

**Inteligencia Financiera De Los Estudiantes de Noveno Semestre de Contaduría Pública de la
Universidad Militar Nueva Granada**



Derick Zabala Correa

Lizeth Camila Vargas

Trabajo de grado presentado como requisito para optar al título de:

Contador Público

Director:

Liliana Elizabeth Ruiz Acosta

UNIVERSIDAD MILITAR NUEVA GRANADA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

PROGRAMA CONTADURÍA PÚBLICA

BOGOTÁ, 17 octubre de 2018

Inteligencia Financiera De Los Estudiantes de Noveno Semestre de Contaduría Pública de la Universidad Militar Nueva Granada.

Financial intelligence of the ninth semester students of Accounting of the Universidad Militar Nueva Granada.

Derick Zabala Correa¹
Lizeth Camila Vargas²

RESUMEN

El presente trabajo de grado, tiene como objetivo la investigación de los constructos de inversión, el ahorro, el riesgo y el rendimiento; cuatro pilares fundamentales de la Inteligencia Financiera que constituyen variables y características primordiales para entender el mundo de las finanzas.

Para esto, se desarrolla una encuesta compuesta de preguntas cerradas aplicada a estudiantes de noveno semestre de la Universidad Militar Nueva Granada del programa de Contaduría Pública. La investigación evidencia que los contenidos programáticos de las materias del pregrado de Contaduría Pública otorgan herramientas conceptuales frente al conocimiento de diferentes instrumentos de inversión, características generales sobre el riesgo en la adquisición de activos financieros, el conocimiento general de los beneficios del ahorro y los aspectos a tener en cuenta para obtener beneficios (rendimientos) al realizar una inversión.

Adicionalmente, se presenta el desarrollo conceptual de estos pilares, la referencia de pruebas sobre inteligencia financiera aplicadas a estudiantes y las correspondientes conclusiones de la encuesta aplicada.

PALABRAS CLAVE

Inteligencia, Inversión, Finanzas, Ahorro, Riesgo, Rendimiento

ABSTRACT

The objective of this article is to investigate investment constructs, savings, risk and profits; four fundamental pillars of Financial Intelligence that constitute variables and fundamental characteristics to understand the world of finance.

For this purpose, a survey composed of closed questions applied to students of ninth semester of the Universidad Militar Nueva Granada of the Accounting program is developed. The research shows that the programmatic contents of the undergraduate courses of Accounting provide conceptual tools

¹ Derick Zabala Correa, Universidad Militar Nueva Granada, u2302608@unimilitar.edu.co

² Lizeth Camila Vargas Ayala. Universidad Militar Nueva Granada. U2303018@unimilitar.edu.co
Liliana Elizabeth Ruiz Acosta. Asesora Trabajo de Grado. Universidad Militar Nueva Granada.
Liliana.ruiz@unimilitar.edu.co

for the knowledge of different investment instruments, general characteristics about risk in the acquisition of financial assets, general knowledge of the benefits of saving and aspects to consider in order to obtain profits when investing.

Additionally, the conceptual development of these pillars, the reference of the survey on financial intelligence applied to students and the corresponding conclusions of the investigation are presented.

KEY WORDS

Intelligence, Investment, Savings, Risk, Profits, Finance

INTRODUCCION

A diario las personas se encuentran con la necesidad básica de obtener ingresos para suplir sus necesidades en un mundo en donde trabajar y vincularse a una buena empresa son el común denominador y el manejo inteligente de las finanzas no es un tema recurrente. La universidad, espacio previo al mundo laboral, no se aleja de estos lineamientos y ofrece una escasa enseñanza sobre **Inteligencia Financiera**. Al indagar con personas sobre el desarrollo de su formación profesional y personal, se encuentran falencias al momento de manejar sus recursos económicos, lo que deriva en la toma errónea de decisiones que traen como consecuencia la inminente adquisición de deudas innecesarias que impiden el uso adecuado de los recursos y la posible inversión de los mismos para obtener ganancias.

A lo largo de la historia, las tendencias financieras han sufrido constantes cambios. En la época feudal, el feudo o señor libre era el dueño de la totalidad de las tierras y creador del arriendo mientras que los siervos trabajaban arduamente por un porcentaje mínimo de la cosecha o por un techo. La Revolución Industrial por su parte, permitió a las grandes empresas de producción en masa el poder de generar riqueza abundante mediante el uso de mano de obra barata. Posteriormente, el capitalismo hizo posible para cualquier persona la generación de capital y propiedad mediante la adquisición sin barreras de activos financieros. En la actual era de la Información y la Tecnología, la economía se presenta de una manera más versátil permitiendo a los ciudadanos hacer inversiones de capital en el exterior sin moverse de su posición o realizar transacciones desde sus teléfonos inteligentes. Lo anterior, denota la búsqueda constante de riqueza por parte de los seres humanos sin importar la adaptación necesaria a los distintos cambios socio-económicos que van sucediendo.

Hoy en día, los ciudadanos requieren de conocimientos y mejor asesoría en educación financiera mediante el uso de la tecnología, tanto para invertir y duplicar su base inicial de recursos como para abstenerse de hacerlo cuando no se tiene un respaldo económico que lo sustente, aminorando así el riesgo de pérdidas y adquisición de deudas.

Atendiendo esta necesidad, este trabajo de grado presenta los resultados obtenidos al indagar el grado de educación financiera de los estudiantes de noveno semestre de Contaduría Pública de la UMNG. Para ello se identifican los conceptos relacionados con la educación financiera dando una breve explicación de los pilares que la componen y se analizan 5 tipos de pruebas aplicadas por terceros y sus respectivos métodos de medición; estas pruebas sirven como base para diseñar la prueba piloto de encuesta para esta investigación y poder ser aplicada en la población objeto de estudio.

MARCO TEORICO

La inteligencia financiera es indispensable para navegar con éxito en la toma de decisiones. Desafortunadamente las habilidades financieras básicas de presupuestación y ahorro a menudo no son enseñadas. Numerosos estudios encuentran que los jóvenes no están teniendo una educación financiera adecuada, por ejemplo, (Mandell, 2009) examina la alfabetización para una muestra de estudiantes de secundaria y considera que estos estudiantes no están recibiendo suficiente educación en materia financiera generando la tendencia de incurrir en deuda excesiva a una temprana edad.

(Mae, 2004) Encuentra que el 76% de los estudiantes de pregrado tienen tarjetas de crédito y el 47% tiene cuatro o más tarjetas. La deuda promedio de tarjetas de crédito es de COP 6'500.000. Alrededor del 21% afirma pagar sus saldos de tarjetas de crédito en su totalidad cada mes y sólo el 4% dijo que sus padres eran responsables de los pagos. La deuda de tarjetas de crédito es una preocupación especial, ya que probablemente se pagará con una tasa de interés del 18% o mayor, mientras que la tasa de interés de los préstamos estudiantiles es por lo general por debajo de las tasas de mercado (actualmente inferior al 5%).

Independientemente de los ingresos, un individuo eventualmente irá a la quiebra si gasta más de lo que gana. Incontables celebridades y atletas que ganan millones de dólares terminan en bancarrota debido a un presupuesto pobre, ahorros inadecuados y deuda excesiva. Presupuestar, controlar la deuda y maximizar los ahorros son las claves para el éxito financiero. La educación financiera debe comenzar a una edad temprana para que los jóvenes puedan comenzar su carrera tomando decisiones financieras prudentes que les ayudarán a lograr el éxito financiero.

La evidencia sobre el impacto que la educación financiera tiene sobre la alfabetización financiera y el ahorro es ambigua. Bernheim B, Garret D, & Maki D (2001) encuentran que la educación secundaria en finanzas personales lleva a mayores niveles de ahorro en el futuro. Sin embargo, existen estudios que afirman que la educación financiera en la escuela secundaria no es eficaz. Mandell (2009) sustenta que los estudiantes que han tomado un curso de programas de ciencias económicas y financieras no son más inteligentes financieramente que aquellos que no recibieron la educación. Sin embargo, no existe una verdad absoluta en este tema.

Lusardi & Mitchell O (2007) investigan las causas y consecuencias del analfabetismo para comprender mejor porqué hace falta la planificación de la jubilación y porqué tantos hogares llegan a la jubilación con poca o ninguna riqueza. Los investigadores encuentran que muchos hogares no están familiarizados con los conceptos más básicos de finanzas para la toma de decisiones fundamentales como el ahorro y la inversión.

Por su parte, Behrman, Mitchell, Soo, y Bravo (2010) consideran que la alfabetización financiera y el nivel de escolaridad de los adultos están tanto positiva como significativamente correlacionados con la riqueza, las contribuciones a las pensiones y planificación de la jubilación. Los resultados demuestran que la alfabetización financiera es tan importante como la explicación de la variación en el patrimonio familiar y las contribuciones a la pensión. Estos hallazgos apoyan la idea de que los gobiernos pueden mejorar la riqueza y el bienestar de los hogares invirtiendo en educación financiera.

Varios investigadores han identificado variables explicativas relevantes para el uso de instrumentos financieros por parte de los estudiantes universitarios. Armstrong y Craven (1993) afirman que el género impacta las actitudes hacia el crédito. Hayhoe, Leach, y Turner, (1999) encuentran que el

estado civil y el ingreso afectan la alfabetización financiera. Pinto, Parente, y Palmer (2001) sustentan que un estudiante universitario tendrá una menor deuda de tarjeta de crédito si sus padres están involucrados con decisiones financieras. En general, la academia demuestra que los saldos de tarjetas de crédito son más altos para los estudiantes con mayores ingresos individuales y/o familiares, y estudiantes cuyos padres co-firmaron para la tarjeta de crédito. Davies & Stephen E. (1995) sugieren que los estudiantes de grupos socioeconómicos relativamente prósperos perciben sus ingresos de estudiantes como bajos pero temporales y aceptan algún nivel de deuda para mantener su estilo de vida anterior.

Estudios previos de estudiantes de secundaria afirman que estos no reciben una buena educación en finanzas personales. Mandell L. (1997) examina la alfabetización financiera para una muestra de 1.509 estudiantes de secundaria de 63 escuelas. El autor presenta una puntuación media correcta del 57% en las áreas de ingresos, administración de dinero, ahorros e inversiones y gastos. Su conclusión es que los estudiantes están abandonando las escuelas sin la capacidad de tomar decisiones financieras críticas que afectan sus vidas.

La Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) realiza una encuesta mundial de educación de niños de 15 años conocida como PISA (Programme for International Student Assessment). En 2012, se llevó a cabo una de las primeras encuestas a estudiantes de 15 años de 18 países: Australia, Bélgica, República Checa, Estonia, Francia, Israel, Italia, Nueva Zelanda, Polonia, Eslovaquia, Eslovenia, España, Estados Unidos de América (EE.UU.) Shanghai-China, Colombia, Croacia, Lituania y la Federación Rusa. En total 29.000 estudiantes de 15 años participaron en la encuesta.

El examen tuvo una duración de dos horas y se dividió en cuatro segmentos de 30 minutos. Se formularon 40 preguntas sobre la alfabetización financiera que abarcaban cuatro áreas: dinero y transacciones, planificación y gestión de finanzas, riesgos y recompensas, y financiero. Al final del folleto de la prueba, los estudiantes fueron preguntados sobre el dinero. Los resultados de esta encuesta se resumen en PISA Resultados: Estudiantes y Dinero en donde se define por primera el concepto de alfabetización financiera para los estudiantes de secundaria de la siguiente manera:

"Alfabetización financiera es el conocimiento y entendimientos de los conceptos financieros y las habilidades, motivaciones y confianza para aplicar dicho conocimiento con el fin de tomar decisiones efectivas en contextos financieros que mejoren el bienestar financiero de los individuos y la sociedad haciendo posible la participación en la vida económica". (OCDE, 2012)

Los consumidores financieros deben contar con información suficiente para tomar las mejores decisiones con respecto a sus recursos económicos, es indispensable tener claridad de ciertos conceptos básicos para posteriormente encaminarse hacia un mundo financiero ideal. A continuación, se desarrollan cuatro conceptos esenciales para la continuidad de esta investigación:

Inversión

La inversión tiene como objetivo el sacrificio de un capital que se deja de disponer para bienes o servicios y que se establece en una figura financiera con el fin de alcanzar ganancias (beneficios) en un periodo de tiempo determinado. Juan Mascareñas, catedrático de Economía Financiera de la Universidad Complutense de Madrid, lo define de la siguiente forma:

La inversión, básicamente es un proceso de acumulación de capital con la esperanza de obtener beneficios futuros, esta supone la adquisición de activos financieros, o dicho de otro modo la colocación de recursos en el mercado en forma de acciones, obligaciones, cuentas financieras, etc. (Mascareñas, 2018, pág. 2)

Como tipos de inversiones, tenemos las siguientes:

- a) Inversiones de mantenimiento; que son las necesarias para sustituir o reparar, los equipos desgastados o estropeados y que son necesarias para que el ritmo de la producción se mantenga.
- b) Inversiones de reemplazamiento; cuyo objetivo consiste en sustituir equipos obsoletos por otros de nuevo cuño tecnológicamente superiores, que permiten producir más a un menor coste.
- c) Inversiones de crecimiento; que se dirigen a aumentar la producción de la empresa o a ampliar los canales de distribución de sus productos de cara a hacer crecer a la empresa. Esto implica tanto el desarrollo y lanzamiento de nuevos productos como la mejora de los antiguos.
- d) Inversiones estratégicas; que persiguen el reafirmar la empresa en el mercado cubriéndola de los riesgos potenciales que pudieran poner en peligro su permanencia en aquél. Por ejemplo, la adquisición de empresas entra dentro de esta categoría.
- e) Inversiones impuestas; son las que no se realizan por motivos económicos, sino por motivos legales, acuerdos sindicales, etc. Por ejemplo, las inversiones tendentes a proteger el ecosistema que circunda las fábricas de la empresa, o las inversiones en la seguridad e higiene en el trabajo de los empleados. (Mascareñas, 2018, pág. 3)

Visto desde otro punto de vista, (Robert Kiyosaki, 2000) la inversión fundamental es el proceso de analizar los resultados financieros de una empresa, comenzando con la comprensión de sus estados financieros. La inversión técnica mide las emociones o estado de ánimo de los mercados mediante el uso de indicadores técnicos. Se puede apostar con éxito a ambos tipos de inversión, pero se requiere de compromiso y continua educación financiera.

De acuerdo a los anteriores autores, es fundamental contar con ciertas bases sobre educación financiera para comprender adecuadamente el concepto de inversión y aplicarlo correctamente tanto a la vida cotidiana como a las finanzas de una gran empresa. Algunos pilares de la educación se entrelazan entre sí, por no mencionar que todos, en el caso del ahorro y la inversión (Eker, 2005) da algunas recomendaciones que ha utilizado a lo largo de su vida, por ejemplo, considera que se debe invertir:

- 10% en ahorro de inversión este es el dinero que solo se puede invertir y no se debe gastar en nada que no sea inversión.
- 10% en ahorro de juego este es el dinero que ahorras exclusivamente para gastar en viajes, juegos, y lujos que te quieras dar.
- 10% en ahorro de gastos eventuales, este es el dinero que la gente normalmente ahorraría para gastos médicos, emergencias, y demás.
- 10% en educación, este es el dinero que se ahorra para invertir en educación propia y de los hijos. Pensiones, universidad, clases, seminarios, libros, museos y todo lo que se refiere a alimentar la mente.
- 10% en donaciones, ayuda, y caridad, este dinero se usa para trabajos sociales, ayuda a la familia, amigos, esta inversión permite devolver un poco de lo que la vida ha dado.
- Finalmente 50% diario para vivir, este es el dinero con el que cómodamente se puede pagar todos los gastos familiares, renta, luz, agua, internet o teléfono.

Cada uno de los autores economistas coincide en que la inversión constituye recursos para usos futuros, dirigidos desde diferentes perspectivas, Mankiw escribiendo acerca de los principios de la economía considera la inversión como la suma de las compras de equipo de capital, inventarios y estructura (Mankiw N. G., 2004). La inversión en estructuras incluye el gasto en viviendas nuevas por convención, la compra de una vivienda nueva es la única forma del gasto de los hogares que se caracteriza como inversión en lugar de consumo.

En la inversión hay una serie de elementos que la definen:

- Un sujeto (inversor).
- El activo financiero (dinero).
- La renuncia a una satisfacción inmediata.
- Un activo en el que se invierte.
- Una promesa de recompensa futura más o menos incierta.
- La inversión es financiera cuando el dinero se destina a la adquisición de activos cuyo precio depende de las rentas que suponen generarán en el futuro, como las acciones de una empresa, depósito a plazo y títulos de deuda.

Ahorro

Ahorro es el porcentaje del ingreso que no se destina al gasto y que se reserva para necesidades futuras a través de diversos mecanismos financieros. En compensación al ahorrante, la institución elegida le paga intereses al titular de la cuenta de manera periódica por colocar su dinero en ella (Lauchlin Currie, 2006).

No siempre se tiene la costumbre de realizar ahorros, esto porque las generaciones crecientes están pensando en el ahora, sin identificar como indispensable, los gastos futuros, o algún imprevisto, y en menor prioridad en un ahorro para su vejez, y es entendible cuando se echa un vistazo a la sociedad capitalista de este siglo, a los medios de comunicación y su incesante deseo de consecución de dinero rápido, con la adquisición de préstamos y tarjetas de crédito a fácil acceso.

Es cierto que realizar un ahorro cuando se tienen gastos indispensables es difícil, pero esto permitirá en el futuro la adquisición de bienes y el cumplimiento de metas. “La solución a los problemas de dinero no está en el dinero, sino en una mentalidad diferente” (Samso, 2013).

El endeudamiento es uno de los grandes males que persigue a las familias. Según el experto Warren Buffet, segundo hombre más rico de la historia tomó como un pilar esta frase para el crecimiento de su capital: “Obtención de préstamos con prudencia. Siempre es mejor disponer del dinero de uno mismo” (Self Bank, 2015)

Para los hogares el ahorro es importante para mantener las necesidades de consumo estables, para comprar un hogar o bienes costosos, y para protegerse contra eventos imprevistos tales como períodos de desempleo o problemas de salud. Sin embargo, a menudo la gente no ahorra o no ahorra demasiado.

El ahorro sirve para guardar dinero de manera segura para un uso posterior. Una inversión es la cantidad de dinero que en lugar de sólo guardarla buscaríamos incrementar”, explicó Luis Fabre Pruneda, vicepresidente técnico de la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios

de Servicios Financieros (Condusef), en una de sus entrevistas.

Ahora bien, con base en el desarrollo de los conceptos, se puede ver una ligera conexión entre ahorro e inversión, sin embargo, hay algo que los separa y es principalmente el riesgo, mientras que los ahorros se pueden mantener reservados sin ningún uso a corto plazo y salvaguardados, la inversión por su parte tiene su factor de peligro, riesgo, su posible pérdida la diferencia del ahorro. Como es conocido a mayor beneficio, mayor riesgo.

La teoría del ciclo de vida plantea que cuando la persona es joven, sus ingresos son menores al nivel de consumo deseado, por lo que generalmente se endeudan, pues saben que su nivel de ingreso aumentará junto con su edad.

Luego al llegar a adultos sus ingresos son mayores y les son suficientes para su consumo, pagar sus deudas de periodos anteriores y ahorran para cuando su vida laboral termine (jubilación). Al jubilarse, su ingreso laboral cae a cero y deben consumir de sus ahorros anteriores. (Butelmann & Gallego, 2000)

Riesgo

El riesgo es un factor recurrente en la vida de los seres humanos, la mayoría de actividades cotidianas están atadas a cierto nivel de peligro imperceptible. Al sumergirse en el mundo de las finanzas, el riesgo puede tomarse como una herramienta o como una barrera, Juan Macareñas nos habla sobre el riesgo (Mascareñas, Riesgos Económico y Financiero, 2015):

El riesgo es una posibilidad de pérdida financiera, tiene una relación directa con la variación de los rendimientos esperados en un activo, el riesgo genera una incertidumbre medible con la cual se puede establecer resultados posibles de suceder.

Es esencial identificar el nivel de riesgo que se enfrenta en el momento de querer invertir, teniendo en cuenta sus características y sus diferentes variables, como lo son; el mercado, otros inversores, tasas de interés, ganancias vs pérdidas, etc. El impacto que genera sobre un portafolio de inversión dependiendo de la entidad y la negociación que se esté llevando a cabo.

Establecer límites del riesgo es totalmente válido e importante, en función de la tolerancia tendiente a las pérdidas que tenga el inversor, en los puntos máximos de riesgo se requiere de mayor pericia para manejar una posible contingencia económica, recordando también que a mayor riesgo mayor rendimiento.

Clasificación de los riesgos financieros.

1. Riesgo Crediticio: es uno de los más importantes, ya que afecta directamente al activo.
2. Riesgo de Mercado: es la probabilidad de variaciones en el precio y posición de algún activo de una empresa.

En concreto, hace referencia al riesgo de posibles pérdidas de valor de un activo asociado a la fluctuación y variaciones en el mercado. Cuando hablamos de riesgo de mercado, hablamos de un concepto general que engloba otros:

- Riesgo de variaciones del precio de mercancías.
- Riesgo de variaciones en precios de acciones.
- Riesgo de cambios en el tipo de interés.
- Riesgo de variaciones en el tipo de cambio de divisa extranjera.
- Riesgo de posicionamiento y aceptación del producto.

El riesgo de mercado recoge posibles circunstancias adversas y determinantes para la situación de una empresa. Cuando en el mundo empresarial hablamos de riesgo de mercado se marcan aquellas contingencias que de manera directa o indirecta afectan a las variables mercantiles y económicas de la venta y cotización en las empresas.

3. Riesgo de tasas de mercado, es la contingencia de que cambios inesperados en las tasa de interés, afecten el valor de mercado del patrimonio. Estos cambios se producen por que el VPN de los flujos y en ocasiones los flujos mismos varían cuando fluctúan las tasas.
4. Riesgo de liquidez, Una primera definición corta sería la incapacidad para una organización de disponer de los fondos necesarios para hacer frente a sus obligaciones tanto en el corto plazo como en el mediano/largo plazo. (Mascareñas, Riesgos Económico y Financiero, 2015)

La mayoría de las personas sienten aversión al riesgo. Esto significa que a la mayoría les desagradan las cosas malas más de lo que les agradan las cosas buenas comparables. (Mankiw G. , 2012) Por ejemplo, suponga que un amigo le ofrece la siguiente oportunidad: Él lanzará una moneda al aire y, si resulta cara, él le pagará \$100.000, pero si sale cruz, entonces usted le tiene que pagar \$100.000. Si no lo acepta es que usted siente aversión al riesgo. Para una persona que siente aversión al riesgo el dolor de perder \$100.000 superaría el placer que produce ganar \$100.000. Los economistas han desarrollado modelos de aversión al riesgo utilizando el concepto de utilidad, que es la medida subjetiva de satisfacción o bienestar de una persona.

Una forma de enfrentar el riesgo es comprar un seguro, este seguro puede disminuir el riesgo en un 100% o en un porcentaje aceptable para el que desea adquirirlo, por ejemplo, el seguro automotriz cubre todo lo que tenga que ver con un accidente automovilístico; un seguro contra incendios, cubre el riesgo de perder todo a causa de fuego en la casa u otra propiedad, un seguro médico, cubre el riesgo de evitar un tratamiento de esta indole costoso, un seguro de vida, cubre el riesgo de que muera y deje a su familia sin ingresos; estos seguros tienen diferentes características como la posibilidad de realizar pagos en diferentes periodos, variabilidad en las cuotas y demás características que se estipulan cuando una persona desea acceder a uno de ellos. (Mankiw N. G., Sexta Edición, 2014)

Rendimiento

El rendimiento es la ganancia o pérdida parcial/total experimentada sobre una inversión en un periodo específico, está vinculado a la proporción existente entre los recursos que se emplean para conseguir algo y el resultado que luego se obtiene. De este modo el rendimiento se asocia al beneficio o la utilidad.

El rendimiento financiero es la ganancia que permite obtener una cierta operación. Se trata de un cálculo que se realiza tomando la inversión realizada y la utilidad generada luego de cierto periodo.

El rendimiento financiero relaciona el lucro conseguido con los recursos empleados. En un ejemplo

una persona realiza una inversión en un banco depositando \$1'000.000 en un plazo fijo que vencerá en 90 días. Pasado este plazo obtiene \$1'200.000, es decir, recibió \$200.000 en concepto de intereses, el rendimiento de su inversión en los 90 días fue del 20%.

El rendimiento se puede ver reflejado empresarialmente en el estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados. Este estado puede presentarse de manera mensual, trimestral, semestral o anual según lo requiera la empresa y se convierte en una herramienta de gran utilidad para los propietarios o altos directivos, ya que permite reconocer el estado de la operación de la empresa en un periodo determinado.

Conocer la rentabilidad que tiene una empresa es un instrumento útil a la hora conseguir nuevos inversores que pueden animarse a poner su dinero al sentirse atraídos por la operación de la empresa emisora.

El rendimiento financiero muchas veces se asocia al riesgo y a la visibilidad. El rendimiento que ofrece un plazo fijo suele ser inferior al que brindan las acciones, ya que se trata de una inversión que ofrece mayor seguridad. (Perez & Merino, 2016)

EVALUACIONES COMPARATIVAS SOBRE INTELIGENCIA FINANCIERA EN ESTUDIANTES

A lo largo del desarrollo de este proyecto se desarrollaron diferentes comparaciones con pruebas ya aplicadas en otras investigaciones.

A continuación, algunos tipos de evaluaciones financieras que se han desarrollado con el objetivo de medir aptitudes, habilidades y conceptos, entre otras características de la inteligencia financiera. Estas herramientas se han aplicado a diferentes tipos de públicos, lo ideal fue tomar las que se desarrollaron en estudiantes, siendo base para el instrumento de evaluación desarrollado para este trabajo de grado.

1. New Jersey Agricultural Experiment Station

Desarrolla temas de salud financiera, inversión y formación de la riqueza, generando diferentes pruebas que aportan una descripción de las prácticas actuales, en la administración del dinero de una persona.

Composición de la prueba:

Prueba #1 Cuestionario de aptitud financiera: Gestión financiera, Seguros y Planificación Patrimonial, Crédito, Compras.

Tabla de resultados - Nivel de Puntuación

0-20 Necesita mucha ayuda, ¡pero no se desespere! Nunca es demasiado tarde para tomar medidas para mejorar sus finanzas.

21-40 Usted se dirige a dificultades financieras! Ahora es el momento de tomar medidas para invertir la tendencia.

41-60 Está haciendo un buen trabajo en la administración de sus finanzas y ha dado algunos pasos en la dirección correcta.

61-80 ¡Estás haciendo un buen trabajo y estás por encima de la media en el manejo de tus finanzas!
81-100 Usted está en excelente forma financiera. ¡Mantener el buen trabajo!

Utilidad:

Esta prueba ayuda a obtener una idea de lo bien o mal que ha manejado su dinero hasta ahora. Da una puntuación que describe sus prácticas actuales de administración financiera.

Prueba #2 Prueba de Tolerancia al Riesgo de Inversión

Nivel de Puntuación - Tabla de evaluación

33-47 Usted tiene una alta tolerancia al riesgo.
29-32 Usted tiene una tolerancia por encima del promedio para el riesgo.
23-28 Tiene una tolerancia media / moderada para el riesgo.
19-22 Tiene una tolerancia por debajo del promedio para el riesgo.
0-18 Tiene una baja tolerancia al riesgo.

Utilidad:

Esta prueba ayuda a tener una idea de su tolerancia al riesgo - una de las cuestiones fundamentales a considerar al planificar su estrategia de inversión, ya sea solo o en consulta con un profesional.

2. Consumer Financial Protection Bureau - CFPB

Esta empresa desarrolló y probó un conjunto de preguntas - una 'escala' para medir el bienestar financiero. Esta escala está diseñada para cuantificar con precisión y consistencia la situación financiera de alguien y su capacidad en la toma de decisiones.

CFPB Cuestionario de calificación de bienestar financiero.

Fuente: (The State University of New Jersey, 2017)

Parte 1:

¿Con qué frecuencia esta declaración se aplica a usted?					
Esta afirmación se aplica a mí	Siempre	frecuentemente	a veces	Raramente	Nunca
7. Dar un regalo para una boda, cumpleaños u otra ocasión pondría una tensión en mis finanzas para el mes					
8. Tengo dinero al final del mes					
9. Estoy atrasado con mis finanzas					
10. Mi finanzas controlan mi vida					

Parte 2:

¿Con qué frecuencia esta declaración se aplica a usted?					
Esta afirmación se aplica a mí	Siempre	frecuentemente	a veces	Raramente	Nunca
7. Dar un regalo para una boda, cumpleaños u otra ocasión pondría una tensión en mis finanzas para el mes					
8. Tengo dinero al final del mes					
9. Estoy atrasado con mis finanzas					
10. Mi finanzas controlan mi vida					

Calificación:

Parte 1:

¿Qué tan bien describe esta declaración usted o su situación?					
Esta declaración me describe.	Completamente	Muy bien	Un poco	Muy poco	Nada
1. Podría manejar un gasto inesperado importante	4	3	2	1	0
2. Estoy asegurando mi futuro financiero	4	3	2	1	0
3. Debido a mi situación monetaria, me siento como nunca tendré las cosas que quiero en la vida	0	1	2	3	4
4. Puedo disfrutar de la vida por el camino estoy administrando mi dinero	4	3	2	1	0
5. Estoy consiguiendo financieramente	0	1	2	3	4
6. Me preocupa que el dinero que tengo o guardará no durará	0	1	2	3	4

Parte 2:

¿Con qué frecuencia esta declaración se aplica a usted?					
Esta afirmación se aplica a mí	Siempre	frecuentemente	a veces	Raramente	Nunca
7. Dar un regalo para una boda, cumpleaños u otra ocasión pondría una tensión en mis finanzas para el mes	0	1	2	3	4
8. Tengo dinero al final del mes	4	3	2	1	0
9. Estoy atrasado con mis finanzas	0	1	2	3	4
10. Mi finanzas controlan mi vida	0	1	2	3	4

Fuente (Consumer Financial Protection Bureau, 2016)

Utilidad:

Toma como referencia situaciones actuales de la persona que desarrolla la prueba, tiene como característica principal la periodicidad, en donde la alta o baja frecuencia de una acción financiera ayuda a dar conclusiones sobre que tan sanas o no se encuentran las practicas financieras de una persona.

3. NEFE Educación Financiera Kit De Herramientas De Evaluacion En Línea

Desarrollan una herramienta para los educadores financieros a fin de entender los conceptos de evaluación y aplicarlos eficientemente a sus programas educativos, con el fin de documentar el impacto que sus programas tienen sobre los estudiantes. Medir el éxito de un programa a través de la documentación de su impacto es esencial para los educadores financieros, ya que, aseguran que los programas de educación financiera satisfagan las necesidades de sus estudiantes y aseguran el apoyo de los interesados. (NEFE Financial Education Evaluation toolkit, 2015)

4. Desarrollador: (PFEEEF) Personal Finance Employee Education

La organización desarrolla una prueba con métricas válidas y fiable del bienestar financiero para los trabajadores. (Twain, 2016)

Nota: Las últimas dos entidades crean pruebas con un mayor nivel de complejidad en donde tiene en cuenta datos demográficos de las personas, algunas costumbres, entre otros aspectos, para la aplicación de la misma se debe hacer registros en páginas web y en un caso pagar \$ 1 USD para lograr acceder a ella.

5. ASOBANCARIA - Test de Educación Financiera

Uno de los grandes retos de las iniciativas de educación financiera es lograr medir el impacto de las acciones emprendidas. Más allá de saber que tantas personas, por ejemplo, asistieron a una charla, lo importante sería conocer cuántas de ellas con base en lo aprendido cambiaron sus hábitos y lograron mejorar su calidad de vida.

Es por ello por lo que el programa de educación financiera de los bancos en Colombia “Saber Más Contigo” integra una herramienta de medición de impacto diseñada para ser aplicada antes y después de participar en el programa. Esta herramienta se denomina “*Financiometro*”.

Esta herramienta consiste en una encuesta que evalúa conocimientos y además pondera aptitudes y hábitos frente al manejo de los recursos; buscando así demostrar que el programa “Saber Más Contigo” no es sólo teórico, sino que logra el objetivo real de cualquier iniciativa de educación financiera: impactar positivamente en los hábitos y calidad de vida de las personas.

La encuesta tiene tres componentes:

- Cinco preguntas para medir el **conocimiento**.
- Tres preguntas para medir la **aptitud**.
- El score crediticio: Este componente permite comprobar cambios de **hábitos** desde una fuente imparcial, como lo es una central de información. Este elemento es revolucionario en este tipo de mediciones.

Calificaciones

La ponderación de los componentes mencionados nos permitirá ubicarlo en alguno de los siguientes niveles:

Calificación obtenida	Interpretación
0 -200	Critico
201- 500	Con Problemas
501-700	Aceptable
701-900	Sobresaliente
901 -1000	Excelente

Utilidad:

El *Financimetro* es una herramienta de mejoramiento continuo, le permitirá conocer su nivel de educación financiera y así tomar acciones eficaces, del mismo modo, permitirá a los autores del programa Saber Más Conmigo ajustar el diseño del programa para poder cumplir de mejor manera con los objetivos planteados

METODOLOGIA

Esta investigación utiliza un estudio descriptivo que permite analizar como la educación financiera de los estudiantes está relacionada con el desarrollo de sus actividades económicas. La población trabajada se centró en los estudiantes de noveno semestre del programa de Contaduría Pública de la Universidad Militar Nueva Granada a partir del uso de la técnica de encuesta, la cual contiene preguntas cerradas y evaluadas bajo la escala de Likert.

En cuanto al planteamiento y desarrollo de la investigación se inicia con el planteamiento del problema observado con antelación y la población a abordar, y se analizan las pruebas mencionadas utilizadas para la medición de la inteligencia financiera. Se elabora una prueba piloto para determinar la inteligencia financiera de los estudiantes de noveno semestre de la Universidad Militar Nueva Granada, gracias a la cual se realiza el análisis de las pruebas aplicadas y se generan conclusiones expresadas en este documento.

RESULTADOS

La prueba (Anexo 1) se aplicó a una muestra de 50 estudiantes de Contaduría pública de la Universidad Militar Nueva Granda, arrojando los siguientes resultados:

Datos generales:

- La Muestra presenta un promedio de edad de 25 años.
- De ella el 82% se encuentra en estado civil Soltero/a, Unión libre 10%, y el restante 8% casados.
- El 78% No tiene hijos, el 22% sí.
- El 82% labora actualmente, el 12% no.

Parte 1: Ahorro

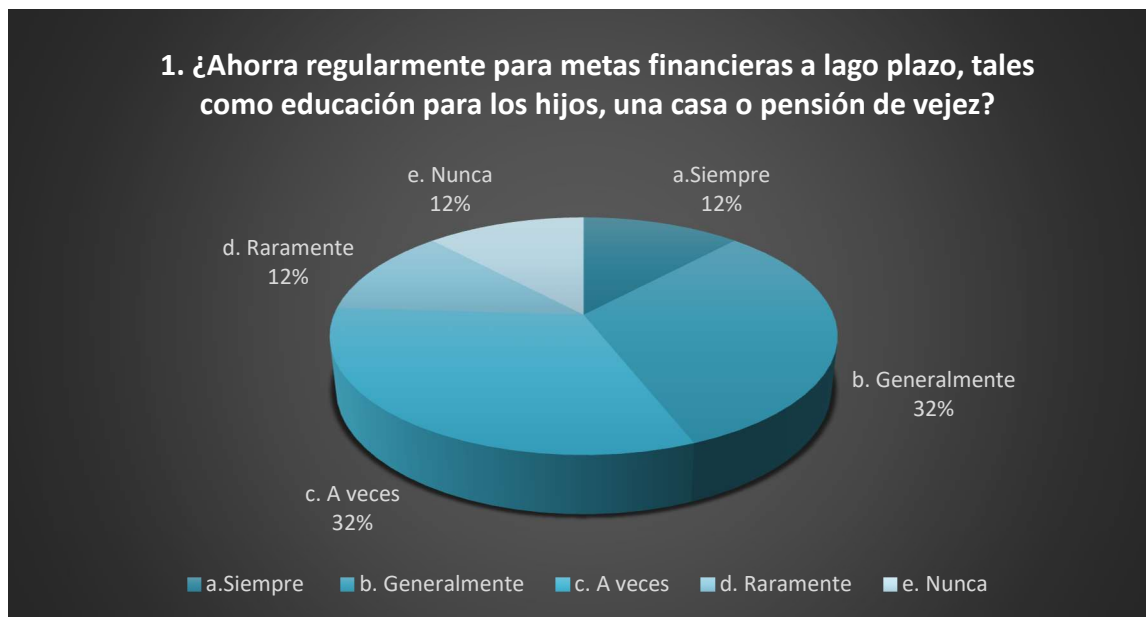


Figura 1. ¿Ahorra regularmente para metas financieras a largo plazo, tales como educación para los hijos, una casa o pensión de vejez? Fuente: Elaboración propia

Se encuentra una gran tendencia a ahorrar dinero pensando en un futuro, este ahorro se ve muy marcado en los estudiantes que tienen hijos, sin embargo, hay un 24% que raramente o nunca ahorra, siendo un tema ajeno a sus prioridades.

El aumento de sueldo siempre genera grandes expectativas frente al consumo, se pueden comenzar ideas y proyectos que se han venido aplazando desde tiempo atrás. Los porcentajes de aumento del ahorro cuando se recibe un aumento de sueldos oscilaron entre el 0 y el 70%, presentándose estos grandes porcentajes en estudiantes de edad muy joven (1 ó 2 estudiantes), la mayor frecuencia de porcentajes estuvo entre el 5% y 10%, siendo estos porcentajes más reales.

Parte 2: Inversión

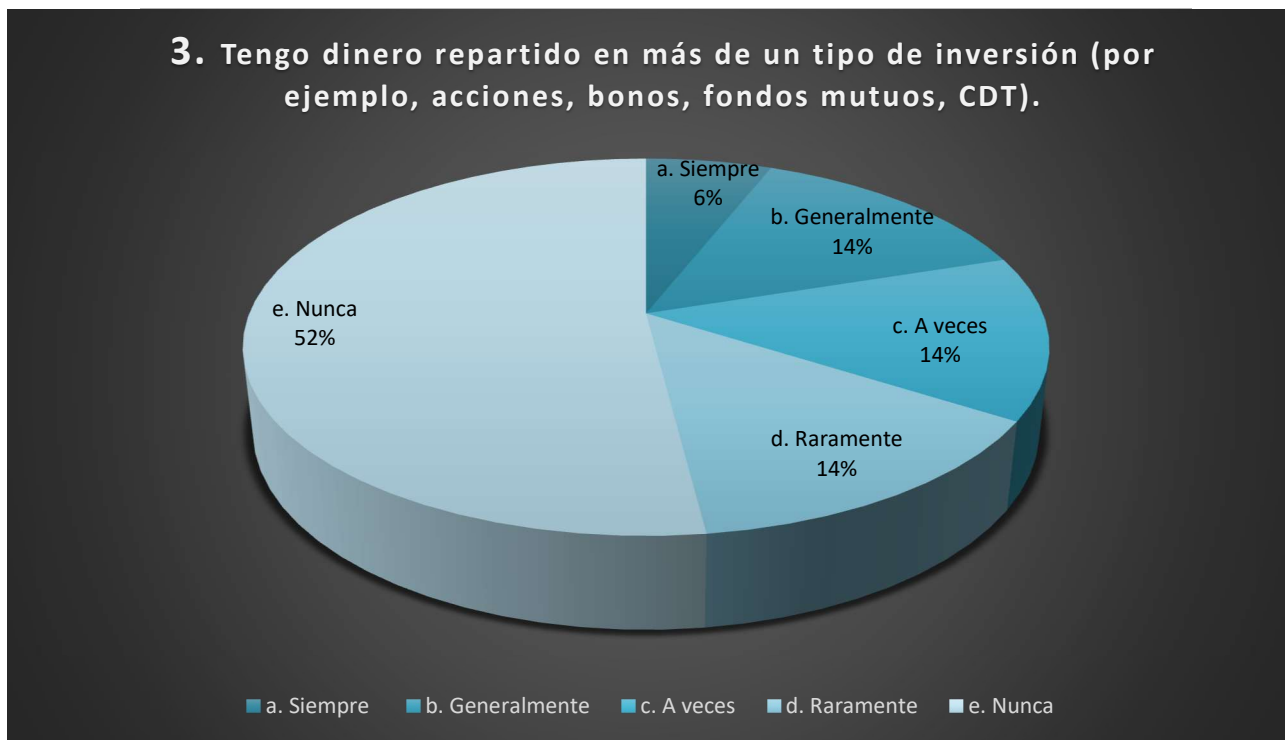


Figura 3. Tengo dinero repartido en más de un tipo de inversión (por ejemplo, acciones, bonos, fondos mutuos, CDT). Fuente: Elaboración propia

Muchas veces por desconocimiento o por ser muy ajenos a este tipo de instrumentos financieros generadores de rendimiento, encontramos que más del 50% de la muestra no invierte en acciones, bonos, fondos mutuos, cdt, etc. Este punto da a conocer la discrepancia encontrada con la pregunta #1 del ahorro, en donde el 76% de la muestra indica que ahorra, pero no se comprueba con esta que muestra algunos de los mecanismos más comunes.

(Robert Kiyosaki, 2000) argumenta que la inversión fundamentalmente es el proceso de analizar los resultados financieros de una empresa, comenzando con la comprensión de sus estados financieros. La inversión mide las emociones o estado de ánimo de los mercados mediante el uso de indicadores técnicos; indicadores que dan un panorama estándar y/o detallado de la situación financiera de una compañía, que son puntos de partida para la toma de decisiones.

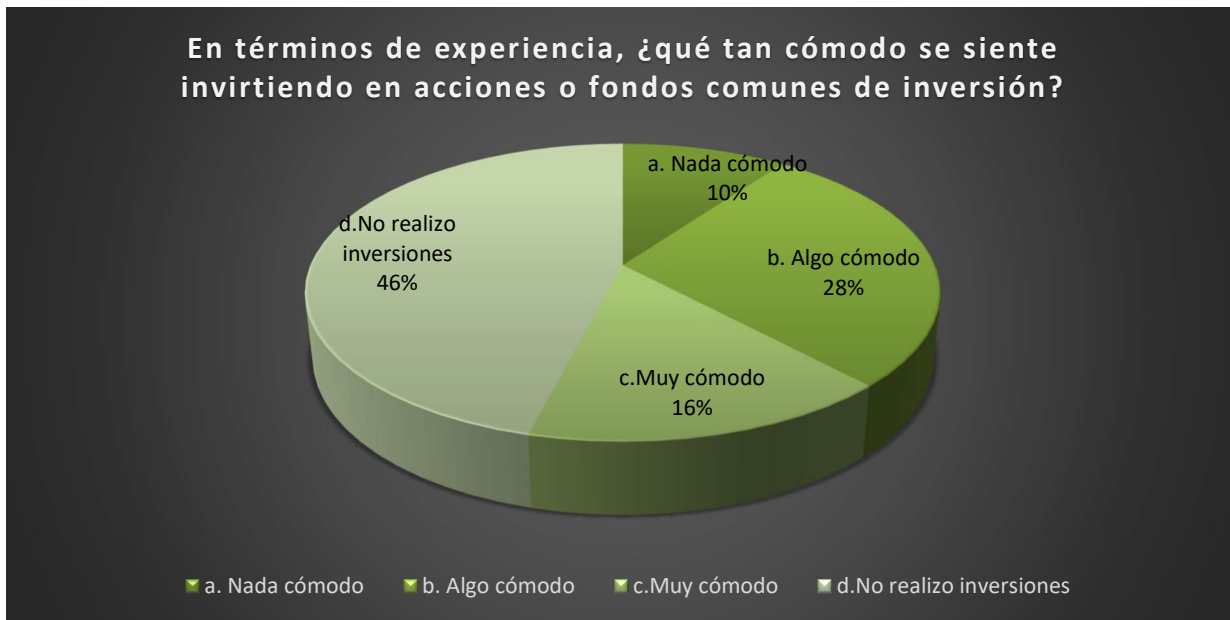


Figura 4. En términos de experiencia, qué tan cómodo se siente invirtiendo en acciones o fondos comunes de inversión. Fuente: Elaboración propia

Un gran porcentaje de los estudiantes afirman no realizar inversiones como las mencionadas en este punto, a pesar de que se tiene el conocimiento de la existencia de estos, se presenta la falencia de no saber cómo atribuirse a alguno de ellos. Al hablar de experiencia se debe tener en cuenta el factor tiempo, donde por regla general a mayor tiempo mayor debe ser la experiencia.

El juego de la inversión está caracterizado por muchos factores comenzado por los elementales (conceptuales) y los prácticos (experiencia en sector real), el pequeño porcentaje que afirma sentirse muy cómodo invirtiendo, deberá realizar este tipo de inversiones de manera constante y con dedicación de tiempo. Es necesario además enmarcarse en los hechos económicos que hacen que su toma de decisiones sea más oportuna y eficaz para la generación de rendimientos de su dinero invertido.

Se deben tener en cuenta algunos principios financieros de la diversificación cuando se habla de riesgo, cuanto más se tengan activos financieros diversificados menor será mi riesgo de pérdida, aunque se debe tener en cuenta que se debe tener experiencia y conocimiento sobre las acciones o bonos que se van a adquirir. La cuenta de ahorros al ser un instrumento muy común (cuentas de nómina) nos da a conocer el poco rendimiento que llega a generar, la cartera de 15 acciones no es tan atractiva y los productos como el oro, plata y petróleo son una apuesta que para generar valor dependen de hechos económicos que sean de un impacto muy grande.

Parte 3: Riesgo

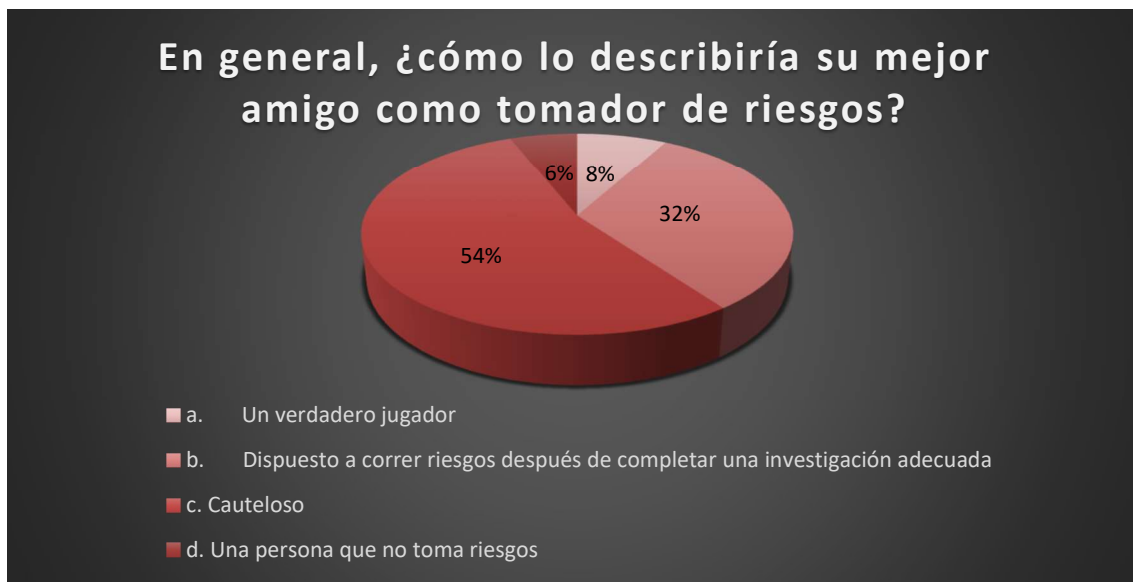


Figura 5. En general, ¿cómo lo describiría su mejor amigo como tomador de riesgos? Fuente: Elaboración propia

Desde la perspectiva de un tercero, en este caso el 'mejor amigo' persona que en gran medida ha de conocer las actitudes y aptitudes de una persona, los estudiantes se identificaron con la palabra 'cauteloso' para referirse a su amigo tomando riesgos, una persona cautelosa es una persona que mide cada paso que va dar, cuando hablamos de riesgos puede que verse en la opción de perder oportunidades, también encontramos la opción de realizar una investigación previa a una toma de riesgo en donde el factor tiempos será determinante para la decisión a tomar.

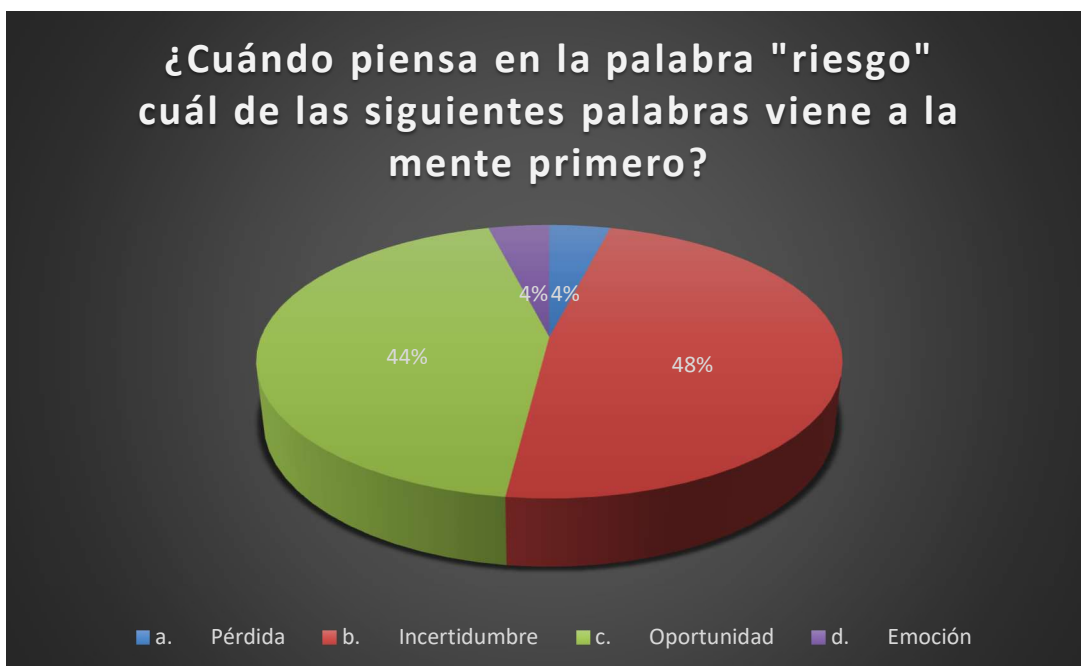


Figura 6. Cuándo piensa en la palabra "riesgo" cuál de las siguientes palabras viene a la mente primero. Fuente: Elaboración propia

La incertidumbre denota falta de seguridad, de confianza o de certeza sobre algo, en este caso sobre si se desea tomar un riesgo financiero, creando una inquietud permanente, va de la mano de los factores que rodeen el tema sobre el cual se desea arriesgar; el sector económico, las decisiones políticas, acuerdos económicos entre países, negociaciones, entre otras.

La oportunidad es una circunstancia, momento o medio oportuno para llegar a conseguir algo, es un punto de vista netamente positivista ‘no dejaré pasar la oportunidad de mi vida’, la oportunidad es una cualidad que le da el inversor a la palabra riesgo, en donde ve un sin de posibilidades que darán frutos con la decisión tomada.

(Minkiw, Sexta Edición) instruye sobre una forma de enfrentar el riesgo; Adquiriendo un seguro, el seguro puede disminuir el riesgo en un 100% o en un porcentaje aceptable para la el que desea adquirirlo, por ejemplo, el seguro automotriz cubre todo lo que tenga que ver con un accidente automovilístico; un seguro contra incendios, cubre el riesgo de que tus propiedades se incendien, un seguro médico, cubre el riesgo de evitar un tratamiento costoso, un seguro de vida, cubre el riesgo de que muera y deje a su familia sin ingresos, estos seguros tienen diferentes características como el pagos en diferentes periodos, las cuotas y demás características que se estipulan cuando una persona desea acceder a uno de ellos.

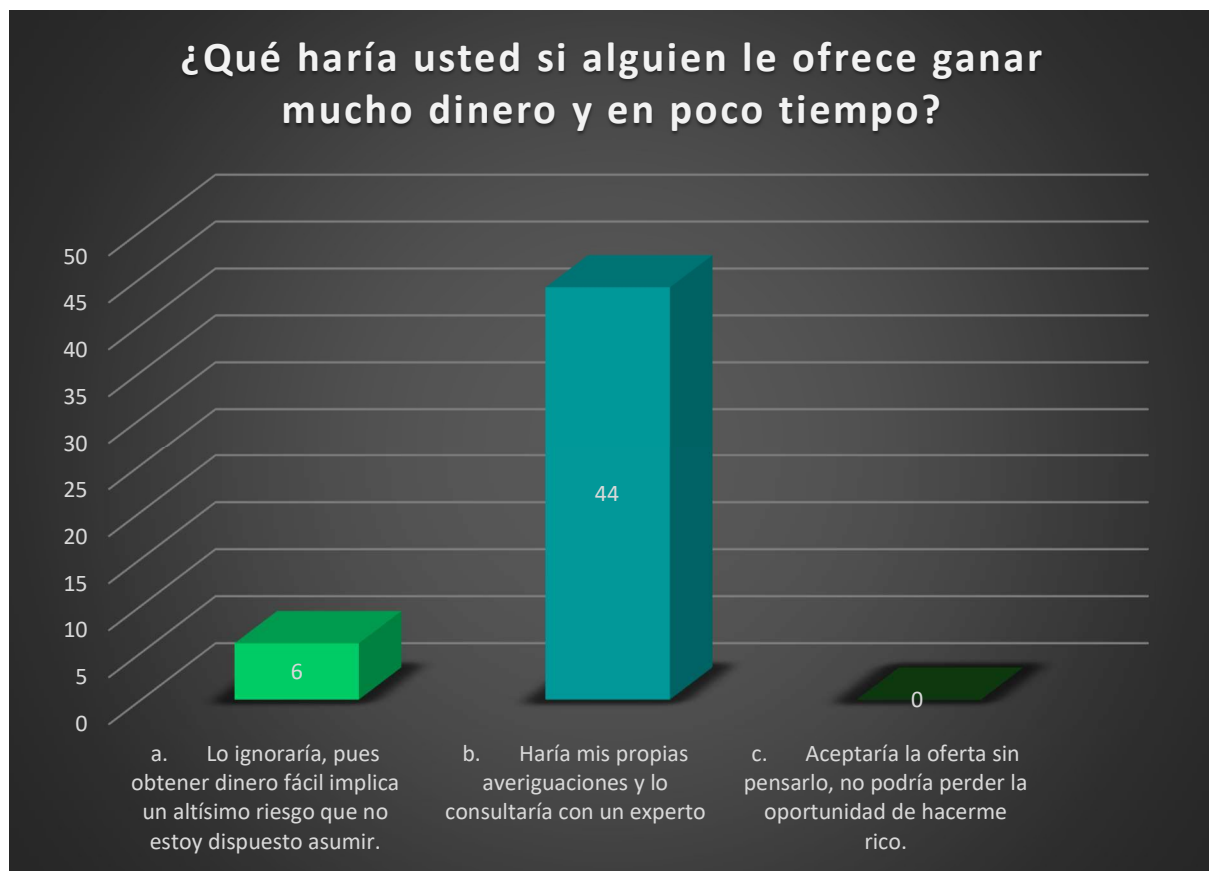


Figura 7. Qué haría usted si alguien le ofrece ganar mucho dinero y en poco tiempo.

Fuente: Elaboración propia

Realizar las propias averiguaciones, consultar y empaparse un poco del tema es la respuesta más común encontrada para esta pregunta, sin embargo, ignorar al ofertante, teniendo como premisa que en gran parte de las situaciones de la vida es difícil obtener dinero sin un previo esfuerzo, aceptar esta oferta podría conllevar a estar en situaciones poco agradables y que se pueden desenvolverse en inconvenientes que financieramente todos desean evitar.

Siendo la probabilidad una medida basada en la incertidumbre asociada a un evento o suceso futuro suele representarse en porcentajes, en esta pregunta a menor porcentaje menor posibilidad de que suceda el evento y viceversa; dándonos a conocer un rango de seguridad del 50%. De esta manera se disminuye el número de estudiantes que tomarían una opción de ganar más dinero al reducirse la posibilidad de que ello suceda.

Parte 4: Rendimiento

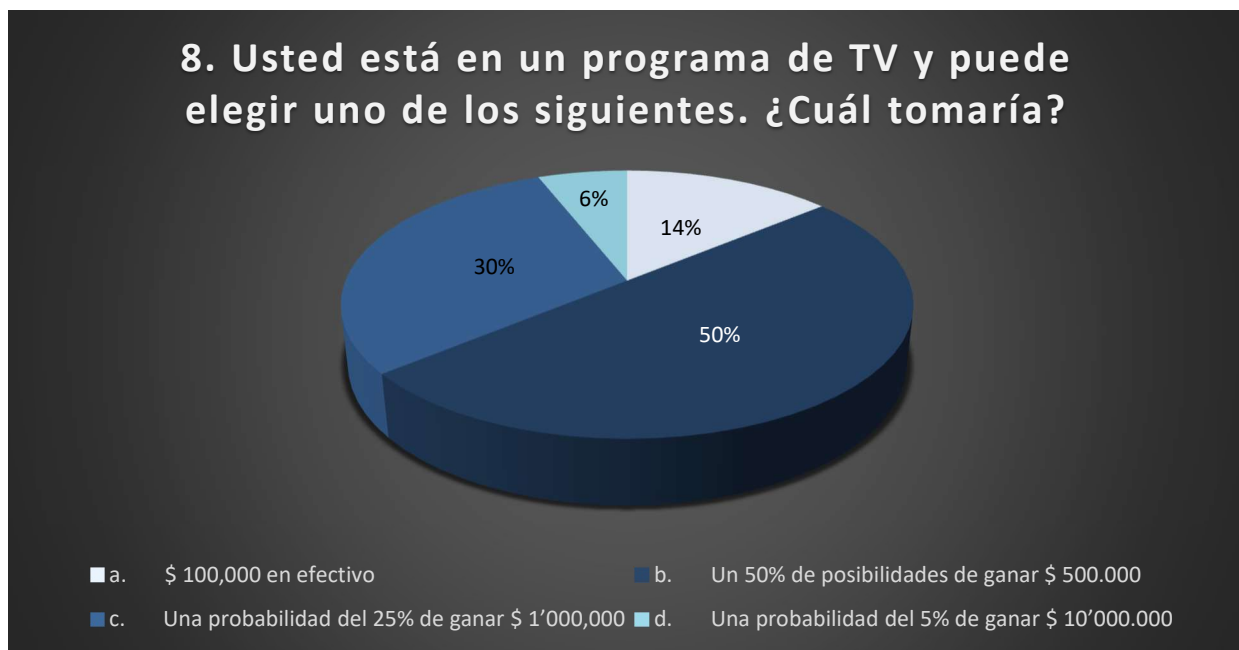


Figura 8. Usted está en un programa de TV y puede elegir uno de los siguientes. Cuál tomaría
Fuente: Elaboración propia

Se evidencia cierto recelo por las opciones más ambiciosas, como el 5% para ganar la mayor suma de dinero, por el contrario, una gran parte de los estudiantes en un 50% prefirieron no arriesgarse del todo, pero si buscar un beneficio intermedio, es claro que, a mayor riesgo, en este caso menor probabilidad, resultará un mayor rendimiento.

Tan solo un 14% se inclinó con una porción de dinero aparentemente pequeña pero segura, denota una corriente de estudiantes dispuestos a arriesgar para ganar.

El rendimiento se puede ver reflejado empresarialmente en el estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados; este estado puede presentarse de manera mensual, trimestral, semestral o anual según

lo requiera la empresa, se convierte en una herramienta de gran utilidad para los propietarios o altos directivos de una empresa, ya que permite reconocer el estado de la operación de la empresa en un periodo determinado. En Colombia, Supersociedades mediante el SIREM (Sistema de información y Riesgo empresarial, nos indica la información financiera de las sociedades inspeccionadas, vigiladas y controladas en su base de datos.



Figura 9. Dado los mejores y peores resultados de las cuatro opciones de inversión a continuación, qué preferiría. Fuente: Elaboración propia

Nuevamente se observa un comportamiento intermedio, ni muy arriesgado ni muy conservador, más de la mitad de los encuestados considera como su mejor opción, ni perder ni ganar tanto, que en porcentaje de variación no difieren mucho el uno del otro. Idealmente se desea invertir y tener la seguridad de un rendimiento jugoso, pero para tener un grado de seguridad los inversionistas diversifican sus portafolios, otros un poco más arriesgados le apuestan todo al ganar lo que más se pueda o perderlo todo en el intento, en esta muestra solo un 12% de los estudiantes escogen este último, pero en su mayoría prefieren obtener una ganancia de 1.800.000.

Enmarcados en Colombia se debe tener en cuenta que los rendimientos en activos financieros deben declararse en los formatos de declaración de renta. Estas cargas impositivas de los impuestos se deben tener en cuenta para analizar si la inversión está generando una ganancia real.

10. Algunos expertos están prediciendo que los precios de los activos como el oro, joyas, y bienes raíces van a aumentar en valor y los precios de los bonos pueden caer, sin embargo, tienden a aceptar que los bonos del gobierno son relativamente seguros

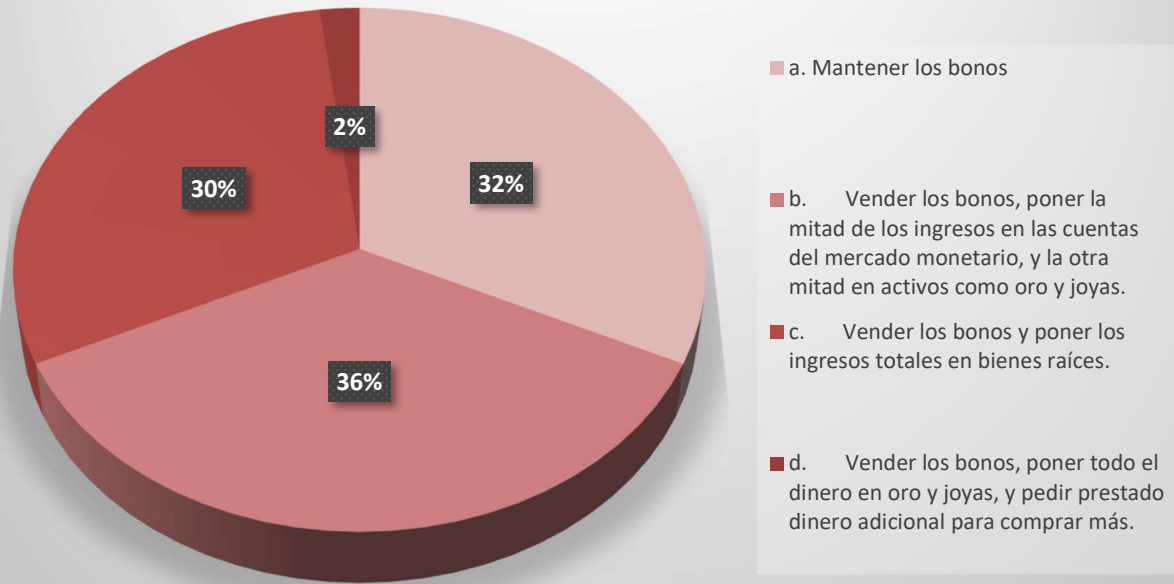


Figura 10. Algunos expertos están prediciendo que los precios de los activos como el oro, joyas, y bienes raíces van a aumentar en valor y los precios de los bonos pueden caer, sin embargo, tienden a aceptar que los bonos del gobierno son relativamente seguros. Fuente: Elaboración propia

Los jóvenes universitarios consideran oportuno ante tal escenario hacer caso a las predicciones de los expertos separando la mitad de los recursos para invertirlo en el aparente auge de joyas y oro, sin mucha diferencia, un 32% consideran la opción de mantener los bonos, pues es una alternativa relativamente segura pues saben el respaldo con el que cuentan por el origen de los bonos, aceptando que pasaran por un momento de una baja en rendimientos, aunque confían estos bonos volverán a recuperarse. Otros prefieren optar por solo invertir en bienes raíces y asegurar sus recursos en terrenos, solo un 2% considera arriesgarlo todo, tomar todos sus recursos y aun adquirir deudas por la seguridad que tendrán de ganar el todo por el todo, un pensamiento pretencioso, pero de tener razón sería muy audaz.

CONCLUSIONES

Ahorro

El ahorro no es una práctica muy común. Normalmente el ingreso que obtiene un estudiante está destinado a ocupar sus obligaciones en un período determinado, siendo sus ingresos iguales o menores a sus gastos, la tendencia a ahorrar encontrada es grande, pero esta debería estar apoyada en una importante herramienta que es la realización de presupuestos, si no se lleva un adecuado control de ingresos y gastos, será muy difícil tomar el hábito del ahorro y volverlo instrumento elemental en el desarrollo de la vida financiera.

La inversión

Invertir en activos financieros es un proceso que exige esfuerzos tanto teóricos como prácticos, notando el conocimiento de algunos de ellos como CDT's, fondos mutuos, etc. Al momento de adquirir y manejar en escenarios reales estos activos hay poca comodidad en los estudiantes, muchos ni siquiera han adquirido alguno de ellos. Lo anterior muestra que se debe profundizar más en este tema en la práctica, los conocimientos adquiridos no son lo suficientes llamativos para tomar la decisión de sumergirse en la vida de las inversiones financieras.

El Riesgo

Tomar riesgos es una difícil decisión en varios ámbitos de la vida, las decisiones sobre riesgos otorgan experiencias negativas y positivas en una persona. Estas experiencias forman un carácter que ayuda a afrontar posibles escenarios futuros sobre algún tema. En finanzas se encasilla el riesgo en las palabras 'ganancia o pérdida', los estudiantes en su mayoría sienten que se presenta incertidumbre u oportunidad al presentarse un riesgo, la incertidumbre se debe a no saber cómo afrontar los posibles escenarios, por desconocimiento o falta de experiencia (pérdida), la oportunidad se presenta como un ambiente positivo sobre el riesgo, una circunstancia que por conocimientos y buena experiencia sirve para saber de ante mano que a una situación se le puede sacar provecho (ganancia).

El Rendimiento

El rendimiento está compuesto por un sinnúmero de variables que hacen que sea un concepto financiero muy maleable, trayendo una de las más asociadas a él, encontramos que a mayor riesgo financiero se obtendrá mayor rendimiento financiero y viceversa, los estudiantes optan por riesgos manejables (pequeños) para sus finanzas, por ende aceptan un rendimiento no muy llamativo en algunos casos, adicionándole un factor muy relevante en Colombia que son las cargas impositivas (impuestos), obtenemos que realmente la actividad de invertir financieramente en Colombia, sumado a la poca práctica y desconocimiento, no sea una actividad llamada a desarrollar con grandes expectativas para los estudiantes encuestados.

BIBLIOGRAFIA

- Armstrong, C. J., & Craven, M. J. (1993). *Credit card use and payment practices among a sample of college students. Proceedings of 6th Annual Conference of the Association for Financial Counseling and Planning Education*, 48, 159.
- Banco BBVA . (2018). Retrieved from Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A 2018: <https://www.bbva.com/es/bbva-capacitara-educacion-financiera-mas-400-000-colombianos-proximos-cinco-anos/>
- BBVA, B. (2017, 05 17). *¿Qué es la inversión?* Retrieved from BBVA BUSINESS: www.bbva.com/es/que-es-la-inversion/
- Behrman, J. R., Mitchell, O. S., Soo, C., & Bravo, D. (2010). *Financial literacy, schooling, and wealth accumulation (No. w16452). National Bureau of Economic Research.*
- Bernheim B, D., Garret D, M., & Maki D, M. (2001). *Education and saving: The long-term effects of high school financial curriculum mandates. Journal of Public Economics*, 80 (3), 435-465.
- Butelmann, A., & Gallego, F. (2000). *Household Saving in Chile: Microeconomic Evidence. Banco Central de Chile, Documentos de Trabajo, vol. 3, núm.1, pp.5-24. .*
- Chen, H., & Volpe, R. P. (1998). *An analysis of personal financial literacy among college students. Financial Services Review*, 7(2), 107-128.
- Consumer Financial Protection Bureau. (2016, 12 5). *CFPB* . Retrieved from Consumer Financial Protection Bureau site: www.consumerfinance.gov/data-research/research-reports/financial-well-being-scale/
- Davies, E., & Stephen E, G. (1995). *Journal of economic Psychology, volume 16, issue 4, December 1995, pages 663-679.*
- Eker, T. H. (2005). Los secretos de una mente millonaria. In T. H. Eker. SIRIO.
- FINRA. (2015, Septiembre 16). *ASOBANCARIA*. Retrieved from SABER MAS, SER MAS : <http://www.asobancaria.com/sabermassermas/retos-financieros-jovenes/>
- Hayhoe, C. R., Leach, L., & Turner, P. R. (1999). *Discriminating the number of credit cards held by college students using credit and money attitudes. Journal of Economic Psychology*, 20(6), 643-656.
- Jones, C. L. (2009). *Macroeconomics*. Stanford Graduate School of Business: Antoni Bosch Editor .
- Lauchlin Currie, A. d. (2006). *El Dinero y el Ahorro .*
- Lusardi, A., & Mitchell O, S. (2007). *Baby boomer retirement security: The roles of planning, financial literacy, and housing wealth. Journal of Monetary Economics*, 54(1), 205-224.
- Mae, N. (2004). *Undergraduate students and credit card in 2004; An analysis of usage rates and trends. Retrieved on September 28, 2005. Braintree: www.nellemae.com.*
- Mandell. (2009). *The Financial Literacy of Young American Adults, Results of the 2008 National JumpStart Coalition Survey of High School Seniors and College Students*. Washington, DC: JumpStart Coalit.
- Mandell, L. (1997). *Personal financial survey of high school seniors. Jump Start Coalition for Personal Financial Literacy, March & April*. Washington, DC.
- Mankiw, G. (2012). *Principios de Economía, pag 580*. Cengage Learning Ed.
- Mankiw, N. G. (2004). *Essentials of Economics*. South-Western: Thomson.
- Mankiw, N. G. (Sexta Edición, 2014). *Macroeconomía version para America Latina*. Harvard University: Cengage Learning.
- Mascareñas, J. (2015, January). Retrieved from Riesgos Económico y Financiero: <http://www.juanmascarenas.eu/monograf.htm>
- Mascareñas, J. (2018, January). La valoración de proyectos de inversión productivos. In J.

- Mascareñas, *Monografías de Juan Mascareñas sobre Finanzas Corporativas* (pp. 2-3). Madrid: Universidad Complutense de Madrid. Retrieved from La Valoración de Proyectos de Inversion Productivos.
- Mascareñas, J. (n.d.). Finanzas Corporativas. In J. Mascareñas, *Finanzas Corporativas*. ISSN: 1988-1878.
- Minkiw, N. G. (Sexta Edición). *Macroeconomía version para America Latina* . Harvard University: Cengage Learning .
- NEFE *Financial Education Evaluationtoolkit*. (2015). Retrieved from NEFE Financial Education Evaluationtoolkit: <http://toolkit.nefe.org/>
- OCDE. (2012). *OCDE*. Retrieved from [www.oecd.org](http://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/2014-launch-pisa-financial-literacy-students.htm): <http://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/2014-launch-pisa-financial-literacy-students.htm>
- Perez, J., & Merino, M. (2016). *Definición de Rendimiento Financiero*. Retrieved from <https://definicion.de/rendimiento-financiero>
- Pinto, M. B., Parente, D. H., & Palmer, T. S. (2001). *College Student Performance and Credit Card Usage*. *Journal of College Student Development*, v42 n1 p49-58 Jan-Feb 2001.
- Robert Kiyosaki, S. L. (2000). *Padre Rico, Padre Pobre*. Estados Unidos : AGUILAR.
- Samso, R. (2013). *El codigo del dinero*. Ediciones Obelisco.
- Self Bank, E. (2015, February 20). *Cinco consejos de Warren Buffett aplicados al ahorro familiar*. Retrieved from [blog.selfbank.es](https://blog.selfbank.es/cinco-consejos-de-warren-buffett-aplicados-al-ahorro-familiar/): <https://blog.selfbank.es/cinco-consejos-de-warren-buffett-aplicados-al-ahorro-familiar/>
- The State University of New Jersey*. (2017). Retrieved from The State University of New Jersey: <http://njaes.rutgers.edu/money/ffquiz/>
- Twain, M. (2016, septiembre 14). *Personal Finance and Mark Twain*. Retrieved from Personal Finance Employee Education Fund: <https://pfeef.org/2016/09/14/personal-finance-and-mark-twain/>

ANEXO 1

DESARROLLO

A continuación, la encuesta que se aplicó a los estudiantes de 9no semestre:



Evaluación de la inteligencia Financiera de los Estudiantes de 9no Semestre de Contaduría Pública de la Universidad Militar Nueva Granada.

Objetivo: Aplicar una prueba básica de educación financiera.

‘Los problemas de dinero no se resuelven con más dinero, sino con educación en inteligencia financiera’
Robert Kiyosaki.

La información por suministrar es netamente de carácter académico por lo cual se le solicita conteste las preguntas lo más acorde a la realidad como le sea posible.

Datos generales:

Edad: _____

Estado civil: _____

Hijos: si__ no__

De hijos: ____

Trabaja Actualmente: si__ no__

Parte 1 - Ahorro

El ahorro se define como la diferencia entre el ingreso disponible y el consumo efectuado por una persona, una empresa, etc. (Subgerencia Cultural del Banco de la República 2015).

1. Ahorra regularmente para metas financieras a largo plazo, tales como educación para los hijos, una casa o Pensión de vejez.

- a. Siempre
- b. Generalmente
- c. A veces
- d. Raramente
- e. Nunca

2. Aumenta sus ahorros cuando recibe un aumento de sueldo.

- a. Siempre
- b. Generalmente
- c. A veces
- d. Raramente
- e. Nunca

¿Qué porcentaje del aumento? ____

3. Tiene un plan escrito (presupuesto) para gastar y / o ahorrar su dinero.

- a. Siempre
- b. Generalmente
- c. A veces
- d. Raramente
- e. Nunca

4. Usted acaba de terminar de ahorrar para "una vez en la vida" de vacaciones. Tres semanas antes de que usted planeara irse, usted pierde su trabajo. ¿qué haría?:

- a. Cancela las vacaciones
- b. Toma unas vacaciones mucho más modestas
- c. Va según lo programado, razonando que usted necesita el tiempo para prepararse para una búsqueda de empleo.
- d. Extiende sus vacaciones, porque esta podría ser su última oportunidad de ir en primera clase.

Parte 2 - Inversión

El término inversión se refiere al acto de postergar el beneficio inmediato del bien invertido por la promesa de un beneficio futuro más o menos probable. (Macroeconomía, Elizalde, 2012)

1. Tiene dinero repartido en más de un tipo de inversión (por ejemplo, acciones, bonos, fondos mutuos, CDT).

- a. Siempre
- b. Generalmente
- c. A veces
- d. Raramente
- e. Nunca

2. En términos de experiencia, ¿qué tan cómodo se siente invirtiendo en acciones o fondos comunes de inversión?

- a. Nada cómodo
- b. Algo cómodo
- c. Muy cómodo

d. No realizo inversiones

3. Suponga que un pariente le dejó una herencia de \$ 100.000.000, la última voluntad de su pariente es que usted invierta TODO el dinero. ¿Cuál de las siguientes opciones elegiría?

- a. Una cuenta de ahorros o fondos de inversión del mercado monetario
- b. Un fondo de inversión que posee acciones y bonos
- c. Una cartera de 15 acciones comunes
- d. Productos como oro, plata y petróleo

Parte 3 - Riesgo

El riesgo financiero hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de una inversión, debida a los cambios producidos en el sector en el que se opera, a la imposibilidad de devolución del capital por una de las partes y a la inestabilidad de los mercados financieros. (banco BBVA/elriesgofinancieroysustipos).

1. En general, ¿cómo lo describiría su mejor amigo como tomador de riesgos?

- a. Un verdadero jugador
- b. Dispuesto a correr riesgos después de completar una investigación adecuada
- c. Cauteloso
- d. Una persona que no toma riesgos

2. ¿Cuándo usted piensa en la palabra "riesgo" cuál de las siguientes palabras viene a la mente primero?

- a. Pérdida
- b. Incertidumbre
- c. Oportunidad
- d. Emoción

3. Si tuviera que invertir \$ 20'000.000, ¿cuál de las siguientes opciones de inversión le parecería más atractiva?

- a. 60% en inversiones de bajo riesgo 30% en inversiones de riesgo medio 10% en inversiones de alto riesgo
- b. 30% en inversiones de bajo riesgo 40% en inversiones de riesgo medio 30% en inversiones de alto riesgo.
- c. 10% en inversiones de bajo riesgo 40% en inversiones de riesgo medio 50% en inversiones de alto riesgo.

4. ¿Qué haría usted si alguien le ofrece ganar mucho dinero y en poco tiempo?

- a. Lo ignoraría, pues obtener dinero fácil implica un altísimo riesgo que no está dispuesto asumir.
- b. Haría sus propias averiguaciones y lo consultaría con un experto
- c. Aceptaría la oferta sin pensarlo, no podría perder la oportunidad de hacerse rico.

Parte 4 - Rendimiento

El rendimiento financiero es la ganancia que permite obtener una cierta operación. Se trata de un cálculo que se realiza tomando la inversión realizada y la utilidad generada luego de cierto periodo. (Julián Pérez Porto y María Merino, 2016.)

1. Usted está en un programa de TV y puede elegir una de los siguientes. ¿Cuál tomaría?
 - a. \$ 100,000 en efectivo
 - b. Un 50% de posibilidades de ganar \$ 500.000
 - c. Una probabilidad del 25% de ganar \$ 1'000,000
 - d. Una probabilidad del 5% de ganar \$ 10'000.000
2. Dado los mejores y peores resultados de las cuatro opciones de inversión a continuación, ¿qué preferiría?
 - a. Ganar \$ 200,000 en el mejor caso; \$ 0 en el peor caso.
 - b. Ganar \$ 800,000 en el mejor caso; Pérdida de \$ 200,000 en el peor caso.
 - c. Ganar \$ 2'600,000 en el mejor caso; Pérdida de \$ 800,000 en el peor caso.
 - d. Ganar \$ 4'800,000 en el mejor caso; Pérdida de \$ 2'400,000 en el peor caso.
3. ¿El rendimiento medio después de impuestos de sus ahorros e inversiones a largo plazo es mayor que la tasa de inflación?
 - a. Siempre
 - b. Generalmente
 - c. A veces
 - d. Raramente
 - e. Nunca
4. Algunos expertos están prediciendo que los precios de los activos como el oro, joyas, y bienes raíces van a aumentar en valor y los precios de los bonos pueden caer, sin embargo, tienden a aceptar que los bonos del gobierno son relativamente seguros.

La mayoría de sus activos de inversión están ahora en bonos del Estado de alto interés. ¿Qué haría?

- a. Mantener los bonos.
- b. Vender los bonos, poner la mitad de los ingresos en las cuentas del mercado monetario, y la otra mitad en activos como oro y joyas.
- c. Vender los bonos y poner los ingresos totales en bienes raíces.
- d. Vender los bonos, poner todo el dinero en oro y joyas, y pedir prestado dinero adicional para comprar más.

Parte 5 - EVALUACION DE CONCEPTOS

1. Usted piensa que las siguientes afirmaciones son verdaderas o falsas
V_ F_.
 - a. Cuando se invierte mucho dinero, también existe la posibilidad de que se pierda mucho dinero. V_ F_.
 - b. Una alta inflación significa que el costo de vida está aumentando rápidamente. V_ F_.
 - c. Es menos probable que usted pierda todo su dinero si lo invierte en más de un lugar. V_ F_.
2. Si un cliente tiene un depósito en un banco, financiera o caja, y esta entidad quiebra, ¿Sabe cuál es el monto máximo aproximado de dinero que se encuentra cubierto o asegurado?
 - a. La totalidad del dinero depositado.
 - b. Aproximadamente 10 Millones de pesos.
 - c. Aproximadamente 20 Millones de pesos.
 - d. Depende de la institución que quiebra.
 - e. No sabe.
3. Imagine que cinco hermanos reciben una donación por \$1.000.000 y deben compartir en partes iguales el dinero, ahora imagine que los hermanos tienen que esperar un año para obtener su parte de los \$1.000.000 y la inflación se mantiene en 2% anual. Luego de un año ¿ellos van a poder comprar...?
 - a. Menos de lo que podrían comprar hoy.
 - b. Mas con su parte del dinero de lo que podrían comprar hoy.
 - c. La misma cantidad.
 - d. Depende de las cosas que quieran comprar.
 - e. No sabe.