



UNIVERSIDAD  
**Finis Terrae**

UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

# **ENTRENAMIENTOS EN EDUCACIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL COMPORTAMIENTO Y ELECCIÓN DE INVERSIONES EN LA GENERACIÓN Z**

VALERIA BAEZA GALDAMEZ

RODE FUENTES GONZALEZ

Proyecto de Tesis presentada a la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad Finis Terrae, para optar al título profesional de Ingeniería Comercial mención Finanzas

Profesores Guía

Ximena Claros

Nicolás Magner

Harald Schimunek

Santiago, Chile

2020



UNIVERSIDAD  
**Finis Terrae**

UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

# **ENTRENAMIENTOS EN EDUCACIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL COMPORTAMIENTO Y ELECCIÓN DE INVERSIONES EN LA GENERACIÓN Z**

**BAEZA VALERIA & FUENTES RODE**

Proyecto de Tesis presentado a la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad  
Finis Terrae, para optar al título de Ingeniería Comercial mención Finanzas.

Profesor(es) Guía:

XIMENA CLAROS NOTA 5.5

NICOLÁS MAGNER NOTA 5.5

HARALD SCHIMUNEK NOTA 5.6

Santiago, Chile

2020



## **DEDICATORIA Y AGRADECIMIENTOS**

Dedico esta tesis a mi familia y junto con ello agradecerles por ser mi mayor apoyo en cada momento de mi vida, agradecer además por mis profesores quienes ayudaron a mi formación y crecimiento, por los amigos y buenos equipos de trabajo encontrados al comenzar la tesis, y por último quiero por mi compañera de tesis y amiga Rode, por ser un soporte y por su perseverancia para la creación de este trabajo, el cual no fue fácil desde minuto uno, pero ha aumentado de manera considerable nuestro conocimiento y comprensión de la realidad en la que nos encontramos inmersos, donde existen falencias profundas como en todas las cosas, pero con la esperanza de hacerlo mejor en el futuro próximo. Gracias por todo, a todos lo que hicieron esto posible.

VALERIA BAEZA G.

El presente trabajo está dedicado a mi familia por haber sido mi apoyo a lo largo de toda mi carrera universitaria y a lo largo de mi vida. A mi familia, amigos y compañeros que me acompañaron en esta etapa, aportando a mi formación tanto profesional como ser humano.

Agradezco a Dios por ser mi guía y acompañarme en el transcurso de mi vida, brindándome paciencia y sabiduría para culminar con éxito mis metas propuestas. A mis padres por ser mi pilar fundamental y haberme apoyado incondicionalmente, pese a las adversidades e inconvenientes que se presentaron. A mis profesores quienes con su experiencia y conocimiento motivaron a desarrollarme como persona y profesional. Finalmente, a mi compañera Valeria, quien fue una pieza importante para lograr desarrollar la tesis, agradezco infinitamente su paciencia y disposición.

RODE FUENTES G.



UNIVERSIDAD  
**Finis Terrae**

UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

## ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN .....	6
1. REVISIÓN BIBLIOGRAFICA .....	11
2. METODOLOGÍA .....	14
3. RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	21
4. CONCLUSIÓN.....	32
5. BIBLIOGRAFÍA .....	34



## **RESUMEN EJECUTIVO**

Durante los últimos años se ha vuelto más relevante la necesidad de educación financiera, dado que este entrega herramientas para lograr un bienestar económico en las personas a corto y largo plazo, el gobierno ha implementado medidas para la ayuda de la población y su educación al respecto, sin embargo no se ha reflejado un impacto positivo en el ámbito económico, la generación Z pronto se encontrará en el mercado generando un impacto a largo plazo, por lo que se realizó una medición y evaluación de la capacidad que estos tienen para tomar decisiones en el ámbito financiero, además de aplicar un entrenamiento financiero online, obteniendo resultados que indican que el entrenamiento online genera un impacto distintivo respecto a los alumnos que no lo realizan en los temas de cálculo numérico y diversificación, en comparación a los que no realizaron el entrenamiento quienes presentan un mayor manejo de las comisiones y mercado de capitales, los cuales pueden ser influidos por el curso en el cual se encuentran.

**Palabras claves:** Educación Financiera, Bienestar Económico, Educación, Generación Z, Entrenamiento Financiero Online, Decisiones Financieras, Elección de Inversión.



## **1. INTRODUCCIÓN**

El impacto de la educación financiera en Chile y el mundo han tomado relevancia en los últimos años, dado que los niveles de educación financiera en las personas son bajos, es decir, las personas no poseen una buena capacidad en la toma de decisiones respecto a los productos que ofrece el mercado, tanto jóvenes que aún no acceden a productos financieros o no los conocen, como es el caso de personas de personas de mayor edad, según resultados oficiales de la encuesta PISA realizada en el 2018, este último grupo se caracterizan por tener un nivel más alto de endeudamiento, y por no realizan una eficiente planificación de su jubilación.

Según estudio del Banco central en el 2017, 66% de los hogares tiene deudas y el 55% pertenece al área de consumo (casas comerciales, banco, etc.), lo cual es preocupante a la hora de vislumbrar que el ahorro que tienen las personas adultas para su jubilación proviene del ahorro previsional obligatorio que se les descuenta de manera automática de su sueldo mes a mes , denotando lo deficiente de la educación financiera en ellos a largo de su vida, incluso en los resultados se encuentra que estas personas son más propensas a ahorrar para un imprevisto que para su vejez, destacando las falencias y poca sabiduría en el sistema económico del país, generando un retroceso en el correcto funcionamiento de este.

A su vez la última versión de la encuesta PISA, llevada a cabo por la OCDE, tuvo como objetivo evaluar cómo los sistemas educativos preparan a sus estudiantes para aplicar su conocimiento y habilidades en su vida actual como futura, la cual fue aplicada a alumnos de 15 años, sin embargo, de un total de 77 países participantes, 20 entregaron el módulo de educación financiera, dado que este es opcional. Si bien dentro de los países latinoamericanos (Perú, Brasil), según los resultados entregados, Chile obtuvo mejor rendimiento, pero se encuentra aún por debajo del promedio esperado por la OCDE.

La educación financiera se define como: el proceso por el cual los consumidores/inversionistas financieros mejoran su comprensión de los productos financieros, los conceptos y los riesgos, 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



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

obtener ayuda y ejercer cualquier acción eficaz para mejorar su bienestar económico (OCDE, 2005).

Si bien se define en el párrafo anterior que la educación financiera ayuda a mejorar el bienestar económico de las personas, debemos destacar que hay poca investigación respecto del nivel de educación financiera en la generación Z, la cual está próxima a impactar al mercado, dado que generarán sus primeros ingresos en los siguientes periodos, lo cual impulsa a la investigación propuesta a enfocarse en este grupo de individuos, junto con lo anterior resulta aún más favorable, ya que estos alumnos adquiere gran parte de los contenidos a través de plataformas virtuales, permitiendo adicionalmente conocer el impacto que tiene un entrenamiento financiero en formato online, generando una ventaja al llevar a cabo la dinámica a través de un medio masivo donde se lograra abarcando una mayor cantidad de personas.

Los estudios revisados, dan a conocer la escasez de educación financiera en personas adultas mayores, sin embargo, enfatizan que los jóvenes son un grupo vulnerable e importante para los programas en educación financieros, debido a que el análisis del ciclo de vida muestra que los conocimientos que se adquieren en ciertas etapas influyen en las decisiones que se toman día a día como las de largo plazo, destacando las experiencias que se adquiere al interactuar en el mercado financiero, como son los bancos o algunas casas comerciales dentro del retail.

La medición de la capacidad financiera en adultos mayores se realizó a través de las preguntas que miden tal conocimiento y que abarcan 4 temas en específico, los cuales son: conocimiento de mercado de capitales, cálculo numérico, diversificación del riesgo y conocimiento de las comisiones, dando como resultados una profunda falta de conocimientos sobre educación financiera (Lusardi, 2014).

Los estudios analizados hasta ahora miden el conocimiento de distintos grupos de personas, en distintas etapas de la vida, por lo que sus resultados entregan una guía del comportamiento de los grupos a los que se enfocan las dinámicas y el impacto que estos generan en la economía, que temas reforzar y/o enseñar a la población, qué medidas implementar para



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

ayudar, con el fin de asegurar el bienestar de la población y desarrollo del país tanto en el corto como largo plazo.

Esto nos lleva a la pregunta, ¿Qué impacto tiene el entrenamiento online de educación financiera en el comportamiento de la generación Z y su elección en inversiones?, al implementar un entrenamiento financiero online existen mejoras en la toma de decisiones de la generación Z y en la elección de inversión, como se explica en Jiang (2020), una mayor alfabetización financiera genera en inversores minoristas como para el mercado resultados beneficiosos para su desarrollo tanto en corto como largo plazo, ya que estas personas tienden a evitar el comercio frecuente, son conscientes de los cargos de inversión y compran fondos de inversión a través de canales directos, conjuntamente en Rosacker (2016) se afirma que al implementar un enfoque de enseñanza razonable y limitado en el tiempo en grupos de estudiantes entre los 18 a 22 años se logra observar extensión de sus conocimientos a varias áreas temáticas identificables dentro del concepto de alfabetización financiera, reconociendo que el número de preguntas utilizadas para evaluar cada dominio fue limitado; sin embargo, los resultados son definitivamente alentadores.

La finalidad del estudio que se lleva a cabo es medir el nivel de la educación financiera en la generación Z, por medio de un diagnóstico pre y post a la realización de un entrenamiento financiero en formato online, para luego evaluar el impacto que tiene dicho entrenamiento en la capacidad de la toma de decisión de esta generación y en el acercamiento al mercado financiero, enfocado a las inversiones.

El estudio en una primera instancia se basa en realizar un diagnóstico a 400 alumnos, con la finalidad de medir su capacidad financiera respecto a las decisiones que estos tomen, lo cual se llevó a cabo a través de la encuesta PISA anteriormente mencionada, teniendo por requisito pertenecer a la generación Z, con edades entre los 18 a 25 años, además de ser estudiantes en la carrera de ingeniería comercial, dado que estos alumnos se encuentran directamente relacionados con el mercado financiero, por lo que se asume en ellos un mayor manejo de los conceptos básicos de las finanzas.



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

La segunda etapa consta de realizar el entrenamiento financiero en formato online, a un grupo de 200 alumnos seleccionados en forma aleatoria del grupo inicial de 400, con el fin de poder analizar las diferencias entre estos grupos, aquellos que realizan y aquellos que no realizan el entrenamiento, la medición inicial que se menciona en el párrafo anterior se realizó en estudiantes pertenecientes a asignaturas del área de contabilidad y finanzas, dicha base se divide de manera aleatoria en 200 que contestaron la encuesta, y además realizaron el entrenamiento financiero online, y 200 restantes que no realizaron el entrenamiento, siendo este último el grupo de control. Además, se analiza el impacto que tiene dicho entrenamiento en los individuos. Los contenidos que se abarcan son cuatro: conocimiento de mercado de capitales, diversificación del riesgo, conocimiento de las comisiones y cálculo numérico, los cuales se dividen en seis videos con una duración de 6 a 11 minutos, definiendo dos semanas como duración máxima de la dinámica con los alumnos, así como indica el estudio de García (2013) el cual estudia la evolución y las tendencias en los programas de educación financiera, en donde se logra encontrar un método para el desarrollo del contenido y los tiempos a considerar.

Finalmente, la metodología concluye al realizar una evaluación comparativa de los 400 alumnos, 200 que participaron en el entrenamiento y 200 que no, para lo cual se aplica una evaluación basada en los 4 pilares fundamentales de Lusardi (2014), donde tiene como objetivo observar las diferencias existentes entre los grupos y el impacto que genera el entrenamiento financiero online.

Los resultados obtenidos, mostraron una mayor comprensión de los contenidos que abarcan el cálculo numérico y la diversificación, sin embargo, los temas en donde los alumnos que no realizaron el entrenamiento demostraron un mejor desempeño en mercado de capitales y comisiones, una de las variables que pudo haber influido mayormente fue el nivel de avance en la carrera, dado que la gran mayoría de la muestra que realiza el entrenamiento se encuentra cursando entre contabilidad y contabilidad gerencial, por lo que los contenidos que mayormente se estudian dentro de estas materias es el cálculo numérico, generando así una instancia para la aplicación y complemento de los conocimientos que se encuentran



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

aprendiendo en la actualidad, por otro lado, los que no realizan el entrenamiento concentran la muestra en el nivel de avance o curso de finanzas I a creación de nuevas empresas, en donde se toma un mayor conocimiento de mercado de capitales y su funcionamiento y en parte el tema de las comisiones.

Agregar que parte de los resultados obtenidos en la evaluación final, muestra que el 58% de los alumnos que realiza el entrenamiento, no tienen conocimientos previos de comisiones y/o mercado de capitales, por lo que se puede prever un desequilibrio en cuanto al nivel de conocimientos de los participantes a evaluar, también se obtiene de los resultados que de diez preguntas realizadas en la evaluación final los hombres logran una mayor proporción de respuestas correcta en cuatro preguntas, por otro lado, las mujeres solo en cuatro preguntas logran superar el promedio de correctas, dado que en su mayoría prevalece la respuesta “No se” por lo que se deduce dos posibilidades, primero que las alumnas realmente no comprendan los conceptos como para lograr aplicarlos o evitan responder por temor a equivocarse. Luego se encuentra que de las diez preguntas seis de estas tienen una mayor ponderación los que no realizan el entrenamiento, sin embargo, hay temas que se especificaron anteriormente en los cuales un grupo es mejor que el otro.



## **2. REVISIÓN BIBLIOGRAFICA**

Lusardi (2014), estudia la sofisticación financiera en el público mayor a los 50 años a través de encuestas con alto nivel de sensibilidad en la formulación de cada una de las preguntas para examinar los conocimientos financieros que estos tienen, dando como resultado que la muestra de adultos mayores, no logran comprender aspectos esenciales de la diversificación del riesgo, la valoración de los activos, la elección de la cartera y las comisiones de inversión, notando estas mismas falencias en personas menos educadas, mujeres y personas por sobre los 75 años, aumentando la incertidumbre respecto a la capacidad y entendimiento de la responsabilidad personal de las jubilaciones por cada uno de estos grupos, lo cual nos da a entender la importancia del conocimiento financiero, y énfasis en el ahorro para la jubilación.

Mandell (2009) analiza la eficacia de los entrenamientos financieros en personas jóvenes, lo cual queda demostrado a través de un experimento realizado a 79 alumnos de secundaria, por medio del análisis comparativo entre aquellos que realizaron un curso de educación financiera dentro de la escuela y los que no, respecto a los resultados, estos fueron negativos por parte de los mismos jóvenes que participaron en la dinámica, dado que no se mostraron más orientados al ahorro y sus capacidades de toma de decisiones están al mismo nivel que al inicio.

Este trabajo ha puesto de relieve las características de los programas de educación financiera en América Latina y el Caribe, así como los desafíos que enfrentan los gobiernos y los diseñadores de programas en un contexto regional. Más importante aún, el análisis de la evolución y las tendencias recientes de la educación financiera ha demostrado que estos programas pueden llegar a ser cada vez más importantes para los hacedores de políticas públicas y, por consiguiente, para los ciudadanos (García, 2013).

Por otro lado, las personas, en general, al momento de invertir consideran de mayor importancia los rendimientos de los fondos en el último periodo antes de informarse respecto a los movimientos de mercado (Capon, 1996). Si bien al tener mayor conocimiento financiero los inversores minoristas resultan tener más beneficios para el mercado como para su desarrollo en el largo plazo, ya que estas personas tienden a evitar el comercio frecuente, son



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

conscientes de los cargos de inversión y compran fondos de inversión a través de canales directos (Jiang, 2020).

Este estudio documenta la tendencia histórica y el reciente abuso de los gastos anuales de los fondos de inversión y a medida que la industria se vuelve más apta a segmentar los clientes por el nivel de sofisticación de las inversiones, se afirma que las compañías de fondos mutuos aprovechan esta capacidad y cargan mayores gastos a su cliente menos conocedor (Houge, 2007).

Se realiza un estudio con respecto a la alfabetización de los trabajadores en México y como afecta en ellos el formato en que se le presentan la información financiera, ya que son más susceptibles a prestar atención a las comisiones, dando el ejemplo de la forma en que estas personas eligen los fondos de inversión, explicando que basan su decisión en el porcentaje de las comisiones que estos ofrezcan y que a su vez tengan un promedio más bajo de honorarios sin el análisis de otros puntos, haciendo de manera consecutiva que las empresas puedan conocer los honorarios óptimos a cobrar en el mercado (Hastings, 2008).

Se expone la existencia de una mayor tendencia por los fondos de inversión que tengan una mayor promoción en los medios como las categorías de los más transados o rentables de los últimos meses sesgando la decisión de inversión de los minoristas (Kaniel, 2017).

Aunque la coexistencia de una gran cantidad de participantes y una baja concentración del mercado es una condición que ciertamente contribuye en forma importante a la obtención de comisiones más competitivas, pero no reemplazan la participación de una demanda bien informada, las recomendaciones de este informe están basadas en la conclusión de que es la información y el conocimiento por parte de los inversionistas, el pilar más débil de la estructura del mercado (Lazén, 2004).

Se examinó una muestra perteneciente al año 1997, donde se dividió en dos grupos de interés, uno donde jóvenes tuvieran padres con conocimientos financieros, ya que existe un manejo sobre inversiones y ahorro para la jubilación, y aquellos cuyos padres no los tenían, además otros aspectos relevantes para la separación de los grupos fueron el sexo de la persona y sus niveles tanto socioeconómicos como secular, dejando al descubierto una diferencia en 45



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

puntos entre ambos grupos en los conocimientos básicos sobre los tipos de interés, la inflación y la diversificación de los riesgos (Lusardi, 2010).

En este estudio destaca la importancia que tiene la alfabetización financiera en las distintas economías, las cuales no debe darse por sentada, ni siquiera en los países con mercados financieros desarrollados, ya que el cambio continua a largo plazo hacia la responsabilidad individual en el ahorro para la jubilación, la inversión y la decoloración de la riqueza después de la jubilación, haciendo de gran importante evaluar qué programas puedan ayudar mejor a la gente a tomar buenas decisiones financieras (Lusardi, 2011).

El estudio presenta la baja tasa de alfabetización financiera en personas mayores a los 75 años, mujeres, personas de color o sin educación, denotando las posibles implicancias negativas de estos hechos en el largo plazo, dado el aumento en la preocupación personal por sus jubilaciones y la falta de conocimientos financieros básicos como: no logran comprender los aspectos esenciales de la diversificación del riesgo, la valoración de los activos, la elección de la cartera y las comisiones de inversión. (Lusardi, 2014)

Se explican las distintas formas de elegir de los inversionistas minoristas basándose en características como la psicología, el comportamiento del consumidor y la literatura financiera que estos manejan y las consecuencias negativas que esto puede traer en el largo plazo a los mismo. (Lichtenstein, 1999).

Se realiza alfabetización financiera en jóvenes adultos entre los 18 y 22 años, pertenecientes a la carrera de administración de empresas, obteniendo resultados positivos y asegurando la necesidad de cursos orientados en esta área en cursos de pregrado, proponiendo que al implementarlos podrán generar mejoras paralelas en otras áreas y materias de sus carreras además de generar mejoras en la administración personal de los recursos. (Rosacker, 2016).

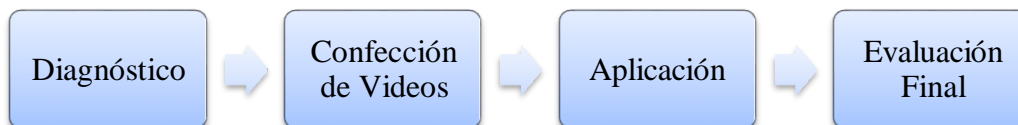


### 3. METODOLOGÍA

A lo largo de este estudio se han revisado distintas investigaciones, en donde su faceta inicial se enfoca en los sistemas existentes sobre educación financiera en Chile y en investigaciones de gran relevancia en el área, buscando abarcar en el desarrollo del experimento mismo, los temas de mayor relevancia y mecanismos con un alto alcance en la población general, evaluando la importancia de la alfabetización financiera en las distintas economías, el cual fue diseñado con el objeto de probar un mayor conocimiento financiero en jóvenes de la generación Z.

Dado lo anterior, se llevaron a cabo 4 etapas en las cuales se detallan los procesos para obtener la base de datos, además de los modelos utilizados para evaluar la efectividad del entrenamiento online, las variables a considerar y finalizar con el aporte de la metodología.

Ilustración 1: “Etapas de la Metodología”



*Fuente: Elaboración propia*

La primera etapa, se denomina “Diagnóstico”, diseñada para medir la capacidad de la toma de decisiones financiera de 400 alumnos, los que a su vez pertenecen al grupo etario “Generación Z” y que se encuentran entre 18 a 25 años. Otro de los puntos a cumplir del grupo de alumnos es que se encuentren estudiando ingeniería comercial, dado que dentro de los conceptos específicos de su carrera se encuentran temas como los impuestos, inversiones, cálculo financiero y operaciones tanto menores como aquellas más complejas dentro del sistema financiero, esto permite conocer el nivel de comprensión de las materias vistas a lo largo de los años de la carrera e identificar las fortalezas de estos. Como Ingeniero Comercial su formación integral abarca conceptos propios de la educación financiera y otros más específicos, lo cual hace que los resultados de la muestra sean una representación más clara



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

del rango etario en estudio respecto de los conocimientos y beneficios obtenidos por la dinámica implementada, ya que debieran tener un nivel superior al resto de los grupos etarios.

La segunda etapa, denominada “Confección de vídeos”, consta de crear la estructura del entrenamiento financiero, diseñando una plataforma online utilizando las herramientas de Google “Classroom” y dinámica de seguimiento de los temas aprendidos. Es por esto que optan por utilizar material audiovisual que cumpla con los cuatro temas expuestos, diversificación de riesgo, cálculo numérico, mercado de capitales y conocimiento de las comisiones de Lusardi (2014), el material audiovisual que se utilizó se dividió en seis videos con duración aproximada de entre siete a once minutos como se especifica en la Tabla 1, logrando cumplir con el objetivo particular de cada uno. El nombre del entrenamiento es “Entrenamiento Financiero”, dicho programa tiene como objetivo probar y testear los conocimientos financieros de la generación Z para una eficiente administración de sus recursos y mejorar su bienestar económico en el largo plazo.

Tabla 1. “Contenido del Entrenamiento Financiero”. En la siguiente tabla se muestra el contenido de los videos del entrenamiento financiero, donde se presenta el número según el orden, el título del vídeo, su objetivo principal y la duración de cada video.

Video	Nombre del Tema	Objetivo	Duración
1	Educación Financiera, Concepto y Relevancia	Conocer el contexto y la importancia de la educación financiera.	8 min 4 seg
2	Finanzas Personales	Conocer el efecto de nuestras decisiones y cómo mejorarlas.	9 min 42 seg



3	Cálculo financiero, valor del dinero en el tiempo	Conocer los aspectos que nos ayudan a calcular el valor del dinero en el tiempo.	11 min 13 seg
4	Mercado de Capitales	Conocer los aspectos importantes del mercado de capitales.	10 min 27 seg
5	Mercado de valores (Funciones y Participantes)	Conocer los participantes del mercado de valores y sus funciones.	6 min 51 seg
6	Inversiones	Conocer los distintos instrumentos de inversión.	8 min 17 seg

*Fuente: Elaboración propia*

La tercera etapa se denomina “Aplicación”, donde se lleva a cabo el entrenamiento financiero en formato online con una duración de dos semanas, para lo cual se seleccionó de manera aleatoria a 200 de los 400 alumnos del grupo inicial, en donde se les explica la dinámica del entrenamiento y los pasos a seguir, dado que de forma paralela estos realizan sus clases normales, por otro lado, los 200 alumnos restantes esperan a la etapa final de evaluación.

Finalmente, la cuarta etapa “Evaluación Final”, al terminar el entrenamiento online, se lleva cabo una evaluación que mide el conocimiento de los alumnos, tomando a los 200 que realizaron el entrenamiento financiero online y los 200 que no lo realizaron, para luego medir y analizar los resultados obtenidos, logrando así saber si el impacto del entrenamiento es significativo o no, respecto a las decisiones que estos toman.

Esta metodología, contribuye a investigar la hipótesis: “Al implementar un entrenamiento financiero online, existen mejoras en la toma de decisiones de la generación Z y en la elección de inversiones”, los objetivos propuestos para conseguir los resultados esperados son:



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

realizar una correcta implementación del entrenamiento financiero online, evaluar el conocimiento de los alumnos al finalizar el entrenamiento y finalmente verificar si existe evidencia suficiente para afirmar la hipótesis.

Dentro de las variables identificadas, el grupo de estudio pertenece a la generación Z, los cuales se encuentran en un rango de edad entre los 18 a 25 años (variable numérica), en la Tabla 1 se puede evidenciar la cantidad de alumnos por edad, donde la mayor proporción de alumnos es dentro de los 20 y 21 años. Respecto al género (variable categórica) hay una mayor proporción de hombres participando en el estudio que mujeres, por lo que es un dato importante a la hora de evaluar las respuestas entregadas por estos. Otra de las variables a estudiar es el nivel de avance en la carrera (variable categórica), dado que esto de igual forma influye en el aprendizaje de los alumnos, al realizar el entrenamiento estos se encontraban de forma paralela realizando sus clases por lo que se decidió tomar los cursos del área de Contabilidad y Finanzas, en consecuencia, esta variable se encuentra dividida en 6 cursos, Contabilidad, Contabilidad Financiera, Contabilidad Gerencial, Finanzas I, Finanzas II y Creación de nuevas empresas. El curso con una mayor proporción de alumnos es Contabilidad, de manera que el grupo de alumnos está comenzando a conocer aspectos generales de la contabilidad y las finanzas. Finalmente, la variable entrenamiento (variable categórica) se compone de una cantidad igual entre 200 alumnos que realizaron el entrenamiento y los 200 que no lo realizaron.



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

Tabla 2 “Cuadro resumen de variables”. El cuadro muestra en resumen la proporción y promedio de las variables. Edad entre 18 a 25 años, Género mujeres y hombres, Curso (1: Contabilidad, 2: Contabilidad Financiera, 3: Contabilidad Gerencial, 4: Finanzas I, 5: Finanzas II, 6: Creación de nuevas empresas), Entrenamiento (0: No realizó el entrenamiento, 1: Realizó el entrenamiento). En negrita se encuentra marcado el promedio de edad, la mayor proporción en género y el curso con mayor proporción de personas.

Variable	Datos	Freq.	Percent	Cum.
Edad				
	18	38	9.50	9.50
	19	49	12.25	21.75
	20	86	21.50	43.25
	<b>21</b>	<b>87</b>	<b>21.75</b>	65.00
	22	64	16.00	81.00
	23	40	10.00	91.00
	24	18	4.50	95.50
	25	18	4.50	100.00
Género				
	Mujeres	184	46.00	46.00
	<b>Hombres</b>	<b>216</b>	<b>54.00</b>	100.00
Curso				
	<b>1</b>	<b>135</b>	<b>33.75</b>	33.75
	2	25	6.25	40.00
	3	72	18.00	58.00
	4	45	11.25	69.25
	5	92	23.00	92.25
	6	31	7.75	100.00
Entrenamiento				
	No	200	50.00	50.00
	Si	200	50.00	100.00

*Fuente: Elaboración propia*

La variable que registra el resultado de los alumnos es “resultado por pregunta” (variable categórica), hay 10 preguntas de las cuales pertenecen a los 4 temas que resume en importancia Lusardi (2014), las preguntas contemplan las respuestas 0: Verdadero, 1: Falso y 2: No sé.



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

La variable nivel de avance tiene como ventaja que al pertenecer a un curso sobre el nivel 4, es decir, encontrarse entre los cursos de Finanzas I y Creación de Empresas, estos podrían manejar y complementar el conocimiento del entrenamiento y sus clases respectivas, sin embargo, la desventaja proviene de la misma, dado que realmente el sesgo se produce por detallar si realmente lograron aprender por parte del entrenamiento financiero o bien de sus clases normales. A su vez, el género como variable tiene como ventaja el poder de entregar información sobre el grupo con un mejor rendimiento o participación estableciendo quién podría necesitar más del entrenamiento. Por último, la variable edad tiene como finalidad el poder establecer un rango de edad en donde se encuentre la persona con mayor conocimiento, si bien se esperaría que mientras menor sea la persona, este tenga un menor conocimiento.

Considerando la explicación anterior, se seleccionó la variable resultados por pregunta como variable dependiente, dado que se quiere probar si el entrenamiento genera un impacto en el comportamiento de la generación Z, por otro lado, las variables independientes por defecto serían entrenamiento, nivel de avance, género y edad las cuales pueden influir en el rendimiento de los alumnos que realicen el entrenamiento como los que no lo realizan. La ventaja de que el entrenamiento sea la variable independiente es que se pueda demostrar que un entrenamiento financiero con un contenido simple pero estructurado sirve para la mejora del rendimiento en alumnos universitarios respecto al contenido que se entrega, la desventaja de esta variable independiente, es que no se logre entregar un contenido en donde los alumnos encuentren la manera fácil de aplicar en su vida cotidiana; la desventaja de la variable edad, es que la mayor concentración de alumnos se encuentra bajo los 21 años.

De acuerdo con la revisión bibliográfica y lo que plantean las autoras, el entrenamiento se encuentra relacionado con algunas variables, por lo cual se realiza una prueba paramétrica Chi cuadrado de Pearson, en donde se evalúa la independencia de las variables anteriormente descritas respecto al entrenamiento, la hipótesis nula es “ $H_0$ : El resultado de respuesta por pregunta  $t$  es independiente al género” siendo  $t$  número de respuesta de la pregunta 1, 2, 3, 4, 5, ..., 10, por otro lado la hipótesis alternativa es “ $H_1$ : El resultado de respuesta por pregunta  $t$  se encuentra relacionado al género”. No obstante, la segunda evaluación con Chi cuadrado



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

de Pearson tiene como hipótesis nula “H0: El resultado de respuesta por pregunta t es independiente al entrenamiento”, al contrario, la hipótesis alternativa “H1: El resultado de respuesta por pregunta t se encuentra relacionado con el entrenamiento”.

Para el estudio de la variable respuesta por pregunta se ocupará un modelo de regresión lineal aplicando logit, dado que esta variable se transforma en una variable cualitativa binaria al eliminar la respuesta “No sé” y quedando Verdadero (0) y Falso (1), por lo que se define de la siguiente manera:

Ecuación 1

$$\text{Logit}\left(y = \frac{p_t}{1 - p_t}\right) = \mu_t + \beta x_{1t} + \alpha x_{2t} + \rho x_{3t} + \theta x_{4t} + \varepsilon_t$$

$x_1 = \text{Entrenamiento}$ .  $x_2 = \text{Edad}$ .  $x_3 = \text{Nivel de avance}$ .  $x_4 = \text{Género}$ .

$y = \text{Respuesta de pregunta}$ .  $t: \text{N}^\circ \text{ de pregunta de la 1 a la 10}$

*Fuente: Elaboración propia*

La ventaja de la metodología escogida es poder analizar los datos de una manera que va más allá de lo descriptivo de los resultados, por lo que esto nos ayudará a observar la significancia que estas tienen, la implicancia entre una y la otra, y poder encontrar un modelo que se pueda utilizar para futuras investigaciones, por otro lado, las desventajas que presentan es tal vez que la muestra obtenida sea pequeña en comparación con otros estudios.

Sin embargo, el gran valor de la metodología descrita e implementada es encontrar información representativa de un grupo de estudiantes universitarios de la generación Z que pronto se encontrarán con el mercado financiero y los cuales comenzarán a interactuar con las diferentes herramientas que esta entrega, por lo que los resultados esperados de este grupo de estudiantes de ingeniería comercial debiesen entregar nociones del nivel en que se encuentra el grupo total definido.



#### 4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Los primeros resultados obtenidos del diagnóstico realizado a los 400 alumnos entregaron cifras con resultados positivos, estas preguntas estaban relacionadas con evaluar las decisiones que tomaban los jóvenes en actividades cotidianas como la solicitud de un crédito para el pago de un automóvil, el pago de un plan de transporte y otro, los cuales abarcan de forma general los temas de cálculo financiero y comisiones.

En la tabla 3, se aprecia que de un total de 400 alumnos más del 50% de ellos contestaron correctamente las preguntas, dentro los cuales un 15% contestó todo de manera correcta siendo estos de una edad promedio de los 21 años, logrando reconocer de buena forma la información que se les presenta y además entregar los datos que se les solicitó, la mayoría de las preguntas entregaba los datos explícitamente, sin embargo, muchos de estos se equivocaron cuando les presentaban una situación que tuvieran que optar por dos opciones distintas y la información necesitaba un mayor análisis.

Tabla 3. “Resumen encuesta de diagnóstico”. La siguiente tabla resume en temas generales las 9 preguntas realizadas en base a la encuesta PISA, en donde los alumnos han tenido que evaluar los temas financieros, planificación y gestión de las finanzas, por último, dinero y transacciones según el contexto.

Temas	Nº pregunta	% correctas
Evaluar temas financieros	1	52%
	2	86%
	3	79%
	1	90%



Planificación y gestión de finanzas	2	58%
Dinero y transacciones	1	53%
	2	84%
	3	75%
	4	83%

*Fuente: Elaboración Propia*

Los resultados obtenidos de la implementación del entrenamiento financiero en formato online, es que a grandes rasgos la muestra de estudiantes seleccionados para el desarrollo de la dinámica ha logrado tener avances, sin embargo, los alumnos que no realizaron el entrenamiento demuestran un desempeño igual o mayor a los que realizaron el entrenamiento financiero, no obstante, el entrenamiento logró ayudar en el aspecto de la diversificación y reforzar el cálculo numérico.

Estas expectativas, en contraste al estudio realizado por Mandell (2009) el cual indica que la muestra de alumnos de secundaria que toma el curso de educación financiera no muestra mejoras en el conocimiento ni tampoco estarían más orientados al ahorro, si bien, los primeros resultados de la etapa de diagnóstico entregan resultados positivos respecto a los conocimientos previos de los alumnos. A su vez, la investigación realizada por Lusardi (2010) afirma la necesidad de aumentar los conocimientos financieros en la generación de 1997 para que estos puedan mejorar la administración personal de sus jubilaciones, avalando



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

la creación de nuevos instrumentos con desarrollo al detalle en áreas de relevancia para la economía global, el cual coincide con los temas relevantes a ver en el entrenamiento.

A continuación, se presentan los resultados obtenidos en la evaluación final, los cuales provienen luego del término del entrenamiento financiero. Se utiliza el programa Stata para el procesamiento de la información.

Tabla 4. “Respuestas según género”. La tabla muestra el porcentaje de respuesta por pregunta de cada grupo, mujeres y hombres. Las respuestas correctas se encuentran marcadas en negrita. \*\*\*, \*\*, \* representan el nivel de significancia al 1%, 5%, 10% respectivamente.

		Verdadero	Falso	No sé	Total
RP1	Mujeres	47.83	43.75	48.57	46.00
	Hombres	52.17	56.25	51.43	54.00
RP2	Mujeres	45.51	45.50	54.55	46.00
	Hombres	54.49	54.50	45.45	54.00
RP3*	Mujeres	47.78	40.48	57.69	46.00
	Hombres	52.22	59.52	42.31	54.00
RP4	Mujeres	43.69	47.01	44.83	46.00
	Hombres	56.31	52.99	55.17	54.00
RP5	Mujeres	46.33	47.37	27.27	46.00



	Hombres	53.67	52.63	72.73	54.00
RP6	Mujeres	40.82	47.99	39.62	46.00
	Hombres	59.18	52.01	60.38	54.00
RP7	Mujeres	38.04	45.79	49.75	46.00
	Hombres	61.96	54.21	50.25	54.00
RP8*	Mujeres	47.50	40.29	66.67	46.00
	Hombres	52.50	59.71	33.33	54.00
RP9	Mujeres	44.52	48.84	51.61	46.00
	Hombres	55.48	51.16	48.39	54.00
RP10***	Mujeres	46.29	40.00	66.00	46.00
	Hombres	53.71	60.00	34.00	54.00

*Fuente: Elaboración propia*

En la Tabla 4, se logra evidenciar que respecto la pregunta 3: “Si eres astuto, es fácil seleccionar acciones de compañías individuales que van a tener retornos mejores que el promedio”, la respuesta correcta es verdadero, respecto a los resultados es significativa al 10%, respecto al género el 46% eran mujeres y el 54% hombres, en donde de la población total de las mujeres el 57,69% no sabía qué responder mientras que un 47,78% contesto



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

verdadero, por otro lado, el 59,52% de los hombres respondieron falso y el 52,22% respondió verdadero, es decir, casi el 50% de la muestra total respondió correctamente.

En la pregunta 8: “Para hacer dinero en el mercado de acciones debería comprar y vender acciones a menudo”, la respuesta correcta era verdadera, el resultado obtenido al igual que el anterior también es significativa al 10%. Las mujeres contestaron 47,50% correctamente, dado que en su mayoría contestaron que no sabían (66,67%), de su población (46%), al igual que los hombres el 52,5% contestó correctamente, sin embargo, el 33,33% de la población de hombres contestó no sé. En conclusión, de estos resultados se puede decir que 66,67% de las mujeres no supieron responder la pregunta, siendo el doble de los hombres, por otro lado, si bien los hombres se atrevieron a contestar la pregunta entre verdadero y falso, la gran mayoría contestó erradamente.

Finalmente, en la pregunta 10: “Si empiezas a invertir 1.000 dólares y ganas un promedio del 10% anual durante 30 años, después de la capitalización, los 1.000 dólares iniciales habrán crecido a menos de 6.000 dólares”, esta es significativa al 1% en donde las mujeres en su mayoría (66% de la población femenina) contestaron no sé, mientras que los hombres respondieron 60% verdadero de su población de 54%, es decir, los hombres contestaron significativamente mejor que el promedio.

Respecto a lo mencionado en el capítulo de metodología la hipótesis nula “El resultado de respuesta por pregunta  $t$  es independiente al género” siendo  $t$  respuesta de la pregunta 1, 2, 3, 4, 5, ..., 10, por otro lado la hipótesis alternativa “El resultado de respuesta por pregunta  $t$ , se encuentra relacionado al género”, se puede concluir que las respuestas de la pregunta 3, 8 y 10 se encuentra relacionado con género, es decir, se rechaza la hipótesis nula.

Tabla 5. “Respuestas según entrenamiento”. La tabla muestra el porcentaje de respuestas del grupo que no realizó el entrenamiento (0) y del grupo que sí realizó el entrenamiento (1). Las respuestas correctas se encuentran marcadas en negrita. \*\*\*, \*\*, \* representan el nivel de significancia al 1%, 5%, 10% respectivamente.

		Verdadero	Falso	No sé	Total
--	--	-----------	-------	-------	-------



RP1***	0	52.90	44.27	60.00	50.00
	1	47.10	55.73	40.00	50.00
RP2**	0	56.89	44.08	54.55	50.00
	1	43.11	55.92	45.45	50.00
RP3*	0	55.00	42.86	55.77	50.00
	1	45.00	54.14	44.23	50.00
RP4****	0	72.82	38.06	79.31	50.00
	1	27.18	61.94	20.69	50.00
RP5****	0	45.37	67.11	63.64	50.00
	1	54.63	32.89	36.36	50.00
RP6****	0	46.94	46.64	71.70	50.00
	1	53.06	53.36	28.30	50.00
RP7	0	53.26	48.60	49.25	50.00
	1	46.74	51.40	50.75	50.00



RP8**	0	50.83	44.60	76.19	50.00
	1	49.17	55.40	23.81	50.00
RP9**	0	45.58	58.14	67.74	50.00
	1	54.42	41.86	32.26	50.00
RP10***	0	59.43	37.71	60.00	50.00
	1	40.57	62.29	40.00	50.00

*Fuente: Elaboración propia*

Al realizar el estudio de manera combinada, la variable dependiente “resultado de respuesta por pregunta” con la variable independiente “entrenamiento”, siendo esta la segunda evaluación con Chi cuadrado de Pearson esta tiene como H0 “El resultado de respuesta de pregunta t es independiente al entrenamiento”, al contrario H1 “El resultado de respuesta por pregunta t se encuentra relacionado con el entrenamiento”, se observa mayor significancia en los resultados de la pregunta 1,4,5,6 y 10 lo que nos permite rechazar la hipótesis nula. En su mayoría los jóvenes pertenecientes a la muestra de los que realizaron entrenamiento financiero obtuvieron mejores resultados, afirmando que la dinámica implementada ayudó a que los jóvenes tuvieran un mejor desempeño en los conocimientos de cálculo financiero y diversificación definidos por Lusardi (2014).

Paralelamente podemos observar que el entrenamiento no obtuvo los resultados esperados en el área de comisiones y en preguntas estrechamente relacionadas con el mercado de capitales, lo cual nos permite deducir que es necesario una explicación más exhaustiva en estas áreas, junto con ello se considera que dentro del entrenamiento un 58% de la muestra no tenía conocimientos previos en estos temas, generando grandes brechas entre la variable nivel de



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

avance, por lo que se puede afirmar que gran parte de los conocimientos puestos en práctica fueron sacados de lo visto en sus respectivas clases.

Tabla 6. “Regresión logit”. En la siguiente tabla se muestran las regresiones obtenidas de la variable dependiente Entrenamiento e independientes Género, Curso, Edad. \*, \*\*, \*\*\* representan la significancia al 10%, 5%, 1% respectivamente.

Preguntas	Variabes	Coef.	Std. Error
<b>P1</b>	Género	0,1820	0,2281
	Curso	-0,0274	0,0739
	Entrenamiento	0,3427	0,2273
	lnEdad	-1,9772	1,5471
	_cons	6,1511	4,5664
<b>P2</b>	Género	-0,0194	0,2128
	Curso*	0,1177	0,0691
	Entrenamiento*	0,5588	0,2121
	lnEdad	0,3213	1,4354
	_cons	-1,3763	4,2469
<b>P3</b>	Género	0,2281	0,2211
	Curso	-0,0184	0,0720
	Entrenamiento*	0,4631	0,2188
	lnEdad	2,1484	1,5171
	_cons	-6,9016	4,4793
<b>P4</b>	Género	-0,2748	0,2504
	Curso	0,0572	0,0814
	Entrenamiento*	1,5044	0,2587
	lnEdad	1,9362	1,7148
	_cons	-5,6028	5,0426
<b>P5</b>	Género	0,0120	0,2649
	Curso	-0,1884	0,0860
	Entrenamiento*	-0,9670	0,2736
	lnEdad	0,6858	1,7405
	_cons	-2,5221	5,1362
<b>P6</b>	Género	-0,2483	0,3192
	Curso	0,1217	0,1018



---

	Entrenamiento	0,0749	0,3128
	lnEdad	-1,9088	2,0277
	_cons	7,3435	6,0020
<b>P7</b>			
	Género	-0,2503	0,2954
	Curso	0,0369	0,0944
	Entrenamiento	0,2291	0,2929
	lnEdad	-2,4027	1,8805
	_cons	7,3975	5,5585
<b>P8</b>			
	Género	0,2659	0,2194
	Curso	0,0956	0,0722
	Entrenamiento	0,2778	0,2179
	lnEdad	0,8067	1,5076
	_cons	-3,5966	4,4557
<b>P9</b>			
	Género	-0,0852	0,2528
	Curso	-0,0146	0,0860
	Entrenamiento**	-0,4445	0,2527
	lnEdad**	-3,9308	1,8213
	_cons**	11,0427	5,3457
<b>P10</b>			
	Género	0,2103	0,2253
	Curso	0,0889	0,0732
	Entrenamiento***	0,9132	0,2234
	lnEdad	-0,2971	1,4966
	_cons	0,0410	4,4102

---

*Fuente: Elaboración propia*

En la Tabla 6 de “Regresión Logit”, la pregunta 1, 6, 7 y 8 no presentaron significancia en las variables respecto a la regresión logit de cada pregunta, es decir, que de los resultados obtenidos estos no logran responder de una manera correcta, no obstante, en las preguntas 3 y 4 la variable entrenamiento es significativa al 10% y estas tienden a contestar más erróneamente, la pregunta 5 es significativa al 10% respecto a la variable entrenamiento y su coeficiente es negativo por lo que tiende a 0, es decir, que los que tuvieron el entrenamiento tienden a contestar correctamente que los que no lo realizaron. La pregunta 10 tiene significancia al 1% en entrenamiento, su coeficiente es positivo, lo que nos indica que los



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

alumnos que realizaron el entrenamiento tienden a contestar mejor las pregunta que los que no realizaron el entrenamiento.

La pregunta 2 es significativa al 10% en las variables curso y entrenamiento, ambos coeficientes son positivos, por lo que podemos concluir que los alumnos que realizaron el entrenamiento contestaron correctamente mejor que los alumnos que no realizaron el entrenamiento, además la variable curso impacta positivamente a la variable entrenamiento.

Dentro de la bibliografía obtenida a lo largo de la investigación previa realizada se puede observar que en el ejercicio del experimento en los estudiantes se logró abarcar una cantidad representativa de personas en comparación a los estudios realizados por Rosacker (2016) y Mandell (2009), ya que para la realización de sus dinámicas se llevó a cabo una encuesta pequeña en una población aproximada de 299 a 400 estudiantes respectivamente, por lo que podemos afirmar que la metodología implementada es representativa y replicable en el tiempo en todo tipo de personas.

Al contrastar los resultados obtenidos entre hombres y mujeres, podemos apreciar en las tablas anteriores que los hombres son más educados financieramente que las mujeres, estos porcentajes en la mayor parte de las preguntas se encontraban cercanos a los porcentajes de aciertos, al igual que en el estudio realizado por Lusardi (2014) quién concluye que las mujeres son más sensibles a la formulación de las preguntas cuando se utiliza un término financiero. Agregar que, si tomamos en cuenta sólo al género femenino, está solo logra superar en cuatro preguntas el promedio de correctas.

Dentro de los resultados obtenidos podemos observar que al implementar el entrenamiento financiero logró buenos resultados, sin embargo, estas no tuvieron grandes diferencias respecto a los alumnos que no realizaron el entrenamiento, si bien en algunos aspectos mejoraron como en la diversificación y reforzaron el cálculo numérico, dado que la mayoría se encuentra cursando los primeros cursos que exponen contenidos del respectivo tema. Por otro lado en Lusardi (2014) se logra observar que la forma en que se formulen las preguntas en educación financiera generarán una mejor respuesta y recepción por parte de los encuestados, permitiendo conocer las verdaderas mejoras obtenidas a raíz del entrenamiento



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

financiero realizado previamente, por lo que la aplicación del diagnóstico con preguntas sobre la aplicación de los temas financieros, logran resultados distintos a los que entrega la evaluación final, por lo que la sensibilidad del planteamiento de las evaluaciones logra entregar expectativas diferentes respecto del conocimiento de los alumnos.

Una de las desventajas, al contrastar con el estudio de Lusardi (2010) el cual estudia a los alumnos con padres que son educados financieramente y los que no manejan los conocimientos financieros, en donde se evidencia que un alumno con padres que cuentan con una educación financiera avanzada logra obtener mejores resultados que un alumno con padres que no manejan conocimientos financieros. Por lo que las evaluaciones realizadas en este estudio no contienen un filtro tan específico para conocer tales detalles de la familia o la escuela a la que perteneció, por lo que en términos de investigación se puede valorar un filtro mayor para conocer el entorno de los estudiantes y encontrar las falencias que llevan a los alumnos a ser menos educados, para posteriormente evaluar la necesidad de un curso o la influencia del entorno.

Si bien, la diferencia entre las muestras que realizaron el entrenamiento y los que no lo realizaron no son significativas, uno de los problemas que se presentaron a la hora de realizar el entrenamiento, es la fecha en que se realiza el programa, dado que como se menciona en párrafos anteriores los alumnos paralelamente se encontraban realizando sus clases normales, por lo que específicamente en una de esas semanas se realizaron las respectivas pruebas de la carrera, por lo que la atención de los alumnos en el entrenamiento pudo haber disminuido, debido a que el enfoque se encuentra en lograr estudiar para sus respectivos ramos, lo cual hace para el estudio un problema a considerar para una próxima investigación.



## **5. CONCLUSIÓN**

La educación financiera, cada vez logra una mayor importancia en la sociedad, dado que la responsabilidad de los individuos aumenta conforme pasa el tiempo, además el mercado financiero se encuentra proveyendo de diferentes tipos de productos que necesitan de los conocimientos básicos y un poco más para lograr ejecutar dichos productos para el beneficio personal, por lo que se hace imprescindible que las personas tanto jóvenes como adultos logren adquirir mayores conocimientos sobre el tema a través de distintas plataformas.

Los alumnos que se encuentran pronto a interactuar en el mercado no son ajenos a lo que sucede actualmente en el país y en el mundo, si bien el gobierno y distintos establecimientos se encuentran realizando programas para educar financieramente a la población, esto parte desde el receptor y de cómo aprende de los conocimientos y herramientas, y de cómo las hace suyas, además de los conocimientos que se le entregan y el tiempo en el que son impartidos.

La pregunta de investigación es ¿Qué impacto tiene el entrenamiento online de educación financiera en el comportamiento de la generación Z y su elección de inversiones?, se puede concluir que al implementar un entrenamiento financiero online mejora la toma de decisiones y elección de inversiones, ya que los temas de cálculo numérico y diversificación se logra presentar mejoras, aunque en un principio los alumnos manejan un leve conocimiento de cálculo numérico, posterior al comenzar el entrenamiento se logra reforzar este tema y mejorar respecto a las decisiones de cómo invertir, considerando la diversificación como parte de su estrategia de inversiones. No obstante, hay variables como el género que no muestra una incidencia en el modelo para identificar el rendimiento de los alumnos respecto a ciertos factores señalados en el capítulo de resultados en la Tabla N°5. Dado el párrafo anterior, los resultados entregados se pueden utilizar para una futura evaluación de otras carreras e identificar en qué nivel de educación financiera se encuentran, considerando que en el presente estudio se toma a los alumnos que pertenecen a la carrera de ingeniería comercial, ya que estos presentan mayor relación con los conceptos financieros, por lo que sería una importante extensión de este estudio lograr identificar a la generación Z



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

respecto a una mayor muestra de este grupo de personas. También, los resultados sirven como punto de partida para establecer si realmente un entrenamiento es lo que la generación Z necesita, en vista de que existe material por parte de entidades bancarias o reguladores del mercado financiero, agregar que el entorno tiene un importante impacto en los jóvenes al igual que la utilización de la tecnología, por lo que se podría evaluar el entorno familiar o de amistades para establecer de qué manera se podría integrar la educación financiera en los puntos de relación social. Finalmente, los resultados pueden ser utilizados para encontrar un modelo predictivo del comportamiento de futuras generaciones, dado el comportamiento de la actual generación evaluada, agregando nuevos aspectos que sean relevantes al cambio cultural o nuevos formatos de aprendizaje.

Para concluir, este estudio sirve primeramente para alumnos y académicos que se encuentren investigando la educación financiera en la población, también para aquellos que en general les interesa adquirir mayor información del tema financiero, además de cómo este tema logra desarrollarse en la población para lograr una mayor integración de los conceptos financieros que hoy se vuelven complejos para muchos, asimismo como influye en el mercado financiero las acciones de una persona que puede manejar los conocimientos financieros y los que no comprenden estos conceptos.



## **6. BIBLIOGRAFIA**

- Capon, N., Fitzsimons, G. J., & Prince, R. A. (1996). An individual level analysis of the mutual fund investment decision. *Journal of financial services research*, 10(1), 59-82.
- García, N., Grifoni, A., López, J. C., & Mejía, D. (2013). N° 12. La educación financiera en América Latina y el Caribe. Situación actual y perspectivas.
- Hastings, Justine and Lydia Tejada-Ashton (2008) Financial Literacy, Information, and Demand Elasticity: Survey and Experimental Evidence from Mexico. NBER Working Paper No. 14538.
- Houge, T., & Wellman, J. (2007). The use and abuse of mutual fund expenses. *Journal of Business Ethics*, 70(1), 23-32.
- Jiang, J., Liao, L., Wang, Z., & Xiang, H. (2020). Financial literacy and retail investors' financial welfare: Evidence from mutual fund investment outcomes in China. *Pacific-Basin Finance Journal*, 59, 101242.
- Kaniel, R., & Parham, R. (2017). WSJ Category Kings—The impact of media attention on consumer and mutual fund investment decisions. *Journal of Financial Economics*, 123(2), 337-356.
- Lazén, V. (2004). Competitividad de la industria de fondos mutuos en Chile. Superintendencia de Valores y Seguros Chile, Documento de Trabajo No, 1.
- Lichtenstein, D. R., Kaufmann, P. J., & Bhagat, S. (1999). Why consumers choose managed mutual funds over index funds: Hypotheses from consumer behavior. *Journal of Consumer affairs*, 33(1), 187-187.
- Lusardi, A., Mitchell, O. S., & Curto, V. (2010). Financial literacy among the young. *Journal of consumer affairs*, 44(2), 358-380.
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2011). Financial literacy around the world: an overview. *Journal of pension economics & finance*, 10(4), 497-508.



UNIVERSIDAD FINIS TERRAE  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA DE INGENIERÍA COMERCIAL

Lusardi, A., Mitchell, O. S., & Curto, V. (2014). Financial literacy and financial sophistication in the older population. *Journal of pension economics & finance*, 13(4), 347.

Mandell, L., & Klein, L. S. (2009). The impact of financial literacy education on subsequent financial behavior. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 20(1).

Rosacker, K. M., & Rosacker, R. E. (2016). An exploratory study of financial literacy training for accounting and business majors. *The International Journal of Management Education*, 14(1), 1-7.



## 7. ANEXO

### ÍNDICE DE ILUSTRACIONES Y TABLAS

Tabla 1.....	15
Tabla 2.....	18
Tabla 3.....	21
Tabla 4.....	23
Tabla 5.....	25
Tabla 6.....	28