

Capítulo 15. El Alfabetismo Financiero y su relación con el materialismo, compra compulsiva y la propensión hacia el endeudamiento de los directores de las mypes de la región ribereña.

Daniel Sánchez Martínez
Héctor Diez Rodríguez
Manuel de Jesús Barrena Rodríguez
Zinthia Alejandra Ayala Melchor

Universidad Politécnica de la Región Ribereña

DOI: [10.46990/iQuatro.2024.09.5.15](https://doi.org/10.46990/iQuatro.2024.09.5.15)

Resumen

La presente investigación tiene como objetivo estudiar la relación del alfabetismo financiero a partir de la actitud y comportamiento financiero en el materialismo, compra compulsiva y propensión hacia el endeudamiento de los directores de las mypes de la región ribereña. Se realizó una investigación cuantitativa, transversal, no experimental y de alcance causal. Se aplicó un instrumento tipo encuesta a los directivos de las mypes de los municipios de Mier, Miguel Alemán, Camargo y Gustavo Díaz Ordaz. El análisis de la información y el estudio de las hipótesis se realizó a través del modelado de ecuaciones estructurales (SEM) con el software SPSS y AMOS. Los resultados muestran que el alfabetismo financiero tiene una relación inversa y significativa con la propensión hacia el endeudamiento en los directores de las mypes de la región ribereña, además, el materialismo y la compra compulsiva tiene una relación directa y significativa con la propensión hacia el endeudamiento. El materialismo tiene una relación directa y significativa con el comportamiento de compra compulsiva. Los resultados de la investigación son importantes para el desarrollo de políticas públicas y para otros agentes interesados en este tema, considerando que el alfabetismo financiero va más allá de que impacta en la salud financiera de quienes la tienen y también que puede ayudar aún más ampliamente a quienes la tienen.

Palabras clave

Alfabetismo Financiero, Materialismo, Compra Compulsiva, Endeudamiento y Empresarios

Introducción

El alfabetismo financiero (traducción de *finance literacy*) se ha convertido en una competencia clave para apoyar el crecimiento y desarrollo económico global (OCDE, 2022). El alfabetismo financiero apoya a las decisiones de los individuos de la sociedad para que estos aprovechen los beneficios de los productos y servicios financieros disponibles y a su vez comprendan los riesgos e incertidumbres inherentes a sus elecciones (Potrich y Vieira, 2018). En este sentido, Messy y Monticone (2016) afirman que el alfabetismo financiero es una competencia crítica en el siglo XXI, y deben realizarse esfuerzos para mejorarla y apoyar el crecimiento económico en cualquier economía global.

En el siglo XXI, muchas economías de todo el mundo han experimentado un crecimiento considerable en la oferta de distintos servicios de crédito y dificultades de cobro que los han llevado a aumentar los plazos de los créditos (Ahmed et al., 2010). En la tendencia mundial de la inclusión financiera, se está alentando a las instituciones financieras a otorgar crédito a clases sociales que anteriormente habían sido excluidas (Azma et al., 2019)

Por lo tanto, el alfabetismo financiero aporta beneficios tanto a las personas como a sus familias, porque cada vez hay más pruebas de que las personas con niveles más altos de alfabetismo financiero pueden administrar mejor su dinero, participar en el mercado de valores y lograr mejores resultados de sus inversiones (Walstad B. & Allgood, 2021). Además, el alfabetismo financiero puede influir en los hábitos de conducta del individuo como el materialismo, las compras compulsivas y la propensión hacia endeudarse (Potrich y Vieira, 2018). Disney y Gathergood (2013), a su vez, sostienen que las personas con menores niveles de alfabetización financiera tienden a subestimar el costo del crédito, siendo más propensos al endeudamiento. Además, los bajos niveles de educación financiera pueden dañar la capacidad de acumular riqueza, ya que estas personas probablemente se endeudarán cuando sean jóvenes (Lusardi y Messy, 2023).

En este sentido es importante entender el fenómeno sobre el nivel de alfabetización financiera en los directores de las mypes de las ciudades de Mier, Miguel Alemán, Camargo y Diaz Ordaz que componen la región ribereña, así como también el nivel de hábitos de conducta como lo son el materialismo, compra compulsiva y propensión hacia el endeudamiento. Por lo tanto, el objetivo de la investigación es estudiar la relación del alfabetismo financiero a partir de la actitud y comportamiento financiero en el materialismo, compra compulsiva y propensión hacia el endeudamiento de los directores de las mypes de la región ribereña.

Revisión de la Literatura

La alfabetización financiera es definida por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) como “una combinación de conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos necesarios para tomar decisiones financieras sólidas, con el fin último de alcanzar el bienestar financiero individual” (OCDE, 2022, p. 6). El alfabetismo financiero ayuda al usuario a tener un mejor conocimiento de los productos financieros, genera conciencia sobre el endeudamiento y estimula el ahorro. Huerta-Cerda et al. (2018) señala que una buena educación financiera mejora la toma de decisiones enfocadas a la distribución de gastos, manejo de inversiones y adquisición de préstamos.

Potrich y Vieira (2018) llevaron a cabo una investigación donde proponen un modelo para estudiar la relación entre la alfabetización financiera, el materialismo, compra compulsiva con la propensión hacia el endeudamiento. Sus resultados mostraron que existe una relación inversa y significativa entre la alfabetización financiera y la propensión hacia el endeudamiento, lo que demuestra que la falta de conocimiento y competencias financieras hace que los individuos se vuelvan vulnerables a los diversos productos financieros que se ofrecen en el mercado, incapaces de distinguir entre una buena inversión y otra que podría ser muy riesgosa. Es probable que la falta de estas habilidades financieras puedan poner en peligro la salud financiera y aumentar la probabilidad del endeudamiento (Lusardi y Messy, 2023). Siguiendo con lo anterior Lührmann et al. (2018) señalan que los individuos con bajos niveles de conocimiento financiero toman decisiones financieras erróneas y suelen subestimar el costo del crédito. Además, Disney y Gathergood (2013) señalan que los individuos con bajos niveles de alfabetismo financiero se vuelven más susceptibles a acumular deuda e incluso puede llegar al sobreendeudamiento. Por lo tanto, el alfabetismo financiero ayuda a las personas a administrar sus finanzas personales, por ejemplo, individuos con conocimientos financieros pueden fijarse metas financieras, gastar de acuerdo con sus presupuestos personales y pagar sus créditos a tiempo y evitar atrasos (French y McKillop, 2016).

También existen estudios empíricos que han demostrado que el alfabetismo financiero no tiene ningún efecto sobre la propensión hacia el endeudamiento (Flores y Vieira, 2014). Individuos con alto o bajo alfabetismo financiero no afecta su tendencia a adquirir deuda porque los individuos están endeudados sin importar si tiene un alto o bajo alfabetismo financiero (Widjaja y Pertiwi, 2021). Por lo anterior se plantea la primera hipótesis del estudio respecto a la relación del alfabetismo financiero y la propensión hacia el endeudamiento.

H1. El alfabetismo financiero tiene una relación inversa y significativa con la propensión hacia el endeudamiento.

Ponchio (2006) en su estudio afirma que los individuos más materialistas son propensos a contratar créditos y tienen actitudes inclinadas hacia el endeudamiento, es decir, cuanto mayor es el nivel de materialismo, mayor es la propensión hacia el endeudamiento. Esto se debe a que una persona materialista tiene una gran devoción y apego a las posesiones materiales para lograr condiciones deseadas (Omar et al., 2014). En este sentido, Widjaja y Pertiwi (2021) confirma que el materialismo tiene un efecto significativo en la propensión hacia el endeudamiento, un alto nivel de materialismo hace a los individuos propensos a contraer una deuda para satisfacer su deseo (Selvaraja y Abdullah, 2019). De igual manera Oliveira (2020) en su estudio confirma que el materialismo aumenta la propensión hacia el endeudamiento. En contraste Potrich y Vieira (2018) en su estudio no encontraron un efecto significativo entre el materialismo y la propensión hacia el endeudamiento. Por lo anterior, se propone la siguiente hipótesis de estudio.

H2: El materialismo tiene una relación directa y significativa con la propensión hacia el endeudamiento

O'Guinn y Faber (1989) definen a la compra compulsiva como la adquisición frecuente y súbita de productos derivadas de las emociones negativas internas o sucesos desagradables, además los autores afirman que este tipo de conducto resulta placentero inicialmente para el consumidor porque experimenta emociones positivas, pero a mediano y largo plazo tiene consecuencias negativas. Una de las principales consecuencias de un comportamiento de compra compulsiva es la tendencia a acumular deuda (Achtziger, 2022). En este sentido Vieira et al. (2023) en su estudio encontró que el comportamiento de compra compulsivo lleva a un individuo a incurrir en un gran número de deudas. A partir de las afirmaciones anteriores se propone la siguiente hipótesis

H3: La compra compulsiva tiene una relación directa y significativa con la propensión hacia el endeudamiento.

El materialismo también se ha asociado con la compra compulsiva, los individuos con conductas de compradores compulsivos son considerados emocionales, más propensos a experimentar emociones negativas y darle más valor a los objetos que compran de tal manera que su autoestima se vuelve dependiente de la cantidad y tipo de bienes materiales que posee (Potrich y Vieira, 2018). También, las personas materialistas suelen tener baja autoestima y son más propensos a exhibir conductas de compra compulsivas como una forma de minimizar los sentimientos negativos y lograr un mayor bienestar personal (Dittmar y Isham, 2022). La relación entre el materialismo y compra compulsiva ha sido comprobada por diversos au-

tores, Por ejemplo, Vieira et al. (2023), Dittmar y Isham (2022) y Omar et al. (2014) encontraron que el materialismo se correlaciona positivamente con la compra compulsiva, sugiriendo que cuanto mayor es el nivel de materialismo, mayor es la probabilidad de que un individuo sea un comprador compulsivo. Por lo tanto, se plantea la siguiente hipótesis.

H4. El materialismo tiene una relación directa y significativa con el comportamiento de compra compulsiva.

El alfabetismo financiero ayuda a las personas a tomar buenas decisiones en el ámbito financiero y económico (Valenzuela Montoya et al., 2022). Por lo tanto, el alfabetismo financiero es vital para que las personas desarrollen hábitos y prácticas adecuadas, que puedan influir a otros comportamientos como lo son las compras compulsivas o el materialismo (Potrich y Vieira, 2018). Roberts (1998) recomendando como medida preventiva para evitar el gasto excesivo adoptar prácticas de gestión financiera de modo que las personas con actitudes y comportamientos financieros apropiados no desarrollen un comportamiento materialista. Además los trabajos de Pham et al., (2012) y Potrich y Vieira (2018) sugieren que el alfabetismo financiero puede tener un impacto considerable en la prevención del comportamiento de materialismo y compra compulsiva. A partir de los estudios previos se propone las siguientes hipótesis.

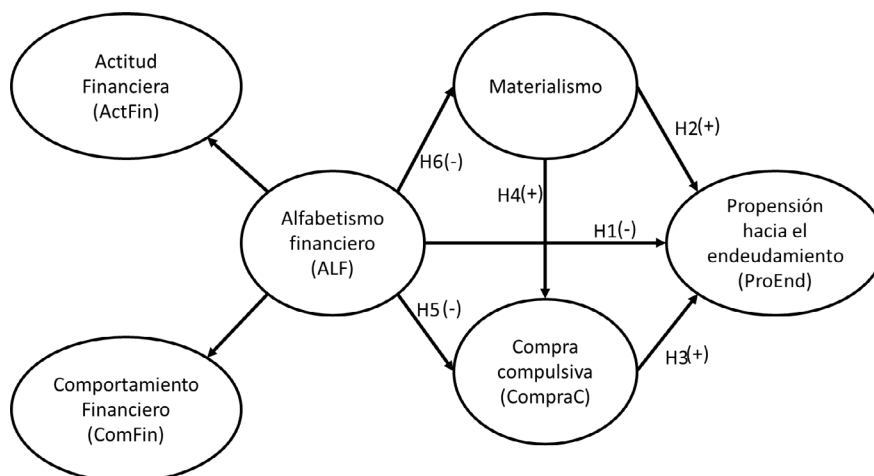
H5. El alfabetismo financiero influye de manera inversa y significativa al comportamiento de materialismo

H6: El alfabetismo financiero influye de manera inversa y significativa al comportamiento de compra compulsiva

Una vez formuladas las hipótesis del estudio en la Figura 15.1 se presenta el modelo de la investigación. En esta figura se observa las hipótesis que se estudiarán y las relaciones entre las variables. Este modelo se adaptó a partir del trabajo presentado por Potrich y Vieira (2018). La variable Alfabetismo financiero es de segundo orden y reflectiva conformada por las variables actitud y comportamiento financiero, mientras que materialismo, compra compulsiva y propensión hacia el endeudamiento son variables de primer orden.

Figura 15.1

Modelo de investigación Alfabetismo Financiero, Materialismo, Compra compulsiva y Propensión hacia el endeudamiento.



Nota: El modelo representa las relaciones entre las variables de Alfabetismo financiero, materialismo, compra compulsiva y Propensión hacia el endeudamiento. Elaboración propia.

Metodología

La presente investigación es de enfoque cuantitativo, diseño transversal, no experimental y de alcance causal. Los ítems que componen a cada una de las variables del estudio se muestran en la Tabla 15.1. Cada ítem fue obtenido de la base de datos Relayn (Peña, et al., 2022) los cuales fueron adaptados de diversas investigaciones empíricas, en el caso de las variables compra compulsiva, actitud financiera, comportamiento financiero, materialismo y propensión hacia el endeudamiento se adaptaron de los trabajos de Potrich y Vieira (2018) y Flores y Vieira (2014).

La Tabla 15.1 muestra el nivel de fiabilidad de cada conjunto de ítems que compone cada variable a través de los estadísticos Alpha de Cronbach (AC) y el Índice de Fiabilidad Compuesta (IFC), los resultados muestran ser superiores a 0.700 lo cual determina una confiabilidad de medición buena de cada una de las variables (Nunnally, 1978). También se determinó el AC del cuestionario teniendo una confiabilidad buena de 0.743.

Tabla 15.1

Ítems, carga factorial, Alpha de Cronbach, IFC y AVE de Compra Compulsiva, Materialismo, Actitud Financiera, Compromiso Financiero y Propensión a Endeudarse

Ítems	Compra Compulsiva	Materialismo	Actitud Financiera	Comportamiento Financiero	Propensión hacia el Endeudamiento	AC	IFC	AVE
CC2	0.933					0.962	0.963	0.896
CC3	0.902							
CC1	0.875							
MAT1		0.859				0.889	0.892	0.737
MAT3		0.817						
MAT2		0.742						
EFAF3			0.835			0.849	0.851	0.655
EFAF2			0.71					
EFAF4			0.648					
EFCF5				0.827		0.832	0.836	0.631
EFCF4				0.726				
EFCF6				0.711				
PE2					0.842	0.718	0.749	0.509
PE3					0.583			
PE1					0.476			

Nota. Elaboración propia a partir de SPSS

Antes de realizar los análisis multivariantes y comprobación de hipótesis primero se realizó un análisis exploratorio de los datos estudiando las estadísticas descriptivas, identificando los valores perdidos y atípicos, la asimetría y la curtosis (Sánchez Martínez et al., 2023) autoeficacia financiera, materialismo, compra compulsiva, comportamiento financiero, actitud financiera y propensión para endeudarse. El presente estudio tiene un enfoque cuantitativo de diseño transversal no experimental con alcance descriptivo. Se utilizaron 675 encuestas válidas aplicadas a los directivos de las mypes de los municipios que componen la región ribereña como son Mier, Miguel Alemán, Camargo y Gustavo Díaz Ordaz del estado de Tamaulipas, México. Los resultados demuestran que de las variables financieras únicamente existen diferencias significativas en la compra compulsiva y el comportamiento financiero entre las y los directores de las mypes. En cuanto a si existen diferencias significativas entre el nivel de escolaridad, se encontró en las variables inclusión financiera, autoeficacia financiera y comportamiento financiero que sí las hay entre los niveles de escolaridad pri-

maria, secundaria y bachillerato respecto al nivel licenciatura y posgrado, siendo la actitud financiera donde hubo diferencias únicamente entre primaria, secundaria y bachillerato respecto a posgrado. Posteriormente se realizó un análisis factorial confirmatorio mediante estimadores robustos, que permiten comprobar la validez convergente y discriminante de las escalas propuestas en el modelo. La validez convergente se prueba utilizando cuatro criterios. El primero consiste en que las estadísticas de bondad de ajuste del modelo sean apropiadas (chi cuadrado (X^2) significación $> 0,05$; Chi cuadrado normado (X^2/gl) < 3 ; Índice de ajuste comparativo (CFI) > 0.95 ; IFI > 0.95 ; índice de ajuste normalizado (NFI) > 0.95 ; índice de bondad de ajuste (GFI) > 0.95 ; Índice de bondad de ajuste corregido (AGI) > 0.95 índice de Tucker-Lewis (TLI) > 0.95 ; Raíz del residuo cuadrático (RMR) < 0.08 ; Raíz cuadrada media del error de aproximación (RMSEA) < 0.06) (Hair, 1999; Hu y Bentler, 1999). El segundo criterio se comprueba mediante el índice de fiabilidad compuesta (IFC) el cual debe ser superior a 0,7 (Hair, 1999). En tercer criterio, se comprueba mediante el alfa de Cronbach (AC) el cual debe ser superior a 0,70 (Nunnally, 1978). Y el cuarto criterio prueba si la varianza extraída (AVE) es superior al 0.500 (Fornell y Larcker, 1981). La validez discriminante se comprueba mediante la prueba de varianza extraída en comparación con las correlaciones al cuadrado (Fornell y Larcker, 1981; Hair, 1999).

Por último, se presenta el modelo estructural de la investigación, el cual muestra el impacto y la significancia de las relaciones entre las variables de estudio, así como su nivel de explicación con el fin de analizar las hipótesis planteadas. Los análisis se realizaron mediante los programas SPSS 25 y AMOS 24.

Resultados

La muestra está compuesta por 561 directivos de MyPEs, de los cuales 53.7% poseen microempresas del giro de comercialización, el 17% a la transformación y el 29.3% a la prestación de servicios. Respecto de la antigüedad como propietario del negocio: 33.3% lleva menos de cinco años, el 15.9% entre 5 y 10 años, el 15.9% entre 10 y 15 años y el 34.9% más de 15 años.

En cuanto a la edad, el 20.6% corresponde a microempresarios con menos de 30 años, el 25.7% tienen entre 31 y 40 años, el 25.4% está en la franja de los 41 a los 50 años y el restante 27.1% cuentan con 51 años o más. Respecto al estado civil: 63.6% son casados, el 19.6% solteros, el 5.5% vive en unión libre y el 5.2% son divorciados. En la tabla 2 muestra que el 60.6% de los dueños corresponden al sexo masculino y el 39.4% al femenino. El 18.2 % tienen estudios terminados de nivel secundaria, el 38.8 % concluyó la educación preparatoria, y el 29.2 % cursó estudios profesionales.

Análisis factorial confirmatorio y modelo de medida

En esta sección se mostrarán los resultados que confirman la validez y fiabilidad del modelo a través del análisis factorial confirmatorio realizado.

Primeramente, el análisis de fiabilidad compuesta se usó para determinar la rigurosidad con la que los ítems están midiendo una misma dimensión. Siguiendo los criterios mostrados en la sección de metodología podemos observar que los ítems y variables formadas cumplen con los criterios de fiabilidad a través de los indicadores estadísticos Alpha de Crobach, índice de fiabilidad compuesta y el AVE (ver tabla 1). Siguiendo con el análisis factorial confirmatorio la figura 2 muestra el modelo de medida donde se estiman las correlaciones entre las variables de estudio y las cargas factoriales de cada uno de los ítems que compone cada variable. El modelo tiene las siguientes estimaciones de ajuste $X^2=0.001$; $X^2/gl=1.957$; $RMR=0.036$; $GFI=0.965$; $AGI=0.95$; $NFI=0.972$; $IFI=0.981$; $TLI=0.982$; $CFI=0.986$; $RMSEA=0.041$. Como se puede observar el modelo cuenta con un buen ajuste considerando los parámetros sugeridos en la sección de la metodología.

La Tabla 15.2 muestra la validez discriminante del modelo de medida. La validez discriminante se ha comparado la raíz cuadrada de las AVE (los valores de la diagonal y en negritas de la Tabla 15.2) con las correlaciones de las variables latentes (parámetros por debajo de la diagonal).

Por tanto, los resultados expuestos indican que la escala es válida y fiable para medir el modelo de investigación del alfabetismo financiero, materialismo, compra compulsiva y propensión hacia el endeudamiento. Se han corroborado la fiabilidad de los ítems, de las dimensiones y su validez discriminante y convergente.

Tabla 15.2
Validez Discriminante entre variables.

	ComC	Materialismo	ActFin	ComFin	ProEnd
ComC	0.946641256				
Materialismo	0.3481	0.85827773			
ActFin	0.005041	0.01	0.80957499		
ComFin	0.028224	0.038025	0.358801	0.79423779	
ProEnd	0.108241	0.139129	0.244036	0.363609	0.71379035

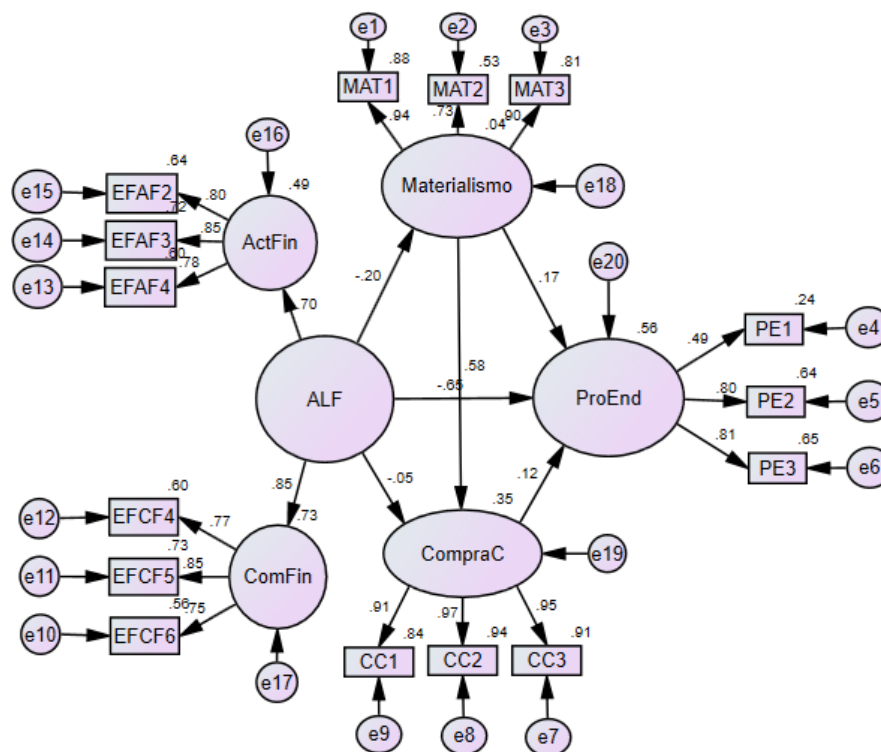
Nota. Elaboración propia a partir de SPSS y Excel.

Modelo estructural y comprobación de hipótesis

El modelo estructural de la investigación muestra las relaciones e impactos que tienen las variables alfabetismo financiero, materialismo, compra compulsiva y propensión hacia el endeudamiento (ver figura 3). El modelo explica el 0.56 de la varianza de la variable dependiente lo cual demuestra que el modelo es pertinente para estudiar la propensión hacia el endeudamiento. El ajuste del modelo es adecuado debido a que sus estimaciones de ajuste son las siguientes, $X^2 = 0.001$; $X^2/df = 1.948$; $RMR = 0.038$; $GFI = 0.964$; $AGI = 0.95$; $NFI = 0.972$; $IFI = 0.986$; $TLI = 0.982$; $CFI = 0.986$; $RMSEA = 0.041$.

Figura 15.3

Modelo estructural del alfabetismo financiero, materialismo, compra compulsiva y propensión hacia el endeudamiento



Nota. Elaboración propia a partir de AMOS y SPSS.

Además, la Figura 15.3 muestra las cargas factoriales de cada uno de los ítems que componen las variables del estudio, las cuales cumplen con la carga mínima factorial siendo mayores a 0.707 excepto el ítem PE1 (0.49) el cual se conservó para cumplir con el criterio de tres ítems por cada variable (Fornell y Larcker, 1981). También, se muestra el impacto de cada una de las relaciones las cuales se resumen en la Tabla 15.3.

El Alfabetismo Financiero y su relación con el materialismo, compra compulsiva y la propensión hacia el endeudamiento de los directores de las mypes de la región ribereña.

A partir del análisis del modelo se identificó que las hipótesis planteadas fueron significativas excepto la H6. La Tabla 15.3 fue elaborada para la comprobación de las hipótesis y su impacto.

Tabla 15.3

Comprobación de las hipótesis de la investigación

Hipótesis-Efecto	Relación (→)	Situación de la hipótesis	Impacto
H1-Directo	Alfabetismo financiero a Propensión hacia al endeudamiento	No se rechaza	-0.63***
H2-Directo	Materialismo a Propensión hacia al endeudamiento	No se rechaza	0.069***
H3-Directo	Compra compulsiva a Propensión hacia al endeudamiento	No se rechaza	0.045**
H4-Directo	Materialismo a Compra compulsiva	No se rechaza	0.619***
H5-Directo	Alfabetismo financiero a Materialismo	No se rechaza	-0.487***
H6-Directo	Alfabetismo financiero a Compra compulsiva	Se rechaza	No significativa

*Nota. Nivel de significancia *** $p < 0.001$, ** $p < 0.01$ y * $p < 0.05$. Elaboración propia a partir de AMOS y SPSS.*

La hipótesis H1 no se rechaza debido a que se comprobó que el alfabetismo financiero tiene una relación inversa y significativa con la propensión hacia el endeudamiento en los directores de las mypes de la región ribereña. En concreto, en cuanto a la alfabetización financiera, se puede observar que el comportamiento financiero (coeficiente 0.85) fue la variable con mayor impacto en la alfabetización financiera, seguida de la actitud financiera (coeficiente 0.70).

La H2 la cual afirma el materialismo tiene una relación directa y significativa con la propensión hacia el endeudamiento se confirma, de igual manera la H3 no se rechaza ya que la compra compulsiva tiene una relación directa y significativa con la propensión hacia el endeudamiento de los directores de las mypes de la región ribereña. La H4 postula que el materialismo tiene una relación directa y significativa con el comportamiento de compra compulsiva la cual no se rechaza y la H5 de igual manera no se rechaza debido a que el alfabetismo financiero influye de manera inversa y significa al comportamiento de materialismo.

Discusión

Los resultados de la investigación confirman que el comportamiento financiero es la variable con mayor impacto (0.85) en la alfabetización financiera respecto a la actitud financiera, esto coincide con lo dicho por la OCDE (2022) considerando al comportamiento financiero un elemento clave y sin duda el más importante de los tres, además Potrich y Vieira (2018) mencionan que los conocimientos y actitudes financieras no son suficientes para que un individuo alcance una estabilidad financiera, no solo basta con conocer la teoría y estar preparado para actuar, es vital tener una constancia y reconocer la situación financiera. La hipótesis planteada H1 no se rechazó confirmando que el alfabetismo financiero influye inversamente a la propensión del endeudamiento, este resultado coincide con los estudios de Potrich y Vieira (2018) y Oliveira (2020), y contrasta con los hallazgos de los estudios de (Azma et al., 2019; Flores y Vieira, 2014; Widjaja y Pertiwi, 2021). Estos resultados denotan que el contexto de cada estudio realizado influye en la relación alfabetismo financiero y propensión hacia el endeudamiento.

La H3 se confirmó y establece que las compras compulsivas influyen positivamente en la propensión hacia el endeudamiento. Esto concuerda con los trabajos de Potrich y Vieira (2018) y Achtziger (2022) quienes sostienen que cuando el comportamiento de compra compulsiva es mayor, la propensión hacia endeudarse será mayor. También se confirmó H4, corroborando otros estudios que encontraron una relación existente entre el materialismo y las compras compulsivas (Potrich y Vieira, 2018)

De las dos últimas relaciones directas propuestas solo se confirma H5, que determinan que el alfabetismo financiero impacta negativamente en el materialismo y la hipótesis H6 no se confirma que determina que el alfabetismo financiero impacta negativamente la conducta de compra compulsiva. Lo que demuestra que la alfabetización financiera es un fuerte predictor de que los individuos tengan mejores comportamientos de materialismo. Esto respalda el argumento de que, mediante la alfabetización financiera y la capacitación sobre prácticas financieras personales básicas, se deberían crear e incluir programas prácticos en el plan de estudios de la educación secundaria y, por lo tanto, ayudar a prevenir conductas de compra compulsivas (Vieira et al., 2023).

Por lo tanto, estos hallazgos son importantes para comprender la importancia del alfabetismo financiero, que va más allá de ayudar a las finanzas individuales y también a otros problemas de comportamiento que afectan la salud financiera de una sociedad.

Conclusiones

El alfabetismo financiero se ha convertido en un elemento clave para la estabilidad económica y financiera tanto de un individuo como de la economía. Sin embargo, la evidencia ha demostrado que la alfabetización financiera es un fenómeno complejo y puede ser un determinante de otros factores de comportamiento. Así, esta investigación tiene como objetivo estudiar la relación del alfabetismo financiero a partir de la actitud y comportamiento financiero en el materialismo, compra compulsiva y propensión hacia el endeudamiento de los directores de las mypes de la región ribereña.

De las hipótesis soportadas, el impacto del alfabetismo financiero en el comportamiento de compra compulsiva fue la principal relación directa, lo que demuestra que la alfabetización financiera tiene un impacto positivo en los individuos, mejorando sus conductas de compra compulsiva. Además, se encontró que el impacto indirecto del alfabetismo financiero sobre la propensión a la acumulación de deuda es mayor cuando en esta relación sólo existe el comportamiento de compra compulsiva. Finalmente, con respecto a los efectos totales de la alfabetización financiera sobre las conductas investigadas, se encontró que el mayor impacto se produjo en la conducta de materialismo, seguida de la propensión al endeudamiento.

Teniendo en cuenta lo anterior, este estudio es único e innovador, en la medida en que mide el impacto directo e indirecto real de la alfabetización financiera sobre otros factores de comportamiento, que hasta ahora se han analizado por separado. El estudio concluyó que la alfabetización financiera tiene impactos mucho más significativos de lo que otros estudios académicos han demostrado, porque desde el punto de vista académico, el enfoque central hasta ahora ha sido identificar sólo su impacto en otros comportamientos.

Los resultados de esta investigación son importantes para el desarrollo de políticas públicas y para otros agentes interesados en este tema, considerando que el alfabetismo financiero va más allá de que impacta en la salud financiera de quienes la tienen y también que puede ayudar aún más ampliamente a quienes la tienen. Sufren otros comportamientos psicosociales, como la compra compulsiva. Además, puede ayudar en el desarrollo de tratamientos para personas con comportamientos materialistas, compradores compulsivos y aquellos con alta propensión al endeudamiento. Las instituciones financieras también pueden tener la oportunidad de utilizar esta información para comprender mejor la educación financiera de sus clientes y crear productos que se adapten a cada perfil de cliente. Específicamente, los hallazgos de este estudio indican que la expansión y consolidación de una estrategia nacional de educación financiera podría impactar en una mejor gestión financiera

de un individuo y contribuir efectivamente a minimizar los comportamientos de compra compulsiva y la propensión al endeudamiento. Por último, se propone como futura línea de investigación estudiar las variables de este estudio dentro del campo de la economía del bienestar, en específico en el bienestar financiero de los individuos, el cual ha demostrado ser un campo de conocimiento importante para la academia y de la política pública en México.

Referencias

- Achtziger, A. (2022). Overspending, debt, and poverty. *Current Opinion in Psychology*, 46, 101342. <https://doi.org/10.1016/j.copsyc.2022.101342>
- Ahmed, Z. U., Ismail, I., Sadiq Sohail, M., Tabsh, I., & Alias, H. (2010). Malaysian consumers' credit card usage behavior. *Asia Pacific Journal of Marketing and Logistics*, 22(4), 528-544. <https://doi.org/10.1108/13555851011090547>
- Azma, N., Rahman, M., Adeyemi, A. A., & Rahman, M. K. (2019). Propensity toward indebtedness: Evidence from Malaysia. *Review of Behavioral Finance*, 11(2), 188-200. <https://doi.org/10.1108/RBF-05-2017-0046>
- Disney, R., & Gathergood, J. (2013). Financial literacy and consumer credit portfolios. *Journal of Banking & Finance*, 37(7), 2246-2254. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2013.01.013>
- Dittmar, H., & Isham, A. (2022). Materialistic value orientation and wellbeing. *Current Opinion in Psychology*, 46, 101337. <https://doi.org/10.1016/j.copsyc.2022.101337>
- Flores, S. A. M., & Vieira, K. M. (2014). Propensity toward indebtedness: An analysis using behavioral factors. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 3, 1-10. <https://doi.org/10.1016/j.jbef.2014.05.001>
- Fornell, C., & Larcker, D. F. (1981). Evaluating Structural Equation Models with Unobservable Variables and Measurement Error. *Journal of Marketing Research*, 18(1), 39. <https://doi.org/10.2307/3151312>
- French, D., & McKillop, D. (2016). Financial literacy and over-indebtedness in low-income households. *International Review of Financial Analysis*, 48, 1-11. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2016.08.004>
- Hair, J. F. (1999). *Análisis multivariante*. Pearson Educación.
- Hu, L., & Bentler, P. M. (1999). Cutoff criteria for fit indexes in covariance structure analysis: Conventional criteria versus new alternatives. *Structural Equation Modeling: A Multidisciplinary Journal*, 6(1), 1-55. <https://doi.org/10.1080/10705519909540118>
- Huerta-Cerda, Z. M., Catache-Mendoza, M. del C., García-González, M. A., Martínez-Valdez, R. I., González-Trejo, E. S., & Pedroza-Cantú, G. (2018). *EL IMPACTO DEL GÉNERO EN LA EDUCACIÓN FINANCIERA Y EN EL AHORRO DE LOS JÓVENES MILLENNIALS*. 11(2). <https://ssrn.com/abstract=3243994>

- El Alfabetismo Financiero y su relación con el materialismo, compra compulsiva y la propensión hacia el endeudamiento de los directores de las mypes de la región ribereña.*
- Lührmann, M., Serra-Garcia, M., & Winter, J. (2018). The Impact of Financial Education on Adolescents' Intertemporal Choices. *American Economic Journal: Economic Policy*, 10(3), 309-332. <https://doi.org/10.1257/pol.20170012>
- Lusardi, A., & Messy, F.-A. (2023). The importance of financial literacy and its impact on financial wellbeing. *Journal of Financial Literacy and Wellbeing*, 1(1), 1-11. <https://doi.org/10.1017/flw.2023.8>
- Messy, F.-A., & Monticone, C. (2016). *Financial Education Policies in Asia and the Pacific* (OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions 40; OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions, Vol. 40). <https://doi.org/10.1787/5jm5b32v5vvc-en>
- Nunnally, J. C. (1978). *Psychometric Theory*. McGraw-Hill. <https://books.google.com.mx/books?id=arJqAAAAMAAJ>
- OCDE. (2022). *OECD/INFE Toolkit for Measuring Financial Literacy and Financial Inclusion 2022*. <https://www.oecd.org/financial/education/2022-INFE-Toolkit-Measuring-Finlit-Financial-Inclusion.pdf>
- O'Guinn, T. C., & Faber, R. J. (1989). Compulsive Buying: A Phenomenological Exploration. *Journal of Consumer Research*, 16(2), 147. <https://doi.org/10.1086/209204>
- Oliveira, S. F. D. (2020). Influência dos fatores comportamentais na propensão ao endividamento dos estudantes universitários. *Revista de Administração da UFSM*, 13(4), 829-849. <https://doi.org/10.5902/1983465935196>
- Omar, N. A., Abdul Rahim, R., Che Wel, C. A., & Shah Alam, S. (2014). Compulsive buying and credit card misuse among credit card holders: The roles of self-esteem, materialism, impulsive buying and budget constraint. *Intangible Capital*, 10(1), 52-74. <https://doi.org/10.3926/ic.446>
- Pham, T. H., Yap, K., & Dowling, N. A. (2012). The impact of financial management practices and financial attitudes on the relationship between materialism and compulsive buying. *Journal of Economic Psychology*, 33(3), 461-470. <https://doi.org/10.1016/j.joep.2011.12.007>
- Ponchio, M. C. (2006). *The influence of materialism on consumption indebtedness in the context of low income consumers from the city of São Paulo* [FGV EAESP - Escola de Administração de Empresas de São Paulo]. <https://bibliotecadigital.fgv.br/dspace/handle/10438/2519>
- RELAYN (2022). *Cultura financiera en la micro y pequeñas empresas de Latinoamérica, Tomo I*. McGraw-Hill. <https://www.relayn.org/biblioteca/LibrosImpreso.html>
- Potrich, A. C. G., & Vieira, K. M. (2018). Demystifying financial literacy: A behavioral perspective analysis. *Management Research Review*, 41(9), 1047-1068. <https://doi.org/10.1108/MRR-08-2017-0263>
- Roberts, J. A. (1998). Compulsive buying among college students: An investigation of its antecedents, consequences, and implications for public policy. *Journal of Consumer Affairs*, 32(2), 295+. Gale Academic OneFile.

- Sánchez Martínez, D., Díez Rodríguez, H., Ayala Melchor, Z. A., & Barrera Rodríguez, M. D. J. (2023). Cultura Financiera de los Directivos de las mypes de la Región Ribereña. Perspectiva de género y escolaridad.: Financial culture of MSE managers in the riparian region. Perspective of gender and schooling. *Revista RELAYN- Micro y Pequeña empresa en Latinoamérica*, 7(1), 55-71. <https://doi.org/10.46990/relayn.2023.7.1.986>
- Selvaraja, M., & Abdullah, A. (2019). Psychological factors effects on Propensity towards Indebtedness by applying the Behavioural Economic Theory: Evidence in Malaysia. *International Journal of Recent Technology and Engineering (IJRTE)*, 8(4), 11824-11830. <https://doi.org/10.35940/ijrte.D9436.118419>
- Valenzuela Montoya, M. M., López Torres, V. G., & Aguilar Sandoval, K. G. (2022). Endeudamiento y educación financiera en estudiantes universitarios. *Revista Venezolana de Gerencia*, 27(97), 198-211. <https://doi.org/10.52080/rvgluz.27.97.14>
- Vieira, K. M., Matheis, T. K., & Maciel, A. M. H. (2023). Risky Indebtedness Behavior: Impacts on Financial Preparation for Retirement and Perceived Financial Well-Being. *Journal of Risk and Financial Management*, 16(12), 519. <https://doi.org/10.3390/jrfm16120519>
- Walstad B., W., & Allgood, S. A. (2021). The likely influence of financial literacy on financial behaviors. En *The Routledge Handbook of Financial Literacy* (1st Edition, p. 18). Routledge. <https://doi.org/10.4324/9781003025221>
- Widjaja, R., & Pertiwi, D. (2021). THE INFLUENCE OF EMOTIONAL FACTORS, MATERIALISM, RISK PERCEPTION, AND FINANCIAL LITERACY ON THE TENDENCY OF DEBT OF MILLENNIAL GENERATION IN SURABAYA. *International Journal of Financial and Investment Studies (IJFIS)*, 1(2), 85-93. <https://doi.org/10.9744/ijfis.1.2.85-93>