



## Relación entre Educación Financiera y Finanzas Personales en el CESA

Pablo Carrasquilla Durán

Marco Stiven Sarmiento Castro

Pregrado Administración de Empresas

Colegio de Estudios Superiores de Administración – CESA

Bogotá, D. C.

2023

Relación entre Educación Financiera y Finanzas Personales en el CESA

Pablo Carrasquilla Durán

Marco Stiven Sarmiento Castro

Directora trabajo de grado:

Nohora del Pilar Bohórquez Forero

Trabajo de grado

Pregrado Administración de Empresas

Colegio de Estudios Superiores de Administración – CESA

Bogotá, D. C.

2023

## Tabla de Contenido

|  |    |
|--|----|
| Tabla de Contenido .....   | 3  |
| Lista de Tablas .....  | 5  |
| Lista de Figuras.....  | 6  |
| Resumen.....   | 8  |
| Introducción .....   | 9  |
| 1. Revisión de la literatura .....   | 13 |
| 1.1 Educación financiera en estudiantes universitarios .....                             | 13 |
| 1.2 Bienestar financiero personal en estudiantes universitarios .....                    | 14 |
| 1.3 Relación entre educación y bienestar financiero personal.....                        | 16 |
| 2. Metodología .....   | 18 |
| 2.1 Alcance de la investigación .....  | 18 |
| 2.2 Enfoque.....   | 18 |
| 2.3 Población muestra.....   | 18 |
| 2.4 Diseño metodológico .....  | 19 |
| 2.4.1 Fases.....   | 21 |
| 2.4.2 Variables de investigación .....   | 21 |
| 3. Resultados obtenidos .....  | 23 |
| 3.1 Encuesta demográfica .....   | 23 |
| 3.2 Medición de las variables de educación financiera y bienestar financiero personal .. | 24 |
| 3.2.1 Moda .....   | 24 |
| 3.2.2 Moda de la población con independencia financiera.....                             | 25 |
| 3.2.3 Frecuencia.....  | 27 |

|   |    |
|---|----|
| 3.3 Análisis de la relación entre educación financiera y bienestar financiero personal....  | 31 |
| 3.4 Análisis de la relación entre educación financiera y bienestar financiero personal en el 7% de la población independiente financieramente en la muestra. .... | 34 |
| 3.5 Enseñanzas de la relación entre las variables estudiadas .....  | 36 |
| 3.6 Recomendaciones .....   | 39 |
| Conclusiones .....  | 41 |
| Referencias.....  | 42 |

## Lista de Tablas

|  |    |
|--|----|
| Tabla 1: Relación entre educación financiera y bienestar financiero personal en estudiantes de pregrado del CESA .....             | 24 |
| Tabla 2: Moda de las preguntas relacionadas con el bienestar financiero personal .....   | 25 |
| Tabla 3: Moda de las preguntas relacionadas con el bienestar financiero personal en la población con independencia financiera..... | 27 |
| Tabla 4: Frecuencia de las preguntas relacionadas con la educación financiera .....  | 28 |
| Tabla 5: Frecuencia de las preguntas relacionadas con la educación financiera en la población con independencia financiera.....    | 30 |
| Tabla 6: Matriz de correlación de las variables .....  | 33 |
| Tabla 7: Matriz de correlación de las variables en la población con independencia financiera ...                                   | 35 |
| Tabla 8: Cambio de la relación entre las variables en las muestras del 100% y el 7% .....  | 38 |

### **Lista de Figuras**

Figura 1: Gráfico de asertividad en la población de muestra..... 27

Figura 2: Gráfico de asertividad en la población con independencia financiera ..... 29

## **Lista de Apéndices**

|  |    |
|--|----|
| Apéndice A. Datos demográficos .....   | 47 |
| Apéndice B. Cuestionario de bienestar financiero (Utkatsh et al., 2020).....         | 48 |
| Apéndice C. Cuestionario sobre educación financiera (Warmath & Zimmerman, 2019)..... | 49 |

## Resumen

El bienestar financiero personal es un componente fundamental en la salud física y mental de las personas. Las finanzas personales incluyen el manejo de temas sobre interés, inflación, valor del dinero en el tiempo, inversión, diversificación del riesgo, vivienda y manejo de la deuda.

La presente investigación tiene como propósito explorar la relación entre la educación financiera y el bienestar financiero personal de los estudiantes de pregrado del CESA. Trescientos estudiantes de pregrado del CESA respondieron 1 cuestionario sobre finanzas personales y 1 cuestionario sobre bienestar financiero personal. Los resultados mostraron que la educación financiera tiene un impacto directo, bajo y positivo sobre el bienestar financiero personal, confirmando los resultados obtenidos en previas investigaciones.



## Introducción

Los adolescentes que se encuentran en la transición de jóvenes a adultos empiezan a adquirir nuevas responsabilidades, obligaciones, la necesidad de reparar o satisfacer algo, por sí o para otra persona a consecuencia de una causa (RAE, 2021). Los jóvenes que avanzan hacia su independencia económica pueden no contar con estabilidad o experiencia para afrontar desafíos sobre las finanzas personales. Los errores más comunes de los jóvenes son: gastar más de lo que se tiene, no elaborar un presupuesto, manejar mal los gastos pequeños, usar inadecuadamente las tarjetas de crédito, acumular deudas y no realizar ahorro o inversión para el futuro (BBVA, 2019).

Adicionalmente, en un país como Colombia, el cual ha tenido un incremento del 8% en el Índice de Precio del Consumidor en los primeros seis meses del año 2022 (Datosmacro, 2022), es fundamental tener un buen manejo de los recursos económicos personales que le permita navegar exitosamente en una economía inflacionaria. Por esto, el sector financiero ha empezado a impartir conocimiento sobre las finanzas personales, dando oportunidades a los jóvenes de comenzar a administrar su vida financiera a una temprana edad.

Sin embargo, la educación financiera no ha sido exclusiva de los bancos, las universidades han sido partícipes de esta alfabetización y más aún las facultades de administración de empresas. Cwynar (2020) ha definido la educación financiera como "el conocimiento de los conceptos económicos y financieros básicos y la capacidad de utilizar ese conocimiento y otras habilidades financieras para administrar los recursos financieros".

La educación financiera cumple un papel importante a la hora de tomar cualquier tipo de decisiones ya el acceso a créditos, ahorro, inversión, o descuentos (BBVA, 2019). Un país con una buena educación financiera tiene menor pobreza y menos desigualdad (Gómez, 2019).

Un mal uso del dinero o cometer constantemente errores comunes sobre las finanzas personales impacta en la salud mental de los adultos. Siendo las principales causas de sus problemas el no tener un ahorro de emergencia, la insuficiencia de fondos para pagar sus gastos diarios y no contar con un ingreso estable (Bankrate, 2022). Los problemas de salud mental generan distanciamiento de familiares, desempleo, depresión, ansiedad y suicidios en las personas (Salazar, 2020). Por lo tanto, en un entorno económico caracterizado por rápidos cambios con una mayor incertidumbre financiera, la capacidad de hacer decisiones financieras personales sensatas y efectivas ha ganado importancia. La influencia positiva de la actitud hacia el dinero y la inculcación de hábitos financieros positivos, como el ahorro y el seguimiento de los gastos, afectan positivamente los resultados esperados del bienestar financiero. Incluso, la socialización por parte de los padres durante la infancia, la socialización financiera y la actitud hacia el dinero son antecedentes cruciales para el bienestar financiero (Pandey, 2020).

El bienestar financiero se puede definir como el estado de ser saludable, feliz y libre de preocupaciones financieras. Refleja, entre otros, una falta de preocupaciones, por lo que un joven que informa tener demasiadas deudas debe experimentar una tensión financiera y, presumiblemente, la preocupación resultante (Cwynar, 2020).

Se ha teorizado que el bienestar financiero consiste en la percepción subjetiva y los indicadores objetivos de la posición financiera de un individuo. Mientras que la medida subjetiva evalúa el bienestar financiero en función de cuán satisfecho se siente un individuo con el estado de sus finanzas. Cuando los individuos pueden satisfacer adecuadamente sus necesidades financieras inmediatas y también son capaces de cumplir compromisos financieros futuros, es más probable que estas personas estén satisfechas en la vida. Por lo tanto, se afirma que el bienestar financiero se relaciona positivamente con la felicidad. Un buen comportamiento

financiero se expresa cuando se reconoce la importancia de ahorrar activamente, planear y comprar seguros de manera efectiva para administrar gastos imprevistos y aumentar bienestar financiero (Oquaye, 2022).

Estudios previos han detectado que existe una relación entre alfabetización financiera en la población universitaria y el buen manejo de las finanzas personales (Gómez, 2019). Sin embargo, no existen estudios realizados entre jóvenes universitarios latinoamericanos que permitan la identificación de esta relación. Si lo anterior se confirma servirá como base para incentivar la enseñanza y profundización financiera en las aulas con el fin de contribuir a la mejora de la salud mental de la sociedad y de ayudar al progreso económico del país. Además, se podría evidenciar la necesidad de implementar modelos educativos financieros relacionados a problemas del manejo del dinero, pues el uso de estas herramientas aumenta el conocimiento de los jóvenes (Gómez, 2019). Por consiguiente, la educación financiera podría tener un impacto directo y positivo sobre el bienestar financiero subjetivo. Por lo tanto, contribuiría a incentivar la educación financiera en Colombia generando una cultura financiera que beneficiaría a la sociedad en general.

Esta investigación tiene como propósito determinar la relación entre las diferentes variables de educación financiera y finanzas personales de los jóvenes de Bogotá, Colombia. El objetivo de esta investigación es realizar una medición de la educación financiera recibida en la mejor facultad de administración de Colombia y su relación con el bienestar financiero personal de los jóvenes que pertenecen a diferentes etapas de la vida universitaria.

Por lo tanto, surge la siguiente pregunta de investigación: ¿Existe alguna la relación entre la educación que han recibido los estudiantes del CESA y el bienestar financiero personal?

Con base a esa pregunta surge el siguiente objetivo: determinar la relación entre el manejo la educación financiera en los jóvenes y el bienestar financiero personal. Finalmente, los objetivos específicos de esta investigación son los siguientes: 1. Realizar una encuesta demográfica para caracterizar a los participantes en el estudio. 2. Medir las variables de la educación financiera y el bienestar financiero personal. 3. Establecer la relación entre las finanzas personales y el bienestar financiero personal.

La hipótesis de la presente investigación es:

H1: Existe una relación directa y positiva entre la educación que han recibido los estudiantes del CESA y el bienestar financiero personal.

Las secciones en que se divide esta investigación son: revisión de la literatura, metodología, resultados obtenidos y conclusiones.

## **1. Revisión de la literatura**

La búsqueda de los artículos de esta investigación se realizó utilizando la base de datos de la Universidad CESA que incluye bases de datos como EBSCO host, Emerald insight, JSTOR y SAGE journals junto con artículos académicos encontrados en Google Académico con los criterios de búsqueda educación financiera, finanzas personales y la relación de educación financiera con las finanzas personales. Por lo tanto, la siguiente revisión literaria se clasifica en tres temas principales: educación financiera en estudiantes universitarios, finanzas personales de estudiantes universitarios y la relación entre educación financiera y bienestar financiero personal.

### **1.1 Educación financiera en estudiantes universitarios**

Los estudios sobre la educación financiera en las universidades se han centrado en el progreso de la educación financiera y las consecuencias de la misma. Entendiendo que la educación financiera es la disciplina mediante la cual se enseñan conocimientos financieros con el objetivo de comprender cómo funciona la economía y en el cual se logra entender el conocimiento de los diferentes productos y servicios ofrecidos por las distintas entidades financieras (Velecela, 2017).

Los niveles de educación financiera están positivamente asociados con la terminación de la educación universitaria (Gerrans, 2019; Worthington, 2013). En las universidades se evidencia el mejoramiento del nivel de entendimiento financiero tras el avance de los periodos académicos dentro del programa de pregrado en una carrera de negocios, sin embargo, es preocupante el bajo nivel de entendimiento de estos conceptos en los primeros semestres (Gómez, 2019).

Los estudiantes de estudios empresariales tienen un mejor conocimiento financiero, planificación y toma de decisiones, que aquellos con antecedentes no empresariales, ya que

tenían experiencia sobre el tema (Johan, 2021) e incluso se considera como posible impulsor de la capacidad financiera.

El objetivo de las universidades es promover la educación financiera para cambiar el comportamiento financiero, por esto, es importante brindar oportunidades de empleo para cambiar los niveles de ingresos y aprender sobre finanzas de manera informal y a través de la experiencia, así como a través de programas formales de educación financiera (Johan, 2021).

Las personas con un mayor nivel de educación financiera estarían más dispuestas a buscar asesoramiento o asesoramiento financiero que las personas con menos educación financiera. Están más interesados en planificación financiera porque son más conscientes de lo que podrían perder o ganar financieramente si no toman una decisión cuidadosa y, por lo tanto, están más dispuestos a buscar asesoramiento financiero (Allgood, 2016). No contar con una educación financiera puede llevar a la toma de malas decisiones frente a sus gastos e ingresos al no identificar el correcto uso del dinero. Lo cual trae como consecuencia que las personas sean compradores compulsivos, adquiriendo artículos innecesarios, que no están dentro de sus gastos afectando así su ingreso de dinero mensual o quincenal. Esto hace que las personas se endeuden y por la falta de educación financieras no conozcan el impacto de los intereses siendo afectados por no tener la capacidad para pagarlos (Acosta et al, 2022).

Pese a que existen estudios sobre la educación financiera en las universidades no ha sido posible identificar investigaciones que hayan abordado la población estudiantil universitaria en Colombia.

## **1.2 Bienestar financiero personal en estudiantes universitarios**

Estudios previos sobre bienestar financiero personal han identificado dos aspectos principales: educación de la familia y formación en la universidad. Los padres que instruyeron a

sus hijos jóvenes regularmente sobre asuntos financieros tienen niveles más altos de conocimiento financiero, actitudes financieras positivas y, a su vez, se comportan de manera financieramente más responsable (Johan, 2021). Posibles gastos imprevistos, conocidos como shocks financieros los cuales pueden surgir por una caída en los ingresos debido a una enfermedad, la pérdida del trabajo o la reducción de las horas de trabajo, la ruptura de una relación, o asumir nuevas responsabilidades son desafíos que los jóvenes enfrentan en sus finanzas personales (Waliszewski, 2022).

Las universidades brindan conceptos básicos de las finanzas personales, tales como: intereses compuestos, riesgo de inversión y su gestión a corto y largo plazo que permite la toma de decisiones financieras adecuadas en la vida diaria (Navickas, 2014). Cursos sobre administración de finanzas personales ayuda a mejorar la educación financiera de los adultos jóvenes e induce confianza para administrar sus finanzas personales exitosamente. La prestación de asesoramiento y tutoría a estos estudiantes les ayuda a mejorar su bienestar general (Pandey, 2020).

No necesariamente la educación financiera formal permite el cambio de actitudes y el comportamiento financiero directamente, pero, puede aumentar el conocimiento financiero que lleva a una toma de decisiones adecuada (Johan, 2021). Los estudiantes con un buen comportamiento financiero, lo mantienen en el día a día y en largo plazo evitando deudas desmesuradas o preocupaciones financieras por una mala administración de sus recursos financieros (Cwynar, 2020). Otro factor clave en las finanzas personales es la planificación financiera, mediante la cual las personas pueden alcanzar satisfactoriamente sus metas financieras puesto que les permite maximizar el beneficio con recursos limitados considerando el periodo de tiempo (Antón et al., 2021).

La revisión de investigaciones previas no ha permitido identificar estudios realizados en Colombia sobre este tema en jóvenes universitarios.

### **1.3 Relación entre educación y bienestar financiero personal**

La relación entre la educación financiera y bienestar financiero personal ha sido estudiada en el ámbito universitario (incluyendo a estudiantes y profesores) y fuera de él.

Estudios sobre la relación entre la educación financiera y las finanzas personales de estudiantes universitarios han demostrado resultados contradictorios. Una investigación sobre el tema demostró que la falta de educación financiera ocasiona que los hogares jóvenes no puedan administrar sus finanzas personales adecuadamente, debido a que suelen gastar mucho dinero a compras impulsivas o innecesarias, lo que eventualmente conduce a unas tasas de ahorro más bajas y rendimientos de inversión más bajos. Por ende, la promoción de la gestión responsable de los recursos financieros beneficia no solo a los hogares, sino también a todo el país (Navickas, 2014). Estos resultados fueron confirmados por Antón et al. (2021) y Gerrans (2019), quienes encontraron que existe una relación significativa entre la educación financiera y las finanzas personales de los jóvenes universitarios Limeños y australianos respectivamente. Es decir que una vez completado un curso de finanzas se mostraron comportamientos financieros positivos, incremento de la alfabetización financiera autoevaluada y la satisfacción con la gestión de finanzas personales (Gerrans, 2019).

Sin embargo, Johan (2021) concluyó que curso de educación financiera personal para estudiantes universitarios de pregrado indonesios puede aumentar el conocimiento financiero, pero no influye en la actitud y/o comportamiento financiero. Por lo tanto, sugiere que los cursos de finanzas personales deben incluir el aprendizaje experiencial tanto como sea posible, porque aprender de la experiencia y la práctica es importante para la retención del conocimiento.



Al revisar la mencionada relación entre docentes de educación superior peruanos se encontró que el tener una baja educación financiera genera una serie de falencias financieras tales como: falta de planificación adecuada del manejo de sus ingresos, situación crediticia regular, gestión inadecuada de su presupuesto y falta de hábitos de ahorro (Silva et al., 2020). Es importante destacar que al desarrollar e implantar un plan educativo con relación a finanzas personales hay un impacto positivo en la gestión de las finanzas personales de los docentes de la Institución Educativa (Silva et al., 2020).

Al analizar la educación financiera de adultos se encontró que tiene una importancia en sus comportamientos financieros al comparar con niveles altos y bajos de educación financiera. Por lo tanto, existen efectos beneficiosos de la educación financiera sobre en las prácticas o comportamientos financieros (Allgood, 2016).

Pese a que existen estudios sobre la educación financiera y bienestar financiero personal en el ámbito universitario, no hay claridad sobre la existencia de una relación causal que permita confirmar o no los resultados obtenidos por otras investigaciones.

## **2. Metodología**

### **2.1 Alcance de la investigación**

La presente investigación tuvo un alcance descriptivo e interpretativo de fenómenos. Una investigación con alcance descriptivo considera el fenómeno estudiado y sus componentes, mide los conceptos planteados y definen sus variables. Por otro lado, una investigación interpretativa permite el análisis del significado de las variables (Hernández Sampieri, 2018).

### **2.2 Enfoque**

Esta investigación tuvo un enfoque cualitativo ya que metodológicamente se utilizaron la recolección y análisis de datos para responder a la pregunta de investigación e interpretarla. Siguiendo las indicaciones de Hernández Sampieri (2018) los investigadores utilizaron su juicio para analizar comportamientos o experiencias vividas en las que se logra analizar tendencias, que en este fueron el conocimiento financiero y las finanzas personales. Para el desarrollo de este proceso de investigación los datos obtenidos se agruparon en categorías y a partir de ellas se generaron conclusiones (Hernández Sampieri, 2018).

### **2.3 Población muestra**

El CESA actualmente cuenta con una población estudiantil de 1696 estudiantes, de los cuales 1066 son estudiantes en el programa de pregrado (Editorial CESA, 2019). Se busca encontrar una muestra amplia de la población para encontrar resultados concretos. Esto con el fin de darle un mayor significado a los resultados que se van a obtener. La muestra se ha seleccionado a través de una calculadora de muestra QuestionPro, la cual calcula el tamaño de muestra a través de dos datos, la población y el margen de error. Para esta investigación se usó un nivel de confianza del 95%, con un margen de error del 5% y una población de 1066 personas, se calculó la muestra en 284 encuestados. El número total de respuestas fue de 300

estudiantes, por lo que la muestra meta se cumplió. Siguiendo los lineamientos de una investigación cualitativa donde la muestra inicial puede modificarse (Hernández Sampieri, 2018), se realizó un análisis de los resultados obtenidos por las 21 personas que respondieron en la encuesta que eran independientes financieramente ya que se considera que son quienes manejan sus finanzas personales más cuidadosamente.

## **2.4 Diseño metodológico**

Para esta investigación se usaron dos tipos de encuesta, el primer grupo de preguntas tenían como fin evaluar el bienestar financiero y el segundo conjunto de preguntas es sobre la educación financiera. La participación de la encuesta tenía como requisito estar en la universidad del CESA y haber completado y aprobado al menos un curso de finanzas en la universidad. La información proporcionada fue privada y confidencial y las únicas personas que tuvieron acceso a la información fueron los investigadores. Adicionalmente, se recolectaron datos demográficos (Ver apéndice A).

Teniendo en cuenta que el objetivo de la investigación busca medir, evaluar y comparar los conceptos de bienestar financiero y educación financiera, se utilizaron dos encuestas como base del proceso de para recolectar los datos de los estudiantes del CESA. Para evaluar el concepto del bienestar financiero personal se utilizó el instrumento de Utkastsh et al. (2020) (Ver apéndice B) y para evaluar la educación financiera se utilizó el instrumento de Warmath y Zimmerman (2019) (Ver apéndice C).

La encuesta se realizó de manera digital utilizando Google Forms, las respuestas se organizaron de manera aleatoria y solo participaron estudiantes del CESA que al menos completaron o aprobaron un curso de finanzas en la universidad. La información recolectada se mantuvo en confidencialidad y fue usada exclusivamente por los investigadores. La primera

parte de la encuesta cuenta con cinco preguntas de caracterización demográfica y ocho preguntas de sobre el bienestar financiero personal, la segunda parte cuenta con diez preguntas que evalúa temas de la educación financiera.

El instrumento utilizado para medir el bienestar financiero personal fue adaptado por Utkastsh et al. (2020) del instrumento desarrollado por Prawitz, et al. (2006) que medía la angustia y el bienestar financieros. Dicho instrumento se desarrolló basándose en un modelo Delphi donde expertos evaluaron 58 conceptos sobre angustia y bienestar financiero. Del cuestionario original se mantuvieron 6 preguntas (conocido con el cuestionario Beta) y 4 preguntas adicionales que varían para medir el estrés financiero actual y las finanzas personales en general. El instrumento final fue evaluado para comprobar su validez interna y confiabilidad (Prawitz, et al. ,2006). Para comprobar la consistencia interna se calculó el Alpha de Cronbatch obteniendo un puntaje de 0,956, el cual según Nunally y Bernstein (1994) es robusto ya el puntaje mínimo de consistencia es 0,9. La puntuación de la encuesta estuvo basada en una escala de 1 a 10, y se tomó como referencia para los resultados las respuestas entre el 1 y el 5 y entre el 6 y 10. Cada pregunta cuenta con un significado diferente ya que cada pregunta se refiere a diferentes conceptos. Las preguntas 6, 7 y 9 cuenta con una escala de 1 siendo que se preocupa todo el tiempo y 10 siendo que nunca de preocupa, la pregunta 8 y 13 cuenta con 1 siendo estrés alto y 10 siendo sin estrés alguno, la pregunta 10 cuenta con 1 siendo sin confianza y 10 siendo alta confianza, la pregunta 11 cuenta con 1 siendo insatisfecho y 10 siendo satisfecho, y por último la pregunta 12 que cuenta con 1 siendo preocupado y 10 siendo sin preocupación.

La educación financiera fue medida utilizando el instrumento adaptado por Warmath y Zimmerman (2019) de Knoll y Houts (2012). Knoll y Houts (2012) crearon el instrumento basándose en la teoría de la respuesta por ítem que proporciona valores cuantitativos según como

cada uno se comporta en la población, en este caso mide la habilidad financiera e informa los estimados de dicha habilidad. Se comprobó la adecuada dimensionalidad y dependencia local de los 59 ítems iniciales de los cuales se seleccionaron 20 basado en un modelo de ecuación estructural. Dicho modelo tenía RMSEA (root mean square error of approximation) de 0,03 -0,07 y CFI (comparative fit index) de 0.94 a 0.99. El modelo utilizado era apropiado ya que según Xia y Yang (2019) un nivel adecuado del modelo presenta de RMSEA es menor de 0.05 y un valor entre 0 y 1 de CFI (con valores más cercanos a 1) indican un modelo más ajustado. En el cuestionario usado en la investigación una respuesta correcta se codificó como un indicador igual a 1 y si la respuesta era incorrecta se codificó como 0.

#### **2.4.1 Fases**

Fase 1: Aplicar dos encuestas que miden la educación financiera y el bienestar financiero personal de los estudiantes de pregrado.

Fase 2: Analizar los resultados para aceptar o rechazar la hipótesis planteada.

#### **2.4.2 Variables de investigación**

Se midieron dos variables cualitativas, educación financiera y el bienestar financiero personal. La primera variable es la educación financiera que se define como la disciplina mediante la cual se enseñan conocimientos financieros con el objetivo de comprender cómo funciona la economía y en el cual se logra entender el conocimiento de los diferentes productos y servicios ofrecidos por las distintas entidades financieras (Veleceta, 2017). Esto ayuda a estructurar los argumentos en términos de percepción y conocimientos de los jóvenes, permitiendo una coherencia entre lo aprendido y la toma de decisiones.

La segunda variable, el bienestar financiero personal se define como el estado de ser saludable, feliz y libre de preocupaciones financieras. refleja, entre otros, una falta de

preocupaciones, por lo que un joven que informa tener demasiadas deudas debe experimentar una tensión financiera y, presumiblemente, la preocupación resultante (Cwynar, 2020). El bienestar financiero personal incluye actitudes sobre el ahorro, identificación de gastos, prudencia en el manejo del dinero y en general, comportamientos sobre situaciones financieras (Utkastsh et al. ,2020).

### 3. Resultados obtenidos

Los resultados obtenidos a través de GOOGLE forms fueron descargados en formato Excel y se utilizó el software SPSS 20 para realizar el análisis estadístico que se encuentra a continuación.

#### 3.1 Encuesta demográfica

Los datos demográficos de los participantes en cuanto a género, edad, ingreso familiar, experiencia laboral e independencia financiera se muestran en la Tabla 1. Entre los participantes de la encuesta 164 participantes son hombres (n=300, 54,7%) y 135 son mujeres (n=300,45%). El rango de edad estuvo distribuido de la siguiente manera, el 83% de los participantes están entre los 18 y 23 años y el 17% restante entre los 24 y 29 años. En cuanto a ingreso familiar, 53 participantes tienen un ingreso familiar por debajo de los ocho mil dólares mensuales (n=300, 17,7%), 106 participantes tienen un ingreso familiar entre los ocho mil y catorce mil dólares mensuales (n=300, 35,3%) y por último 141 participantes cuentan con un ingreso mayor a los catorce mil dólares mensuales (n=300, 47%). Con respecto a la experiencia laboral, el 60% de los participantes no cuenta con experiencia y el 40% si cuenta con experiencia laboral. Por último, 21 participantes (n=300, 7%) son financieramente independiente y 279 (n=300, 93%) participantes no son financieramente independientes.

**Tabla 1: Relación entre educación financiera y bienestar financiero personal en estudiantes de pregrado del CESA**

*Relación entre educación financiera y bienestar financiero personal en estudiantes de pregrado del CESA*

| Variable                      | <i>N</i> | <i>n</i> | %      |
|-------------------------------|----------|----------|--------|
| Género                        | 300      |          |        |
| Hombre                        |          | 164      | 54,70% |
| Mujer                         |          | 135      | 45%    |
| Edad (años)                   | 300      |          |        |
| 18-23                         |          | 82       | 43%    |
| 24-29                         |          | 94       | 49%    |
| Ingreso Familiar              | 300      |          |        |
| Menos 8,000 USD               |          | 53       | 17,70% |
| Entre 8,000 USD y 14,000 USD  |          | 106      | 35,30% |
| Mayor a 14,000 USD            |          | 141      | 47%    |
| Experiencia Laboral           | 300      |          |        |
| Si                            |          | 180      | 40%    |
| No                            |          | 120      | 60%    |
| Financieramente independiente | 300      |          |        |
| Si                            |          | 279      | 7%     |
| No                            |          | 21       | 93%    |

*Nota:* elaboración propia

### 3.2 Medición de las variables de educación financiera y bienestar financiero personal

#### 3.2.1 Moda

La tabla 2 muestra la moda de las preguntas relacionadas con el bienestar financiero personal. En esta parte de la encuesta se administraron ocho preguntas, cada una con una escala de uno a diez, pero con una escala de respuesta diferente. La moda en este caso muestra cual fue el número que más se repitió, es decir, el dato más común en la respuesta de la pregunta. Las preguntas para analizar son aquellas que cuentan con una escala parecida y una moda igual. Las preguntas sobre la preocupación por cumplir los gastos mensuales regulares, preocupación por su situación financiera, nivel de estrés financiero o alguna limitación a la hora de salir a comer o



hacer otra cosa se agrupan por mismo tipo de escala y se evidencia que no existe preocupación al respecto. Por eso en este caso la respuesta más común es 10 donde el 1 es siendo que se preocupa y 10 siendo que no se preocupa o sin preocupación. Por otro lado, la satisfacción sobre la situación financiera actual, la moda fue de 8, al igual que el estrés con respecto a sus finanzas en general. Es importante señalar que entre las ocho preguntas que se hicieron, seis preguntas tuvieron como moda diez y solo dos preguntas tuvieron ocho, es decir que existe poca preocupación por el bienestar financiero personal.

**Tabla 2: Moda de las preguntas relacionadas con el bienestar financiero personal**

*Moda de las preguntas relacionadas con el bienestar financiero personal*

| Preguntas |  |   |   |   |   |  |   |   |
|-----------|--|---|---|---|---|--|---|---|
| Moda      | ¿Con qué frecuencia se preocupa por poder cumplir con los gastos mensuales regulares? (1 siendo se preocupa todo el tiempo, 10 siendo nunca se preocupa) | ¿Con qué frecuencia presenta dificultades económicas administrando sus gastos mensuales? (1 siendo todo el tiempo, 10 siendo nunca) | ¿Cuál cree que es el nivel de su estrés financiero hoy? (1 siendo estrés alto, 10 siendo sin estrés en lo absoluto) | ¿Con qué frecuencia no puede salir a comer, ir al cine o hacer otra cosa porque no se lo puede permitir? (1 siendo todo el tiempo, 10 siendo nunca) | ¿Qué tan seguro está de que podría encontrar el dinero para pagar una emergencia financiera que cuesta alrededor de 1,000 USD? (1 siendo sin confianza, 10 siendo alta confianza) | ¿Qué tan satisfecho está con su situación financiera actual? (1 siendo insatisfecho, 10 siendo satisfecho) | ¿Cómo se siente acerca de su situación financiera actual? (1 siendo preocupado, 10 siendo sin preocupación) | ¿Qué tan estresado se siente con respecto a sus finanzas personales en general? (1 siendo estrés elevado, 10 siendo nada de estrés) |
|           | 10   | 10  | 10  | 10  | 10  | 8  | 10  | 8   |

*Nota:* elaboración propia

### 3.2.2 Moda de la población con independencia financiera

La tabla 3 muestra la moda del 7% de la muestra (21 participantes) que es independiente financieramente en relación con las preguntas relacionadas del bienestar financiero personal. Se evidencia como dos preguntas en las que se pregunta sobre la posibilidad de cubrir una emergencia económica o darse algún lujo económico, hay un resultado de alta confianza, en otras

palabras, la población muestra una tendencia tranquila con respecto a estas dos situaciones y tienen una moda de diez. Por otro lado, tres preguntas muestran una moda de nueve, en las que se pregunta sobre la preocupación por cumplir con los gastos, la dificultad en administrar los gastos y el estrés sobre el nivel financiero actual. Se evidencian dos preguntas con una moda de siete donde se cuestiona la satisfacción de la situación financiera y el estrés de las finanzas personales en general. Por último, la pregunta con la moda más baja fue la relacionada con la preocupación sobre la situación financiera actual, en la cual la moda fue de cinco, mostrando, así como la población encuestada si siente una preocupación con respecto a este tema.

Es importante señalar que entre las ocho preguntas que se hicieron, dos preguntas tuvieron como moda diez, tres preguntas tuvieron nueve, dos preguntas tuvieron siete y solo una pregunta tuvo cinco. Al comparar la totalidad de la muestra con el 7% se evidencia que el sentimiento sobre la situación financiero personal aumenta, pasando de 10 a 5. También la satisfacción y el estrés aumentaron pasando de 8 a 7. Esto permite inferir que la independencia financiera afecta el bienestar financiero personal.

**Tabla 3: Moda de las preguntas relacionadas con el bienestar financiero personal en la población con independencia financiera**

*Moda de las preguntas relacionadas con el bienestar financiero personal en la población con independencia financiera*

| Preguntas |  |   |   |   |   |  |   |   |   |
|-----------|--|---|---|---|---|--|---|---|---|
| Moda      | ¿Con qué frecuencia se preocupa por poder cumplir con los gastos mensuales regulares? (1 siendo se preocupa todo el tiempo, 10 siendo nunca se preocupa) | ¿Con qué frecuencia presenta dificultades económicas administrando sus gastos mensuales? (1 siendo todo el tiempo, 10 siendo nunca) | ¿Cuál cree que es el nivel de su estrés financiero hoy? (1 siendo estrés alto, 10 siendo sin estrés en lo absoluto) | ¿Con qué frecuencia no puede salir a comer, ir al cine o hacer otra cosa porque no se lo puede permitir? (1 siendo todo el tiempo, 10 siendo nunca) | ¿Qué tan seguro está de que podría encontrar el dinero para pagar una emergencia financiera que cuesta alrededor de 1,000 USD? (1 siendo sin confianza, 10 siendo alta confianza) | ¿Qué tan satisfecho está con su situación financiera actual? (1 siendo insatisfecho, 10 siendo satisfecho) | ¿Cómo se siente acerca de su situación financiera actual? (1 siendo preocupado, 10 siendo sin preocupación) | ¿Qué tan estresado se siente con respecto a sus finanzas personales en general? (1 siendo estrés elevado, 10 siendo nada de estrés) |   |
|           |  | 9   | 9   | 9   | 10  | 10   | 7   | 5   | 7 |

*Nota:* elaboración propia

### 3.2.3 Frecuencia

La tabla 4 muestra la frecuencia de las preguntas relacionadas con la educación financiera. En esta tabla se analiza el porcentaje de asertividad que tuvieron las personas encuestas en cada pregunta sobre su conocimiento financiero. Se realizaron diez preguntas, de las cuales seis tienen tres opciones de respuesta y las cuatro preguntas restantes son de verdadero o falso. En esta tabla se puede ver que en cinco preguntas hubo un acierto de más del 70%, tres preguntas tuvieron un acierto por encima del 50% y por último dos preguntas tuvieron resultados por debajo del 41%.

**Tabla 4: Frecuencia de las preguntas relacionadas con la educación financiera**

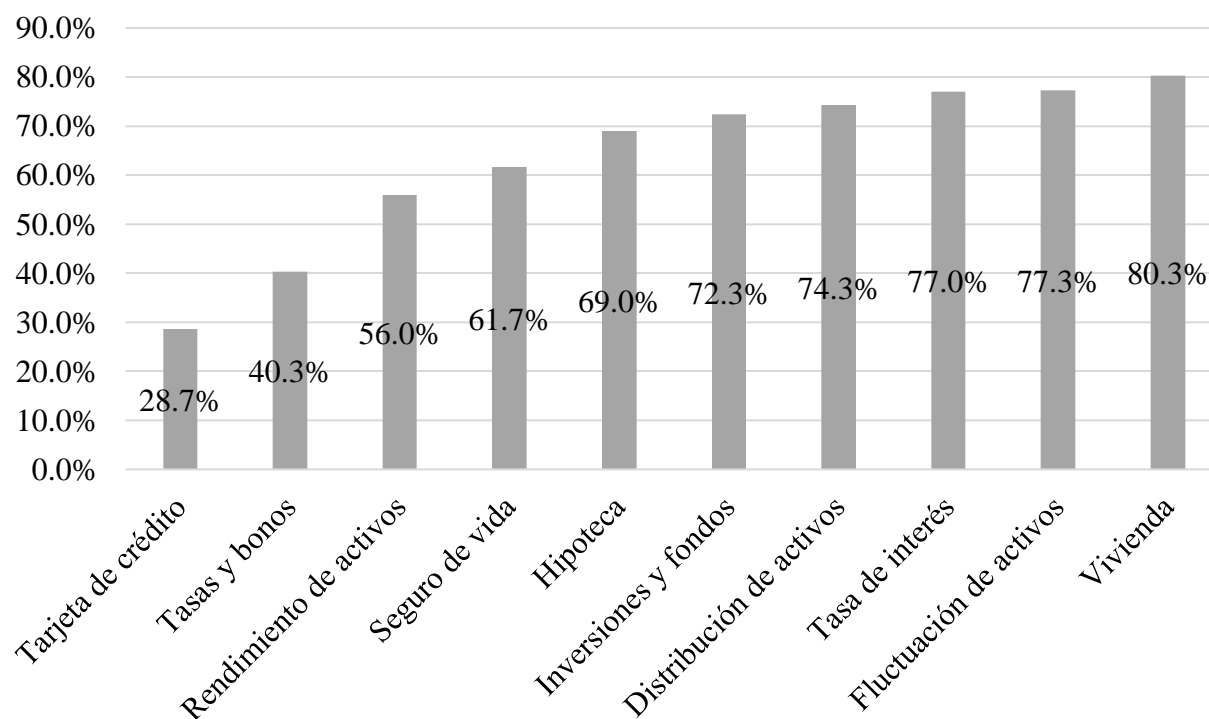
*Frecuencia de las preguntas relacionadas con la educación financiera*

| Pregunta           |   |
|--------------------|---|
| Respuesta correcta | <p>Imagine que la tasa de interés en su cuenta de ahorros es del 1% anual y la inflación es del 2% anual. Después de 1 año, ¿Usted podría comprar más, exactamente lo mismo o menos que hoy con el dinero de esta cuenta?</p> <p>Si las tasas de interés suben, ¿qué debería pasar con los precios de unos bonos emitidos?</p> <p>Teniendo en cuenta un período de tiempo prolongado (por ejemplo, 10 o 20 años), ¿cuál de los activos descritos a continuación normalmente ofrece el mayor rendimiento?</p> <p>Normalmente, ¿qué activo descrito a continuación muestra las fluctuaciones más altas a lo largo del tiempo?</p> <p>Cuando un inversionista distribuye su dinero entre diferentes activos, ¿el riesgo de perder mucho dinero aumenta, disminuye o permanece igual?</p> <p>¿Cree que la siguiente afirmación es verdadera o falsa? “Si tuviera que invertir USD \$ 1,000 en un fondo mutuo de acciones, sería posible tener menos de USD \$ 1,000 cuando retire su dinero”.</p> <p>¿Crees que la siguiente afirmación es verdadera o falsa? El seguro de vida tiene una función de ahorro, mientras que otro tipo de seguro “no”.</p> <p>¿Cree que la siguiente afirmación es verdadera o falsa? “Una hipoteca a 15 años generalmente requiere pagos mensuales más altos que una hipoteca a 30 años, pero el interés total pagado durante la vigencia del préstamo será menor”.</p> <p>¿Crees que la siguiente afirmación es verdadera o falsa? “Los precios de la vivienda en los EE. UU. nunca pueden bajar”.</p> <p>Suponga que debe USD \$3,000 en su tarjeta de crédito. Usted realiza un pago mínimo de USD \$30 cada mes. A una tasa anual del 12 % (o 1 % mensual), ¿cuántos años tardaría en saldar la deuda de su tarjeta de crédito si no hiciera nuevos cargos adicionales?</p> |
|                    | <p>77%      40,30%      56%      77,30%      72,30%      74,30%      61,70%      69%      80,30%      28,70%</p>  |

*Nota:* elaboración propia

Tal y como lo muestra la figura 1 la pregunta sobre vivienda es la que se respondió acertadamente seguida por fluctuación de activos y tasa de interés las cuales tienen un porcentaje de asertividad superior al 75%. Las preguntas menos acertadas fueron la de tarjetas de crédito y tasa y bonos debido a que tienen un porcentaje de asertividad menor al 45%.

**Figura 1: Gráfico de asertividad en la población de muestra**



*Nota:* elaboración propia

En la tabla 5 muestra la frecuencia del 7% de la población que es independiente financieramente con respecto a las preguntas relacionadas con la educación financiera. Este gráfico de asertividad tiene una escala del 0 a 100%, además se realizaron diez preguntas de las cuales seis tienen tres opciones de respuesta y las cuatro preguntas restantes son de verdadero o falso. En este gráfico se evidencia como seis preguntas tuvieron un acierto de más del 70%, dos preguntas tuvieron un acierto por encima del 50% y por último dos preguntas tuvieron resultados por debajo del 50%.

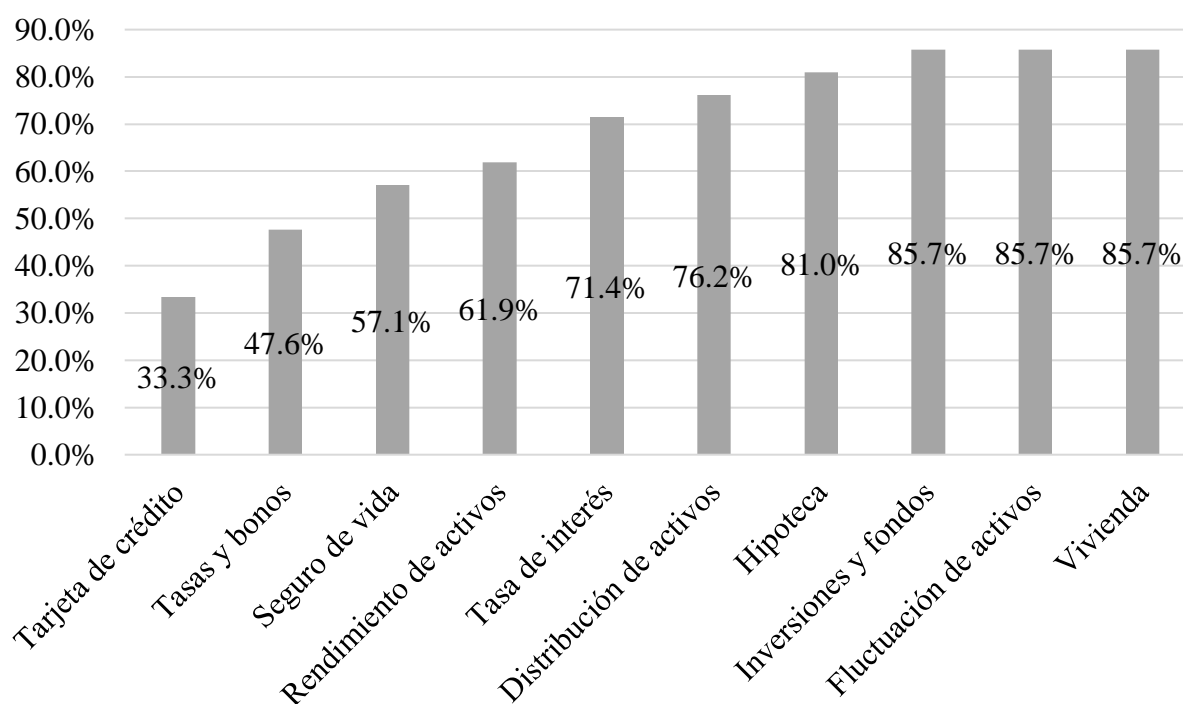
**Tabla 5: Frecuencia de las preguntas relacionadas con la educación financiera en la población con independencia financiera***Frecuencia de las preguntas relacionadas con la educación financiera en la población con independencia financiera*

| Pregunta           |   |
|--------------------|---|
| Respuesta correcta | <p>Imagine que la tasa de interés en su cuenta de ahorros es del 1% anual y la inflación es del 2% anual. Después de 1 año, ¿Usted podría comprar más, exactamente lo mismo o menos que hoy con el dinero de esta cuenta?</p> <p>Si las tasas de interés suben, ¿qué debería pasar con los precios de unos bonos emitidos?</p> <p>Teniendo en cuenta un período de tiempo prolongado (por ejemplo, 10 o 20 años), ¿cuál de los activos descritos a continuación normalmente ofrece el mayor rendimiento?</p> <p>Normalmente, ¿qué activo descrito a continuación muestra las fluctuaciones más altas a lo largo del tiempo?</p> <p>Cuando un inversionista distribuye su dinero entre diferentes activos, ¿el riesgo de perder mucho dinero aumenta, disminuye o permanece igual?</p> <p>¿Cree que la siguiente afirmación es verdadera o falsa? “Si tuviera que invertir USD \$ 1,000 en un fondo mutuo de acciones, sería posible tener menos de USD \$ 1,000 cuando retire su dinero”.</p> <p>¿Crees que la siguiente afirmación es verdadera o falsa? El seguro de vida tiene una función de ahorro, mientras que otro tipo de seguro “no”.</p> <p>¿Cree que la siguiente afirmación es verdadera o falsa? “Una hipoteca a 15 años generalmente requiere pagos mensuales más altos que una hipoteca a 30 años, pero el interés total pagado durante la vigencia del préstamo será menor”.</p> <p>¿Crees que la siguiente afirmación es verdadera o falsa? “Los precios de la vivienda en los EE. UU. nunca pueden bajar”.</p> <p>Suponga que debe USD \$3,000 en su tarjeta de crédito. Usted realiza un pago mínimo de USD \$30 cada mes. A una tasa anual del 12 % (o 1 % mensual), ¿cuántos años tardaría en saldar la deuda de su tarjeta de crédito si no hiciera nuevos cargos adicionales?</p> |
|                    | <p>71,4%      47,6%      61,9%      85,7%      85,7%      76,2%      57,1%      81%      85,7%      33,3%</p>   |

Nota: elaboración propia

Como se evidencia en la figura 2 la pregunta sobre vivienda es la que se respondió acertadamente seguida por fluctuación de activos, inversiones y fondos seguida por hipotecas y distribución de activos las cuales tienen un porcentaje de asertividad superior al 75%. Las preguntas menos acertadas fueron la de tarjetas de crédito y tasa y bonos debido a que tienen un porcentaje de asertividad menor al 48%.

**Figura 2: Gráfico de asertividad en la población con independencia financiera**



*Nota:* elaboración propia

### 3.3 Análisis de la relación entre educación financiera y bienestar financiero personal

Para probar la hipótesis, se calculó el coeficiente de correlación de Spearman para identificar cualquier relación significativa entre las variables cualitativas. La Tabla 6 proporciona la matriz de correlación completa. El conocimiento sobre tasas de interés tiene una baja y positiva correlación con las salidas recreativas ( $r = 0,207$ ), situación financiera ( $r = 0,135$ ). El conocimiento sobre rendimiento de activos tiene una baja y positiva correlación con administrar

gastos mensuales ( $r = 0,162$ ), situación financiera ( $r = 0,123$ ) y estrés financiero ( $r = 0,106$ ). El conocimiento sobre fluctuación de activos tiene una baja y positiva correlación con las ocho preguntas de la variable de educación financiera. El conocimiento sobre distribución de activos tiene una baja y positiva correlación con las salidas recreativas ( $r = 0,102$ ), situación financiera ( $r = 0,133$ ). El conocimiento sobre inversiones y fondo tiene una baja y positiva correlación con el estrés financiero ( $r = 0,118$ ), salidas recreativas ( $r = 0,134$ ), satisfacción financiera ( $r = 0,103$ ). El conocimiento sobre hipotecas tiene una baja y positiva correlación con administrar gastos mensuales ( $r = 0,141$ ), estrés financiero ( $r = 0,129$ ), situación financiera ( $r = 0,108$ ). El conocimiento sobre vivienda tiene una baja y positiva correlación con las ocho preguntas de la variable de educación financiera. El conocimiento sobre tarjetas de crédito tiene una baja y positiva correlación con administrar gastos mensuales ( $r = 0,147$ ), administración de gastos mensual ( $r = 0,182$ ) salidas recreativas ( $r = 0,136$ ), situación financiera ( $r = 0,190$ ), seguridad financiera ( $r = 0,196$ ), satisfacción financiera ( $r = 0,131$ ). Estas relaciones fueron débiles a nivel de significancia  $p < 0,05$ ,  $n=298$ .

Por lo tanto, se acepta la hipótesis ya que existe una relación directa y positiva entre la educación financiera que han recibido los estudiantes del CESA y el bienestar financiero personal.



**Tabla 6: Matriz de correlación de las variables***Matriz de correlación de las variables*

| Correlación                | Cumplir con<br>gasto mensual | Administrar<br>gasto mensual | Estrés<br>financiero | Salidas | Situación<br>financiera | Seguridad<br>financiera | Satisfacción<br>financiera | Estrés<br>financiero |
|----------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------|---------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------|
| Tasa de interés            | 0,026                        | 0,082                        | 0,046                | ,207**  | ,135**                  | 0,079                   | 0,076                      | 0,035                |
| Tasas y bonos              | -0,052                       | 0,027                        | 0,009                | 0,011   | 0,066                   | 0,034                   | 0,066                      | 0,079                |
| Rendimiento de<br>activos  | ,162**                       | 0,088                        | 0,084                | ,105*   | ,123*                   | 0,015                   | 0,066                      | ,106*                |
| Fluctuación de<br>activos  | ,150**                       | ,144**                       | ,155**               | ,234**  | ,210**                  | ,184**                  | ,213**                     | ,135**               |
| Distribución de<br>activos | 0,039                        | 0,085                        | 0,063                | ,102*   | ,133*                   | -0,009                  | 0,019                      | 0,027                |
| Inversiones y<br>fondos    | ,149**                       | ,131*                        | ,118*                | ,134*   | 0,070                   | 0,077                   | ,103*                      | 0,056                |
| Seguro de vida             | 0,091                        | 0,057                        | -0,005               | 0,033   | 0,085                   | -0,022                  | -0,062                     | -0,052               |
| Hipoteca                   | ,141**                       | 0,070                        | ,129*                | 0,092   | ,108*                   | 0,030                   | 0,064                      | -0,002               |
| Vivienda                   | ,162**                       | ,152**                       | 0,093                | ,193**  | ,122*                   | ,118*                   | ,144**                     | ,104*                |
| Tarjeta de<br>crédito      | ,147**                       | ,182**                       | ,127*                | ,136**  | ,190**                  | ,196**                  | ,131*                      | -0,026               |

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (unilateral).

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (unilateral).

*Nota:* elaboración propia

### **3.4 Análisis de la relación entre educación financiera y bienestar financiero personal en el 7% de la población independiente financieramente en la muestra.**

Para dar un análisis más específico, se generaron coeficientes de correlación de Spearman para identificar cualquier relación significativa del 7% de la muestra que era financieramente independiente. La Tabla 7 proporciona la matriz de correlación específica de la población de la muestra que afirma tener una independencia económica. El conocimiento sobre tasas de interés tiene una baja y positiva correlación con las salidas recreativas ( $r = 0,479$ ). El conocimiento sobre rendimiento de activos tiene una baja y positiva correlación con las salidas recreativas ( $r = 0,403$ ) y estrés financiero ( $r = 0,598$ ). El conocimiento sobre inversiones y fondo tiene una baja y positiva correlación con el estrés financiero ( $r = 0,458$ ), administrar gasto mensual ( $r = 0,498$ ). El conocimiento sobre vivienda tiene una baja y positiva correlación con administrar gasto mensual ( $r = 0,412$ ), salidas recreativas ( $r = 0,420$ ), satisfacción financiera ( $r = 0,432$ ). Estas relaciones fueron débiles a nivel de significancia  $p < 0,05$ .

Por lo tanto, se sigue aceptando la hipótesis ya que existe una relación directa y positiva entre la educación financiera que han recibido los estudiantes del CESA y el bienestar financiero personal entre los participantes pertenecientes al 7% independientes financieramente.

**Tabla 7: Matriz de correlación de las variables en la población con independencia financiera***Matriz de correlación de las variables del 7%*

| Correlación                | Cumplir con<br>gasto mensual | Administrar<br>gasto mensual | Estrés<br>financiero | Salidas | Situación<br>financiera | Seguridad<br>financiera | Satisfacción<br>financiera | Estrés<br>financiero |
|----------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------|---------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------|
| Tasa de interés            | -0,178                       | 0,168                        | 0,079                | ,479*   | 0,270                   | 0,114                   | 0,044                      | 0,150                |
| Tasas y bonos              | -0,345                       | -0,016                       | -0,255               | -0,065  | 0,148                   | 0,024                   | -0,191                     | -0,088               |
| Rendimiento<br>de activos  | 0,248                        | 0,338                        | ,458*                | ,403*   | 0,207                   | 0,156                   | 0,361                      | ,598**               |
| Fluctuación de<br>activos  | -0,023                       | -0,034                       | 0,045                | 0,000   | -0,037                  | 0,182                   | 0,228                      | 0,159                |
| Distribución de<br>activos | 0,000                        | -0,080                       | -0,307               | 0,117   | 0,112                   | -0,170                  | -0,262                     | -0,034               |
| Inversiones y<br>fondos    | 0,085                        | ,498*                        | 0,187                | 0,192   | -0,092                  | -0,037                  | 0,028                      | ,458*                |
| Seguro de vida             | 0,251                        | -0,146                       | -0,161               | 0,264   | 0,212                   | -0,321                  | -0,258                     | -0,113               |
| Hipoteca                   | -0,082                       | 0,143                        | ,385*                | 0,239   | -0,089                  | ,425*                   | 0,365                      | 0,162                |
| Vivienda                   | 0,172                        | ,412*                        | 0,227                | ,420*   | 0,274                   | ,432*                   | 0,319                      | 0,330                |
| Tarjeta de<br>crédito      | 0,153                        | -0,017                       | 0,152                | 0,216   | 0,065                   | 0,126                   | 0,194                      | 0,127                |

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (unilateral).

\*\*.. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (unilateral).

*Nota:* elaboración propia

### 3.5 Enseñanzas de la relación entre las variables estudiadas

Los resultados relacionados con el bienestar financiero mostraron que existe una baja preocupación sobre el tema, lo cual no es sorprendente debido a las edades de la población encuestada, quienes aún no se encuentran en etapa laboral y al estrato de los encuestados quienes no trabajan para pagarse su estudio. Con respecto a los estudios enfocados a la población de la muestra con independencia financiera, se evidencia que también presenta una baja preocupación sobre el bienestar financiero a pesar de que su nivel de preocupación es levemente mayor al grupo total de estudio.

Es importante señalar que los jóvenes presentan dificultades para cumplir con los gastos mensuales y que no están completamente conformes con su situación financiera actual y podrían llegar a presentar estrés frente al manejo de sus finanzas. Estudios previos han encontrado que personas bajo presión financiera presentan estrés, lo cual afecta su entorno familiar, generando ansiedad, sentimientos de culpabilidad y malestar físico (Healy, 2018).

Las preguntas sobre la vivienda y fluctuación de activos se mantuvieron como las de mayor grado de asertividad (por encima del 77%) y las de tarjetas de crédito y tasas y bonos como las de menor grado de asertividad entre el total de la muestra y el 7% (por debajo del 48%). Comparando los resultados de la totalidad de la muestra y el 7% las preguntas de inversiones en fondos e hipotecas mejoraron entre las personas con independencia financiera. Por otra parte, las preguntas tasas de interés y seguro de vida fueron respondidas mejor por el 7% de la muestra.

Por lo tanto, los resultados señalaron que los estudiantes del CESA presentan falencias en temas ya vistos en sus materias de finanzas y esto ocasiona que temas personales afecten su bienestar financiero causando estrés y un mal manejo de sus finanzas. Los resultados de esta

investigación son congruentes con Silva et al. (2020), ya que encontraron que la falta de educación financiera generaba falencias con respecto al manejo de los gastos y así mismo con su situación.

Los resultados del estudio confirmaron resultados previos sobre la relación entre el conocimiento financiero y el bienestar financiero personal (Antón et al., 2021; Gerrans ,2019; Navickas, 2014), ya que se encontraron relaciones bajas y positivas entre las variables. La variable que más relaciones mostró fue el conocimiento sobre el valor de la vivienda, seguida sobre tarjetas de crédito, tasa de interés y fluctuación de activos en el total de la muestra.

Como se evidencia en la tabla 8 hay algunas relaciones entre variables que desaparecieron y otras que se generaron al comparar las correlaciones de Spearman en el 100% de la muestra el 7%. Cabe destacar que las relaciones que se mantuvieron en la muestra del 100% y el 7%, fueron: tasas de interés y las salidas, rendimiento de activos y estrés financiero, conocimiento de vivienda y administrar el gasto mensual, salidas y seguridad financiera. Las relaciones nuevas detectadas fueron: inversiones en fondos y administrar gasto mensual y estrés financiero. Al segmentar el 7% hay algunas que desaparecieron como tasa de interés con situación financiera; rendimiento de los activos con el cumplimiento del gasto mensual y estrés financiero; fluctuación de activos con todas las variables; distribución de activos con situación financiera, inversiones y fondos con estrés financiero, salidas y satisfacción financiera; hipoteca con cumplimiento del gasto mensual, estrés financiero y situación financiera; vivienda con cumplimiento del gasto mensual, estrés financiero, situación financiera, satisfacción financiera y estrés financiero; y tarjeta de crédito con todas las variables. Esto podría indicar que las relaciones dependen de la independencia financiera, ya que al tenerla el conocimiento financiero no está afectando el bienestar financiero personal.

**Tabla 8: Cambio de la relación entre las variables en las muestras del 100% y el 7%***Cambio de la relación entre las variables en las muestras del 100% y el 7%*

|                            | Cumplir con<br>gasto mensual |                   | Administrar<br>gasto mensual |                   | Estrés<br>financiero        |                   | Salidas                     |                   | Situación<br>financiera     |                   | Seguridad<br>financiera     |                   | Satisfacción<br>financiera  |                   | Estrés<br>financiero        |                   |
|----------------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
|                            | Relación<br>100%<br>Muestra  | Relación<br>7% IF | Relación<br>100%<br>Muestra  | Relación<br>7% IF | Relación<br>100%<br>Muestra | Relación<br>7% IF | Relación<br>100%<br>Muestra | Relación<br>7% IF | Relación<br>100%<br>Muestra | Relación<br>7% IF | Relación<br>100%<br>Muestra | Relación<br>7% IF | Relación<br>100%<br>Muestra | Relación<br>7% IF | Relación<br>100%<br>Muestra | Relación<br>7% IF |
| Tasa de interés            |                              |                   |                              |                   |                             |                   | SI                          | SI                | SI                          | NO                |                             |                   |                             |                   |                             |                   |
| Tasas y bonos              |                              |                   |                              |                   |                             |                   |                             |                   |                             |                   |                             |                   |                             |                   |                             |                   |
| Rendimiento de<br>activos  | SI                           | NO                |                              |                   |                             |                   | NO                          | SI                | SI                          | NO                |                             |                   |                             |                   | SI                          | SI                |
| Fluctuación de<br>activos  | SI                           | NO                | SI                           | NO                | SI                          | NO                | SI                          | NO                | SI                          | NO                | SI                          | NO                | SI                          | NO                | SI                          | NO                |
| Distribución de<br>activos |                              |                   |                              |                   |                             |                   | SI                          | NO                | SI                          | NO                |                             |                   |                             |                   |                             |                   |
| Inversiones y<br>fondos    |                              |                   | NO                           | SI                | SI                          | NO                | SI                          | NO                |                             |                   |                             |                   | SI                          | NO                | NO                          | SI                |
| Seguro de vida             |                              |                   |                              |                   |                             |                   |                             |                   |                             |                   |                             |                   |                             |                   |                             |                   |
| Hipoteca                   | SI                           | NO                |                              |                   | SI                          | NO                |                             |                   | SI                          | NO                |                             |                   |                             |                   |                             |                   |
| Vivienda                   | SI                           | NO                | SI                           | SI                | SI                          | NO                | SI                          | SI                | SI                          | NO                | SI                          | SI                | SI                          | NO                | SI                          | NO                |
| Tarjeta de<br>crédito      | SI                           | NO                | SI                           | NO                |                             |                   | SI                          | NO                | SI                          | NO                | SI                          | NO                | SI                          | NO                |                             |                   |

*Nota: elaboración propia*

El estudio de estas variables tiene una alta relevancia debido a que los jóvenes universitarios se encuentran construyendo su proyecto de vida acorde a sus estudios y el conocimiento sobre finanzas es una herramienta fundamental que como se demostró en el estudio influye en el bienestar financiero personal.

Una de las limitaciones de esta investigación es la falta de homogeneidad en el conocimiento financiero, ya que los instrumentos se aplicaron a estudiantes desde segundo semestre los participantes de últimos semestres deberían tener más conocimiento financiero. Futuros estudios podrían identificar el semestre y valorar si a medida que aumenta el nivel de formación aumenta el conocimiento financiero.

### **3.6 Recomendaciones**

Futuros estudios podrían explorar la relación de las variables analizadas en dos momentos en el tiempo, al inicio del semestre educativo y al finalizar el semestre con el fin de medir el impacto sobre el bienestar financiero personal antes y después de recibir una clase de finanzas. Por otra parte, se podría analizar las mismas variables con respecto a diferentes carreras profesionales, permitiendo identificar si los jóvenes que estudian una carrera del área financiera tienen alguna ventaja en conocimientos y manejo financiero.

Los resultados de la investigación mostraron que en el total de la muestra todos los conocimientos financieros tienen efectos sobre alguna de las variables de bienestar financiero personal excepto tasas y bonos, y seguros. En el 7% se mantiene lo mencionado anteriormente excepto en lo relacionado con el conocimiento de la fluctuación de activos, distribución de activos y tarjetas de crédito. Por lo tanto, el CESA podría implementar un curso enfocado en inversión, calculo de interés, inflación, inversión, administración de la deuda, diversificación del riesgo entre otros, para mejorar la educación financiera de los adultos jóvenes e inducirles

confianza para administrar sus finanzas personales de una mejor manera generando así bienestar financiero.

Se generaría así, un impacto no solo sobre la comunidad del CESA, sino en la sociedad en general al prepararlos para una vida adulta y productiva con capacidades de enfrentar problemas económicos exitosamente.

Adicionalmente, el tipo de universidad donde se desarrolló el estudio es una limitante respecto al bienestar financiero personal, ya que la mayoría de los participantes son dependientes económicamente. Futuras investigaciones podrían replicar el estudio en universidades con jornada nocturna donde los estudiantes trabajan para pagarse su estudio y evaluar así los resultados obtenidos con el 7% de la muestra son generalizables.

El tema de las finanzas personales es importante y al no ser estudiado y enseñado, el individuo se ve abocado a aprenderlo por medio de prueba y error en la vida real. Debido a esto, hay que implementar planes de evaluación y medición sobre estos conceptos financieros para así poder asegurarse de que los estudiantes estarán preparados para tomar cualquier tipo de decisión económica alrededor de su vida.



## Conclusiones

La mitad de las preguntas sobre la educación financiera tuvieron un índice de acierto superior al 70% por los estudiantes mostrando así que se podría mejorar más aún el conocimiento financiero. Acerca de la población con independencia financiera, se tienen mejores resultados sobre su educación financiera, pero, el índice de acierto solo fue superior al 80% en 4 preguntas mostrando que también podrían mejorar su conocimiento financiero.

Se encontró una tendencia en la cual la población está tranquila en cuanto a su situación financiera actual seguramente relacionada por las condiciones económicas de la población examinada. Sin embargo al analizar a la personas que son financieramente independientes, se puede ver como estos si muestran una mayor preocupación y estrés con respecto al manejo de sus finanzas personales y su situación financiera.

Los resultados de la muestra en general y del 7% obtenidos por medio de los instrumentos evidencian una relación directa, baja y positiva entre la educación financiera recibida por los estudiantes del CESA y su bienestar financiero personal finanzas confirmando estudios previos sobre el tema.

## Referencias

- Acosta Granados, L. O., Leal Grondona, S., Ramírez Velásquez, J. S., & Monroy Márquez, J. F. (2022). Relación entre la educación financiera y el comportamiento en el pago de deudas de los colombianos.
- Assusa, G., Freyre, M. L., & Merino, F. (2019). Economic strategies and social inequality. dynamics of consumption, savings and finances of families incórdoba at the end of post-convertibility. [Estrategias económicas y desigualdad social. Dinámicas de consumo, ahorro y finanzas de familias cordobesas en el final de la post-convertibilidad] Población y Sociedad.
- Allgood, S., & Walstad, W. B. (2016). The effects of perceived and actual financial literacy on financial behaviors. *Economic inquiry*, 54(1), 675-697.
- Antón Córdova, A. T., & Matos Díaz, A. (2021). Relación entre el nivel de educación financiera y las finanzas personales de los universitarios en Lima.
- Araújo, F. B. D. B., Rogers, P., Peixoto, F. M., & Rogers, D. (2022). Asset diversification, financial well-being, quality of life, and mental health: a study in Brazil. *Revista Contabilidade & Finanças*, 33.
- BBVA. (2019). *Errores de los jóvenes en sus finanzas* Banco BBVA. <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/blog/finanzas-personales.html>
- Bankrate. (2022). Personal Finance. Obtenido de 42% of U.S. adults say that money negatively impacts their mental health. <https://www.bankrate.com/personal-finance/financial-wellness-survey/>
- Beltran Guerra, L. (2018). Conceptos – Observatorio de Calidad de Vida y Salud Social(OCVS). Consultado en octubre de 2022. <https://www.uv.mx/ocvs/que-es-el-bienestar/componentes-bienestar-subjetivo/>
- Campara, J. P., Vieira, K. M., & Potrich, A. C. G. (2017). Overall life satisfaction and financial well-being: Revealing the perceptions of the beneficiaries of the bolsa família program. [Satisfação Global de Vida e Bem-estar Financeiro: Desvendando a percepção de beneficiários do Programa Bolsa Família; Satisfacción Global de Vida y Bienestar Financiero: Descubriendo la percepción de beneficiarios del Programa Bolsa Família] *Revista De Administracao Publica*.
- Chen, H., Volpe R., (1998). An Analysis of Personal Financial Literacy Among College Students. Review 7 February 1998, “Un análisis de la educación financiera personal entre estudiantes universitarios.”
- Chichil, Y. D. (2019). Cómo reducir la incertidumbre en las finanzas. *Política y Cultura*, (13), 81-95.

- Córdova, G. M. (2015). Impacto de las capacidades financieras en el bienestar de los empleados. *RECAI Revista de Estudios en Contaduría, Administración e Informática*, 4(11), 1-23.
- Cwynar, A. (2020). Financial literacy, behaviour and well-being of millennials in Poland compared to previous generations: The insights from three large-scale surveys. *Review of Economic Perspectives*, 20(3), 289-335.
- Díaz, N. L., Bastida, E. J. L., Pérez, I. B., & Puertos, R. R. (2022). Consequences of the virtual teaching in students of degree accounting and finances, university center cruces. [consecuencias de la enseñanza virtual en estudiantes de licenciatura contabilidad y finanzas, centro universitario cruces.] *Universidad y Sociedad*, 14(4), 714-723.
- Díaz, N. (2021). Economipedia; Definición Técnica Educación Financiera. <https://economipedia.com/definiciones/educacion-financiera.html>
- De La Fuente, A. (2013). Las finanzas autonómicas en boom y en crisis (2003-12). *Hacienda Pública Española*.
- Datosmacro. (2022). Datosmacro. Indicadores Económicos y socio-demográficos <https://datosmacro.expansion.com>
- Editorial CESA. (2017). *Boletín Estadístico Consolidado*. Bogotá: Editorial CESA.
- Gerrans, P., & Heaney, R. (2019). The impact of undergraduate personal finance education on individual financial literacy, attitudes and intentions. *Accounting & Finance*, 59(1), 177-217.
- Gonzales B, J. (n.d.). *Tipos y diseños de investigación en los trabajos de grado*. <http://servicio.bc.uc.edu.ve/educacion/revista/a5n9/5-9-11.pdf>
- Gómez, D (2019). *Alfabetización Financiera En La Población Universitaria De Colombia: Cesa Como Caso De Estudio*. Editorial CESA.
- Healey, J. (2018). *Dealing with Debt and Financial Stress*. The Spinney Press.
- Johan, I., Rowlingson, K., & Appleyard, L. (2021). The effect of personal finance education on the financial knowledge, attitudes and behaviour of university students in Indonesia. *Journal of Family and Economic Issues*, 42, 351-367.
- Knoll, Melissa A. and Carrie R. Houts. 2012. The Financial Knowledge Scale: An Application of Item Response Theory to the Assessment of Financial Literacy. *Journal of Consumer Affairs*, 46 (3): 381-410.

- Kure Prada, K. (2021). CESA. Obtenido de *No tenemos a la educación financiera*.  
<https://www.cesa.edu.co/news/no-temamos-a-la-educacion-financiera/>
- Lobos, G., Schnettler, B., Lapo, C., Núñez, M., & Vera, L. (2021). Financial distress/well-being and living situation in ecuadorian health workers. [Estresse/bem-estar financeiro e situação de vida entre profissionais da saúde no Equador; Estrés financiero/bienestar y situación de vida en trabajadores ecuatorianos de salud] *Cadernos De Saude Publica*.
- Martinez, C. (2021). Fundación Universitaria del ÁreaAreandina . Obtenido de Laeducación financiera como elemento para el desarrollo económico en Colombia. Consultado en octubre de 2022.<https://www.areandina.edu.co/noticias/la-educacion-financiera-como-elemento-para-el-desarrollo-economico-en-colombia>
- Maya Fernández, L. M., Valencia Rodriguez, S. M., Rojas Valencia, M. F., & Henao Grajales, M. (2015). Comparison of personal finance models. Paper presented at the CИСCI 2015 - Decima Cuarta Conferencia Iberoamericana En Sistemas, Cibernetica e Informatica, Décimo Segundo Simposium Iberoamericano En Educación, Cibernética e Informática, SIECI 2015 - Memorias, 21-25.
- Navickas, M., Gudaitis, T., & Krajinakova, E. (2014). Influence of financial literacy on management of personal finances in a young household. *Verslas: teorija ir praktika*, 15(1), 32-40.
- Nunnally, J. C., & Bernstein, I. H. (1994). *Psychometric theory*. (3rd ed.). New York, NY: McGraw-Hill
- Ortega, C. (2022, August 24). *Investigación cuantitativa*.  
<https://www.questionpro.com/blog/es/que-es-la-investigacion-cuantitativa/>
- Ortiz, E. S., Lobos, G., & Guevara, D. (2019). Determining factors of financial well-being and its relation to quality of life in a sample of professional workers of guayaquil, ecuador. [Factores determinantes del bienestar financiero y su relación con la calidad de vida en una muestra de profesionales de Guayaquil, Ecuador] *Información Tecnológica*.
- Paganin, G. (2021). Sustainable finance and the construction industry: New paradigms for design development. [Finanza sostenibile e industria delle costruzioni: Nuovi paradigmi per lo sviluppo dei progetti] *TECHNE*
- Prawitz, A., Garman, E. T., Sorhaindo, B., O'Neill, B., Kim, J., & Drentea, P. (2006). InCharge financial distress/financial well-being scale: Development, administration, and score interpretation. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 17(1).
- Oquaye, M., Owusu, G. M. Y., & Bokpin, G. A. (2022). The antecedents and consequence of financial well-being: a survey of parliamentarians in Ghana. *Review of Behavioral Finance*, 14(1), 68-90.

- Programas de Educación Financiera de los Bancos en Colombia. (2022). <https://www.sabermassermas.com/programas-de-educacion-financiera-de-los-bancos-en-colombia/>
- Roma, M. (2020). Emergency and public finance: Before and after covid-19. [Emergenza e decisioni di finanza pubblica: Prima e dopo il covid-19] P.A. Persona e Amministrazione, 2020(2).
- RAE. (2021). Real Academia Española. Obtenido de Definiciones. <https://dle.rae.es/responsabilidad>
- Salazar Ardila, J. F., & Jiménez Sepúlveda, Y. E. (2020). Impacto de la crisis económica en la salud mental un análisis entre 2013 y 2019.
- Silva Díaz, L. A., & Vargas Vilca, L. O. (2020). La educación financiera para mejorar las finanzas personales de los docentes de la Institución Educativa N 00518 del distrito de Yantalo, 2019.
- IEE. (2012). Metodología de la Investigación, Seminario IEE: Mexico.
- Touriño, S., & Davila, J. M. (2019). Análisis de la educación e inclusión financiera en Colombia como insumo para el proyecto de investigación en educación financiera escolar de Eafit Social. Medellín: Universidad Eafit.
- Utkarsh T, Pandey, A., Ashta, A., Spiegelman, E., & Sutan, A. (2020). Catch them young: Impact of financial socialization, financial literacy and attitude towards money on financial well-being of young adults. *International Journal of Consumer Studies*, 44(6), 531-541.
- Velecela, P. A. C., Vallejo, J. I. G., & Jara, B. D. V. (2017). Finanzas personales: la influencia de la edad en la toma de decisiones financieras. *Killkana sociales: Revista de Investigación Científica*, 1(3), 10.
- Villada, F., López-Lezama, J. M., & Muñoz-Galeano, N. (2018). Analysis of the relationship between risk and investment in personal financial planning. [Análisis de la relación entre rentabilidad y riesgo en la planeación de las finanzas personales] Formación Univer.
- Waliszewski, K. (2022). Managing personal finance by robo-advice users during the Covid-19 pandemic and in the post-pandemic period. A comparative analysis of Poland and Slovakia. *Zeszyty Naukowe. Organizacja i Zarządzanie/Politechnika Śląska*.
- Warmath, D., & Zimmerman, D. (2019). Financial literacy as more than knowledge: The development of a formative scale through the lens of Bloom's domains of knowledge. *Journal of Consumer Affairs*, 53(4), 1602-1629.

Worthington, A., 2013, Financial literacy and financial literacy programs in Australia, Griffith Business School Discussion papers Series (Griffith Business School).

Xia, Y., & Yang, Y. (2019). RMSEA, CFI, and TLI in structural equation modeling with ordered categorical data: The story they tell depends on the estimation methods. *Behavior research methods*, 51, 409-428.

## Apéndice A. Datos demográficos

Preguntas:

Caracterización demográfica:

1. Genero

- A. Hombre
- B. Mujer
- C. No responde

2. Edad

- A. 18-23
- B. 24-29
- C. Mayor a 29

3. Ingreso Familiar

- A. Menos 8.000 USD
- B. Entre 8.000 USD y 14.000 USD
- C. Mayor a 14.000 USD

4. Experiencia laboral

- A. Si
- B. No

5. Financieramente independiente

- A. Si
- B. No

**Apéndice B. Cuestionario de bienestar financiero (Utkatsh et al., 2020)**

Califique de 1 a 10 las siguientes preguntas:

- 6 ¿Con qué frecuencia se preocupa por poder cumplir con los gastos de subsistencia mensuales regulares?
- 7 ¿Con qué frecuencia se encuentra sobreviviendo económicamente y administrando los gastos con dificultad?
- 8 ¿Cuál cree que es el nivel de su estrés financiero hoy?
- 9 ¿Con qué frecuencia quiere salir a comer, ir al cine o hacer otra cosa, pero no va porque no se lo puede permitir?
- 10 ¿Qué tan seguro está de que podría encontrar el dinero para pagar una emergencia financiera que cuesta alrededor de 1,000 USD?
- 11 ¿Qué tan satisfecho está con su situación financiera actual?
- 12 ¿Cómo se sientes acerca de su situación financiera actual?
- 13 ¿Qué tan estresado se siente con respecto a sus finanzas personales en general?



**Apéndice C. Cuestionario sobre educación financiera (Warmath & Zimmerman, 2019)**

1. Imagine que la tasa de interés en su cuenta de ahorros es del 1% anual y la inflación es del 2% anual. Después de 1 año, ¿Usted podría comprar más, exactamente lo mismo o menos que hoy con el dinero de esta cuenta?
  - A. Más que hoy
  - B. Exactamente igual que hoy
  - C. Menos que hoy
  
2. Si las tasas de interés suben, ¿qué debería pasar con los precios de unos bonos emitidos?
  - A. Deben levantarse
  - B. Deben caer
  - C. Deben permanecer igual
  
3. Teniendo en cuenta un período de tiempo prolongado (por ejemplo, 10 o 20 años), ¿cuál de los activos descritos a continuación normalmente ofrece el mayor rendimiento?
  - A. Cuentas de ahorros
  - B. Bonos
  - C. Acciones
  
4. Normalmente, ¿qué activo descrito a continuación muestra las fluctuaciones más altas a lo largo del tiempo?
  - A. Cuentas de ahorro
  - B. Bonos
  - C. Acciones
  
5. Cuando un inversionista distribuye su dinero entre diferentes activos, ¿el riesgo de perder mucho dinero aumenta, disminuye o permanece igual?
  - A. Aumentar
  - B. Disminuir
  - C. Sigue igual

6. ¿Cree que la siguiente afirmación es verdadera o falsa? “Si tuviera que invertir USD \$ 1,000 en un fondo mutuo de acciones, sería posible tener menos de USD \$ 1,000 cuando retire su dinero”.

- A. Verdadero
- B. Falso

7. ¿Crees que la siguiente afirmación es verdadera o falsa? El seguro de vida tiene una función de ahorro, mientras que otro tipo de seguro "no".

- A. Verdadero
- B. Falso

8. ¿Cree que la siguiente afirmación es verdadera o falsa? “Una hipoteca a 15 años generalmente requiere pagos mensuales más altos que una hipoteca a 30 años, pero el interés total pagado durante la vigencia del préstamo será menor”.

- A. Verdadero
- B. Falso

9. ¿Crees que la siguiente afirmación es verdadera o falsa? “Los precios de la vivienda en los EE. UU. nunca pueden bajar”.

- A. Verdadero
- B. Falso

10. Suponga que debe USD \$3,000 en su tarjeta de crédito. Usted realiza un pago mínimo de USD \$30 cada mes. A una tasa anual del 12 % (o 1 % mensual), ¿cuántos años tardaría en saldar la deuda de su tarjeta de crédito si no hiciera nuevos cargos adicionales?

- A. Menos de 5 años
- B. Entre 5 y 10 años
- C. Entre 10 y 15 años
- D. Nunca, seguirá endeudado