicen y en las relaciones que establezcan con las segundas (Art. 4).

**Figura 2***Sistema Financiero Mexicano*

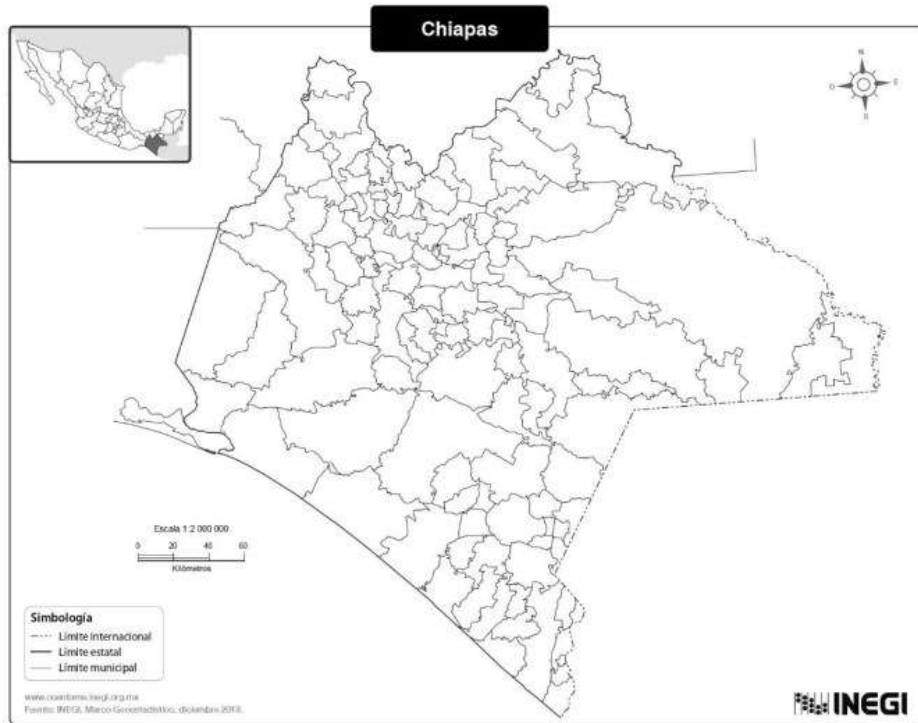
*Nota:* Elaboración propia con datos obtenidos de Becerril Sánchez & Ayala Brito (2016)

### 1.3 Chiapas

Chiapas es uno de las 32 entidades federativas que componen la República mexicana, está ubicado en la región suroeste del país. Su extensión territorial es de 73 289 km<sup>2</sup> lo que representa el 3.7 % del territorio nacional siendo la décima entidad federativa más grande del país.

### Figura 3

#### Mapa de Chiapas



*Fuente:* INEGI. Marco Geoestadístico, diciembre 2018.

Según el censo de 2020, la población de esta entidad asciende a 5,543,828 habitantes, lo que representa el 4.4% de la población total del país, posicionándola como la séptima entidad más poblada. La mayoría de su población reside en zonas rurales (51%), en contraste con el 49% que habita áreas urbanas (Instituto Nacional de Estadística y Geografía, 2021).

Los resultados de las estimaciones correspondientes al Índice de Rezago Social del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (2020) revelaron que Chiapas se posiciona como el estado con más alto grado de rezago social.

Chiapas también se encuentra en una de las regiones con más bajo nivel de inclusión financiera (ENIF, 2021). Es por eso que existe una gran necesidad de proponer iniciativas que fomenten los buenos hábitos de ahorro e inversión en la entidad.

#### **1.4 UNACH**

La Universidad Autónoma de Chiapas (UNACH) es una institución pública de carácter universitario para la educación superior que inició formalmente sus actividades en 1975, la sede se ubica en la ciudad de Tuxtla Gutiérrez, capital del estado de Chiapas, México. Pero, también cuenta con centros académicos en Arriaga, Comitán, Pichucalco, San Cristóbal de Las Casas, Pijijiapan, Palenque, Copainalá, Villaflores y Tapachula. Siendo esta última la ciudad donde se llevará a cabo el desarrollo de la investigación, específicamente en la facultad de ciencias de la administración y la facultad de negocios. La facultad de administración cuenta con los programas a nivel licenciatura de administración, gestión turística, agronegocios, comercio internacional y los programas de maestría de administración con terminales en personal y mercadotecnia. La facultad tiene una plantilla de 79 docentes. Mientras que la facultad de negocios ofrece los programas de licenciatura en ingeniería en desarrollo y tecnologías de software, licenciatura en contaduría; programas de maestría en administración y estudios fiscales y el programa de doctorado en gestión para el desarrollo y su plantilla se compone de 69 docentes (Anuario estadístico UNACH, 2021).

## Capítulo II

### Marco Conceptual

Para comprender adecuadamente este trabajo de investigación es necesario comprender los conceptos que se utilizarán a lo largo del mismo, es por eso que en este segundo capítulo se abordan los principales de ellos.

#### 2.1 Educación financiera

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (2013) ha desarrollado una definición de educación financiera que es usada por la mayoría de los países: “La educación financiera es el proceso mediante el cual los individuos adquieren una mejor comprensión de los conceptos y productos financieros y desarrollan las habilidades necesarias para tomar decisiones informadas, evaluar riesgos y oportunidades financieras, y mejorar su bienestar” (p. 11).

Siguiendo a Mungaray, et al (2021) se define la educación financiera como “Un proceso por el cual los individuos adquieren capacidades y habilidades en mercados de dinero permitiendo, entre otras cosas, mejorar la comprensión de la economía, el acceso a productos bancarios y a oportunidades de inversión” (p. 52).

El Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, Sociedad Nacional de Crédito (2016) proporciona una definición similar a las anteriores:

La educación financiera es un proceso de desarrollo de habilidades y actitudes que, mediante la asimilación de información comprensible y herramientas básicas de administración de recursos y planeación, permiten a los individuos, tomar decisiones personales y sociales de carácter económico en su vida cotidiana; utilizar productos y servicios financieros para mejorar su calidad de vida bajo condiciones de certeza. (párr. 1)

Al analizar las tres definiciones anteriores podemos concluir que el objetivo principal de la educación financiera es mejorar la calidad de vida de las personas. Esto se logra a través de una gestión más eficaz de los recursos económicos, lo cual incluye la protección y el incremento del patrimonio personal. La educación financiera permite a los individuos adquirir conocimientos básicos sobre conceptos financieros y desarrollar habilidades prácticas para aplicar este conocimiento en decisiones financieras cotidianas. De igual manera, capacita a las personas para utilizar productos y servicios financieros de manera responsable, lo cual es fundamental para evitar problemas como el sobreendeudamiento y para aprovechar oportunidades de inversión de manera informada.

Sintetizando, la educación financiera es un proceso esencial para empoderar a las personas en la gestión de sus finanzas personales, mejorar su bienestar económico y tomar decisiones financieras más acertadas a lo largo de sus vidas.

BANSEFI, (2016) afirma que:

Los beneficios obtenidos con la educación financiera son considerables, tanto a nivel individual como a nivel macro, porque los usuarios con mayores niveles de educación financiera tienden a ahorrar más, lo que normalmente se traduce en mayores niveles de inversión y crecimiento de la economía en su conjunto. (párr. 7)

La OCDE (2017) respalda esos puntos y apoya los beneficios de la educación financiera:

La evidencia indica que, de hecho, los niveles más altos de conocimiento financiero son asociados con resultados positivos como la participación en el mercado de valores y la planificación para la jubilación, así como como una reducción de resultados negativos como la acumulación de deuda. (p. 15)

Es por tanto que se pueden identificar impactos positivos a nivel macroeconómico pues el ahorro aumentado y la inversión resultante contribuyen al crecimiento económico al

proporcionar capital para financiar proyectos y empresas, promoviendo así la innovación y la creación de empleo. A nivel individual, una buena educación financiera no solo implica gestionar mejor el dinero a través de la reducción en la acumulación de deudas, sino también tomar decisiones financieras más informadas y eficientes, lo que puede llevar a una mayor acumulación de riqueza personal, una mejor preparación para situaciones económicas adversas y la planificación adecuada para la jubilación. Lo cual tendrá un impacto positivo en la estabilidad financiera a largo plazo de los individuos y de la economía en general.

En 2009, la Red Internacional de Educación Financiera de la OCDE (OCDE/INFE) desarrolló una metodología herramienta integral diseñada para medir y evaluar varios aspectos clave relacionados con la educación financiera y la inclusión financiera conocida como “toolkit” con la colaboración de un grupo de trabajo dedicado y basándose en un documento de trabajo de la OCDE (Kempson, 2009), encuestas nacionales, investigaciones internacionales y asesoramiento de expertos (OCDE, 2022).

Con la información recabada del toolkit se puede construir un índice de “Alfabetización Financiera”, el cual se compone de tres subíndices:

**Conocimientos financieros:** Este subíndice evalúa el nivel de comprensión y conocimiento que las personas tienen sobre conceptos financieros básicos y avanzados. Incluye la capacidad para entender términos financieros, comprender cómo funcionan los productos financieros y evaluar las implicaciones de las decisiones financieras.

**Comportamientos financieros:** Este subíndice se centra en los comportamientos prácticos que las personas adoptan en relación con sus finanzas personales. Esto puede incluir aspectos como el hábito de ahorro, la gestión de deudas, la planificación para la jubilación,

la participación en inversiones, entre otros. Evalúa si las personas están aplicando los conocimientos financieros adquiridos en su vida diaria.

Actitudes financieras: Este subíndice examina las actitudes y percepciones que las personas tienen hacia el dinero, el ahorro, la inversión y la planificación financiera. Incluye aspectos como la confianza en tomar decisiones financieras, la percepción del riesgo, la disposición para planificar a largo plazo, entre otros. Las actitudes financieras pueden influir significativamente en cómo las personas gestionan sus finanzas y toman decisiones económicas.

A continuación, se aborda más detalladamente cada uno de los subíndices del toolkit.

### **2.1.1 Conocimiento**

El conocimiento financiero es el primer componente del índice de alfabetización financiera diseñado por la OCDE, se refiere a la acumulación de información específica adquirida a través de la educación y la experiencia relacionada con conceptos de finanzas y los productos financieros personales. Este conocimiento implica no solo tener acceso a la información financiera, sino también la capacidad y la confianza para aplicarlo de manera efectiva en la toma de decisiones financieras. (Ramos et al, 2017).

El conocimiento financiero es fundamental por varias razones, ya que permite a las personas tomar decisiones informadas y fundamentadas en cuanto a la gestión de sus finanzas. Con un entendimiento básico de conceptos financieros y habilidades numéricas, los individuos pueden comparar productos financieros, gestionar deudas de manera efectiva y planificar adecuadamente su futuro, incluida la jubilación (OCDE, 2017). Además, una alfabetización financiera sólida provee a los consumidores de la autonomía necesaria para manejar sus asuntos financieros de forma independiente y responder de manera eficiente ante noticias y eventos económicos que puedan impactar su bienestar (OCDE,

2017). Aquellos con conocimientos financieros avanzados tienden a adoptar prácticas positivas, como una mayor participación en el mercado de valores y una mejor planificación para la jubilación (Mahdzan & Tabiani, 2013), lo que indica que están mejor equipados para aprovechar oportunidades de inversión y asegurar su estabilidad a largo plazo. Por otro lado, una buena alfabetización financiera también se relaciona con la reducción de resultados negativos, como la acumulación excesiva de deudas (Hastings et al., 2013), ya que las personas bien informadas suelen evitar prácticas riesgosas y decisiones que podrían llevar a una carga financiera insostenible.

### **2.1.2 Comportamiento**

El estudio de Ameliawati y Setiyani (2018) resalta la interrelación entre el comportamiento financiero, las actitudes hacia el dinero y el conocimiento financiero. El comportamiento financiero se define por cómo se planifica, gestiona y controla el dinero. Este comportamiento está estrechamente ligado a las actitudes personales hacia el dinero. Las actitudes positivas hacia el dinero suelen estar asociadas con una mejor capacidad para manejar las finanzas de manera efectiva. Esto implica que las personas que valoran y comprenden la importancia del dinero tienden a tomar decisiones financieras más prudentes y reflexivas.

El nivel de educación financiera y la comprensión de los conceptos financieros juegan un papel crucial en la formación del comportamiento financiero. Las personas con un mayor conocimiento financiero tienen más herramientas y habilidades para gestionar sus finanzas de manera efectiva. Esto incluye la capacidad de tomar decisiones informadas sobre inversiones, ahorros, y evitar problemas como la sobre extensión de crédito.

Una actitud positiva hacia el dinero, combinada con un buen conocimiento financiero, tiende a promover un comportamiento financiero saludable. Esto significa que las personas que ven el dinero como un recurso para ser administrado sabiamente y que están equipadas

con el conocimiento necesario para hacerlo, tienen más probabilidades de mantener finanzas personales estables y efectivas a largo plazo.

Se puede concluir que las actitudes hacia el dinero y el nivel de educación financiera son factores determinantes en cómo las personas manejan sus finanzas. Las actitudes positivas y un buen conocimiento financiero no solo conducen a una mejor planificación y gestión financiera, sino que también pueden prevenir comportamientos financieros arriesgados o poco saludables. Este entendimiento es crucial para promover una cultura financiera que fomente la estabilidad económica personal y familiar.

### **2.2.3 Actitud**

Una definición clásica de actitud es la establecida por Allpor (1935):

Un estado de disposición mental y nerviosa, organizado a través de la experiencia, que ejerce un influjo directivo dinámico en la respuesta del individuo a toda clase de objetos y situaciones. (P. 6-7)

Pickens (2005) amplía esto al señalar que las actitudes son una combinación compleja de personalidad, creencias, valores, comportamientos y motivaciones. cuando nos referimos a las actitudes de una persona estamos tratando de explicar su comportamiento.

Como ejemplo, entendemos cuando alguien dice: “Ella tiene una actitud positiva actitud hacia el trabajo” versus “Ella tiene una mala actitud hacia el trabajo”. Cuando nosotros hablamos de la actitud de alguien, nos referimos a las emociones de la persona y comportamientos. (P. 45)

En el contexto financiero, Ameliawati y Setiyani (2018) definen la actitud financiera como “el estado mental, la opinión y el juicio de una persona sobre las finanzas”. (P. 814)

Desde el punto de vista de Atkinson y Messy (2012) las actitudes y preferencias se consideran un elemento importante de la educación financiera. Al respecto, comentan que:

Si la gente tiene una actitud más bien negativa hacia el ahorro para su futuro, por ejemplo, se argumenta que serán menos inclinados a emprender tal comportamiento. Del mismo modo, si prefieren dar prioridad a los deseos a corto plazo sobre seguridad a más largo plazo, entonces es poco probable que se provean de ahorros de emergencia o que hagan planes financieros a más largo plazo. (p. 33)

Conociendo las actitudes de un individuo hacia un suceso u objeto es posible predecir el tipo de conducta que un sujeto manifestará. Además, una vez identificadas las actitudes de un individuo sería posible introducir un método para cambiarlas (Whittaker, 2007). Esto es relevante en educación financiera, donde cambiar actitudes desfavorables hacia el ahorro o la inversión puede promover comportamientos financieros más saludables y sostenibles.

Como se mencionó anteriormente, las actitudes son cruciales en la formación del comportamiento financiero de las personas. Comprender y gestionar las actitudes hacia el dinero y las finanzas es fundamental para promover decisiones financieras más informadas y responsables, así como para mejorar el bienestar financiero individual y familiar a largo plazo.

### **2.3 Ahorro**

(Oberst, 2014) menciona que “el concepto de ahorro se practicaba ya en los pueblos de la antigüedad, cuando civilizaciones como las de Egipto, China o la Inca atesoraban semillas para transformarlas en la cosecha del ciclo posterior. Es decir, sacrificaban consumo presente para disponerlo en el futuro” (p. 20). Por lo que ha estado presente en la historia de la humanidad a lo largo de los años.

Para López (2016), ahorrar es “tomar una porción del ingreso no destinada al consumo, y conservarla en cualquier ente económico empresarial o personal para ser utilizado en un futuro” (p. 16).

Cárdenas (2016) define el ahorro como “el excedente que queda de los ingresos después de restar los gastos fijos y algunos variables durante un periodo” (p. 6).

La CNBV (2021) señala que el ahorro activo “ocurre cuando una persona, de manera deliberada, reserva dinero para el futuro en algún instrumento financiero formal o informal” (p. 13).

Por lo tanto, cuando hablamos de ahorro en términos financieros, implica renunciar a los posibles usos que le podríamos dar al dinero en el presente para poder acumularlo y utilizar ese mismo dinero en el futuro, ya sea para cumplir algún objetivo previamente establecido o poder solventar gastos imprevistos. De esta manera, el ahorro genera cierta seguridad económica en las personas.

El ahorro se puede clasificar en dos grandes categorías: formal e informal.

De acuerdo con la Encuesta Nacional Financiera de Salud Financiera (2023) el ahorro formal se refiere a los recursos depositados en instituciones financieras o bancarias que están reguladas por autoridades gubernamentales y financieras, mientras que el ahorro informal se refiere a los métodos de ahorro que se realizan fuera del sistema financiero tradicional y a menudo se basan en acuerdos informales entre individuos o grupos como guardar el dinero en casa, tandas, cajas de ahorro del trabajo o de personas conocidas.

### **2.3.1 Ahorro formal**

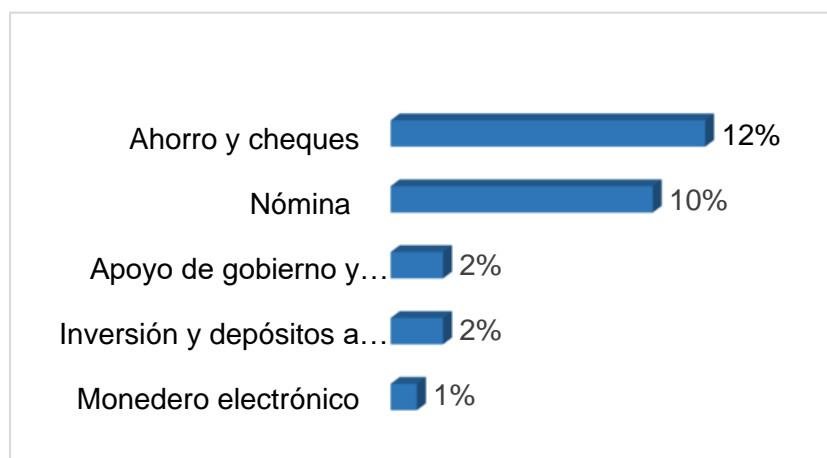
Un ahorro se considera formal cuando dicho dinero es canalizado por alguna entidad financiera, la cual garantiza la seguridad de los ahorros y ofrecen a los clientes distintas opciones de ahorro para seleccionar la que mejor se adapte a sus necesidades (Gracia, 2019, párr. 3).

Los resultados de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2021 revelaron que “alrededor del 21% de las personas adultas del país ahorran en instrumentos formales”

(Reporte ENIF, 2021, p. 21). Además, entre los instrumentos de ahorro formal más utilizados entre la población mexicana están las cuentas de ahorro y cheques, seguidos de las cuentas de nómina. Pero, de acuerdo con el Reporte ENIF (2021) “las cuentas de nómina no son instrumentos percibidos como adecuados para el ahorro, ya que, a pesar de que alrededor del 28% de la población adulta tiene una de éstas, solo el 10% reporta ahorrar efectivamente en ella” (p.23).

#### Figura 4

*Principales instrumentos de ahorro formal en México*



*Nota:* La figura muestra los instrumentos de ahorro formal más utilizados en México  
Fuente: (Reporte ENIF, 2021, p.23)

En nuestro país, las personas que guardan sus ahorros a través de las instituciones reguladas y supervisadas por las autoridades del sistema financiero mexicano cuentan con un seguro de depósito que protege el dinero de los ahorradores en caso de que estas lleguen a presentar problemas financieros que pongan en riesgo los ahorros de las personas (CNBV, 2018).

Son tres seguros de depósito los que se encargan de proteger los ahorros de los mexicanos:

El IPAB es el responsable del seguro para el sector bancario; el Fondo de Protección de Sociedades Financieras Populares y de Protección a sus Ahorradores (Prosofipo), protege a los usuarios de las sofipos, y el Fideicomiso del Fondo de Supervisión Auxiliar de Socaps y de Protección a sus Ahorradores (Focoop) es responsable en el sector de las sociedades cooperativas de ahorro y préstamo (socaps). (Tolentino, 2015, párr. 5)

- **Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)**

De acuerdo con la CNBV (2018) el IPAB “garantiza los depósitos de los ahorradores de la banca (instituciones de banca múltiple), por un monto total de hasta 400,000 UDIs\* (por persona, por banco). El seguro del IPAB está integrado por las cuotas que los bancos pagan mensualmente” (párr. 4).

- **Fondo de Protección de Sociedades Financieras Populares y de Protección a sus Ahorradores (PROSOFIPO)**

El fondo PROSOFIPO asegura los depósitos de los usuarios de servicios financiero de las Sociedades Financieras Populares (SOFIPOS) por hasta 25 mil Unidades de Inversión (UDIS), entre las operaciones que se encuentran respaldadas por el Seguro de Depósito están los depósitos de dinero a la vista, depósitos de ahorro, inversiones a plazo fijo. (Carrera, 2022)

- **Fideicomiso del Fondo de Supervisión Auxiliar de Socaps y de Protección a sus Ahorradores (Focoop)**

Conforme a la CNBV (2018) se puede tener certeza que:

los ahorros de los socios de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (Socaps) están protegidos por un seguro de depósito, que está bajo la administración del Fideicomiso Fondo de Supervisión Auxiliar de Sociedades

Cooperativas de Ahorro y Préstamo y de Protección a sus Ahorradores (Focoop), que cubre un monto de hasta 25,000 UDIs. (párr. 5).

Son tres las principales características que se pueden señalar sobre el ahorro formal:

**Seguridad:** Generalmente, el dinero depositado en instituciones financieras está protegido por seguros de depósito, lo que ofrece un nivel de seguridad adicional.

**Intereses:** Los ahorros formales suelen generar intereses, aunque las tasas pueden variar dependiendo del tipo de cuenta o instrumento financiero.

**Acceso y Registro:** Las instituciones financieras proporcionan un registro detallado de las transacciones, facilitando el seguimiento y la gestión del ahorro. Además, el acceso al dinero suele ser más estructurado y regulado.

### **2.3.2 Ahorro informal**

De acuerdo con la CNBV (2021) “el ahorro en instrumentos informales se refiere al hecho de reservar dinero para el futuro en instrumentos que no están regulados o supervisados por alguna entidad del Gobierno, lo cual implica que no se garantiza la seguridad del dinero de los ahorradores” (p. 21).

Un reporte de la OCDE elaborado por Lewis & Messy (2012) menciona que es mucho más probable que las personas con ingresos bajos ahorren de manera informal y, en la mayoría de los casos, guarden efectivo en casa o con familiares.

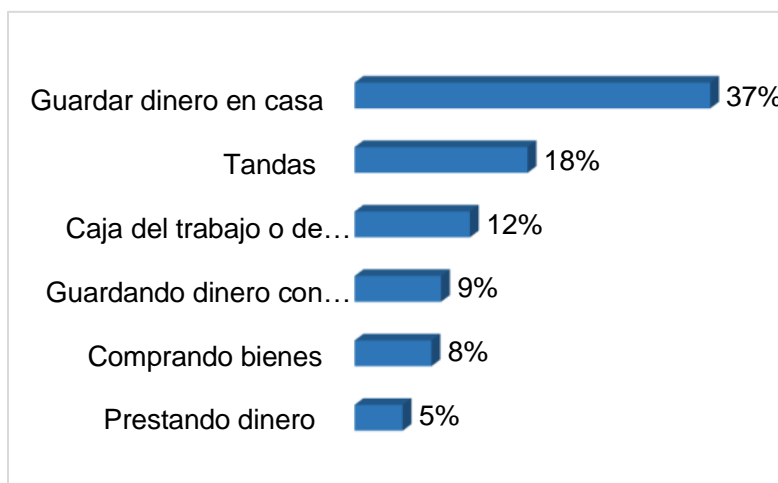
En muchos países de bajos ingresos, la gente utiliza clubes mutuos de ahorro o grupos de autoayuda, como las asociaciones de ahorro y crédito, que acumulan fondos de los ahorradores para prestar a los miembros del grupo, algo similar a lo que en México se conoce como tandas. También se comenta que en los hogares con bajos ingresos de Reino Unido existe una preferencia por ahorrar para los cumpleaños y celebraciones como

navidad y año nuevo, pero no es tan probable que se ahorre a largo plazo. Este ahorro se hace principalmente a través de guardar dinero en casa, pero también a través de otras maneras como pagar de más en los medidores de prepago de combustible y “Hamper Schemes” que son planes donde se permite a las personas ahorrar para una cesta de alimentos u otros bienes, y a menudo se utilizan para amortizar el costo de Navidad u otras fiestas.

Los datos presentados en el Reporte de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (2021) señalan que en la población mexicana “el 54% tienen algún tipo de ahorro a través de canales informales” (pp. 21-22). También se nos muestra que los principales instrumentos utilizados como medio de ahorro informal son los siguientes:

### Figura 5

*Principales instrumentos de ahorro informal en México*



*Nota:* La figura muestra los instrumentos de ahorro informal más utilizados en México  
Fuente: (Reporte ENIF, 2021, p.23)

Ya que el ahorro informal no está regulado por instituciones financieras oficiales, se cuenta con menos protección y seguridad para los fondos por lo que se expone a riesgos de pérdida o fraude, y no suele generar rendimientos o intereses.

Lewis & Messy (2012) comentan al respecto:

Ahorrar dinero de manera informal a menudo significa que no está protegido, por lo que el riesgo es mayor y no hay reparación. Los clubes de ahorro no están regulados y la seguridad del dinero depositado depende de los miembros socios y, en particular, el tesorero. Los “Hamper Schemes” tampoco están regulados ya que, legalmente, el ahorro es el pago por adelantado de bienes y servicios. (p.14)

## **2.4 Inversión**

A continuación, se presentan algunas definiciones de inversión:

Hayes (2022) la define como:

Activo o artículo adquirido con el objetivo de generar ingresos o apreciación. La apreciación se refiere a un aumento en el valor de un activo a lo largo del tiempo. Cuando un individuo compra un bien como inversión, la intención no es consumir el bien sino usarlo en el futuro para crear riqueza (párr 1).

Según Becerril & Ayala (2016) la inversión es “una cantidad de dinero que otorgará ganancias superiores a la inflación” (p. 276).

Mientras que para Napoletano & Curry (2022) Invertir es:

El proceso de comprar activos que aumentan de valor con el tiempo y proporcionan rendimientos en forma de pagos de ingresos o ganancias de capital. En un sentido más amplio, invertir también puede consistir en gastar tiempo o dinero para mejorar su propia vida o la vida de los demás. Pero en el mundo de las finanzas, invertir es

la compra de valores, bienes raíces y otros artículos de valor en la búsqueda de ganancias de capital o ingresos. (párr 1)

El ahorro y la inversión comparten algunos elementos como el esperar para utilizar el recurso en el futuro renunciando así a un consumo presente, pero la principal diferencia en la inversión es que con esta se espera obtener un beneficio adicional. Cuando un individuo invierte se corre un riesgo que podría perjudicar el recurso inicial, pero con el objetivo de recuperar su recurso invertido más una ganancia.

#### **2.4.1 *Inversión formal***

La inversión formal se refiere a las inversiones realizadas a través de instituciones financieras o entidades reguladas, que están sujetas a normativas y supervisión gubernamental, con lo que se proporciona protección y transparencia para los inversores.

En México se puede acceder a distintos instrumentos de inversión formal gracias al Sistema Financiero Mexicano y sus instituciones reguladoras y operadoras. Mas adelante se detallarán los instrumentos más comunes en México.

#### **2.4.2 *Inversión informal***

Se refiere a la práctica de destinar dinero o recursos a actividades o instrumentos financieros que no están regulados por las autoridades financieras oficiales ni supervisados por entidades gubernamentales. Este tipo de inversión suele ocurrir fuera del sistema financiero formal y carece de la protección y seguridad que ofrecen las instituciones reguladas. Algunas personas suelen hacer esto invirtiendo en artículos de colección, metales, o en activos digitales como criptomonedas o NFTs.

### **2.4.3 Renta fija**

Jiménez (2020) define la renta fija como “una forma de inversión en la que están pactadas las condiciones por adelantado, es decir, sabemos qué vamos a recibir, a qué rentabilidad y cuándo” (parr.2).

Hay instrumentos de renta fija que funcionan dentro del Sistema Financiero algunos ejemplos de ellos son los Cetes, bonos gubernamentales, pagares bancarios, bonos corporativos.

### **2.4.4 Renta Variable**

Dicho con palabras de Alvear et al (2014) las inversiones de renta variable son:

aquellas donde no se conoce de antemano cuáles serán los flujos de renta que generarán (los cuáles incluso pueden llegar a ser negativos), pues éstos dependen de diversos factores tales como el desempeño de una empresa, el comportamiento del mercado, la evolución de la economía, etc. (p. 8).

Dentro de los instrumentos de renta variable a los que se puede acceder en México a través del Sistema Financiero Mexicano tenemos las acciones, ETFs, fondos de inversión, fibras o fideicomisos, derivados financieros.

## **2.5 Ahorro e inversión. Similitudes, diferencias y beneficios**

El ahorro y la inversión son dos conceptos que a menudo se confunden o se utilizan indistintamente. Sobre todo, cuando tratamos de categorizar las formas en las que estos se pueden llevar a cabo. Tanto el ahorro como la inversión implican renunciar al consumo presente para poder utilizar los recursos en el futuro. Este comportamiento refleja una preferencia por la satisfacción futura sobre la inmediata. Aunque ambos están relacionados con la acumulación de dinero para el futuro, difieren en términos de propósito, riesgo y potencial de crecimiento.

La inversión puede considerarse un tipo de ahorro, Lewis & Messy (2012) en su artículo para la OCDE parecen apoyar esto y mencionan:

Las formas en que los individuos ahorran pueden variar desde mantener el ingreso excedente en efectivo hasta simples mecanismos de ahorro informales, como clubes de ahorro y préstamo, hasta inversiones complejas, o ahorro no financiero como propiedades o ganado. Algunos de estos enfoques son más adecuados para ahorros a corto plazo y suavización de ingresos, mientras que otros proporcionan ahorros a largo plazo para aprovechar en períodos futuros. (p.7)

Como se menciona en la cita, la temporalidad puede jugar un papel muy importante para determinar la manera en cómo se realizará el ahorro o inversión de acuerdo al propósito, lo que se está dispuesto a arriesgar y el potencial esperado.

El ahorro se refiere a la acumulación de dinero de manera segura y accesible, generalmente con el objetivo de cubrir emergencias, gastos a corto plazo o metas específicas como la compra de un bien. Generalmente, el ahorro se realiza en instrumentos con bajo riesgo, donde el dinero está disponible de inmediato y el riesgo es mínimo como cuentas de ahorro o certificados de depósito, que están protegidos por seguros de depósito. La principal preocupación es la seguridad del capital más que el rendimiento. Sin embargo, el crecimiento del ahorro es limitado, ya que las tasas de interés en cuentas de ahorro suelen ser bajas, apenas superando la inflación, si es que lo hacen.

Por otro lado, inversión implica el uso de dinero con el objetivo de generar un retorno a lo largo del tiempo. A diferencia del ahorro, la inversión conlleva un mayor nivel de riesgo, ya que el capital invertido puede fluctuar según el mercado o las condiciones económicas y existe la posibilidad de perder parte o todo el capital invertido. Sin embargo, este riesgo también abre la puerta a mayores recompensas. Las inversiones pueden incluir activos

como acciones, bonos, bienes raíces o fondos mutuos, y están diseñadas para hacer crecer el capital a largo plazo, ayudando a las personas a alcanzar metas financieras significativas, como la jubilación.

Mientras que el ahorro es una estrategia para la seguridad financiera a corto plazo, la inversión es un enfoque orientado generalmente al crecimiento del capital a largo plazo. Es muy importante recalcar que, para poder invertir, antes debe haber ahorro. Entender las diferencias y beneficios de cada uno permite a las personas tomar decisiones informadas que equilibran la seguridad con el crecimiento, adaptándose a sus necesidades y objetivos financieros.

## **2.6 Horizontes de ahorro e inversión**

El ahorro y la inversión están intrínsecamente ligados a los horizontes temporales que definen sus objetivos, los cuales pueden clasificarse en corto, mediano y largo plazo, según Gutiérrez et al. (2020).

El corto plazo corresponde a un periodo no mayor a un año, destinado a metas inmediatas como la compra de electrodomésticos, celebraciones familiares o pequeños viajes. En el mediano plazo, que abarca de uno a tres años, los objetivos suelen implicar mayores recursos, como la apertura de un negocio, el enganche de un inmueble o reparaciones significativas en el hogar. Por último, el largo plazo se extiende más allá de tres años y está orientado a metas de gran envergadura, como la adquisición de bienes inmuebles o la planificación para el retiro. Esta segmentación temporal es crucial para definir estrategias financieras adecuadas y maximizar los rendimientos de las inversiones.

## **2.7 Instrumentos de ahorro e inversión formal en México**

En México, el Sistema Financiero ofrece una variedad de instrumentos formales para el ahorro e inversión, diseñados para satisfacer las necesidades de diferentes perfiles de

inversionistas y ahorradores. Estos instrumentos, regulados por entidades financieras del país, brindan la seguridad y transparencia que no siempre se encuentran en opciones informales. Este apartado explorará los principales productos financieros disponibles, tales como cuentas de ahorro, certificados de depósito, bonos gubernamentales, acciones y otros vehículos de inversión, proporcionando un panorama de las opciones más accesibles y ventajosas para los ciudadanos interesados en proteger y rentabilizar su capital.

### **2.7.1 Bonos gubernamentales**

Los bonos gubernamentales son instrumentos de deuda emitidos por el gobierno para financiar sus actividades. Al comprarlos, los inversionistas prestan dinero al gobierno a cambio de pagos periódicos de interés y la devolución del principal al vencimiento. Son considerados de bajo riesgo y el tipo de inversión más seguro, ya que están respaldados por la capacidad del gobierno para cumplir con sus obligaciones financieras (Muñoz, 2023). En México, ejemplos comunes de estos bonos incluyen los Cetes, Bonos y Udibonos.

#### **2.7.1.1 Cetes**

Los CETES son la abreviatura de Certificados de la Tesorería. Son títulos que emite la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para financiar al Gobierno Federal, el Banco de México es quien realiza la colocación entre el público inversionista (Arenas, 2024, párr.5). Los CETES tienen un valor nominal de \$10, esto significa que el día de su vencimiento siempre tendrán un valor de diez pesos, pero cuando son emitidos tienen un precio por debajo de su valor nominal, es decir los estamos comprando con un descuento y por lo tanto la ganancia para el inversor será la diferencia entre el precio pagado al adquirirlo y su valor nominal al vencimiento, este instrumento se puede adquirir a plazos de 28, 91, 182 y 964 días (Gutiérrez et al. 2020).

### **2.7.1.2 Bonos**

Gutiérrez et al (2020) comentan que los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal ofrecen pagos de intereses semestrales a una tasa fija durante toda la vida del bono. Están disponibles en plazos de 3, 5, 10, 20, y hasta 30 años, lo que los convierte en una opción ideal para inversiones a largo plazo. Los pagos de intereses, conocidos como "cortes de cupón", se realizan cada seis meses. Aunque es un instrumento de inversión muy seguro, su rendimiento tiende a ser bajo, por lo que se recomienda principalmente para inversionistas con un perfil conservador.

### **2.7.1.3 Udibonos**

Gonzalí (2022) define el instrumento de la siguiente manera:

Un Udibono es un bono emitido por el Gobierno Federal (con respaldo explícito) denominado en UDIs. La UDI es un índice que funge como "moneda ficticia" y lo que hace es que va acumulando la inflación quincenal, es decir, cada vez que el INEGI publica la inflación quincenal, Banxico calcula la inflación promedio diaria de ese periodo, y la acumula, día con día, sobre el valor ya conocido de la UDI. De esta forma, la UDI, como moneda, lo único que hace es ir acumulando la inflación. En ese sentido, un Udibono, al estar emitido en UDIs, tiene protección inflacionaria a lo largo del tiempo.

(párr. 2)

### **2.7.1.4 Bonddia**

Los bonos Bonddia (Fondo diarios de la operadora de fondos de Nacional Financiera), también son bonos emitidos por el gobierno federal pero la gran diferencia es que tienen liquidez diaria; Por lo que se puede disponer del capital en cualquier día, no se esta sujeto a un plazo específico. Esto lo convierte en un instrumento atractivo para ahorrar a corto plazo.

## **2.7.2 Bancos**

Los bancos en México ofrecen una variedad de instrumentos de ahorro e inversión diseñados para adaptarse a diferentes perfiles y necesidades financieras. Estos productos, que van desde cuentas de ahorro y depósitos a plazo fijo hasta inversiones más sofisticadas como fondos de inversión, permiten a los usuarios proteger y hacer crecer su capital de manera segura. Al contar con la supervisión de las autoridades financieras, los instrumentos bancarios proporcionan una opción confiable para quienes buscan estabilidad y rendimientos, con la flexibilidad de elegir entre plazos cortos, medianos, o largos según sus objetivos financieros.

### **2.7.2.1 Cuentas transaccionales**

Las cuentas de banco transaccionales también conocidas como cuentas de depósito a la vista, son cuentas bancarias diseñadas para gestionar el dinero de manera regular y cotidiana, permitiendo realizar depósitos, retiros, pagos y transferencias de manera fácil y rápida. A diferencia de las cuentas de ahorro, las cuentas transaccionales están destinadas principalmente a la gestión diaria de fondos, como el pago de facturas, compras y transferencias electrónicas. Estas cuentas suelen ofrecer alta liquidez, lo que significa que los fondos están disponibles para su uso inmediato, pero generalmente no generan o generan muy poco interés sobre el saldo.

### **2.7.2.2 Cuentas de ahorro**

De acuerdo con Gutiérrez et al (2020) “las cuentas de ahorro se caracterizan porque el dinero depositado solo puede retirarse después de transcurrido un tiempo determinado. El plazo cambia según las características de las cuentas que ofrecen los bancos” (p.111)

### **2.7.2.3 Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento**

El Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV) es un instrumento de inversión bancaria a corto plazo en el cual el inversionista deposita una suma de dinero en

una institución financiera por un período previamente acordado, que suele variar desde 7, 14, 28, 91, 180 y 360 días (Gutiérrez et al, 2020). Al finalizar el plazo, el banco devuelve el capital invertido más los intereses generados durante el período. Este instrumento es ideal para aquellos que buscan una inversión segura con un rendimiento fijo, y es comúnmente utilizado por inversionistas conservadores que desean evitar riesgos y asegurar un retorno garantizado al final del plazo.

#### **2.7.2.4 Certificados de depósito**

Los Certificados de Depósito (CEDES) son un instrumento financiero que ofrece un banco y al que se accede invirtiendo una cantidad de dinero por un plazo de tiempo. A cambio, el banco paga un interés periódicamente al inversionista (Gutiérrez et al, 2020, p.113).

Los CEDES son considerados una opción de inversión segura, ya que garantizan tanto el capital como los rendimientos pactados, y son adecuados para quienes buscan una inversión con riesgo bajo y un rendimiento predecible

#### **2.7.2.5 Fondos de inversión**

También llamados sociedades de inversión, es un producto ofrecido por los bancos en el que se permite a los inversionistas diversificar su capital en una variedad de activos, como acciones, bonos, y otros valores. Al invertir en un fondo, los clientes adquieren participaciones en un portafolio gestionado por profesionales, lo que reduce el riesgo asociado a la inversión en un solo activo. Estos fondos se adaptan a diferentes perfiles de riesgo, desde conservadores hasta más agresivos, y pueden enfocarse en objetivos de corto, mediano o largo plazo.

### **2.7.3 Sociedades financieras**

Las sociedades financieras en México juegan un papel clave en la inclusión financiera al ofrecer alternativas de ahorro y crédito a sectores de la población con acceso limitado a la

banca tradicional. Estas instituciones, reguladas por diversas normativas, brindan servicios adaptados a las necesidades de comunidades, cooperativas y pequeños inversionistas. A través de distintos modelos operativos, como las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SOCAP), las Sociedades Financieras Populares (SOFIPOS) y las Sociedades Financieras Comunitarias (SOFINCO), estas entidades han crecido en relevancia dentro del sistema financiero, contribuyendo a la democratización del acceso a productos financieros y fomentando la inversión en sectores de alto impacto social y económico.

#### **2.7.3.1 Las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SOCAP)**

Son instituciones financieras que operan bajo un esquema cooperativo, donde los miembros son tanto los dueños como los usuarios de los servicios financieros que se ofrecen. Estas sociedades son una forma de organización popular y solidaria que tiene como principal objetivo fomentar el ahorro entre sus socios y proporcionarles acceso a créditos en condiciones favorables.

#### **2.7.3.2 Sociedades Financieras Populares (SOFIPOS)**

Estas instituciones financieras operan en México con el objetivo de proporcionar servicios financieros a personas y comunidades que tradicionalmente tienen un acceso limitado a la banca convencional. Ofrecen productos como cuentas de ahorro, créditos, y otros servicios financieros a sus clientes, con un enfoque en promover la inclusión financiera.

En los últimos años este tipo de instituciones ha ganado gran popularidad entre el público inversionista ya que ofrecen productos de inversión a renta fija con los rendimientos más altos. De acuerdo con Estrada (2024) el sector logró una captación récord con un crecimiento anual real de 30.4% del 2022 al 2023 en los depósitos a sofipos.

### **2.7.3.3 Sociedades Financieras Comunitarias**

Gutiérrez et al (2020) describe a las SOFINCO como “entidades conformadas por personas físicas o morales, que prestan servicios financieros a sus socios: Se caracterizan por atender las zonas rurales de alta marginación. Estas entidades son reguladas la Ley de Ahorro y Crédito Popular” (p.128).

### **2.7.4 Bolsa de valores**

Los instrumentos de inversión en la bolsa de valores en México representan una oportunidad para que individuos y empresas puedan participar en el crecimiento económico del país al adquirir y vender valores financieros. Invertir en la Bolsa de Valores permite a los inversionistas no solo diversificar sus portafolios, sino también buscar rendimientos superiores a los de los instrumentos tradicionales, aunque con un nivel de riesgo mayor. A continuación, se exploran algunos de los instrumentos más populares en la bolsa de valores.

#### **2.7.4.1 Acciones**

Una acción representa una parte proporcional de la propiedad de una empresa listada en la bolsa de valores, siendo una de las opciones de inversión más conocidas, especialmente para quienes buscan rendimientos a largo plazo. Este tipo de inversión se basa en la expectativa de que las acciones de una empresa incrementen su valor. Si la empresa crece y su valor aumenta, es probable que el precio de sus acciones también lo haga. Por ejemplo, al vender acciones cuyo valor ha subido, el inversionista puede obtener un beneficio superior al monto originalmente invertido.

#### **2.7.4.2 ETF's**

Por sus siglas en inglés (Exchange Traded Fund) es un fondo de inversión que se encuentra listado en una bolsa o mercado de valores y que incluye una cesta de activos financieros y valores cotizados (Villanueva, 2024). Estos instrumentos pueden comprarse y venderse en

el mercado a través de una casa de bolsa, de manera similar a las acciones individuales. Sin embargo, al adquirir un ETF, el inversionista en realidad está comprando una canasta de títulos o un conjunto diversificado de valores en los que invierte dicho fondo. Por ejemplo, algunos ETFs replican el desempeño de índices bursátiles de un país, mientras que otros invierten en instrumentos de deuda o en activos alternativos, como materias primas.

#### **2.7.4.3 FIBRAS**

Los Fideicomisos de Infraestructura y Bienes Raíces (FIBRAS) se utilizan para financiar proyectos inmobiliarios destinados al arrendamiento. Los inversionistas reciben rendimientos proporcionales según su participación en los inmuebles que conforman el portafolio de la FIBRA. Al invertir en una FIBRA, el inversionista adquiere una fracción de dicho portafolio, que puede incluir propiedades como oficinas, centros comerciales, hoteles, naves industriales, entre otros.

#### **2.7.5 Planes de retiro**

El ahorro para el retiro es un componente fundamental de la planeación financiera a largo plazo, y en México existen diversos mecanismos diseñados para garantizar el bienestar económico de los trabajadores en su etapa de jubilación. Entre estos destacan las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores), que operan bajo un esquema de cuentas individuales con aportaciones del gobierno, los empleadores y los propios trabajadores, y los Planes Personales de Retiro (PPR), que permiten a los individuos complementar su ahorro con estrategias de inversión más flexibles. Si bien estos instrumentos representan una vía efectiva para asegurar estabilidad financiera en la vejez, su aprovechamiento sigue siendo limitado entre la población, lo que resalta la importancia de fomentar una mayor cultura de ahorro y planificación financiera desde etapas tempranas de la vida laboral.

### **2.7.5.1 Afore**

El sistema de pensiones en México opera bajo un esquema de cuentas individuales, en el cual se capitalizan de manera personalizada las contribuciones realizadas por el gobierno federal, los empleadores y los propios trabajadores. Estas aportaciones incluyen conceptos como vida e invalidez, así como las provenientes del Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) y el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (Infonavit). Los recursos acumulados generan intereses que son administrados por las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores), bajo la supervisión de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), garantizando así una gestión transparente y eficiente del ahorro para el retiro de los trabajadores mexicanos (Hinojosa et al., 2012).

De acuerdo con datos recabados de la ENIF (2021), 32.7 millones de personas de 18 a 70 años tienen una cuenta para el retiro o AFORE, es decir, 39.1% de dicha población.

En 2021, el 5.7% de la población mexicana de entre 18 y 70 años con una cuenta para el retiro o Afore realizó aportaciones voluntarias, lo que refleja un incremento en comparación con los datos de la ENIF 2018, cuando esta proporción era del 3.9%. Este crecimiento evidencia un avance en la conciencia sobre la importancia de las contribuciones voluntarias para fortalecer los ahorros destinados al retiro, aunque el porcentaje sigue siendo relativamente bajo, lo que sugiere la necesidad de mayores esfuerzos para fomentar esta práctica.

### **2.7.5.2 Plan Personal de retiro**

Los planes personales de retiro (PPR) son instrumentos diseñados para complementar el sistema de ahorro para el retiro en México. Estos planes han surgido como alternativas ante la insuficiencia de los recursos que muchas personas acumulan a través de su Afore para garantizar una jubilación adecuada. Según Galván (2018), los PPR están estructurados

para recibir y administrar aportaciones que pueden ser utilizadas cuando el titular alcance los 65 años o en casos de invalidez que imposibiliten realizar un trabajo remunerado.

Su objetivo principal es maximizar los rendimientos de los recursos destinados al retiro a través de estrategias de inversión en mercados financieros como el mercado de capitales, dinero e inversión. Además, estos planes suelen ofrecer ventajas fiscales y financieras, convirtiéndose en una herramienta útil para planificar el futuro económico. Por lo general, los PPR funcionan como un complemento de las Afores, permitiendo a los participantes diversificar y potenciar sus ahorros con un enfoque estratégico a largo plazo.

## Capítulo III

### Metodología de la investigación

Este capítulo describe el enfoque metodológico utilizado para llevar a cabo el estudio sobre educación financiera en la comunidad docente de las Facultades de Ciencias de la Administración y Negocios del Campus IV de la Universidad Autónoma de Chiapas. Se detallan el diseño de la investigación, el tipo de estudio, la población y muestra, así como los instrumentos y técnicas de recolección y análisis de datos. La metodología empleada busca garantizar la rigurosidad en la obtención de información, permitiendo analizar los conocimientos, comportamientos y actitudes financieras de los docentes en relación con el ahorro e inversión formal. A través de un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental de tipo transversal, se pretende identificar patrones y relaciones entre las variables estudiadas, proporcionando un marco de referencia sólido para la interpretación de los hallazgos.

#### 3.1 Planteamiento del problema

A pesar de los esfuerzos realizados para mejorar la inclusión y educación financiera en México, el reporte de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (2021) indica un estancamiento en estos aspectos durante los últimos cuatro años. Los datos arrojados por dicha encuesta revelan cifras desalentadoras sobre el ahorro y la inversión de los mexicanos. Por ejemplo:

Seis de cada diez personas dicen ahorrar una parte de sus ingresos, pero el 54% de estos ahorradores lo hacen a través de medios informales, mientras que solo el 21% lo hace de manera formal a través de instituciones del sistema financiero mexicano. Dentro de este grupo de ahorradores formales, únicamente el 2% mantiene su dinero en cuentas de inversión y depósitos a plazo que generan un rendimiento. (Reporte ENIF, 2021 pp 20-22)

Lo anterior significa que gran parte de los ahorros en México son vulnerables ante la inflación, fenómeno que consiste en el aumento generalizado y continuo en el nivel general de precios de los bienes y servicios de la economía (Gutiérrez Andrade & Zurita Moreno, 2006).

En México, la tasa de inflación durante el 2022 fue de 7.82% el mayor cierre en 22 años, en 2023 cerró con 4.66%, mientras que en 2024 se ubicó en 4.21% (INEGI, 2025). La consecuencia de estos aumentos en los precios de productos y servicios es la pérdida de valor en el dinero, pues ya no es posible adquirir los mismos bienes que antes.

Por esa razón, se deben buscar alternativas que permitan protegerse contra las fluctuaciones de la inflación y las alzas de precios que esta conlleva. Una de las propuestas es fomentar el ahorro e inversión a través de instrumentos regulados que generen rendimientos pasivos.

Desafortunadamente, en México, la barrera más importante para no ahorrar e invertir es la falta de educación y cultura financiera, la cual, además, fomenta la existencia de mitos y creencias que asustan a las personas y los limitan en sus decisiones de inversión (Banco Actinver, 2019).

La ENIF (2021) destaca que el nivel educativo tiene una relación positiva con los comportamientos financieros y las competencias financieras, por ejemplo, el porcentaje de personas que utilizan alguna forma de control de gastos es más alto en aquellas con estudios de nivel superior que la población con nivel básico, lo mismo ocurre con otras acciones como fijar metas a largo plazo, mantener una revisión detallada del manejo del dinero, pagar cuentas a tiempo y pensar si le alcanza antes de comprar. De igual manera, el conocimiento de conceptos como interés compuesto e interés simple es mayor en las personas con grados de estudios de nivel licenciatura o posgrado.

Entre los hallazgos de la investigación realizada por García et al, (2021) sobre los determinantes del alfabetismo financiero en México se obtuvo que: El nivel educativo influye de manera positiva y significativa en los índices de actitud, comportamiento y conocimiento financiero. (p. 436)

Una investigación llevada a cabo por Antonio-Anderson et al (2022) encontró que “en México los individuos que poseen una cuenta bancaria y que tomaron un curso financiero tienen mayor probabilidad de desarrollar actitudes que favorecen el hábito del ahorro” (pp. 65).

Al analizar la información anterior parece ser acertado afirmar que un alto grado de escolaridad repercutirá en los conocimientos sobre educación financiera y, por lo tanto, en la manera en cómo se gestionan las finanzas.

Los planes de estudio ofertados por la Universidad Autónoma de Chiapas en la facultad de ciencias de la administración y la facultad de negocios incluyen una formación compuesta de asignaturas relacionadas con la gestión del capital y la estructura del Sistema Financiero Mexicano. Pero, en mi experiencia como estudiante de licenciatura y maestría en ambas facultades observé que durante la impartición de estas materias no se llega a profundizar en la importancia de los planes personales de ahorro e inversión y hacer un análisis de los productos ofrecidos por las instituciones que forman parte del Sistema Financiero Mexicano. También, el intercambio de experiencias y opiniones entre profesores y alumnos sobre el uso de estos instrumentos no se da con mucha frecuencia, Esto debido en parte a la poca inclusión financiera que existe en el Estado de Chiapas lo cual contribuye a esta deficiencia educativa. ( Fundación de Estudios Financieros, A.C., 2019).

A partir de esta situación, surgió la curiosidad por realizar una investigación entre la comunidad docente de estas escuelas, con la finalidad de conocer la educación que estos

tienen sobre temas de ahorro e inversión a través del Sistema Financiero Mexicano y la manera en que practican sus hábitos financieros.

### **3.2 Preguntas de investigación**

Pregunta central

¿Cuál es el nivel de educación financiera, considerando conocimientos, comportamientos y actitudes en relación al ahorro e inversión formal, de la comunidad docente de la Facultad de Ciencias de la Administración y la Facultad de Negocios del Campus IV?

### **3.3 Objetivos**

#### **3.3.1 General**

Evaluar la educación financiera de la comunidad docente de la Facultad de Ciencias de la Administración y la Facultad de Negocios Campus IV de la Universidad Autónoma de Chiapas, a través del análisis de sus conocimientos, comportamientos y actitudes hacia el ahorro e inversión formal.

#### **3.3.2 Específicos**

- Determinar el nivel de conocimiento de la comunidad docente de la Facultad de Ciencias de la Administración y la Facultad de Negocios C. IV sobre temas de ahorro e inversión formal.
- Examinar los comportamientos financieros relacionados con el ahorro e inversión formal en la comunidad docente de la Facultad de Ciencias de la Administración y la Facultad de Negocios C. IV
- Explorar las actitudes hacia el ahorro e inversión formal en la comunidad docente de la Facultad de Ciencias de la Administración y la Facultad de Negocios C. IV

### **3.4 Hipótesis**

H1: Los docentes de la Facultad de Ciencias de la Administración y la Facultad de Negocios del Campus IV con niveles más altos de educación financiera son más propensos a adoptar prácticas de ahorro e inversión formal y a preferir instrumentos financieros de mayor complejidad, en comparación con aquellos con menor alfabetización financiera.

### **3.5 Hipótesis Nula**

H0: No existe relación significativa entre el nivel de educación financiera de los docentes de la Facultad de Ciencias de la Administración y la Facultad de Negocios del Campus IV y su propensión a adoptar prácticas de ahorro e inversión formal o su preferencia por instrumentos financieros de mayor complejidad

### **3.6 Justificación**

El ahorro y la inversión son términos que solemos escuchar frecuentemente en el ámbito financiero e incluso en nuestra vida diaria cuando se trata de nuestra relación con el dinero. De acuerdo con el Banco Interamericano de Desarrollo (2015) “hay evidencia sobre los nexos que existen entre la inclusión financiera y las oportunidades para reducir la vulnerabilidad de los hogares de menores ingresos y la desigualdad de los países” (p.2) Es por eso que, todas las personas deberían tener acceso a educación sobre estos conceptos que le permitan tomar decisiones informadas sobre sus finanzas.

Aun cuando se han tenido avances muy significativos en el crecimiento de las personas que invierten en la bolsa de valores y otros medios del Sistema Financiero Mexicano nuestro país sigue teniendo un bajo nivel de personas que ahorran e invierten, principalmente por el desconocimiento que existe sobre estos (Reporte ENIF, 2021).

Por ello, es fundamental concientizar y educar a la población en el ámbito financiero, lo que contribuirá a empoderarla en la toma de decisiones para rentabilizar sus recursos a través

del ahorro y la inversión, favoreciendo así un mejor nivel de vida. Este enfoque no solo beneficia a los individuos, sino que también promueve el crecimiento económico de un país.

Una investigación llevada a cabo por Antonio-Anderson et al (2022) con el objetivo de identificar el comportamiento financiero de los mexicanos que ahorraron de manera formal e informal obtuvo que “algunos aspectos como el “género, la edad y desempeñar una actividad laboral se asocian con una probabilidad menor de ahorro; mientras que los factores que incentivan el ahorro fueron mayor escolaridad, haber tomado un curso financiero, poseer una cuenta bancaria, tener conocimientos relativos a la protección al ahorro” (pp. 65).

Actualmente, se desconoce la manera en que la comunidad docente de la facultad de ciencias de la administración y facultad de negocios de la Universidad Autónoma de Chiapas gestiona sus ahorros e inversiones. Surge una interrogante por conocer si la comunidad está siendo partícipe del crecimiento que se ha dado en los mercados financieros del país en los últimos años. Es por eso que, el objetivo de esta investigación es evaluar la educación financiera reflejada en conocimientos, comportamientos y actitudes (OCDE, 2022) de la comunidad docente hacia el ahorro e inversión, pues tienen un perfil socioeconómico favorable que podría facilitar una mayor participación en el sistema financiero formal y se encuentran en una posición única para influir en la educación financiera gracias a su rol de gran importancia en la transferencia de conocimiento a las nuevas generaciones, por lo que, conocer las prácticas utilizadas por ellos, su percepción y preferencias entre medios formales y tener en consideración las opiniones sobre los desafíos que encuentran en la adopción de los instrumentos del Sistema Financiero Mexicano será de gran valor para proponer estrategias que fomenten la educación financiera. De esa manera, se busca beneficiar tanto a catedráticos como al resto de la población universitaria con nuevos conocimientos que permitan reflexionar sobre la

importancia de la educación financiera y proponer posibles programas de formación que den a conocer también las oportunidades que ofrece el Sistema Financiero Mexicano mitigando así la poca inclusión financiera que existe en el Estado de Chiapas ( Fundación de Estudios Financieros, A.C., 2019).

### **3.7 Revisión de la literatura**

Un trabajo de investigación llevado a cabo por Duarte et al (2014) para conocer el comportamiento financiero del personal académico de tiempo completo de la Universidad Autónoma de Yucatán calificó con una puntuación de 60.13 del cuestionario desarrollado por Barbara O'Neill y Jing Jian Xiao.

A partir de dicha calificación fue posible dar una descripción general del comportamiento financiero de los profesores de tiempo completo como “Están haciendo un trabajo apenas aceptable de manejar sus finanzas y han tomado algunas medidas positivas en la dirección correcta, pero no es suficiente”. La calificación se encuentra en el punto medio de la escala de medición del cuestionario. (p.145)

Una encuesta realizada a 283 personas por Escott (2013) con la finalidad de medir el nivel de educación financiera en los trabajadores administrativos de la Universidad Autónoma de Querétaro revela que:

Las respuestas obtenidas confirmaron que la tendencia predominante es la del ahorro, la cual es de dominio por la población en general. En cambio, el conocimiento de la temática de la inversión se encuentra restringida a las personas con formación profesional en el tema. (p.72)

Meraz et al (2021) llevaron a cabo un estudio en el estado de Baja California donde se realizaron diez entrevistas semiestructuradas a profesores de tiempo completo en las áreas

económico-administrativas de varias universidades públicas y privadas del estado con la finalidad de conocer sus testimonios referentes a las finanzas personales, los hallazgos revelaron “un escenario donde estos individuos sufren de diversas situaciones, tales como: alto nivel de endeudamiento, disciplina de ahorro inexistente y gasto excesivo, acompañado de irresponsabilidad financiera”. (p.151)

Una encuesta aplicada por Ferraro & López, (2019) con el propósito de caracterizar la cultura financiera de los docentes del Tecnológico de Antioquia, en Medellín, Colombia obtuvo que de una población de 738 personas “el 80.6% de ellos ahorra” (p.22).

Esta investigación concluye que:

Los docentes del Tecnológico de Antioquia, hacen uso de los productos financieros que se encuentran en el mercado en la actualidad, incluso de aquellos que se utilizan a través de las diversas plataformas tecnológicas dispuestas en la red. Así mismo, los docentes procuran tener un manejo apropiado del dinero, aunque muchos de ellos no tienen el hábito de ahorrar o de llevar un registro del uso de su dinero, para evitar un posible sobreendeudamiento, teniendo en cuenta que los créditos es una opción ampliamente utilizada por los docentes, para la adquisición de ciertos bienes de consumo. (pp 27-28)

Otra investigación González et al, (s.f.) realizada también en Colombia, sobre las herramientas financieras del personal docente y administrativo de la universidad de Antioquia compuesto por 131 personas, encontró que “el 82% de estos ahorran una parte de sus ingresos” (p.21), mientras que, en inversiones, “un 44% realiza algún tipo de inversión” (p. 27).

Con esto se concluyó que:

Los profesores y empleados administrativos de la U. de A. optan por utilizar las herramientas financieras más tradicionales, como lo son el ahorro y el crédito, evidenciándose un perfil financiero conservador y cortoplacista en esta población, dado que ven la necesidad de tener su dinero disponible para cubrir algunas urgencias, y las destinaciones que hacen del dinero son seguras en donde el retorno es fijo y de baja rentabilidad y el riesgo de pérdida del dinero es nulo. (p.30)

En conjunto, estos estudios resaltan la tendencia predominante al ahorro en la comunidad docente, aunque con variaciones significativas en el conocimiento y uso de herramientas financieras avanzadas, como las inversiones, y una necesidad general de mejorar la gestión financiera para evitar problemas como el endeudamiento excesivo.

### **3.8 Metodología a emplear y estrategia metodológica**

La metodología es una condición necesaria para la investigación, pues nos ayuda a organizar sistemáticamente los datos y evitar que tengamos obstáculos que entorpezcan el trabajo (Baena, 2014).

#### **3.8.1 *Diseño de la investigación***

Dado que el objetivo del estudio es evaluar la educación financiera enfocada en el ahorro e inversión formal en la comunidad docente de la Facultad de Ciencias de la Administración y la Facultad de Negocios C. IV, se optará por un diseño no experimental con un enfoque transversal. Este tipo de diseño resulta adecuado porque permite observar y analizar los conocimientos, comportamientos y actitudes financieras en su estado actual, sin intervención ni manipulación de las variables.

Según Hernández et al. (2003), la investigación no experimental “se caracteriza por realizarse sin manipular deliberadamente las variables, sino que se busca observar

fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para analizarlos” (p. 152). Además, el diseño transversal es ideal para este estudio, ya que recolecta datos en un único momento temporal, permitiendo describir variables y explorar su incidencia e interrelación en ese contexto específico (Hernández et al., 2003, p.154).

### **3.8.2 Enfoque de la investigación**

Se ha optado por un enfoque cuantitativo, ya que el principal objetivo de la investigación es evaluar la educación financiera en términos de conocimientos, comportamientos y actitudes, características que se prestan a un análisis basado en datos numéricos. Este enfoque permite recolectar información sistemática y objetiva para probar hipótesis mediante mediciones cuantitativas y análisis estadísticos, facilitando la identificación de patrones de comportamiento y la validación de teorías. Según Hernández et al. (2003), el enfoque cuantitativo parte de una idea general que, al delimitarse, da lugar a la formulación de objetivos y preguntas de investigación, una revisión de la literatura relevante, y la construcción de un marco teórico sólido.

En este estudio, se empleará la técnica de encuesta como herramienta principal para identificar, jerarquizar y analizar los hábitos de ahorro e inversión formal en la comunidad docente de la Facultad de Ciencias de la Administración y la Facultad de Negocios del Campus IV.

### **3.8.3 Alcance de la investigación**

El presente estudio se clasifica como una investigación descriptiva-correlacional, ya que combina dos enfoques complementarios en el análisis de la educación financiera en la comunidad docente de la Facultad de Ciencias de la Administración y la Facultad de Negocios C. IV.

En primer lugar, es descriptiva porque busca caracterizar el nivel de educación financiera de los docentes, analizando sus conocimientos, comportamientos y actitudes en relación con el ahorro e inversión formal. Para ello, se emplean estadísticas descriptivas, como frecuencias, porcentajes y medidas de tendencia central, que permiten comprender cómo se distribuyen estas variables en la muestra.

Por otro lado, el estudio también es correlacional, ya que examina la relación entre el nivel de educación financiera con la preferencia por ciertos instrumentos de inversión o el horizonte de ahorro. Mediante el cálculo de coeficientes de correlación, se analiza si un mayor nivel de conocimientos financieros se asocia con una mayor frecuencia de inversión en productos financieros más sofisticados. Al tratarse de un diseño no experimental y transversal, el estudio no establece causalidad entre las variables, sino que identifica patrones y asociaciones dentro de la población analizada.

#### **3.8.4 Población**

Ventura (2017) refiere que la población es un conjunto de elementos que contienen ciertas características que se pretenden estudiar (prr. 3)

La población de esta investigación estará conformada por la plantilla de catedráticos de la facultad de ciencias de la administración y la facultad de negocios. La primera se compone de 57 profesores, de los cuales 25 son profesores de tiempo completo, 4 de medio tiempo, 27 de asignatura y 1 técnico académico. Mientras que la facultad de negocios cuenta con 49 miembros del personal docente de los cuales 17 son de tiempo completo, 7 de medio tiempo y 25 de asignatura. Juntas hacen un total de 148 docentes (Anuario Estadístico UNACH, 2023)

### 3.8.5 Muestra y muestreo

Siguiendo a Bernal (2010), una muestra se define como “la parte de la población que se selecciona, de la cual realmente se obtiene la información para el desarrollo del estudio y sobre la cual se efectuarán la medición y la observación de las variables objeto de estudio” (p. 161).

En esta investigación se empleará un muestreo no probabilístico por conveniencia, también conocido como método por disponibilidad. De acuerdo con Hernández (2020), este tipo de muestreo permite seleccionar a los participantes de acuerdo con la accesibilidad o disposición del investigador, quien decide de manera arbitraria cuántos sujetos incluir en el estudio. En este caso, los docentes serán abordados mientras se encuentren en las instalaciones de la universidad, invitándolos a participar de forma voluntaria y asegurando que el proceso no interfiera con sus labores académicas.

Aunque se utilizará un muestreo no probabilístico, se realizó el cálculo correspondiente para un muestreo probabilístico con fórmula de poblaciones finitas, con el objetivo de determinar una cantidad óptima de participantes por facultad. Este cálculo sirve como guía para asegurar que la muestra sea representativa en la medida de lo posible, dentro de las limitaciones del diseño no probabilístico adoptado.

Para determinar el tamaño de la muestra se emplea la fórmula utilizada en poblaciones finitas:

$$n = \frac{(N Z^2 S^2)}{(d^2 (N-1) + Z^2 S^2)}$$

n = tamaño de la muestra

N = tamaño de la población

Z = valor de Z crítico, calculado en las tablas del área de la curva normal. Llamado también nivel de confianza.

S<sup>2</sup> = Varianza de la población en estudio (que es el cuadrado de la desviación estándar y puede obtenerse de estudios similares o pruebas piloto)

d = Nivel de precisión absoluta. Referido a la amplitud del intervalo de confianza deseado en la determinación del valor promedio de la variable en estudio.

Los valores de la fórmula en nuestra investigación serían los siguientes:

n = tamaño de la muestra

N = 57

Z = 1.645 (Correspondiente al 90% de confianza deseado)

S<sup>2</sup> = 0.5 (desviación estándar recomendada)

d = 10% margen de error

$$n = (57 \left[ \frac{(1.645)^2 (0.5)^2}{(0.10)^2} \right] + (1.645)^2 (0.5)^2)$$

n = 31

Al despejar la fórmula obtenemos que un número adecuado de muestras para la Facultad de Administración es de 31 profesores.

Para la Facultad de Negocios:

n = tamaño de la muestra

N = 49

Z = 1.645 (Correspondiente al 90% de confianza deseado)

S<sup>2</sup> = 0.5 (desviación estándar recomendada)

d = 10% margen de error

$$n = \frac{49 \left[ (1.645)^2 + (0.5)^2 \right]}{(0.10)^2 (106-1) + (1.645)^2 (0.5)^2}$$

n = 29

Un número óptimo de muestras para la Facultad de Negocios es de 29 profesores.

### **3.8.6 Técnica de recolección de datos**

Hernández y Duana (2020) destacan que “las técnicas de recolección de datos comprenden procedimientos y actividades que le permiten al investigador obtener información necesaria para dar respuesta a su pregunta de investigación” (p. 52). En el marco de esta investigación, se empleará la técnica de encuesta como herramienta principal de recolección de datos.

La encuesta se basa en un cuestionario estructurado, diseñado específicamente para recopilar información clave sobre los conocimientos, comportamientos y actitudes de los participantes. Según Bernal (2010), un cuestionario consiste en un conjunto de preguntas elaboradas con el propósito de obtener información relevante directamente de las personas, permitiendo así sistematizar y analizar los datos recopilados de manera eficiente.

### **3.8.7 Instrumento de recolección de datos**

El instrumento de recolección de datos seleccionado para esta investigación será un cuestionario de tipo referido a hechos o características, diseñado utilizando una escala de Likert. Según Bravo y Valenzuela (s.f.), un cuestionario se define como “un instrumento utilizado para recoger de manera organizada la información que permitirá dar cuenta de las variables de interés en cierto estudio, investigación, sondeo o encuesta”. (p. 2)

Estos mismos autores explican que los cuestionarios referidos a hechos o características están orientados a recopilar información sobre conductas o comportamientos ya ocurridos,

así como sobre características que describen a una población o su contexto, como hábitos o preferencias (p. 5). Este enfoque permitirá captar datos relevantes sobre los conocimientos, comportamientos y actitudes de los participantes en relación con el ahorro e inversión formal, aspectos fundamentales para los objetivos de esta investigación.

Mientras que Hernández et al. (2003) describen la escala de Likert de la siguiente manera:

Consiste en un conjunto de ítems presentados en forma de afirmaciones o juicios, ante los cuales se pide la reacción de los participantes. Es decir, se presenta cada afirmación y se solicita al sujeto que externé su reacción eligiendo uno de los cinco puntos o categorías de la escala. A cada punto se le asigna un valor numérico. Así, el participante obtiene una puntuación respecto de la afirmación y al final su puntuación total, sumando las puntuaciones obtenidas en relación con todas las afirmaciones (p.238).

El cuestionario a emplear en esta investigación estará compuesto por una serie de preguntas cerradas diseñadas para medir estos aspectos de manera estructurada y cuantificable las cuales contendrán opciones de respuesta previamente delimitadas para los participantes, quienes deben acotarse a éstas. Este seguirá como referencia el cuestionario OCDE/INFE Toolkit for Measuring Financial Literacy and Financial Inclusion elaborado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico con la finalidad de ayudar las instituciones públicas a medir y comparar los niveles de educación financiera de sus ciudadanos (OCDE, 2018), pero en este caso se ha adaptado para dirigirse a los aspectos de ahorro e inversión formal en el contexto del Sistema Financiero Mexicano.

### **3.8.8 Encuesta**

A continuación, se presenta el modelo de la encuesta a utilizar en la investigación:

Universidad Autónoma de Chiapas  
Facultad de negocios campus IV  
Maestría en Administración con Terminal en Finanzas

La presente encuesta tiene por objeto evaluar el conocimiento, comportamientos y actitudes en relación al ahorro y la inversión de la comunidad docente de la Facultad de Ciencias de la Administración y la Facultad de Negocios del campus IV. Esto como parte de un trabajo de investigación para obtener el título de maestro en administración con terminal en finanzas. Los datos recogidos serán tratados con discreción, se agradece de antemano su participación.

1. Edad:

R:

2. Genero

- Masculino
- Femenino

3. Facultad donde imparte clases:

- Facultad de ciencias de la administración
- Facultad de negocios
- Ambas

4. ¿A qué tipo de personal académico de la Universidad Autónoma de Chiapas pertenece?

- Profesor de tiempo completo
- Profesor de tiempo parcial
- Profesor de asignatura

5. ¿Qué tan familiarizado se encuentra con las ventajas que tienen los instrumentos de ahorro e inversión formal frente a los instrumentos informales?
- No estoy familiarizado
  - Estoy moderadamente familiarizado
  - Estoy muy familiarizado
6. ¿Qué tan familiarizado se encuentra con los siguientes instrumentos de renta fija? Cetes, Bonos, Pagarés bancarios, Sofipos, plataformas de crowdfunding.
- No estoy familiarizado
  - Estoy moderadamente familiarizado
  - Estoy muy familiarizado
7. ¿Qué tan familiarizado se encuentra con los siguientes instrumentos de renta variable? Acciones, ETF's, FIBRAS inmobiliarias.
- No estoy familiarizado
  - Estoy moderadamente familiarizado
  - Estoy muy familiarizado
8. ¿Qué tan frecuentemente separa un porcentaje de sus ingresos mensuales para destinarlos al ahorro o inversión?
- Nunca
  - Ocasionalmente
  - Muy frecuentemente
9. ¿En el último año, ¿ha fondeado una cuenta de casa de bolsa o realizado algún movimiento en ella?
- Nunca
  - Ocasionalmente
  - Muy frecuentemente

10. En el último año, ¿cuál ha sido su nivel de actividad en depósitos con rendimiento pactado (pagaré bancario, Cetes, Bonos, Sofipos, etc.)?

- Nunca
- Ocasionalmente
- Muy frecuentemente

11. Considero que es accesible y sencillo utilizar los productos de ahorro e inversión ofrecidos por el Sistema Financiero Mexicano

- Desacuerdo
- Ni de acuerdo ni desacuerdo
- De acuerdo

12. Creo que los seguros de depósito (IPAB, Seguro PROSOFIPO, INDEVAL) ofrecen una protección efectiva para los ahorros e inversiones de los mexicanos.

- Desacuerdo
- Ni de acuerdo ni desacuerdo
- De acuerdo

13. Encuentro atractivas las tasas de retorno ofrecidas por el Sistema Financiero Mexicano que actualmente rondan entre 9% y 14% anual.

- Desacuerdo
- Ni de acuerdo ni desacuerdo
- De acuerdo

14. Seleccione a cuál de las siguientes opciones ha destinado principalmente sus ahorros

- Ahorrar dinero en casa
- Dar dinero a la familia para ahorrar en su nombre
- Destinar dinero a una tanda

- Poner dinero en la caja de ahorros UNACH u otra institución
- Poner dinero en una cuenta de ahorros
- Realizar aportaciones voluntarias a su afore
- Comprar bonos o depósitos a plazo con rendimiento garantizado
- Invertir en acciones o valores a través de una casa de bolsa
- Adquirir bienes esperando que mantengan o aumenten su valor (terrenos, casas, metales, artículos de colección, etc.)
- Invertir en cripto-activos o ICOs
- Invertir en un negocio o emprendimiento

### **3.8.9 Técnica de procesamiento de datos**

Una vez levantada la información, el siguiente paso consiste en procesar los datos obtenidos de la población objeto de estudio durante el trabajo de campo, con el propósito de generar resultados que permitan responder a los objetivos y preguntas de investigación planteados (Bernal, 2010). Para este análisis se utilizará la estadística descriptiva, que comprende el recuento, ordenación y clasificación de los datos obtenidos (Borrego, 2008).

Los datos serán procesados en Microsoft Excel, empleando herramientas para organizar y analizar la información, así como para generar gráficos y tablas descriptivas.

Como parte del procesamiento, se utilizó una codificación de los datos basada en la escala de Likert, asignando valores numéricos a las respuestas del cuestionario. Las respuestas más positivas, como De acuerdo, Muy familiarizado y Muy frecuentemente, recibieron un puntaje de 3; las respuestas neutrales, como Ni de acuerdo ni en desacuerdo, Moderadamente familiarizado y Ocasionalmente, fueron codificadas con un 2; y las respuestas más negativas, como En desacuerdo, No estoy familiarizado y Nunca, se asignaron con un puntaje de 1.

Para la pregunta referente al tipo de plazo preferido, se aplicó una codificación similar, asignando 3 al Largo plazo, 2 al Mediano plazo, y 1 al Corto plazo. En cuanto a la pregunta sobre los instrumentos financieros en los que los docentes preferían colocar su dinero, las respuestas permitieron la selección de múltiples opciones. Para estas, se utilizó una codificación binaria, asignando un valor de 0 si la opción no fue seleccionada y 1 si la opción fue marcada.

En el caso de las preguntas demográficas, se utilizó una codificación numérica específica: 2 para hombres y 1 para mujeres; 3 para docentes de la Facultad de Ciencias de la Administración, 2 para los de la Facultad de Negocios y 1 para aquellos que pertenecían a ambas facultades; y 3 para profesores de tiempo completo, 2 para profesores de tiempo parcial y 1 para docentes de asignatura.

Adicionalmente, se aplicarán baremos para categorizar los puntajes globales obtenidos en niveles de educación financiera, como Bajo, Regular y Alto. Sánchez et al. (2018) definen que el baremo “es una norma cuantitativa que se establece después de un proceso de investigación denominado estandarización o normalización de un instrumento. Puede ser expresado en puntuación ponderada tipo escala percentil, típica, estandine u otro criterio que adopte el investigador” (p. 23). Esto permitirá una interpretación más clara de los resultados y ayudará a identificar tendencias generales en conocimientos, comportamientos y actitudes relacionadas con el ahorro e inversión formal dentro de la comunidad docente.

**Tabla 2***Cuadro de operacionalización de variables*

<b>Variable</b>	<b>Descripción</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>
Educación Financiera sobre el ahorro e inversión formal	<p>Educación Financiera</p> <p>“Es el proceso mediante el cual los individuos adquieren una mejor comprensión de los conceptos y productos financieros y desarrollan las habilidades necesarias para comparar tomar decisiones informadas, evaluar riesgos y oportunidades financieras, y mejorar su bienestar” (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, 2013, p. 11).</p> <p>Cárdenas (2016) define el ahorro como “el excedente que queda de</p>	<p>Conocimientos</p> <p>Es un componente importante de la educación financiera, necesario para emprender actividades como seguir noticias sobre la economía y el</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• productos financieros y servicios y tomar decisiones financieras apropiadas y bien informadas.</li> </ul> <p>Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, 2013, p. 15).</p> <p>Comportamiento</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Distingue entre medios formales e informales</li> <li>• Familiarización con los diferentes instrumentos formales de renta fija</li> </ul> <p>panorama financiero,</p> <p>Familiarización con los diferentes instrumentos formales de renta variable</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Separa una parte de sus ingresos al ahorro o inversión</li> </ul>

	<p>los ingresos después de restar los gastos fijos y algunos variables durante un periodo” (p. 6).</p> <p>Para Napoletano &amp; Curry (2022) invertir es, el proceso de comprar activos que aumentan de valor con el tiempo y proporcionan rendimientos en forma de pagos de ingresos o ganancias de capital. El ahorro y la inversión son formales cuando se realizan a través de instrumentos regulados por el Sistema Financiero Mexicano.</p>	<p>Se puede definir como cualquier comportamiento humano que sea relevante para la gestión del dinero. (Winarta &amp; Pamungkas, 2020, p. 521)</p> <p>Actitud</p> <p>Ameliawati y Setiyani (2018) definen la actitud financiera como “el estado mental, la opinión y el juicio de una persona sobre las finanzas” (P. 814)</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tiene una cuenta en alguna casa de bolsa y ha hecho uso de ella en el último año</li> <li>• Ha realizado un depósito con rendimiento pactado en el último año</li> <li>• Confianza en los seguros de protección del Sistema Financiero Mexicano</li> <li>• Interés por las tasas de retorno del SFM</li> <li>• Percepción sobre la accesibilidad a los productos de ahorro e inversión ofrecidos por el SFM</li> </ul>
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## Capítulo IV

### Análisis de resultados

Para el análisis de los resultados, se emplearon técnicas de estadística descriptiva con el objetivo de resumir y presentar de manera clara las características de la muestra y las respuestas obtenidas. Las técnicas aplicadas incluyeron el cálculo de frecuencias absolutas y relativas (porcentajes), así como medidas de tendencia central como la media, mediana y moda, que permitieron identificar patrones consistentes y comportamientos clave en las dimensiones evaluadas: conocimiento, comportamiento y actitudes. Estas medidas ayudaron a captar no solo el promedio de las respuestas, sino también a identificar las categorías más recurrentes y a evaluar la dispersión de los datos, reflejada mediante la desviación estándar. En particular, la mediana y la moda resultaron de gran ayuda para identificar las respuestas más representativas en cada ítem, ofreciendo una visión más precisa de las tendencias predominantes en la muestra. Adicionalmente, se utilizaron baremos específicos para calcular y clasificar los puntajes obtenidos por los encuestados, permitiendo agruparlos en niveles de educación financiera categorizados como Bajo, Regular y Alto. Esta clasificación no solo facilitó la interpretación de los datos, sino que también permitió identificar áreas específicas de fortaleza y oportunidades de mejora dentro de la comunidad docente.

#### **Tabla 3**

##### *Escala de Educación Financiera*

<b>Niveles</b>	<b>Bajo</b>		<b>Regular</b>		<b>Alto</b>	
Conocimientos	3	5	6	7	8	9
Comportamientos	3	5	6	7	8	9
Actitudes	3	5	6	7	8	9
Educación Financiera	9	15	16	21	22	27

#### 4.1 Demografía

La distribución demográfica de los docentes encuestados mostró una mayor participación masculina (63%) en comparación con las mujeres (37%), (esto debido principalmente a la mayor proporción de hombres en la plantilla). En cuanto a la facultad de adscripción, el 50% de los docentes pertenece a la Facultad de Ciencias de la Administración, mientras que un 48% corresponde a la Facultad de Negocios, y solo un 2% reportó trabajar en ambas facultades. Respecto al tipo de contrato, una mayoría significativa (62%) imparte asignaturas de manera específica, con una menor proporción en contratos de tiempo completo (25%) y tiempo parcial (13%). Estos datos sugieren una población mayormente masculina y con una afiliación balanceada entre las facultades.

**Tabla 4**

*Distribución de datos demográficos*

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
<b>Sexo</b>		
Hombres	38	63%
Mujeres	22	37%
<b>Facultad</b>		
Ciencias de la Administración	30	50%
Negocios	29	48%
Ambas Facultades	1	2%
<b>Tipo de contrato</b>		
Tiempo completo	15	25%
Tiempo parcial	8	13%

---

Asignatura	37	62%
------------	----	-----

---

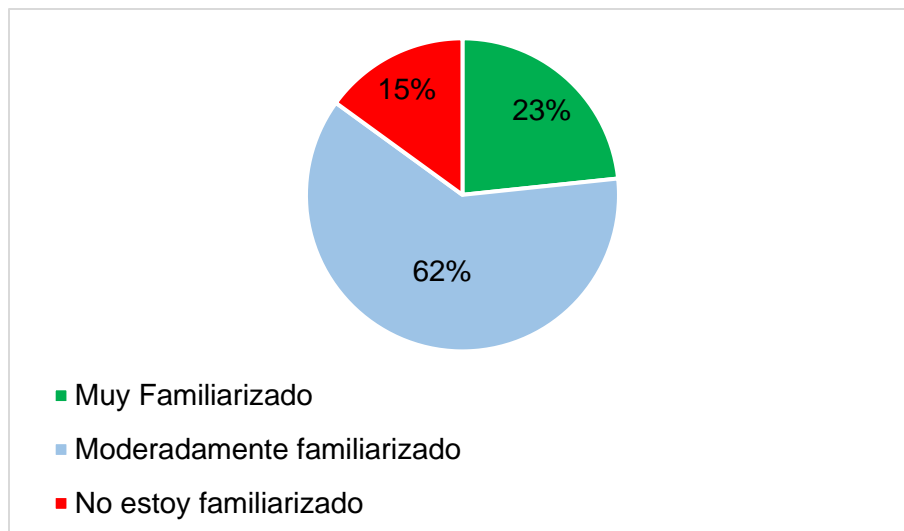
#### **4.2 Conocimientos**

La primera dimensión evaluada en este estudio fue la relacionada con los conocimientos sobre ahorro e inversión formal. Para ello, se indagó en qué medida los docentes están familiarizados con diversos instrumentos financieros, incluyendo Cetes, Bonos, Pagarés bancarios, depósitos en SOFIPOs, plataformas de crowdfunding, y productos del mercado bursátil como acciones, ETFs y FIBRAs inmobiliarias. Asimismo, se exploró su nivel de conocimiento sobre las ventajas y beneficios de utilizar medios formales en comparación con métodos de ahorro e inversión informales.

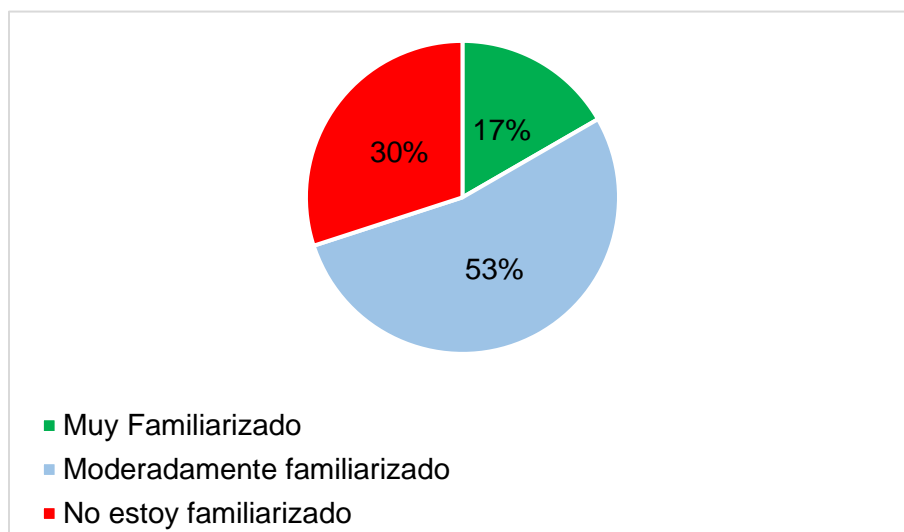
Los resultados indicaron que un 62% de los encuestados afirmó estar moderadamente familiarizado con las ventajas de los instrumentos formales de ahorro e inversión, mientras que un 53% reportó un nivel similar de familiaridad con instrumentos de renta fija, como los Cetes y Bonos.

**Figura 6**

*¿Qué tan familiarizado se encuentra con las ventajas de los instrumentos de ahorro e inversión formal?*

**Figura 7**

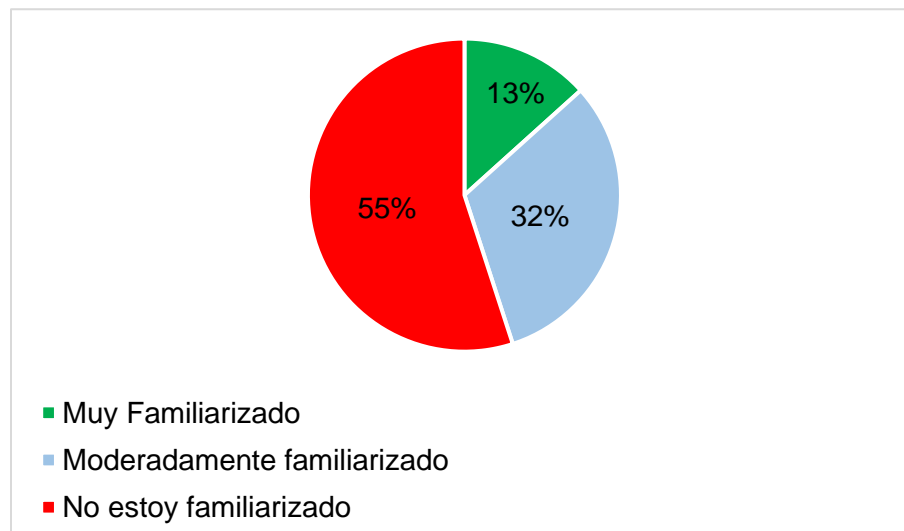
*¿Qué tan familiarizado se encuentra con los instrumentos de renta fija?*



Sin embargo, los datos muestran una disminución en la familiaridad con instrumentos de mayor complejidad, como los de renta variable (acciones, ETFs, FIBRAs), donde el 55% expresó no estar familiarizado.

### Figura 8

*¿Qué tan familiarizado se encuentra con los instrumentos de renta variable?*



Este patrón sugiere que los docentes tienen un conocimiento intermedio que podría ser suficiente para tomar decisiones básicas, como abrir una cuenta de ahorro o invertir en instrumentos seguros, pero enfrentan dificultades para incursionar en opciones más sofisticadas que requieren un mayor entendimiento y tolerancia al riesgo.

Por otro lado, un 15% manifestó no estar familiarizado con las ventajas de los instrumentos financieros formales, mientras que un 30% reportó desconocimiento sobre instrumentos de renta fija. En el caso de la renta variable, este porcentaje aumenta significativamente a 55%, reflejando una brecha importante en el conocimiento de herramientas que, aunque más complejas, pueden ofrecer mayores rendimientos a largo plazo. No obstante, un 17% indicó estar muy familiarizado con las ventajas de los instrumentos formales, lo que evidencia la

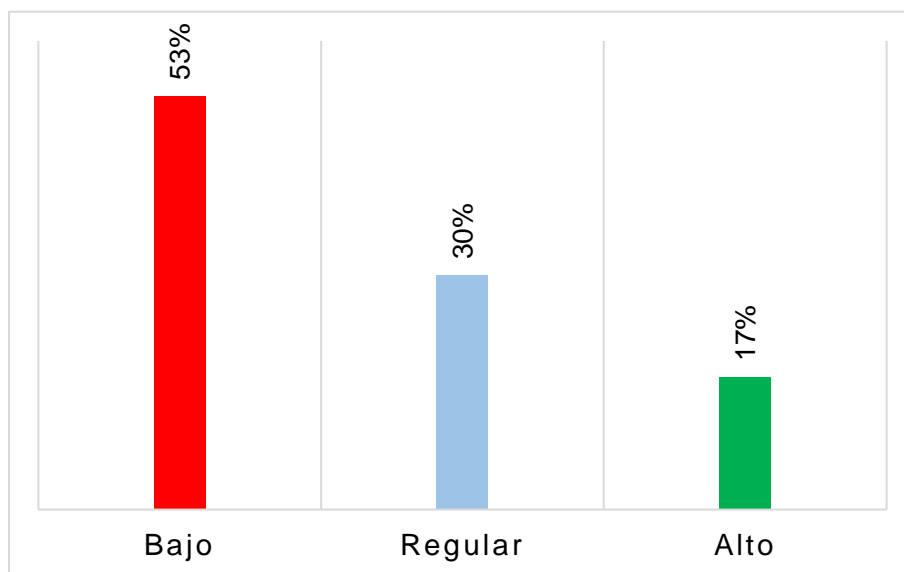
presencia de un grupo más preparado dentro de la población docente que podría aprovechar mejor los beneficios del sistema financiero formal.

Desde un enfoque de tendencia central, la mediana en la mayoría de los ítems se posicionó en un nivel moderado (valor 2 en una escala Likert de 1 a 3), reflejando que la mayoría de los encuestados tiene un conocimiento intermedio. Así mismo, la moda, como la categoría más representativa, fue "Moderadamente familiarizado" en los instrumentos de renta fija, mientras que para los instrumentos de renta variable predominó "Poco familiarizado", lo que subraya las diferencias en la percepción de conocimiento según la complejidad del instrumento financiero evaluado.

Al ponderar el puntaje obtenido de los tres ítems en esta dimensión se encontró que el 53% de los docentes se encuentra en el nivel bajo de conocimientos, el 30% en el nivel regular y solo el 17% en el nivel alto. Esto evidencia que más de la mitad de los docentes carecen de familiaridad suficiente con los instrumentos de ahorro e inversión formales, lo que representa una brecha significativa en su educación financiera. Aunque el 30% muestra un nivel intermedio que podría ser base para un mayor desarrollo, solo una minoría está preparada para tomar decisiones financieras avanzadas.

**Figura 9**

*Distribución del nivel de conocimientos sobre ahorro e inversión formal*



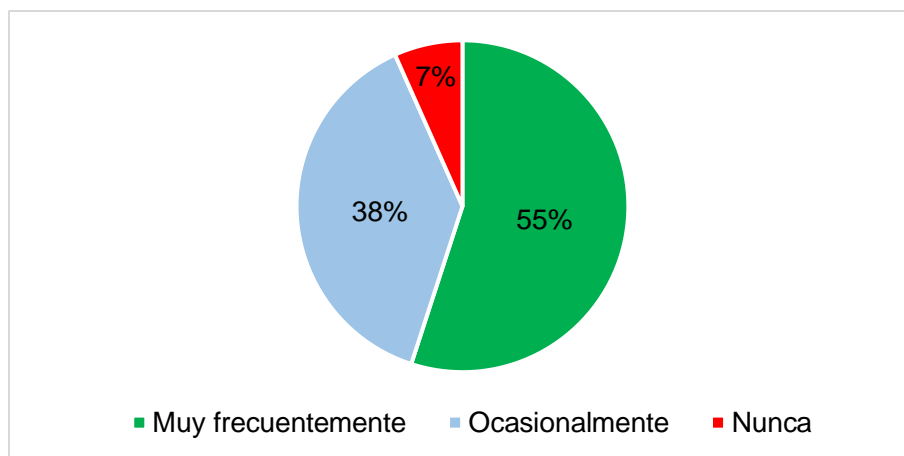
### **4.3 Comportamientos**

La dimensión de comportamientos evaluó la frecuencia con la que los docentes separan una parte de sus ingresos para destinarla al ahorro e inversión, así como su nivel de actividad en instrumentos financieros de renta fija (como Cetes, Bonos, Pagarés bancarios y depósitos en SOFIPOs) y renta variable (como inversiones en la bolsa de valores, acciones y ETFs). Los resultados generales mostraron tendencias que sugieren un manejo mínimo y esporádico del ahorro e inversión formal.

En cuanto a la práctica de destinar ingresos al ahorro, un 55% de los docentes indicó hacerlo muy frecuentemente, lo que denota un compromiso positivo hacia la creación de reservas financieras. Sin embargo, un 38% reportó hacerlo ocasionalmente, y un 7% indicó que nunca separa ingresos con este fin, lo que podría reflejar barreras financieras o desconocimiento sobre la importancia del ahorro como estrategia básica de seguridad económica.

**Figura 10**

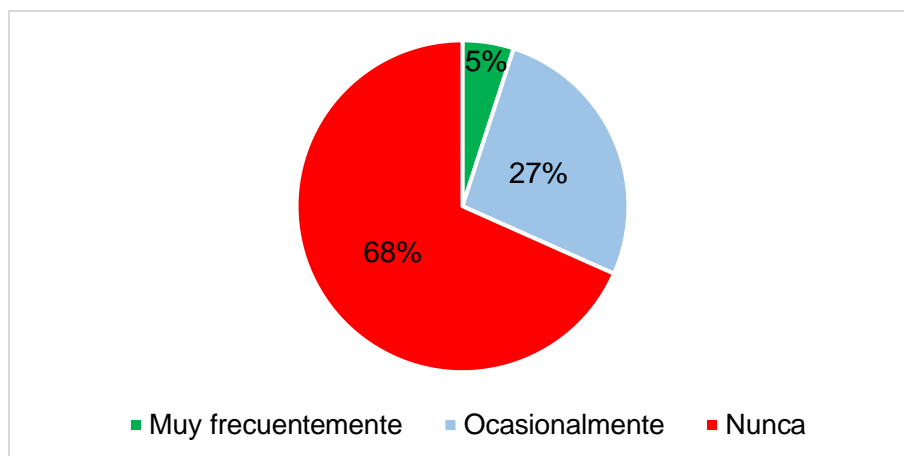
*¿Qué tan frecuentemente separa un porcentaje de sus ingresos mensuales para destinarlos al ahorro o inversión?*



Al analizar actividades relacionadas con instrumentos financieros específicos, los datos muestran una menor participación activa. Por ejemplo, respecto a la apertura de cuentas en casas de bolsa o movimientos realizados en el último año, un 68% indicó que nunca ha realizado estas actividades, 27% reportó hacerlas ocasionalmente y tan solo el 5% las ha hecho en el último año, lo que pone en evidencia la limitada interacción de los docentes con el sistema financiero formal más allá de los métodos tradicionales de ahorro.

**Figura 11**

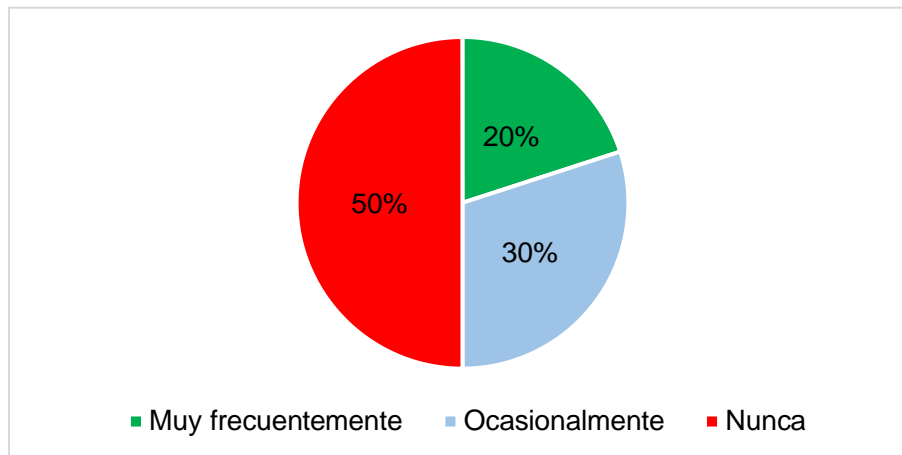
*En el último año ¿Qué tan frecuentemente ha fondeado una cuenta de casa de bolsa o realizado algún movimiento en ella?*



De manera similar, en cuanto a depósitos con rendimiento pactado (como pagarés o instrumentos similares), el 50% señaló no haber realizado estas operaciones en el último año, lo que resalta una posible falta de conocimiento, interés o acceso a estas herramientas financieras. Por otro lado, un 20% de los encuestados reportó realizar estas actividades muy frecuentemente, lo que refleja un segmento más activo y estratégico en la gestión de su capital. Este grupo, aunque minoritario, podría estar mejor preparado para aprovechar los beneficios del sistema financiero formal y responder ante imprevistos financieros, además de buscar el crecimiento de su patrimonio. Sin embargo, cabe destacar que un 30% indicó realizar depósitos de manera ocasional, lo que sugiere un interés moderado, pero posiblemente insuficiente, en instrumentos de inversión formal.

**Figura 12**

*En el último año, ¿qué actividad ha tenido en depósitos con rendimiento pactado?*

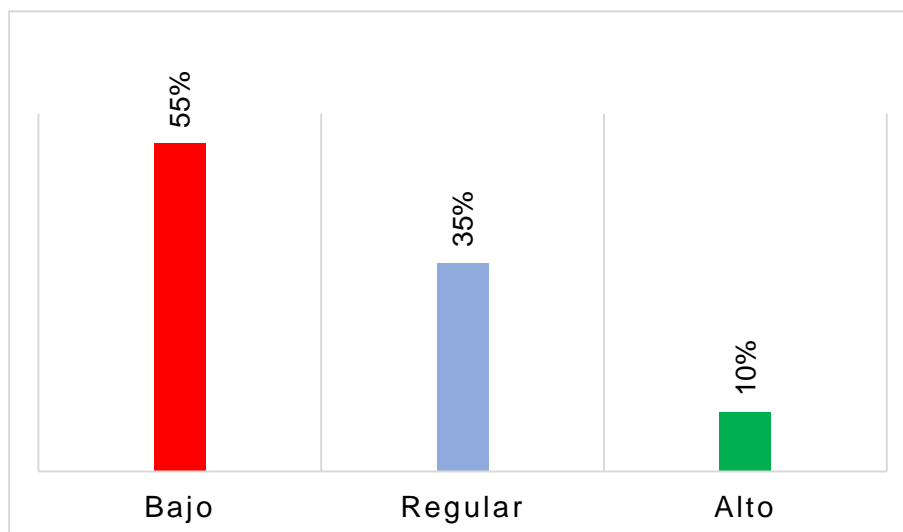


Desde el análisis de medidas de tendencia central, la mediana en los ítems sobre frecuencia de ahorro y actividad financiera se situó mayoritariamente en la categoría "Ocasionalmente", indicando que este es el nivel más representativo para la mayoría de los encuestados. Sin embargo, la moda, en varios ítems relacionados con actividades específicas (como aperturas en casas de bolsa o depósitos pactados), fue "Nunca", lo que resalta un área de oportunidad clave para fomentar una mayor participación activa en la inversión y diversificación financiera.

En cuanto a la escala general para esta dimensión, los resultados indican que el 55% de los docentes se encuentra en el nivel bajo, el 35% en el nivel regular y solo el 10% en el nivel alto. Esto refleja que más de la mitad de los participantes realiza actividades relacionadas con el ahorro y la inversión de manera mínima o esporádica, lo que podría limitar su capacidad para construir un patrimonio sólido o enfrentar imprevistos financieros. Aunque un 35% muestra un comportamiento moderado, solo una minoría destaca por realizar estas actividades de forma constante y estratégica.

**Figura 13**

*Distribución del nivel de comportamientos sobre ahorro e inversión formal*



#### **4.4 Actitudes**

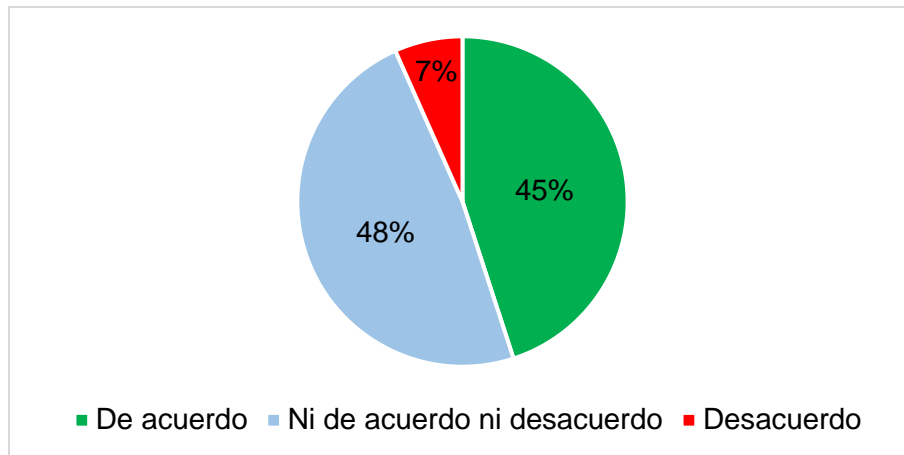
La dimensión de actitudes evaluó la percepción de los docentes respecto al acceso, confianza y atractivo del sistema financiero formal, abordando aspectos como la facilidad de uso de productos financieros, la protección ofrecida por los seguros de depósito y el interés generado por las tasas de retorno actuales.

Al analizar cada ítem de manera individual, se identificaron las siguientes tendencias:

Un 45% de los encuestados expresó estar de acuerdo en que el sistema financiero formal es accesible y sencillo de utilizar, mientras que el 48% adoptó una postura neutral y un 7% mencionó estar en desacuerdo. Esto indica que, aunque existe un reconocimiento positivo entre casi la mitad de los participantes, un segmento significativo carece de una opinión clara al respecto.

**Figura 14**

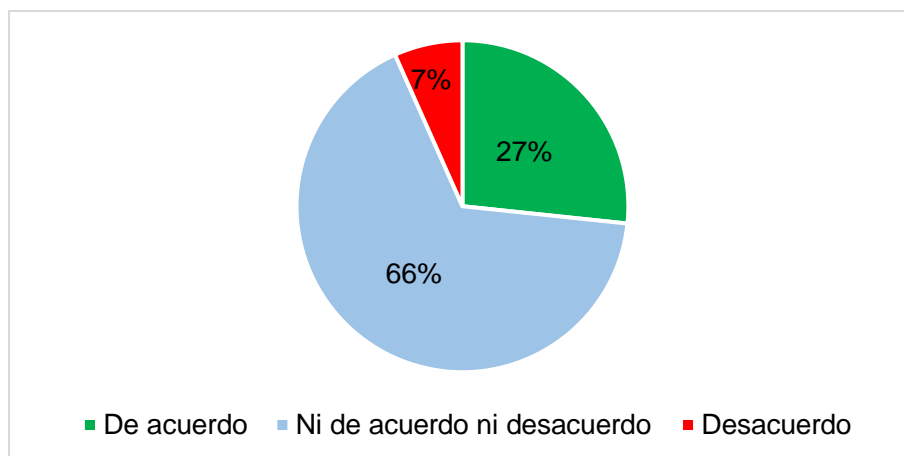
*¿Considera que es accesible y sencillo utilizar los productos de ahorro e inversión ofrecidos por el Sistema Financiero Mexicano?*



En el caso de la confianza en los seguros de depósito para proteger los ahorros e inversiones, los resultados fueron similares, con un 27% de acuerdo en que los seguros de depósito ofrecen una protección efectiva frente a riesgos financieros, mientras que un 66% permaneció neutral y nuevamente un 7% dijo estar en desacuerdo. Este hallazgo resalta una oportunidad para mejorar la confianza en estos mecanismos a través de información clara sobre su funcionamiento y beneficios.

**Figura 15**

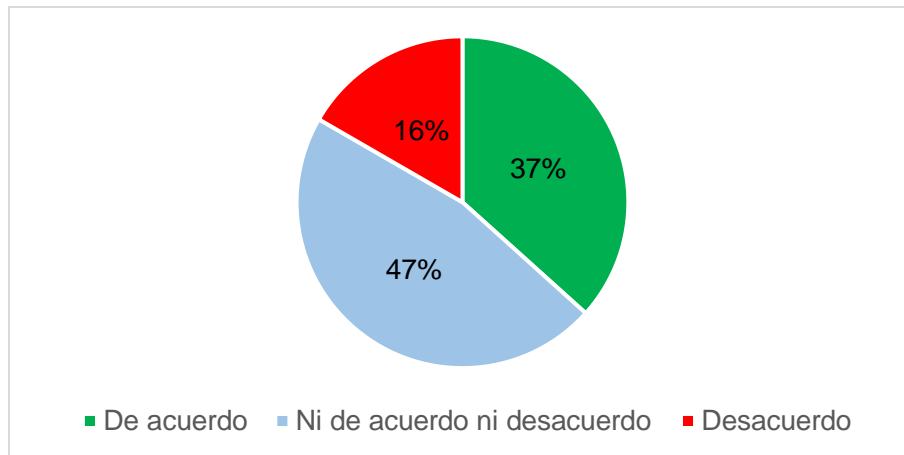
*Creo que los seguros de depósito ofrecen una protección efectiva para los ahorros e inversiones*



Respecto al atractivo de las tasas de retorno, un 37% de los encuestados manifestó estar de acuerdo, mientras que un 47% optó por una postura neutral y el 16% se consideró en desacuerdo. Esto indica que, aunque un porcentaje moderado percibe estas tasas como atractivas, la mayoría aún no las considera un factor determinante para participar en el sistema financiero formal, posiblemente debido a desconocimiento o expectativas más altas.

**Figura 16**

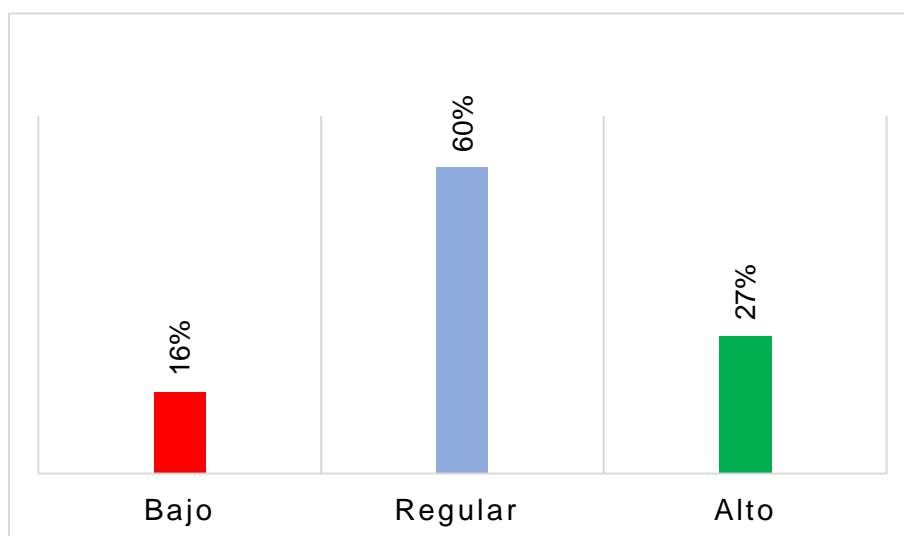
*¿Encuentra atractivas las tasas de retorno ofrecidas por el SFM que actualmente rondan entre 9% y 14% anual?*



Al calcular un puntaje global para esta dimensión, los resultados reflejan una postura predominantemente neutral entre los encuestados, con un 60% equivalente a un nivel regular que indica no estar de acuerdo ni en desacuerdo con las afirmaciones evaluadas.

**Figura 17**

*Nivel de actitudes sobre ahorro e inversión formal*



Por otro lado, un 27% de los docentes obtuvo un nivel alto, lo que destaca una percepción positiva de accesibilidad y seguridad dentro del sistema financiero formal.

Esta actitud favorable puede interpretarse como un indicador de confianza y apertura hacia el uso de estos productos, aunque aún no necesariamente implique un uso frecuente o avanzado de los mismos. Es importante resaltar que esta fue la dimensión con el porcentaje más bajo de docentes en desacuerdo con estas afirmaciones (16%), lo que sugiere poco rechazo explícito hacia los instrumentos financieros, aunque tampoco hay un consenso sólido en su favor.

Desde una perspectiva comparativa entre dimensiones, la dimensión de actitudes mostró el mayor porcentaje de respuestas en niveles positivos, con el 27% de acuerdo superando significativamente al 17% registrado en la dimensión de conocimientos y al 10% en la dimensión de comportamientos. Este hallazgo pone de manifiesto que, aunque los docentes puedan no estar completamente familiarizados o activos en la utilización de los instrumentos financieros formales, existe una base de percepción favorable que podría ser aprovechada para impulsar comportamientos más proactivos.

Un análisis más detallado de las medidas de tendencia central revela que la mediana de las respuestas se ubicó en la categoría de neutralidad ("Ni de acuerdo ni en desacuerdo"), lo que confirma que la mayoría de los participantes no tiene una postura definida respecto al acceso, seguridad o atractivo de los productos financieros. Asimismo, la moda también fue "Neutral" en todos los ítems analizados, lo que refuerza la necesidad de abordar esta falta de claridad o confianza mediante estrategias de educación y sensibilización.

La falta de respuestas claramente negativas podría interpretarse como un terreno fértil para la implementación de programas que fortalezcan el conocimiento y fomenten

comportamientos consistentes, ya que las actitudes positivas pueden ser un factor determinante en la adopción de mejores prácticas financieras.

#### 4.5 Resultados por Ítem de Familiarización, Frecuencia y Percepciones en Educación Financiera

**Tabla 5**

*Estadística descriptiva por dimensiones*

# Pregunta	Ítem	Promedio	Mediana	Moda	Desviación estándar	Frecuencia (Categoría Mayoritaria)	Porcentaje
<b>Familiarización (Conocimientos)</b>							
5	Con las ventajas de instrumentos formales	2.08	2.00	2.00	0.62	Moderadamente familiarizado	62%
6	Con instrumentos de renta fija	1.87	2.00	2.00	0.68	Moderadamente familiarizado	53%
7	Con instrumentos de renta variable	1.58	1.00	1.00	0.72	Poco familiarizado	55%
<b>Frecuencias (Comportamientos)</b>							
8	Con la que separa ingresos al ahorro	2.48	3.00	3.00	0.62	Muy Frecuentemente	55%
9	Con la que ha fondeado una cuenta de casa de bolsa en el último año	1.37	1.00	1.00	0.58	Nunca	68%
10	Haciendo depósitos con rendimiento pactado en el último año	1.70	1.50	1.00	0.79	Nunca	50%
<b>Percepciones (Actitudes)</b>							
11	Considero accesible el Sistema Financiero Mexicano	2.38	2.00	2.00	0.61	Ni de acuerdo ni desacuerdo	48%
12	Confía en los seguros de deposito	2.20	2.00	2.00	0.55	Ni de acuerdo ni desacuerdo	67%
13	Encuentra atractivas las tasas de retorno	2.20	2.00	2.00	1.24	Ni de acuerdo ni desacuerdo	47%

#### **4.6 Educación financiera**

Al analizar las tres dimensiones clave compuestas de conocimiento, comportamiento y actitudes se calculó un puntaje global que refleja el nivel de educación financiera sobre el ahorro e inversión formal de la muestra estudiada.

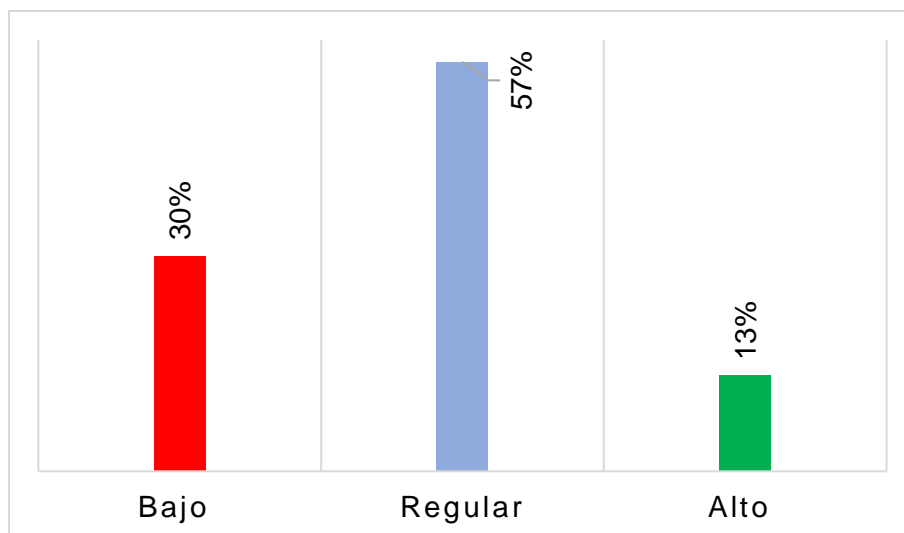
Los resultados revelaron que un 57% de la comunidad docente presenta un nivel de educación financiera clasificado como regular, lo que indica que, si bien tienen un entendimiento y práctica básica, aún existen áreas importantes que requieren refuerzo y desarrollo. Este nivel medio sugiere que la mayoría de los docentes tiene nociones básicas y algún grado de participación en prácticas financieras, pero no cuentan con un conocimiento profundo o una práctica consistente de ahorro e inversión formal.

Por otro lado, un 30% de los encuestados se encuentra en un nivel bajo de educación financiera, lo que señala áreas de mejora y la necesidad de implementar programas de capacitación y recursos educativos enfocados en mejorar el conocimiento y fomentar comportamientos financieros más sólidos. Este segmento de la población es especialmente vulnerable a la falta de planificación financiera y podría beneficiarse de iniciativas institucionales que promuevan el uso de instrumentos formales y la toma de decisiones informadas.

Finalmente, solo un 13% de los participantes alcanzó un nivel alto de educación financiera, lo que indica que una proporción limitada de los docentes posee una formación sólida y participa activamente en el uso de instrumentos de ahorro e inversión formal. Este hallazgo sugiere que, aunque existen docentes con un alto grado de preparación y práctica financiera, representan una minoría dentro de la comunidad académica.

**Figura 18**

*Nivel de educación financiera sobre ahorro e inversión formal en la comunidad docente de la Facultad de Ciencias de la Administración y Facultad de Negocios*



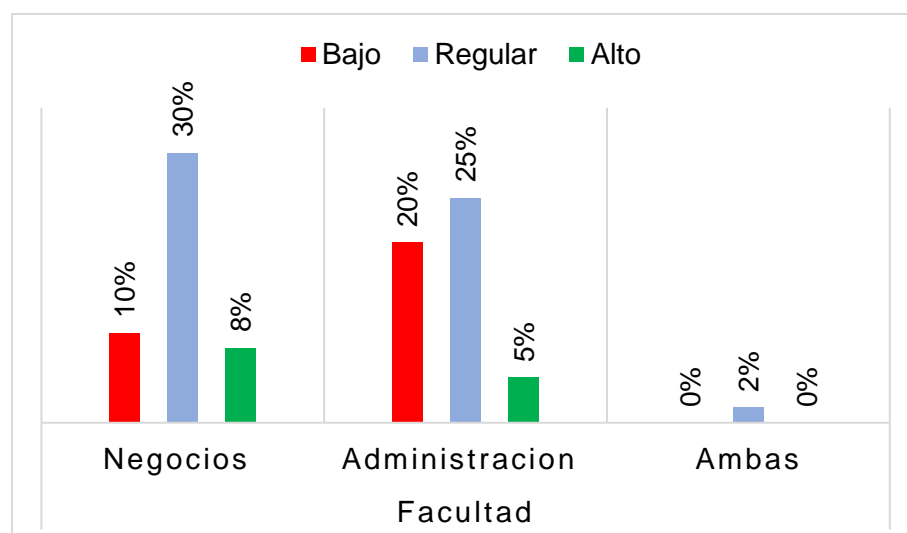
## 4.7 Comparaciones

El análisis comparativo permite identificar diferencias en el nivel de educación financiera según distintos factores, como la facultad de pertenencia, el tipo de docente y el sexo. Estas comparaciones proporcionan información valiosa sobre posibles patrones en el conocimiento, comportamiento y actitudes financieras dentro de la comunidad docente del Campus IV de la Universidad Autónoma de Chiapas. Si bien se observaron variaciones en los puntajes entre los diferentes grupos, en términos generales, la mayoría de los docentes se clasificaron en un nivel de educación financiera "regular", lo que sugiere que, más allá de ciertas diferencias, existen oportunidades de mejora en la formación financiera en todos los sectores analizados. A continuación, se presentan los hallazgos específicos de estas comparaciones y su posible implicación en la educación financiera de los docentes.

### 4.7.1 Comparación entre facultades

**Figura 19**

*Nivel de educación financiera en docentes de la facultad de Ciencias de la Administración y facultad de Negocios*



Al comparar los niveles de educación financiera entre ambas facultades, se observó que la Facultad de Negocios obtuvo un puntaje de 18.69, superior al de la Facultad de Ciencias de la Administración, que alcanzó 17.13 puntos.

**Tabla 6**

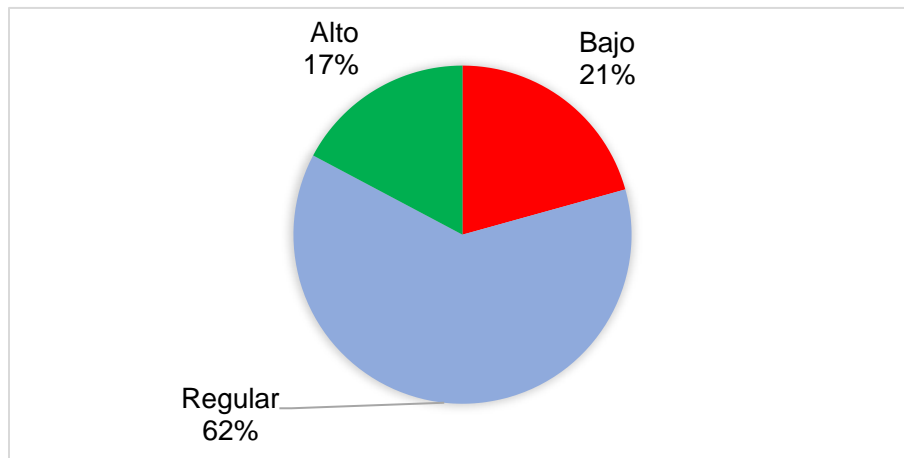
*Puntaje promedio por facultad*

Facultad	Puntaje	Escala
Negocios	18.69	Regular
Administración	17.13	Regular

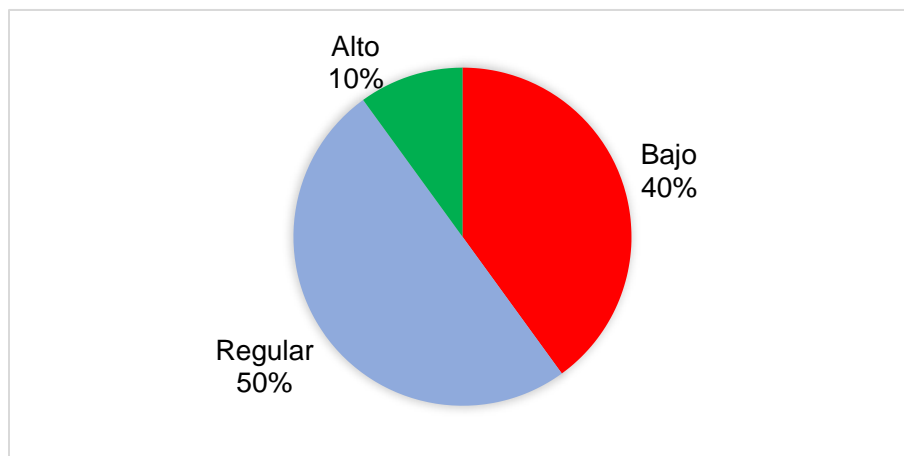
Sin embargo, ambos puntajes se encuentran dentro de la categoría de “nivel regular” según la escala utilizada. Este hallazgo sugiere que, a pesar de la ligera diferencia en los puntajes, pertenecer a una u otra facultad no parece generar una diferencia significativa en el nivel de educación financiera de los estudiantes, lo que podría indicar la necesidad de un enfoque más homogéneo en la formación financiera a nivel institucional.

**Figura 20**

*Distribución de nivel de Educación Financiera en la facultad de Negocios*

**Figura 21**

*Distribución de nivel de Educación Financiera en la facultad de Administración*



Al analizar los resultados de manera individual por facultad, se observa un mejor desempeño en la Facultad de Negocios en comparación con la Facultad de Administración. En la Facultad de Negocios, solo un 21% de los docentes se encuentra en el nivel de educación financiera “bajo”, mientras que, en la Facultad de Administración, este porcentaje asciende al 40%, casi el doble. Esta diferencia sugiere que los docentes de la Facultad de Negocios tienen un conocimiento y práctica financiera más desarrollados, lo que podría

deberse a un enfoque curricular más orientado a la gestión de recursos financieros o a una mayor exposición a temas relacionados con el ahorro e inversión.

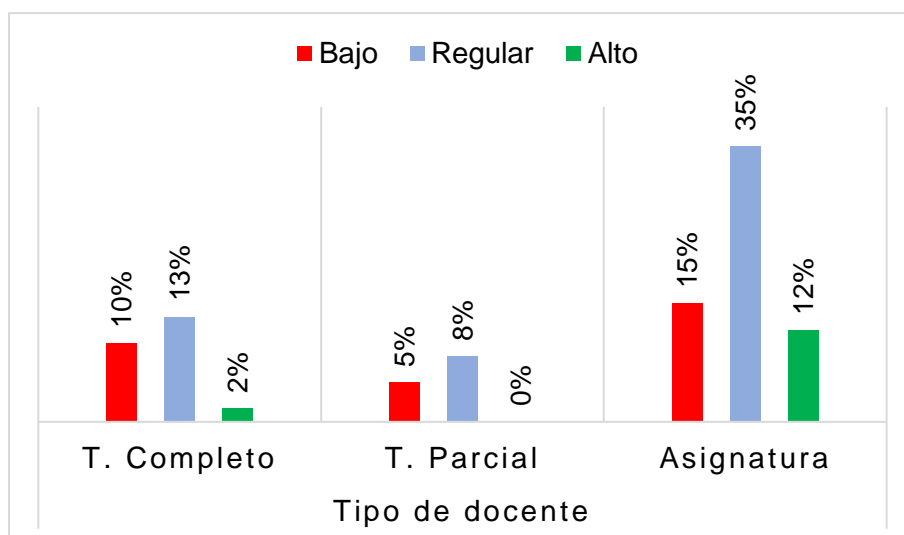
Asimismo, la proporción de docentes con un nivel de educación financiera “alto” es mayor en la Facultad de Negocios, alcanzando un 17%, en comparación con el 10% en la Facultad de Administración. Este resultado refuerza la percepción de un entorno más favorable para la educación financiera en la Facultad de Negocios, donde es posible que se promueva más activamente la participación en instrumentos financieros formales y se fomente un mayor conocimiento de sus ventajas.

#### ***4.7.2 Comparación por tipo de docente***

Al observar el puntaje de educación financiera según el tipo de docente, se encontró que los tres grupos (docentes de asignatura, de tiempo completo y de tiempo parcial) se clasificaron en el nivel “regular”, lo que indica que no hay una diferencia significativa en el promedio general entre ellos.

**Tabla 7***Puntaje promedio de Educación Financiera por tipo de docente*

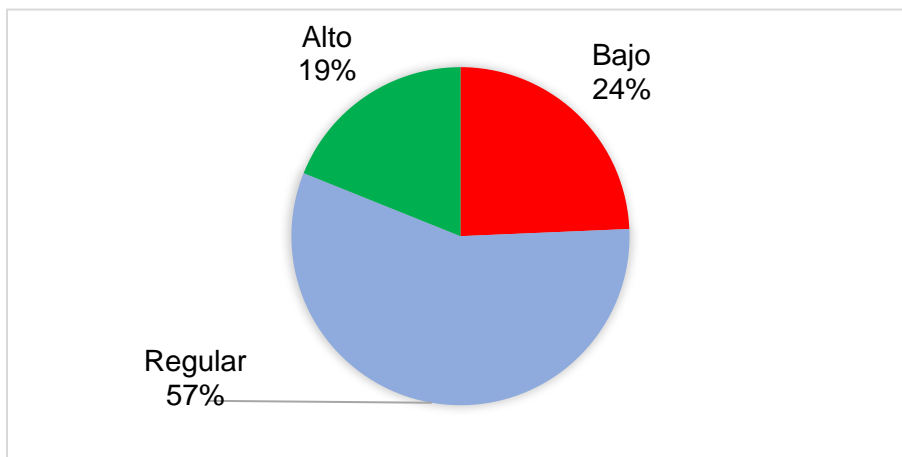
Categoría	Puntaje	Escala
T. Completo	17.53	Regular
T. Parcial	17.00	Regular
Asignatura	18.57	Regular

**Figura 22***Distribución del nivel de Educación financiera por tipo de docente*

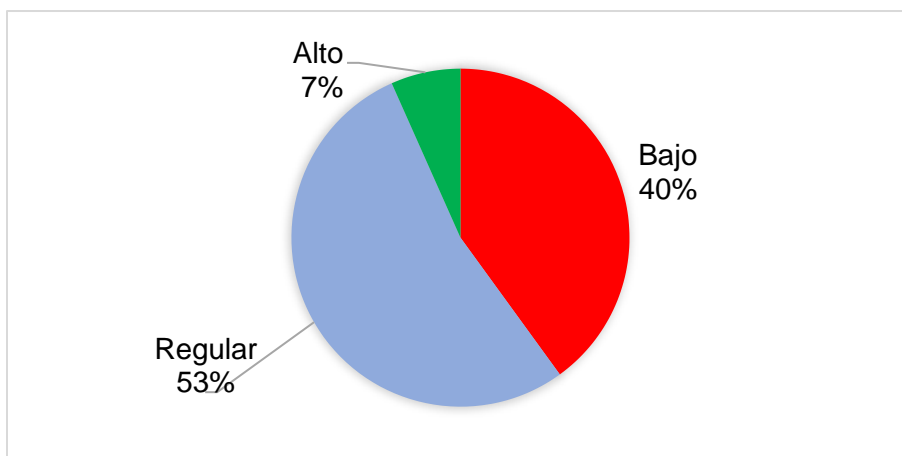
Sin embargo, al evaluar más detalladamente el desempeño individual de cada grupo, se identificó un patrón notable. Los docentes de asignatura destacaron al obtener el mayor porcentaje en la clasificación “Alto”, con un 19%, en contraste con el 7% de los docentes de tiempo completo y el 0% de los docentes de tiempo parcial.

**Figura 23**

*Distribución del nivel de Educación Financiera en docentes de asignatura*

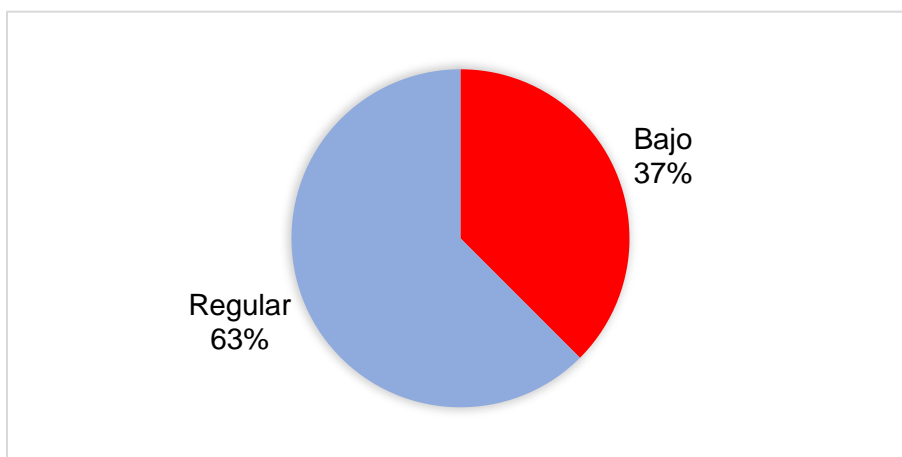
**Figura 24**

*Distribución del nivel de Educación Financiera en docentes de tiempo completo*



**Figura 25**

*Distribución del nivel de Educación Financiera en docentes de tiempo parcial*



Este hallazgo sugiere que, aun cuando el promedio general es similar, existe un subgrupo dentro de los docentes de asignatura que posee un nivel de educación financiera más sólido y una mejor comprensión y práctica de los instrumentos de ahorro e inversión formal.

Además, los docentes de asignatura también obtuvieron el menor porcentaje en la escala de “bajo”, con un 24%, en comparación con el 40% de los docentes de tiempo completo y el 37% de los de tiempo parcial. Esta diferencia indica que, si bien los docentes de asignatura pueden tener una mayor variabilidad en su conocimiento y comportamiento financiero, hay una proporción destacada que muestra un desempeño superior en comparación con sus colegas.

Es posible que los docentes de asignatura estén más expuestos a actividades prácticas o a un contexto de enseñanza que involucra temas financieros, quizás, además de fungir como maestros tengan otras actividades de emprendimiento y administración lo que podría contribuir a su mejor desempeño. Por otro lado, los docentes de tiempo completo y tiempo parcial, a pesar de su experiencia y permanencia, muestran mayores áreas de mejora, especialmente los de tiempo parcial, que no alcanzaron la clasificación de “alto”.

### 4.7.3 Comparación por sexo

Al comparar los resultados por sexo, se encontró que los hombres tuvieron una ventaja de 2.04 puntos sobre las mujeres, aunque ambos grupos se clasificaron en la escala de educación financiera “regular”.

**Tabla 8**

*Puntaje promedio de Educación Financiera por sexo*

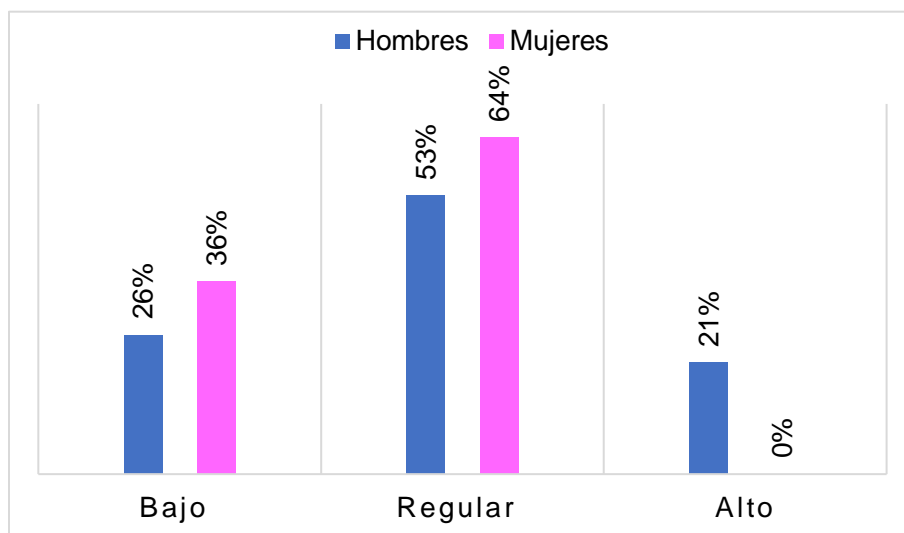
Sexo	Puntaje	Escala
H	18.61	Regular
M	16.57	Regular

Este margen refleja un mejor desempeño general de los hombres en la muestra estudiada. Esta diferencia es más evidente al observar que un 21% de los hombres alcanzó un nivel “alto” de educación financiera, mientras que ninguna mujer logró posicionarse en esa categoría.

Por otro lado, en la escala de “bajo”, los hombres también mostraron un desempeño superior, con un 26% en esta categoría, comparado con un 36% de las mujeres. Este hallazgo refuerza la evidencia de una desventaja en la educación financiera de las mujeres, alineándose con los resultados de la Encuesta sobre Salud Financiera 2023, que reporta una brecha de desventaja para las mujeres en el nivel de bienestar financiero.

**Figura 26**

*Distribución del nivel de Educación Financiera por sexo*

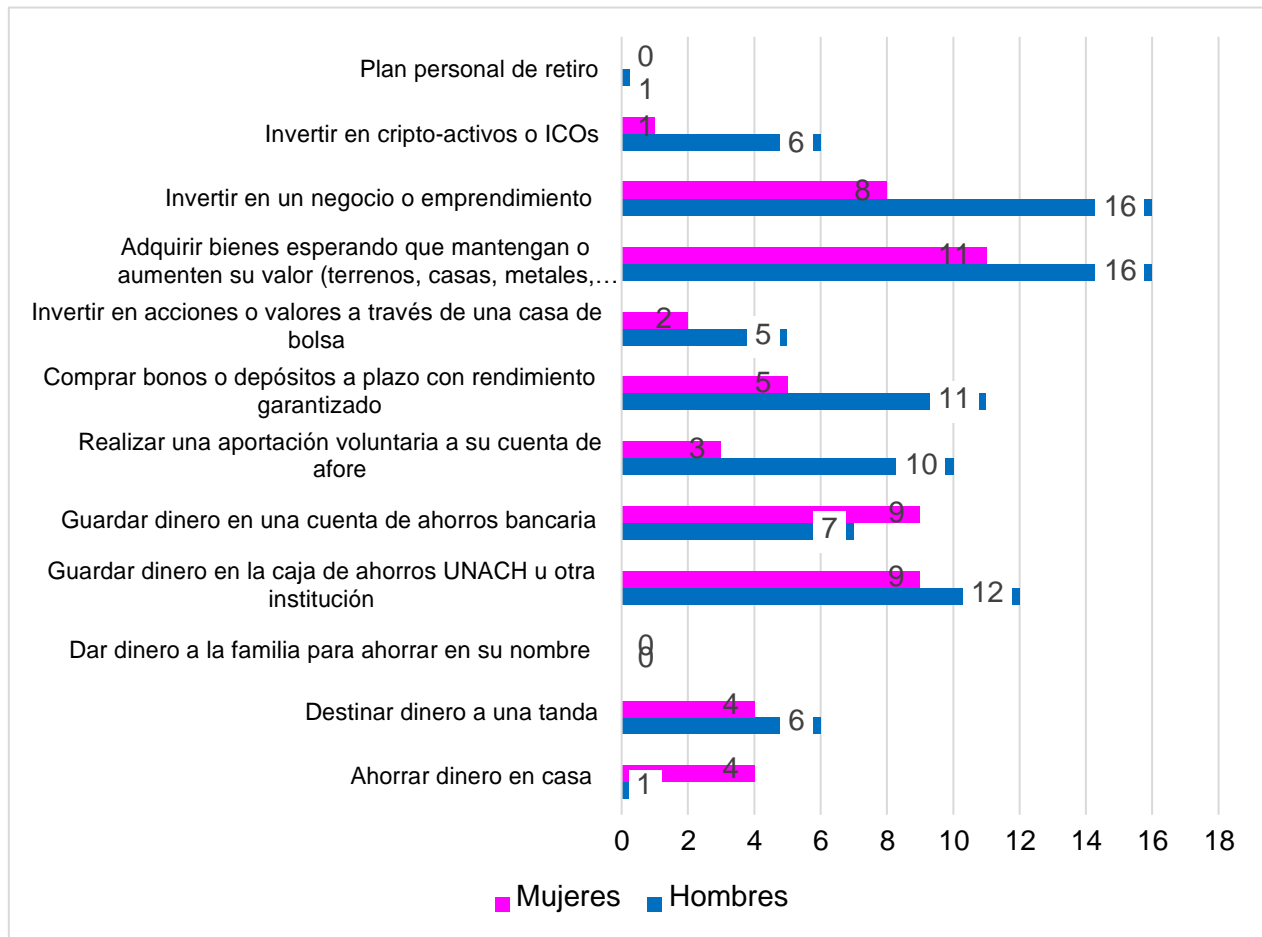


Este patrón sugiere que, a pesar de que tanto hombres como mujeres pueden tener acceso a información y recursos educativos similares, las mujeres enfrentan obstáculos adicionales que pueden limitar su conocimiento y uso de instrumentos financieros.

Mientras que al analizar las preferencias que cada grupo tiene por los instrumentos de ahorro e inversión se encontró que los hombres tienden a participar más en instrumentos financieros sofisticados y de mayor riesgo, como criptoactivos y acciones en la bolsa. Mientras que, las mujeres parecen preferir medios tradicionales y seguros como cuentas de ahorro bancarias.

**Figura 27**

*Frecuencia en las preferencias de instrumentos por sexo*

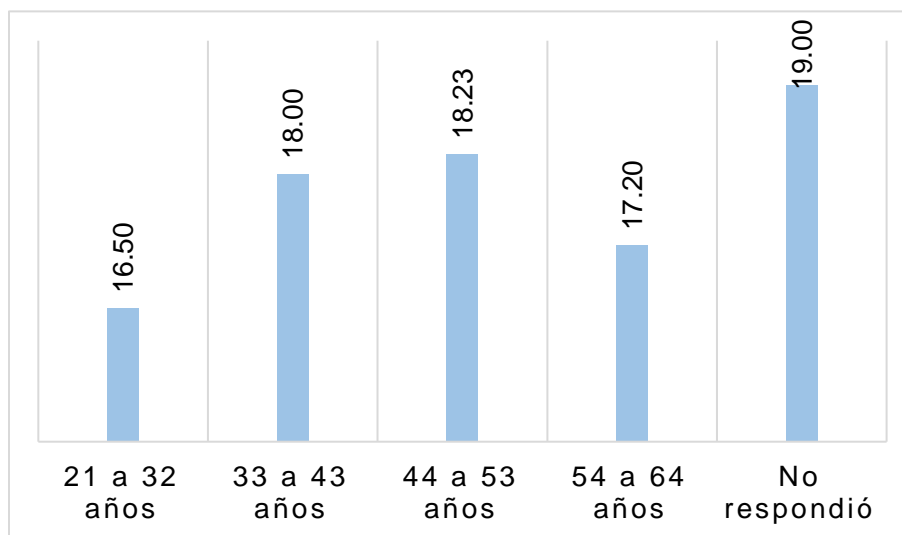


#### **4.7.4 Comparación por grupos de edad**

Al agrupar la muestra por edades, los resultados no evidenciaron diferencias significativas entre los niveles de educación financiera, ya que todas las categorías se ubicaron en la escala “regular”.

**Tabla 9***Puntaje promedio de Educación Financiera por grupos de edades*

Edades	Puntaje	Escala
21 a 32 años	16.50	Regular
33 a 43 años	18.00	Regular
44 a 53 años	18.23	Regular
54 a 64 años	17.20	Regular
No respondió	19.00	Regular

**Figura 28***Puntaje promedio de Educación Financiera por grupos de edades*

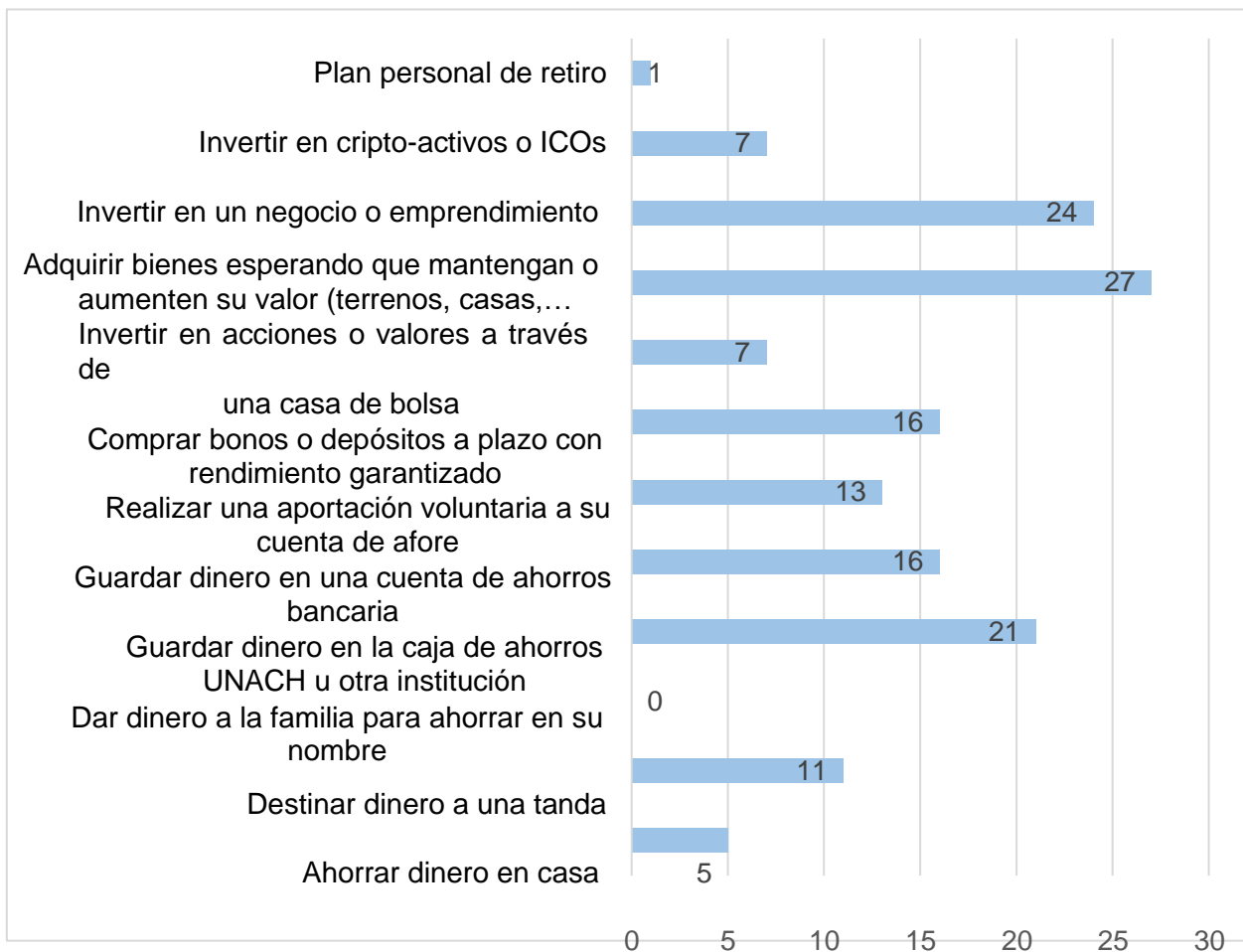
#### **4.8 Preferencias**

El análisis de las preferencias de los docentes respecto a los instrumentos de ahorro e inversión permite comprender sus estrategias financieras y su nivel de confianza en diferentes opciones del mercado. Dado que los encuestados pudieron seleccionar múltiples alternativas, este apartado revela tendencias sobre cómo distribuyen su capital y qué factores influyen en su toma de decisiones. Si bien se observa una inclinación hacia inversiones tangibles y emprendimientos, los datos también sugieren una menor participación en instrumentos financieros sofisticados, lo que podría reflejar limitaciones en el conocimiento o en la percepción de riesgo. A continuación, se presentan los principales hallazgos sobre las preferencias de ahorro e inversión, así como sus diferencias entre facultades.

#### 4.8.1 Preferencia por instrumentos de ahorro e inversión

**Figura 29**

*Frecuencia de las preferencias por instrumentos de ahorro e inversión de ambas facultades*



El gráfico muestra las preferencias de los docentes en cuanto a los instrumentos de ahorro e inversión después de preguntarles a cuál de esos instrumentos destinarían su capital, pudiendo seleccionar varias opciones. Se observa que la opción más seleccionada fue “Adquirir bienes esperando que mantengan o aumenten su valor”, con 27 respuestas, lo cual indica una tendencia hacia inversiones más tangibles y seguras, como propiedades o metales.

Le sigue de cerca la preferencia por “Invertir en un negocio o emprendimiento” con 24 menciones, lo que refleja una inclinación hacia inversiones con potencial de crecimiento y retornos más altos, a pesar del riesgo asociado.

Otras opciones destacadas incluyen “Guardar dinero en la caja de ahorros UNACH u otra institución” y “Guardar dinero en una cuenta de ahorros bancaria”, con 21 y 16 respuestas, respectivamente. Esto sugiere que una parte significativa de los encuestados confía en instituciones tradicionales para la gestión de sus ahorros, priorizando la seguridad y la disponibilidad de los fondos.

En el caso de instrumentos financieros más sofisticados, como “Realizar una aportación voluntaria a su cuenta de afore” y “Comprar bonos o depósitos a plazo con rendimiento garantizado”, se registra una menor preferencia, con 13 y 16 respuestas respectivamente. Esto podría indicar un conocimiento limitado o una percepción de menor atractivo en estos instrumentos en comparación con alternativas más accesibles.

Llama la atención que “Invertir en cripto-activos o ICOs” e “invertir en acciones o valores a través de una casa de bolsa” tienen las menores menciones, con 7 respuestas, respectivamente. Esto sugiere una baja confianza o falta de familiaridad con tecnologías financieras emergentes y de riesgos más altos.

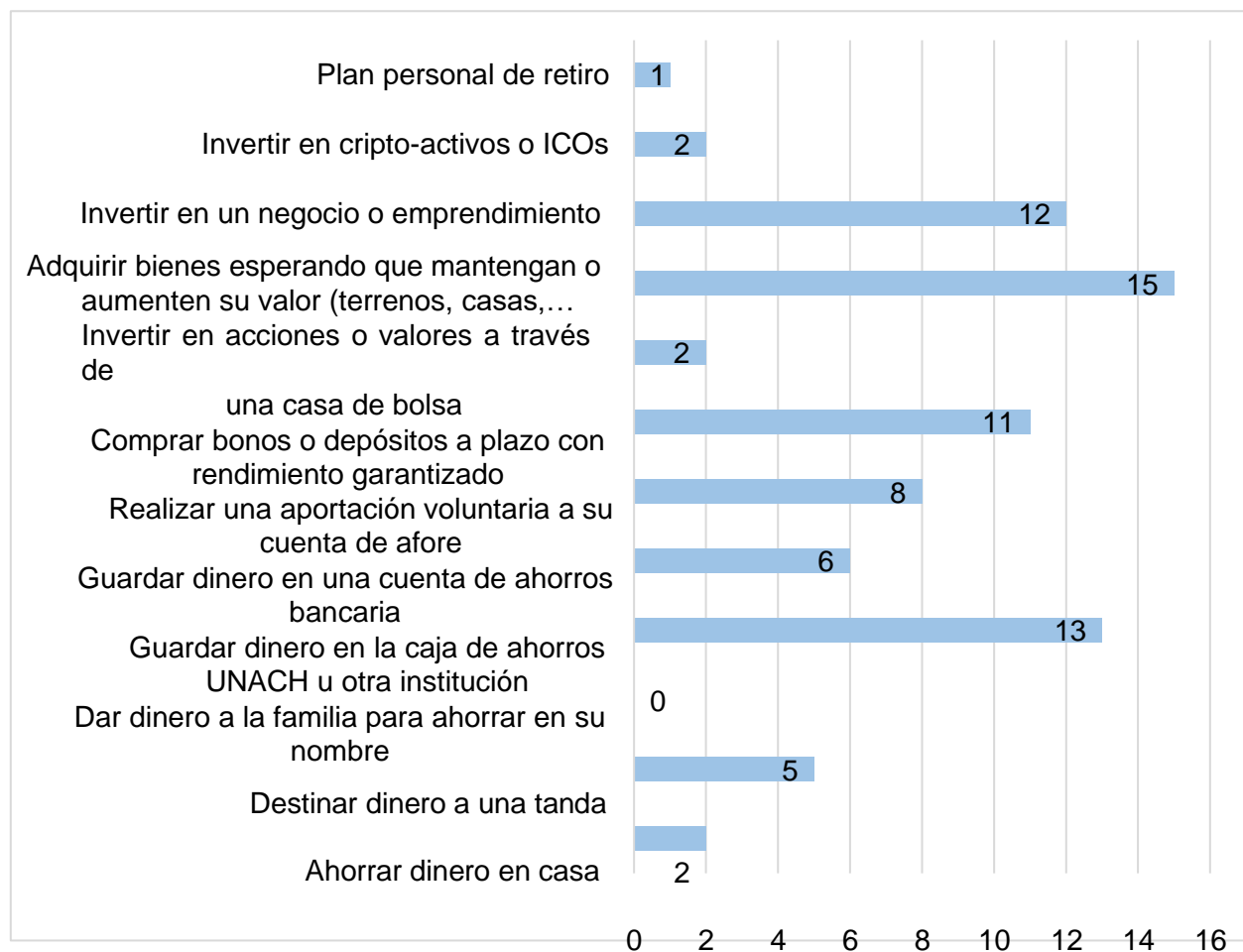
Finalmente, es notable que “Ahorrar dinero en casa” y “Destinar dinero a una tanda” tengan solo 5 y 11 menciones, lo cual puede reflejar una preferencia general por opciones más formales y seguras en la comunidad docente, aunque aún exista un segmento que recurra a métodos tradicionales e informales.

En resumen, el análisis del gráfico indica una preferencia mixta entre la inversión en bienes tangibles y emprendimientos, junto con el uso de métodos tradicionales de ahorro en instituciones financieras. Las opciones más especializadas y modernas, como criptoactivos

y bolsa de valores, parecen no ser tan populares entre los encuestados, lo que podría indicar oportunidades para la educación financiera en estas áreas.

### Figura 30

*Frecuencia de las preferencias por instrumentos de ahorro e inversión en Facultad de Negocios*



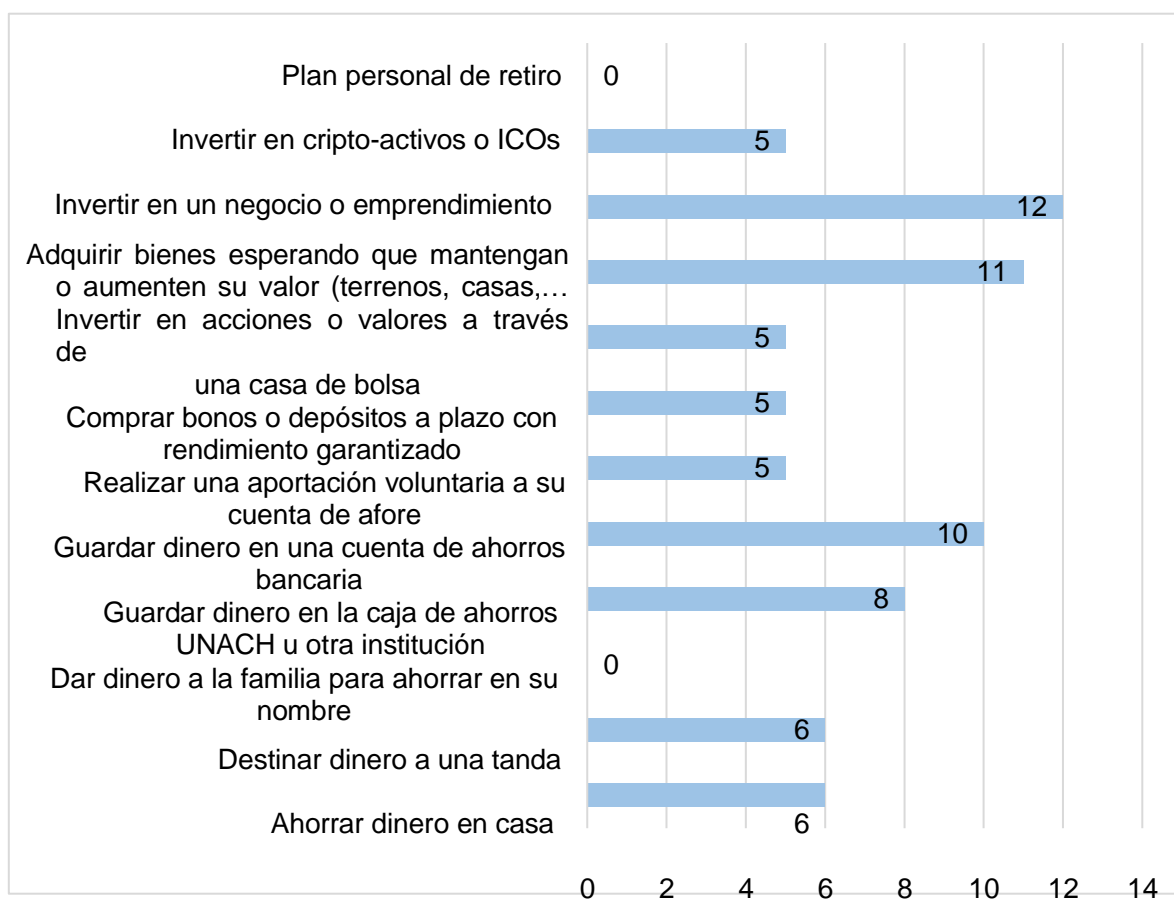
Al comparar las preferencias de ambas facultades se identifica una preferencia por inversiones en activos tangibles como bienes inmuebles y negocios, lo que indica un perfil conservador orientado a medios tradicionales con valor a largo plazo.

La Facultad de Negocios presenta un mayor interés en las cajas de ahorro institucionales, lo que podría estar relacionado con una mayor percepción de seguridad o mejores

experiencias previas. Las inversiones especulativas en mercados financieros tuvieron menciones con menor frecuencia en ambas facultades, lo que indica la necesidad de mayor educación y promoción sobre los beneficios y estrategias de estos instrumentos.

### Figura 31

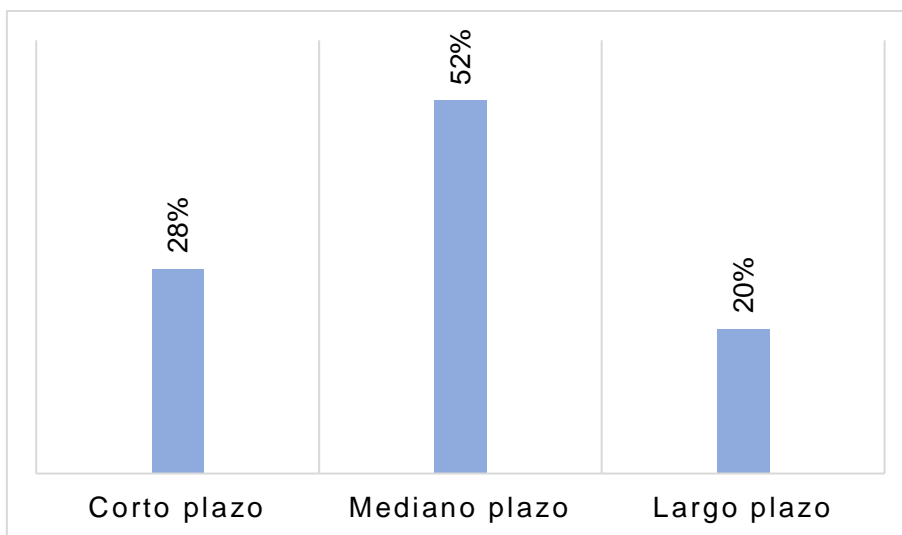
*Frecuencia de las preferencias por instrumentos de ahorro e inversión en la facultad de Administración*



#### 4.8.2 Preferencia por plazos de ahorro e inversión

Figura 32

Distribución de las preferencias por plazo de ahorro e inversión



El 52% de los encuestados mostró una inclinación por instrumentos de ahorro e inversión a mediano plazo. Esta categoría domina claramente sobre las demás, lo que sugiere que una parte considerable de la población busca equilibrio entre liquidez y rentabilidad, eligiendo opciones que no comprometan su capital por periodos prolongados, pero que ofrezcan más beneficios que las alternativas a corto plazo.

Por otro lado, Solo el 20% de los encuestados eligió instrumentos a largo plazo, evidenciando una menor disposición a comprometer recursos en opciones que tardan más en rendir frutos. Esta tendencia se puede relacionar con factores como incertidumbre económica, falta de educación financiera, o la percepción de riesgo y falta de flexibilidad asociadas a las inversiones a largo plazo.

Por último, El 28% de los encuestados optó por instrumentos de corto plazo, lo que indica que una proporción significativa de personas prefiere mantener su capital disponible en el

menor tiempo posible. Esto puede estar vinculado a una menor aversión al riesgo y la necesidad de mantener liquidez para afrontar emergencias o gastos inmediatos.

Al examinar los puntajes promedio de educación financiera obtenidos por los docentes según su preferencia por el plazo de ahorro e inversión, se reveló un patrón interesante. Aquellos que optaron por el mediano plazo presentaron el puntaje más bajo, con un promedio de 16.97, lo que sugiere un nivel de educación financiera cercano al límite inferior de la categoría "regular". Los docentes que prefirieron el largo plazo obtuvieron un puntaje ligeramente superior, con un promedio de 17.35, situándose también dentro de la misma categoría. Sin embargo, el grupo que eligió el corto plazo como su opción preferida alcanzó un promedio significativamente más alto de 20.92, lo cual se aproxima al extremo superior de la escala "regular", indicando un mayor conocimiento y manejo de conceptos financieros.

#### **Tabla 10**

*Puntaje promedio por plazo preferido*

Plazo	Puntaje
Largo plazo	17.35
Mediano plazo	16.97
Corto plazo	20.92

Este patrón podría estar influido en parte porque más de la mitad de los docentes se encuentran por arriba de los 40 años de edad, y estos grupos en general, suelen inclinarse hacia estrategias de corto o mediano plazo para proteger activos o planear la transición hacia la jubilación, mientras que los más jóvenes podrían adoptar decisiones de inversión a más largo plazo en busca de mayor rentabilidad y crecimiento patrimonial.

#### 4.9 Puntaje de educación financiera por instrumento de ahorro e inversión

Posteriormente, se obtuvo el puntaje promedio de educación financiera de las personas que seleccionaron cada instrumento de ahorro e inversión. El análisis de estos puntajes arrojó hallazgos reveladores sobre el nivel de sofisticación financiera de los encuestados. Se identificó que aquellos que optan por estrategias más básicas y vinculadas a prácticas informales, como ahorrar dinero en casa (con un puntaje promedio de 16.0) o participar en tandas (16.09), obtuvieron los promedios más bajos. Estas puntuaciones apenas alcanzan el límite inferior de la categoría “regular”, que se sitúa entre 16 y 21 puntos, evidenciando un menor conocimiento y comprensión de los conceptos financieros más complejos.

**Tabla 11**

*Puntaje promedio de Educación Financiera por instrumento preferido*

Instrumento	Puntaje promedio
Ahorrar dinero en casa	16.00
Destinar dinero a una tanda	16.09
Dar dinero a la familia para ahorrar en su nombre	0.00
Guardar dinero en la caja de ahorros UNACH u otra institución	18.71
Guardar dinero en una cuenta de ahorros bancaria	17.13
Realizar una aportación voluntaria a su cuenta de afore	19.62
Comprar bonos o depósitos a plazo con rendimiento garantizado	18.94
Invertir en acciones o valores a través de una casa de bolsa	19.86
Adquirir bienes esperando que mantengan o aumenten su valor (terrenos, casas, metales, artículos de colección, etc.)	17.59
Invertir en un negocio o emprendimiento	17.67
Invertir en cripto-activos o ICOs	19.29
Plan personal de retiro	27.00

Por otro lado, aquellos que seleccionaron instrumentos de mayor sofisticación, como la inversión en criptoactivos (con un promedio de 19.29) y la participación en la bolsa de

valores (19.86), demostraron niveles de educación financiera superiores. Estas elecciones sugieren que quienes se involucran en estrategias de inversión más avanzadas poseen un conocimiento más profundo de las oportunidades y riesgos financieros, lo que se traduce en mejores habilidades de gestión de sus finanzas.

Además, se destacó un patrón similar entre aquellos que priorizan el bienestar financiero a mediano y largo plazo. Las personas que realizan aportaciones voluntarias a su cuenta de afore obtuvieron un promedio de 19.62, mientras que aquellos que eligieron un plan personal de retiro registraron un puntaje promedio de 27, el más alto en la muestra. Estos resultados ponen de manifiesto que las estrategias orientadas hacia la planificación y seguridad financiera a largo plazo están correlacionadas con un nivel de educación financiera superior. Esto sugiere que el conocimiento financiero impulsa a los individuos a buscar opciones que no solo preserven su capital, sino que también fomenten su crecimiento y protección futura.

#### **4.10 Correlación entre educación financiera e instrumentos de ahorro e inversión**

Para analizar la relación entre el nivel de educación financiera de los docentes y su preferencia por los distintos instrumentos de ahorro e inversión, se utilizó el coeficiente biserial puntual (rpb). Este método es adecuado cuando se busca medir la asociación entre una variable continua u ordinal, como la educación financiera, y una variable dicotómica, como la selección de un instrumento financiero (1 = lo usa, 0 = no lo usa). A diferencia de otros coeficientes de correlación, como Pearson o Spearman, el coeficiente biserial puntual permite interpretar cómo cambia el nivel de educación financiera entre quienes utilizan y quienes no utilizan cada instrumento, sin asumir una relación estrictamente lineal.

**Tabla 12***Coeficiente de correlación entre educación financiera e instrumentos*

Instrumento	Coeficiente de correlación
Ahorrar dinero en casa	-0.156
Destinar dinero a una tanda	0.09
Dar dinero a la familia para ahorrar en su nombre	0
Guardar dinero en la caja de ahorros UNACH u otra institución	0.172
Guardar dinero en una cuenta de ahorros bancaria	0.124
Realizar una aportación voluntaria a su cuenta de afore	0.255
Comprar bonos o depósitos a plazo con rendimiento garantizado	0.179
Invertir en acciones o valores a través de una casa de bolsa	0.1
Adquirir bienes esperando que mantengan o aumenten su valor (terrenos, casas, metales, artículos de colección, etc.)	-0.068
Invertir en un negocio o emprendimiento	-0.045
Invertir en cripto-activos o ICOs	0.143
Plan personal de retiro	0.33

Los resultados del análisis revelaron correlaciones de magnitud débil a moderada entre el nivel de educación financiera y la elección de ciertos instrumentos. La relación más fuerte se encontró en los Planes Personales de Retiro (0.330), lo que sugiere que los docentes con mayor educación financiera tienen una mayor propensión a optar por estos instrumentos, los cuales requieren planificación y un conocimiento financiero más sofisticado. De manera similar, se encontraron correlaciones moderadas en el uso de Afores

(0.255), Bonos (0.179) y Cajas de Ahorro Institucionales (0.172), lo que indica que aquellos con mayor educación financiera tienden a elegir mecanismos de ahorro e inversión formalizados.

Por otro lado, se observó una correlación negativa moderada entre la educación financiera y la preferencia por ahorrar dinero en casa (-0.156) o utilizar bancos (-0.124), lo que sugiere que quienes tienen mayores conocimientos financieros prefieren evitar estas opciones, posiblemente por su baja rentabilidad o menor seguridad en el largo plazo. Asimismo, la relación con tandas (-0.090) también fue negativa, aunque de menor magnitud.

A pesar de estas tendencias, los coeficientes obtenidos reflejan en general una relación moderada o débil, lo que implica que, si bien existe cierta asociación entre el nivel de educación financiera y la preferencia por instrumentos de mayor complejidad, esta relación no es determinante. Otros factores, como el acceso a información financiera, la aversión al riesgo y la influencia cultural, podrían estar incidiendo en la toma de decisiones financieras de los docentes. Estos hallazgos sugieren que la educación financiera, aunque relevante, no es el único factor que influye en la selección de instrumentos de ahorro e inversión, lo que abre la puerta a futuras investigaciones sobre los determinantes de la conducta financiera en la población docente.

## Conclusión

Los resultados de la investigación brindan una perspectiva más matizada respecto a la influencia del nivel de educación financiera en las prácticas de ahorro e inversión de la comunidad docente de las Facultades de Ciencias de la Administración y Negocios del Campus IV de la Universidad Autónoma de Chiapas.

Si bien el análisis descriptivo de los puntajes promedio mostró una tendencia general en la que los docentes con mayores niveles de educación financiera prefieren instrumentos de ahorro e inversión más sofisticados (como aportaciones voluntarias a cuentas de AFORE, inversiones en acciones y planes de retiro), el análisis correlacional mediante el coeficiente biserial puntual indica que esta relación no es estadísticamente significativa en la mayoría de los casos. Los coeficientes obtenidos oscilaron entre -0.156 y 0.330, con la mayor correlación observada en los Planes Personales de Retiro ( $r_{pb} = 0.330$ ), seguidos de las Afores ( $r_{pb} = 0.255$ ) y los Bonos ( $r_{pb} = 0.179$ ). Sin embargo, aunque estas correlaciones sugieren una ligera tendencia a preferir ciertos instrumentos financieros de largo plazo entre quienes tienen mayor educación financiera, su magnitud no es suficiente para confirmar una relación fuerte y consistente.

Por otro lado, la correlación negativa en instrumentos como ahorrar dinero en casa ( $r_{pb} = -0.156$ ) y el uso de bancos ( $r_{pb} = -0.124$ ) indica que quienes poseen mayor educación financiera tienden a evitar estos métodos más tradicionales, aunque nuevamente la relación es débil. Esto sugiere que la educación financiera puede influir en la toma de decisiones financieras, pero no de manera determinante.

La aparente discrepancia entre los puntajes promedio y los resultados del coeficiente biserial puntual indica que, aunque los docentes con mayor educación financiera muestran una inclinación hacia ciertos instrumentos formales, esta diferencia no es lo suficientemente fuerte para validar la hipótesis alternativa (H1). En consecuencia, los resultados estadísticos

no permiten rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ), lo que indica que no se encontró una relación significativa entre el nivel de educación financiera y la propensión a adoptar prácticas de ahorro e inversión formal o a preferir instrumentos financieros de mayor complejidad. Por tanto, la evidencia empírica obtenida respalda la hipótesis nula, confirmando que el nivel de educación financiera, en este estudio, no fue un factor determinante en la elección de instrumentos financieros entre los docentes encuestados.

Además, el análisis por sexo mostró que los hombres presentan un mayor puntaje en educación financiera y una mayor propensión a utilizar instrumentos de inversión sofisticados. En contraste, las mujeres, aunque interesadas en el ahorro y la seguridad económica, tienden a preferir opciones más conservadoras y tradicionales. Esta diferencia de comportamiento podría estar influenciada no solo por el nivel de educación financiera, sino también por factores socioculturales y el acceso diferenciado a la información, en línea con lo reportado en estudios nacionales como la Encuesta Nacional sobre Salud Financiera.

## **Recomendaciones**

Con base en los hallazgos de esta investigación, se identifican diversas oportunidades para fortalecer la educación financiera y fomentar una mayor adopción de instrumentos de ahorro e inversión formal entre la comunidad docente. En primer lugar, se recomienda el diseño e implementación de programas de capacitación financiera dirigidos a los docentes, con énfasis en la comprensión y el uso de instrumentos de inversión más sofisticados, como bonos, Afores y planes personales de retiro. Asimismo, es importante promover estrategias de difusión de información financiera a través de talleres, materiales didácticos y asesorías personalizadas, que permitan reducir la brecha de conocimiento y mejorar la toma de decisiones financieras. Por otro lado, dada la baja correlación entre la educación financiera y la preferencia por ciertos instrumentos, se sugiere explorar factores adicionales que puedan estar influyendo en la elección de estrategias de ahorro e inversión, tales como la percepción del riesgo, el acceso a la información y la estabilidad económica. Finalmente, sería conveniente que las instituciones académicas integren de manera más estructurada contenidos de educación financiera dentro de sus planes de estudio, no solo en programas especializados, sino como parte de la formación integral de los docentes y estudiantes.

Anexos

Base de datos agrupada de encuestas aplicadas en doce

		Educacion Financiera																																		
		Demografia				Conocimientos				Comportamientos				Actitudes				Educacion Financiera		Plazos		Instrumentos preferidos														
Encuestados	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	Total	Escala	P8	P9	P10	Total	Escala	P11	P12	P13	Total	Escala	Puntaje	Escala	P14	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
1		1	2	3	2	1	1	4	Bajo	3	1	3	7	Regular	3	2	1	6	Regular	17	Regular	1	0	0	0	0	0	0	1	0	1	0	0	0		
2	60	2	2	1	2	1	1	4	Bajo	3	1	1	5	Bajo	2	2	2	6	Regular	15	Bajo	2	0	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0		
3	40	2	2	1	2	2	2	6	Regular	2	2	1	5	Bajo	3	3	2	8	Alto	19	Regular	2	0	1	0	1	0	1	0	1	0	1	0	0		
4	42	1	2	1	2	2	1	5	Bajo	2	2	2	6	Regular	3	2	2	7	Regular	18	Regular	1	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	0	0		
5	62	2	2	3	2	2	2	6	Regular	3	1	1	5	Bajo	3	2	3	8	Alto	19	Regular	2	0	1	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0		
6		2	2	2	3	3	3	9	Alto	2	2	1	5	Bajo	3	3	1	7	Regular	21	Regular	3	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
7	48	2	2	1	2	2	2	6	Regular	3	1	3	7	Regular	3	3	3	9	Alto	22	Alto	2	0	1	0	0	0	1	0	1	0	0	0	0		
8	54	2	2	1	2	2	2	6	Regular	3	1	1	5	Bajo	2	3	3	8	Alto	19	Regular	2	0	0	0	1	0	0	1	0	1	1	0	0	0	
9		1	2	1	2	2	1	5	Bajo	2	2	2	6	Regular	2	2	2	6	Regular	17	Regular	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0	0	
10	59	2	2	3	2	2	1	5	Bajo	2	1	1	4	Bajo	2	2	2	6	Regular	15	Bajo	2	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0	
11	60	2	2	1	2	2	2	6	Regular	2	2	1	5	Bajo	2	2	2	6	Regular	17	Regular	2	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0
12	35	1	2	1	2	2	2	6	Regular	3	2	2	7	Regular	2	2	2	6	Regular	19	Regular	2	0	0	0	1	1	1	0	0	1	1	0	0	0	
13	37	2	2	1	2	2	2	6	Regular	2	2	2	6	Regular	3	2	1	6	Regular	18	Regular	2	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0
14	57	2	2	1	3	3	3	9	Alto	3	1	2	6	Regular	3	3	3	9	Alto	24	Alto	2	0	0	0	0	0	1	0	0	1	0	0	1	0	0
15		2	2	3	2	2	1	5	Bajo	3	1	3	7	Regular	2	2	1	5	Bajo	17	Regular	1	0	0	0	1	1	0	1	0	0	0	0	0	0	
16	39	2	2	1	3	3	3	9	Alto	3	3	3	9	Alto	3	3	3	9	Alto	27	Alto	3	0	0	0	1	0	1	1	1	0	1	1	1	1	
17		2	2	1	2	2	1	5	Bajo	3	1	1	5	Bajo	2	2	1	5	Bajo	15	Bajo	2	0	0	0	0	0	0	1	0	1	1	0	0	0	
18		2	2	3	2	2	1	5	Bajo	3	1	3	7	Regular	2	2	2	6	Regular	18	Regular	2	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	1	0	0	
19	43	1	2	1	2	2	2	6	Regular	3	1	2	6	Regular	3	3	2	8	Alto	20	Regular	1	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	
20	59	1	2	2	2	2	1	5	Bajo	2	1	1	4	Bajo	3	3	1	7	Regular	16	Regular	1	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0
21	52	1	2	3	2	2	1	5	Bajo	3	1	1	5	Bajo	2	2	3	7	Regular	17	Regular	2	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
22	21	1	2	1	2	1	1	4	Bajo	2	1	2	5	Bajo	2	2	2	6	Regular	15	Bajo	2	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0
23	63	1	2	3	2	1	1	4	Bajo	3	1	2	6	Regular	2	2	3	7	Regular	17	Regular	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0
24	51	2	2	1	3	2	2	7	Regular	3	1	3	7	Regular	3	2	2	7	Regular	21	Regular	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0
25	26	2	2	1	3	3	2	8	Alto	3	2	3	8	Alto	3	3	3	9	Alto	25	Alto	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
26	51	2	2	2	1	1	1	3	Bajo	2	1	1	4	Bajo	2	2	3	7	Regular	14	Bajo	2	1	0	0	1	0	1	0	0	1	1	0	0	0	0
27	48	1	2	2	2	2	2	6	Regular	3	2	2	7	Regular	3	2	2	7	Regular	20	Regular	3	0	0	0	1	0	1	0	0	1	0	0	0	0	0
28	51	2	2	1	3	3	3	9	Alto	3	1	3	7	Regular	3	3	3	9	Alto	25	Alto	3	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
29	42	2	2	1	2	1	1	4	Bajo	2	1	1	4	Bajo	2	2	3	7	Regular	15	Bajo	2	0	1	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0

F a c u l t a d  d e  A d m i n i s t r a c i o n	30	62	2	3	1	2	2	1	5	Bajo	3	1	1	5	Bajo	3	3	2	8	Alto	18	Regular	1	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0		
	31	53	2	3	1	3	3	3	9	Alto	2	1	2	5	Bajo	3	2	2	7	Regular	21	Regular	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0		
	32	56	1	3	2	2	1	1	4	Bajo	3	1	1	5	Bajo	1	2	3	6	Regular	15	Bajo	2	1	0	0	1	1	0	1	0	0	0	0	0	0		
	33	62	2	3	1	2	2	2	6	Regular	2	2	2	6	Regular	3	2	3	8	Alto	20	Regular	1	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	1	0	0	
	34	55	2	3	1	2	1	1	4	Bajo	2	1	1	4	Bajo	2	2	3	7	Regular	15	Bajo	1	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	35		1	3	1	3	3	2	8	Alto	3	2	2	7	Regular	3	1	2	6	Regular	21	Regular	1	1	0	0	1	1	0	0	1	0	1	0	1	1	0	
	36	39	2	3	1	2	2	1	5	Bajo	3	2	1	6	Regular	2	2	2	6	Regular	17	Regular	2	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	37	64	1	3	3	2	1	1	4	Bajo	3	1	1	5	Bajo	2	2	2	6	Regular	15	Bajo	2	0	1	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	
	38	31	2	3	1	2	1	1	4	Bajo	2	1	1	4	Bajo	2	2	2	6	Regular	14	Bajo	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	
	39	50	1	3	3	3	2	1	6	Regular	3	1	2	6	Regular	2	2	2	6	Regular	18	Regular	3	0	1	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	
	40		1	3	1	2	2	1	5	Bajo	3	2	2	7	Regular	2	2	1	5	Bajo	17	Regular	2	0	0	0	0	0	1	0	1	1	1	0	0	0	0	
	41	55	1	3	3	1	1	1	3	Bajo	3	1	2	6	Regular	2	2	3	7	Regular	16	Regular	1	0	1	0	1	1	0	0	0	1	1	0	0	0	0	
	42	60	2	3	3	1	1	1	3	Bajo	1	1	1	3	Bajo	2	2	2	6	Regular	12	Bajo	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0	
	43	48	2	3	1	2	2	2	6	Regular	3	1	1	5	Bajo	2	2	1	5	Bajo	16	Regular	2	0	0	0	0	0	1	0	1	0	1	0	0	0	0	
	44		2	3	1	3	2	2	7	Regular	2	1	1	4	Bajo	3	1	2	6	Regular	17	Regular	2	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	
	45	40	1	3	2	1	1	1	3	Bajo	1	1	1	3	Bajo	2	2	2	6	Regular	12	Bajo	3	0	1	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	
	46		2	3	1	3	3	3	9	Alto	3	2	3	8	Alto	3	2	2	7	Regular	24	Alto	3	0	0	0	0	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0	
	47	64	2	3	1	3	3	3	9	Alto	3	2	3	8	Alto	3	3	3	9	Alto	26	Alto	2	0	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	
	48	54	1	3	1	1	2	1	4	Bajo	1	1	2	4	Bajo	3	3	3	9	Alto	17	Regular	2	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	49	38	1	3	1	3	1	1	5	Bajo	3	1	1	5	Bajo	1	3	1	5	Bajo	15	Bajo	3	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	
50	63	2	3	1	1	1	1	3	Bajo	2	1	1	4	Bajo	1	1	3	5	Bajo	12	Bajo	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
51	30	2	3	1	1	1	1	3	Bajo	2	1	1	4	Bajo	1	2	2	5	Bajo	12	Bajo	2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0		
52	52	1	3	3	1	1	1	3	Bajo	2	1	1	4	Bajo	2	2	2	6	Regular	13	Bajo	2	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
53	43	1	3	3	1	1	1	3	Bajo	3	1	1	5	Bajo	2	2	3	7	Regular	15	Bajo	2	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
54	36	2	3	1	2	2	1	5	Bajo	1	1	2	4	Bajo	3	3	3	9	Alto	18	Regular	1	0	0	0	0	0	0	1	0	1	1	0	0	0	0		
55	52	2	3	1	2	2	2	6	Regular	3	3	3	9	Alto	3	1	1	5	Bajo	20	Regular	3	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0
56		2	3	3	3	3	3	9	Alto	2	3	3	8	Alto	2	3	3	8	Alto	25	Alto	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0	
57	37	2	3	2	2	2	2	6	Regular	3	2	1	6	Regular	3	2	2	7	Regular	19	Regular	2	0	0	0	1	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	
58	38	2	3	2	2	2	2	6	Regular	2	1	2	5	Bajo	3	2	3	8	Alto	19	Regular	3	0	0	0	1	0	1	0	1	0	1	0	0	0	0	0	
59	61	1	3	3	2	2	1	5	Bajo	2	1	1	4	Bajo	2	2	2	6	Regular	15	Bajo	2	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	0	
Ambos	60	47	2	1	1	2	2	2	6	Regular	2	1	1	4	Bajo	2	2	2	6	Regular	16	Regular	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	

## Referencias

- Fundación de Estudios Financieros, A.C. (2019). *Inclusión Financiera en México I*. Ciudad de México.
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. (2017). *G20/OECD INFE report on adult financial literacy in G20 countries*. Hamburgo.
- Suárez, E. (14 de Febrero de 2023). *Los mexicanos invierten más por efecto Banxico y Coronavirus*. Obtenido de Bloomberg en línea: <https://www.bloomberglinea.com/2023/02/14/los-mexicanos-invierten-mas-por-efecto-banxico-y-coronavirus/>
- Allport, G. W. (1933). *Attitudes . Terminology*.
- Alvear, A. J., Santacruz, C. A., Burbano, C., & Ceballos, D. (2014). *Mercado de renta fija y mercado de renta variable*. Armenia: Universidad del Quindío.
- Antonio-Anderson, C., Chávez Macías, A., & Peña Cárdenas, M. (2022). Comportamiento financiero y su efecto en el ahorro individual en México. *Equilibrio Económico. Nueva Época. Revista de Economía, Política y Sociedad*, 18(54), 42-68. Obtenido de <http://www.erevistas.uadec.mx/index.php/EE/article/view/41/36>
- Arenas, E. (8 de Julio de 2024). *Lo que necesitas saber antes de invertir en CETES*. Obtenido de Forbes Mexico: <https://www.forbes.com.mx/lo-que-necesitas-saber-antes-de-invertir-en-cetes/>
- Atkinson, A., & Messy, F.-A. (2012). *Measuring Financial Literacy: Results of the OECD / International Network on Financial Education (INFE) Pilot Study*. París: OECD Publishing.
- Banco Actinver. (31 de Octubre de 2019). *El desconocimiento: principal barrera para no invertir*. Obtenido de Blog Actinver: <https://blog.actinver.com/el-desconocimiento-principal-barrera-para-no-invertir>
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2015). *Inclusión financiera en América Latina y el Caribe* .
- Becerril Sánchez, B., & Ayala Brito, G. (2016). *Finanzas bursátiles*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- CAF – Banco de desarrollo de América Latina. (07 de mayo de 2021). *¿Cómo están la inclusión y educación financiera en América Latina?* Obtenido de CAF – Banco de desarrollo de América Latina:

<https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2021/05/como-estan-la-inclusion-y-educacion-financiera-en-america-latina/>

Carrera, O. (23 de Septiembre de 2022). *PROSOFIPO: ¿Qué es y cómo funciona el seguro?* Obtenido de Omar Educacion Financiera:  
<https://omareducacionfinanciera.com/seguro-prosofipo-que-es/>

Centro de Estudios Espinosa Yglesias, a.c. (2017). *El sistema financiero mexicano diagnóstico y recomendaciones*. Obtenido de ceey.org.mx:  
<https://ceey.org.mx/wp-content/uploads/2018/10/El-Sistema-Financiero-Mexicano.-Diagn%C3%B3stico-y-recomendaciones.pdf>

Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (08 de Mayo de 2018). *Seguros de Depósito que protegen tus ahorros en instituciones reguladas y supervisadas por CNBV*. Obtenido de  
<https://www.gob.mx/cnbv/articulos/seguros-de-deposito-que-protegen-tus-ahorros-en-instituciones-reguladas-y-supervisadas-por-cnbv?idiom=es>

Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (2021). *El ahorro en México: productos, instrumentos y evolución*. Ciudad de México.

Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (2021). *Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2021: Reporte de resultados*. .

Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social. (26 de abril de 2021). *Índice de Rezago Social 2020*. Obtenido de coneval.org.mx:  
[https://www./SalaPrensa/Comunicadosprensa/Documents/2021/COMUNICADO\\_04\\_INDICE\\_REZAGO\\_SOCIAL\\_2020.pdf](https://www./SalaPrensa/Comunicadosprensa/Documents/2021/COMUNICADO_04_INDICE_REZAGO_SOCIAL_2020.pdf)

de Wit, S., Kindt, M., Knot, S., Verhoeven, A., Robbins, T., Gasull-Gamos, J., . . . Gillan, C. (2018). Shifting the Balance Between Goals and Habits: Five Failures in Experimental Habit Induction. *Journal of Experimental Psychology: General*, 1043–1065.

Diario Oficial de la Federación . (05 de Agosto de 2020). *Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo 2020-2024*. Obtenido de dof.gob.mx:  
[https://dof.gob.mx/nota\\_detalle.php?codigo=5597864&fecha=05/08/2020#gsc.tab=0](https://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5597864&fecha=05/08/2020#gsc.tab=0)

Duarte Cáceres, L., Rosado Muñoz, Y., & Basulto Triay, J. (2014). Comportamiento y Bienestar Financiero como factores competitivos en el personal académico de una Institución de Educación Superior. *Mercados y Negocios*, 129-146.

Estrada, S. (14 de Mayo de 2024). *Sofipos cerraron el 2023 con pérdidas por 2,193 millones de pesos; sector es sólido*. Obtenido de El Economista:  
<https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/Sofipos-cerraron-el->

2023-con-perdidas-por-2193-millones-de-pesos-sector-es-solido-20240514-0093.html

- Estrada, Sebastián. (24 de agosto de 2022). *Crece apetito por invertir a través de plataformas en México*. Obtenido de El Economista: <https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/Crece-apetito-por-invertir-a-traves-de-plataformas-en-Mexico-20220824-0091.html>
- Ferraro, V., & López Salinas, L. F. (2019). *Caracterización de la cultura financiera de los docentes del tecnológico de Antioquia*. Medellín.
- Gámez, M. (20 de Febrero de 2023). *Cuentas de inversión en México crecen 60% en un año: llegan a 4.9 millones en 2022*. Obtenido de El CEO: <https://elceo.com/mercados/cuentas-de-inversion-en-mexico-crecen-60-en-un-ano-llegan-a-4-9-millones-en-2022/>
- García Mata, O., Zorrilla del Castillo, A., Briseño García, A., & Arango Herrera, E. (2021). Actitud financiera, comportamiento financiero y conocimiento financiero en México. *Cuadernos de Economía*, 431-457.
- González Bedoya, C. C., Quiceno Berrío, W. S., & Zamora Delgado, L. A. (s.f.). *Las herramientas financieras que utilizan los profesores y empleados administrativos de la Universidad de Antioquia*. Medellín.
- Gonzalí, L. (30 de Septiembre de 2022). *Entendiendo a los Udibonos*. Obtenido de Franklin Templeton: <https://www.franklintempleton.com.mx/articles-es/entendiendo-a-los-udibonos>
- Grifoni, A., & Messy, F.-A. (2012). Current Status of National Strategies for Financial Education: A Comparative Analysis and Relevant Practices. *OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions No. 16*, 36.
- Grupo de Seguimiento de Inclusión Financiera, Grupo de Seguimiento, Desarrollo e Investigación del Comité de Educación Financiera. (2020). *Política nacional de inclusión financiera*. Ciudad de México .
- Gutiérrez Andrade, O., & Zurita Moreno, A. (2006). Sobre la inflación. *Perspectivas*, 115.
- Gutierrez Banegas, M., Gonzalez Vazquez, M., & Matsumura Cambron , T. (2020). *¿Qué haces con tu dinero? Mejora tus finanzas personales*. Ciudad de Mexico : Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.
- Hastings, J., Madrian, B., & Skimmyhorn, W. (Mayo de 2013). Financial Literacy, Financial Education, and Economic Outcomes. *Annual Review of Economics*, 5, 347-373.
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (2021). *Presentación de Resultados Chiapas*. Obtenido de inegi.org.mx:

[https://www.inegi.org.mx/contenidos/programas/ccpv/2020/doc/cpv2020\\_pre\\_s\\_res\\_chis.pdf](https://www.inegi.org.mx/contenidos/programas/ccpv/2020/doc/cpv2020_pre_s_res_chis.pdf)

Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (2024). *Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)*. Obtenido de

[https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2024/inpc\\_2q/inpc\\_2q2024\\_01.pdf](https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2024/inpc_2q/inpc_2q2024_01.pdf)

Jimenez , A. (15 de Septiembre de 2020). *Renta fija y renta variable, ¿Qué son y en qué se diferencian?* Obtenido de vivus.es:

<https://www.vivus.es/blog/renta-fija-renta-variable>

Ley de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (11 de Mayo de 2022). *Diario Oficial de la Federación* . Obtenido de diputados.gob.mx:

<https://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/LCNBV.pdf>

Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro. (16 de Diciembre de 2020). *Diario Oficial de la Federación*. Obtenido de diputados.gob.mx:

[https://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/52\\_161220.pdf](https://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/52_161220.pdf)

Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros. (09 de Marzo de 2018). *Diario Oficial de la Federación* . Obtenido de diputados.gob.mx:

[https://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/64\\_090318.pdf](https://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/64_090318.pdf)

Ley del Banco de México. (10 de Enero de 2014). *diputados.gob.mx*. Obtenido de LEY DEL BANCO DE MÉXICO:

<https://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/74.pdf>

López, V. (07 de Junio de 2022). *Crecen más de 200% cuentas en casas de Bolsa*. Obtenido de El Economista:

<https://www.economista.com.mx/mercados/Crecen-mas-de-200-cuentas-en-casas-de-Bolsa-20220606-0118.html>

Mahdzan, N., & Tabiani, S. (2013). The impact of financial literacy on individual saving: an exploratory study in malaysian context. *Transformations in Business and Economics*, 41-55.

Manual de Organización General de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. (06 de Enero de 2015). *Diario Oficial de la Federación*. Obtenido de diputados.gob.mx:

[https://www.dof.gob.mx/nota\\_detalle.php?codigo=5378082&fecha=06/01/2015#gsc.tab=0](https://www.dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5378082&fecha=06/01/2015#gsc.tab=0)

Marina, J. (Octubre de 2012). *Los hábitos, clave del aprendizaje*. Obtenido de pediatriaintegral.es:

<https://www.pediatriaintegral.es/numeros-antteriores/publicacion-2012-10/los-habitos-clave-del-aprendizaje/#:~:text=Los%20h%C3%A1bitos%20son%2C%20pues%2C%20esquemas,el%20car%C3%A1cter%20la%20segunda%20naturaleza.>

- Meraz Ruiz, L., González Rosales, V., & García Rivera, B. (2021). El manejo de las finanzas personales en docentes universitarios. *Tendencias en estudios de la información, comunicación e investigación*, 151-170.
- Mondragón Albarrán, C., Cardoso Jiménez, D., & Bobadilla Beltrán, S. (2016). Hábitos de estudio y rendimiento académico. Caso estudiantes de la licenciatura en Administración de la Unidad Académica Profesional Tejupilco, 2016. *Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*, 8(15), 661 - 685.
- Muñoz, J. (12 de Octubre de 2023). *¿Qué inversiones de bajo riesgo hay en México y cuáles te convienen?* Obtenido de Expansion: <https://expansion.mx/finanzas-personales/2023/10/12/inversiones-de-bajo-riesgo-en-mexico>
- Nilsen, P., Roback, K., Broström, A., & Ellström, P.-E. (2012). Creatures of habit: accounting for the role of habit in implementation research on clinical behaviour change. *Implementation science*, 7:53.
- Noguez, R. (19 de Febrero de 2024). *El CEO*. Obtenido de <https://elceo.com/mercados/cuentas-de-inversion-en-bolsa-logran-crecimiento-historico-llegan-a-8-millones-en-mexico/>
- Oberst, T. (2014). *La importancia del ahorro: teoría, historia y relación con el desarrollo económico*. Biblioteca digital de la Universidad Católica de Argentina.
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. (2022). *OECD/INFE Toolkit for Measuring Financial Literacy and Financial Inclusion 2022*.
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. (2005). *Improving Financial Literacy Analysis of Issues and Policies*. París: OCDE.
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). (2013). *Advancing National Strategies for Financial Education*. San Petesburgo.
- Organization for Economic Cooperation and Development. (2017). *G20/OECD INFE report on adult financial literacy in G20 countries*. Hamburgo.
- Pickens, J. (2005). Attitudes and Perceptions. *Organizational Behavior in Health Care*, 43-75.
- Raccanello, K., & Herrera Guzmán, E. (2014). Educación e inclusión financiera. *Revista Latinoamericana de Estudios Educativos*, 119 - 141.
- Ramos Hernández, J., García Santillán, A., & Moreno García, E. (2017). EDUCACIÓN FINANCIERA: UNA APROXIMACIÓN TEÓRICA DESDE LA PERCEPCIÓN,. *International Journal of Developmental and Educational Psychology*, 267-278.

- Ramos, B., Zamudio, L., Saucedo, A., & Hernández, R. (2023). Políticas públicas e inclusión financiera en México. *Revista Espacios*, 15.
- Santiago, J. (15 de Enero de 2024). *El Economista*. Obtenido de <https://www.eleconomista.com.mx/mercados/Inversionistas-en-Bolsa-crecen-casi-50-en-12-meses-a-octubre-20240115-0112.html>
- Sastré, J. (2009). *Sistema Financiero Mexicano*. Argentina: El Cid.
- Suárez, E. (12 de septiembre de 2022). *Cuentas de inversión en México anotan nuevo máximo al superar los cuatro millones de usuarios*. Obtenido de bloomberlinea.com: <https://www.bloomberlinea.com/2022/09/12/cuentas-de-inversion-en-mexico-anotan-nuevo-maximo-al-superar-los-cuatro-millones-de-usuarios/>
- Tolentino Morales, J. (20 de Octubre de 2015). *Antes de ahorrar, cerciórese de que esté asegurado*. Obtenido de El Economista: <https://www.eleconomista.com.mx/finanzaspersonales/Antes-de-ahorrar-cerciorese-de-que-este-asegurado-20151019-0123.html>
- Vázquez Parra, J. C., Montalvo Corzo, R. F., Amézquita Zamora, J. A., & Arredondo Traperó, F. (2017). El ahorro en la carencia. Una reflexión sobre los hábitos de ahorro de familias de una zona vulnerable de México. *Perspectivas*.
- Whittaker, J. (2007). Actitudes. *La psicología social en el mundo hoy*, 237-262.
- Zamudio, L., Saucedo, A., & Ramos, B. (2022). Educación financiera para nivel de educación media superior: caso Cecyte, Baja California, México. *Revista Espacios*, 12.