



*Asesorías y Tutorías para la Investigación Científica en la Educación Puig-Salabarría S.C.  
José María Pino Suárez 460-2 esq a Lerdo de Tejada, Toluca, Estado de México. 7223898475*

RFC: ATI120618V12

**Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores.**

<http://www.dilemascontemporaneoseduccionpoliticayvalores.com/>

**Año: XI      Número: 3      Artículo no.:86      Período: 1 de mayo al 31 de agosto del 2024**

**TÍTULO:** Alfabetización financiera y sesgos conductuales. Un análisis del impacto en el bienestar financiero.

**AUTORES:**

1. Dr. Carlos Felipe Camba Pérez.
2. Dra. Esmeralda Brito Cervantes.
3. Dr. Mario Guadalupe González Pérez.

**RESUMEN:** Esta investigación explora la relación entre el grado de alfabetización financiera, la presencia de sesgos conductuales en el proceso de toma de decisiones financieras y su impacto en el bienestar financiero de los profesores universitarios del Centro Universitario de la Costa en Puerto Vallarta, Jalisco. Se aplicó un instrumento para evaluar la presencia de sesgos conductuales en el proceso de toma de decisiones financieras personales, así como el índice de alfabetización financiera y cómo ambas variables inciden en la percepción del bienestar financiero. A través de un modelo logit multinomial, se establece que la presencia de sesgos conductuales y el índice de alfabetización tienen una fuerte incidencia en la percepción del bienestar financiero.

**PALABRAS CLAVES:** alfabetización financiera, sesgos conductuales, bienestar financiero, finanzas personales.

**TITLE:** Financial literacy and behavioral biases. An analysis of their impact on financial well-being.

**AUTHORS:**

1. PhD. Carlos Felipe Camba Pérez.
2. PhD. Esmeralda Brito Cervantes.

3. PhD. Mario Guadalupe González Pérez.

**ABSTRACT:** This research explores the relationship between the degree of financial literacy, the presence of behavioral biases in the financial decision-making process and its impact on the financial well-being of university professors at the Centro Universitario de la Costa in Puerto Vallarta, Jalisco. An instrument was applied to evaluate the presence of behavioral biases in the personal financial decision-making process, as well as the financial literacy index and how both variables affect the perception of financial well-being. Through a multinomial logit model, it is established that the presence of behavioral biases and the literacy rate have a strong impact on the perception of financial well-being.

**KEY WORDS:** financial literacy, behavioral biases, financial wellbeing, personal finance.

## **INTRODUCCIÓN.**

La importancia de la alfabetización financiera radica en mejorar el bienestar financiero personal al permitir que las personas adquieran conocimientos y habilidades para optimizar el uso de sus recursos, así como incrementar y proteger su patrimonio. Partiendo de la premisa de que los individuos que tienen un mayor grado de alfabetización financiera son aquellos que toman decisiones racionales, podríamos afirmar, que dichos sujetos cuentan con un alto nivel de bienestar financiero respecto a los que tienen menor índice de alfabetización financiera (De et al., 2020).

Ahora bien, el bienestar financiero comprende cuatro componentes: la gestión diaria y mensual de los recursos financieros, la habilidad para afrontar imprevistos económicos, avanzar hacia metas financieras establecidas y disponer de la libertad financiera para tomar decisiones que contribuyan al disfrute de la vida. En este contexto, se sostiene que la educación financiera constituye el primer paso en el camino hacia la alfabetización financiera, un proceso esencial para alcanzar el bienestar económico (Consumer Financial Protection Bureau, 2022).

El Consejo Nacional de Inclusión Financiera (2020) en el reporte realizado en el año 2018 indica que un elemento que contribuye al bienestar financiero y la resiliencia de las personas es la educación financiera, que representa la primer etapa para iniciar el proceso de alfabetización financiera; la OCDE (2017) define el término como la composición de concientización, habilidades, comportamientos y conocimientos que son necesarios para que las personas cuenten con la capacidad de tomar decisiones financieras sólidas y con ello lograr el bienestar financiero.

No obstante lo anterior, Gruber, Busse & Elton citado por Hernández (2009) especifican, que a pesar de lo mencionado, existe vasta evidencia que sugiere que el paradigma económico estándar no representa el comportamiento de las personas.

Ante tal fenómeno existe una rama de las finanzas nombrada *finanzas conductuales* que ofrece una perspectiva diferente de las teorías económicas clásicas al explicar el comportamiento de las personas en la toma de decisiones financieras, y que hace referencia al acontecer del mundo financiero a través del proceder de los individuos que participan en él; esa nueva manera de explicar dicho fenómeno es de orden psicológico, que lejos de contraponerse a las teorías clásicas, lo que busca esta economía conductual es generar una redimensión epistemológica que permita entender de manera más efectiva cómo los individuos toman decisiones que afectan su bienestar financiero (Fernández León et al., 2017).

Para comprender el funcionamiento de las finanzas conductuales se hace necesario analizar dos pilares en los que Kanheman (Kahneman, Daniel; Tversky, 1979) ha fundamentado esa teoría: los heurísticos, que facilitan la formación de juicios, y los sesgos, que se refieren a los errores sistemáticos; es decir, los errores que se cometen de manera repetida. Ambos intentan dar una explicación sobre el comportamiento del ser humano cuando se encuentra en situaciones que involucran dinero y que generan cierta predisposición al error.

Con lo anteriormente planteado, el objetivo de la presente investigación se centró en determinar la influencia de la alfabetización financiera y los sesgos conductuales en el bienestar financiero de los

profesores del Centro Universitario de la Costa de la Universidad de Guadalajara. La hipótesis planteada es que bajos índices de alfabetización financiera y la presencia de sesgos conductuales afectan en el bienestar financiero de los profesores del Centro Universitario de la Costa de la Universidad de Guadalajara.

## **DESARROLLO.**

### **Metodología.**

La investigación, si bien en los primeros momentos se valió de recursos propios de la investigación cualitativa como la observación y técnicas exploratorias tales como las entrevistas no estructuradas, es fundamentalmente una investigación del tipo cuantitativa con alcance correlacional (Hernández Sampieri, 2014).

### **Contexto regional.**

Esta investigación se desarrolló en la Zona Metropolitana de Puerto Vallarta-Bahía de Banderas (ZMPVBB), misma que fue decretada como tal en el año 2019 por el Sistema Urbano Nacional SUN. Esta zona metropolitana está compuesta por el municipio de Puerto Vallarta, que es una ciudad costera en el pacífico mexicano, y actualmente su área de influencia repercute no sólo en sus límites administrativos, sino trasciende hasta el estado de Nayarit, al municipio de Bahía de Banderas particularmente.

De acuerdo con el último censo de población y vivienda del Instituto Nacional de Estadística y Geografía en adelante INEGI, la zona metropolitana concentra 479 mil 471 habitantes con el 48% de población femenina y el 52% de población masculina.

De acuerdo con data México, la población creció un 14% en la década. Por su desarrollo histórico, la zona metropolitana ha encontrado en la actividad turística la manera de conectarse en el mundo global emergiendo como un imaginario lúdico de la sociedad contemporánea (Baños, 2014).

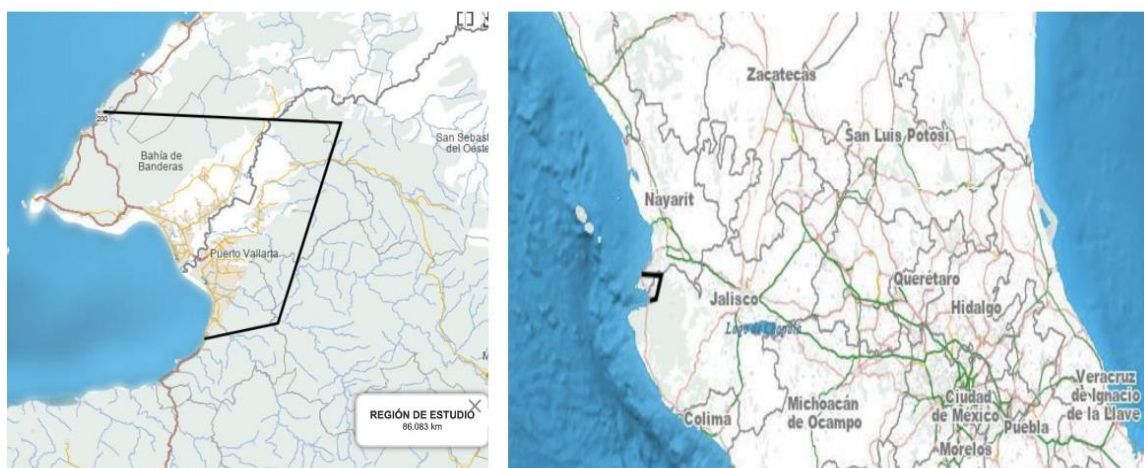


Ilustración 1 Mapa ubicación ZMPVBB. Fuente: Mapa digital de México INEGI.

### **Contexto educativo de la región.**

Con datos de la ANUIES (2024), en la zona metropolitana en cuestión existen 17 universidades tanto públicas como privadas que ofrecen carreras principalmente enfocadas en administración y servicios. La universidad que se toma como unidad de muestra es la Universidad de Guadalajara campus Puerto Vallarta, que recibe el nombre de Centro Universitario de la Costa (CUC).

El CUC fue creado en 1994 con el objetivo de desarrollar la región económica, social y culturalmente, atendiendo cinco municipios del estado de Jalisco (Talpa de allende, San Sebastián del Oeste, Mascota, Tomatlán, Cabo Corrientes) y los municipios de Compostela y Bahía de Banderas en Nayarit; este último con el que actualmente conforma Puerto Vallarta su zona metropolitana (Centro Universitario de la Costa, 2023).

### **Universo y muestra.**

Actualmente, el CUC cuenta con más de 7,000 alumnos divididos en 20 programas de estudio, y su plantilla docente se compone de 535 profesores, de los cuales 142 son asignados como profesores de tiempo completo (Rodriguez, V., & Gomez, 2020). Casi el 90% de los programas de licenciatura están oficialmente acreditados a nivel nacional, mientras que el 10% de ellos están acreditados internacionalmente.

Dada ese universo de profesores, se utilizó la fórmula de cálculo para muestra finita con un  $Z\alpha$  de 1,96 y un nivel de confianza del 95% (Torres, F., Rozga, R., García, A., & Delgadillo, 2010). De este modo, al llevar a cabo el cálculo, resultó una muestra de 224 cuestionarios a aplicar.

### **Diseño del instrumento.**

Para el diseño del instrumento se realizó una exhaustiva revisión para lograr la adaptación hacia el contexto investigativo. Se analizaron 7 instrumentos; no obstante, 3 de ellos fueron determinantes en la intención de construir un instrumento de recolección de datos. Entre estos, se encuentra la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF), elaborada por la Comisión Bancaria y de Valores en colaboración con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Se analizó igualmente la escala de bienestar financiero de la oficina de protección financiera del consumidor del gobierno de Estados Unidos, una escala que pretende determinar las formas en que las personas en Estados Unidos se comportan respecto a su nivel de vida en relación con sus ingresos. Esta escala también evalúa la toma de decisiones financieras, lo que no solo influye en su situación económica, sino también en su bienestar personal integral.

Igualmente, se revisó el trabajo de Fuenzalida, M., & Ruiz-Tagle, (2009), quienes determinan el riesgo financiero en los hogares chilenos a partir de un análisis microeconómico partiendo del nivel de endeudamiento a partir de la expansión del crédito hacia los hogares promedio en Chile. Aunque refieren que el principal problema del riesgo financiero de los hogares chilenos es el desempleo, la educación y sensibilización financiera serían un instrumento de ayuda en la toma de decisiones financieras familiares.

En tal sentido, se definió la elaboración de un instrumento que diera cuenta de la alfabetización financiera de los profesores universitarios y su relación con los sesgos conductuales para explicar el nivel de bienestar financiero, así se elaboró un instrumento con 54 ítems para la construcción de las variables.

La parte primera del instrumento pretende recopilar los datos generales del participante, tales como género, edad, estado civil, grado de estudios, condición laboral, entre otros, con la intención de establecer perfiles que permitan inferencias y otros procesos investigativos posteriores.

Las segunda, tercera y cuarta sección del instrumento se construyeron pretendiendo obtener datos a manera de escala para llevar a cabo la medición de las variables, así como el establecimiento de las causalidades entre las variables independientes sobre la dependiente.

### **Validación del instrumento.**

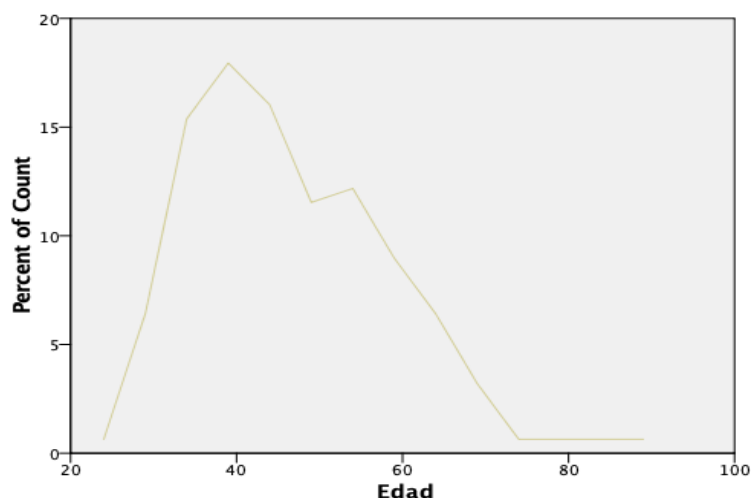
La validación del instrumento se dio a partir de la revisión de expertos en el área de finanzas, economía, administración y metodología de la investigación, quienes realizaron observaciones, las cuales fueron atendidas.

Además, se realizó un pilotaje con 29 instrumentos válidos para calcular el alfa de Cronbach, el cual determinaría el grado en que los datos están libres de errores de medición aleatorios (De Dios Maese Núñez, J., Alvarado Iniesta, A., Valles Rosales, D. J., & Báez López, 2016). Los resultados obtenidos fueron los siguientes.

Reliability Statistics	
Cronbach's Alpha	N of Items
.831	54

Tabla 1. Alfa de Cronbach de pilotaje del instrumento.

En cuanto a los datos generales de los participantes, del total de encuestados, 78 personas se identificaron como del género femenino, mientras que otras 78 personas se identificaron como del género masculino. Además, 5 personas prefirieron no especificar su género. Esto resulta en una representación equitativa en la participación de profesores en las respuestas al instrumento de recolección de datos de la investigación



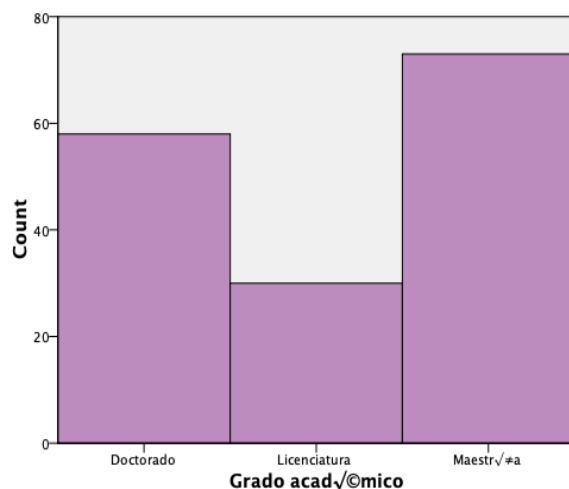
Gráfica 1. Edad de los encuestados.

Respecto a la edad de quienes colaboraron respondiendo el cuestionario, podemos afirmar, que aunque los grupos de edad fueron varios, el mayor porcentaje de los participantes en el instrumento osciló en los 40 años. Lo anterior se explica en la gráfica siguiente.

Es interesante, que la mayoría de los participantes se encuentran en edades de entre 35 y 45 años, ya que investigaciones sobre bienestar y cultura financieros, las personas de entre 37 y 45 años son quienes refirieron mayores niveles de bienestar; por lo tanto, una primera consideración a priori podría establecerse como que la mayoría de los participantes de este estudio tendrán bienestar financiero en relación con la bibliografía revisada (Stella et al., 2016).

Otro dato importante es que la mayoría de los participantes, un total de 45.34% de ellos, informaron tener estudios de maestría; por otro lado, el 36.02% afirmó tener el grado académico de doctor y el 18.63% de los participantes con estudios de licenciatura, tal como se muestra en la siguiente gráfica.





Gráfica 2. Grado de estudios de los encuestados.

### **Análisis estadístico de la información.**

En principio, se realizó un análisis de componentes principales por variable con la finalidad de observar qué ítems respondían en mayor medida a los planteamientos teóricos previamente establecidos, así al encontrar asociaciones dentro de cada variable poder depurar y facilitar el tratamiento de los datos.

En cada una de las variables se realizó la correlación por dimensión para observar la cantidad de relaciones significativas entre ítems; posteriormente, aquellos que demostraron mayor y más fuerte correlación entre sí, fueron evaluados mediante la técnica de componentes principales de acuerdo con lo establecido por Jolliffe (1982).

El análisis de componentes principales en el estudio implicó la transformación de las variables originales del instrumento en un nuevo grupo de variables para lograr una reducción de la dimensionalidad del conjunto de datos, tomar los datos más significativos, y con ello, llevar a cabo la regresión lineal para determinar las causalidades planteadas.

La regresión lineal múltiple aplicada sobre componentes principales, de acuerdo con Deduy (2019), evita problemas relacionados con la fiabilidad, además que lleva implícito un proceso de selección y depuración de variables; por tanto, como proceso de determinación de causalidad para el caso de esta investigación resultó de suma utilidad.

A manera de precisar, en la regresión lineal múltiple, una de las hipótesis a cumplir entre las variables predictoras o independientes es la ausencia de relación directa entre ellas; no obstante, durante los ejercicios metodológicos a partir de esta técnica, es muy común enfrentar dificultades, así al presentarse relaciones lineales entre las variables independientes del modelo se cae en la estimación poco fiable o imprecisa; a esta correlación entre variables independientes se le llama “multicolinealidad”.

La regresión sobre componentes principales pretende fundamentalmente combatir la multicolinealidad. Con este método, las variables originales se transforman en un nuevo conjunto de variables correlacionadas llamadas componentes principales.

Es importante argumentar, que el modelo de regresión lineal sobre componentes principales debe cumplir con supuestos necesarios para la regresión lineal tradicional múltiple (Vila, Ruth., Torrado, Mercedes., & Reguant, 2019).

En tal sentido, al haber construido de manera categórica las respuestas de los informantes que participaron en el instrumento, se debe señalar, que una vez que se tienen variables de respuesta o independientes que son categóricas, se violó el principio de linealidad de las variables; por tanto, se realizó una transformación logarítmica que permitiera los ajustes del modelo para la explicación de causalidad entre las variables planteadas.

Lo anterior exigió la elaboración de un modelo que incluyera las variables categóricas y poder hacer la estimación de causalidad entre ellas; para ello, se definió de acuerdo con la teoría construir un modelo logístico que permitiera la inclusión de tales variables que fueron resultado de la aplicación del instrumento.

En la investigación que se presenta se definió como variable dependiente el bienestar financiero y como variables independientes sesgos conductuales y alfabetización financiera; así, una vez que se determinó el incumplimiento de supuestos para la realización de un modelo de regresión lineal múltiple, se procedió a seguir las recomendaciones teóricas para la determinación de causalidad con variables categóricas.

Para el caso de estudio, se usó como referencia la teoría en relación a los modelos de elección discreta con la intención de analizar los factores determinantes de la probabilidad de que el bienestar financiero sea influenciado por los sesgos conductuales y la alfabetización financiera, descritos anteriormente en el texto; en tal sentido, la construcción del modelo se basó en la construcción teórico-metodológica de Greene (1999), especificando un modelo logit multinomial con la siguiente ecuación:

$$Prob (Y_i = j) = \frac{e^{B'jXi}}{1 + \sum_{k=1}^J e^{B'kXi}} \text{ para } j = 1, 2, \dots, J,$$

Donde:

Prob (Y = j | X) es la probabilidad de que la variable dependiente tome el valor j dadas las variables predictoras X.

$\beta_j$  son los coeficientes asociados con la categoría j de la variable dependiente.

X son las variables predictoras.

$\Sigma(\exp(\beta_k * X))$  es la suma de las exponenciales de las combinaciones lineales de coeficientes y variables predictoras para todas las categorías.

### **Resultados.**

El modelo logit multinomial de bienestar financiero se basa en la función logística que relaciona las variables sesgos conductuales y alfabetización financiera con la probabilidad de éxito; en este caso, tener un alto nivel de bienestar financiero. El modelo estima los coeficientes de las variables independientes y proporciona información sobre la dirección y la magnitud de su efecto en la probabilidad de éxito.

En tal sentido, se llevó a cabo el modelo que para efectos de la disertación llamamos modelo del bienestar financiero para estimar por un lado si existe la sensación de bienestar financiero en los profesores universitarios del Centro Universitario de la Costa de la Universidad de Guadalajara, y por otro lado, las causas de dicho bienestar tienen que ver con la presencia de sesgos conductuales y el nivel de alfabetización financiera de las personas detallado en las consideraciones teóricas.

Model Fitting Information						
Model	Model Fitting Criteria			Likelihood Ratio Tests		
	AIC	BIC	-2 Log Likelihood	Chi-Square	df	Sig.
Intercept Only	156.318	165.562	150.318			
Final	93.949	121.682	75.949	74.369	6	.000

Tabla 2. Ajuste del modelo.

La primera tabla que se presenta es la demostración de los ajustes del modelo logit-multinomial del bienestar financiero; en el primer apartado, con la revisión del modelo de acuerdo con el criterio de Aiken y Schwartz representado en el modelo como AIC, existe una disminución en el ajuste de las variables, lo que indica que éste mejoró conforme los pasos se agregaron en el modelo; además, los resultados de ji cuadrado fueron significativos para el modelo, lo que se interpreta en la disertación como la existencia de influencia de las variables exógenas sobre la variable dependiente.

Podemos argumentar, que la conjunción de ambas variables exógenas como resultado final influyen fuertemente sobre la variable dependiente aún más que la influencia que pudiera darse de éstas de manera individual; así, los sesgos conductuales y la alfabetización financiera como conjunto de variables explican en alguna medida el bienestar financiero de los participantes.

Con la tabla anterior, solo podemos determinar que grosso modo, el modelo tiene un mejor ajuste con ambas variables en conjunto, que buscando predecir su efecto de manera individual, así solo podemos argumentar, que es mejor tener el modelo que no tenerlo, pero no podemos inferir con precisión el grado o media de la influencia entre variables mentada.

Goodness-of-Fit			
	Chi-Square	df	Sig.
Pearson	44.456	36	.157
Deviance	29.918	36	.752

Tabla 2. Bondad de ajuste.

Para el caso, se presentan los resultados de bondad de ajuste del modelo del bienestar financiero; se espera que el valor (*sig*) en el cuadro sea mayor a 0.05 para aceptar la hipótesis nula del modelo que nos dice que los valores estimados del modelo no difieren significativamente de los valores observados o que hay un ajuste bueno en términos de significancia estadística en el modelo final. En nuestro modelo, se tuvo un valor *p* de 0.752; por lo que aceptamos que los valores de la estimación no difieren de los valores observados.

Pseudo R-Square	
Cox and Snell	.370
Nagelkerke	.415
McFadden	.208

Tabla 3. Pseudo R2.

La tabla de pseudo R<sup>2</sup> en su interpretación deben seguirse las condiciones de una R<sup>2</sup> donde los valores oscilan entre 0 y 1; en este sentido, siguiendo el coeficiente de determinación de Cox and Snell, que es uno generalizado utilizado en las regresiones logísticas para medir la proporción de la varianza explicada por el modelo y el ajuste del coeficiente que es el coeficiente Nagelkerke, que corrige la escala del estadístico de Cox and Snell para cubrir el rango completo de 0 a 1 (mencionado en las condiciones de interpretación similar a R<sup>2</sup>).

Podemos argumentar, que existe una significancia estadística en el modelo, pues éste explica más del 40% del cambio de la variable dependiente respecto a la influencia de las variables independientes.

Likelihood Ratio Tests						
Effect	Model Fitting Criteria			Likelihood Ratio Tests		
	AIC of Reduced Model	BIC of Reduced Model	-2 Log Likelihood of Reduced Model	Chi-Square	df	Sig.
Intercept	155.108	173.596	143.108	67.158	3	.000
Sesgosconduct	96.752	115.241	84.752	8.803	3	.032
alfinanciera	141.115	159.604	129.115	53.166	3	.000

Tabla 4. Pruebas de razón de verosimilitud.

La tabla de pruebas de razón de verosimilitud estima la importancia de los predictores en el modelo; podemos observar, que de acuerdo al valor  $p$  esperado (menor a 0.05) tanto las variables sesgos conductuales como alfabetización financiera predicen con significancia estadística los cambios en la variable bienestar financiero.

Hasta ahora, se ha evaluado la significancia estadística, así como la capacidad de predicción del modelo de bienestar financiero resultando altamente predictivo estadísticamente; esto es, tanto la variable sesgos conductuales como la variable alfabetización financiera tienen influencia sobre el bienestar financiero; ahora bien, para determinar el grado de relación es necesario analizar el modelo de bienestar en su resultado final.

Parameter Estimates							
Bienestfinanciero <sup>a</sup>		B	Std. Error	Wald	df	Sig.	Exp(B)
He comenzado a hacerlo	Intercept	.201	1.756	.013	1	.909	
	Sesgosconduct	.725	.554	1.715	1	.190	2.065
	alfafinanciera	-.197	.424	.216	1	.642	.821
Frecuentemente lo hago	Intercept	-4.025	1.862	4.674	1	.031	
	Sesgosconduct	1.255	.557	5.079	1	.024	3.509
	alfafinanciera	.844	.426	3.935	1	.047	2.326
Siempre lo hago	Intercept	-18.003	3.585	25.214	1	.000	
	Sesgosconduct	1.840	.712	6.681	1	.010	6.299
	alfafinanciera	3.352	.725	21.353	1	.000	28.570

Tabla 5. Estimaciones de parámetros final 1.

Parameter Estimates			
Bienestfinanciero <sup>a</sup>		95% Confidence Interval for Exp(B)	
		Lower Bound	Upper Bound
He comenzado a hacerlo	Intercept		
	Sesgosconduct	.698	6.115
	alfafinanciera	.358	1.884
Frecuentemente lo hago	Intercept		
	Sesgosconduct	1.178	10.453
	alfafinanciera	1.010	5.358
Siempre lo hago	Intercept		
	Sesgosconduct	1.560	25.429
	alfafinanciera	6.893	118.421

Tabla 6. Estimaciones de parámetros final 2.

El exponente  $b$  en el contexto de la regresión logística se refiere a los coeficientes de regresión estimados para cada variable independiente en el modelo. Estos coeficientes se utilizan para calcular los odds ratios. El *odds ratio* (OR) es una medida de asociación utilizada en la regresión logística para evaluar el impacto de una variable independiente en la probabilidad de ocurrencia de un evento. El odds ratio se calcula como la exponenciación del coeficiente de regresión ( $b$ ).

El modelo final de alfabetización financiera resulta interesante pues explica que con relación a la sensación de bienestar financiero observando el (OR) a medida que los participantes del instrumento aumentan su alfabetización financiera en una unidad, tienen 28.5 veces más de probabilidades de tener bienestar financiero.

Analizando los (OR) de los sesgos conductuales en el nivel más bajo del bienestar financiero, se puede argumentar, que ante la tendencia al comportamiento bajo patrones cognitivos sistemáticos negativos

como los sesgos conductuales, y que estos aumenten una unidad en su uso, se tiene un 2.5 veces más de probabilidades de carecer de bienestar financiero; por su parte, ante la tendencia a la eliminación de dichos patrones (sesgos conductuales) en una unidad, se tienen 6.2 veces más de probabilidades de acceder al bienestar financiero.

## **CONCLUSIONES.**

El modelo de bienestar financiero referido en la presente investigación nos permite establecer, que para el caso de los profesores del Centro Universitario de la Costa, los sesgos conductuales tienen una influencia negativa fuerte y directa sobre el bienestar financiero. Los sesgos más significativos para el modelo son el comportamiento mimético, la contabilidad mental y los sesgos emocionales.

De acuerdo con dicho modelo de bienestar financiero, las compras compulsivas, la creencia de tener control financiero personal sin una estructura financiera adecuada y los efectos emocionales sobre las decisiones financieras, como el anclaje a una idea del pasado que en el presente no es una buena decisión financiera o los excesos de confianza, son las actitudes financieras más perjudiciales para impedir el logro de bienestar financiero en nuestro caso de estudio.

La variable que explica con más fuerza la causalidad sobre el bienestar financiero de los docentes participantes en el ejercicio es la variable de alfabetización financiera; en tal sentido, estamos de acuerdo con Romero Mendez (2019), quien sostiene la idea de que un componente fundamental del bienestar financiero es la alfabetización financiera y la inversión de tiempo y recursos destinados a este fin.

Con los resultados de nuestro modelo, podemos argumentar, que para el caso de estudio, las razones que intervienen con mayor fuerza en la consecución de bienestar financiero son la educación y el control financiero personal; ambas asociadas como dimensiones de lo que determinamos como la alfabetización financiera; de este modo, tener conocimientos, al menos básicos en inversiones, gestión de recursos financieros y ahorros, así como la utilización de herramientas tecnológicas para el control de recursos.



## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.

1. Asociación Nacional de Universidades e Instituciones de Educación Superior. (2024). Anuarios Estadísticos de Educación Superior. Anuarios Estadísticos de Educación Superior. <http://www.anuies.mx/informacion-y-servicios/informacion-estadistica-de-educacion-superior/anuario-estadistico-de-educacion-superior>
2. Baños, J. A. (2014). Turismo, identidad y espacio público en Puerto Vallarta México. 491–498.
3. Centro Universitario de la Costa. (2023, February 8). Historia CUC. Historia Del Centro Universitario de La Costa.
4. Consejo Nacional de Inclusión Financiera. (2020). Política Nacional de Inclusión Financiera.
5. Consumer Financial Protection Bureau. (2022). Medición del bienestar financiero: una guía para usar la escala de bienestar financiero del CFPB. <https://www.consumerfinance.gov/data-research/research-reports/?topics=financial-education>
6. De, D., Peña-cárdenas, M. C., & López-Saldaña, C. P. (2020). Determinantes de la alfabetización financiera. 49(125).
7. De Dios Maese Núñez, J., Alvarado Iniesta, A., Valles Rosales, D. J., & Báez López, Y. A. (2016). Coeficiente alfa de Cronbach para medir la fiabilidad de un cuestionario difuso. Cultura Científica y Tecnología. Culcyt, 13(59), 146–156.
8. Deduy, Irene. (2019). Regresión sobre componentes principales.
9. Fernández León, Á. M., De Guevara Cortés Rogelio Ladrón, & Madrid Paredones Rosa Marina. (2017). Las finanzas conductuales en la toma de decisiones. Fides et Ratio - Revista de Difusión Cultural y Científica de La Universidad La Salle En Bolivia, 13(13), 127–144.
10. Fuenzalida, M., & Ruiz-Tagle, J. (2009). Riesgo Financiero de los Hogares Distribution of Assets, Debt and Income of Chilean Households View project.

11. Greene, W. (1999). *Análisis Econométrico*. 1.
12. Hernández, R. M. (2009). *Finanzas Conductuales: Un enfoque para Latinoamérica*. TEC Empresarial, 3(3), 8–17. <https://doi.org/10.2307/j.ctv1ks0bbj.6>
13. Hernández Sampieri, R. (2014). *Metodología de la Investigación*. 6.
14. Jolliffe, I. T. (1982). A Note on the Use of Principal Components in Regression. Source: *Journal of the Royal Statistical Society. Series C (Applied Statistics)*, 31(3), 300–303.
15. Kahneman, Daniel; Tversky, A. (1979). Prospect Theory: An Analysis of Decision under Risk. *Econometrica*, 47(2), 263–291.
16. OCDE. (2017). *Estudios Económicos de la OCDE: México 2017*. Estudios Económicos de La OCDE: México 2017. <https://doi.org/10.1787/9789264269040-es>
17. Rodríguez, V., & Gómez, L. (2020). Diagnóstico integral del proceso de internacionalización en el Centro Universitario de Guadalajara.
18. Romero Mendez, J. G. (2019). La alfabetización financiera y su relación con las fintech y los activos virtuales. <https://repositorioinstitucional.uabc.mx/bitstream/20.500.12930/5449/1/TIJ133091.pdf>
19. Stella, L., Trujillo, V., Wilhelm, A., Martín, G., & Martínez, G. (2016). la ficción neoliberal en un contexto local Resumen. In *Vestigium Ire*, 10(2), 32–47.
20. Torres, F., Rozga, R., García, A., & Delgadillo, J. (2010). *Técnicas para el análisis regional Desarrollo y aplicaciones*. 1.
21. Vila, Ruth., Torrado, Mercedes., & Reguant, Mercedes. (2019). Análisis de regresión lineal múltiple con SPSS: un ejemplo práctico. *REIRE Revista d Innovación, Recerca En Educació*. 12(2).

**DATOS DE LOS AUTORES.**

1. **Carlos Felipe Camba Pérez.** Doctor en Administración. Profesor docente titular A en la Universidad de Guadalajara campus Puerto Vallarta, Centro Universitario de la Costa, adscrito al departamento de Estudios Administrativos Contables. Correo electrónico: [carlos.camba@academicos.udg.mx](mailto:carlos.camba@academicos.udg.mx) Autor de correspondencia. ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-2027-3340>.
2. **Esmeralda Brito Cervantes.** Doctora en Negocios y Estudios Económicos. Docente en el Decanato de Ciencias Sociales, Económicas y Administrativas en la Universidad Autónoma de Guadalajara. México. Correo: [Esmeralda.brito@edu.uag.mx](mailto:Esmeralda.brito@edu.uag.mx). Orcid: <https://orcid.org/0000-0002-5059-7509>.
3. **Mario Guadalupe González Pérez.** Doctor en Ciudad, Territorio y Sustentabilidad. Profesor-Investigador de la División de Ingenierías e Innovación Tecnológica del Centro Universitario de Tonalá de la Universidad de Guadalajara. Correo: [mario.gperez@academicos.udg.mx](mailto:mario.gperez@academicos.udg.mx). ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-5457-5948>

**RECIBIDO:** 8 de enero del 2024.**APROBADO:** 9 de febrero del 2024.