



TRABAJO DE GRADO
**ANÁLISIS DE LA RELACIÓN ENTRE LA EDUCACIÓN FINANCIERA, LAS
FINANZAS PERSONALES Y EL EMPRENDIMIENTO EN COLOMBIA**

Alba Lucia Castrillón Hurtado
Leonardo Antonio Gómez Marín
Mónica María Suazo Quintero

Trabajo de grado presentado para optar al título de Contador Público

Asesor Metodológico
Carlos Mario Ospina Zapata

Asesor temático
Andrés Fernando Grajales Marín

Universidad de Antioquia
Facultad de Ciencias Económicas
Contaduría Pública
Medellín, Antioquia, Colombia
2022

Cita	(Castrillón Hurtado, Gómez Marín & Suazo Quintero, 2022)
Referencia	Castrillón Hurtado, A. L., Gómez Marín, L. A. & Suazo Quintero, M. M. (2022). Análisis de la relación entre la educación financiera, las finanzas personales y el emprendimiento en Colombia. [Trabajo de grado profesional]. Universidad de Antioquia, Medellín, Colombia.
Estilo APA 7 (2020)	



Centro de Documentación Economía

Repositorio Institucional: <http://bibliotecadigital.udea.edu.co>

Universidad de Antioquia - www.udea.edu.co

Rector: John Jairo Arboleda

Decano/Director: Sergio Iván Restrepo

Jefe departamento: Martha Cecilia Álvarez

El contenido de esta obra corresponde al derecho de expresión de los autores y no compromete el pensamiento institucional de la Universidad de Antioquia ni desata su responsabilidad frente a terceros. Los autores asumen la responsabilidad por los derechos de autor y conexos.

ANÁLISIS DE LA RELACIÓN ENTRE LA EDUCACIÓN FINANCIERA, LAS FINANZAS PERSONALES Y EL EMPRENDIMIENTO EN COLOMBIA

Resumen

Este artículo busca analizar la relación entre la educación financiera, las finanzas personales y el emprendimiento a nivel nacional. A partir del cuestionario aplicado a las microempresas y personas en el año 2015, realizado por la encuestadora IPSOS – NAPOLEON FRANCO, para la Superintendencia Financiera y el Banco de las Oportunidades, sobre educación e inclusión financiera (Superintendencia Financiera de Colombia, 2015). Según el análisis de la encuesta se logra evidenciar que si las personas y las microempresas cuentan con un mayor nivel de educación financiera es más probable que se quejen de las entidades financieras, al mismo tiempo, existe mayor probabilidad de que estos indiquen que el sector financiero tiene productos que se ajusten a sus necesidades y a su vez es más probable que confíen en estas; de igual modo, existe mayor control en la separación del dinero del negocio y menos probabilidad de adquisición de préstamos. No obstante, existen falencias en los conocimientos de aseguramiento en caso de quiebra de las entidades financieras.

Palabras claves

Educación Financiera, Finanzas Personales, Emprendimiento, Planeación Financiera.

Abstract

This article seeks to analyze the relationship between financial education, personal finance and entrepreneurship at the national level. Based on the questionnaire applied to microenterprises and individuals in 2015, carried out by the ipster IPSOS – NAPOLEON FRANCO, for the Superintendencia Financiera and the Banco de las Oportunidades, on

education and financial inclusion (Superintendencia Financiera de Colombia, 2015). According to the survey analysis, it is possible to show that if individuals and micro-enterprises have a higher level of financial education, they are more likely to complain about financial institutions, at the same time, there is a greater likelihood that they will indicate that the financial sector has products that fit their needs, and in turn are more likely to rely on them, so there is greater control over the separation of money from the business and less likely to take loans. However, there are lacks in the knowledge of insurance in the event of bankruptcy of financial institutions.

Keywords

Financial Education, Personal Finance, Entrepreneurship, Financial Planning.

Introducción

Las finanzas a través del tiempo han adquirido altos niveles de importancia, incidiendo en gran medida en las decisiones que puedan tomarse no solo a nivel personal sino también a nivel familiar y social, es por ello, que surge la necesidad de adquirir bases sólidas que permitan a los individuos desarrollar habilidades en materia financiera, a su vez buscar herramientas que les permita adquirir y desarrollar prácticas útiles para la toma de decisiones. Lo anterior apoyado en lo expuesto por Mejía y Rodríguez quienes plantean que:

La educación financiera es crítica para la inclusión, pues no solo facilita el uso efectivo de los productos financieros, sino que también ayuda a que las personas desarrollen las habilidades para comparar y seleccionar aquellos que mejor se adaptan a sus necesidades y posibilidades, empoderándolos para ejercer sus derechos y responsabilidades (Mejia Anzola & Rodríguez Guzmán, 2016).

Cabe señalar que “En Colombia se han realizado múltiples esfuerzos públicos y privados para fomentar la EEF¹” (CIEEF, 2017). Lo anterior con el fin buscar nuevas medidas que contribuyan al desarrollo tanto social, económico y cultural, con fines a disminuir las altas tasas de desigualdad y pobreza, buscando a través de estas fortalecer el crecimiento económico del país. Lo anterior se apoya en lo señalado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (Citado por CIEEF, 2017) quien considera que “una política de EEF articulada y bien dirigida facilita la reducción de la pobreza y la desigualdad, permite una mayor efectividad en las acciones de inclusión financiera”.

Con el fin de profundizar más sobre este tema, el presente trabajo tiene como propósito realizar un análisis de la relación entre la educación financiera, las finanzas personales y el emprendimiento en Colombia, el cual se relaciona con la línea de investigación de “Contabilidad y Finanzas” que hace parte del eje problemático “Análisis Contable” según la clasificación dada en el libro Caminos Contables (Machado Rivera, 2016). Dicho análisis busca establecer una perspectiva financiera que permita valorar de forma eficiente los recursos con los que cuentan los pequeños empresarios y las personas del común quienes podrían generar ideas de negocio y convertirse en futuros emprendedores. Es importante considerar que el termino emprendimiento para el presente trabajo se asocia con una idea de negocio, la cual puede consistir en innovar o mejorar un producto o servicio ya existente, a partir de lo anterior podría decirse que son las personas las que tienen ideas de negocio y son estas las que normalmente tienden a iniciar como microempresarios ya sea de manera formal o informal.

¹ Educación Económica y Financiera

Para establecer el análisis de la relación entre la educación financiera, las finanzas personales y el emprendimiento, se utilizó como estrategia metodológica una regresión logística aplicada a partir del cuestionario sobre inclusión y educación financiera realizado a las microempresas y personas en el año 2015, por la encuestadora IPSOS NAPOLEON FRANCO, por medio de la cual se pretende identificar las principales decisiones financieras tanto para las personas como para el emprendimiento, y de igual modo reconocer el nivel de confianza de éstos frente al sector financiero, determinar las principales fuentes de apalancamiento y cuantificar el nivel de educación con el que éstos cuentan.

En este mismo sentido, es importante considerar que según los resultados obtenidos en las pruebas PISA presentadas por los estudiantes Colombianos en el año 2012, se evidencian claras deficiencias en el tema de educación financiera, “resultado que dejó al país debajo del promedio de los países de la OCDE” (CIEEF, 2017). Frente a lo anterior, es de resaltar que la educación financiera es un factor clave a la hora de disminuir la brecha entre la pobreza y la desigualdad, ya que es precisamente ésta provee las herramientas para generar progreso, promoviendo así el desarrollo social, cultural y económico del país. Cabe señalar que “la pobreza y ser pobre no es consecuencia de un bajo ingreso económico; sino de un proceso que se define en la falta de capacidades de las personas” (Rodríguez Camejo, s.f) de esto se puede deducir que, a mayores habilidades y destrezas en materia financiera, es posible tomar mejores decisiones económicas, lo que a su vez repercutiría en mejorar la calidad de vida de los individuos.

Marco de referencia

Colombia se ha caracterizado por ser un país que busca contribuir a las diferentes industrias con fines a aumentar la generación de riqueza y mejoramiento continuo de la economía

nacional; frente a esto, se han planteado diversas normas que respaldan y promueven temas tales como la educación financiera, finanzas personales y el emprendimiento, dentro de las cuales se destacan las leyes 1014 de 2006, 1328 de 2009, 1429 de 2010, el decreto 457 de 2014 y la ley 2069 de 2020. La primera de ellas tiene por objeto “promover el espíritu emprendedor en todos los estamentos educativos del país, en el cual se propenda y trabaje conjuntamente sobre los principios y valores que establece la Constitución” (Congreso de Colombia, 2006), la segunda ley tiene como propósito promover una adecuada educación de los consumidores financieros por parte de las entidades financieras (Congreso de Colombia , 2009). A lo anterior se suma lo establecido en la ley 1429 de 2010 cuyo objeto es la “formalización y la generación de empleo, con el fin de generar incentivos a la formalización en las etapas iniciales de la creación de empresas” (Congreso de Colombia , 2010). Por su parte el decreto 457 de 2014 por medio del cual “se organiza el Sistema Administrativo Nacional para la Educación Económica y Financiera, crea una Comisión Intersectorial y se dictan otras disposiciones” (Ministerio de Hacienda y Crédito Público, 2014). En este mismo sentido, la ley 2069 de 2020 tiene por objeto “establecer un marco regulatorio que propicie el emprendimiento y el crecimiento, consolidación y sostenibilidad de las empresas, con el fin de aumentar el bienestar social y generar equidad” (Congreso de Colombia , 2020). A través de dichas normas se busca fomentar el manejo óptimo de los productos financieros, dar a conocer la funcionalidad y beneficios de estos con propósitos a incentivar el ahorro, la creación de nuevas empresas y mejorar la toma de decisiones financieras.

La Educación financiera es un factor clave para superar los niveles de pobreza y desigualdad que se presentan en la población, esto va ligado al desarrollo económico de la sociedad. Sin embargo, “los niveles de pobreza y desigualdad siguen siendo altos y la exclusión financiera

continúa afectando a sectores, tanto de la población urbana como rural, lo que puede dificultar el futuro desarrollo económico y social de la región” (García, Grifoni, López, & Mejía, 2013).

Según el Reporte de Inclusión Financiera del año 2018 emitido por la Banca de las Oportunidades y la Superintendencia Financiera de Colombia se plantea que:

Cerca de 23,5 millones de adultos tenían por lo menos un producto activo o vigente, esto fue el 68,5% de la población adulta del país y 84,1% de los adultos incluidos financieramente [...]. Por departamentos, el nivel de uso osciló entre 74,4% y 87,3%, una diferencia de 12,9 puntos porcentuales. Los departamentos con mayor nivel de uso fueron Antioquia (87,3%), Bogotá (86,9%) y Huila (86,7%), mientras que los que registraron el menor nivel de uso fueron Arauca, Vichada y Vaupés, con niveles inferiores a 79,0%. (Superintendencia Financiera Colombia y Banca de las oportunidades, 2018).

Es de anotar, que la educación financiera a lo largo del tiempo se ha caracterizado por ser una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones financieras, tanto a nivel personal como empresarial, esto ha generado la necesidad de formación y adquisición de bases sólidas en cuestiones financieras, ya que de la capacidad de planeación y formación que se tengan en este tema dependerá en gran medida el éxito en el manejo de los recursos que cada individuo posea, siendo más acertado a la hora de ahorrar, invertir, consumir, entre otros. Lo anterior concibe nuevos escenarios en los diversos contextos históricos ampliando los niveles de importancia de la educación financiera. Es por lo que, en el año 2008, luego de la crisis financiera conocida como la crisis subprime se amplía la necesidad de fomentar la educación financiera en la población.

De igual manera, las finanzas personales brindan una orientación más precisa en materia financiera a los individuos, facilitando la toma de decisiones frente a sus recursos personales. Figueroa (2009), señala que “las finanzas personales proporcionarán herramientas que permiten identificar los recursos económicos y los gastos, la importancia del ahorro o del consumo futuro”.

En este mismo sentido, se ha observado que las finanzas son una herramienta de gran utilidad tanto para los empresarios como para las personas, cabe señalar que:

En el manejo práctico hemos visto una gran división entre las empresariales y las personales en el primer caso la teoría ha investigado y desarrollado un sin número de herramientas con el fin de entregarle instrumentos idóneos a las empresas, mientras a las segundas los expertos han dejado que ellas se desarrollen de acuerdo con la experiencia de cada individuo.
(Carangui Velecela, Garbay Vallejo, & Valencia Jara, 2017)

Según lo establecido por Tabi Fuerez (2020) en su artículo sobre Educación Financiera en los emprendimientos, existe un bajo nivel en cuanto a la preparación en educación financiera que tienen las personas, lo cual se evidencia a partir del simple hecho de conservar un registro continuo de entradas y salidas de los recursos económicos que dicho individuo posee, el uso de un presupuesto comercial, las limitantes para obtener dicha formación financiera y la gran incidencia en el nivel de formación académica desde su niñez hasta la adultez.

Considerando además que la inmersión en el uso de los servicios y productos financieros podría servir como puente para la disminución de la pobreza y la desigualdad social. Vale la pena resaltar que el emprendimiento es considerado uno de los dinamizadores de la economía mundial, por lo cual en los últimos años se ha convertido en uno de los temas más

importantes de todos los gobiernos para el diseño de planes, programas y proyectos de las políticas públicas de creación de empresa y nuevos negocios (Buitrago, Noviembre de 2014).

Respecto al emprendimiento, lo que se pretende con el marco normativo que lo regula a nivel nacional es “la formalización y la generación de empleo, con el fin de generar incentivos a la formalización en las etapas iniciales de la creación de empresas; de tal manera que aumenten los beneficios y disminuyan los costos de formalizarse” (Congreso de la República, 2010). Así pues, existen otras normas que buscan fortalecer el emprendimiento en el país, entre estas vale la pena resaltar la ley 1410 de 2006 que busca incentivar y promover una cultura de emprendimiento a nivel nacional, fortaleciendo un sistema público y la creación de una red de instrumentos productivos, así como crear un vínculo entre el sistema educativo y el sistema productivo mediante la formación basada en competencias (Congreso de la República, 2006).

Por otra parte, “la innovación es uno de los elementos clave de la actividad emprendedora. El emprendedor innova mediante la introducción de ideas o el mejoramiento de productos y servicios” (Xavier A. & Sara, 2016, Pag 351). En este mismo sentido, el emprendimiento “constituye por su parte la fuerza interior que permite la creación de una empresa. Así mismo, la educación es un factor relevante para la tarea de emprender una nueva compañía” (Benjumea & Jaime, 2017, pág. 12). Con lo planteado por los autores, se puede establecer que existe una estrecha relación entre la innovación y el emprendimiento, lo cual da como resultado la generación de nuevas ideas y a su vez se constituye en una de las principales fuentes de empleo para el país y un motor de desarrollo económico a nivel nacional.

A partir de lo anterior, surge la necesidad de que los pequeños empresarios se familiaricen con conceptos básicos sobre educación financiera, con el fin de tener mayor claridad sobre las decisiones que se requieran en esta materia. Es de tener en cuenta que el término educación “consiste en preparación y formación para inquirir y buscar con sabiduría e inteligencia, aumentar el saber, dar sagacidad al pensamiento, aprender de la experiencia, aprender de otros” (León, 2007, pág. 602). Entendiendo así la educación como la acumulación de conocimientos que las personas van adquiriendo a lo largo de su vida, ya sea de forma empírica o a partir de la academia, los cuales lo direccionan de una forma más acertada a la hora de tomar decisiones. En lo referente al término finanzas, se tiene que estas “estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo. Dos características distinguen a las decisiones financieras de otras decisiones de asignación de recursos: los costos y los beneficios de las decisiones financieras” (Bodie & Merton, 2004, pág. 2). En concordancia con lo anterior, las finanzas pueden ser entendidas como el análisis y la forma como los individuos distribuyen sus recursos frente a las diferentes alternativas existentes y tomar decisiones óptimas que le permitan utilizar los recursos financieros disponibles con el fin de optimizarlos y generar rentabilidad a partir de ellos. La educación financiera es definida por la (OCDE, 2015a, citado por García, Grifoni, López & Mejía, 2013) como:

El proceso por el cual los consumidores/inversionistas financieros mejoran su comprensión de los productos financieros, los conceptos y los riesgos, y, a través de información, instrucción y/o el asesoramiento objetivo, desarrollan las habilidades y confianza para ser más conscientes de los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber a dónde ir para obtener ayuda y ejercer cualquier acción eficaz para mejorar su bienestar económico (p.15).

La importancia de este tema radica en que los conocimientos con los que cuentan los individuos tendrán un gran impacto en las decisiones que ellos tomen en materia financiera, dado que de esta forma podrán considerar las decisiones adversas y a su vez evaluar las mejores alternativas a la hora de adquirir productos y servicios financieros. Es evidente la relevancia que ha tomado la educación financiera, frente a lo cual se han venido desarrollando diversos mecanismos para promover el aprendizaje frente a este tema, por ello es fundamental la relación con el entorno y la relación con entidades que fomentan el desarrollo de dichos saberes. En este sentido el Ministerio de Hacienda y Crédito Público en el año 2010 señala que:

Considerando la importancia del tema para el desarrollo de la sociedad en general y para la economía del país, tuvo la iniciativa de implementar la educación financiera con el objetivo de estructurar a nivel de la población general la intervención sobre educación financiera. Esto indica que dicho tema es relevante no solo al nivel personal sino también al estatal (López García, 2016)

Igualmente, el gobierno nacional puso en marcha la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera (ENEEF), “orientada a mejorar la manera como se ofrece la educación económica y financiera a la población del país en las distintas etapas de la vida” (CIEEF, 2017, pág. 9)

Es preciso aclarar que todos estos conceptos van enfocados a mejorar el conocimiento y las habilidades de los habitantes, y de esta forma se pretende obtener una población más educada financieramente, tema que también se complementa con los conocimientos que estos adquieren a través del desarrollo de actividades cotidianas, siendo la planeación financiera un elemento fundamental para ello, ya que mediante ésta “se puede lograr metas alcanzables

en un entorno financiero, económico y social, a la vez de comprender diversas variables que afectan la toma de decisiones financieras” (Figuerola, 2009, pág. 129).

Habría que decir también que, se fortalece los conocimientos financieros en los individuos y se espera una mejora en la toma de decisiones, generando así bienestar financiero. Compromiso Empresarial (2014) expone que el bienestar financiero “es el reflejo del nivel de educación financiera que cada uno posee, el cual, de acuerdo a investigaciones, muestra una alta correlación entre el crecimiento económico y los indicadores sociales” (citado por Vallejo Trujillo & Martínez Rangel, 2016). Así mismo es importante comprender la gestión financiera de los negocios ya que este es uno de los factores claves para alcanzar el éxito.

Conforme a lo anterior, es importante mencionar que “las instituciones mundiales y la Unión Europea insisten en encaminar la educación hacia el emprendimiento” (Núñez L & Núñez M, 2016, pág. 1071) El emprendimiento o entrepreneurship es definido por Shane & Venkataraman (2000) como “the scholarly examination of how, by whom, and with what effects opportunities to create future goods and services are discovered, evaluated, and exploited” (p.218). Seguidamente, los emprendedores son parte fundamental del desarrollo económico, dado que son ellos quienes aportan nuevas ideas innovadoras las cuales tienen fuerte impacto en la sociedad. Sin embargo, se requiere que las nuevas ideas de negocio garanticen el equilibrio entre lo económico y lo ambiental. Juliá (2013), plantea que “se requiere una economía diferente, basada en el conocimiento, que haga un uso inteligente del mismo, que incorpore creatividad, tecnología, que añada valor siendo realmente innovadora” (pág. 25).

Todo esto parece confirmar que es necesario cambiar la manera de pensar de los individuos, partiendo desde la premisa de un bien común que beneficie y que no perjudique a los diferentes actores que intervienen en el proceso, de modo que contribuya al cambio del modelo económico y que permita la toma de decisiones responsables y sostenibles.

Metodología

La investigación en la que se sustentan los planteamientos que se hacen en este artículo, se realizan con base en un modelo de regresión logística simple y otro ordenado aplicado a una fuente de información secundaria. Para ello, se tomó como base el cuestionario aplicado a las microempresas y las personas en el año 2015, realizado por la encuestadora IPSOS - NAPOLEÓN FRANCO, para la Superintendencia Financiera y el Banco de las Oportunidades, sobre educación e inclusión financiera. En la encuesta IPSOS NAPOLEÓN se indica que es una muestra tomada al azar de las diferentes regiones del territorio nacional que involucra diferentes preguntas que permiten tener un mayor conocimiento sobre uso, información, educación, percepción y varios aspectos acerca de los productos financieros. En ese sentido, se trata de identificar algunas correlaciones y causalidades probabilísticas entre las variables objeto de análisis que ayuden a encontrar relaciones entre algunos aspectos correspondientes con la educación financiera de las personas y la posibilidad de emprendimiento. En la búsqueda de información con fines a cumplir el propósito del presente trabajo se abordaron las diversas preguntas contenidas en la encuesta, de las cuales se seleccionaron las más acordes a la temática de investigación, adicionalmente, estas se corrieron en el software R y de acuerdo con la matriz de correlación se seleccionaron las que arrojaron resultados más significativos. A su vez también se tuvo en cuenta aquellas que arrojaron un p-value mayor a dos (valor absoluto) después de aplicar la técnica del modelo de

regresión logística. Dicha técnica tiene diferentes formas de abordar los problemas de acuerdo con la estructura de los datos.

Seguidamente, se plantea un modelo logístico simple, que se utiliza cuando la variable a explicar (dependiente), puede tomar valores probabilísticos, determinados a 0 y 1, (Greene, 2012). De acuerdo con lo indicado (Wooldridge, 2016), las técnicas tradicionales de modelos lineales no son adecuadas o presentan desventajas para hacer la estimación cuando se tiene esa estructura de datos, por eso se justifica la utilización de ese tipo de modelos.

Para un segundo caso, se plantea la necesidad de utilizar, en términos metodológicos, un modelo de regresión logística ordenado. La selección del modelo se justifica porque las variables están limitadas a unos valores específicos que tienen un orden de calificación, por ejemplo (1 a 10), dadas estas particularidades, las técnicas econométricas establecen que se debe utilizar un logit ordenado (Greene, 2012), porque las técnicas tradicionales, no son adecuadas, como ya se había señalado en el párrafo anterior, (Wooldridge, 2016).

La construcción de ambos modelos logit, se hacen por medio de los comandos `glm` y `polr`, de los paquetes `mlogit` y `MASS`, en el Software R (R Core Team, 2019). Una vez analizadas las respuestas de la encuesta e identificando las posibles relaciones, se encuentran varios modelos que resultan de interés para el trabajo.

El método de Regresión Logística Simple (RLS), permite relacionar la probabilidad de una variable cualitativa binaria (entre 0 y 1), en función de otras variables cuantitativa o cualitativas. La aplicación principal RLS es la de clasificación binaria, en el que las observaciones se clasifican en un grupo u otro dependiendo del valor que tome la variable empleada como predictor. Por ejemplo, clasificar a una persona que responde una encuesta

como 1 (uno) si tiene una cuenta bancaria y 0 (cero) si no la tiene. Es necesario resaltar que, aunque la RLS permite clasificar, se trata de un modelo que relaciona el logaritmo de la probabilidad de pertenecer a un grupo o al otro.

De igual forma existen distintas técnicas estadísticas para calcular la significancia de un modelo de RLS, conocido con el p-value. Se indica que el modelo tiene sentido, observando la capacidad que tenga de mostrar una mejora respecto a lo que se conoce como modelo nulo. Para determinar la significancia individual de cada uno de los predictores introducidos en un modelo de RLS se usa el estadístico Z y el test Wald chi-test, utilizados para calcular los p-value que se muestran en las tablas de resumen luego de correr los datos en el Software R.

Por otro lado, se utilizan otros dos tipos de modelo que, por la estructura de los datos, ya no pueden ser tratados con la RLS, sino que se plantea la necesidad de utilizar, en términos metodológicos, un modelo de regresión logística multinomial y el ordenado. La selección del modelo ordenado se justifica porque la variable dependiente está ordenada y limitada entre una escala de 1 a 10, mientras que el multinomial se selecciona en los casos que la variable dependiente no esté ordenada pero que no toma valores entre 0 y 1, sino varios valores. Dadas estas particularidades, las técnicas econométricas establecen que se debe utilizar un Logit ordenado o el multinomial (Greene, 2012).

La construcción del modelo Logit ordenado y el multinomial se hace por medio del comando `polr` y el `multinom`, de los paquetes `MASS` y `nnet`, en el Software R. El nombre de los comandos proviene de la regresión logística de cuotas proporcionales, resaltando la suposición de cuotas proporcionales en nuestro modelo.

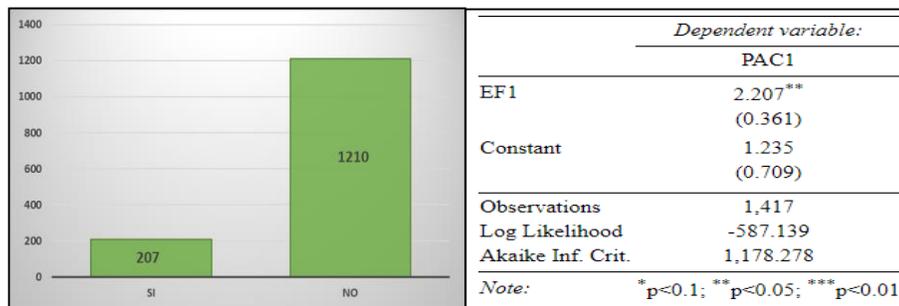
Para analizar la relación entre la educación financiera, las finanzas personales y el emprendimiento, se tomaron como referentes de información, las fuentes secundarias tales como libros, artículos de revista y el análisis e interpretación de la encuesta realizada a diferentes personas y microempresas del territorio nacional. Adicionalmente, en la consecución de las bases de datos de la población objetivo para la ejecución del instrumento y las fuentes secundarias utilizadas fueron: bases de datos y consulta en la web. Dichas fuentes fueron de gran utilidad para la obtención de los resultados del presente trabajo de investigación.

Resultados

En este apartado del presente artículo de investigación se sustentan la información obtenida a partir del análisis de los resultados encontrados por medio del modelo de regresión logística simple, ordenada y múltiple, a través del cual se encontró las relaciones de dependencia probable entre las variables objeto de estudio.

En la siguiente ilustración se pueden observar los resultados obtenidos de la técnica del modelo de regresión logística de relacionar las variables EF1² y PAC1³.

Ilustración 1 Probabilidad de quejas en contra de una entidad financiera



Fuente: Elaboración Propia

² Educación Financiera Personas

³ Quejas en contra de una entidad financiera

Con base en la ilustración anterior, se puede afirmar que a mayor nivel de educación financiera en los individuos será mayor la probabilidad de que las personas se quejen del sistema financiero tales como bancos, cooperativas entre otros, debido que una mayor formación en educación financiera le facilitará tomar decisiones con mayor juicio frente a las alternativas de financiación disponibles. Basados en el modelo de regresión logística simple, manteniendo todas las demás variables constantes, permite evidenciar que cuando la educación financiera aumenta una unidad, es 1.207⁴ veces más probable (positivo) que las personas se quejen del sistema financiero. En este mismo sentido vale la pena señalar lo expuesto por Akin, Aysan, Ozcelik, Yildiran (como se citó en Solano Márquez, Vega Valencia, & Cárdenas Alba, 2015) quienes afirman que “un consumidor más informado toma mejores decisiones”, a partir de esto se logra evidenciar que es probable que a mayor nivel de educación financiera el consumidor cuente con bases más sólidas a la hora de elegir sus productos financieros, lo que le permitirá contar con fuertes argumentos para quejarse o hacer algún tipo de reclamación frente a los productos adquiridos, contrario a lo que ocurriría con un consumidor no educado financieramente quien no se queja del sistema financiero a falta de conocimientos, en otras palabras “los consumidores no tienen ni la capacidad técnica ni el conocimiento para evaluar el riesgo de los papeles que pueden adquirir en los mercados” (Blanco Baron, 2012).

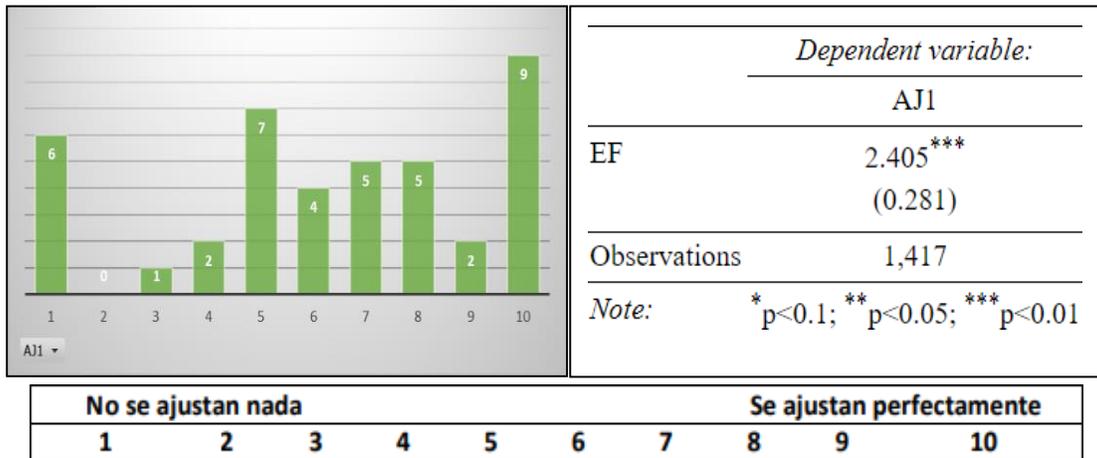
En la siguiente ilustración se pueden observar los resultados obtenidos de la técnica del modelo de regresión logística de relacionar las variables EF⁵ y AJ1⁶.

⁴ 2.207-1

⁵ Educación Financiera Personas

⁶ Ajuste de los productos financieros a las necesidades de los usuarios

Ilustración 2 Ajuste de los productos financieros a las necesidades de los usuarios



Fuente: Elaboración Propia

Teniendo en cuenta la importancia del sector financiero como fuente de apalancamiento para los nuevos emprendimientos, se logra observar que, basado en los resultados y manteniendo todas las demás variables constantes, cuando la educación financiera aumenta una unidad, es 1.405⁷ veces más probables que las personas indiquen que el sector financiero tiene productos o servicios que se ajustan a lo que ellos necesitan. De lo anterior, se infiere que mientras más alto sea el grado de formación en materia financiera de los emprendedores, estos estarán en capacidad de tomar la mejor elección entre uno u otro servicio y al mismo tiempo, evaluar las opciones que le generen menos costos de acuerdo con las necesidades que tenga su negocio, como son tasas de interés, plazos, seguros, comisiones entre otros. En este orden de ideas, se resalta que:

la educación financiera es crítica para la inclusión, pues no solo facilita el uso efectivo de los productos financieros, sino que también ayuda a que las personas desarrollen las habilidades para comparar y seleccionar aquellos que mejor se adaptan a sus necesidades y

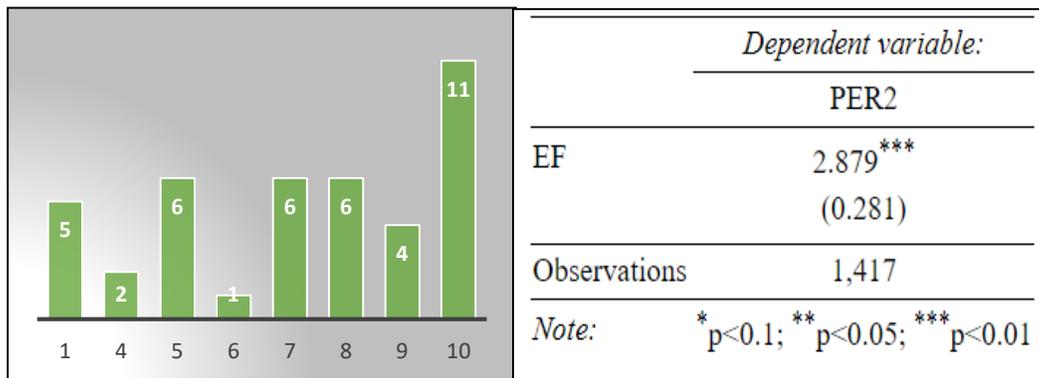
⁷ 2.405-1

posibilidades, empoderándolos para ejercer sus derechos y responsabilidades (Mejía Anzola & Rodríguez Guzmán, 2016).

Seguidamente, se puede inferir que las personas que cuentan con educación financiera tendrán mayor control sobre sus decisiones y optarán por productos financieros que se ajusten más a sus necesidades.

En la siguiente ilustración se pueden observar los resultados obtenidos de la técnica del modelo de regresión logística de relacionar las variables EF y PER2⁸

Ilustración 3 Confianza en las entidades financieras



Nada										Mucho									
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

Fuente: Elaboración Propia

De acuerdo con la experiencia obtenida por los emprendedores frente a los productos y servicios que ofrecen las entidades financieras y manteniendo todas las demás variables constantes, se puede decir que, cuando la educación financiera aumenta una unidad, es 1.87905⁹ veces más probable que las personas indiquen que confían en las instituciones financieras, lo que deja en evidencia que la educación financiera es un elemento fundamental

⁸ Confianza en las entidades financieras

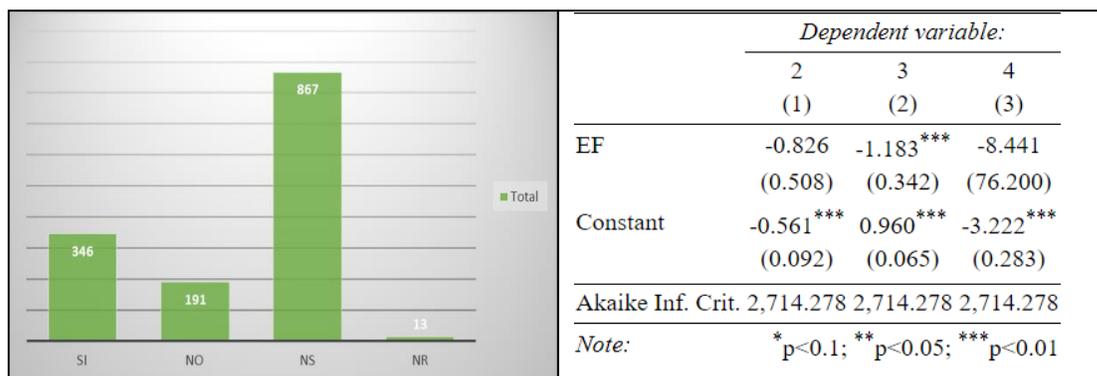
⁹ 2.879-1

para entender el sistema financiero, frente a esto se puede afirmar que existe una relación directa entre la educación y el acceso a los servicios financieros, mientras que las personas que tienen un bajo nivel de educación financiera tienen menos confianza en dichas entidades, lo que conlleva a que utilicen otras fuentes de financiación que en algunas ocasiones pueden ser más riesgosas. Por consiguiente, se puede considerar que “existe un nivel de desconfianza relativamente alto por parte de la población hacia el sistema bancario, lo cual lleva a que la gente acuda principalmente a sus amigos y familiares” (García, Grifoni, López, & Mejía, 2013).

Ahora bien, se logra evidenciar que las personas financieramente educadas tienen mayor tendencia a confiar en el sistema financiero debido a que cuentan con mejores bases en materia financiera que les permite comprender mejor los riesgos y los beneficios de sus decisiones, contrario con las personas que no cuentan con los conocimientos financieros quienes no tienen claridad acerca de la conveniencia de sus elecciones.

En la siguiente ilustración se pueden observar los resultados obtenidos de la técnica del modelo de regresión logística de relacionar las variables EF y T1¹⁰

Ilustración 4 Personas que no conocen los seguros de depósitos



Fuente: Elaboración propia

¹⁰ Personas que conocen los seguros de depósitos

Adicionalmente, se encontró que a medida que el grado de educación financiera aumenta y al mantenerse las demás variables constantes, cuando ésta aumenta en una unidad, es -2.183^{11} veces más probable (Signo negativo) que las personas indiquen que no saben si las entidades financieras se encuentran aseguradas en caso de quiebra. Mientras que si el coeficiente de la constante está relacionado con la respuesta 1 (si sabe), lo que implica que, cuando la educación financiera aumenta una unidad, es -0.04^{12} veces menos probable que las personas indiquen que si saben si las entidades financieras se encuentran aseguradas en caso de quiebra. En este sentido conviene aclarar que en Colombia existe el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras, una entidad cuyo propósito es “proteger la confianza de los depositantes y acreedores de las instituciones financieras inscritas” (FOGAFIN, 2021).

Cabe señalar que las personas en general requieren en muchas ocasiones de financiación, ya sea para realizar algún tipo de inversión, para ahorrar, para iniciar un negocio, entre otros, lo que hace importante que estos conozcan si las entidades que les proveen dicha financiación cuentan con seguros en caso de quiebra por parte de la entidad financiera, esto brinda un grado de confianza a la hora de buscar financiación, además de disminuir el nivel de exposición del riesgo al que se pueden ver expuestos.

En la siguiente ilustración se pueden observar los resultados obtenidos de la técnica del modelo de regresión logística de relacionar las variables EF2¹³ y D4¹⁴

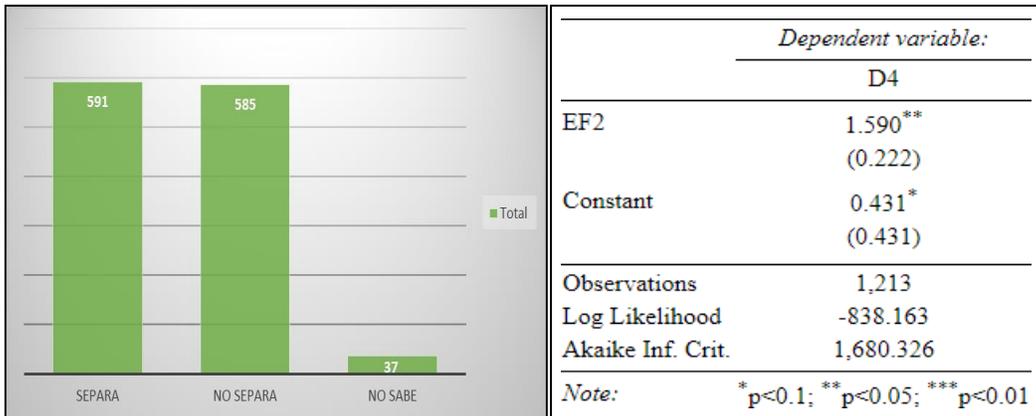
¹¹ -1.183-1

¹² 0.960-1

¹³ Educación Financiera Microempresas

¹⁴ Separación de Ingresos, Costos y Gastos generales de su negocio de los Ingresos, Gastos y Dinero personal

Ilustración 5 Empresarios que separan lo Ingresos, Costos y Gastos Personales de los del Negocio



Fuente: Elaboración Propia

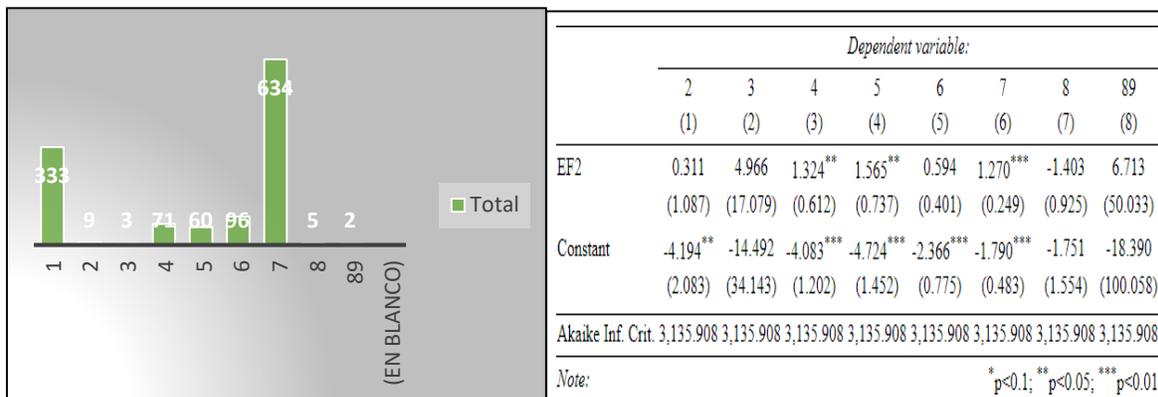
De igual modo se logró evidenciar que, basados en el modelo de regresión logística simple, y manteniendo todas las demás variables constantes, cuando la educación financiera aumenta una unidad es 0.590¹⁵ veces más probable que los empresarios mantengan separados los ingresos, gastos y en general el dinero de su negocio de los ingresos, gastos y dinero personales o del hogar. Como bien menciona Arrubla (2016) “se requiere la separación de las finanzas personales de la empresa; sustentada en la identificación de los instrumentos financieros”.

Con base en lo anterior, se observa que los empresarios financieramente educados tienen mayor tendencia a separar los recursos económicos del negocio respecto de los personales o del hogar. Como menciona Arrubla (2016) “tener bases estratégicas financieras que le conducirán a una acertada toma de decisiones y permitirá separar los flujos de caja personales de los empresariales”.

¹⁵ 1.590 – 1

En la ilustración 6 se pueden observar los resultados obtenidos de la técnica del modelo de regresión logística de relacionar las variables EF2 y CR1_1.¹⁶

Ilustración 6 Préstamos en dinero para el negocio en los últimos 12 meses (microempresas)



Fuente: Elaboración propia

Los valores correspondientes a la variable CR1_1 son los siguientes:

- 1 De un banco u otra entidad financiera, incluyendo tarjetas de crédito
- 2 Tarjeta de crédito de un establecimiento de comercio: supermercado o almacén por departamentos
- 3 Crédito con empresas de servicios públicos
- 4 Crédito de un proveedor
- 5 Préstamo con un prestamista, que algunas personas llaman crédito gota a gota
- 6 Préstamo con un familiar o amigo
- 7 Ninguna / No ha pedido ningún crédito
- 8 Cooperativas
- 89 Otro, Cual?

Manteniendo todas las demás variables constantes, cuando la educación financiera aumenta una unidad, es 0.27¹⁷ veces más probable que las personas indiquen que no han pedido prestado dinero para su negocio durante los últimos doce meses en una entidad financiera.

Lo que implica que, cuando la educación financiera aumenta una unidad, es -2.79¹⁸ veces menos probable que las personas indiquen, que han pedido prestado dinero para su negocio

¹⁶ Préstamos en dinero para el negocio en los últimos 12 meses

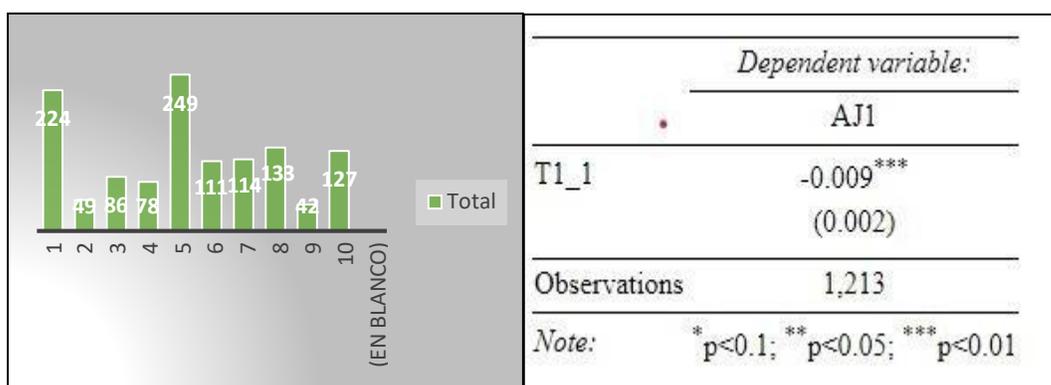
¹⁷ 1.270-1

¹⁸ -.1.790-1

durante los últimos doce meses en una entidad financiera. En este sentido vale la pena traer a colación lo expuesto por García et al (2013) quienes plantean en su texto “La Educación Financiera en América Latina y el Caribe” que prácticamente en promedio el 64% de los encuestados nunca han solicitado un crédito, siendo las principales razones el que no les gusta endeudarse. Adicionalmente, (Catarina UDLAP, s.f.) señala que “la educación financiera influye en la conducta de los individuos al tomar decisiones financieras relacionadas con cuestiones de deuda”.

En la ilustración 7 se pueden observar los resultados obtenidos de la técnica del modelo de regresión logística de relacionar las variables T1_1¹⁹ y AJ1.²⁰

Ilustración 7 Productos y/o servicios que se ajustan a las necesidades de los empresarios



No se ajustan nada					Se ajustan perfectamente				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

Fuente: Elaboración propia

La variable AJ1 es la dependiente frente a la variable explicativa T1_1, manteniendo todas las demás variables constantes, cuando la información que dan las entidades financieras en materia de costos, características del producto, condiciones, exclusiones, entre otros, es

¹⁹ Información de productos y servicios financieros completa

²⁰ Las entidades financieras ofrecen productos y/o servicios que se ajustan a las necesidades de sus usuarios

completa y a su vez esta aumenta en una unidad, es - 1.009²¹ menos probable que los microempresarios indiquen que los productos o servicios financieros se ajustan a sus necesidades. Hay que mencionar, además, que “se evidencia desinformación de parte de los funcionarios de las entidades a la hora de describir los programas o estrategias de educación financiera vigentes en cada una de sus instituciones” (Mora Caballero, 2018), lo que indica que a más información será menor la percepción de ajuste por parte de los usuarios.

Conclusión

Una vez realizado el análisis de la relación entre la educación financiera, las finanzas personales y el emprendimiento a nivel nacional, se logra concluir que la Educación Financiera tiene una influencia significativa en la toma de decisiones tanto a nivel personal como empresarial. A partir de los resultados obtenidos en el presente trabajo de investigación, se logra evidenciar que existe una estrecha relación entre la educación financiera, las finanzas personales, y el emprendimiento (pequeños empresarios), teniendo en cuenta que si las personas tienen mayor nivel de educación financiera tienen mayores bases de conocimiento para juzgar y elegir a las entidades financieras; es decir, cuentan con las habilidades para entender los riesgos y los beneficios de los productos y servicios financieros, al mismo tiempo es más probable que los productos ofrecidos por las entidades financieras se ajusten a las necesidades de los individuos y las microempresas y que a su vez confíen en estas, de igual modo, los usuarios y microempresarios cuentan con mayores habilidades para planear y organizar de manera separada los recursos económicos del negocio de los personales, evitando incurrir en obligaciones financieras innecesarias. No obstante, se pudo observar que

²¹ - 0.009 - 1

los programas de educación financiera ofrecidos por las instituciones financieras presentan deficiencias en su aplicación y cobertura. Finalmente cabe señalar que el presente trabajo puede servir como base para futuras investigaciones, extendiendo la aplicación de dichos modelos con bases de datos más actuales y resaltando la importancia de la aplicación de técnicas estadísticas que permitan profundizar y aprovechar la información disponible.

Referencias bibliográficas

- Arrubla Franco , M. (2016). Finanzas y Educacion Financiera en las empresas familiares PYMES. *Revista de Investigacion de la Escuela de Administracion y Mercadotecnia del Quindio EAM*, 99 - 118.
- Benjumea, A., & Jaime, J. (2017). Identificacion de factores esenciales para la creacion de empresas desde la perspectiva del emprendedor el caso del parque del emprendimiento. *Cuadernos de Contabilidad No 45* , 12.
- Blanco Baron, C. (2012). La informacion como instrumento de proteccion de los consumidores, los consumidores financieros y los inversionistas consumidores. *Opinion Jurídica, Vol. 11, No 21* , 135-152.
- Bodie, & Merton. (2004). Finanzas. México: Pearson Educación. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=jPTppKDvIv8C&oi=fnd&pg=PR19&dq=finanzas+&ots=eck4TMTXU0&sig=xpbT76kac20cf4CZIWj6vzFxf8#v=onepage&q=finanzas&f=false>
- Buitrago, J. A. (Noviembre de 2014). Emprendimiento en Colombia. *Administracion & Desarrollo, Volumen 43 No 59*, 7. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/318219623_Emprendimiento_en_Colombia
- Carangui Velecela, P. A., Garbay Vallejo, J., & Valencia Jara, B. D. (2017). Finanzas Personales: La influencia de la edad en la toma de decisiones financieras. *Revista de Investigación Científica Killkana Sociales - Vol. 1, N°3* , 81-88.
- Castellanos, M. C. (2017). *DNP*. Obtenido de <https://www.dnp.gov.co/Crecimiento-Verde/Documents/ejes-tematicos/ODS/SINERGIAS%20CV%20Y%20ODS-%20HACIA%20LA%20AGENDA%202030.pdf>
- Catarina UDLAP. (s.f.). *Biblioteca UDLAP*. Obtenido de http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lec/veron_c_ri/capitulo3.pdf

CIEEF, C. I. (Junio de 2017). *Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera de Colombia (ENEFF)*. Obtenido de https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/estrategia_nacional_educacion_economica.pdf

citado por Vallejo Trujillo, L. S., & Martínez Rangel, M. G. (2016). Perfil de Bienestar Financiero: Aporte hacia la mejora de una comunidad inteligente. *Investigacion Administrativa*, 82-95.

como se citó en Solano Márquez, M. D., Vega Valencia, L. V., & Cárdenas Alba, L. F. (2015). Determinantes del uso de tarjetas de crédito en México. Reflexiones sobre el papel de la cultura financiera. *RAITES*, 60-76.

Congreso de Colombia . (15 de Julio de 2009). *Función Pública*. Obtenido de <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=36841#:~:text=Establece%20los%20principios%20y%20reglas,obligaciones%20de%20los%20consumidores%20financieros>

Congreso de Colombia . (29 de Diciembre de 2010). *Presidencia de la Republica* . Obtenido de <http://wsp.presidencia.gov.co/Normativa/Leyes/Documents/ley142929122010.pdf>

Congreso de Colombia . (31 de Diciembre de 2020). *CIJUF*. Obtenido de <https://cijuf.org.co/normatividad/ley/2020/ley-2069.html>

Congreso de Colombia. (27 de Enero de 2006). *Secretaria del Senado* . Obtenido de http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley_1014_2006.html

Congreso de la República. (26 de Enero de 2006). *Secretaria del senado* . Obtenido de http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley_1014_2006.html

Congreso de la República. (29 de Diciembre de 2010). *secretaria del senado*. Obtenido de http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley_1429_2010.html

Figuroa. (2009). Las Finanzas Personales. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (65), ISSN: 0120-8160, 123-144. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/206/20612980007.pdf>

FOGAFIN. (Enero de 2021). *FOGAFIN*. Obtenido de <https://www.fogafin.gov.co/que-es-fogafin/quienes-somos>

Garcia, N., Grifoni, A., Lopez, J., & Mejia, D. M. (2013). La educación Financiera en América Latina y el Caribe . *Series de Políticas Públicas y Transformación Productiva*, No 12 , 1-96.

Greene, W. H. (2012). *Econometric Analysis 7th ed (International)*.

Juliá. (2013). Tribuna de opinión: Emprendimiento y Universidad. Una referencia al caso de España y a la UPV. *REVESCO: revista de estudios cooperativos N° 113*, 7-27.

- León. (2007). Qué es la educación. *Educere 11(39)*, 595-604. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/356/35603903.pdf>
- López García, J. (2016). *Las Finanzas personales, un concepto que va más allá de su estructura. Estado del Arte Período 2006-2016*. Obtenido de https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/11784/LopezGarcia_JuanCarlos_2017.pdf?sequence=2
- Machado Rivera, M. A. (2016). *Caminos Contables. Problemas y Metodologías para el desarrollo de la investigación*. Medellín: Grupo de Investigaciones y Consultorías Contables –GICCO–.
- Mejía Anzola, D. M., & Rodríguez Guzmán, G. (2016). Determinantes socioeconómicos de la educación financiera. *Serie de Políticas Públicas y Transformación Productiva; No 23, Bogotá: CAF, Retrieved from*, 11.
- Ministerio de Hacienda y Crédito Público, M. (28 de Febrero de 2014). Obtenido de <http://wsp.presidencia.gov.co/Normativa/Decretos/2014/Documents/FEBRERO/28/DECRETO%20457%20DEL%2028%20DE%20FEBRERO%20DE%202014.pdf>
- Mora Caballero, W. A. (2018). *La educación financiera y su impacto en las finanzas personales de los usuarios finales del sistema financiero en la ciudad de Ibagué Tolima*. Obtenido de <http://repository.ut.edu.co/bitstream/001/2931/1/T%200966%2012%20CD7006.pdf>
- Núñez L, L., & Núñez M, M. (2016). Noción de emprendimiento para una formación escolar en competencia emprendedora. *Revista Latina de Comunicación Social, 71*, 1069 - 1089.
- R Core Team. (2019). *R: A Language and Environment for Statistical Computing*. Vienna, Austria.
- Rodríguez Camejo, R. (s.f). *La educación: elemento clave en la reducción de la pobreza y la desigualdad*. Obtenido de Unescoetxea: https://www.google.com/url?sa=t&source=web&rct=j&url=http://www.unescoetxea.org/dokumentuak/CursoODS2015_18_educacionreduccionpobreza.pdf&ved=2ahUKEwiXz5STq5DuAhXPEVkfHfHrCtsQFjAAegQIARAB&usg=AOvVaw3esE9NxsuUOoiaTut-2Tgs&cshid=1610246442440
- Superintendencia Financiera Colombia y Banca de las oportunidades. (2018). Obtenido de https://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/2020/09/Informe_RIF_2018_compressed.pdf
- Superintendencia Financiera de Colombia. (2015). *Superintendencia Financiera de Colombia*. Obtenido de <https://www.superfinanciera.gov.co/inicio/informes-y-cifras/informes/inclusion-financiera/estudio-de-demanda/primer-toma-10098212>

Tabi Fuerez, L. R. (Mayo de (2020). *Dialnet*. Obtenido de Educacion Financiero en los Emprendimientos:
<http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/10416/2/02%20ICO%20730%20TRABAJO%20GRADO.pdf>

Wooldridge, J. M. (2016). *Introductory econometrics: A modern approach*. Nelson Education.

Xavier A., V. R., & Sara, O. R. (4 de Octubre de 2016, Pag 351). Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5802889>