



**EL IMPACTO DE LA EDUCACIÓN FINANCIERA EN LAS ACTITUDES Y
COMPORTAMIENTOS EN LAS FINANZAS PERSONALES DE LAS DIFERENTES
GENERACIONES**

Juan Camilo Molina de la Rosa

Mario José Convers Spicker

Programa de Administración de Empresas

Colegio de Estudios Superiores de Administración - CESA

Bogotá

2023

**EL IMPACTO DE LA EDUCACIÓN FINANCIERA EN LAS ACTITUDES Y
COMPORTAMIENTOS EN LAS FINANZAS PERSONALES DE LAS DIFERENTES
GENERACIONES**

Juan Camilo Molina de la Rosa

Mario Convers Spicker

Director: David Van der Woude

Programa de Administración de Empresas

Colegio de Estudios Superiores de Administración - CESA

Bogotá

2023

Tabla de Contenido

Introducción	6
1. Problema de Investigación	7
1.1 Planteamiento del problema	7
1.1.2 Pregunta de Investigación.....	10
1.1.3 Justificación.....	10
1.2 Objetivos de la Investigación.....	11
1.2.1 Objetivo General	11
1.2.2 Objetivos Específicos	12
1.3 Hipótesis	12
1.4 Revisión de la Literatura	13
1.4.1 Educación Financiera	14
1.4.2 Comportamiento Financiero.....	17
1.4.3 Ingreso	19
1.4.4 Ahorro.....	20
1.4.5 Consumo.....	22
2. Metodología	22
2.1 Tipo de Investigación	22
2.2 Enfoque.....	23
2.3 Población y Muestra.....	24
Generación Z	24
Millenials.....	25
Generación X.....	26
2.4 Diseño Metodológico	27
Fase 1	27
Fase 2.....	28
Fase 3.....	29
Fase 4.....	30
2.5 Procedimientos de recolección y validación de información	30
2.5.1 Diseño de ficha técnica del cuestionario	31
2.5.2 Diseño de formulario de encuesta	31
2.5.3 Proceso de validación del cuestionario	31
3. Resultados Obtenidos	36
3.1 Análisis General por Generaciones.....	39
3.2 Análisis de los comportamientos y actitudes de las generaciones	48
3.3 Análisis de los Factores que han influenciado a las generaciones	49
3.4 Análisis de los impactos en cada generación	52
3.5 Estrategias para una mejor educación financiera.....	52
Conclusiones	54

Tabla de Figuras

Figura 1 Muestra de cuestionario realizado.....	39
Figura 2 Tipo de formación en educación financiera de los encuestados.....	41
Figura 3 Recibimiento de educación financiera en la escuela de los encuestados	41
Figura 4 Experiencia en inversiones o manejo financiero de los encuestados	42
Figura 5 Porcentaje de ingreso mensual que es destinado a los gastos esenciales de los encuestados.....	42
Figura 6 Porcentaje de ingreso mensual de los encuestados que es destinado a actividades de entretenimiento y ocio	43
Figura 7 Plan de ahorro a largo plazo de los encuestados.....	44
Figura 8 Porcentaje de ingreso de los encuestados que es destinado a sus ahorros a largo plazo	44
Figura 9 Fondo de emergencia de los encuestados	45
Figura 10 Tipo de cuenta que utilizan con mayor frecuencia los encuestados	46
Figura 11 Porcentaje de encuestados que invierte su dinero en el mercado de valores u otras opciones de inversión	46
Figura 12 Tipo de inversiones que prefieren los encuestados.....	47
Figura 13 Indagación activa sobre estrategias de gasto, ahorro e inversión de los encuestados	48

Resumen

Esta tesis investiga el impacto de la educación financiera en los comportamientos y actitudes financieras en diferentes generaciones en Bogotá, Colombia. La pregunta de investigaciones que es abordada es: ¿Cómo influye la educación financiera en los comportamientos financieros y las actitudes hacia las finanzas personales en diferentes generaciones? Para poder responder a esta pregunta, se establecieron objetivos específicos como identificar las diferencias en los comportamientos financieros y las actitudes entre las generaciones, comprender los factores que influyen en las percepciones financieras de cada generación, explorar las limitaciones que afectan el impacto de la educación financiera en las generaciones, evaluar la influencia de las finanzas personales en los individuos y discutir estrategias para proporcionar una educación financiera adecuada y personalizada. El estudio revela diferencias significativas en las actitudes y comportamientos financieros de las distintas generaciones. Las generaciones más jóvenes tienen a destinar la mayoría de sus ingresos en actividades de entretenimiento y ocio indicando la preferencia por el consumo inmediato en vez del ahorro o la inversión. En cambio, las generaciones mayores demuestran una mayor inclinación hacia la inversión y el ahorro a largo plazo, lo que demuestra una mayor estabilidad financiera de su parte.

Introducción

La siguiente investigación busca analizar cómo la educación financiera ha influido en las actitudes y comportamientos de las personas de diferentes generaciones en el tema de las finanzas personales. Todas las generaciones estudiadas en esta investigación han carecido de educación financiera, sin embargo, las personas que sí han sido educadas tienen diferentes perspectivas sobre las finanzas personales según la generación a la que pertenecen. La falta de educación ha generado enormes vacíos en el conocimiento financiero de las personas, lo que ha llevado que muchas personas cometan errores que decantan la prosperidad financiera de las personas en el tiempo. El mayor motivador para la realización de esta investigación es intentar entender que a pesar de haber sido o no educados financieramente, todas las generaciones suelen tener ciertos patrones de conducta en la forma en que se percibe el dinero y qué manejo se le da. La importancia de esta investigación más allá de entender las diferencias entre generaciones es dar una idea más clara y concisa sobre las actitudes y comportamientos de las personas a la hora de gastar, ahorrar e invertir el dinero. La data se recolectará usando entrevistas, encuestas y focus groups, esto con el fin de analizar la información y llegar a un entendimiento claro sobre las actitudes y comportamientos de las personas frente a las finanzas personales. Los resultados que se esperan tener son los siguientes:

- 1) Identificar las diferencias en las actitudes y comportamientos financieros de las personas según su rango de edad
- 2) Comprender los factores que influyen en la forma de ver las finanzas personales de cada generación

- 3) Entender cuáles son las posibles limitaciones que pueden afectar el impacto de tener o no tener educación financiera
- 4) Entender el impacto hacia las personas de haber tenido educación en finanzas personales

1. Problema de Investigación

1.1 Planteamiento del problema

La educación financiera es algo que ha venido tomando fuerza cada vez más en los últimos años, ya que la incertidumbre económica y la necesidad de una vida tranquila desde el punto de vista financiero, se han convertido en una preocupación común para muchas personas. En teoría, la educación financiera puede tener un impacto significativo en los comportamientos financieros y las actitudes hacia las finanzas personales, y esto puede cambiar de acuerdo con la generación a la que pertenezca la persona. De acuerdo con lo planteado por Trejo, 2007 la teoría del capital humano explica que la educación financiera aumenta la productividad y las habilidades de una persona. Esto explica que ante una mayor educación financiera puede conducir a mejores comportamientos financieros, como un mayor ahorro, una gestión más efectiva del presupuesto y una inversión más estratégica (Trejo, 2007). Según una encuesta de la organización sin fines de lucro National Endowment for Financial Education, el 89% de los millennials (nacidos entre 1981 y 1996) están preocupados por sus finanzas personales, en comparación con el 82% de la generación X (nacidos entre 1965 y 1980) y el 76% de los baby boomers (nacidos entre 1946 y 1964). Sin embargo, según un informe de PwC, solo el 24% de los millennials demuestran un conocimiento básico de finanzas personales, en comparación con el 35% de la generación X y el 48% de los baby boomers. Las diferentes generaciones tienen diferentes prioridades y patrones de gastos. De esa misma manera según un informe de Louis, 2023 los millennials tienden a gastar

más en experiencias, como viajes y entretenimiento, mientras que los baby boomers tienden a gastar más en bienes duraderos, como automóviles y electrodomésticos (Louis, 2023). Por otro lado, la Generación X tiende a ser más equilibrada en sus gastos, con un enfoque en la educación y el ahorro para la jubilación. En cuanto a las necesidades básicas, el informe también señala que los millennials gastan más en alimentos y bebidas, mientras que los baby boomers gastan más en atención médica y medicamentos. La Generación X gasta más en vivienda y transporte. Esto toma relevancia ya que estas tendencias de gasto pueden verse influenciadas no solo por la etapa de la vida en la que está la persona sino también por la generación a la que pertenecen.

En cuanto a la Generación Z, es la generación más joven en la fuerza laboral y es la cual se encuentra en la etapa temprana de su vida financiera. A esta generación se le considera que son más informados que los millennials debido a que han crecido en esa era de tecnología avanzada y fácil acceso a información en línea. No obstante, ellos también enfrentan desafíos financieros como la deuda estudiantil y la falta de acceso a crédito gracias a la falta de historial crediticio. La educación financiera para ellos se debe enfocar en estos dos obstáculos para que puedan tomar mejores decisiones a medida que avanzan en sus carreras y vidas financieras. Otros temas importantes por tratar serían como administrar y pagar la deuda estudiantil, como establecer un historial crediticio y mantener una buena puntuación crediticia, como ahorrar para el futuro y cómo protegerse contra el fraude financiero.

Por otro lado, los millennials han experimentado lo que se describiría como una economía abierta y un mercado laboral competitivo lo cual hace y vuelve a ellos conscientes de la importancia de sus finanzas y sus decisiones. Según un informe de Bank of America, el 85% de

los millennials se sienten financieramente más seguros cuando tienen un plan financiero en su lugar, y el 57% de los encuestados informaron que buscan consejos financieros en línea. Una tendencia de los millennials es el constante ahorro sin embargo tienen altos niveles de deudas con los préstamos estudiantiles y las tarjetas de crédito, lo cual volvemos al enfoque de este proyecto de grado que es la importancia de la educación financiera.

La generación X ha tenido experiencias únicas a lo largo de sus vidas, incluyendo eventos únicos como recesiones financieras y una mayor exposición a la deuda y el crédito. Un tema importante para abordar con ellos es el de hacerlos conscientes de las opciones financieras disponibles para ellos ya que están en momentos críticos en sus vidas en términos de ahorro y planificación para su jubilación. También es importante que ellos aprovechen el tiempo en el que se encuentran, están en sus picos de ingresos y a mitad de sus carreras, para que ellos puedan ahorrar y saber en qué invertir sabiamente para asegurarse una jubilación cómoda.

Con esta investigación, se pretende explorar cómo la educación financiera impacta en los comportamientos financieros y las actitudes hacia las finanzas personales en diferentes generaciones. Se examinarán las estadísticas relevantes y se discutirán los factores que pueden limitar el impacto de la educación financiera en diferentes generaciones. También se discutirán las estrategias para proporcionar una educación financiera adecuada y personalizada que aborde estas limitaciones y maximice el impacto de la educación financiera en todas las generaciones.

Por lo anterior, se definió la siguiente pregunta de investigación.

1.1.2 Pregunta de Investigación

Según lo mencionado, es de suprema importancia investigar las diferentes actitudes y comportamientos de las personas de diferentes generaciones basadas en la educación financiera obtenida y en las tendencias que son marcadas en las diferentes generaciones. Es por esto que la pregunta planteada para el trabajo de investigación es la siguiente: ¿Cómo impacta la educación financiera en los comportamientos financieros y actitudes hacia las finanzas personales en diferentes generaciones?

1.1.3 Justificación

La justificación de esta investigación radica en la necesidad de comprender el impacto que tiene la educación financiera en los diferentes comportamientos y las diferentes actitudes de las personas de distintas generaciones. Al comprender mejor estos comportamientos y actitudes, pueden surgir distintos métodos de enseñanza para las personas y así mejorar las prácticas financieras no solo en las personas jóvenes sino también en las personas más adultas. Además, esta investigación puede ayudar a los futuros estudios relacionados al tema y también a diferentes industrias para saber cuál puede ser la mejor manera de atraer clientes.

Por otro lado, la idea del estudio es crear consciencia acerca de las finanzas personales en todos los rangos de edades. Esto con el fin de ayudar a las personas y a las familias a tener unas finanzas personales/familiares más sana y así tener la posibilidad de tener una vida más próspera y tranquila financieramente.

En la actualidad, la sociedad se encuentra en una situación que se vuelve cada vez más crítica con el tiempo, y la educación financiera juega un papel importante en este proceso. Esto se debe a la creciente complejidad del entorno financiero ya que, para poder subsistir en él, se debe de entender y tener habilidades financieras las cuales ayuden a lograr tanto la estabilidad económica como el bienestar individual. Cada generación tiene sus propias características y experiencias, por lo que es fundamental comprender cómo la educación financiera puede tener un impacto significativo en las actitudes y comportamientos financieros de las personas. Al estudiar esta relación, se podrán adaptar y diseñar programas de educación financiera para cada grupo generacional, mejorando su comprensión y gestión de las finanzas personales. De igual forma, se espera que los hallazgos de esta investigación ayuden a cerrar la brecha de conocimiento existente y brinden una base sólida para la creación de programas educativos y estrategias que se enfoquen en promover comportamientos financieros saludables y actitudes efectivas y positivas hacia las finanzas personales de todas las generaciones.

1.2 Objetivos de la Investigación

1.2.1 Objetivo General

Profundizar la comprensión de cómo la educación y el contexto de las diferentes generaciones han influido en lo que es la percepción individual de lo que son las finanzas personales, para ser más específicos, de los residentes de Bogotá.

1.2.2 Objetivos Específicos

- Identificar las diferencias de comportamientos financieros y las actitudes hacia las finanzas personales de las diferentes generaciones.

- Explorar las limitaciones y los factores que pueden impactar los comportamientos y las actitudes frente a las finanzas personales de las personas.

- Discutir estrategias para proporcionar una educación financiera adecuada y personalizada que maximice su impacto en todas las generaciones.

1.3 Hipótesis

Las hipótesis en base a lo establecido anteriormente son las siguientes:

- **H1:** La educación financiera tiene un impacto positivo en los comportamientos financieros y las actitudes hacia las finanzas personales de las generaciones más jóvenes, ya que están más expuestas a la información financiera en comparación con las generaciones anteriores.

- **H2:** La educación financiera puede tener un impacto limitado en las actitudes y comportamientos financieros de las generaciones mayores, ya que han desarrollado sus hábitos financieros y pueden tener una resistencia al cambio.

- **H3:** La educación financiera puede tener un impacto significativo en las actitudes hacia las finanzas personales de todas las generaciones, pero el grado de impacto puede variar según las

experiencias financieras previas de cada individuo.

- **H4:** La educación financiera puede tener un impacto más fuerte en las actitudes y comportamientos financieros de las generaciones más jóvenes, pero este impacto puede disminuir con el tiempo si no se refuerzan las habilidades financieras a lo largo del tiempo.

1.4 Revisión de la Literatura

En los últimos años, ha surgido más la preocupación y la atención por la educación financiera y la importancia que tiene para la vida de las personas, jóvenes y mayores. La educación financiera es una herramienta que permite a las personas tomar decisiones informadas y responsables en su día a día y sobre su futuro. Cada día se conocen más sobre las diferentes herramientas y hábitos que permiten que las personas tengan una vida financiera más sana y responsable. Según un artículo publicado en *International Journal of Social Ecology and Sustainable Development* “un nivel decente de educación financiera permite a los adultos organizar una gestión efectiva de sus finanzas personales, optimizar la relación entre ahorro y consumo, planificar la futura provisión de pensiones, evaluar objetivamente los posibles riesgos y tomar decisiones razonables al invertir su propio capital” (IJESD en Akbulaev,2022). Teniendo en cuenta lo anterior, se consideró importante estudiar e investigar cómo impacta la educación financiera en los comportamientos y actitudes hacia las finanzas personales en diferentes generaciones. Con relación a lo anterior, se utilizaron dos variables para la investigación: como variable dependiente se escogió la educación financiera y como variable independiente se usó el comportamiento financiero y actitudes sobre las finanzas personales. Se escogieron estas dos

variables porque creemos que existe una correlación entre ellas y se busca entender cómo estas variables impactan a las distintas generaciones y sus comportamientos.

1.4.1 Educación Financiera

La educación financiera es un tema fundamental para la sociedad actual, ya que le permite a las personas adquirir conocimientos y habilidades necesarias para la toma de decisiones informadas y responsables. Según el Banco Mundial, la educación financiera se define como “el proceso mediante el cual los individuos y las sociedades mejoran su comprensión de los conceptos financieros y desarrollan las habilidades necesarias para tomar decisiones financieras informadas, evitando problemas financieros y aprovechando las oportunidades financieras” (World Bank, 2012). En el mundo de hoy donde las finanzas y la economía juegan un rol importante en la vida de las personas, la educación financiera tiene el poder de convertirse en la herramienta clave para mejorar la calidad de vida de las personas y también permite fomentar un crecimiento económico y social de la sociedad actual. Con el paso de los años la relevancia ha ido en aumento, según Oscar Stolper y Andrés Walter son los cambios radicales en el panorama de las pensiones (Stolper & Walter, 2017). Es por esto que hoy en día las distintas generaciones ponen mucha más atención a su educación financiera y su manera de vivir.

Para la variable dependiente que es la educación financiera, se investigó un artículo sobre la educación financiera en educación primaria de la Revista de Ciencias Sociales, en el cual nos dice artículo textualmente:

“Se ratifica, según los resultados, la necesidad de fomentar una investigación con bases sólidas en la equidad social al momento de educar económicamente a los estudiantes

del mundo, así como preparar agentes comprometidos con la toma de decisiones a nivel financiero y de elección de una mejor oferta en beneficio de desarrollo individual y familiar, al que se enfrentarán como agentes activos en este mundo económico. Así, se considera que una futura línea de investigación en análisis bibliométricos podría considerar la Educación Secundaria, con el objetivo de evidenciar un panorama más amplio para estas aplicaciones en contextos escolares, y potenciar la educación financiera como un nuevo recurso pedagógico” (Ferrada et al, 2018).

Por otra parte, el artículo Análisis bibliométrico sobre Educación Financiera en Educación Primaria describe que las personas no tienen la educación necesaria para que tomen decisiones acertadas cuando llega el momento, lo que hace que se endeuden o no puedan disfrutar de diferentes oportunidades al no tener el conocimiento.

“En cuanto a la política de inclusión financiera, se deben de fortalecer los programas educativos ya que, se sabe que el desarrollo de habilidades matemáticas puede tener efectos positivo en el ámbito financiero, sin embargo, se requiere de más investigación para saber cómo aprovechar las tecnologías de la información y comunicaciones para poder mejorar el alfabetismo financiero lo cual hará que se pueda administrar los proceso de enseñanza y aprendizaje de la mejor manera posible” (García et al, 2021).

De una encuesta realizada en los Estados Unidos por Financial Industry Regulatory Authority sobre las capacidades financieras de la nación, la generación de los millenials (nacidos entre 1975-1999) presentan una gran cantidad de problemas en los comportamientos financieros,

entre los más importantes están, el poco ahorro, financiamiento no regulado, bajos niveles de educación financiera y altos niveles de deuda. Esta problemática se explica con que los millenials tienen mayores riesgos financieros en su vida adulta en comparación con sus padres, debido a la creciente complejidad de los productos, servicios y mercados financieros a los que se enfrentan desde temprana edad (Citado en OECD, 2014, “p. 31”) (OECD, 2014).

Para medir la educación financiera en las personas, se definió la medición de tres aspectos fundamentales, el conocimiento, los comportamientos, y conocimiento (Atkinson & Messy, 2012). Por otro lado (Huston, 2010) presentó un análisis de más de 50 estudios diferentes sobre la medición del alfabetismo financiero en el que concluyó que la mayoría de los autores usan este término con el componente de conocimiento. Han existido muchos estudios relacionados con la alfabetización financiera, entre los más destacados está el de (Kappler , 2015) en el cual se presenta un estudio global en el que se analizaron más de 150,000 personas de 140 países diferentes. El estudio tenía como objetivo medir el alfabetismo financiero, este lo evaluaron basados en 4 pilares fundamentales: la diversificación del riesgo, la inflación, la habilidad numérica aplicada y el interés compuesto. El criterio establecido para determinar si una persona se consideraba alfabetizada financieramente fue responder a 3 o 4 de los pilares mencionados. Según los resultados obtenidos, estimaron que el alfabetismo financiero en el mundo es del 33%, siendo en las economías del G-7 de alrededor del 55% y en las economías emergentes formadas por Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica (BRICS) del 28%. Además, se encontró que los jóvenes entre 15 y 35 años en las economías emergentes presentan un alfabetismo financiero del 32%, en contraste con el 56% observado en las economías del G-7 (Kappler , 2015).

1.4.2 Comportamiento Financiero

El comportamiento financiero es muy relevante porque la vida cotidiana de las personas se ve afectada por esto, ya que las decisiones financieras que tomen pueden tener gran repercusión en su bienestar económico. Con los años se han realizado diversos estudios a las distintas generaciones, para entender mejor el razonamiento al decidir así entender y promover un comportamiento financiero acorde al estilo de vida de las personas. Un rasgo de las personas es a la generación que pertenecen, y de acuerdo a distintos artículos de investigación los comportamientos financieros pueden verse afectados por la generación a la que pertenecen y a los acontecimientos vividos por esa generación.

La generación Z se ha criado en un entorno digital y está acostumbrada a utilizar tecnologías en todos los aspectos de la vida, incluyendo así las finanzas. Según (Accenture, 2018) la Generación Z tiene una alta tendencia a utilizar tecnologías financieras, lo que se refleja en su preferencia por utilizar aplicaciones móviles para llevar a cabo transacciones financieras. Además, la Generación Z tiene una mayor sensibilidad hacia la transparencia y espera una mayor personalización en los servicios financieros que utilizan (PwC, 2019). Por otro lado, la Generación Z ha experimentado los efectos de la Gran Recesión y tiene una mayor preocupación por el endeudamiento que otras generaciones. Según un estudio de Td Bank el 39% de los encuestados de la Generación Z consideran que la deuda es su principal preocupación financiera (Td Bank, 2019). A pesar de su interés por las tecnologías financieras, la Generación Z tiene una menor inclinación hacia la inversión que otras generaciones. Según un estudio de Bank of America solo el 16% de los encuestados de la Generación Z invierten en el mercado de valores. Esta tendencia puede estar relacionada con la falta de educación financiera y la incertidumbre económica que ha

experimentado la Generación Z en sus primeros años de vida adulta (2018, “p. 4”) (Bank of America, 2019).

Los millennials por otro lado han sido objeto de investigación en cuanto a su comportamiento financiero, identificando algunas tendencias clave en este grupo. En primer lugar, la preocupación por el endeudamiento es una de las principales inquietudes de los millennials. Según un informe de Bank of America, el 60% de los encuestados afirmó que la deuda era su mayor fuente de estrés financiero (2018, “p. 4”) (Bank of America, 2018). En segundo lugar, los millennials están más dispuestos a utilizar tecnologías financieras para gestionar su dinero, tal como lo revela un estudio de PwC de 2019 que indica que el 67% de los millennials utiliza aplicaciones móviles para realizar transacciones financieras (2019, “p. 1”) (PwC, 2019). En tercer lugar, los millennials muestran un gran interés en invertir en empresas socialmente responsables. Un estudio de Morgan Stanley de 2019 mostró que el 85% de los millennials estaba interesado en invertir en fondos socialmente responsables (2019, “p. 5”) (Morgan Stanley, 2019). En cuarto lugar, los millennials tienen menos confianza en las instituciones financieras tradicionales. Un informe de Deloitte de 2019 indica que solo el 28% de los millennials confía en los bancos, en comparación con el 45% de la Generación X y el 60% de los baby boomers (Deloitte, 2019). Finalmente, los millennials están más preocupados por su bienestar financiero a largo plazo que las generaciones anteriores. Según un estudio de Wells Fargo de 2019, el 68% de los millennials afirmó que estaba dispuesto a hacer sacrificios a corto plazo para lograr sus objetivos financieros a largo plazo (Wells Fargo, 2019).

La Generación X, también conocida como la "generación sándwich", se encuentra en una posición única al estar atrapados entre el cuidado de sus padres mayores y el cuidado y educación de sus hijos. Han enfrentado una serie de desafíos económicos, pero han demostrado ser una generación ahorradora e inversionista. La mayoría tiene algún tipo de ahorro para la jubilación y también invierten en el mercado de valores y otros vehículos de inversión. Tienen niveles relativamente altos de endeudamiento y se preocupan por la jubilación, la educación universitaria de sus hijos y el cuidado de la salud. La Generación X es una de las generaciones que más utiliza la tecnología financiera para administrar sus finanzas. A pesar de las preocupaciones financieras que enfrentan, están tomando medidas para asegurar su futuro financiero.

1.4.3 Ingreso

El ingreso que recibe una persona es por definición “es el que se obtiene por participar en el proceso productivo (en la forma de remuneración al trabajo o ingreso empresarial) o por la posesión de activos financieros, intangibles o tangibles no producidos (en la forma de renta de la propiedad)” (Camelo, 2001). Sin embargo, el concepto de ingreso es mucho más profundo de lo que realmente parece ser, este puede ser una demostración de una cultura, de dinámicas sociales y hasta psicológicas de cada persona. Este juega un papel fundamental en las economías, ya que, esto permite a las personas acceder a las cosas básicas para la supervivencia y también las cosas extras como lo pueden ser la ropa, los viajes, las inversiones, el ahorro, etc. Este concepto desde luego puede tener un punto de percepción en las personas que puede variar por diversos factores. Las percepciones de un joven o un adulto pueden variar según las experiencias que hayan vivido o también las expectativas o sueños que tengan para su vida. Para algunos los ingresos pueden

significar estabilidad y tranquilidad y para otros puede llegar a ser todo lo contrario, estrés y ansiedad.

Uno de los factores a resaltar sobre la influencia de la percepción del ingreso en las personas está relacionado a la generación a la que hace parte la persona. En el caso de la generación z, al ser una generación en la que han pertenecido al mundo digital desde una temprana edad, los ingresos pueden ser percibidos como un mecanismo para iniciar sus propios emprendimientos y también para involucrarse en cuestiones sociales y ambientales. Por el lado de los millennials, ellos por sus experiencias vividas, como la crisis financiera del 2008 y las cambiantes economías, pueden percibir el ingreso como inestables y poco confiables, es por este motivo que muchos de ellos optan por aprovechar sus ingresos de manera prudente y también tener un “colchón” por si viven algo parecido a lo que fue la crisis del 2008. Por último, la generación x, perciben el ingreso como una seguridad financiera, por lo que se puede ver en muchos casos como personas pertenecientes a esta generación son propensos a usar una parte importante de su ingreso para ahorrar.

1.4.4 Ahorro

El ahorro es un concepto que puede ser abordado de diferentes maneras pero que su finalidad siempre será la misma, un bienestar y seguridad para el futuro, Según el Banco de la República, “el ahorrar es la diferencia entre el ingreso disponible y el consumo efectuado por una persona, una empresa, una administración pública, entre otros. Igualmente, el ahorro es la parte de los ingresos que no se destinan al consumo inmediato” (Banco de la Republica, 2012). Pero el ahorro puede considerarse una visión financiera hacia el futuro, depende de cada persona de su

finalidad y sus objetivos a corto y largo plazo. El ahorro busca bienestar financiero para las personas, aunque se hable de bienestar y estabilidad financiera al promoverlo, en Colombia está demostrado que son muy pocas las personas que tienen la cultura del ahorro.

Este concepto del ahorro desde luego, de manera teórica es ideal para las personas, las familias y las empresas, sin embargo, en la práctica es algo mucho más complejo. En la práctica, el ahorro depende de diferentes variables, entre estas, el ingreso, el consumo y la capacidad financiera de cada persona, por lo cual no es tan sencillo a la hora práctica mencionar el ahorro, ya que un país como Colombia estas variables no son tan estables o ideales. Según el DANE en su gran encuesta integrada de hogares en Colombia, cuatro de cada 10 personas no tienen para bienes básicos de vestuario, aseo o vivienda, y una de cada ocho personas no tienen ingresos suficientes para comer (no morir de hambre) (2022). De acuerdo con lo anterior, para hablar de ahorro, se debe de hablar de un ingreso estable y suficiente, y eso en Colombia no es algo común para todo el mundo.

No obstante, si se habla de la población colombiana con un ingreso estable y con capacidad de ahorro, está la problemática de la falta de la cultura del ahorro. Se ha demostrado que, a lo largo del tiempo, y al pasar las generaciones, el ahorro cada vez es menor, se presentan más dificultades y hay menos interés o poca cultura por este. Para incentivar el ahorro, se necesita una educación financiera, no solo para tenerlo, sino también para manejarlo de manera inteligente y oportuna mediante mecanismos financieros.

1.4.5 Consumo

El consumo que genera una persona en sus finanzas es la cantidad de dinero que se gasta en pagar bienes y servicios para pagar diferentes obligaciones. El nivel de consumo de cada persona es diferente, este depende de algunos factores, principalmente de su nivel de ingresos y de sus hábitos y decisiones de consumo. En general el consumo de una persona o de una familia se puede dividir en dos componentes, los gastos fijos y los gastos variables. Según Reatiga Charris, I. (2015) se llaman “Gastos Fijos al que se deriva de aquellos componentes que consumimos constantemente o durante un largo periodo de tiempo para cubrir las necesidades o satisfacer deseos. Llamamos Gastos Variables al que se deriva de aquellos componentes que se consumen puntualmente”. Es importante destacar que el consumo, y sus componentes ya mencionados influyen vigorosamente en las finanzas personales, ya que el consumo de cada persona depende de su nivel de ingresos y de sus decisiones financieras.

Actualmente, no se debería de hablar de consumo cuando se tiene un enfoque en educación financiera, si no hablar de un consumo responsable. Para lograr tener un consumo responsable es importante evitarlos gastos innecesarios, y como consecuencia a esto, si se logra reducir el consumo el ahorro aumenta.

2. Metodología

2.1 Tipo de Investigación

Para el trabajo de grado realizamos una investigación exploratoria en la que se buscó la comprensión inicial del tema a tratar. En esta ocasión, se investigó la relación que hay entre la educación financiera, los comportamientos financieros y las actitudes hacia las finanzas personales de las personas de las distintas generaciones.

La investigación descriptiva se centró y analizó las características, comportamientos y actitudes existentes. Para este estudio se buscó encontrar la descripción de los comportamientos y actitudes de las diferentes generaciones y también el nivel de educación financiera que cada grupo generacional recibió.

Además, hubo una investigación cuantitativa y cualitativa. La investigación cuantitativa se usó para recopilar y analizar datos numéricos, como encuestas o cuestionarios, para examinar las relaciones y tendencias estadísticas entre las variables. La investigación cualitativa se enfocó en recopilar y analizar datos en entrevistas, testimonios o casos de estudio para conocer las percepciones, experiencias y narrativas de las personas en relación con la educación financiera y las finanzas personales.

2.2 Enfoque

El enfoque de esta investigación es multidimensional, donde se abarcaron aspectos empíricos y teóricos. Desde lo empírico, se realizaron una serie de análisis y una recopilación de datos por medio de entrevistas, encuestas y test a la muestra establecida para la investigación. Los resultados obtenidos de las encuestas, entrevistas y test se analizaron desde el punto de vista estadístico y teórico. Inicialmente, desde el punto de vista estadístico se analizaron los resultados

con el objetivo de encontrar tendencias, patrones y relaciones entre las variables que se estudiaron en la investigación. Por el lado teórico, se hicieron revisiones literarias enfocadas en variables de la investigación para tener una base teórica sólida y poder analizar los resultados empíricos mencionados. Con estos dos enfoques se pretendía tener una visión más precisa sobre la relación entre las variables de la investigación y así lograr una idea final bien fundamentada sobre el impacto de la educación financiera en los comportamientos financieros y las actitudes hacia las finanzas personales en diferentes generaciones.

2.3 Población y Muestra

Se describieron a los participantes, así como la población y la muestra utilizada en el desarrollo de la tesis. La comprensión y análisis de estos aspectos resultan fundamentales para entender la representatividad y las características de los individuos involucrados en la investigación. A lo largo de este documento, se detallaron las características demográficas, criterios de inclusión y exclusión, así como los métodos utilizados para seleccionar la muestra. Esta información es esencial para asegurar la validez y generalización de los resultados obtenidos en el estudio.

Generación Z

En Colombia, la Generación Z se refiere a aquellos individuos nacidos entre mediados de los 90 y principios de los 2010. Esta generación ha crecido en un entorno cambiante, las cuales se

han enfrentado a transformaciones socioeconómicas y tecnológicas en el país. La Generación Z son considerados nativos digitales que han tenido la oportunidad de experimentar de manera directa el impacto de la tecnología y las redes sociales en su vida diaria y a lo largo de su formación personal. Esta generación se caracteriza por su capacidad para adaptarse rápidamente a los cambios, su creatividad, su espíritu emprendedor y su compromiso con la justicia social y el cuidado del medio ambiente. En Colombia, la Generación Z está destinada a jugar un papel clave en el desarrollo de un futuro próspero y equitativo para el país.

Teniendo en cuenta lo anterior y haciendo los cálculos respectivos para sacar la muestra que se utilizara en el desarrollo de la tesis

% aproximado de colombianos aproximados considerados Generación Z: 16.89%

aproximado de colombianos considerados Generación Z: 9 Millones

Tamaño de muestra (incluyendo todos los grupos generacionales): 383

Millennials

En Colombia, la generación de los Millennials se refiere a aquellos individuos nacidos aproximadamente entre mediados de la década de 1980 y mediados de la década de 1990. Esta generación ha crecido y se ha desarrollado en un contexto de transformaciones socioeconómicas y tecnológicas significativas en el país. Los Millennials colombianos son nativos digitales y han sido testigos de la rápida expansión de las tecnologías de la información y la comunicación, así como del impacto que estas han tenido en diversos aspectos de su vida cotidiana.

Teniendo en cuenta lo anterior y haciendo los cálculos respectivos para sacar la muestra que se utilizara en el desarrollo de la tesis:

% aproximado de colombianos aproximados considerados Millennials: 24.24%

aproximado de colombianos considerados Millennials: 12 Millones

Tamaño de muestra (incluyendo todos los grupos generacionales): 383

Generación X

En Colombia, la Generación X se refiere a aquellos nacidos aproximadamente entre mediados de los 60 y mediados de los 80. Esta generación ha vivido diferentes periodos de cambios significativos en el país, estos cambios han sido tanto a nivel político como socioeconómico y tecnológico. Los miembros de la Generación X en Colombia han vivido la transición entre la violencia del conflicto armado y la búsqueda de la paz, así como el surgimiento de nuevas oportunidades económicas y sociales.

Teniendo en cuenta lo anterior y haciendo los cálculos respectivos para sacar la muestra que se utilizara en el desarrollo de la tesis:

% aproximado de colombianos aproximados considerados Generación X: 24.23%

aproximado de colombianos considerados Generación X: 12 Millones

Tamaño de muestra (incluyendo todos los grupos generacionales): 383

Teniendo en cuenta lo anterior se estima que para el desarrollo de la tesis se use una muestra total de 1.149 personas repartidas en partes iguales entre Generación X, Millenials y Generación Z. Se espera que, al usar esta población, se logre validar alguna de las hipótesis planteadas, igualmente, se espera obtener un mejor entendimiento de las actitudes y costumbres financieras de las distintas generaciones frente a la educación financiera.

2.4 Diseño Metodológico

El diseño metodológico entonces se divide en 4 fases que pretendían dar respuesta a los objetivos planteados:

Fase 1

Primeramente, se llevó a cabo una revisión íntegra de la literatura existente sobre educación financiera, comportamientos, y actitudes financieras hacia las finanzas personales en las diferentes generaciones. Esto nos dio una base teórica que nos ayudó a establecer el marco conceptual de la investigación presente.

- Identificación de las fuentes de información: se realizó una búsqueda exhaustiva de los distintos tipos de fuentes de información
- Selección de las fuentes a utilizar: se evaluó la relevancia de los documentos y se hizo una selección alineada con los objetivos de la investigación.
- Análisis de la literatura: se analizó críticamente los documentos previamente seleccionados.
- Síntesis de la información: se ordenó y se extrajeron los datos de relevancia para la investigación.

- Análisis comparativo: se buscó patrones y los diferentes hallazgos de los estudios revisados.
- Citación: se citaron los estudios usados en la investigación.

Fase 2

En cuanto a la recolección de datos, se realizaron encuestas a muestras representativas de las diferentes generaciones. Esto nos permitió obtener datos cuantitativos sobre las actitudes hacia las finanzas personales, comportamientos financieros y los niveles de educación financiera de los participantes. Las preguntas de las encuestas buscaron que hubiera varios temas relacionados con la gestión financiera, la planeación financiera, la percepción de los participantes en cuanto a la educación financiera y la toma de decisiones.

- Definición de los objetivos: se definieron los objetivos específicos de la encuesta.
- Diseño del cuestionario: se diseñó un cuestionario pertinente en donde se midieron los comportamientos y las actitudes de los encuestados.
- Validación del cuestionario: revisión y validación del cuestionario con ayuda de expertos en el tema a tratar.
- Selección de la muestra: se seleccionó una muestra representativa de diferentes generaciones, considerando factores demográficos como edad, nivel educativo, ocupación, entre otros.
- Implantación de la encuesta: se administraron los cuestionarios a los participantes seleccionados, estos fueron de forma presencial o en línea, dependiendo de las circunstancias de las personas.

- Análisis de Datos: se examinaron los diferentes comportamientos y actitudes hacia las finanzas de las diferentes generaciones.
- Interpretación de los resultados: se analizaron patrones, tendencias y diferencias entre las generaciones para poder hacer una comprensión más profunda de cómo la educación financiera impacta los comportamientos financieros y las actitudes personales hacia las finanzas en diferentes generaciones.

Fase 3

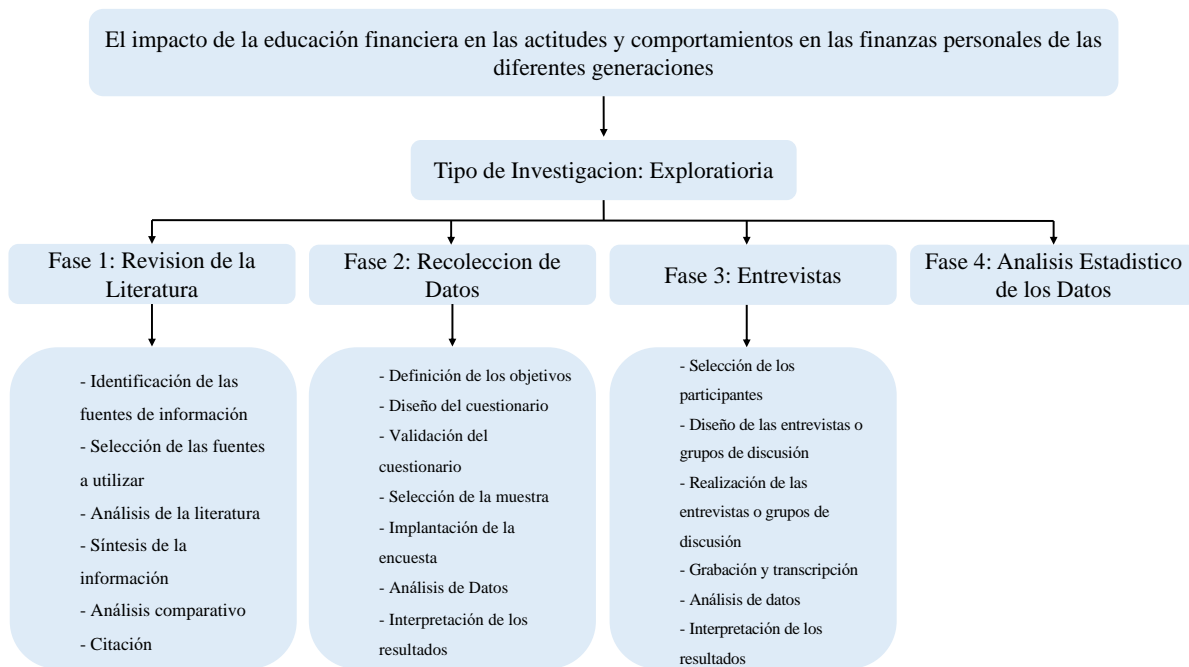
Se llevaron a cabo entrevistas y grupos de discusión con los participantes lo cual nos permitió obtener datos cualitativos más detallados sobre cada una de sus experiencias, percepciones y actitudes. Se indagaron en temas como la influencia de la educación financiera en la toma de decisiones, expectativas que tienen sobre la educación financiera y los desafíos que cada generación tiene en cuanto a las finanzas personales.

- Selección de los participantes
- Diseño de las entrevistas o grupos de discusión
- Realización de las entrevistas o grupos de discusión
- Grabación y transcripción
- Análisis de datos
- Interpretación de los resultados

Fase 4

Una vez recopilados todos los datos, se realizó un análisis estadístico de los datos cuantitativos para poder identificar posibles relaciones y patrones entre las variables planteadas. Estos datos se analizarán usando técnicas de análisis de contenido, buscando categorías y temas emergentes los cuales reflejen las experiencias y diferentes perspectivas de los estudiantes.

Anexo 1: El impacto de la educación financiera en las actitudes y comportamientos en las finanzas personales de las diferentes generaciones



2.5 Procedimientos de recolección y validación de información

Para la validación se empleó un cuestionario diseñado para obtener información que ayude a entender las actitudes y comportamiento de las personas frente al dinero. Para aumentar la

confiabilidad del cuestionario y la fiabilidad de las preguntas, previo a la aplicación se realizó la validación

2.5.1 Diseño de ficha técnica del cuestionario

Título del proyecto: El impacto de la educación financiera en las actitudes y comportamientos en las finanzas personales de las diferentes generaciones

Equipo ejecutor del proyecto: Juan Camilo Molina de la Rosa y Mario Convers Spicker

Lugar: Bogotá D.C

Grupo Objetivo: Generaciones X, Millenials, Z

Muestra: personas pertenecientes a los grupos de edad propuestos

Modalidad de investigación: Exploratoria

Cantidad de encuestados: 439

Metodología utilizada: Cuestionario en línea.

Instrumento utilizado: Cuestionario desarrollado a partir de las variables de investigación.

Información demográfica: indistinta para género, raza, estatus social, nacionalidad, educación.

2.5.2 Diseño de formulario de encuesta

2.5.3 Proceso de validación del cuestionario

La construcción del cuestionario dio inicio en la fase metodológica, donde se tuvo como punto inicial la revisión de la literatura, luego, se procedió a hacer la identificación de las variables estudiadas. Las variables fueron tenidas en cuenta a la hora de elaborar el cuestionario con el fin de poder dar respuesta a los objetivos planteados por la investigación. Este cuestionario fue puesto en consideración del director de la investigación, cuya tarea fue revisar y dar sugerencias para la

correcta ejecución de la validación. Posteriormente, se aplicó en un primer momento el cuestionario a solo el 10% (50 personas) de la muestra con el fin de hacer un breve análisis inicial. A partir de los resultados iniciales con la muestra inicial se dio paso a la divulgación masiva del cuestionario, este logró ser respondido de manera homogénea para las generaciones y en gran cantidad para entender a profundidad si la cuestión en estudio era percepción o si en realidad había un problema investigativo a desarrollar.

Las preguntas propuestas en el cuestionario de validación tenían el fin de abordar distintos temas que ayudaran a la comprensión de las actitudes de las personas y los comportamientos que adoptan las personas de las generaciones en el manejo de las finanzas personales. Las preguntas a estudiar en el cuestionario están descritas a continuación.

Sección 1: Información Demográfica

1.1 Edad

- Menos de 25 años
- 25-35 años
- 36-50 años
- Más de 50 años

1.2 Género

- Hombre
- Mujer
- Otro (especificar)

1.3 Nivel de Educación

- Educación primaria
- Educación secundaria
- Educación universitaria
- Postgrado

Sección 2: Experiencia Financiera

2.1 ¿Tiene algún tipo de formación en educación financiera?

- Si
- No

2.2 ¿Ha recibido educación financiera en la escuela?

- Si
- No

2.3 ¿Tiene experiencia en inversiones o manejo financiero?

- Si
- No

Sección 3: Comportamientos de Gasto

3.1 ¿Cuál es su enfoque principal al gastar dinero?

- Ahorro
- Inversión

- Consumo
- Otros

3.2 ¿Cuánto porcentaje de su ingreso mensual destina a gastos esenciales?

- Menos del 50%
- 50% - 70%
- Más del 70%

3.3 ¿Cuánto porcentaje de su ingreso mensual destina a actividades de entretenimiento y ocio?

- Menos del 10%
- 10% - 30%
- Más del 30%

Sección 4: Hábitos de Ahorro

4.1 ¿Tiene un plan de ahorro a largo plazo?

- Si
- No

4.2 ¿Qué porcentaje de su ingreso mensual destina a sus ahorros a largo plazo?

- Menos del 10%
- 10% - 20%
- Más del 20%

4.3 ¿Tiene un fondo de emergencia?

- Si
- No
- No sé qué es un fondo de emergencia

4.4 ¿Qué tipo de cuentas utiliza con mayor frecuencia?

- Ahorro
- Inversiones
- Crédito
- Otra

Sección 5: Estrategias de Inversión

5.1 ¿Invierte dinero en el mercado de valores u otras opciones de inversión?

- Si
- No

5.2 ¿Qué tipo de inversiones prefiere?

- Acciones
- Bonos
- Bienes Raíces
- Criptomonedas
- Otra

- No tengo ningún tipo de inversión

5.3 ¿Cuánto tiempo planea mantener sus inversiones antes de retirarlas?

- Corto Plazo

- Mediano Plazo

- Largo Plazo

Sección 6: Educación Financiera

6.1 ¿Cree que la educación financiera ha influido en sus hábitos de gasto, ahorro e inversión?

- Si

- No

6.2 ¿Ha buscado activamente información sobre estrategias de gasto, ahorro e inversión?

- Si

- No

Sección 7: Comentarios Adicionales

7.1 ¿Tiene algún comentario adicional sobre sus hábitos financieros, influencia de la educación financiera o diferencias generacionales en la gestión del dinero?

3. Resultados Obtenidos

Basándose en los objetivos planteados, los resultados obtenidos de la investigación sobre cómo la educación financiera afecta los comportamientos y actitudes hacia las finanzas personales en diferentes generaciones son:

1. *Identificación de variaciones en las actitudes y prácticas financieras personales entre las generaciones:* Se identificó y analizó las diferencias significativas en las actitudes y comportamientos hacia las finanzas personales entre las diferentes generaciones. Esto ayudó a comprender cómo las variables culturales, socioeconómicas y generacionales afectan cómo las personas manejan sus finanzas personales.

2. *Comprensión de los factores que influyen en la visión de las finanzas personales de cada generación:* Se comprendió los factores que han contribuido a la formación de ciertas visiones y actitudes sobre las finanzas personales en cada generación. Esto incluye factores como la educación, las experiencias financieras, la influencia de la familia y la cultura, entre otros. Estos resultados ayudaron a contextualizar las diferencias observadas en las actitudes y los comportamientos financieros.

3. *Exploración de las limitaciones que pueden afectar el impacto de la educación financiera en diferentes generaciones:* se identificó y discutió las limitaciones que afectan el impacto de la educación financiera en diferentes generaciones. Las barreras generacionales, los niveles de acceso a la educación financiera, la resistencia al cambio y la efectividad de los métodos educativos utilizados son algunas de estas limitaciones. Esta información es útil para crear métodos de educación financiera más efectivos y adaptados a cada generación.

4. *Evaluación del impacto de las finanzas personales en las personas:* Se evaluó el impacto de las finanzas personales en la vida de las personas tomando en cuenta factores como el bienestar

financiero, el nivel de endeudamiento, la capacidad de ahorro y la satisfacción con la situación financiera. Esto mejoró la comprensión del papel de la educación financiera en el desarrollo de una mayor estabilidad y bienestar económico.

5. Discusión de métodos para brindar educación financiera adecuada y personalizada: A partir de los hallazgos, se discutió y sugirió métodos para brindar una educación financiera más efectiva y personalizada que maximice su impacto en todas las generaciones. Esto incluyó sugerencias sobre métodos pedagógicos, recursos de enseñanza, medios de comunicación y cómo adaptarse a las necesidades y preferencias de cada generación.

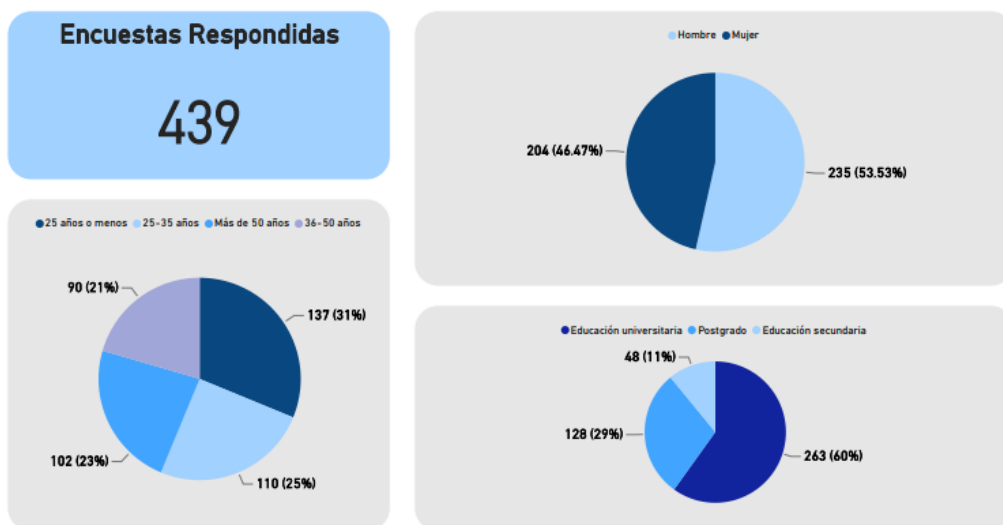
Estos hallazgos hicieron que se mejorará la comprensión de cómo la educación financiera afecta los comportamientos y actitudes hacia las finanzas personales en diferentes generaciones, y proporcionarán información relevante para el diseño de políticas, programas y estrategias educativas que fomenten una mayor comprensión financiera en todas las etapas de la vida.

A medida que fue pasando el tiempo y se fue avanzando con las distintas fases de la metodología, se logró comprender de una mejor manera la tendencia entre los comportamientos y tendencias de las personas en las diferentes generaciones. De primer vistazo, se puede observar que la educación financiera si afecta en los comportamientos, actitudes y formas de pensar de las personas hacia las finanzas personales. Es por eso, que se entró en un análisis más en detalle de lo que fue el cuestionario y diferentes fuentes de información para poder entender como la educación financiera termina afectando las diferentes actitudes y comportamientos de las personas de las diferentes generaciones:

3.1 Análisis General por Generaciones

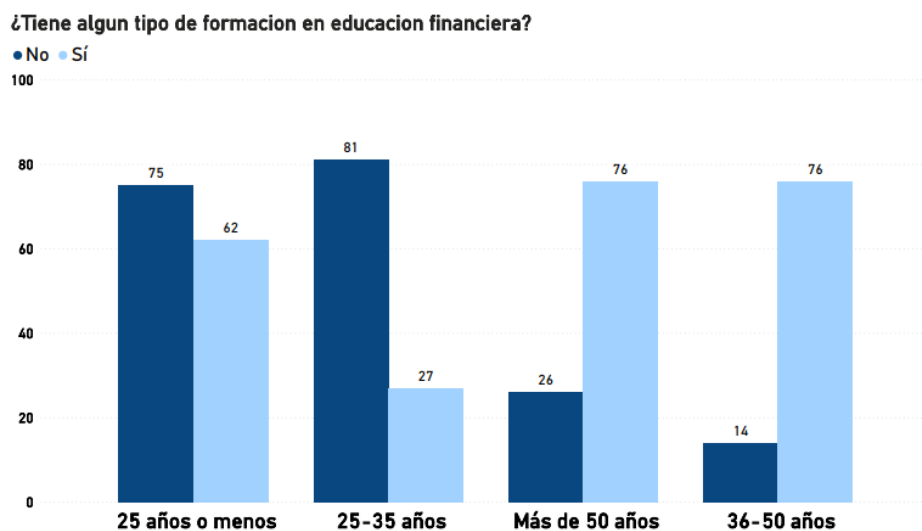
Para comenzar, se hizo un cuestionario en el cual, obtuvimos 439 respuestas y se tuvo una muestra muy balanceada. En la ilustración 2 se puede ver lo anterior con la mayoría siendo personas menores de 25 años con un 31% (137 encuestados), seguido por personas entre 25 a 35 años con un 25% (110 encuestados), seguido por las personas mayores de 50 años con un 23% (102 encuestados) y finalizando con las personas de 36 a 50 años con un 21% (90 encuestados). Buscamos que la muestra fuera balanceada para poder realizar un análisis comparativo efectivo de cómo la educación financiera afecta los diferentes comportamientos y actitudes de las diferentes personas de las diferentes generaciones. En cuanto al género de las personas, este también fue balanceado ya que 235 personas fueron hombres (53.53%) y 204 fueron mujeres (46.47%). Los resultados en cuanto a la muestra de la encuesta que más varió fue el nivel de educación de las personas. La mayoría de la muestra resultó teniendo como máxima educación la educación universitaria con un porcentaje de 60% (263 encuestados), seguido por postgrado con un porcentaje de 29% (129 encuestados) y finalizando con educación secundaria con un 11% (48 encuestados).

Figura 1 Muestra de cuestionario realizado

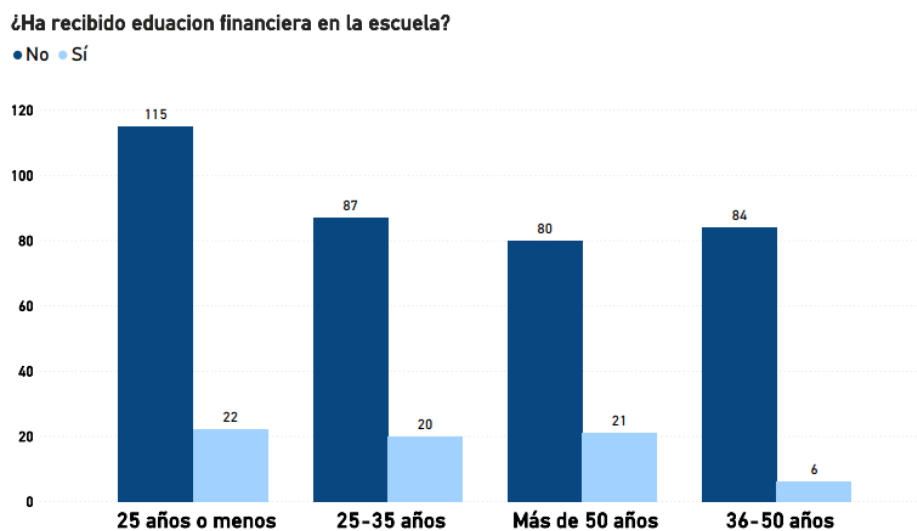


Nota: Elaboración Propia.

Sobre si estas personas tienen educación financiera, se ve una clara tendencia en la ilustración 2. Se ve que las personas mayores a 35 años, más de aproximadamente 75% de los encuestados, han recibido educación financiera mientras que, para las personas menores de 35 años es una tendencia completamente diferente. Para ellos, más del 75% de las personas no han recibido educación financiera lo cual nos hace abrir los ojos. Lo que más nos sorprendió de la encuesta realizada fue que la gran mayoría de las personas encuestadas no han recibido educación financiera. La ilustración 3, 366 personas de las 439 encuestadas no recibieron educación financiera en la escuela, lo que demuestra el desinterés o la falta de conocimiento de la formación educativa en el país.

Figura 2 Tipo de formación en educación financiera de los encuestados

Nota: Elaboración Propia.

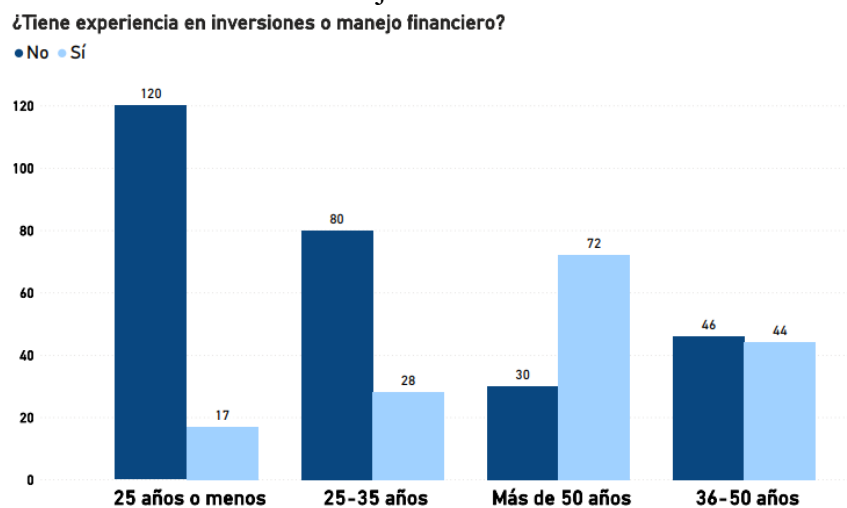
Figura 3 Recibimiento de educación financiera en la escuela de los encuestados

Nota: Elaboración Propia.

La ilustración 4 nos empieza a demostrar el impacto que tiene la educación financiera en las diferentes generaciones. Se puede ver que claramente, entre más años la persona tenga, es más probable que esta no tenga experiencia en inversiones o en manejo financiero. Siguiendo a la ilustración 5, se ve una diferencia de las diferentes actitudes y comportamientos financieros de las personas de las diferentes generaciones. Las personas menores de 25 años tienen una tendencia a

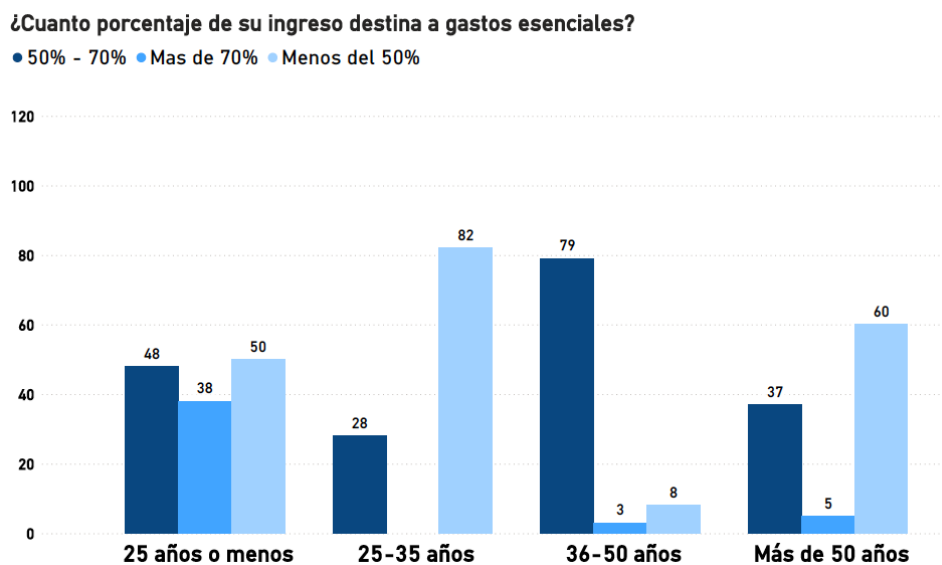
consumir sus ingresos. Casi el 90% de este grupo generacional (123 encuestados) tiene un enfoque principal de consumo en vez del ahorro o quizás la inversión.

Figura 4 Experiencia en inversiones o manejo financiero de los encuestados



Nota: Elaboración Propia.

Figura 5 Porcentaje de ingreso mensual que es destinado a los gastos esenciales de los encuestados



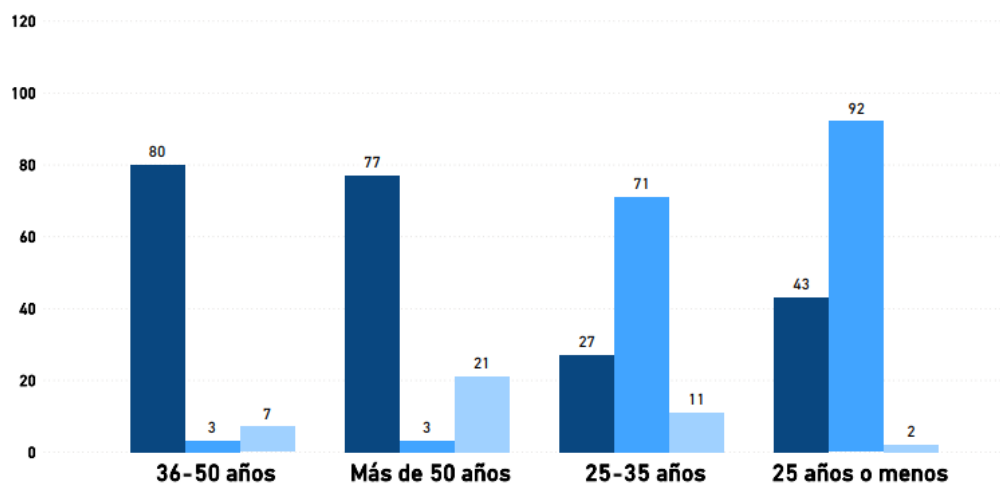
Nota: Elaboración Propia.

Esta tendencia también se puede ver reflejada en la ilustración 6. En esa ilustración se puede evidenciar como en las personas menores de 35 años, alrededor de un 66% de las personas encuestadas deciden gastar más del 30% de sus ingresos en actividades de entretenimiento y ocio. Con eso, se puede evidenciar cómo las personas menores a 35 años suelen preferir las experiencias y memorias creadas a ahorrar y/o invertir en cosas para poder crecer su patrimonio. Los encuestados menores a 35 años suelen de tomar decisiones financieras pobres y esto se debe a la poca experiencia en manejo financiero y/o inversiones que tienen (ver ilustración 3) y a la poca educación financiera que han tenido a lo largo de sus vidas (ver ilustración 2).

Figura 6 Porcentaje de ingreso mensual de los encuestados que es destinado a actividades de entretenimiento y ocio

¿Cuanto porcentaje de su ingreso mensual destina a actividades de entretenimiento y ocio?

● 10% - 30% ● Mas del 30% ● Menos del 10%

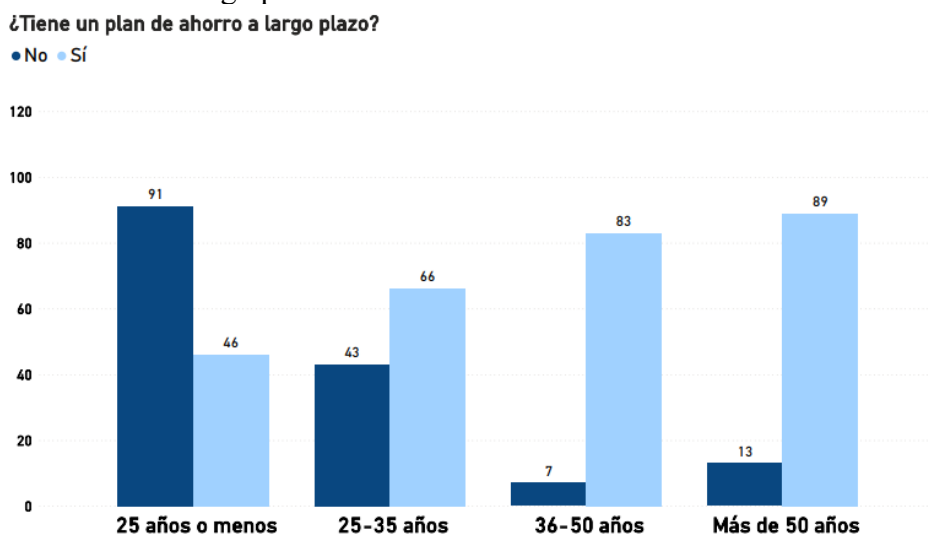


Nota: Elaboración Propia.

Este manejo financiero tan irresponsable y poco instruido que tienen las personas menores de 35 años se verá reflejado en un futuro cercano. Según la ilustración 7, estas generaciones no tienen un plan de ahorro a largo plazo. Por otro lado, alrededor del 90% (172 encuestados) que hacen parte de las generaciones mayores de 35 años tienen un ahorro a largo plazo. La ilustración

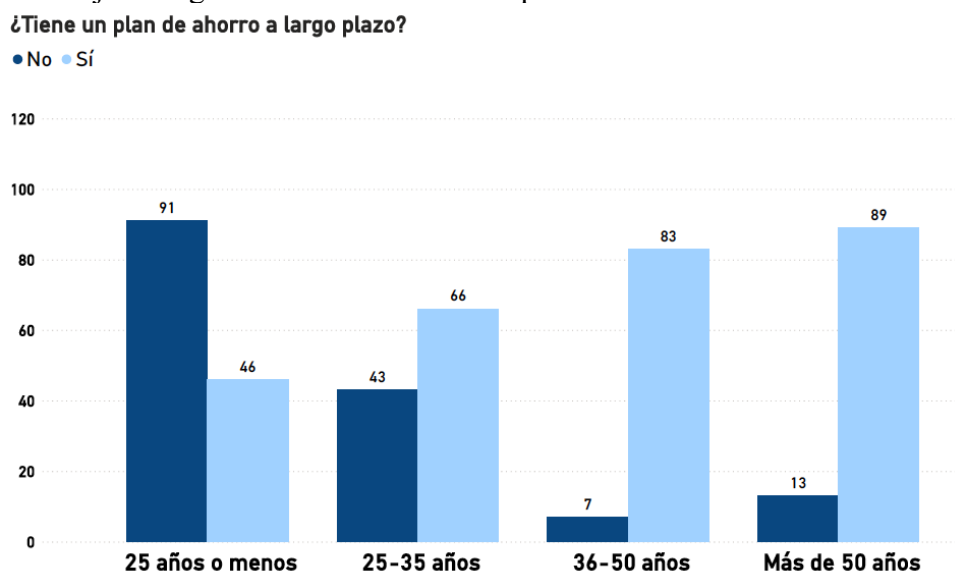
8 nos ayuda a comprobar esta tendencia debido a que estas generaciones de menos de 35 años proporcionan menos del 10% de sus ingresos a sus ahorros. Para agregar a este argumento, si se observa la ilustración 9, estas generaciones menores no saben ni tienen un fondo de emergencia. A diferencia de las personas mayores a 35 años, las cuales, alrededor de 85% de los encuestados de esas generaciones (162 encuestados) si tienen un fondo de emergencia.

Figura 7 Plan de ahorro a largo plazo de los encuestados

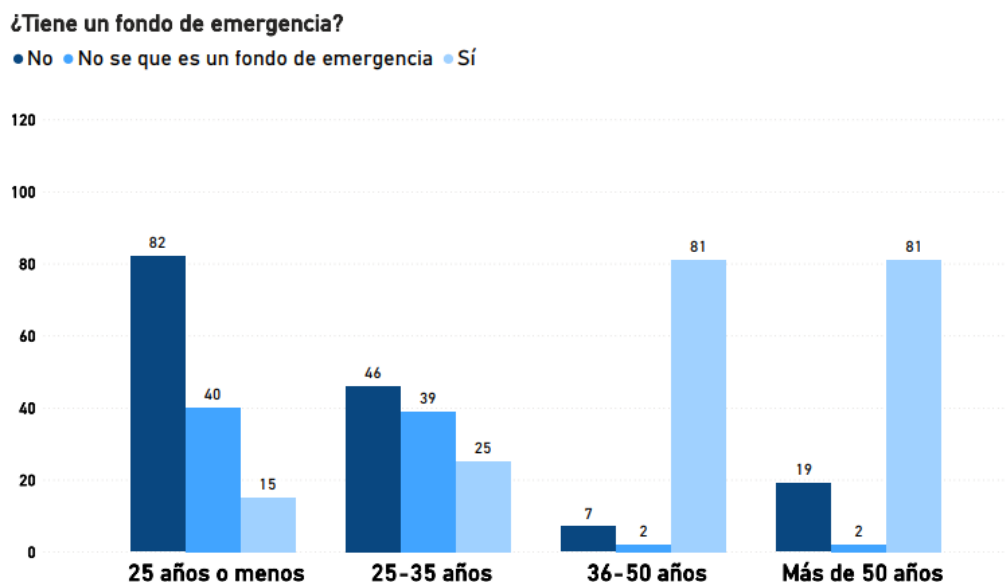


Nota: Elaboración Propia.

Figura 8 Porcentaje de ingreso de los encuestados que es destinado a sus ahorros a largo plazo



Nota: Elaboración Propia.

Figura 9 Fondo de emergencia de los encuestados

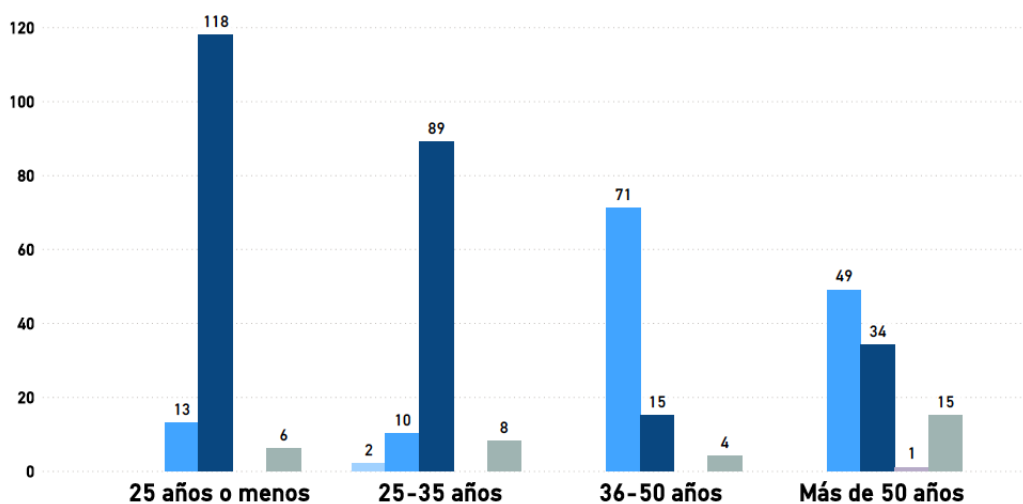
Nota: Elaboración Propia.

La ilustración 10 nos demuestra un poco el cambio generacional en cuanto a las finanzas. Las personas menores a 35 años tienden a utilizar las cuentas de ahorro con mayor frecuencia mientras que las personas mayores a 35 años suelen usar los créditos y cuentas de ahorro. La ilustración 11 muestra un poco la tendencia de la inversión en las generaciones. Se puede ver cómo a medida que van incrementando los años y las generaciones, las personas tienen el hábito de invertir más. La generación más antigua tiene aproximadamente el 65% de los encuestados (66 encuestados) invirtiendo su dinero en el mercado de valores y en otras opciones de inversión; es la generación con más personas invirtiendo. En la ilustración 12 se puede observar que la gran mayoría de las personas invierten en acciones y en bienes raíces.

Figura 10 Tipo de cuenta que utilizan con mayor frecuencia los encuestados

¿Que tipo de cuentas utiliza con mayor frecuencia?

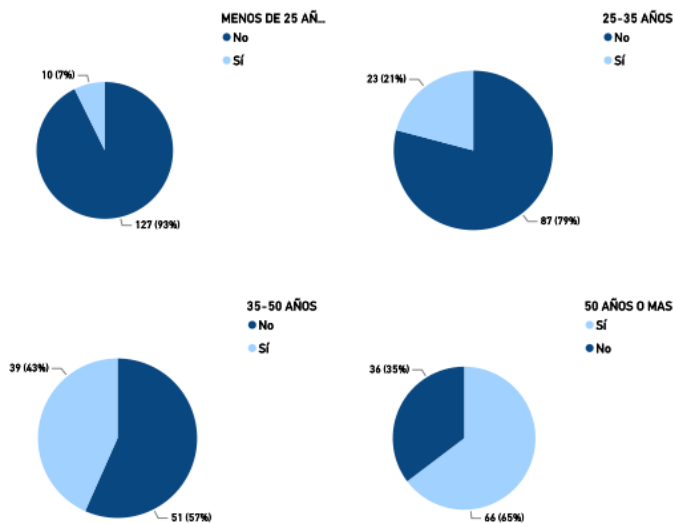
● CDT ● Credito ● Cuenta de Ahorros ● Fiducuenta ● Inversiones



Nota: Elaboración Propia.

Figura 11 Porcentaje de encuestados que invierte su dinero en el mercado de valores u otras opciones de inversión

¿Invierte dinero en el mercado de valores u otras opciones de inversión?

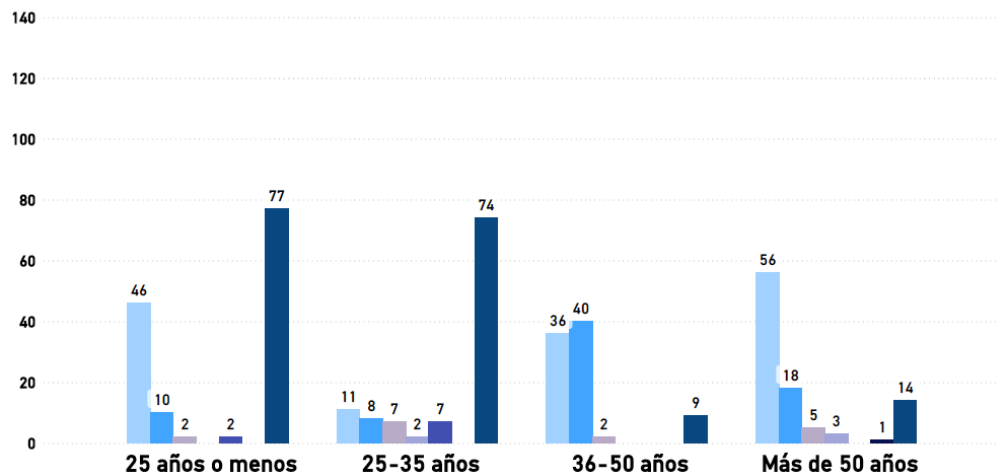


Nota: Elaboración Propia.

Figura 12 Tipo de inversiones que prefieren los encuestados

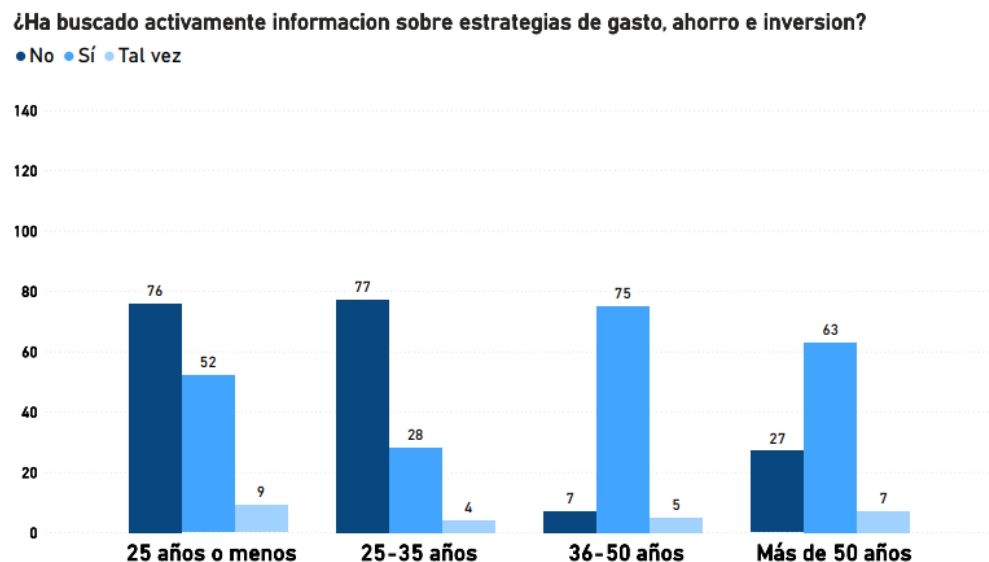
¿Que tipo de inversiones prefiere?

● Acciones ● Bienes Raíces ● Bonos ● Cdt ● Criptomonedas ● Fiducia ● No tengo inversiones de ningún ti...



Nota: Elaboración Propia.

Por otro lado, la ilustración 13 nos muestra una gran diferencia de actitudes y comportamientos de las distintas generaciones. Para las generaciones menores de 35 años, se puede ver una gran indiferencia por el tema del gasto, ahorro e inversión ya que 153 personas no se han interesado por hacer una indagación activa de información y estrategias para mejorar su economía. En cambio, las generaciones mayores a 35 años se ven totalmente lo contrario. Para esas generaciones, podemos observar como la gran mayoría (138 encuestados) han indagado sobre estrategias de gasto, ahorro e inversión, lo que demuestra el constante interés y preocupación de las personas por mejorar o nivelar sus finanzas.

Figura 13 Indagación activa sobre estrategias de gasto, ahorro e inversión de los encuestados

Nota: Elaboración Propia.

3.2 Análisis de los comportamientos y actitudes de las generaciones

En cuanto a comportamientos y actitudes se logró entender la relación que hay entre las variables estudiadas, la educación financiera, los comportamientos, las actitudes y las generaciones. Se logró ver cómo todas estas variables interactúan entre sí para crear patrones de gasto, consumo, inversión, ahorro y percepción general del dinero. Se pudo ver como pertenecer a cierta generación puede decantar o no la percepción que tienen las personas sobre el dinero.

En el caso de los comportamientos como lo podemos ver en la Figura 8, el enfoque principal a la hora de gastar varía según la generación. Para la Generación Z vemos como más del 75% de las personas pertenecientes a la generación, gastan la mayor parte de sus ingresos en la categoría de consumo, diferente a los millennials en donde se puede ver un gran incremento en el uso del dinero en la categoría de inversión. Por el lado de la Generación X se puede evidenciar que

la gran mayoría prefiere las inversiones como gasto mayoritario seguido por el consumo y el ahorro. Con esta gráfica se evidencia que no solo es importante la generación a la que se pertenece, sino también las circunstancias y en la etapa de la vida en la que se está, se nota cómo a medida que la edad aumenta la categoría de consumo como mayor fuente de gasto disminuye y vemos como la inversión está más presente a medida que la edad de los encuestados aumento.

Por el lado de las actitudes hacia las finanzas personales y la percepción sobre cómo se debe gastar el dinero, se encontraron cosas bastante interesantes y de mucha utilidad para la investigación. Como se aprecia en la Figura 6 en donde se le pregunta a los encuestados por el porcentaje de sus ingresos mensuales destinados a las actividades relacionadas con entretenimiento y ocio, logramos evidenciar diferencias sustanciales entre las generaciones. Para la Generación X se puede observar como el 97% gasta menos del 30% de sus ingresos en actividades relacionadas al entretenimiento, por el lado de los millennials podemos observar como la tendencia empieza a disminuir, se evidencia como la dispersión de respuestas se equilibra. El 65% de los millennials utiliza menos del 30% de sus ingresos para este tipo de actividades, sin embargo, el restante 35% utiliza más del 30% de sus ingresos para las actividades relacionadas al ocio. Por el lado de la Generación Z, en donde se ve el cambio más significativo con relación a las demás generaciones vemos como el 70% de los encuestados utiliza más del 30% de sus ingresos para vivir experiencias y entretenerse.

3.3 Análisis de los Factores que han influenciado a las generaciones

En el contexto de esta investigación, es fundamental entender el contexto de cada generación y como sus experiencias pueden influenciar sus comportamiento y actitudes hacia las

finanzas personas, así como también su manera de pensar y/o actuar. Desde la Generación X que se enfrentó a desafíos como la gran transición económica, los millennials que fueron marcados por la crisis del 2008 y la Generación Z, que ha crecido en un contexto totalmente digital en donde todo es posible, es de vital importancia la influencia de cómo el contexto moldea cada generación.

En primer lugar, la Generación X tiene una particularidad y es que estuvo en una posición única en términos de transiciones económicas y tecnológicas que han abierto un abanico de oportunidades para las personas. La transición económica más relevante que vivió esta generación es con gran diferencia la transición de las economías industriales a las economías de servicios. Esta generación vivió periodos de recesión económica y una fuerte tendencia en la creciente competencia laboral de las diferentes industrias. La introducción del mundo digital durante la vida adulta de este grupo de personas obligó a las personas a la adopción de nuevas formas de gestionar el dinero, como lo puede ser el uso de las tarjetas de crédito y la naciente tendencia de servicios bancarios online. Además de esto, Khalfani-Cox menciona que la Generación X es la más endeudada de la tres, por un fenómeno conocido dentro de la generación como “cultura de la deuda” (Khalfani-Cox, 2019).

En segundo lugar, los llamados millenials experimentaron durante sus años formativos el que puede ser el acontecimiento económico más importante y trascendente de las últimas décadas, como lo fue la recesión económica global de 2008. Este suceso tuvo y tiene un impacto significativo en las actitudes financieras de las personas pertenecientes a esta generación, pues, muchos de ellos a raíz de la crisis afrontan las finanzas personales con cautela y también ven a las instituciones financieras tradicionales con desconfianza, por esto muchos de ellos son muy

escépticos a las inversiones y el endeudamiento. Sin embargo, a medida que la adopción del internet se dio, los millennials se vieron beneficiados del auge de la educación financiera en línea, lo que para muchos fue un abanico de oportunidades para dejar de lado la cautela hacia las inversiones y el endeudamiento, así como también la desconfianza hacia las instituciones financieras.

Por último, la Generación Z, es considerada como la primera generación que creció completamente inmersa en el mundo digital. Como personas que nacieron y han vivido todas sus vidas rodeadas del mundo digital, estas personas tienen una comprensión natural sobre las herramientas que facilitan el entendimiento de las finanzas personales. Han sido una generación sumamente favorecida a la hora de tener acceso a herramientas y educación en todos los ámbitos, pero a diferencia de otras generaciones, está en específico ha tenido a disposición una innumerable cantidad de recursos para acceder a temas relacionados con la educación financiera.

Si bien esta investigación pretende hacer una conexión entre las variables, es importante entender que más allá de tener o no tener educación financiera, el aspecto cultural y las cosas vividas por las generaciones pueden ser factores determinantes a la hora de analizar un comportamiento o la actitud que toma una persona en específico hacia las finanzas personales. Como se vio en las encuestas de esta investigación una parte importante de los encuestados ha tenido acceso a educación a lo largo de su vida, por eso es importante denotar que la diferencia en las actitudes y comportamientos no está estrictamente relacionada al recibir o no recibir educación financiera sino también a todo el contexto social, económico, político que vivió cada generación.

3.4 Análisis de los impactos en cada generación

El impacto de haber tenido educación financiera va más allá de lo que la gente se especula. La educación financiera brinda estabilidad tanto a las personas como a la sociedad en temas de conocimiento y entendimiento lo cual hace que las personas se desarrollen y tengan más conciencia con las decisiones que toman en el día a día, mejorando su estabilidad económica y nivel de vida. Este impacto se ve afectado por la inclusión financiera que han tenido las distintas generaciones. Según Sánchez (2020) la inclusión varía dependiendo de los rangos de edad ya que las generaciones más jóvenes (18 a 25 años) son los más excluidos financieramente (57.3%) mientras que los adultos que oscilan entre los 41 a 65 años son los que son más incluidos financiera mente con un 89.1% (p.33).

Las personas que son más impactadas de manera negativa son las generaciones más jóvenes las cuales son las más excluidas de la formación financiera básica y es por eso que muchas de estas personas prefieren gastarse su dinero y sus pocos ahorros en experiencias y consumo propio en vez de ahorrar e invertir para así, tener un futuro más estable y tranquilo.

3.5 Estrategias para una mejor educación financiera

De acuerdo con los datos del Banco Mundial, 64% de los colombianos planifican sus gastos para menos de un mes o no cuentan con ningún plan para poder calcular el dinero que se van a gastar en ese periodo de tiempo (Banco Mundial, 2017). Esto es una clara demostración que los colombianos o no tienen educación financiera o cuentan con muy poca educación financiera lo cual hace que tomen decisiones financieras erróneas. El principal error de las personas con su

dinero es que no le hacen seguimiento a este. Es por eso que el primer paso o la mejor estrategia para una mejor educación financiera es hacerle seguimiento al dinero. Tener una idea de a dónde va el dinero puede ayudar a saber a dónde a reducir y controlar los gastos y costos que una persona está teniendo. Con eso, la persona podrá hacer los cambios pertinentes a sus finanzas y empezar a tomar decisiones acertadas en cuanto a las finanzas.

Según Cruz (2018) la infancia es la edad óptima para iniciar con la formación económica financiera (p. 12). También, el ambiente familiar es el principal factor que incide en lo que se denomina como alfabetización financiera (p. 13). Si las familias empiezan a rodear a sus hijos, primos, entre otros familiares de ámbito financiero, estos mostraran una disposición mayor para aprender de la actividad económica-financiera lo cual hará que la formación financiera que estén recibiendo se realice de una manera más efectiva. Otra manera efectiva de tener una mejor educación financiera es la de indagar por su propia cuenta sobre el tema. Como se puede ver en la ilustración 13, las generaciones jóvenes no hacen esta actividad a diario, lo que los hace llenarse de ignorancia y malas decisiones financieras. El aprendizaje es una habilidad que es creada para todas las personas y es algo el cual nunca se va a dominar al 100% ya que todos los días se aprenden cosas nuevas. Si se empieza por casa y por uno mismo, la educación financiera de las personas puede mejorar en un nivel exponencial.

Conclusiones

La presente investigación arrojó a la luz la relación multifacética y compleja que hay entre la educación financiera, comportamientos financieros y las actitudes hacia las finanzas personales que existen en las diferentes generaciones de los residentes de Bogotá, Colombia. A través de un análisis exhaustivo de los datos que se descubrieron, se puede observar que la educación financiera si desempeña un papel fundamental en la forma en la que las personas gestionan o manejan sus recursos económicos, ahorran, invierten y toman sus decisiones de gasto. Uno de los hallazgos más significativos de este estudio fue la disparidad en la inclusión financiera que hay entre las distintas generaciones. Los que se ven mayormente afectados son la Generación Z, quienes encuentran desafíos en términos de acceso a la educación financiera y están menos incluidas en el actual sistema financiero. Esto es lo que lleva a esta generación a preocupantes patrones de gastos impulsivos y falta de planificación a largo plazo. En cambio, las generaciones mayores sí han demostrado tener una mayor estabilidad financiera y una mejor comprensión de la importancia del ahorro y la inversión.

Es crucial destacar la importancia de la educación financiera desde una temprana edad. Los datos revelan que esas personas que han tenido la oportunidad de poder recibir educación financiera a temprana edad, tienden a tomar decisiones financieras más responsables. Este impacto positivo no solo es en la gestión individual de las finanzas si no en su estabilidad económica y bienestar general de la sociedad. Esta falta de educación financiera plantea la necesidad urgente que hay de implementar estrategias efectivas para poder mejorar la alfabetización financiera dentro de Colombia. Es esencial el desarrollo de programas educativos accesibles y sobre todo personalizados los cuales se adapten a las necesidad y preferencias que tengan cada generación.

Además, involucrar a las familias para poder fomentar un ambiente que promueva la discusión abierta sobre temas financieros puede ser un paso importante para poder cerrar la brecha educativa que existe.

Es importante tener en cuenta que la educación financiera no debe limitarse o quedarse nada más en la adquisición de conocimientos teóricos sino que también debe fomentarse el desarrollo de las habilidades prácticas. Se deben centrar en enseñar habilidades como elaboración de presupuestos, planificación para el futuro, gestión del crédito o entre otros tipos de programa de estudio para fomentar estas habilidades prácticas. Al darle a las personas estas oportunidades de aprendizaje para estas habilidades, se les está brindando la capacidad de tomar decisiones financieras mejores y mejorar su calidad de vida. Para finalizar, la educación financiera no solo es un derecho fundamental para cada persona sino que también es una inversión en lo que es el futuro económico y social de Colombia. Al trabajar para cerrar la brecha educativa y fomentar una comprensión más profunda de las finanzas personales, se podrá construir una sociedad más fuerte, estable y próspera para tanto las generaciones presentes como futuras.

Recomendaciones

Basándonos en los resultados obtenidos y en las conclusiones de esta investigación, es importante la estructuración de recomendaciones, para que las partes interesadas como lo pueden ser instituciones educativas, el gobierno, las familias, entre otros lo tengan en cuenta para una futura investigación o en su defecto para la aplicación de las recomendaciones. Esto con el único fin de mejorar tanto la educación financiera como los comportamientos y actitudes saludables de las personas. Las recomendaciones son las siguientes:

1. Incorporar la educación financiera en el currículo escolar: esto desde tempranas edades puede ser un detonante para una vida financiera saludable. Los programas educativos deben ser diseñados de manera práctica, interactiva y atractiva para captar la atención de los niños y jóvenes y que el contenido de lo que enseñado sea digerible por aquellos que tomen los programas.

2. Programas de educación financiera personalizados: muy de la línea del punto anterior, deben realizarse programas que se adapten a la persona que lo va a tomar, esto aplica para personas jóvenes como también a personas más mayores que desean entender y aplicar mejor las finanzas personales. Es esencial considerar los contextos de cada grupo demográfico para el desarrollo de los programas para satisfacer sus preocupaciones y necesidades financieras básicas.

3. Promover la educación financiera en el ámbito familiar: las familias desempeñan un papel fundamental en la crianza de las personas en edades tempranas por esto se recomienda promover actividades familiares que fomenten e impulsen los buenos hábitos financieros, así como también, se debe promover la discusión familiar de temas financieros.

4. Inversión en tecnología y plataformas educativas: el gobierno tiene un rol muy importante en lo que se promociona o no en la sociedad, es por esto que se debería considerar promover el uso y creación de plataformas educativas en línea.

5. Establecer alianzas: la colaboración entre el sector privado y público es clave para el desarrollo de programas interactivos, efectivos y sostenibles. Las empresas privadas pueden brindar recursos y conocimientos para diseñar y desarrollar iniciativas innovadoras, interactivas y sobre todo duraderas en el tiempo.

6. Campañas de concientización: las campañas de concientización pública pueden ayudar a sensibilizar a la sociedad sobre la importancia de la educación financiera.

7. Fomentar la educación financiera en el ámbito laboral: las empresas deben tener un papel activo en el desarrollo de sus colaboradores, estas pueden realizar seminarios, talleres sobre temas de finanzas personales.

8. Fomentar el uso de las Fintech: con la cantidad de plataformas y tecnología que existe hoy en día, el uso adecuado de estas puede permitir el desarrollo de una vida financiera para los usuarios. Pueden servir para promover programas educativos, como también, la inversión en diferentes mercados como lo pueden ser la bolsa de valores o las criptomonedas.

Al seguir estas recomendaciones y trabajando en equipo con el estado, las empresas, las familias, se pueden ver mejoras significativas en la vida financiera de las personas. Esto no solo es importante para las personas como individuos sino también para la nación, pues con un mejor manejo de las finanzas personales de las personas, la economía puede estar más sólida y próspera.

Referencias

Accenture. (2018). *Accenture Global Financial Services Consumer Study: Discovering Hidden Opportunities in Customer Experience*.

Atkinson, A., & Messy, F. (2012). Measuring Financial Literacy: Results of the OECD/International Network on Financial Education. *INFE*.

Arenales, J. (26 de abril de 2022). Generaciones y hábitos de consumo en Latinoamérica: informe de LLYC. P&M. Obtenido de:
<https://www.revistapym.com.co/articulos/consumidor/48574/generaciones-y-habitos-de-consumo-en-latinoamerica-informe-de-llyc>

Akbulaev, N. (2022). The Financial Literacy of the Population as a Factor of Social Development.

Aronson, P. (2007). El retorno de la teoría del capital humano. *Fundamentos en humanidades*, (16), 9-26.

Ballesteros, A. y Rodríguez, L. (1 de enero de 2018). Cultura financiera, análisis del comportamiento y toma decisión. Universidad de la Salle. Obtenido de:
https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=1197&context=finanzas_comercio

Banco de la Republica. (2012). *Banco de la Republica*.

Banco Mundial. (26 de julio de 2017). Una estrategia de educación financiera para las distintas etapas de la vida. Banco Mundial. Obtenido de:
<https://www.bancomundial.org/es/news/feature/2017/07/26/una-estrategia-de-educacion-financiera-para-las-distintas-etapas-de-la-vida>

Bank of America. (2019). *2019 Better Money Habits Millennial Report*.

Bank of America. (2018). *Better Money Habits Millennial Report*.

Becerra, B. (14 de mayo de 2022). Generación millennial tiene una mejor cultura del ahorro que las generaciones antecesoras. La República. Obtenido de:
<https://www.larepublica.co/finanzas/los-millennials-tienen-una-mejor-cultura-de-ahorro-que-las-generaciones-antecesoras-3363856>

Camelo, H. (2001). Ingresos y gastos de consumo de los hogares en el marco del SCN y en encuestas a hogares. *Cepal Eclac*, 45.

Deloitte. (2019). *2019 Banking and Capital Markets Outlook*.

Ferrada, C., Díaz-Levicoy, D., Puraivan, E. y Silva-Díaz, F. (2018). Análisis bibliométrico sobre Educación Financiera en Educación Primaria. *Revista de Ciencias Sociales (Ve)*,

XXVI((Número especial 2), 225-242.

García, O.; Zorilla, A.; Briseño, A. y Arango E. (30 de septiembre de 2021). ACTITUD FINANCIERA, COMPORTAMIENTO FINANCIERO Y CONOCIMIENTO FINANCIERO EN MÉXICO. Cuadernos de Economía. Obtenido de:

http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-47722021000200431

Huston, S. J. (2010). Measuring Financial Literacy.

Kappler , L. (2015). Financial Literacy Around the World.

Khalfani-Cox, L. (2019). 5 hechos interesantes sobre la generación X. *Dinero*.

Louis, S. (30 de August de 2023). *Yahoo Finance*. Obtenido de

<https://finance.yahoo.com/news/roughly-60-millennials-gen-z-110000580.html>

Martínez Fernández, M. T., Ares Vasquez, M., & Emil Hoffmann, V. (2008). *La estructura y naturaleza del capital social en las aglomeraciones territoriales de empresas: una aplicación al sector cerámico español* (Xavier Molina Molinares ed.). España: Fundación BBVA. doi:8496515656

Ministerio de la Salud y la Protección social. (12 de marzo de 2020). Resolución 385. Bogotá, Colombia. Recuperado el 04 de marzo de 2023, de

<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=119957>

Morgan Stanley. (2019). *Sustainable Signals: Individual Investor Interest Driven by Impact, Conviction and Choice*.

OECD. (2014). Financial Education for the Youth. *OECD*.

PwC. (2019). *Digital Banking Consumer Survey 2019*.

PwC. (2019). *Global FinTech Report 2019*. PwC.

Reatiga Charris, I. (2015). Estrategias para el manejo de las finanzas personales. *Gestión, Competitividad e innovación* (2), 28-36.

Sanchez, J. (2020). *ANÁLISIS DE LA CONTRIBUCIÓN DE LA EDUCACIÓN FINANCIERA EN EL NIVEL DE VIDA DE LOS MILLENNIALS: EN LAS CUATRO PRINCIPALES CIUDADES DE COLOMBIA*. Bogota: Fundación Universidad de América.

Shelton W. (21 de diciembre de 2017). Los millenials, la banca y el ahorro. La República.

Obtenido de: <https://www.larepublica.co/analisis/william-shelton-2526910/los-millennials-la-banca-y-el-ahorro-2583744>

Stolper, O., & Walter, A. (2017). Financial literacy, financial advice, and financial behavior.

Journal of Business Economics.

Td Bank. (2019). *TD Bank's Next-Generation Financial Planning Survey.*

Trejo, C. G. (2007). *La educación desde la teoría del capital humano y el otro.* Toluca : Educere.

Wells Fargo. (2019). *2019 Wells Fargo Millennial Study.*

World Bank. (2012). Financial Education Programs and Strategies: Approaches and Available Resources. *World Bank.*