

¿CÓMO INFLUYEN LOS SESGOS COGNITIVOS EN LA TOMA DE DECISIONES  
FINANCIERAS DE LOS INDIVIDUOS Y CUÁLES SON LAS ESTRATEGIAS MÁS  
EFECTIVAS PARA MEJORAR SU COMPORTAMIENTO FINANCIERO A TRAVÉS DE  
LA EDUCACIÓN FINANCIERA?

ROMERO CÁRDENAS YURY NATALY

PROYECTO INTEGRAL DE GRADO PARA OPTAR EL TÍTULO DE  
MAGÍSTER EN ADMINISTRACIÓN (MBA)

DIRECTOR

GERMAN EDUARDO RODRÍGUEZ  
MAGISTER EN ECONOMIA Y FINANZAS

FUNDACIÓN UNIVERSIDAD DE AMÉRICA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
PROGRAMA DE MAESTRIA EN ADMINISTRACIÓN – MBA  
BOGOTÁ D.C

2024

## NOTA DE ACEPTACIÓN

---

---

---

---

---

---

---

---

---

Nombre del director

Firma del Director

---

Nombre

Firma del presidente Jurado

---

Nombre

Firma del Jurado

---

Nombre

Firma del Jurado

Bogotá, D.C. marzo de 2024

## **DIRECTIVAS DE LA UNIVERSIDAD**

Presidente de la Universidad y Rector del claustro

Dr. Mario Posada García-Peña

Consejero Institucional

Dr. Luis Jaime García-Peña

Vicerrectora Académica

Dra. María Fernanda Vega de Mendoza

Vicerrectora de Investigaciones y Extensión

Dra. Susan Margarita Benavides Trujillo

Vicerrector Administrativo y Financiero

Dr. Ricardo Alfonso Peñaranda Castro

Secretario General

Dr. José Luis Macías Rodríguez

Decano Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

Dr. Carlos Mauricio Veloza

Coordinador Maestría en Administración – MBA

Dra. Ana María Espinel

Las directivas de la Universidad de América, los jurados calificadores y el cuerpo docente no son responsables por los criterios e ideas expuestas en el presente documento. Estos corresponden únicamente a los autores.

## **DEDICATORIA**

Este trabajo de investigación está dedicado al par de estrellas que me iluminan desde el cielo, mis abuelos maternos...

¡Esto es para ustedes!

Hay cuatro cosas que ponen  
al hombre en acción:  
Interés, amor, miedo y Fe.  
Napoleón Bonaparte

¡Para aquellos que nunca se conforman con menos!...

## **AGRADECIMIENTOS**

Cuando me senté, a dar paso a los agradecimientos de la presente investigación, recordé con cariño y total gratitud a aquellas personas que han influido en mi desarrollo personal y profesional y a quienes hicieron posible la realización de esta tesis.

A mi profesor de tesis Germán Rodríguez, por su acompañamiento en la asesoría de tesis.

A la Universidad de América, por la excelente formación académica y a los docentes por su conocimiento brindado a lo largo del programa académico de la Maestría.

A mis compañeros de maestría, por el gran aprendizaje profesional recibido y brindado.

Giovanni Rodríguez Cortés, por su apoyo en el proceso de corrección de estilo y disposición para asesorarme.

Cristian Parada, Colega y amigo, por su motivación y apoyo, por creer en mí desde el inicio de cada proyecto profesional.

Y al coach que me enseñó la meditación y fortaleza física y mental a través de la constancia, disciplina y dedicación para lograr cosas que creía imposibles.

## TABLA DE CONTENIDO

	pág
RESUMEN	10
INTRODUCCIÓN	11
1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.	13
1.1 Hipótesis.	15
1.2 Pregunta de investigación.	16
1.3 Justificación.	16
1.4 Objetivos	17
<i>1.4.1 Objetivo general de investigación.</i>	17
<i>1.4.2 Objetivos específicos.</i>	17
1.5 Marco metodológico.	18
2. ANTECEDENTES ESTADO DEL ARTE.	21
2.2 Marco referencial	23
<i>2.2.1 Marco conceptual</i>	23
<i>2.2.2 Marco teórico</i>	25
3. DESARROLLO DE CAPÍTULOS	37
3.1 Capítulo 1- Estrategias De Educación Financiera Para Contrarrestar Los Sesgos Cognitivos	37
3.2 Capítulo 2- Relación Existente Entre Las Variables Socioeconómicas Y Los Factores Psicológicos Y Emocionales	40
<i>3.2.1 Enfoque Metodológico</i>	40
<i>3.2.2 Población y Muestra</i>	41
<i>3.2.3 Descripción De Variables</i>	41
<i>3.2.4 Técnicas De Recolección De Datos</i>	42
<i>3.2.5 Control De Sesgos Y Errores</i>	42
4. INCORPORACIÓN DE RESULTADOS	44
5. CONCLUSIONES	56
REFERENCIAS	61
ANEXOS	64

## LISTA DE FIGURAS

	<b>pág</b>
Figura. 1. Edad de los encuestados	45
Figura. 2. Relación entre género y ocupación	47
Figura. 3. Relación entre edad y ocupación	48
Figura. 4. Relación entre género, estado civil y creación de fondo de emergencia	49
Figura. 5. Relación entre género, nivel educativo y rango de ingresos	53



## LISTA DE TABLAS

	<b>pág</b>
Tabla 1. Relación estado civil, género y fuentes de diversificación de ingresos.	51
Tabla 2. Método de ahorro en 52 semanas	60

## RESUMEN

El ser humano diaria e históricamente se ha enfrentado a diferentes situaciones que lo obligan a tomar decisiones de manera racional o irracional y enfrentar sus sesgos cognitivos para lograr la correcta distribución de los recursos y lograr su supervivencia.

De manera que en el siguiente documento de investigación que presento a continuación, se logra identificar la relación entre las finanzas personales con la psicología del ser humano, lo que se conoce como Behavioral Finance o finanzas del comportamiento, las cuales identifican las diferentes influencias sociales y emocionales con las que se establecen patrones de comportamiento denominados sesgos cognitivos, siendo un factor determinante a la hora de tomar decisiones financieras de manera racional.

Así mismo, a través de diferentes variables psicológicas, culturales y emocionales se logra identificar comportamientos o dimensiones del ser humano, respecto a cómo piensa o cómo actúa ante diferentes situaciones o tendencias de asertividad o incertidumbre, con las que se plantean estrategias desde la creación de pequeñas recompensas posponiendo la satisfacción inmediata por la creación de metas a largo plazo a través de la creación de pequeños hábitos financieros saludables con los las personas pueden cambiar una satisfacción inmediata por un logro mayor a largo plazo.

**Palabras clave:** sesgos cognitivos, finanzas conductuales, educación financiera, necesidades básicas, economía, ahorro, inversión.

## INTRODUCCIÓN

En cada etapa de la vida y a lo largo de la historia, las personas se ven obligadas a tomar decisiones acerca de cómo distribuir sus recursos, de manera que suplan sus necesidades básicas. Por ende, están obligados a tomar decisiones respecto al consumo, ahorro, eficiencia de los recursos y protección de los mismos, sin embargo, cada individuo, según el entorno, las circunstancias y el nivel de influencia, toman decisiones de manera racional, irracional, sesgada o inconsciente.

Razón por la cual, economistas, psicólogos, sociólogos y algunos matemáticos, en teorías diferentes, han identificado conductas del ser humano respecto a la maximización del bienestar del ser individuo, analizando en cada área, su comportamiento, la toma de decisiones individuales o colectivas, la interpretación lógica, los sesgos del pensamiento y las teorías de juegos respecto a su conducta y los efectos que produce el procesamiento mental en la sociedad. Sin embargo, poco se ha hablado en conjunto de todas esas teorías que conllevan al individuo a identificar esos sesgos emocionales en la toma de decisiones de ahorro o aversión al riesgo generados por influencias sociales, discrepancias culturales o acciones emocionales que afectan el desarrollo económico de un país, región o comunidad.

Es así como se ha evidenciado, y especialmente en épocas de crisis que las personas no tienen un adecuado manejo jerarquizado, controlado y planificado de sus finanzas personales, el manejo del dinero de la mano con el manejo de sus emociones y proyección de metas a largo plazo, surgiendo como propósito identificar a través de las finanzas conductuales, la incidencia de los sesgos cognitivos en la toma de decisiones económicas y financieras a lo largo de las etapas de vida del ser humano independientemente de algunos factores como la edad, estado civil, nivel educativo, nivel de ingresos, ocupación entre otros.

Por esta razón, y a lo largo de la presente investigación se ha abordado a un grupo focalizado multifactorial de individuos, con el fin de identificar cómo influyen los sesgos cognitivos en la toma de decisiones financieras de los individuos y cuáles son las estrategias más efectivas para mejorar su comportamiento financiero a través de la educación financiera.

La presente investigación se desglosa de la siguiente manera:

Generalidades: Antecedentes ante la toma de decisiones financieras del individuo basadas en el sistema irracional o impulsivo y el reflexivo o racional, afectando su entorno ante las limitaciones o sesgos cognitivos ante la administración de las finanzas personales.

Marco Metodológico: Se presenta el tipo de investigación y estudio, las fuentes de información y los instrumentos para la recolección de la información, con el fin de procesar, y analizar los resultados obtenidos.

Marco teórico: Desarrolla la parte presuntiva de teorías y fundamentos con los cuales se sustenta la presente investigación y el desarrollo de las finanzas conductuales relacionadas con la economía, sociología, psicología y matemática desde la teoría del comportamiento.

Desarrollo de la investigación: En la cual se identifican estrategias de educación financiera, como pilar fundamental de la presente investigación para contrarrestar los sesgos cognitivos y la identificación de variables socioeconómicas y los diferentes factores psicológicos y emocionales de ser humano.

Análisis de resultados: Con el cual se presenta la intersección de variables multifactoriales y sociales del grupo focal de investigación junto con Figuras y tablas con los que se presentan los resultados obtenidos y el análisis de la información obtenida.

Posteriormente y como parte final del documento se presentan las conclusiones obtenidas en la presente investigación.

## **1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.**

A lo largo de la historia se evidencia la constante evolución del ser humano y su reacción ante diferentes factores que afectan la toma de decisiones de su bienestar individual y social, hacia el alcance o maximización de sus proyectos o ideales, basados en la teoría de juegos en los que intervienen dos sistemas emocionales: el irracional o impulsivo y otro más reflexivo o racional, en los que a través de la adversidad se desarrollan diferentes habilidades para la solución de conflictos, definido como realidad objetiva, así como también la forma en la que respondemos a los mismos, denominado realizada subjetiva, afectando consecencialmente el comportamiento del ser humano en su entorno, ante el exceso de confianza, la aversión al riesgo, las limitaciones o sesgos cognitivos que pueda tener a la hora de tomar decisiones financieras.

Existe una relación investigada en la teoría de las finanzas conductuales entre el comportamiento emocional y el desarrollo de los mercados financieros, evidenciando cómo una persona puede tomar decisiones emocionales y no objetivas e irracionales que pueden afectar su bienestar en el corto, mediano o largo plazo. Las finanzas conductuales se dividen a su vez en microfinanzas conductuales en las que según sesgos de los individuos se analiza el comportamiento respecto al manejo de la resolución de problemas, en este caso de una inversión o decisión financiera, por otro lado existen las macrofinanzas conductuales en las que se identifican los factores externos o sociales y como afectan los mercados financieros como por ejemplo la oferta y demanda en la afectación de la toma de decisiones al momento de compra o venta de productos o servicios.

por lo tanto, se hace necesario explorar estrategias que permitan mitigar esos sesgos y mejoren las decisiones financieras a través de la educación en finanzas personales involucrando las entidades financieras y las políticas gubernamentales establecidas para tal fin, desarrolladas desde la primera infancia.

Colombia, siendo un país catalogado como un país en desarrollo, se evidencia la falta de educación y promoción en el aumento de las capacidades cognitivas y financieras de la población, lo que hace indispensable el establecimiento de políticas, planes y proyectos donde se trabaje en el desarrollo de habilidades cognitivas y de razonamiento financiero en los que estén involucrados factores como la maximización de recursos y la proyección futura de estabilidad financiera los cuales mejoran no solamente la salud mental, intelectual sino que generan capacidad financiera en

pro al desarrollo del país, a través de programas de educación en materias de básica primaria, secundaria, técnica y universitaria.

Actualmente estos programas están enfocados a profesionales de materias de administración, economía, contaduría o carreras afines y sin embargo, se toman materias o electivas que no suplen con la formación profesional del estudiante en materias de relleno donde se puede aprovechar a través de juego de roles y teorías de juegos el desarrollo de habilidades hacia la orientación profesional y el desenvolvimiento ante la proyección y construcción de metas financieras y el buen manejo de las finanzas personales ante la adquisición de una deuda, la conformación de capital a futuro, el ahorro e inversión, o la creación consiente de un presupuesto de control de gastos, de manera que previene en el corto plazo ver profesionales endeudados, familias endeudadas con difícil manejo de deuda.

La importancia de la educación financiera tiene como objetivo principal que el individuo identifique oportunidades económicas y esté en la capacidad de administrar sus recursos, evite gastos o riesgos innecesarios, tenga conocimiento básico de sus deudas y promueva el desarrollo de la economía, y así como las finanzas son importantes, la autoformación y la lectura son importantes en la toma de decisiones, la cultura, el bienestar individual, la formación de hábitos financieros y la buena administración de su dinero. Lo que conduce a la pregunta del presente proyecto ¿cómo influyen los sesgos cognitivos en la toma de decisiones financieras de los individuos y cuáles son las estrategias más efectivas para mejorar su comportamiento financiero a través de la educación financiera?

## 1.1 Hipótesis.

A lo largo de la historia económica tanto a nivel mundial como en Colombia, se evidencia que existen teorías del comportamiento del ser humano dentro del ambiente financiero que trae consecuencias debido a sus acciones, y no se cuentan con una estructura de conocimiento donde se organice un presupuesto de ingresos, ahorros, gastos e inversión con los cuales pueda ejercer una mejor calidad de vida, no obstante tampoco se tiene la cultura ni políticas establecidas de educación que debe iniciar desde casa, en los colegios, universidades, el sector financiero y el gobierno donde se contribuya a la mejora de la calidad de vida y a la generación de riqueza en el país.

Si bien, desde la pandemia del covid-19, se evidencia una constante preocupación por el bienestar y la salud, así como por el bienestar financiero, en el que se puedan gestionar acciones financieras con miras a un futuro económicamente estable alcanzando un control de las finanzas. Dado lo anterior, la investigación replantea a la siguiente hipótesis alternativa: ¿Es necesario reforzar la educación financiera recibida desde los diferentes entornos de ámbito socio cultural, ante la inclusión y oportunidades que brinda la expansión tecnológica y digital a nivel mundial, respecto al acceso de mercados financieros como el ahorro e inversión existentes, en pro a la mejora de la calidad de vida de los colombianos?

Ante la anterior formulación, la hipótesis nula se toma como la propuesta de establecer una comparación con las políticas y la cultura de ahorro y progreso económico obtenido en otros países, así como la valoración desde la parte económico conductual de los individuos respecto al entorno y el manejo de la psico-economía en las finanzas personales respecto al comportamiento de las personas ante los sesgos cognitivos que pueda evidenciar al momento de tomar decisiones racionales o irracionales en el manejo de las finanzas y la prevención del riesgo financiero.

Ante la anterior formulación, se realizó un método de recolección de datos, con el cual se pueda identificar los sesgos cognitivos de las personas en diferentes etapas de sus vidas ante el manejo de las conductas racionales o irracionales en el momento de la toma de decisiones financieras, así como la identificación de la necesidad de ahorro, tener fuentes ingresos, establecer un fondo de emergencia, un plan de jubilación y la educación financiera.

## **1.2 Pregunta de investigación.**

¿Cómo influyen los sesgos cognitivos en la toma de decisiones financieras de los individuos y cuáles son las estrategias más efectivas para mejorar su comportamiento financiero a través del alfabetismo y educación financiera?

## **1.3 Justificación.**

El presente proyecto de investigación se centra en las finanzas conductuales en el que se desarrolla la gran influencia de los sesgos cognitivos en la toma de decisiones financieras y cómo se pueden utilizar herramientas de diseño conductual para mejorar esas decisiones a través de la educación financiera, la cual se ha convertido en un factor importante para contribuir eficientemente con el desarrollo económico del país.

El COVID-19 evidenció que la salud financiera es un problema universal, el cual afectó las finanzas y la economía de familias y empresas a nivel mundial. La pandemia afectó tanto sectores desarrollados como emergentes, y fue notorio la falta de formulación de políticas del sector financiero, junto con la falta de toma de decisiones financieras correctas por parte de las personas. Esto hace que se haga necesario evaluar un enfoque que permita la toma de medidas hacia la mejora de la salud financiera a nivel mundial.

Una de las lecciones más importantes que trajo consigo la pandemia en Colombia y la crisis económica a nivel mundial es la falta de conocimiento acerca de conceptos básicos de economía, finanzas y la administración del dinero, lo que conlleva la falta de toma de decisiones responsables y representó en algunos hogares un mayor endeudamiento para suplir sus necesidades básicas. Es por esta razón que se evidencia que las finanzas conductuales y la educación financiera son factores importantes que contribuyen al mejor funcionamiento de la economía, impulsa el desarrollo económico de la población, permite a los ciudadanos empoderarse del adecuado uso de los servicios financieros, el mejor control de la deuda y la habilidad para comparar y seleccionar de manera asertiva sus vehículos de deuda, así como los de ahorro e inversión.

Promover la educación financiera y los hábitos de autoformación, así como tomar mejores oportunidades de ahorro e inversión y planear objetivos a corto y largo plazo, son sin duda la mejor manera de contribuir a la mejora económica y la toma de decisiones financieras. En tiempos de Pandemia se evidenció que las personas no cuentan con suficientes recursos para enfrentarse a una



emergencia o imprevisto, de igual manera existe una brecha gigante al pensar que las únicas personas que deben aprender sobre educación financiera son profesionales en negocios internacionales, administración de empresas, economía o carreras afines, sin embargo, se evidencia que no se enseña finanzas personales en los colegios ni universidades. Razón por la cual no se tienen conocimientos básicos acerca de la elaboración de un presupuesto, el control adecuado de los ingresos y gastos, no se evalúan riesgos ni oportunidades financieras, lo que causa un incremento en la probabilidad de incurrir en un endeudamiento excesivo, la pérdida de capital, así como una alta posibilidad de caer en fraudes o estafas.

Así mismo, se evidencia que algunos individuos viven sobreendeudados, no tienen control de sus finanzas, gastan más de lo que ganan, algunas personas tienen más éxito administrando sus recursos el dinero y otras no, fallan en la administración de proyectos a largo plazo y no se resisten a los gastos hormiga y la satisfacción inmediata ante la compra compulsiva de productos y servicios, sin pensar en el futuro, por lo tanto, en su jubilación han de seguir trabajando para seguir pagando deudas y cubrir recursos necesarios para su manutención.

## **1.4 Objetivos**

### **1.4.1 *Objetivo general de investigación.***

Identificar cómo los sesgos cognitivos, emocionales y las condiciones socioeconómicas afectan la toma de decisiones de los individuos respecto a sus finanzas personales.

### **1.4.2 *Objetivos específicos.***

Diseñar estrategias de educación financiera para contrarrestar los sesgos cognitivos y mejorar la toma de decisiones financieras, con el fin de proporcionar soluciones aplicables a los desafíos de la gestión financiera en un contexto de finanzas conductuales.

Determinar la relación existente entre las variables socio económicas, culturales, hábitos y conductas de consumo, el alfabetismo financiero de los individuos y los factores psicológicos y emocionales ante la toma de decisiones financieras.

## 1.5 Marco metodológico.

Según Roberto Sampieri (2014)<sup>1</sup>, la investigación es un conjunto de procesos sistemáticos y empíricos que se aplica al estudio de un fenómeno cuyo objetivo puede ahondar en una investigación con enfoque cuantitativo, cualitativo y mixto, a su vez plantea la existencia de cuatro alcances de investigación: el exploratorio, descriptivo, correlacional y el explicativo.

De manera que uno de los aspectos con mayor importancia en un proceso de investigación como lo es el presente trabajo, es el enfoque mixto en el que se toman variables cuantitativas y cualitativas, con las que se establece un planeamiento de la metodología y se detallan las teorías y planteamientos dando validez a las teorías descritas, las técnicas y análisis definidos y realizados de manera que se obtengan datos necesarios para obtener información para referir, explicar, identificar y comprobar los fenómenos o la causalidad de teorías de manera que se obtengan conclusiones suficientes para dar respuesta a los objetivos planteados en la presente investigación.

El presente proyecto de grado establece un tipo de investigación exploratoria y descriptiva, según Rodrigo Barrantes (2009)<sup>2</sup> “la investigación exploratoria consiste en la realización de un primer estudio para obtener la identificación y conocimiento de una situación determinada para posteriormente realizar una investigación básica”, pura, teórica o dogmática para identificar los conocimientos científicos, sin llevarlos a la práctica, de manera que se abordan las finanzas personales desde la conducta y los sesgos cognitivos de los seres humanos en situaciones de incertidumbre, por otro lado se aborda “la investigación descriptiva, la cual tiene como objetivo la descripción de fenómenos y se aborda el conocimiento científico usando la observación, diferentes estudios correlacionados y de desarrollo de los mismos”.

En la presente investigación a través de una primera hipótesis, se identifican explicaciones tentativas de los fenómenos a cerca de los sesgos cognitivos formulados a manera de proposición y la posible relación entre dos o más variables del entorno social, económico, psicológico y financiero, con el fin de alcanzar los objetivos que apremia la investigación y la justificación del estudio.

Respecto a las fuentes de información, según Gallardo (2019) “hacen referencia a un objeto, persona, situación o fenómeno con las características pertinentes para lograr leer

---

<sup>1</sup> Director del Centro de Investigación y del Doctorado en Administración de la Universidad de Celaya, Autor del libro, metodología de la investigación

<sup>2</sup> un camino al conocimiento un enfoque cualitativo y cuantitativo

información y procesarla con el posterior conocimiento acerca de un objeto de discernimiento o estudio y establecen criterios respecto del objeto específico de estudio”. Las diferentes fuentes de información de la presente investigación, se mencionan en el estado de arte y la correspondiente bibliografía, en ella se destacan diferentes fuentes primarias (directas), las cuales permiten una investigación bibliográfica y literaria de primera mano, las fuentes secundarias mediante las cuales se identifican resúmenes o referencias publicadas en un área de conocimiento en particular como las finanzas conductuales, los sesgos cognitivos y diferentes teorías financieras, por otro lado se presenta una revisión literaria con la cual se detecta, obtiene y consulta la bibliografía, documentos, ensayos y escritos útiles para los fines correspondientes de la presente investigación, de manera que permita la recopilación de material e información relevante acerca del problema de investigación como la relación existente entre los sesgos cognitivos y el grado de importancia emocional y psicológica de los individuos a la hora de ejecutar la toma de decisiones financieras, con las cuales pueden afectar las finanzas personales y las de su entorno, se compara, interpreta y se espera obtener un análisis de la situación.

En las etapas de la metodología, se espera la realización de un proceso muestral de un grupo focal en cuyo espacio de opinión se pueda percibir, identificar y analizar el pensar y vivir de los individuos, definido como un método de investigación colectivista para obtener datos cualitativos los cuales se centran en la diversidad de las condiciones, actitudes, experiencias y emociones de los individuos a quienes se les realizará un instrumento de recolección de datos llamado encuesta para la recopilación de información mediante algunas variables como sexo, nivel académico, sector poblacional o ubicación, nivel socio económico, ocupación y conocimiento financiero. Posteriormente y recopilada la data correspondiente a la información primaria, se procedió a la lectura y análisis para obtener una debida interpretación y conclusiones pertinentes de las emociones y conductas de las personas ante la toma de decisiones.

Dado el planteamiento metodológico anterior, se identificó la relación entre un estudio de los modelos y teorías a cerca de la economía conductual abordando el impacto de los sesgos cognitivos y emocionales en la toma de decisiones de los individuos respecto a sus finanzas personales y se diseñó estrategias de educación financiera que permitan contrarrestar esas distorsiones económico-conductuales del individuo respecto a la forma en la que se procesa la información y toma de decisiones, entendiendo que esos sesgos suelen ser inconscientes y causados

por influencias emocionales, sociales o cognitivas, con lo cual se investigó en diferentes fuentes primarias y secundarias información relacionada con las finanzas conductuales.

Posteriormente con el fin de proporcionar soluciones aplicables a los desafíos de la gestión financiera en un contexto de finanzas conductuales, se identificó la relación existente entre las variables sociodemográficas, la cultura, hábitos y diferentes conductas de consumo, el alfabetismo financiero de los individuos y los factores psicológicos y emocionales ante la toma de decisiones financieras, así como identificar estrategias para mejorar la gestión financiera de los individuos, basándose en la teoría de finanzas conductuales y la literatura relevante.

Así mismo, mediante el grupo de individuos a quienes se les identifique sus conductas y comportamientos financieros, se permitió la gestión de estrategias de mitigación de impactos financieros y se realizará un seguimiento a lo largo del tiempo para evaluar su efectividad en diferentes momentos, de manera que se pueda medir el impacto de las estrategias implementadas y se analice si se están logrando los objetivos para maximizar su efectividad en la gestión financiera, teniendo en cuenta los factores psicológicos y emocionales que influyen en sus decisiones financieras.

## **2. ANTECEDENTES ESTADO DEL ARTE.**

Las bases de las finanzas inician desde la distribución económica de los recursos obtenidos por cada uno de los integrantes de los hogares en Colombia y especialmente con la temporada de la pandemia, en la cual se evidenció que la mayoría de personas, no cuentan con los ingresos suficientes para suplir sus necesidades básicas en su totalidad, lo que generó que muchos hogares se vieran obligados a redefinir sus objetivos, ajustar sus presupuestos y subsistir con sus recursos o a través de los subsidios otorgados por el gobierno nacional, por lo tanto se hizo necesario la búsqueda de una fuente de ingreso o actividad diferente que subsanara la falta de ingresos.

Sin embargo, hace falta generar el hábito de desarrollar habilidades y competencias con los que se permita a cada individuo la administración, manejo y control eficiente de sus recursos financieros de manera adecuada para gestionar la toma de decisiones de manera correcta, así como una planeación y estructura presupuestal de sus ingresos, ya que no tienen conocimiento de conceptos sobre el manejo de la tasa de interés de sus deudas, ni tienen control del manejo de su deuda con las tarjetas de crédito, y en su mayoría, solo conocen el ahorro en cuentas de ahorro y los CDTS de los bancos, no confían en la gestión de la inversión a largo plazo, ni el efecto del interés compuesto, desconocen otros vehículos de inversión como el mercado de capitales, fondos de inversión inmobiliaria, los REITS, crowdfunding, cooliving, la inversión a través de diferentes aplicaciones en diferentes mercados como la ganadería, la agricultura y las energías renovables, en los que la rentabilidad es porcentual y no asegura un total en efectivo de cuánto se gana en una inversión, lo que ocasiona generalmente que las personas pierdan el interés, generando una tendencia a inclinarse por las inversiones con rentabilidades inmediatas y se continúe con la tendencia a repetir la historia de la crisis financiera del 2008 con las “pirámides de ahorro”, que lograron captar aproximadamente 4 billones de pesos, lo que corresponde aproximadamente al 10% de los depósitos de ahorro de las entidades bancarias.

Estas entidades, se habían convertido en la opción de ahorro e inversión de la población de clase baja y media, sin embargo, hoy en día, se evidencia el surgimiento de nuevas y extraordinarias formas de “invertir” en entidades no reguladas bajo la modalidad de forex o trading que a través de la captación ilegal de dinero se convierten en empresas piramidales trabajando bajo el esquema ponzi.

Para realizar el estado del arte del presente proyecto, la investigación se basa en los siguientes documentos:

Salud Financiera: Una Introducción Para los Responsables de la Formulación de Políticas del Sector Financiero (UNITED NATIONS SECRETARY-GENERAL'S SPECIAL ADVOCATE FOR INCLUSIVE FINANCE FOR DEVELOPMENT) este documento plantea a través de la UNSGSA<sup>3</sup> un plan de mejoramiento de la salud financiera y un análisis psicológico de las decisiones financieras de las personas, de manera que se busque una formulación de políticas del sector financiero que permita la exploración hacia la toma de acciones efectivas que conduzcan a reformas políticas efectivas con educación financiera.

Análisis de la contribución de la educación financiera en el nivel de vida de los millennials: en cuatro principales ciudades de Colombia (Julieta Sánchez Ando 2020). Este documento corresponde a un proyecto de grado de economía, en el cual resalta el énfasis de la falta de acceso y educación financiera y los estragos ocasionados en Colombia causando crisis económicas, la escala de necesidades básicas según Masglow, así como la falta de toma de decisiones correctas al momento de establecer un fondo de ahorro e inversión; De igual manera se evidencian los indicadores de la ONU que miden la calidad de vida entre los que están el consumo y la educación, el marco normativo y las entidades intervinientes en la regulación e inclusión financiera, así como la metodología utilizada a través de una encuesta realizada a la población entre los 20 y 40 años de las ciudades de Bogotá, Medellín, Cali y Barranquilla, evidenciando que las personas cuentan con un producto financiero pero no cuentan con un porcentaje de ahorro respecto a sus ingresos.

Otro de los documentos a tener en cuenta es el proyecto de grado de finanzas y comercio internacional acerca de la Brecha de conocimiento en Educación Financiera en el Departamento de Caldas (Jeison Cañon, Estefany Mesa, Diana Rivera. 2020) donde se describen los planes en materia de educación especialmente en municipios como la Dorada y Norcasia que mitiguen el impacto de la falta de conocimiento y deserción escolar debido a la inclusión laboral desde muy temprana edad, a través de un análisis cuantitativo y cualitativo donde se evidencio que las

---

<sup>3</sup> El Grupo de Trabajo de Salud Financiera de UNSGSA (FHWG) convocado en Diciembre de 2020 por la Reina Máxima de los Países Bajos en su calidad de Asesora Especial del Secretario General de las Naciones Unidas sobre Inclusión Financiera para el Desarrollo. El grupo está compuesto por expertos en salud financiera de los sectores público, privado y sin ánimo de lucro, y se conformó para promover el enfoque en la salud financiera a nivel mundial.

personas no tienen conocimiento acerca de entidades que refuercen sus pocos conocimientos ante los planes de educación financiera.

Por otro lado, el estudio económico de América latina y el caribe (CEPAL 2021), presenta un plan de recuperación sostenible posterior a la crisis sanitaria, la pandemia del COVID-19, donde inicialmente analiza el desempeño y perspectivas de crecimiento, el impacto de la desigualdad, los desafíos laborales que trajo consigo el teletrabajo, así como la transformación tecnológica y las políticas de recuperación que han de establecer los gobiernos.

En cuanto a los documentos relacionados con la economía conductual cuyo fin es identificar y comprender la importancia y la relación entre la identificación de los sesgos cognitivos y la influencia de las finanzas conductuales en la toma de decisiones de inversión se identificó en el documento de trabajo de economía y finanzas de la universidad Eafit de Diego Agudelo en el 2018, una investigación relacionada con el Behavioral Finance que define las finanzas conductuales o finanzas del comportamiento con los que se ha identificado la toma de decisiones racionales o irracionales de los seres humanos ante la aversión al riesgo y la influencia social, económica y consumista a nivel individual, familiar y profesional.

## **2.1 Marco referencial**

### ***2.1.1 Marco conceptual.***

La vida cotidiana obliga a las personas a tomar decisiones basadas en las necesidades básicas como el consumo, ahorro e inversión, respecto a su entorno psicológico, emocional y social, de manera que se logra identificar que no siempre se toman decisiones de manera racional y pueden ser influenciadas por sesgos cognitivos y emocionales, afectando el bienestar económico y el ciclo de vida financiero de las personas (infancia, adolescencia, adultez y madurez), en el que cada etapa trae consigo una fase de acumulación, conservación y distribución de recursos acorde con el establecimiento de objetivos financieros.

Kahneman<sup>4</sup> plantea las perspectivas de las personas en el momento de tomar decisiones en entornos de incertidumbre, se apartan de escenarios positivos para suplir necesidades o eventos

---

<sup>4</sup> Daniel Kahneman: Psicólogo israelo-estadounidense autor de la teoría del comportamiento, la psicología del juicio y la toma de decisiones

esperados de manera que se tiende a experimentar la toma de decisiones erróneas con las finanzas personales, conocidas como finanzas conductuales (Behavioral Finance), definidas como el estudio de la influencia de la psicología, las finanzas y la sociología.

En psicología se estudia la conducta mental y la afectación del entorno, en las finanzas se analiza la distribución de los recursos y en sociología la conducta del ser humano respecto a los agentes económicos individuales y los efectos que puede ocasionar en la teoría de la maximización de la riqueza.

Es así como las decisiones financieras son decisiones o situaciones en las que se involucran las emociones ante un riesgo o incertidumbre, actuando bajo un comportamiento de manera irracional o inconsistente ante situaciones económicas. En el proyecto de investigación del presente documento, se describen algunos de los conceptos que describiremos a lo largo de cada uno de los capítulos, así:

- **Ahorro:** parte de los ingresos que no se usa en el consumo.
- **Educación financiera:** Proceso por el cual se adquieren habilidades, conocimientos y se establece un plan para la mejora administración de las finanzas.
- **Alfabetismo financiero:** Habilidad de procesar información económica y financiera para efectuar la toma de decisiones sobre una correcta planeación financiera, en aras de generar acumulación de riqueza. Sin embargo, los hábitos de compra se han distinguido como una concepción bipolar entre la manera reflexiva y la impulsiva del comportamiento de compra de los seres humanos.
- **Cultura financiera:** Conjunto de conocimientos, actitudes y comportamientos de un individuo para gestionar las finanzas personales.
- **Disonancia cognitiva:** Tensión o desarmonía entre las creencias y emociones que percibe una persona que tiene al mismo tiempo dos pensamientos que están en conflicto.
- **Liquidez:** Capacidad que tienen las personas para cumplir sus obligaciones financieras.
- **Finanzas conductuales:** Analiza los procesos de la conducta de la mente humana influenciados por entornos sociales, culturales y sociales. Está dividida en Finanzas: Sistema de información y distribución de los recursos y la sociología: como ciencia que estudia la conducta y la influencia del ser humano ante un determinado grupo social.



- **Persona Alfabetizada financieramente:** Persona con conocimientos financieros básicos y con la capacidad de aplicarlos a situaciones financieras.
- **Sesgos emocionales:** distorsión en el pensamiento causada por factores emocionales.

### 2.1.2 *Marco teórico.*

A inicio de 1776 en la introducción de las ciencias económicas, Adam Smith, con su obra la riqueza de las naciones, fue el primero en introducir el pensamiento económico como un conjunto de bienes individuales que maximizan el bienestar económico, planteando que donde existen grandes patrimonios, hay también una gran desigualdad. Así mismo estudió la economía teniendo en cuenta la psicología, más conocida como economía del comportamiento o economía conductual, desarrollándose en su obra “Teoría de los sentimientos morales” (1759) en las que las emociones sociales intervienen en nuestras interacciones con quienes nos rodean.

Posteriormente el matemático John von Neumann, en el libro: Theory of Games and Economic Behavior (Teoría de Juegos y Comportamiento Económico), publicado en 1944 por Princeton University Press, establece un campo de investigación interdisciplinario de la teoría de juegos y su relación con el comportamiento humano, lo que hizo aún más evidente la relación existente entre la economía, las finanzas y la psicología.

Los psicólogos Daniel Kahneman y Amos Tversky introdujeron a la Economía la teoría The Prospect Theory, publicada en el año de 1979, en la que identifican dos tipos de sesgos en el ser humano, el juicio y la toma de decisiones, así como los sesgos de pensamiento irracional. En su obra The Prospect Theory o Teoría de las Perspectivas, la actitud paradójica de los individuos frente a los riesgos, los juicios y la toma de decisiones influidos por las decisiones racionales del ser humano en las que, en momentos de incertidumbre, así como las diferentes decisiones de los individuos que se desvían a menudo de la sensatez y racionalidad.

En cuanto a los sesgos cognitivos, son un efecto psicológico que produce la interpretación errónea o desviación en el procesamiento mental de la información disponible que desafía la racionalidad e interpretación lógica de un suceso, determinados por discrepancias culturales, influencia social, acciones motivaciones emocionales o éticas, procedentes de heurísticas,

establecidas como reglas simples y empíricas utilizadas para dar respuesta rápida a un problema, estos sesgos a su vez se dividen en:

- **Sesgo de previsión precipitada:** en el que se tiene en cuenta únicamente información inmediata, omitiendo la demás información existente.
- **Sesgo de representatividad:** basado en los estereotipos y características de una muestra que pueden ser las de una población total.
- **Sesgo de Confirmación:** Solamente se tiene en cuenta la información de nuestra postura inicial, ignorando las que van en contra.
- **Sesgo de anclaje:** en la que se identifican datos arbitrarios o hechos pasados y se tiene poca experiencia enfrentándose a contextos inciertos.
- **Sesgo de conservadurismo:** tener presente únicamente situaciones pasadas sin tener en cuenta la información actual.
- **Efecto rebaño:** copiar decisiones de la mayoría de las personas por moda, sin comprobar que sean razonamientos reales.
- **Sesgo de exceso de confianza:** cuando se sobreestima la propia capacidad de previsión y se subestima un riesgo de pérdida.
- **Sesgo de retrospectiva:** recordar punto de vista del pasado en las que se cree que se tiene la razón, y creer que los acontecimientos o sucesos ya ocurridos eran previsibles.
- **Sesgo de ilusión de control:** Creer que se es capaz de influir en un fenómeno aleatorio y los sesgos procedentes del proceso mental, Sesgo de aversión a la pérdida: utilizado en las finanzas personales cuando evita el riesgo de pérdida incluso evitando oportunidades de ganancia.

Estos a su vez se dividen en:

- **Encuadre:** Cambiar una decisión u veredicto según cómo se presentan las demás opciones a elegir, por conveniencia.
- **Contabilidad mental:** dar diferente valor al dinero según su origen.
- **Aversión a las pérdidas:** Percibir las pérdidas de forma desproporcionada con respecto a ganancias iguales, ejemplo visto en casinos.
- **Falacia de las narrativas:** cuando existe una preferencia mental por generar historias simples y con un final feliz.

- **La disonancia cognitiva:** Molestia producida por las personas al generar ideas, creencias, sentimientos y/o emociones contradictorias.

En octubre de 2002 el psicólogo Daniel Kahneman obtuvo el Premio Nobel de Economía por su Teoría de las Perspectivas, demuestra los errores cognitivos a los que los individuos son dependientes y toma decisiones. El profesor y catedrático Dan Ariely, profesor de Psicología y Economía de la Universidad de Duke (EE.UU.) y best seller del libro “Predeciblemente Irracionales: La psicología detrás del dinero”, explicó que cada vez que nos comprometemos a ahorrar, se renuncia a algo ahora en pos del futuro, pero en el futuro no pensamos y al ahorrar las personas deben renunciar a algo concreto, con lo cual identifica que existe una brecha entre el comportamiento racional y el comportamiento real de los individuos en la vida cotidiana afectados con influencias irrelevantes del entorno inmediato.

En investigaciones más recientes, un campo de la economía denominado neuroeconomía, desarrolla modelos integrados de decisión a través de modelos lineales en el que combina diferentes métodos de neurociencia y la economía con los que se pretende entender el cerebro humano y como establece asociaciones con las decisiones económicas y sociales y su comportamiento cotidiano y sus procesos cognitivos, identificando que existe una programación mental influida por el entorno social en el que se desenvuelve un individuo, afectando sus decisiones de consumo, en búsqueda de un bienestar económico y financiero.

Por su parte Herbert Simon<sup>5</sup> sugiere que la noción de racionalidad perfecta es inalcanzable para el ser humano dadas las limitaciones cognitivas que lo agobian, adicionalmente habla de una “racionalidad acotada” en la que detalla que las personas pueden alcanzar soluciones satisfactorias, pero no óptimas.

Otro teórico en finanzas conductuales es shefrin<sup>6</sup> (2001), en las finanzas conductuales se investiga la relación entre la psicología, la sociología y el comportamiento con las decisiones financieras del ser humano influenciados por el entorno físico psíquico y externo debido a que las personas presentan una influencia emocional en el momento de tomar decisiones financieras, permitiendo que las malas decisiones generen aversión a pérdidas, disociación del control de las

---

<sup>5</sup> Herbert Simon, Economista Estadounidense, politólogo y teórico en las ciencias sociales innovador en teoría de juegos y estrategias racionales en el 2001.

<sup>6</sup> Shefrin: Economista Canadiense, Teórico de la "racionalidad acotada", introduce logros heurísticos en la teoría de juegos

emociones, exceso de confianza, la falta de autocontrol, la influencia de los grupos de referencia, entre otros.

Shefrin es el teórico de la "racionalidad acotada", totalmente opuesto a la teoría del hombre racional, que da lugar a un comportamiento "satisfactor" y no "maximizador", para Shefrin, existen tres temas principales en las finanzas conductuales, la heurística, la presentación o forma de decisión que puede afectar una acción y las ineficiencias del mercado.

En 1974 Tversky y Kahneman<sup>7</sup> desarrollan teorías de finanzas conductuales con teorías heurísticas las cuales se desarrollan a través del comportamiento adaptativo, en la que solucionan problemas complejos limitando la información que tengan disponible generando juicios y criterios poco fiables ante la rápida solución de problemas. La teoría que plantea desarrolla tres grupos, la disponibilidad de evaluar decisiones, para optimizar el proceso de la toma de decisiones, la clasificación de las situaciones, y finalmente la influencia ante diferentes eventos.

Las principales fuentes para la adquisición de heurísticas son: la herencia genética evolutiva, la transmisión de estrategias de padres a hijos y el aprendizaje por prueba y error. Por otro lado, Daniel Kahneman, en la teoría prospectiva estudia la manera de evaluar decisiones de inversión de las personas en relación a riesgo / rentabilidad. Este concepto de los años 70 fue estudiado por los psicólogos Daniel Kahneman y Amos Tversky, y desarrollaron posteriormente los economistas Robert Shiller y Richard Thaler, que ganaron el premio Nobel de Economía". Dentro de las teorías vistas, cabe resaltar algunos factores que influyen en las finanzas personales, como el comportamiento irracional, los patrones sistemáticos de comportamiento, el control de las emociones, exceso de confianza, la ilusión del control, la avaricia, así mismo algunos rasgos de comportamiento, como el exceso de optimismo y confianza, disonancia cognitiva, tendencia a la confirmación, tendencia al conservadurismo, heurística de representatividad.

Por otro lado, la teoría del paternalismo libertario<sup>8</sup> establece la función del Estado, en cuanto a la implementación de políticas públicas como establecimiento filosófico y político, en la que el Estado puede ayudar a través de algunas actividades o beneficios al ciudadano a tomar decisiones que no afecten o vulneren la libertad de elegir de las personas; de acuerdo a esto, se han establecido a lo largo de la historia diferentes políticas globales y estudios como el estudio del

---

<sup>7</sup> Teóricos de la teoría prospectiva (1979) Premio en Ciencias Económicas en memoria de Alfred Nobel en el año 2002

<sup>8</sup> Teoría del paternalismo libertario propuesta por Richard Thaler y Cass Sunstein - 2003

Global Findex del Banco Mundial<sup>9</sup> del año 2021, posterior a la pandemia se ha incrementado el uso de tecnología financiera, aumentando la inclusión financiera en todo el mundo, la canalización de pagos digitales y la expansión mundial de servicios financieros, permitiendo aprovechar otros servicios como el ahorro, la inversión. de igual manera se evidencia que el 71% de los adultos en países en desarrollo tienen una cuenta en una institución financiera, aumentando en más de un 50% en comparación con una década atrás, se evidencia también que la inclusión financiera consiente empodera a las mujeres y disminuye la disparidad de género bajando de 9 a 6 puntos porcentuales.

Por otro lado, el 74 % de los hombres tenían una cuenta, en comparación con sólo el 68 % de las mujeres, en Latinoamérica se incrementó el uso de tecnología móvil para realizar el pago de servicios públicos y pago de comercio, sin embargo, hay 1400 millones de adultos no bancarizados en todo el mundo que generalmente son personas con menor nivel de educación, mujeres vulnerables o habitantes de zonas rurales. Durante la pandemia, un gran porcentaje de adultos de economías en desarrollo pudo acceder a dinero para emergencias posterior al surgimiento de un gasto imprevisto, y 865 millones de titulares de cuentas abrieron su primera cuenta en una institución financiera con el fin de recibir un pago en efectivo del Gobierno<sup>10</sup>.

La educación es una herramienta de transformación que contribuye al desarrollo de las capacidades y potenciales del individuo de manera individual y colectiva, desarrollando una mejora en beneficio y acumulación de talento y capital humano en pro al crecimiento económico y desarrollo de un país, y pese a que la educación financiera es uno de los planteamientos establecidos desde el 2012 en la Cumbre de Río con los objetivos de desarrollo sostenible (ODS) pactados para el 2030, se hace necesario a nivel mundial aumentar el conocimiento sobre educación financiera, la administración del dinero, desarrollo de habilidades para obtener nuevas fuentes de ingreso, así como disminuir los índices de pobreza y desigualdad para mejorar las oportunidades y calidad de vida. Por otro lado, de acuerdo con el marco legal establecido en Colombia, a partir de la constitución política de 1991, la Ley 115 de 1994 ó ley general de educación, Ley 223 de 1995 orientada a consolidar una cultura tributaria y la ley 1328 de 2009 ó de reforma financiera, se plantea la responsabilidad que tienen tanto las entidades públicas como las privadas, de impartir educación económica y financiera a sus afiliados y ciudadanos de los

---

<sup>9</sup> Conjunto de datos creado por el Banco Mundial con recursos de la Fundación Bill y Melinda Gates, y la colaboración de Gallup, sobre la manera en que las personas de 144 economías utilizan los servicios financieros.

<sup>10</sup> Global findex 2021

diferentes niveles de la población colombiana. Pese a las crisis financieras en el contexto mundial: crisis financieras ocurridas en Colombia entre los años 1842 y 1988, política de la administración Pastrana que culminó en el año 2002 con un registró crecimiento del producto interno bruto de menos del 1%, y la recesión económica actual.

Actualmente y en mayor medida debido a la crisis sanitaria del COVID-19 se evidenció que muchos países aumentaron los préstamos digitales, lo cual representa un alivio y una deuda para los prestatarios, se evidencia un alto nivel de endeudamiento para las personas de bajos recursos e ingresos insuficientes sacudiendo la precaria salud financiera. En la revolución industrial y ahora la revolución tecnológica ha traído nuevos retos en innovación y desarrollo, así como la necesidad de aumentar la inclusión y educación financiera que tienen como reto disminuir los índices de pobreza, mejorar los índices de calidad de vida y cumplir con los objetivos de desarrollo sostenible para el 2030.

Por otro lado, la crisis también ha reforzado la necesidad de aumentar la inclusión financiera, ya que se evidencia una falta de gestión adecuada de las personas respecto a las finanzas a corto plazo, el cumplimiento de sus obligaciones financieras y el aumento innecesario de las necesidades de consumo.

Estas dificultades, déficits de salud financiera sumados a la percepción del miedo generalizado causado por la crisis económica y la posible recesión afectan negativamente la salud física, psicología, financiera de las personas, así como la productividad y la realización de planes a largo plazo ya que genera una falta de capacidad de análisis de deuda y afecta la mala administración de sus recursos económicos. Razón por la cual uno de los retos y oportunidades de América Latina, son la inclusión financiera y tecnológica de la mano de las Apps, para promover el uso y fácil acceso de las mismas, de manera que sean una política y estrategia de educación económica y financiera que contribuyan a la reducción de pobreza y desigualdad siendo sostenibles y escalables en el tiempo.

Para esto, debe ir de la mano una política de educación en instituciones de educación superior especialmente para estudiantes de pregrado, dado que son los primeros consumidores de productos financieros luego de adquirir un empleo, estos programas deben ir de la mano con planes de educación de las entidades financieras y bancarias que faciliten el acceso oportuno a diversos productos y servicios financieros que atiendan a las necesidades conocimiento en cuanto a la elaboración de un presupuesto de gastos, el manejo de transacciones, fomento al ahorro,

conocimiento en créditos, seguros y productos de inversión bajo una regulación y protección a los consumidores financieros.

La educación financiera tiene gran impacto, sobre todo a partir de la década de los 90 con la innovación y desarrollo de nuevos productos del mercado financiero, no obstante existe un desconocimiento y desinformación acerca de los temas de economía que limitan la toma de decisiones de las personas y la participación en diferentes procesos económicos que generan crecimiento y mejora de la calidad de vida del país, no obstante como responsabilidad de cada país, se establece en Colombia el Plan Nacional de Desarrollo 2010-2014, mencionando en su artículo 145 como responsable a Min Educación para implementar un programa de desarrollo y competencias básicas para la educación financiera según lo establecido por la Ley 115 de 1994, donde permita la ampliación y fácil acceso al uso de servicios financieros que permitan mejorar las estrategias de educación e inclusión financieras.

Por otro lado, según como lo menciona la EEF<sup>11</sup>, existe un desconocimiento en Colombia acerca de finanzas que limita a su vez afecta el desarrollo y bienestar individual, familiar, social afectando el avance como región. Por ende, es necesaria la implementación de políticas gubernamentales inclusivas de educación y cultura, donde involucre a las entidades educativas y financieras en el desarrollo, inclusión y participación en formación básica de finanzas personales, ya que se evidencia por ejemplo que los estudiantes en Colombia no cuentan con profesores con formación financiera específica en estos temas y a diferencia de otros países, Estados Unidos se celebra en cada Abril el mes Nacional de la Capacidad Financiera (National Financial Capability Month), en el que diferentes organizaciones financieras, el gobierno y las instituciones de educación promueven la importancia de la educación financiera y de las desventajas de no manejar de forma apropiada las finanzas (Biden, 2020).

En el Reino Unido, desde el 2011 se implementó un modelo de educación obligatoria bajo la asignatura de educación financiera y finalmente en Chile se cuenta con una estrategia Nacional de Educación Financiera en la cual la educación financiera se promociona como herramienta de bienestar que disminuye el nivel de alfabetización financiera.

Para la ASOBANCARIA, la Inclusión Financiera está conformada por tres elementos estructurales que son el acceso a la educación financiera, la protección al consumidor y el acceso

---

<sup>11</sup>(Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera)

a productos de ahorro, crédito y servicios transaccionales. La Alliance for Financial Inclusion<sup>12</sup>, por su parte, plantea la importancia de evaluar la inclusión financiera a partir de tres elementos: diagnóstico, políticas y reformas a la regulación y monitoreo, al igual que la medición de los siguientes tres aspectos: acceso (canales de distribución, demografía y elegibilidad del producto), uso (productos y servicios y sostenibilidad), calidad- idoneidad (protección al consumidor, educación financiera y elección), y bienestar (comportamientos, resultados deseados).

Recordemos que un individuo alfabetizado es aquel individuo que cuenta con las herramientas de conocimiento, conceptuales y procedimentales mínimas para entender su entorno económico, y tiene criterio para analizar los eventos externos que pueden afectar directa o indirectamente la toma de decisiones con el fin de mejorar los problemas de su entorno. De manera que la población no tiene el control adecuado para hacer un adecuado uso eficiente de los recursos financieros, falta una normatividad que regule las entidades financieras a favor de los clientes, de manera que afecta el estímulo al ahorro e inversión y las tasas de interés son muy altas.

Una de las lecciones más importantes que trajo consigo la pandemia en Colombia y la crisis económica a nivel mundial es la falta de conocimiento acerca de conceptos básicos de economía, finanzas y la adecuada administración de sus recursos, lo que conlleva la falta de toma de decisiones responsables y representó en algunos hogares un mayor endeudamiento para suplir sus necesidades básicas. Es por esta razón que se evidencia la educación financiera como un factor importante que contribuye al mejor funcionamiento de la economía, impulsa el desarrollo económico de la población, permite a los ciudadanos empoderarse del adecuado uso de los servicios financieros, el mejor control de la deuda y la habilidad para comparar y seleccionar de manera asertiva sus vehículos de deuda, así como los de ahorro e inversión.

La revolución industrial y ahora la revolución tecnológica ha traído nuevos retos en innovación y desarrollo, así como la necesidad de aumentar la inclusión y educación financiera que tienen como reto disminuir los índices de pobreza, mejorar los índices de calidad de vida y cumplir con los objetivos de desarrollo sostenible para el 2030.

Por otro lado, la crisis también ha reforzado la necesidad de aumentar la inclusión financiera digital, ya que se evidencia una falta de gestión adecuada de las personas respecto a las finanzas a corto plazo, el cumplimiento de sus obligaciones financieras y el aumento innecesario

---

<sup>12</sup> Alianza de liderazgo político dirigida por los bancos centrales y reguladores financieros en los países en desarrollo con el objetivo de promover la educación financiera.



de las necesidades de consumo. Estas dificultades, déficits de salud financiera sumados a la percepción del miedo generalizado causado por la crisis económica y la posible recesión afectan negativamente la productividad e incluso la salud física y psicología financiera de las personas ya que genera una falta de capacidad de análisis de deuda y afecta la mala administración de sus recursos económicos.

El Programa de Educación en Economía y Finanzas (MinEducación, 2013), plantea: “El Ministerio de Educación Nacional incluirá en el diseño de programas para el desarrollo de competencias básicas, la educación económica y financiera, de acuerdo con lo establecido por la Ley 115 de 1994” (p. 15). Así mismo el DNP (2020) propone un plan que se compone de cuatro estrategias:

La ampliación y pertinencia de la oferta de productos y servicios financieros a la medida, la generación de mayores competencias, conocimiento y confianza en el sistema financiero, el fortalecimiento de la infraestructura financiera y digital para un mayor acceso y uso de servicios financieros formales y la presentación de una propuesta para una gobernanza institucional que permita mayor articulación en la implementación de las estrategias de educación e inclusión financiera. (p. 3)

Según el estudio La educación financiera en América Latina y el Caribe Situación actual y perspectivas (N. García y otros, 2013), del Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), entre los principales promotores de educación financiera a nivel regional están los bancos centrales, con un 81% del análisis, seguido por los ministerios de educación, con un 44%, y el sector privado, con un 38% (p. 6).

Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE, 2018): En 50% de los países, las iniciativas de educación financiera en los colegios no forman parte de las estrategias nacionales. Sin embargo, 37% de los encuestados indicaron que las iniciativas en colegios eran implementadas como parte de un plan para avanzar hacia estrategias nacionales. En el caso de México, es importante mencionar que en el reciente Plan Nacional de Desarrollo (2013-2018), el cual direcciona las acciones del Gobierno en ese periodo, una de las líneas de acción era fortalecer la inclusión de la educación financiera dentro de los programas de educación básica y media. (p. 40)

Por un lado, se ha identificado que, según Fasecolda, citado por la OCDE (2014): El 59% de los estudiantes de Colombia está en instituciones educativas con profesores que no tienen

formación específica en educación financiera; ese es un nivel cercano al de Shanghái y al de la OCDE. En el otro extremo, sólo el 15.7% de los estudiantes cuenta en sus colegios, con más del 50% de los profesores con esa formación. (p. 40)

De acuerdo con Finlit (s.f.): “En marzo del 2008, la OCDE lanzó el Portal Internacional de la Educación Financiera, el cual tiene como objetivo servir de centro de intercambio de educación financiera y ofrecer recursos de información e investigación para todo el mundo” (párr. 9)

En Estados Unidos cada mes de abril se celebra el Mes Nacional de la Capacidad Financiera (National Financial Capability Month), en el que las entidades financieras, las escuelas, organizaciones y otras entidades del Gobierno participan en esta iniciativa, para generar conciencia acerca de la importancia de la educación financiera y de las desventajas de no manejar de forma apropiada las finanzas (Biden, 2020).

Por otro lado, la Medición de la inclusión financiera por parte del BANCO MUNDIAL, la Encuesta global de educación financiera del S&P (Banco Mundial 2014) y el programa ENEF EN CHILE, Estrategia Nacional de Educación Financiera, que contempla los siguientes principios: 1. La educación financiera debe promocionarse y estar disponible en todas las etapas. 2. La educación financiera debe ser considerada como una herramienta para promover el bienestar. 3. Los programas de educación financiera deben estar diseñados considerando las necesidades y el nivel de alfabetización financiera del público objetivo. (p. 1541).

En Suecia, existe una materia en los colegios que se llama “Hogar y Economía”. Según Lusardi (2017), mientras a nivel mundial solo el 33% de la población tiene conocimientos financieros, en ese país el indicador alcanza el 71%. En Alemania, se le da una gran importancia a la educación financiera, a través de la creación de programas de creación de las sparkassen (cajas de ahorro en alemán) con los que establecen el desarrollo de planes de asesoría dirigidos a madres y adultos mayores, así mismo desde 1975 crearon un programa de competencias financieras para jóvenes estudiantes. Por otro lado, el Reino Unido desde el 2011 existe la materia de educación financiera como plan obligatorio dentro del currículo académico, con los que van creando cartillas de educación para apoyar a los ciudadanos en cualquier etapa de la vida.

En cuanto a la OCDE (2005), crean prácticas con las cuales, los gobiernos están obligados a crear programas de educación financiera, de manera que puedan aumentar la el conocimiento de los ciudadanos en cuanto a los riesgos financieros que pueden ocasionarse a causa de la mala toma de decisiones financieras, establecen también los proyectos de ley para indicar que la educación

debe implementarse en etapa escolar e indican que las entidades financieras deben promover también el uso adecuado y fácil de la educación financiera con páginas web con idioma relevante y accesible para la comunidad. Así mismo, la cooperación internacional en educación financiera debe promoverse, incluyendo el uso de la OCDE como un foro internacional de intercambio de información en recientes experiencias nacionales en educación financiera. (p. 6).

Colombia se implementó la Ley 1328 de 2009, cuyo artículo 3°, según Asobancaria (2016): “Indica a las entidades del sector financiero que deben brindar educación a los consumidores financieros respecto de los productos y servicios financieros y de los diferentes mecanismos establecidos para la defensa de sus derechos” (p. 26). La OCDE (2005): “Las encuestas de alfabetización financiera realizadas en los últimos años en los países de la OCDE muestran que los consumidores tienen bajos niveles de alfabetización financiera y poca conciencia de la necesidad de ser financieramente educados” (p.31).

El Global Findex (2017) es una herramienta de datos del Banco Mundial que recopila el comportamiento de ahorro, gestión de riesgos, inversión y solicitud de préstamos de los adultos en cada uno de los países del mundo. En su último reporte, se evidencia que en Colombia el porcentaje de personas mayores de 18 años que para 2017 contaban con una cuenta de ahorros correspondía al 46% de la población, concentrada en aquella con ingresos medianos y altos, mayores de 25 años; sin embargo, al analizar cuántas personas que para ese entonces tenían una cuenta de ahorros realizaban transacciones digitales, como pagos e inversiones, se evidenció que solo el 37% hacía uso de este mecanismo (pp.17-19).

El Banco Mundial (2013), citado por la Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera – CIEEF (2017): Se estima que el 64% de la población planifica para menos de un mes o no tiene planes financieros, 58% tiene dificultades para cubrir sus gastos y 41% de la población de menos de 60 años ha tomado medidas para afrontar todos los gastos de la vejez. (p. 9)

En Colombia, para el 2020 el 42,5% de la población vivía en condiciones de pobreza, y en las zonas rurales, el 42,9% de la población se encontraba en condiciones de pobreza (Forbes, 2020). Esto repercute en el porcentaje de la población que hace uso de productos financieros y utiliza mecanismos digitales para administrar sus recursos, hacer pagos, solicitar préstamos o realizar inversiones. En Colombia, para el 2017 un 31% de las personas que no tenían una cuenta bancaria tampoco tenían celular con acceso a internet (Global Findex, 2017).

Es así como en Colombia se lleva a cabo la Encuesta de Carga y Educación Financiera (IEFIC) formulada por el Banco de la República de Colombia y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (Dane), con el fin de evaluar los niveles de endeudamiento y demás conocimientos financieros que tienen en algunos hogares banderizados en Bogotá (Banco de la república, 2015).

Según los resultados más recientes de esta encuesta, el 40,5% de los encuestados no sabe calcular una tasa de interés, y en otros se destaca que un 60,3% de los encuestados no sabe calcular cómo la inflación afecta su poder adquisitivo (Banco de la república, 2015).

Por otro lado, un estudio realizado por Standard and Poor's, evidencio que los adultos que tienen educación financiera en Latinoamérica son el 30% y en Colombia la cifra es del 32%, dentro de las razones que se mencionan para no tener una cuenta un 62% indica que no tiene dinero, seguido de un 24% que indica que no tiene un trabajo Para el caso de América Latina, el CAF realizó una encuesta de medición de capacidades financieras y en promedio, el 57% de la población no es capaz de cubrir un gasto imprevisto equivalente a su ingreso mensual personal. Los resultados de estas encuestas también muestran que, en promedio, el 61% de las personas no ahorra y quienes lo hacen ahorran de manera informal guardando efectivo en su casa debajo del colchón o en alcancías. (Pag.26 CAF, 2011).

En cuanto a la medición de la vulnerabilidad financiera, al perder su principal fuente de ingresos, en promedio, el 55% de las personas podría cubrir sus gastos por lo menos un mes, razón por la cual es necesario enseñar la importancia de una segunda fuente de ingresos o un fondo de emergencia, de manera que no existan imprevistos como los ocurridos en la pasada crisis del COVID -19.

Según Global Findex, en América Latina, el 45,6% (207 millones de personas) no tiene acceso al sistema financiero, así mismo el Grupo de Trabajo de Salud Financiera (FHWG por sus siglas en inglés) de UNSGSA elaboró un informe para los responsables de la formulación de políticas que deseen abordar la salud financiera indicando que la salud financiera debe estar dirigida a unan gestión de las finanzas a corto plazo con el fin de cumplir obligaciones financieras, tener una capacidad financiera para recuperarse de emergencias, lo que plantea también la necesidad de establecer fondos de emergencia, así mismo el establecimiento de metas a través de la ejecución de un presupuesto y tener un control sobre las situaciones impulsivas que genere compras innecesarias.

### 3. DESARROLLO DE CAPÍTULOS

#### 3.1 Capítulo 1- Estrategias De Educación Financiera Para Contrarrestar Los Sesgos Cognitivos

Diseñar estrategias de educación financiera para contrarrestar los sesgos cognitivos y mejorar la toma de decisiones financieras, con el fin de proporcionar soluciones aplicables a los desafíos de la gestión financiera en un contexto de finanzas conductuales.

La educación financiera es fundamental para la toma de decisiones en materia financiera y de finanzas personales, razón por la cual, para realizar el diseño de estrategias para fortalecer la toma de decisiones informadas y evitar los sesgos cognitivos que afectan racional o irracionalmente las decisiones, es necesario conocer los factores conductuales, identificar los sesgos cognitivos, mejorar el conocimiento financiero, incorporar herramientas de análisis y diseñar programas de educación financiera de los individuos.

Como primera estrategia y en medio de la **identificación de factores conductuales**<sup>13</sup> definidas por el SIFA en el marco global de habilidades y competencias para un mundo digital basado en la experiencia, niveles de responsabilidad y habilidades, un individuo tiene una competencia particular por su grado de responsabilidad y habilidades de acuerdo al entorno, de acuerdo a esto, se identifican conductas en los jóvenes, los cuales algunos no tienen una proyección financiera, ni metas a largo plazo. Lo que conlleva a vivir episodios de inmediatez, según el acrónimo en inglés de "you only live once" ("solo vives una vez") o la mentalidad YOLO, la cual ignora la eternidad, establece la filosofía en la que según la cual se debe disfrutar de la vida como si no hubiera un mañana, tendencia común entre los jóvenes, lo que puede llevar a conductas excesivas y compulsivas si se llevan al extremo.

De la misma manera que YOLO, el FOMO es un acrónimo de una expresión inglesa: fear of missing out, lo que significa miedo a perderse algo, en la actualidad es considerado como una patología.

Por otro lado, según las dimensiones de Goldberg<sup>14</sup>, en la teoría que sugiere identificar psicológicamente los rasgos de una persona a través de cinco dimensiones de cómo piensa y actúa,

---

<sup>13</sup> Según el Skills Framework for the Information Age (SFIA), organización global sin fines de lucro que supervisa la producción y el uso del Marco de habilidades para la era de la información.

<sup>14</sup> Psicólogo Estadounidense, quien creo la teoría de los 5 rasgos de personalidad para examinar las distintas dimensiones que puede tomar la personalidad

se identifica el neuroticismo como tendencia negativa e inestable, la extraversión, como capacidad de una persona a la interacción grupal y asertividad, la amabilidad, apertura a nuevas experiencias y responsabilidad.

En las finanzas personales y como segunda estrategia, se utilizan diversas estrategias para **eliminar los sesgos cognitivos** a la hora de ahorrar o invertir, algunas de estas estrategias son evaluar el pensamiento del individuo mediante una serie de preguntas identificando sus creencias, actitudes y puntos de vista, identificar sus distorsiones cognitivas, conocer las causas y consecuencias de los sesgos cognitivos para reducir el impacto financiero.

Por otro lado, es importante incluir factores conductuales en programas de formación financiera, de manera que se pueda establecer el impacto en la toma de decisiones y a su vez se analicen los efectos psicológicos y los sesgos cognitivos en el ámbito financiero, para contrarrestar la influencia de los sesgos emocionales y aumentar la probabilidad de tomar mejores decisiones financieras.

Como tercera estrategia, se identifica la **formación en finanzas personales y conductuales**, en las que el individuo aprende sobre conceptos básicos de economía, inversión y gestión financiera, de manera que adquiera el conocimiento necesario para tomar decisiones más racionales y evitar caer en sesgos cognitivos o tomar decisiones con incertidumbre.

Existen tres criterios para valorar los resultados de una decisión en condiciones de incertidumbre: el criterio MAXIMIN<sup>15</sup>, también llamado Criterio Wald, en el cual se escoge una estrategia para maximizar el peor de los resultados posibles y la frustración mínima, de manera que se deba escoger y ordenar las estrategias y establecer diferencia entre el resultado obtenido y el mayor posible, escogiendo la estrategia que minimice este resultado y el criterio de la utilidad esperada es un modelo de elección racional, donde los individuos toman decisiones con incertidumbre y con resultados inciertos donde puedan cuantificarse y genere una utilidad.

Posterior al análisis objetivo de los sesgos, la población demográfica y la educación, es importante que para tomar decisiones financieras acertadas y precisas para tener una buena salud financiera, el individuo debe realizar un plan de **autoformación financiera** en el que pueda identificar conceptos, esté en capacidad de realizar un análisis del entorno económico en función del manejo de sus finanzas personales, tenga objetivos claros, así como estrategias para

---

<sup>15</sup> Teoría de Juegos, demostrado matemáticamente por John von Neumann en un artículo publicado en 1928

alcanzarlos, planifique en el tiempo de manera que piense asertivamente en el uso de sus recursos financieros a futuro, sea consciente de sus ingresos asumiendo que no debe vivir por encima de sus posibilidades gastando menos de lo que gana, utilice herramientas de análisis de manera que fomente un seguimiento y control de un presupuesto para identificar los ingresos y establezca un rango para los gastos habituales, planificados o esporádicos y a su vez limite la exposición a riesgos financieros.

Posteriormente se realiza un **análisis objetivo de las opciones financieras** disponibles y su plan financiero hacia la inversión o el ahorro recurrente (generado periódicamente), analizando la rentabilidad, los riesgos basándose en datos concretos evitando dejarse llevar por emociones o creencias irracionales.

Seguidamente, se debe **realizar un planteamiento de diversificación** como estrategia para minimizar el riesgo y reduce la exposición ante pérdidas potenciales, esto evita caer en sesgos cognitivos como el sesgo de anclaje o el sesgo de aversión a la pérdida. **La planificación a largo plazo como plan de acción** ayuda a evitar algunos sesgos cognitivos, como la impulsividad y se tiene una visión más racional de resistir a la emocionalidad del corto plazo, esta planificación puede realizarse a través de un profesional financiero con el fin de mejorar la toma de decisiones informadas y lógicas que sirvan para establecer un plan de jubilación.

Algunos enfoques utilizados para mejorar la formación financiera, son el enfoque inclusivo, en el que se implementen metodologías que se adapten a las necesidades poblacionales de todo tipo de nivel socioeconómico según los ingresos, desarrollando estrategias relevantes y accesibles, así como integrar los sectores público y privado para integrar capacitación y estrategias de acumulación de activos y permitan abordar las necesidades financieras de las comunidades, especialmente las más desfavorecidas, así como un enfoque generacional que se adapte a todas las edades y los desafíos económicos del entorno global.

Por otro lado, complementar con regulaciones políticas de inclusión financiera, finanzas personales, así como la protección del consumidor de comercio o inversiones digitales y finalmente la promoción de la educación financiera como clave para el éxito social, personal y profesional, que permitan establecer una mejora en la calidad de vida, la salud financiera y la toma de decisiones informadas, conscientes y racionales sobre las finanzas personales.

Para la promoción de la educación y **alfabetización financiera**, debe establecerse un currículo escolar desde la primera infancia donde se puedan introducir conceptos básicos como el

ahorro y la inversión de manera práctica a través del uso de herramientas tecnológicas y aplicaciones móviles de fácil acceso y que contengan herramientas interactivas de simuladores o herramientas presupuestales ejecutadas con la colaboración de sectores público y privado, que contengan la participación de entidades financieras, organizaciones sin ánimo de lucro y empresas de desarrollo tecnológico y educativo.

Así mismo se puede integrar enfoques basados en las neuro finanzas, basados en las ciencias de la psicología financiera y del comportamiento del ser humano diseñadas para intervenir en los sesgos financieros que ayuden a superar barreras para la toma de decisiones financieras más informadas y consistes influyendo en el comportamiento y la toma de decisiones a nivel grupal o individual abordando las necesidades específicas de grupos poblacionales y adaptados a las circunstancias y desafíos financieros de cada individuo que permitan finalmente medir el impacto de los programas de alfabetización financiera y creen estrategias de mejora.

### **3.2 Capítulo 2 – Relación Existente Entre Las Variables Socioeconómicas Y Los Factores Psicológicos Y Emocionales**

Identificar la relación existente entre las variables socioeconómicas, la cultura, hábitos y conductas de consumo, el alfabetismo financiero de los individuos y los factores psicológicos y emocionales ante la toma de decisiones financieras.

#### **3.2.1 *Enfoque Metodológico.***

Para identificar la relación existente entre los factores socioeconómicos psicológicos y emocionales del individuo que pueden afectar los sesgos cognitivos ante la toma de decisiones financieras, es necesario la identificación de diversas situaciones y variables de acuerdo al contexto de cada persona a nivel cultural, social, académico y económico, con los cuales se puede identificar mediante el desarrollo de un modelo cualitativo, una serie de preguntas que aborden las finanzas personales desde la conducta, hábitos, consumos, perspectivas y emociones en situaciones de incertidumbre, con las cuales se identifiquen tentativas de los fenómenos o factores de decisión en el entorno social, económico, psicológico y financiero, con el fin de alcanzar los objetivos que persigue la investigación y la justificación del estudio.



Dado lo anterior, se realizó una investigación con un enfoque cuantitativo y cualitativo en la que se realiza un estudio de la realidad financiera de las personas interpretando el nivel de conocimiento de las personas implicadas, sus hábitos, emociones y tendencias, recopilando información por medio de un acercamiento que permitió la realización de encuestas, análisis y conclusiones acerca de la tendencia y manejo de las finanzas personales.

### **3.2.2 Población y Muestra.**

La población encuestada corresponde a un muestreo con validez estadístico realizado dentro de la investigación con el fin de identificar sesgos cognitivos en las finanzas personales a través de preguntas de investigación planteadas para establecer objetivos de indagación específicos como percibir, identificar y analizar las actitudes de los individuos de las diferentes localidades de la ciudad de Bogotá, con edades entre los 18 a 65 años de diferente nivel educativo, estado civil, nivel de ingresos y educación.

### **3.2.3 Descripción De Variables.**

- Edad, variable cuantitativa; entre 18 a 65 años
- Género, variable cualitativa; Femenino / Masculino
- Comunidad étnica, variable cualitativa; Indígena, afrodescendiente, población vulnerable, ninguna
- Estado civil, variable cualitativa; Soltero, casado, unión libre, divorciado, viudo
- Nivel educativo, variable cualitativa; Primaria, bachillerato - Técnico, Universitario: Pregrado o Postgrado
- Ocupación, variable cualitativa; Empleado, desempleado, independiente, pensionado
- Fuentes de ingreso, variable cualitativa; Salario, ingresos adicionales, ambas
- Rango de ingresos, Variable cuantitativa; Menos de 1 smmlv, a más de 4 smmlv
- Nivel de conocimiento financiero; Variables cualitativas

### **3.2.4 *Técnicas De Recolección De Datos.***

El método de recolección de datos utilizado será mediante el diligenciamiento de una encuesta (**Anexo 1**), realizada digitalmente con la que se realizará el estudio de tipo observacional descriptivo en el que se tomará como población de referencia las distintas localidades de la ciudad de Bogotá con variables descriptivas como género, edad, ocupación, estado civil, comunidad perteneciente y nivel educativo, para lo cual se seleccionó durante 4 días de recolección de la información, una muestra aleatoria de ciudadanos de las diferente localidades de Bogotá como Chapinero, Teusaquillo, Suba, Usaquén, la candelaria, Engativá, ciudad Bolívar, Rafael Uribe Uribe, Usme, Antonio Nariño, Mártires, Kennedy, Bosa, Tunjuelito y San Cristóbal quienes decidieron participar voluntariamente a través de su dispositivo móvil con el diligenciamiento de la encuesta diseñada por el investigador.

### **3.2.5 *Control De Sesgos Y Errores.***

En el diseño, implementación y análisis de la encuesta a realizar, se realizó una encuesta de manera virtual, teniendo en cuenta el uso de la tecnología a través de dispositivo móvil de cada uno de los encuestados, explicando brevemente a cada uno de ellos el objetivo ético, investigativo y académico de los datos recolectados, cuyo fin es el conocimiento de las personas a la hora de tomar decisiones financieras.

Para evitar sesgos de información y errores en la información se realizó la recopilación adecuada de preguntas y se realizó una sensibilización con las personas a encuestar para contestar las preguntas de manera veraz y sincera. Es de aclarar, que inicialmente se planteó una encuesta de manera física y no electrónica, sin embargo se identificó que algunas personas son muy celosas con la información financiera y prefieren no compartirla, por lo que se replanteo que fuera presencial pero diligenciamiento virtual luego de explicar brevemente el motivo académico e investigativo de la misma, de manera que cada encuestado leyera la pregunta que iba a contestar, se identificara su reacción, pero contestara la respuesta sin compartirla en voz alta, lo que permitió una mayor confianza entre las personas y se pudiera acceder más rápidamente a la respuesta de las personas encuestadas.

### **3.2.6 *Técnicas De Procesamiento Y Análisis De Datos.***

A partir de la información recolectada de manera virtual, se logró extraer una data con las respuestas de cada encuestado y se procedió a realizar la tabulación de la información para posteriormente presentar los resultados mediante la estadística descriptiva en Figuras diseñados en google form. A partir de la encuesta, se tabular la información para la presentación de resultados estadísticos, con las cuales se establecerán conclusiones acerca de los factores psicológicos y emocionales ante la toma de decisiones financieras.

## **4. INCORPORACIÓN DE RESULTADOS**

### **4.1 Aspectos Éticos.**

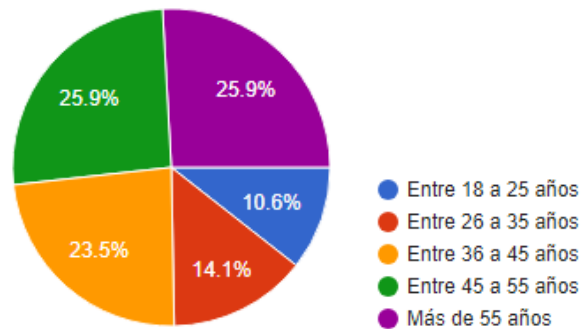
En cuanto los aspectos éticos involucrados en la recolección de la información, se tiene en cuenta la participación anónima y voluntaria de los encuestados, teniendo en cuenta la ley 1580 del 2012 en cuanto a protección de datos personales y la Resolución 4830 de 1993, en la que se establece la ética investigativa con fines y principios éticos y académicos en materia de conocimiento psicológico y financiero para la comprensión de sesgos cognitivos y el diseño de estrategias pertinentes a la hora de tomar decisiones financieras y analizar la condición psico-económico, académico y social para comprobar o determinar la causalidad entre el hecho de que se tomen malas decisiones financieras y las diferentes variables del entorno y medir el progreso académico financiero de la sociedad.

### **4.2 Análisis de la investigación.**

Se realizaron 85 encuestas a un grupo focal de personas con diversidad cultural, académica, económica y social con quienes a través de los resultados obtenidos en sus diferentes respuestas se logró identificar las percepciones de los sujetos involucrados a través del análisis de diversas problemáticas relacionadas con su conocimiento y manejo financiero, de manera que se pudiera identificar la relación entre las finanzas conductuales y las decisiones de inversión, este grupo fue seleccionado aleatoriamente en las diferentes localidades de la ciudad de Bogotá que decidieron participar sin que se solicitará información personal como nombres, número de contacto o e-mail, mediante el diligenciamiento de la encuesta (Anexo 1) diseñada por el investigador de la presente investigación.

El rango de edad de los encuestados es de 18 a 25 años, 26 a 35 años, 36 a 45 años, 45 a 55 años y Más de 55 años; La mitad de la población encuestada pertenece a edades con más de 45 años, de 45 a 55 años con un 25.9% igual que la población con edad de más de 55 años 25.9%, seguido de las edades de 36 a 45 años con un 23.5% y la población menor encuestada es de 28 a 25 años con un 10.6% y entre 26 a 35 años con un 14.1%. Como se muestra a continuación.

Figura. 1.  
Edad de los encuestados



Nota. Rango de edades de la población muestral

En el primer acercamiento a través de la identificación de grupos poblacionales divididos por edad, se logró identificar que las personas entre 18 a 25 años no sienten mayor interés respecto a una posible valoración o análisis en el que a través de las preguntas de la encuesta pueda identificar si tienen otras fuentes de ingresos, establecer fondo de emergencia, un plan de jubilación o una formación en finanzas personales, ya que se identificó que para establecer un compromiso hacia el ahorro, se está renunciando a algo ahora en pos del futuro de mediano o largo plazo.

Según las metas de los individuos y como se corrobora la teoría del YOLO "you only live once" ("solo vives una vez"), con lo cual identifica el comportamiento en la vida cotidiana, los individuos suelen estar afectados por el comportamiento de consumismo social y se evidencia el sesgo de exceso de confianza sobreestimando la capacidad de previsión y de subestima un riesgo de pérdida, con lo que se ven afectados por influencias irrelevantes del entorno inmediato, adicionalmente la persona promedio busca la gratificación económica inmediata por lo que no planifica una estrategia financiera a mediano o largo plazo.

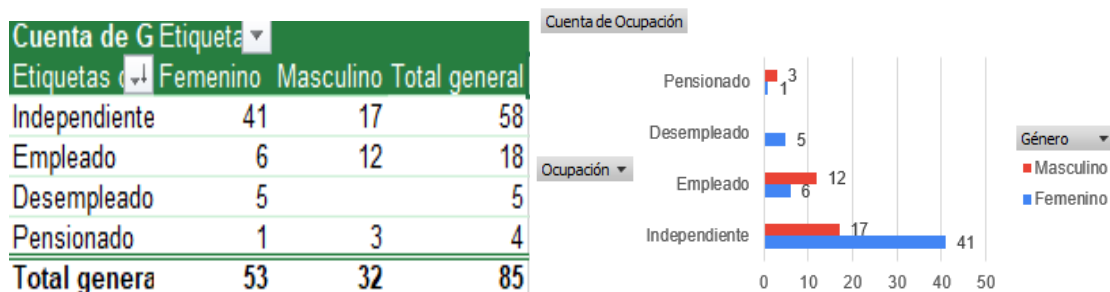
Históricamente a mayor edad disminuye el sesgo de aumento de exceso de seguridad y a menor edad, se evidencia una mayor aversión al riesgo especulativo, en esta etapa, se tiene en cuenta el ciclo de vida financiero de un ser humano identificando tres grandes etapas, hasta los 54 años, etapa de acumulación centrada en la acumulación de riqueza, en la que se definen los mayores objetivos del individuo generando bienestar económico, hasta los 65 años etapa de consolidación, etapa en la que se obtienen rendimientos generados por su patrimonio cuyo fin es la jubilación y por encima de los 65 años etapa de protección.

En cuanto al género, se identificó que las mujeres tienen mayor disposición a la hora de contestar la encuesta y analizar sus finanzas personales, ya que en el mayor de los casos, las personas encuestadas coinciden con ser independientes o amas de casa, por lo que se identificó un sesgo de conservadurismo en el momento del manejo del dinero, pero también se logró evidenciar que tienden a un comportamiento basado en información y tendencias, no obstante, sienten la necesidad de tener más ingresos adicionales, identifican más fácil y rápidamente cuáles son los gastos hormiga que podrían reducir en el momento de querer ahorrar más dinero, pensar en el mediano plazo para cubrir con un fondo de emergencia los gastos inesperados. Sin embargo, estadísticamente se ha evidenciado que los hombres por el sesgo de autoconfianza, creen que tienen un mayor conocimiento en el manejo de las finanzas.

En cuanto a la ocupación, la encuesta realizada arroja que de las 53 mujeres encuestadas, 41 tienen ingresos por actividades realizadas como independientes vs 17 de los 32 hombres encuestados, dentro de la población que tiene empleo formal, se evidencia que 6 son mujeres y 12 son hombres, y la población desempleada encuestada arroja cifras de 5 mujeres desempleadas y ningún hombre encuestado desempleado, manteniendo la tendencia según las estadísticas del DANE una mayor tasa de desocupación laboral para las mujeres con un 11,6% y para los hombres 7,7%<sup>16</sup> Las cifras y data de la encuesta de ocupación, se muestran a continuación:

Figura. 2.

Relación entre género y ocupación



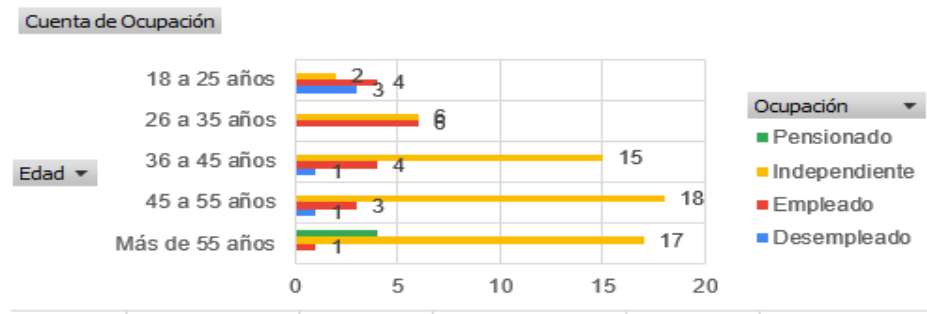
Nota. Relación existente entre género y ocupación de la población encuestada

<sup>16</sup> Cifras tomadas del DANE para el trimestre julio - septiembre 2023,

También se grafica la edad de la población encuestada vs la ocupación, en la que se evidencia que la mayor cantidad de personas encuestadas son independientes con edades entre los 36 a mayores de 55 años, solamente dos personas entre edades de los 18 a 25 años son independientes. Seguidamente la población empleada es el segundo nivel de ocupación encuestada, también marca la tendencia que la población mayor de 55 años centrada en la fase de acumulación de riqueza tiene planes de jubilación, otras fuentes de ingreso y ocupación como independiente, mientras que la población joven con edades entre los 18 a 25 años es la mayormente desempleada según la encuesta realizada.

Figura. 3

Relación entre edad y ocupación



Nota. Relación existente entre la edad de la población vs la ocupación encuestada

Otro factor social a identificar es el estado civil, ya que a mayor grado de independencia pueden permitirse asumir riesgos que no puede realizar cuando establece un vínculo de compromiso familiar. En la encuesta realizada a 53 mujeres, se identificó que 23 de ellas son solteras, en su mayoría y de acuerdo a su ocupación identificada, la cual se analizará más adelante, corresponden a madres cabezas de hogar o mujeres con una fuente de ingreso producto de algún emprendimiento, catalogadas en la encuesta con ocupación como independientes.

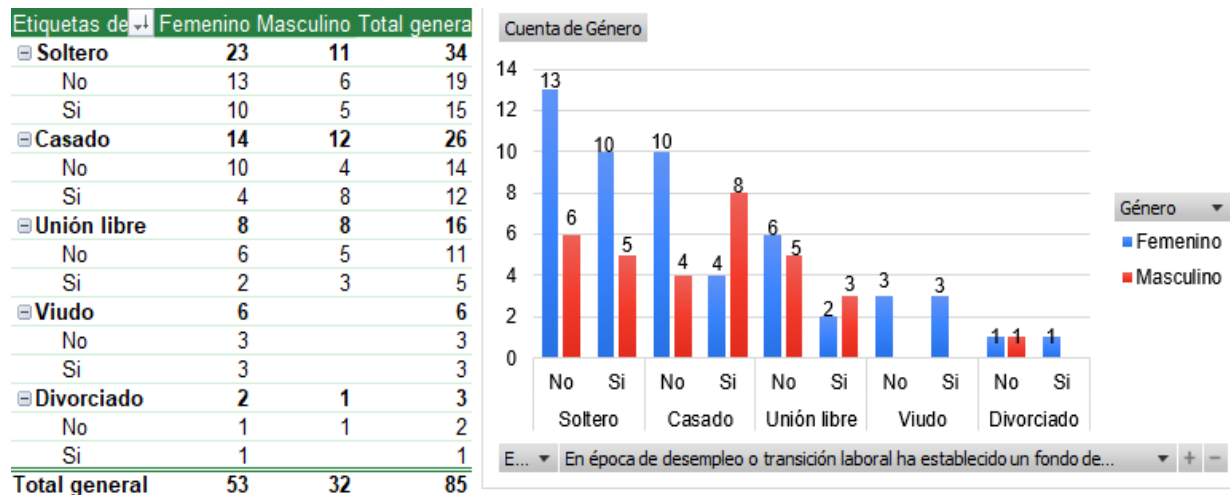
De acuerdo al análisis realizado, el estado civil influye notoriamente en la toma de decisiones financieras, ya que impacta en la respuesta planteada de reducción de gastos para ahorrar más dinero, así como en el plan de jubilación que le permita llegar a una libertad financiera; En el siguiente Figura. se relaciona el género, estado civil y establecimiento de fondo de emergencia, en el que se evidencia que las mujeres solteras tienen mayor proyección financiera

que los hombres solteros en cuanto a la planeación de un presupuesto destinado a planes imprevistos y probables que puedan ocurrir a futuro.

En esta correlación de variables, observamos un estado de tranquilidad y confianza en el momento de identificar que algunos encuestados solteros tienen algo más de solvencia a la hora de contar con algún dinero extra en caso de alguna emergencia para cubrir alguna de las necesidades básicas que se presenten, ya comparando la cifra con las personas que contestaron la encuesta como casados o en unión libre bajan las cifras de personas que cuentan con un fondo de emergencia debido a que deben cumplir con obligaciones mutuas y responsabilidades del hogar incluyendo la cobertura de necesidades básicas de otros familiares como padres o hijos y demás gastos incurridos como educación y entretenimiento familiar.

Figura. 4.

Relación entre género, estado civil y creación de fondo de emergencia



Nota. Relación entre variables género y estado civil de encuestados con creación de fondo de emergencia

En la siguiente tabla, se evidencia también la correlación existente entre las diferentes fuentes de diversificación de ingresos, el estado civil y el género, en la que se evidencia que las personas solteras no muestran mayor interés y no tiene alguna fuente de diversificación de ingresos o ingresos extra, tendencia a su vez marcada por las personas jóvenes, sin embargo, nuevamente existe una mayor tendencia a que las mujeres tienen algún emprendimiento que les permita tener más dinero.



Así mismo, se evidencia que la mayor tendencia a la hora de tener ingresos extra para las personas casadas y en unión libre, es tener algún emprendimiento. No obstante, poco se percibe en el momento de la realización de las encuestas, la curiosidad y la sensibilización de ahorro, presentando un sesgo de anclaje a datos arbitrarios o hechos de poca experiencia ante contextos inciertos que pueda generar una rentabilidad económica a largo o mediano plazo a través de entidades reguladas y vigiladas.

No obstante, tal como se evidencio en tiempo postpandemia, las personas siguen el sesgo del efecto rebaño en el que copian decisiones sin tener razonamientos fundados en la educación financiera que le permite creer que pueden maximizar sus ingresos en medio de la inmediatez, sesgados al exceso de confianza en el que se sobreestima la propia capacidad de previsión y se subestima un riesgo de pérdida.

Tabla 1.

Relación estado civil, género y fuentes de diversificación de ingresos.

Etiquetas de fila	Femenino	Masculino	Total general
<b>Soltero</b>	<b>23</b>	<b>11</b>	<b>34</b>
Ninguna	9	7	16
Emprendimiento	6	1	7
Ahorro	4	1	5
Ahorro, Emprendimiento	2		2
Inversión	1	1	2
Ahorro, Inversión	1	1	2
<b>Casado</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>26</b>
Emprendimiento	7	6	13
Ninguna	6	1	7
Inversión	1	1	2
Ahorro, Inversión		1	1
Ahorro		2	2
Ahorro, Inversión, Emprendimiento		1	1
<b>Unión libre</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>16</b>
Emprendimiento	4	2	6
Ninguna	3	2	5
Ahorro	1		1
Inversión, Emprendimiento		2	2
Ahorro, Emprendimiento		1	1
Inversión		1	1
<b>Viudo</b>	<b>6</b>		<b>6</b>
Emprendimiento	3		3
Ninguna	2		2
Ahorro	1		1
<b>Divorciado</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
Ninguna	1		1
Emprendimiento	1	1	2
<b>Total general</b>	<b>53</b>	<b>32</b>	<b>85</b>

Nota. Relación entre variables género y estado civil de la población encuestada que cuenta con diversificación de ingresos

La educación, como factor principal, es otro de los actores demográfica que impacta en el momento de la toma de decisiones respecto a la inversión y evaluar con criterio los mercados financieros y las inversiones, así como también la relación existente entre educación y nivel de ingresos, así como la experiencia en ahorro e inversión, ya que se relaciona la experiencia con un mayor grado de asertividad en la toma de decisiones profesionales y financieras.

En esta investigación con base en las personas encuestadas, se logra identificar por género y nivel de educación el impacto en la fuente de ingreso principal medida por salarios mínimos, en la que se logra entrevistar 9 personas con educación primaria cuyos ingresos son de menos a un salario mínimo, 51 personas con educación bachiller o técnico en la que 32 mujeres tienen tendencia a ganar entre menos y un salario mínimo y 19 hombres con tendencia a tener rango de ingresos entre 1 y 3 salarios mínimos.

En cuanto al análisis realizado para educación superior, evidenciamos 16 personas encuestadas entre hombres y mujeres tienen estudios de pregrado, sin embargo, la tendencia arroja que las mujeres ganan en promedio 1 salario mínimo, mientras que los hombres con educación universitaria pregrado ganan entre 2 a 4 salarios mínimos, en cuanto a postgrado de los 9 encuestados, 5 mujeres y 3 hombres ganan 4 o más salarios mínimos. En este punto, se refuerza el análisis descrito en el planteamiento del problema de la presente investigación en cuanto al nivel de educación y la relación con el manejo de las finanzas conductuales, ya que se evidencia el bajo nivel de ingresos y por ende la poca administración adecuada del dinero afectando su bienestar financiero a corto mediano y largo plazo.

Así mismo se observa el comportamiento del ser humano en su entorno, ante la aversión al riesgo o las limitaciones o sesgos cognitivos en la tomar decisiones financieras como establecer otras fuentes de ingreso, conocer las condiciones de una deuda, establecer fondos de emergencia, un plan de jubilación, ahorrar o invertir y sobre todo permitirse el nivel de desarrollo cognitivo frente a la participación de programas de formación o auto capacitación en finanzas personales y el manejo adecuado de la deuda.

Sin embargo, si se analiza solamente el nivel de ingresos y otras fuente de ingresos pasivos que generen una mayor estabilidad financiera, versus los gastos que una persona tiene denominados gastos hormiga se puede analizar también, que a mayor ingresos, con una falta de educación financiera, las personas tienden a generar más gastos, deuda y gastos hormiga como los

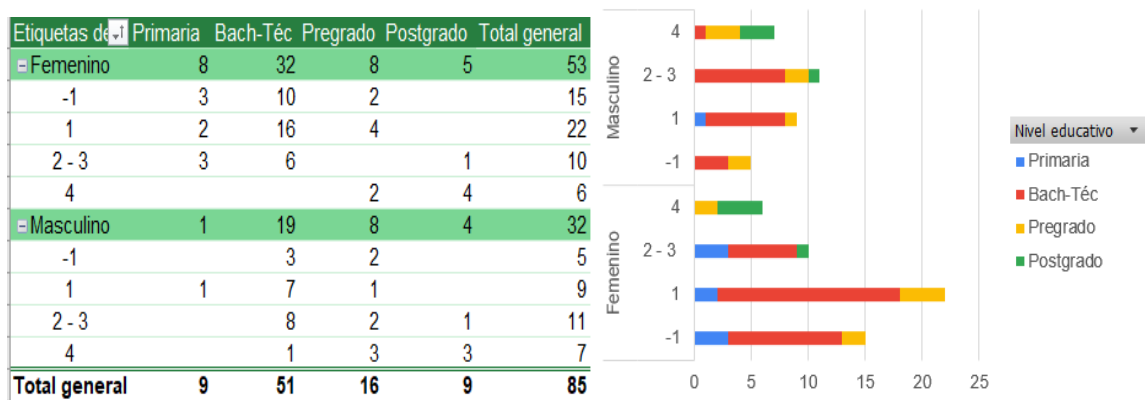
expuestos por los encuestados en items como la alimentación, ocio y entretenimiento y a menores ingresos no se tiene planes financieros a corto y largo plazo como el ahorro, la inversión y dinero adicional para establecer un fondo de emergencia o un plan de jubilación, y se evidencian sesgos y comportamientos que involucran las emociones de incertidumbre, actuando bajo un comportamiento de manera irracional o inconsistente ante la toma de decisiones o situaciones económicas.

Como menciona Juan Diego Gómez en un apartado de su libro Hábitos de ricos, “El salario es algo que le dan por su trabajo, por cumplir un horario, por responder por unas metas, por ausentarse de su familia, por tener mil reuniones a la semana, por “vivir en un avión”; pero los beneficios principales no serán para usted, sino para quien le paga. El progreso financiero, desde mi punto de vista, no se da en virtud del alto salario que pueda llegar a tener, sino de los ingresos pasivos que genere. Olvídense del salario, de la quincena, para progresar financieramente. Y recuerde: no es fortuito que, en el diccionario, empleado sea sinónimo de usado, como tantas veces lo vemos en la práctica.” Gómez, J. D. Hábitos de ricos. Medellín, Colombia: Paidós; 2016, pág 76. Lo que conlleva a poner en contexto la idea de diversificación de fuentes de ingreso y la relación con la emoción de felicidad y tranquilidad en el momento de que una persona puede llegar a alcanzar una estabilidad económica que no dependa necesariamente de un salario por dependencia laboral.

Las gráficas expuestas a continuación relacionan el nivel de educación con el nivel de ingresos por género.

Figura 5.

Relación entre género, nivel educativo y rango de ingresos



Nota. Relación de variables género, nivel educativo e ingresos de la población encuestada

Algunas características psicológicas, también son un factor clave a la hora de determinar sesgos financieros debido a que, en el razonamiento emocional de un individuo, se puede identificar alguna distorsión en la manera como contempla la realidad, sesgado de manera inconsciente y automática por patrones irracionales que a su vez pueden establecer problemas de salud mental como estrés, negativismo, impulsos compulsivos con aversión a compras innecesarias, gastan más de lo que ganan, no tienen control sobre productos financieros, entre otros.

Por otro lado, y a nivel de análisis posterior al desarrollo de la encuesta y la tabulación de datos, se observa que el alfabetismo financiero, es decir, el conocimiento y comprensión de conceptos financieros, también desempeña un papel importante en la toma de decisiones financieras. Las personas con un mayor nivel de alfabetismo financiero tienden a tomar decisiones más informadas y acertadas en relación con sus finanzas personales. Además, los factores psicológicos y emocionales, como las creencias, las actitudes, las emociones y los sesgos cognitivos, pueden influir en las decisiones financieras.

Por ejemplo, el miedo al riesgo, la aversión a las pérdidas y la influencia de las emociones pueden afectar la forma en que las personas toman decisiones financieras y establecen metas financieras a mediano y largo plazo, para solo cubrir sus necesidades básicas sin lograr obtener otras fuentes de diversificación de ingresos, establecer un fondo de emergencias o tener establecido

un plan de jubilación. Por otro lado, se identificaron algunas emociones en algunas personas encuestadas como:

- **El rechazo:** En el momento del diligenciamiento de la encuesta,
  - **Incertidumbre:** Al preguntar cuál es el fin de la encuesta y que tipo de información financiera sería solicitada.
  - **Ingenuidad:** Al no tener conocimiento acerca de la diversificación de ingresos y las condiciones de una deuda,
  - **Optimismo y Entusiasmo:** Al identificar un fondo de emergencia, establecer un presupuesto y pensar en un plan de jubilación a futuro,
  - **Ansiedad:** Cuando los encuestados identificaron sus gastos hormiga,
  - **Desánimo:** en la población joven, desempleada o con nivel de educación bajo cuando se les preguntó sobre fondo de emergencia, plan de jubilación y metas a largo plazo.
- 
- **Personalidades Financieras**

Así mismo se logró identificar diferentes tipos de personalidades financieras a través de las respuestas de la encuesta:

- **Ahorrador compulsivo:** Características de las personas con tendencia a ahorrar dinero de manera compulsiva, tendencia encontrada en algunas personas de ambos géneros que consideran que no tienen gastos impulsivos y tienen una cuenta de ahorros como único instrumento financiero, se caracteriza por tener episodios de preocupación excesiva por el dinero y tener miedo de gastarlo o invertirlo, se evidencia en las personas con ingresos bajos, bajos ingresos y bajo nivel educativo.
- **Acumulador:** Personalidad de la persona generalmente en edad financiera de acumulación percibida en la edad hasta los 54 años centrada en la acumulación de riqueza y grandes cantidades de dinero, presenta dificultad para gastarlo en cosas adicionales más allá de sus necesidades básicas.

- **Derrochador:** Característica del individuo por gastar dinero sin control, tiene una actitud despreocupada hacia el dinero y puede gastarlo sin pensar en las consecuencias a largo plazo, tiene gastos impulsivos, puede tener una o varias fuentes de ingresos pero tiene únicamente conocimiento de cuentas de ahorro, no tiene interés de conocer la inversión y desconoce las condiciones de una deuda, o los beneficios de las entidades financieras y no tienen administración de su dinero para constituir un fondo de emergencia.
- A diferencia del impulsivo que gasta por emoción, el derrochador es consciente de que malgasta su dinero, pero tiene filosofía “Yolo, solo se vive una vez”, normalmente esta tendencia es justificada por solteros y jóvenes entre los 18 a 25 años, quienes gastan más de lo que ganan, compran a crédito, no tienen presupuesto, no les interesa un fondo de emergencia ni un plan de jubilación, pero tampoco tienen ingresos adicionales.
- **Impulsivo:** Se divide en dos personalidades, los que tiene una característica de detección rápida de oportunidades que oferta el mercado, ahorra, invierte y tiene otras fuentes de ingreso, sin embargo, tiene tendencia rápida a la toma de decisiones lo que puede conllevar a que gasten de más, tiene conocimiento de las condiciones de deuda, pero también tiene muchos gastos impulsivos como inscripciones y deudas con TC a más de una cuota especialmente para viajes.

Por otro lado, la tendencia impulsiva no llega con dinero al final del mes, tiene queja constante de sus ingresos y evitan el ahorro, tiene poca tendencia a la educación financiera y suele utilizar aplicaciones móviles.

- **Estratega o lógico:** Característica pragmática del individuo el cual está enfocado en planeación, tiene un presupuesto y control de sus gastos, no priorizan el consumo y a las compras innecesarias, tiene plan de contingencia, plan de jubilación y varias fuentes de ingreso aparte de su salario, tiene ahorro e inversión y una estructura financiera asociada a una formación académica y siente la necesidad de tener un mentor financiero, generalmente tiene metas a largo plazo, tiene conocimiento de las condiciones de una deuda financiera y un plan de jubilación, generalmente se identificó que la tendencia corresponde a estado civil casado o con estudios universitarios, empleado o independiente con fuentes de ingreso extra y un emprendimiento.

- **Generador:** esta personalidad, similar al estratega, tiene mentalidad emprendedora y busca constantemente nuevas formas de generar ingresos, puede no tener grandes ingresos, ni tener altos niveles de educación, pero tienen un fondo de emergencia

## 5. CONCLUSIONES

A lo largo de la historia de la humanidad, se ha identificado que las personas enfrentan necesidades básicas a lo largo de su vida, debido a la escasez de recursos y por lo tanto, inherentemente están obligadas a tomar decisiones y prioridades de manera que los mismos puedan ser utilizados de manera eficiente, jerarquizando el nivel de las necesidades y la satisfacción de las mismas, para que esto ocurra, el individuo enfrenta un proceso emocional racional o impulsivo que afecta el comportamiento según su entorno, presenta sesgos cognitivos con los cuales se le facilita o dificulta la toma de decisiones financieras.

Por esta razón, el desarrollo de la presente investigación se enfatizó en el entendimiento del proceso de la educación financiera y las neurofinanzas, siendo este un proceso mediante el cual los individuos logran comprender, identificar, administrar y destinar sus recursos a través de decisiones de consumo responsable con inteligencia emocional y financiera, identificando los sesgos cognitivos en la toma de decisiones, por lo tanto se han expuesto los principales comportamientos como patrones sistemáticos que pueden generar aciertos o distorsiones respecto a la obtención de diferentes fuentes de ingreso o la aversión al riesgo ocasionando pérdidas.

Analizando la información del grupo muestral focalizado de las personas encuestadas:

- Se identificó que los sesgos emocionales y cognitivos son inherentes a la naturaleza humana y no pueden ser eliminados, sin embargo, tomando conciencia de sus hábitos de consumo pueden mejorar la toma de decisiones financieras.
- Se evidenció que a las personas no les gusta hablar de finanzas personales, sin embargo muchos de los problemas sociales y económicos tienen origen en el limitado uso de alfabetismo financiero, la falta de cultura de un sistema organizado de finanzas personales que se promulguen desde casa, con el que se evite la clasificación de dimensiones culturales, se evite una carga valorativa social de las personas con las que se realizan comparaciones sociales por tener más o menos status económico y poder adquisitivo que otro individuo, lo que ocasiona que un individuo pueda gastar más recursos.



- Se identificó variables subjetivas de los individuos al momento de contestar las preguntas, ya que tienen apreciaciones sesgadas sobre sí mismos, midiendo la felicidad con su calidad de vida en comparación con la del otro, sin embargo, no tienen hábitos de administrar su dinero, ni realizar un presupuesto que conlleven a generar proyectos de largo plazo y prefieren actividades o consumo de satisfacción inmediata.
- Se identifico necesidades de fomentar de manera simplificada y sencilla conceptos básicos de finanzas, ahondar un poco en la educación financiera, independientemente de su entorno social, su edad, género, estado civil, profesión, nivel de ingresos y nivel educativo, debido a que el análisis de la información arrojó que las finanzas conductuales influyen decisivamente en la toma e importancia de las jerarquización de las necesidades, la decisiones de gasto, ahorro, inversión y planeación a largo plazo, decisiones que pueden influir en diferentes etapas de la vida desde la niñez a la jubilación.
- Se invita al lector de la presente investigación a construir a través del mindfulness<sup>17</sup> una relación presente con el dinero, inicialmente a través del hábito y mentalidad a largo plazo con los cuales se establezcan prácticas y metas como recompensas individuales a largo plazo de cuantías mayores a las alcanzadas actualmente.

De igual forma se realizó un autoanálisis psicológico como consumidor y analice cómo la gratificación inmediata afecta la calidad de vida a largo plazo a través de la toma de decisiones de compra y la acumulación de deudas.

Identificar cómo las percepciones autoestima afectan la compra de bienes innecesarios por creación de falso status. Identificar los sesgos cognitivos que impiden la cultura del ahorro.

Identificar la relación entre la alta deuda y el bienestar emocional que ocasionan desequilibrios emocionales en la salud como la ansiedad y el estrés financiero.

Realizar programas de educación financiera o mentoría financiera que sirven de apoyo en la gestión del dinero.

---

<sup>17</sup> Jon Kabat-Zinn - 1982 *Reducción del estrés meditación en la medicina y psicología occidental*- Actividad o estado mental de conciencia plena, consistente en estar atento de manera consciente e intencional a lo que se hace en el momento presente, relacionándonos con pensamientos y emociones.

Establecer pequeñas y realizables metas de ahorro programado para facilitar tener un fondo de emergencia.

Por otro lado, para establecer un plan de ahorros es importante definir una meta estableciendo un monto y un plazo, al momento de adquirir una deuda analizar si es necesaria ahora y pagar intereses teniendo en cuenta que cuando suban las tasas suben los intereses, si tiene un presupuesto que cubra esas deudas o posponer y pagarla en efectivo.

A continuación, adjunto una herramienta para fomentar el hábito del ahorro

Tabla 2

Método de ahorro en 52 semanas

AHORRO EN 52 SEMANAS			AHORRO EN 52 SEMANAS		
SEMANA	META DIARIA	TOTAL AHORRADO	SEMANA	META DIARIA	TOTAL AHORRADO
1	\$ 1.000	\$ 1.000	27	\$ 27.000	\$ 378.000
2	\$ 2.000	\$ 3.000	28	\$ 28.000	\$ 406.000
3	\$ 3.000	\$ 6.000	29	\$ 29.000	\$ 435.000
4	\$ 4.000	\$ 10.000	30	\$ 30.000	\$ 465.000
5	\$ 5.000	\$ 15.000	31	\$ 31.000	\$ 496.000
6	\$ 6.000	\$ 21.000	32	\$ 32.000	\$ 528.000
7	\$ 7.000	\$ 28.000	33	\$ 33.000	\$ 561.000
8	\$ 8.000	\$ 36.000	34	\$ 34.000	\$ 595.000
9	\$ 9.000	\$ 45.000	35	\$ 35.000	\$ 630.000
10	\$ 10.000	\$ 55.000	36	\$ 36.000	\$ 666.000
11	\$ 11.000	\$ 66.000	37	\$ 37.000	\$ 703.000
12	\$ 12.000	\$ 78.000	38	\$ 38.000	\$ 741.000
13	\$ 13.000	\$ 91.000	39	\$ 39.000	\$ 780.000
14	\$ 14.000	\$ 105.000	40	\$ 40.000	\$ 820.000
15	\$ 15.000	\$ 120.000	41	\$ 41.000	\$ 861.000
16	\$ 16.000	\$ 136.000	42	\$ 42.000	\$ 903.000
17	\$ 17.000	\$ 153.000	43	\$ 43.000	\$ 946.000
18	\$ 18.000	\$ 171.000	44	\$ 44.000	\$ 990.000
19	\$ 19.000	\$ 190.000	45	\$ 45.000	\$ 1.035.000
20	\$ 20.000	\$ 210.000	46	\$ 46.000	\$ 1.081.000
21	\$ 21.000	\$ 231.000	47	\$ 47.000	\$ 1.128.000
22	\$ 22.000	\$ 253.000	48	\$ 48.000	\$ 1.176.000
23	\$ 23.000	\$ 276.000	49	\$ 49.000	\$ 1.225.000
24	\$ 24.000	\$ 300.000	50	\$ 50.000	\$ 1.275.000
25	\$ 25.000	\$ 325.000	51	\$ 51.000	\$ 1.326.000
26	\$ 26.000	\$ 351.000	52	\$ 52.000	\$ 1.378.000

Nota. Ejemplo de método de ahorro implementado en 52 semanas

- **Reglas y métodos para fomentar la disciplina**

- **Regla del 80-20:** Principio del menor esfuerzo<sup>18</sup> El 80 por ciento del éxito proviene del 20 por ciento de los esfuerzos.
- **Regla 80-90:** <sup>19</sup> Planificar las finanzas personales para vivir únicamente con el 80 o 90 por ciento de los ingresos mensuales sin tocar el porcentaje restante. Sin embargo, se debe tener conocimiento de otras estrategias de pago de deuda, e inversión, ya que, si se tiene el dinero quieto, pierde valor en el tiempo debido a la inflación.
- **Método Kakeibo:** Método japonés que hace mención al hábito de apuntar los ingresos y todos los gastos diarios o semanales de manera categorizada e identificando las necesidades básicas como alimentación, servicios públicos, salud, y otros gastos como ocio y extras, sin tener muchos gastos hormiga. Posteriormente al finalizar el mes la persona debe hacer un balance de sus gastos e identificar gastos excesivos e innecesarios con el fin de que pueda tener conciencia de un margen y metas de ahorro.

Otras de las estrategias que se pueden establecer a través del mindfulness financiero son

- **Enfoque en el comportamiento:** En la educación financiera se pueden evaluar los sesgos cognitivos que afectan las decisiones financieras y ser consciente de buscar alternativas para superar tales comportamientos, se puede utilizar la automatización de pagos, inversión o ahorro, establecer metas a largo plazo. También tener un plan de autoformación y fomento de cultura financiera.
- **Personalización:** Buscar herramientas y recursos que se adapten a las necesidades y objetivos de cada individuo, como aplicaciones móviles, formación a través de cursos por internet o tener un asesor financiero que ayuden a las personas a mantener comportamientos financieros saludables.

---

<sup>18</sup> Principio creado por Wilfrido Pareto - 1897

<sup>19</sup> Robert Kiyosaki - 2000

La educación y la cultura financiera son un proceso continuo que varía de acuerdo a las circunstancias y necesidades de cada persona así mismo se deben conocer las seis necesidades básicas de todo ser humano: la necesidad de certidumbre e incertidumbre, la necesidad de variedad, la necesidad de amor y conexión, la necesidad de contribución, la necesidad de relevancia y la necesidad de crecimiento. Todas estas necesidades contribuyen a la tranquilidad del ser humano creando los tan anhelados sueños financieros que son seguridad financiera, vitalidad financiera, independencia financiera, libertad financiera<sup>20</sup>

---

<sup>20</sup> Tomado del libro: Dinero domina el juego: Tony Robbins

## REFERENCIAS

- Hernández, Sampieri R (2018). *Metodología de la investigación*. Sexta edición. McGraw Hill
- Grupo de Trabajo de Salud Financiera de UNSGSA (2021). *Salud Financiera: Una Introducción Para los responsables de la Formulación de Políticas del Sector Financiero*. <https://www.unsgsa.org/publications/salud-financiera-una-introduccion-para-los-responsables-de-la-formulacion-de-politicas-del-sector-financiero>
- Sánchez, J. *Análisis de la contribución de la educación financiera en el nivel de vida de los millennials: en las cuatro principales ciudades de Colombia*- Repositorio Universidad de América. <https://repository.uamerica.edu.co/handle/20.500.11839/8174>
- Caño. J., Mesa.E., Rivera. D (2020). *Brecha de conocimiento en Educación Financiera en el Departamento de Caldas*. Repositorio Universidad de la Salle. [https://ciencia.lasalle.edu.co/finanzas\\_comercio/570/](https://ciencia.lasalle.edu.co/finanzas_comercio/570/)
- N.U. CEPAL (2021). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2021: dinámica laboral y políticas de empleo para una recuperación sostenible e inclusiva más allá de la crisis del COVID-19* <https://www.cepal.org/es/publicaciones/47192-estudio-economico-america-latina-caribe-2021-dinamica-laboral-politicas-empleo>
- Agudelo. D. (2018) *Behavioral Finance. Una introducción a los conceptos y aplicaciones* Repositorio Universidad Eafit <https://repository.eafit.edu.co/handle/10784/13126>
- Barrentes.Echavarría. E (2009). *Un camino al conocimiento, un enfoque cualitativo y cuantitativo* Editorial, Primera Edición. Universidad Estatal a distancia.
- Smith.Adam (1759). *Teoría de los sentimientos morales*. <https://jeffersonamericas.org/wp-content/uploads/2020/08/Smith-Adam-La-teoria-de-los-sentimientos-morales-6181-r1.0.pdf>
- Neumann .J.V (1955). *Theory of Games and Economic Behavior (Teoría de Juegos y Comportamiento Económico)* Hodge and Co., Ltd. <https://revistas.unlp.edu.ar>
- Findex del Banco Mundial (2021). *La base de datos Global Findex 2021. Inclusión financiera, pagos digitales y resiliencia en la era de la COVID-19.* <https://www.worldbank.org/en/publication/globalfindex/Report>

- Rodríguez. M (2017). *Nivel de conocimiento sobre educación financiera en estudiantes de la universidad Ces*. Repositorio digital Universidad CES <https://repository.ces.edu.co/handle/10946/2954>
- Baron. L. (2017). *Los sesgos cognitivos: de la psicología cognitiva a la perspectiva cognitiva de la organización y su relación con los procesos de toma de decisiones gerenciales*. Instituto Tecnológico de Santo Domingo. <https://www.redalyc.org/journal/870/87055001003/html/>
- Perez. J., y Berdugo. J. (2014). *Influencia de las finanzas conductuales en las decisiones de inversión* Repositorio Universidad EIA. <https://repository.eia.edu.co/entities/publication/3d40b4b1-f477-423c-8b88-c93de48ffa39>
- Salas. Gonzalez. M (2021) *Evaluación de impacto del curso de educación financiera para profesores en contexto de Covid-19*. Repositorio Universidad de Chile <https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/184362>
- Dan. Ariely. (17 de Octubre 2016). Gira por Latinoamérica organizada por SURA Asset Management *Predeciblemente irracionales: la psicología detrás del dinero*. funds society. <https://www.fundssociety.com/es/estilo/predeciblemente-irracionales-la-psicologia-detras-del-dinero/>
- ONU (2015). *Objetivos de desarrollo sostenible para el 2030* <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/objetivos-de-desarrollo-sostenible/>
- DNP. (2014). *Plan Nacional de desarrollo 2010-2014* <https://www.dnp.gov.co/plan-nacional-desarrollo/Paginas/prosperidad-para-todos-2010-2014-juan-manuel-santos.aspx>
- Banco Mundial.(29 de Marzo 2022). *La inclusión financiera es un elemento facilitador clave para reducir la pobreza y promover la prosperidad*. <https://www.bancomundial.org/es/topic/financiamiento/overview>
- Min Educación. (2022). *Orientaciones pedagógicas para la Educación Económica y Financiera*. [https://www.mineduccion.gov.co/1780/articles-340033\\_Orientaciones\\_Edu\\_economica\\_financiera\\_vfinal.pdf](https://www.mineduccion.gov.co/1780/articles-340033_Orientaciones_Edu_economica_financiera_vfinal.pdf)
- García, N., Grifoni, A., López, J. C., & Mejía, D. (2013). *Nº 12. La educación financiera en América Latina y el Caribe. Situación actual y perspectivas. Serie Políticas Públicas y Transformación Productiva*, CAF. Retrieved from <https://scioteca.caf.com/handle/123456789/379>

- Gobierno de México. (2018). Plan Nacional de Desarrollo México (2013-2018). <https://observatorioplanificacion.cepal.org/es/planes/plan-nacional-de-desarrollo-2013-2018-de-mexico>
- The Standard & Poor's Ratings Services Global Financial Literacy Survey (2014) *S&P Global Finlit Survey*. (2014) McGraw Hill Financial worked with Gallup, Inc. <https://gflec.org/initiatives/sp-global-finlit-survey/>
- OCDE/CAF (2020), *Estrategias nacionales de inclusión y educación financiera en América Latina y el Caribe: retos de implementación*. <https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/%5BES%5D%20Recomendaci%C3%B3n%20Principios%20de%20Educaci%C3%B3n%20Financiera%202005.pdf>
- Banco de desarrollo de América Latina y el Caribe (7 de Mayo del 2021). *¿Cómo están la inclusión y educación financiera en América Latina?*. <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2021/05/como-estan-la-inclusion-y-educacion-financiera-en-america-latina/>
- DANE (2017-2018). *Encuesta de Carga Financiera y Educación Financiera de los Hogares - IEFIC*.
- Asobancaria. (28 de Marzo 2016). *Educación financiera para el desarrollo sostenible del país*. <https://marketing.asobancaria.com/blog/educacion-financiera-para-desarrollo-sostenible-del-pais>
- Cano, G., Esguerra M del P., García. N., Rueda. L., y Velasco. A., (2014) *Inclusión financiera en Colombia* [https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sem\\_357.pdf](https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sem_357.pdf)
- Ley 115 de 1994. Por la cual se expide la ley general de educación. (p.15)
- Ley 1328 de 2009. Por la cual se dictan normas en materia financiera, de seguros, del mercado de valores y otras disposiciones. (Art 3. Numeral f)
- Ley 223 de 1995. Por la cual se expiden normas sobre Racionalización Tributaria y se dictan otras disposiciones. Art 249.
- TEDx Talks (13 feb 2020). Mindful Finance: el verdadero poder del dinero | Elizabeth Sanchez | TEDxCascoViejo <https://www.youtube.com/watch?v=3A4r-FeYKD4>
- Robins, T. (2022). *Dinero domina el juego*. Editorial. Planeta Publishing
- Gomez, J, D. (2016). *Hábitos de rico*. Editorial Planeta Colombiana S.A

## **ANEXOS.**



**ANEXO 1.**  
**ENCUESTA DE RECOLECCION DE DATOS**

Esta encuesta se realizará de forma CONFIDENCIAL Y ANÓNIMA, es importante que responda con sinceridad, la encuesta tiene como objetivo ético, investigativo y académico en materia de conocimiento financiero a la hora de tomar decisiones financieras, ésta se realizará de manera breve, sencilla y fácil de responder.

- 1) Edad en años
  - a) Entre 18 y 25 años
  - b) Entre 26 y 35 años
  - c) Entre 36 y 45 años
  - d) Entre 45 y 55 años
  - e) Más de 55 años
- 2) Género:
  - a) Femenino
  - b) Masculino
  - c) Otro
- 3) Comunidad Étnica
  - a) Indígena
  - b) Afrodescendiente
  - c) Población vulnerable
  - d) Ninguna
- 4) Estado civil:
  - a) Soltero
  - b) Casado
  - c) Divorciado
  - d) Viudo
- 5) Nivel educativo
  - a) Primaria
  - b) Bachillerato – Técnico

- c) Universitario Pregrado
  - d) Universitario Postgrado
- 6) Ocupación:
- a) Empleado
  - b) Desempleado
  - c) Independiente
  - d) Pensionado
- 7) Tipo de vivienda
- a) Propia
  - b) Arrendada
  - c) Familiar
- 8) Cuáles son sus fuentes de ingresos:
- a) Salario
  - b) Ingresos adicionales
  - c) Ambas
- 9) Rango de ingreso mensual
- a) Menos de 1Smmlv
  - b) 1 Smmlv
  - c) Entre 2 Y 3 Smmlv
  - d) Más de 4 Smmlv
- 10) ¿Tiene alguna fuente de diversificación de ingresos que le permita establecer metas financieras a mediano y largo plazo para cubrir sus necesidades básicas, pagar deudas y sentir libertad financiera para tener gastos extras en entretenimiento, ocio, educación, ahorro e inversión o emprender un negocio?
- a) Si
  - b) No
- 11) ¿Cuáles otras fuentes de diversificación de ingresos tienen?
- a) Ahorro
  - b) Inversión
  - c) Emprendimiento

- 12) ¿Conoce usted las condiciones de una deuda financiera y considera que tiene un buen manejo de sus finanzas personales?
- a) Si
  - b) No
  - c) No estoy seguro
- 13) ¿Considera usted que tiene gastos impulsivos y ha identificado áreas en las que podría reducir gastos para ahorrar más dinero?
- a) Alimentación y snacks
  - b) Suscripciones y membresías (incluye gym, apps, celular)
  - c) Transporte y viajes
  - d) Ropa, entretenimiento y ocio
  - e) No tengo gastos impulsivos
- 14) ¿En época de desempleo o transición laboral ha establecido un fondo de emergencia para cubrir gastos inesperados en salud, vivienda y necesidades básicas?
- a) Si
  - b) No
- 15) ¿Dentro de sus metas a largo plazo, tiene establecido un plan de jubilación que le permita llegar a una libertad financiera?
- a) Si
  - b) No
- 16) ¿Ha participado en programas de educación financiera a través de?:
- a) Autoformación y ayuda de aplicaciones móviles
  - b) Educación superior
  - c) Asesor financiero
  - d) Ninguna de las anteriores

## 5.1 Resultados de la encuesta por variación porcentual:

Tabla 2.

Variación porcentual por variable y categoría en el resultado de las encuestas.

Variable	Categoría	Porcentaje	
Genero	Hombre	62%	
	Mujer	38%	
Edad	18 a 25	14%	
	26 a 35	24%	
	36 a 45	26%	
	45 a 55	11%	
Comunidad étnica	Más de 55	26%	
	Ninguna	91%	
	Población vulnerable	6%	
	Afrodescendiente	2%	
Estado civil	Indígena	1%	
	Soltero	40%	
	Casado	31%	
	Unión libre	19%	
Nivel educativo	Viudo	7%	
	Divorciado	4%	
	Primaria	11%	
	Bach-Téc	60%	
Ocupación	Pregrado	19%	
	Postgrado	11%	
	Desempleado	6%	
	Empleado	21%	
Tipo de vivienda	Independiente	68%	
	Pensionado	5%	
	Arrendada	38%	
	Familiar	21%	
Tipo de vivienda	Propia	41%	
	Tipo de vivienda	Arrendada	38%
	Familiar	21%	
	Propia	41%	
Fuentes de ingresos	Salario	28%	
Ingresos adicionales	46%		
Ambas	26%		
Rango de ingreso mensual (en Smmlv)	-1	24%	
1	36%		
2 - 3	25%		
4	15%		
Fuente de ingreso extra	Si	49%	
No	51%		
Fuentes de ingresos extra	Ahorro	11%	
Ahorro, Emprendimiento	4%		
Ahorro, Inversión	4%		
Ahorro, Inversión, Emp	1%		
Emprendimiento	36%		
Inversión	6%		
Inversión, Emprendimiento	2%		
Ninguna	36%		
Conocimiento sobre condiciones de deuda	Si	62%	
No	19%		
No está seguro	19%		

Considera que tiene gastos impulsivos	Si	49%
	No	51%
Tiene un fondo de Emergencia	Si	42%
	No	58%
Tiene un plan de Jubilación	Si	58%
	No	42%
Ha participado en planes de formación	Si	29%
	No	44%
	Autoformación	27%
Total		100%

Nota. Resultado tabulado de encuesta realizada por variable y categoría expresados en variación porcentual