



UNIVERSIDAD
Finis Terrae

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

EDUCACIÓN FINANCIERA EN LA GENERACIÓN Z

Yellson Blas Tafur & Felipe Cariaga Sandoval

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.

Profesores Guía:

Ximena Claros Balbotín - Nicolás Magner Pulgar - Harald Schimunek Guevara

Santiago, Chile

2020



UNIVERSIDAD
Finis Terrae

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

EDUCACIÓN FINANCIERA EN LA GENERACIÓN Z

Yellson Blas Tafur & Felipe Cariaga Sandoval

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.

Profesores Guía:

Ximena Claros Balbotín Nota 5.0

Nicolás Magner Pulgar Nota 3.0

Harald Schimunek Guevara Nota 5.3

Santiago, Chile

2020

Agradecimientos

“Como investigadores, agradecemos rotundamente el total y continuo apoyo de nuestros profesores guía durante este año golpeado por una pandemia y que ha sido difícil de llevar.

También se agradece el autoestima, carisma y buenos consejos que nos ayudaron constantemente a superar este complejo proceso de investigación.”

ÍNDICE	
RESUMEN	5
INTRODUCCIÓN	6
REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA	9
METODOLOGÍA	14
RESULTADOS	23
CONCLUSIÓN	31
REFERENCIAS	34
ANEXO	39

RESUMEN

El objetivo de la investigación es identificar el Nivel de Educación Financiera que poseen los individuos de la Generación Z que se encuentran estudiando una carrera universitaria relacionada a las finanzas. Para ello, se realiza una investigación cuantitativa a través de un cuestionario, conformado por nueve preguntas, a alumnos que cursan la carrera de Ingeniería Comercial en la Universidad Finis Terrae. El objetivo del instrumento es medir las habilidades financieras y la capacidad de tomar decisiones eficientemente, así como el conocimiento explícito de estudiantes de Ingeniería Comercial en el área de interés.

Los resultados demuestran que los estudiantes de ingeniería comercial que pertenecen a la generación Z, tienen un alto nivel de conocimiento financiero. Por lo tanto, la muestra tiene la habilidad, autoeficiencia y conocimiento financiero para tomar decisiones adecuadas ante diversos problemas financieros.

El presente estudio se estructura en torno a la información existente, proveniente de numerosas fuentes, que contemplan en su base investigativa a estudiantes en países desarrollados. Cabe destacar que, respecto a esta, no se presenta un mayor detalle en universitarios chilenos que cursan Ingeniería Comercial y que pertenecen a la generación Z. No obstante, este estudio es de gran importancia para instituciones bancarias en su tarea de segmentar y conocer a futuros clientes; así también presenta una relevancia considerable para el Gobierno de Chile, en su labor de elaboración y promoción de programas de educación financiera. Así mismo, esta información es útil para universidades chilenas, dado que, pueden evaluar el nivel de conocimiento financiero de su alumnado.

PALABRAS CLAVES: Educación Financiera, Generación Z, Ingeniería Comercial, Habilidades Financieras, Test PISA, Universidad, Nivel de Conocimiento, Decisiones Financieras y Autoeficiencia.

INTRODUCCIÓN

La investigación tiene como propósito determinar el Nivel de Educación Financiera en la Generación Z, específicamente en aquella que cursa la carrera de ingeniería comercial.

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, 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.” (OCDE, 2005).

Es fundamental considerar de manera preliminar la importancia de la educación financiera y las nociones en la vida del individuo, pues, como señala la OCDE, las personas con altos niveles de educación financiera presentan mayor bienestar financiero y una sólida economía, a diferencia de los que poseen un nivel inferior de educación financiera. Esto se evidencia en hechos, tales como, que un bajo nivel de educación financiera ocasiona problemas en el ahorro, pensiones y deudas, entre otros.

Este problema se debe a que desde el colegio, los niños y jóvenes carecen de educación respecto al ya mencionado tópico, fruto de lo cual, no resultan ser individuos con habilidades en optimizar los ingresos, gastos y deudas, lo que, los lleva a contraer a largo plazo problemas financieros, como un alto nivel de endeudamiento y malas decisiones financieras.

Por lo anterior, “cualquier individuo con indicios de Educación Financiera se refleja en el corto y largo plazo, ya que, aumenta su bienestar económico.” (Smith & Wagner, 2018).

Es importante mencionar que, a diferencia de estudios anteriores, que toman como muestra estudiantes universitarios de diferentes carreras, el estudio analiza el nivel de

educación financiera de una sola carrera relacionada a las finanzas. Así, las investigaciones muestran los niveles de educación financiera en universitarios, donde los estudiantes de carreras no relacionadas al área de finanzas presentan un menor conocimiento respecto a aquellos vinculados a la administración y negocio.

De manera paralela, se debe señalar que los estudios realizados a estudiantes en carreras financieras son limitados, y aún más si se trata de la generación Z; esto genera las siguientes interrogantes:

¿En qué nivel se encuentran los conocimientos financieros de los jóvenes pertenecientes a la Generación Z de una carrera relacionada a las finanzas?, de acuerdo a ello ¿Cómo son sus decisiones? y finalmente ¿influyen las variables demográficas (género, edad y curso) del individuo?.

Como consecuencia, se distingue la principal pregunta de investigación: ¿Qué nivel de educación financiera presentan los universitarios pertenecientes a la generación Z en la carrera de ingeniería comercial?

Respecto a la interrogante anteriormente enunciada, la hipótesis sostiene que, al ser una carrera relacionada a las finanzas, los alumnos poseen un alto nivel de educación financiera.

El objetivo general de la investigación es verificar la hipótesis planteada, esto está compuesto por; reunir y analizar datos de estudiantes de ingeniería comercial que pertenecen a la generación Z.

Para ello, “se analizan las habilidades, autoeficiencia y conocimiento explícito como perspectivas determinantes para medir el nivel de conocimiento que tiene la muestra. Para esto, se utiliza una metodología de análisis cuantitativo y descriptivo, utilizando como instrumento la encuesta PISA 2015 junto con la prueba Chi-cuadrado y Anova. De ello, cabe destacar que el Test PISA es un test estandarizado que mide el nivel de educación de los estudiantes.” (Lusardi & Mitchell, 2009).

Consecuentemente a lo antes mencionado, se evalúa la variable edad, género y curso de los individuos en una muestra de 400 jóvenes de entre 18 y 26 años, que estudian

ingeniería comercial en la Universidad Finis Terrae en Chile. Se reúnen datos entre el 10-Mayo-2020 y el 03-Julio-2020.

Se utiliza el Test PISA 2015, el cual, tiene como objetivo proporcionar datos sobre como los países pueden mejorar la educación y educación financiera, donde, se analiza el sistema educativo con tests estandarizados.

“Se utiliza el test PISA en USA para medir el rendimiento académico de los estudiantes, lo que, se contrasta con variables demográficas.” (Rutkowski, 2015).

Como resultado de la muestra, se obtiene un alto nivel de educación financiera, cuyas variables demográficas no son significativas, ya que, estudian la misma carrera en una misma universidad.

La investigación va dirigida a bancos, con el fin de segmentar de mejor manera a sus clientes, al gobierno de Chile, para impulsar programas de educación financiera y finalmente a universidades para perfilar a sus estudiantes.

La estructura de la investigación comienza con una serie de estudios previos, la metodología planteada, resultados y finalizando con conclusiones referentes a su ejecución.

REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA

En la sociedad, la Educación Financiera es una debilidad, esto se aprecia en estudiantes de secundaria, los que reflejan un deficiente nivel de conocimiento financiero en sus finanzas personales. Se corrobora dicha hipótesis, donde solo un 57% de la muestra refleja un nivel adecuado de conocimientos básicos de finanzas personales (Remund, 2010). El concepto de educación financiera ha florecido en este siglo, donde tanto el conocimiento, las habilidades, confianza y motivación son necesarias para administrar el dinero de forma correcta.

Este problema no solo pertenece a estudiantes de secundaria, más bien es ininterrumpido y compromete a los universitarios, los que, poseen dificultades en conocimientos financieros más complejos (Danes & Hira, 1987). Hay factores que influyen en la educación de los jóvenes, como es el caso de los universitarios que pertenecen a familias de mayores ingresos, dado este factor, ese grupo de jóvenes poseen mayor educación financiera (Nicolini, Cude & Chatterjee, 2013). Estas diferencias se dan tanto a nivel país como a nivel cultural (Stolper & Walter, 2017). Aquí se corrobora que los grupos económicamente vulnerables presentan mayor desventaja por su falta de conocimiento financiero (Huang, Nam & Sherraden, 2013). El conocimiento financiero de la muestra está relacionado positivamente con el posesión monetaria en las cuentas del grupo en testeo (Marfil, Gutiérrez & Marcos, 2015). El grado de desarrollo se ve afectado por un menor nivel socioeconómico de las familias y compañeros de clase.

Tener mayores ingresos no es el único factor en la educación financiera, existen elementos clave como el género, experiencia laboral y edad. En base a los resultados, las personas pertenecientes al género femenino y que se encuentran en carreras universitarias no relacionadas a los negocios, que son menores de 30 años y con poca experiencia laboral, presentan un escaso nivel de educación financiera (Chen & Volpe, 1998). Las mujeres tienen menos probabilidades que los hombres de responder correctamente. (Bucher-Koenen, Lusardi, Alessie & Van Rooij, 2017)

Esto se cuestiona, ya que, decir que “las mujeres tienen menos probabilidades que los hombres de responder correctamente” es sumamente amplio, en la investigación se

analiza el conocimiento por género en una muestra de universitarios ligados a las finanzas.

Como investigadores y en base a estudios relacionados a la comprensión lectora, matemática y capacidad analítica en la educación básica de Chile, se agrega el comentario de que puede haber una relación entre los estudios y los resultados (Sepúlveda & Martínez, 2018).

Se analizó a estudiantes de educación media, a los que se les impartió clases financieras con anterioridad, presentando resultados favorables, pero no significativos (Walstad, Rebeck & MacDonald, 2010). Esto ocurre, ya que, no utilizan los conocimientos financieros entregados en las clases. Los productos financieros están cada vez más presentes en el día a día, por lo que, es de suma importancia conocer las ventajas y formas de uso en áreas de Ingreso, Manejo de Dinero, Ahorro e Inversión, Gasto y Crédito en estudiantes de educación superior (Larracilla, Peña & Molchanova, 2019). Los padres juegan un rol fundamental en la gestión del dinero en los jóvenes (Sundarasan, Rahman, Othman & Danaraj, 2016).

De acuerdo a la investigación, esto puede ser cierto, pero más que la educación entregada, esto se debe a factores cuestionados con anterioridad como el género, edad y cursos realizados. Entonces, ¿es totalmente cierto que esto se debe a que no utilizan los conocimientos entregados en clases?. Puede ser que los jóvenes no entiendan el material financiero proporcionado y no analicen completamente cada caso al que se puedan enfrentar.

La falta de Educación Financiera se asocia con el nivel socioeconómico, el género, la edad, el nivel de escolaridad, carrera universitaria (Van Rooij, Lusardi & Alessie, 2011), entre otros. Un estudio realizado en Brasil confirma lo estipulado respecto a variables evaluadas como: género, nivel educativo, ingreso individual y familiar (Potrich, Vieira & Kirch, 2015). La mayoría de los encuestados presentaron bajos niveles de conocimiento financiero, menos de un tercio de la muestra posee conocimientos básicos sobre tasas de interés, inflación y diversificación de riesgos (Lusardi, Mitchell & Curto, 2010). La brecha de género no se explica por la diferencia entre hombres y mujeres, sino por diferencias en los coeficientes respecto a la alfabetización (Fonseca, Mullen, Zamorro &

Zissimopoulos, 2012). La presencia de una brecha de género se inclina a favor de los varones dentro de un análisis en la educación económica en una escuela secundaria (Butters, Asarta & McCoy, 2012).

Considerando que la investigación se realiza en universitarios, se miden las variables de género, curso y edad, para buscar las significancias con el nivel de educación financiera.

En consecuencia, se han obtenido resultados donde los universitarios graduados de una carrera ligada a las finanzas y negocios tienen mejores resultados a diferencia de otras carreras (Kaur, Vohra & Arora, 2015). Se investiga que el individuo tenga la capacidad de obtener, comprender y evaluar la información pertinente necesaria para tomar decisiones en base a las consecuencias financieras. Se propone el uso de escalas separadas que midan partes de la educación financiera, como el conocimiento, habilidades, comunicación, comportamiento y confianza financiera (Zait & Berteau, 2015). Los jóvenes ligados a carreras financieras como contaduría presentan un nivel de educación adecuado en temas financieros, como es en el cálculo de tasas de interés, inflación, uso de tarjetas de crédito, ahorro y presupuestos (García, 2019). El nivel de alfabetización financiera entre los jóvenes universitarios es bajo, existiendo diferencias significativas entre distintas escuelas (Hanna, Hill & Perdue, 2010).

La educación financiera es crucial para los jóvenes que se involucran en grandes gastos y deudas (Cull & Whitton, 2011). Se investigan factores determinantes de los niveles de alfabetización financiera entre estudiantes universitarios.) Es crucial que los jóvenes desarrollen una amplia visión y comprensión del mundo financiero (Davies, 2015. Donde, para ello se deben medir las debilidades financieras que poseen los jóvenes, con el fin de fortalecer en base a los conocimientos que actualmente poseen (Kuntze, Wu, Wooldridge & Whang, 2019). Realizar pruebas previas a un taller financiero sirve para medir la efectividad de dicho taller (Rosacker, Ragothaman & Gillispie, 2009).

Se busca determinar el nivel de educación financiera entre estudiantes universitarios. Se utilizó como instrumento una encuesta que mide conductas de ahorro y gasto, niveles de conocimiento bancario, riesgos y seguros de inversión (Sarigül, 2014). Se encontraron relaciones significativas entre finanzas, alfabetización y características de los estudiantes. Los jóvenes que tomaron un curso de administración financiera personal no presentaron

mayor conocimiento financiero respecto a los que no hicieron el curso (Mandell & Klein, 2009). Encuestas demuestran el analfabetismo financiero (Lusardi & Mitchell, 2014). Una solida sintonia con los profesores se relaciona positivamente con la educación financiera de los estudiantes de negocios (Chung & Park, 2014).

Se analiza el nivel de educación financiera entre los estudiantes universitarios de Estonia, Alemania, Italia, Países Bajos, Polonia, Rumania, Federación de Rusia y Turquía (Ergün, 2018). Los resultados arrojan un nivel medio de educación financiera. Los resultados indican que los estudiantes varones, estudiantes de negocios, doctorado, los que tomaron cursos financieros antes y los que obtienen información financiera universitaria tienen más conocimientos sobre finanzas personales.

Aquí se mide el nivel de educación financiera en jóvenes universitarios próximos a graduarse de carreras relacionadas a las finanzas, lo que demostró que tienen el conocimiento y hábito de elaborar presupuestos para planear sus gastos (Moreno, García & Gutiérrez, 2017). Por el contrario, en cuanto a variables estudiadas como la tasa de interés, inflación, ahorro, diversificación de riesgo, entre otros, estos poseen un nivel de educación financiera muy bajo. El estudio examina la capacidad financiera respecto a la edad, los jóvenes de entre 18 y 24 presentaron puntajes bajos en educación financiera objetiva, subjetiva, percibida y el índice de capacidad financiera (Xiao, Chen & Sun, 2015). Un comportamiento financiero a largo plazo se refiere al comportamiento de ahorro e inversión (Henager & Cude, 2016).

Estos estudios también se han realizado en Latinoamérica, un estudio boliviano que se ha realizado a jóvenes universitarios de 17 a 26 años que se encuentran en carreras de Ciencias Económicas y Empresariales, demostró que hay un déficit significativo en las limitaciones sobre la comprensión, aplicación y evaluación a acciones financieras de los estudiantes (Gutiérrez & Delgadillo, 2018).

Un estudio realizado a estudiantes universitarios post crisis y que se llevó a cabo en Grecia, donde se realizaron tabulaciones cruzadas, pruebas de chi-cuadrado, entre otras, muestra que la educación financiera puede ser un factor clave del bienestar financiero entre los estudiantes universitarios griegos, lo cual, muestra que ciertas variables demográficas son significativas (Philippas & Avdoulas, 2020). Factores socioeconómicos

y demográficos como la edad, género, estado civil e ingresos influyen en el nivel de conocimiento (Garg & Singh, 2018).

A nivel general, la Educación Financiera es la combinación de tres indicadores: Habilidad Financiera, Autoeficacia y Conocimiento Explícito. Con esto se puede hacer un análisis y llegar a formular un mejor programa financiero (Warmath & Zimmerman, 2019).

METODOLOGÍA

La población objetivo del estudio comprende a estudiantes de pregrado en la carrera universitaria de Ingeniería Comercial. En dicha muestra se utilizan las variables demográficas edad, género y curso en la que se encuentra el universitario. Donde se seleccionó a 400 estudiantes de Ingeniería Comercial de la universidad Finis Terrae, ubicada en Chile. La muestra pertenece a la generación Z, es decir, de 18 a 26 años.

Los datos se obtienen de una encuesta de nueve preguntas, la cual, se envió por correo electrónico a los estudiantes de mayo a julio, cuatro veces por semana.

En la muestra, se realiza una metodología cuantitativa cuya base de estudio es desarrollada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), la cual, estandariza la educación financiera en cinco niveles de acuerdo a las respuestas correctas.

Se utiliza como instrumento de investigación un cuestionario de nueve preguntas del tipo abiertas y cerradas relacionadas al test PISA 2015. La encuesta se compone por tres ítems generales: Contenido de la Información, Procesos Cognitivos y Contexto.

Contenido de la información: Comprende las áreas de conocimiento y comprensión que son esenciales en el área de la competencia en cuestión.

Procesos Cognitivos: Describe las estrategias mentales o enfoques a los que se recurre para negociar.

Contextos: Hace referencia a las situaciones en las que se aplica el conocimiento, la destreza y la comprensión del área que abarcan de lo personal a lo global.

Cada una de estas perspectivas se subdivide en las siguientes categorías:

Tabla 1 “PERSPECTIVAS EVALUADAS EN LA ENCUESTA”

La tabla indica las subdivisiones de los ítems que se evalúan, junto con sus definiciones

respectivas.

Perspectiva	Categorías	Definición
Contenido de Información	Dinero y Transacciones.	Evalúa el concepto de la utilidad y el manejo del dinero.
	Planificación y Gestión de las Finanzas.	Evalúa el orden financiero para un mejor bienestar económico a corto y largo plazo.
	Panoramas Financieros.	Comprensión de la volatilidad del entorno financiero.
Procesos Cognitivos	Identificar Información Financiera.	Evalúa si el individuo reconoce la información e importancia financiera que se le entrega de manera explícita.
	Analizar la Información en un Contexto Financiero.	Analiza información financiera presentada de acuerdo con el contexto, por lo que puede sintetizar, comparar, entre otras.
	Valorar Cuestiones Financieras.	Elaborar justificaciones y explicaciones financieras de acuerdo con el conocimiento y comprensión financiero que el individuo posee.
Contenido de Información	Personal.	Este contexto es importante dentro de las finanzas personales, ya que, son muchas las decisiones que un individuo toma únicamente por beneficio o gratificación personal, asumiendo mucho riesgo y responsabilidades.
	Educación y Trabajo.	Cuestiones Financieras relacionadas con la educación y el trabajo, ya que, utiliza los ingresos existentes, considerando las futuras opciones de educación o la planificación de su vida laboral.
	Conducta de Gasto y Ahorro.	Proporciona datos sobre la relación entre el conocimiento y la conducta financiera.

Se utiliza el índice de medición (Simple Index) para medir el nivel de educación financiera de la muestra y sus variables de manera independiente.

“Análisis Global de la Muestra”

$$1. \Sigma CC \div PT = \text{Nivel de educación financiera } n$$

ΣCC : Sumatorio de las respuestas correcta

PT: Total de preguntas

CC: Respuesta correcta de valor 1

Posteriormente se evalúa frente a variables tales como la “Edad”, “Género” y “Cursos” de manera independiente para obtener un análisis descriptivo de acuerdo con la educación financiera que posee el individuo respecto a las variables mencionadas.

2. Σ (Edad ÷ Resultados por Pregunta)
3. Σ (Curso ÷ Resultados por Pregunta)
4. Σ (Género ÷ Resultados por Pregunta)

Curso: C (Contabilidad), CF (Contabilidad Financiera), CG (Contabilidad Gerencial), F1 (Finanzas 1), F2 (Finanzas 2), MG (Magíster) y NA (Ninguna de las Anteriores).

Edad: 18-26 años

Género: F (Femenino) y M (Masculino)

Resultados por Pregunta: Es la suma de los % obtenidos por cada una de las nueve preguntas en cada variable evaluada.

De acuerdo con las respuestas correctas expresadas porcentualmente, se estandariza el nivel de conocimiento financiero en cinco niveles de educación financiera.

Tabla 2 “ESTANDARIZACIÓN DE NIVELES DE EDUCACIÓN FINANCIERA”

La tabla indica los niveles de educación financiera en base al nivel de respuestas correctas expresadas porcentualmente, se realiza esto, dadas las diferencias en la medición hecha por la OCDE que evaluaba en un inicio a través de puntos por respuestas correctas, y que en el estudio se realiza por medio de porcentajes de respuestas correctas que tuvo el individuo en el cuestionario, clasificando en cinco niveles y con puntajes homogéneos en cada una de las nueve preguntas. De esta forma se busca equiparar los Niveles de Educación Financiera del test PISA realizado en el año 2015.

Nivel de Educación Financiera	Porcentaje de respuesta correcta
Nivel 5	<p>81%-100% → Aplica conocimiento en una serie de conceptos, términos y productos financieros a contextos relevantes a largo plazo.</p> <p>Los estudiantes pueden aplicar su comprensión de una amplia gama de términos y conceptos financieros a contextos que pueden ser relevantes para sus vidas a largo plazo. Pueden analizar productos financieros complejos y pueden tomar en cuenta las características de los documentos financieros que son significativas, pero no declaradas o no son inmediatamente evidentes, tales como los costos de transacción. Pueden trabajar con un alto nivel de precisión y resolver problemas financieros no rutinarios, y pueden describir los posibles resultados de las decisiones financieras, mostrando una comprensión más amplia del panorama financiero, como el impuesto sobre la renta.</p>
Nivel 4	<p>61%-80% → Aplica conocimiento sobre conceptos, términos y productos financieros menos comunes y que son relevantes en la adultez, como es la gestión bancaria o interés compuesto en el ahorro.</p> <p>Los estudiantes pueden aplicar su comprensión de los conceptos y términos financieros menos comunes a contextos que serán</p>

	<p>relevantes para ellos a medida que avanzan hacia la edad adulta, como la gestión de cuentas bancarias y el interés compuesto en el ahorro de productos. Pueden interpretar y evaluar una serie de documentos financieros detallados, como los documentos bancarios y explicar las funciones de los productos financieros menos utilizados. Pueden tomar decisiones de los productos financieros a largo plazo, tal como un préstamo durante un período más largo, y pueden resolver problemas de rutina en contextos financieros menos comunes.</p>
Nivel 3	<p>41%-60% → Aplica conocimiento sobre conceptos, términos y productos financieros en situaciones relevantes.</p> <p>Los estudiantes pueden aplicar su comprensión de los conceptos, términos y productos financieros comúnmente utilizados a situaciones que son relevantes para ellos. Comienzan a considerar las consecuencias de las decisiones financieras y pueden hacer planes financieros simples en contextos familiares. Pueden hacer interpretaciones directas de una serie de planes financieros y puede aplicar una serie de operaciones numéricas básicas, incluido el cálculo de porcentajes. Pueden elegir las operaciones numéricas necesarias para resolver los problemas de rutina en los conocimientos financieros relativamente comunes, como los cálculos presupuestarios.</p>
Nivel 2	<p>21% - 40% → Aplica conocimiento sobre términos y productos financieros cotidianos.</p> <p>Los estudiantes comienzan a aplicar conocimientos y terminos financieros comunes. Pueden utilizar la información dada para tomar decisiones financieras en contextos que son inmediatamente relevantes para ellos. Pueden reconocer el valor de un simple presupuesto y pueden interpretar características prominentes de los documentos financieros cotidianos. Pueden aplicar operaciones numéricas básicas únicas, incluyendo la división, para responder</p>

	preguntas financieras. Muestran una comprensión de las relaciones entre los diferentes elementos financieros, tales como como la cantidad de uso y los costos incurridos.
Nivel 1	<p>0% - 20% → Identificar productos y términos financieros comunes, conceptos básicos.</p> <p>Los estudiantes pueden identificar productos y términos financieros comunes e interpretar la información relativa a los conceptos de productos financieros básicos. Pueden reconocer la diferencia entre necesidades y deseos y pueden tomar decisiones simples sobre el gasto diario. Pueden reconocer el propósito de los documentos financieros cotidianos como una factura y aplicar operaciones numéricas únicas y básicas (suma, resta o multiplicación) en contextos financieros que es probable que hayan experimentado personalmente.</p>

Fuente: Elaboración propia.

Por lo tanto, se analizará la muestra de forma general, para verificar la hipótesis si los alumnos perteneciente tienen un alto nivel de educación financiera, junto con las variable edad, género y cursos, es decir, en qué nivel de educación financieras se encuentran dichas variables de manera independiente.

Se evalúa el nivel de significancia de la muestra de acuerdo a las variables demográficas mencionadas, con el proposito de definir si la educación financiera es una variable dependiente o independiente del género, edad y curso en el que se encuentra el individuo.

Para ello se utiliza la prueba “Chi-Cuadrado de Pearson” con el fin de evaluar si hay diferencias significativas entre las variables.

Por lo tanto, para el análisis inicial, se construye una tabla de frecuencia estadística para la evaluación de la hipótesis. Donde se utiliza el software IBM SPSS en la entrada de cálculo del “Chi Cuadrado” para las variables “Curso” y “género”, para la evaluación de la hipótesis de la variable “edad” se utiliza el cálculo de “ANOVA”

A través de la prueba ya mencionada se pueden evaluar las siguientes hipótesis “*H*”.

*H*₁₀: El nivel de E.F. es independiente al curso del encuestado.

*H*₁₁: El nivel de E.F. está relacionado al curso del encuestado.

*H*₂₀: El nivel de E.F. es independiente a la edad del encuestado.

*H*₂₁: El nivel de E.F. está relacionado a la edad del encuestado.

*H*₃₀: El nivel de E.F. es independiente al género del encuestado.

*H*₃₁: El nivel de E.F. está relacionado al género del encuestado.

E.F.: Educación Financiera.

Para la examinación de la hipótesis se asume un 95% de confianza y un error máximo del 5%.

*H*₀: ≤ 0,05

*H*₁: ≥ 0,05

Se rechaza *H*₀.

Tabla 3 “VARIABLE DE ESTUDIO”

La tabla indica las variables seleccionadas del estudio, junto con sus descripciones y categorizaciones con el fin de evaluar las hipótesis planteadas.

ID de variable	Tipo de variable	Descripción de variable	Categoría
EDUCACIÓN N	Ordinal	Educación Financiera del Individuo	Nivel 1
			Nivel 2
			Nivel 3
			Nivel 4
			Nivel 5

CURSO	Ordinal	Cursos realizados	Contabilidad
			Contabilidad Financiera
			Contabilidad Gerencial
			Finanzas 1
			Finanzas 2
			Magister
EDAD_AÑOS	Continua	Edad del individuo	18 – 26 años
SEXO_F_M	Nominal	Sexo del individuo	Femenino
			Masculino

Fuente: Elaboración propia.

“Estudios anteriores indican que la educación financiera del individuo es dependiente al género y edad del mismo, ya que, en los resultados denotan que el género femenino posee menor educación financiera que el masculino”, esto al igual que la edad, donde a mayor edad del individuo, este posee mayor educación financiera, esto se debe a que los adultos toman decisiones financieras más frecuentes que los jóvenes, ya que, se encuentran inmersos en el ámbito laboral junto con responsabilidades financieras (Bucher, Lusardi, Alessie & Van Rooij, 2017).

“En cuanto a la última variable seleccionada, esta se selecciona y relaciona con la educación financiera del individuo que posee y se capacita, esto indica que a mayor cantidad de ramos aprobados en contabilidad y finanzas, el individuo comprueba su educación financiera” (Lusardi & Mitchell, 2009), posteriormente, “este demuestra que al recibir capacitación un individuo, constata un mayor conocimiento financiero, sin embargo, cuando estas capacitaciones se realizan en jóvenes” (Henager & Cude, 2016), la educación financiera pasa a no ser significativa, ya que, no se enfrentan a la realidad tomando decisiones financieras diarias.

Estas variables son obtenidas a través de la encuesta, donde el individuo se indentifica por el género, edad y el curso en que se encuentra.

Sin embargo, las desventajas de utilizar estas tres variables, es que limita el estudio, ya que, deben haber otros factores que repercuten en la educación financiera, tales como: la clase social en que se encuentra el individuo, nivel educacional de los padres, colegio de egreso del individuo (Privado o Estatal), esto posiblemente puede ocasionar una desviación de los resultados. Sin embargo, al ser limitadas la cantidad de variables, el análisis será más completo y extenso en dicho análisis. Al igual que la metodología cuantitativa que se emplea, la que posee ventajas de entregar futuras proyecciones en los resultados de la muestra a la población.

Las principales limitaciones al utilizar la base de datos, es que, solo se realiza en una universidad y no en todas las universidades de Chile que imparten ingeniería comercial, por lo que, no se sabe si dicha limitación afecta a los resultados. Además, la cantidad de variables son bajas, siendo solo tres, en vez de haber considerado más. Entonces, ¿realmente el nivel socioeconómico, colegio de egreso, profesión de los padres, entre otras puede afectar el nivel de educación financiera del individuo?

El aporte de la base de datos junto con las variables, es que, es más simple de analizar el nivel de educación financiera del individuo, ya que, se realiza solo en estudiantes de ingeniería comercial en Chile y que pertenecen a la generación Z.

RESULTADOS

De acuerdo a los principales resultados se encuentra que el promedio de los individuos perteneciente a la Generación Z que cursan Ingeniería Comercial tienen un 69,28% de respuesta correcta, por lo que, de acuerdo a los niveles de educación financiera de la OCDE estos se posicionan en el nivel cuatro de Educación Financiera. Esto significa que la muestra en promedio es capaz de analizar una variedad de productos financieros complejos y sus respectivas ventajas, esto acompañado de resolver problemas relacionados a las finanzas personales, además de ilustrar una amplia comprensión del entorno financiero, como es el caso de la inflación, efecto de la tasa de interés, entre otros.

Este alto nivel de educación financiera se debe principalmente a que son estudiantes universitarios que cursan una carrera relacionada a las finanzas. Resultados de investigaciones previas, toman como muestra a estudiantes de diferentes carreras, donde los universitarios de carreras de administración son los que poseen mayor nivel de educación financiera, respecto a otras carreras como artes, humanidades, entre otras.

Un 42% de la muestra pertenece al nivel cuatro de educación financiera. Un 26,5% al nivel 5, jóvenes que a largo plazo deberían tener mayor estabilidad económica, ya que, entienden el entorno financiero y son capaces de tomar decisiones financieras eficientes, esta parte de la muestra puede elegir dentro de la gama de productos y servicios financieros lo más acorde a sus necesidades e ingresos.

Así como hay estudiantes que están por encima de la muestra también hay alumnos que están por debajo, un 24,75% de los individuos se encuentran en el nivel 3 de educación financiera, esto se encuentra en el nivel medio de la OECD.

El 21% de la muestra se encuentra en el primer curso de contabilidad (primer año de educación universitaria), esto confirma el nivel 3 en el que se posicionan.

Solo un 6,25% de la muestra se encuentra en el nivel 2 y un 0,5% de los individuos en el nivel 1, una cifra preocupante en el estudio debido a que son jóvenes universitarios, ya que, no poseen las competencias mínimas de alfabetización financiera. A largo plazo, estos individuos, tienen una baja probabilidad de tener estabilidad económica y una baja

calidad de vida, ya que, al no poseer semejante competencia financiera, se verán enfrentados a decisiones financieras menos favorables, no siendo capaces de tomar la mejor decisión económica tanto en créditos, deudas, control de gastos, entre otros.

Los individuos que se encuentran en el nivel 2 de educación financiera no poseen suficiente capacidad de comprensión lectora y habilidades matemáticas para llevar a cabo la encuesta, tal como, se aprecia en los resultados PISA 2015.

Por último, se destaca que el 6,5% (26 individuos) de la muestra contestó todo el cuestionario correctamente, posicionándolos así en el nivel 5 de Educación Financiera, con estos datos, se espera que dichos individuos sabrán elegir los mejores instrumentos y deuda financiera junto con ello un mejor manejo en sus finanzas personales.

Tabla 4 “NIVEL DE EDUCACIÓN FINANCIERA DE LOS ALUMNOS DE LA MUESTRA”

La tabla muestra los niveles de educación financiera de la muestra estudiada.

Cantidad de Alumnos por Nivel		
NIVEL	ALUMNOS	%
NIVEL 1	2	0,50%
NIVEL 2	25	6,25%
NIVEL 3	99	24,75%
NIVEL 4	168	42,00%
NIVEL 5	106	26,50%
TOTAL	400	100,00%

Se ha encontrado gran capacidad de acierto en la pregunta N°4 con 86,75% , esta pregunta comprende el área de “Planificación y Gestión de Finanzas junto con la Identificación de Información Financiera” tanto para el género femenino y masculino , por lo que dan a entender que los individuos no tienen dificultad en manipular varios elementos de un presupuesto, es decir, pueden variar los gastos de acuerdo a sus ingresos, priorizando lo más importante, por lo que pueden reducir los gastos de ciertos deseos o buscar nuevas fuentes de ingreso, junto con ello la iniciativa del ahorro. En cuanto a la pregunta que obtuvo un mayor déficit en ambos géneros es la pregunta N°6 con 42,50% de aciertos, el

cual, se encuentra en el área de “Dinero y Transacciones e Información Financiera” , esto se debe principalmente que casi la mitad de los estudiantes tienen dificultad en reconocer y entender las diferentes maneras de recibir dinero de otras personas, como en este caso, las transferencias bancarias e impuestos que se le aplica que el individuo por las transacciones.

Tabla 5 “PORCENTAJE DE ACIERTO POR PREGUNTA”

La tabla muestra los % de respuestas correctas por el total de la muestra G (General) y por género Masculino (M) y Femenino (F) en cada una de las preguntas.

% de respuestas correctas									
	Pregunta 1	Pregunta 2	Pregunta 3	Pregunta 4	Pregunta 5	Pregunta 6	Pregunta 7	Pregunta 8	Pregunta 9
G	48,50%	85,50%	75,75%	86,75%	51,25%	42,50%	83,75%	68,75%	80,75%
M	49,30%	85,58%	78,60%	86,05%	46,51%	45,12%	84,65%	73,02%	83,72%
F	47,57%	85,41%	72,43%	87,57%	56,76%	39,46%	82,70%	63,78%	77,30%

Fuente: Elaboración propia.

1. Análisis Univariado

1.1 Edad

El grupo que más participación ha tenido en el testeó son los jóvenes de 20, 21 y 22 años, que representan el 62,75% (251 individuos) de la muestra. La cual se aprecia que los jóvenes de 18 a 25 años tienen una base en el Nivel 4 (61%-80%) de Educación Financiera en nuestra tabla de estudio estandarizada, mientras que los individuos de 26 años son el único grupo que se encuentra en el nivel más elevado (Nivel 5, 81%-100%) de Educación Financiera. Los jóvenes de 18 años fueron los que presentaron el Promedio Ponderado más bajo comparado a las otras edades.

Esta diferencia se debe principalmente a que las personas de mayor edad, ya se encuentran trabajando a diferencia de los más jóvenes, además que dicho grupo se enfrentan constantemente a tomas de decisiones financieras, tales como, contrato de trabajo, control de gastos, ahorro e incluso el manejo créditos bancarios. Otro punto que influye en los resultados de los niveles de educación financiera es que los más adultos de la muestra ya

han cursado toda la malla de finanzas y contabilidad de la carrera, por lo que tienen un porcentaje de respuesta promedio más alta, a diferencia de los más jóvenes 18 -19 años que se encuentran en el primer año de carrera, de lo cual posiblemente solo hayan pasado como máximo dos ramos de la malla de contabilidad y finanzas.

Sin embargo, los jóvenes de 20 años si tienen mayor porcentaje de respuesta a los de 21, 22 y 23 años, una influencia de este resultado debe de ser que tienen los conocimientos más recientes de los cursos, además que gran parte de ellos, ya deben de estar cursando los ramos de finanzas 1 y finanzas 2.

1.2 Cursos

De acuerdo con los jóvenes de todos los cursos evaluados tienen un Nivel 4 (61%-80%) de Educación Financiera en nuestra tabla de estudio estandarizada, donde destacan los cursos de Finanzas 2 (F2) con un 75,24% de respuestas correctas, y los que han mostrado un menor desempeño, pero manteniendo el Nivel 4 de Educación Financiera son los que pertenecen al curso de Contabilidad (C) con un 63,19% de respuestas correctas.

Se aprecia que, a mayor cantidad de cursos completados de Contabilidad y Finanzas, los individuos tienden a poseer un mayor Nivel de Educación Financiera.

Por lo tanto cada vez que el individuo toma cursos, capacitaciones y/o talleres acerca de contabilidad y/o finanzas el nivel de porcentaje correcta aumenta, ya que cuenta con mayor información para tomar decisiones financieras, junto con ello, optimizando de mejor manera los recursos, sin embargo, los alumnos de “Magister “, su porcentaje baja, esto es debido principalmente a dos razones, la primera es que después de dos años del último curso, que fue de finanzas 2, los individuos no recuerda la materia de dichos ramos por lo que su educación financiera baja y lo segundo es que gran parte de los alumnos de magister se encuentra cursando el magister de marketing, por lo que no expande sus conocimientos financieros a diferencia de los alumnos que se encuentran en el magister de finanzas que cada vez aprenden conceptos y habilidades financieras.

1.3 Género

De acuerdo con los resultados, ambos géneros se encuentran en el Nivel 4 (61%-80%) de Educación Financiera de acuerdo a la tabla de estudio estandarizada, donde destaca el género Femenino (F) pero no de forma relevante, con un 68,95% frente a un 67,04% del género Masculino (M). Esta similitud de resultado se debe a que ambos géneros se encuentran estudiando la misma carrera, con las mismas normas y exigencias de la institución por lo que el género no es relevante con respecto a su educación financiera.

Tabla 6 “PORCENTAJE DE RESPUESTA CORRECTA POR VARIABLE DEMOGRÁFICA”

La tabla muestra el número de respuestas correctas en base a la edad y género de cada grupo de jóvenes y de los cursos en que se encuentra el individuo desde contabilidad (C), Contabilidad Financiera (CF), Contabilidad Gerencial (CG), Finanzas 1 (F1), Finanzas 2 (F2) y Magister (MG). NA son los individuos que no han marcado en que curso se encuentran.

Edad	Promedio Ponderado	Curso	Promedio Ponderado	Género	Promedio Ponderado
18	65,21%	Contabilidad	63,19%	Femenino	68,95%
19	65,35%	Contabilidad Financiera	67,00%	Masculino	67,04%
20	70,82%	Contabilidad Gerencial	71,11%		
21	67,65%	Finanzas 1	71,74%		
22	66,02%	Finanzas 2	75,24%		
23	68,12%	Magister	70,76%		
24	74,98%	NA	74,53%		
25	73,49%				
26	82,07%				

Fuente: Elaboración propia.

2. Análisis Bivariado

De acuerdo con las variables demográfica mencionada anteriormente, se encuentra que el género y curso de los individuos, son variables no significativas con respecto al nivel de educación financiera, por lo que, independientemente de estas variables demográficas, no afectan a la educación financiera del individuo.

Sin embargo, en cuanto a la edad se encuentra que, si existe significancia con respecto al nivel de educación financiera, por lo que, a mayor edad de los individuos, poseen mayor nivel de educación financiera.

Tabla 7 “NIVEL DE EDUCACIÓN FINANCIERA - EDAD”

La tabla N°7, muestra el nivel de significancia obtenida a través del método estadística ANOVA, Se utiliza el análisis de varianza (ANOVA) para determinar si existen diferencias estadísticamente significativas entre la edad y educación financiera de la muestra.

EDAD	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.**
Entre grupos	64.681	4	16.170	5.458	,000
Dentro de grupos	1.170.196	395	2.963		
Total	1.234.878	399			

**Se rechaza la hipótesis nula con Sig. <0,05

3. Discusión

Se acepta parcialmente la hipótesis nula, la que, indica que los universitarios de una carrera ligada a las carreras de finanzas y contabilidad tienen un alto nivel de conocimiento financiero, donde no es del todo cierto que las variables demográficas no influyen en la toma de decisiones. “La variable edad si influye en el nivel de educación financiera de los individuos, tal como dice el estudio” (Henager & Cude, 2016), el cual, “demostró que los individuos con mayor edad poseen mayor conocimiento financiero frente a los más jóvenes, al igual estos estudios” (Kaur, Vohra & Arora, 2015), los que demuestran que los estudiantes de carreras como finanzas y contabilidad poseen un alto

nivel de educación financiera, sin embargo, “variables estudiadas como el género y curso, no son significativas esto se aprecia en estos estudios” (Chen & Volpe, 1998) que revelan que el género si influye en el nivel de educación financiera del individuo, sin embargo, dichos estudios, evalúan una muestra completamente aleatoria, no siendo estudios de una carrera en particular, por lo que en nuestra investigación, el género no es relevante, ya que, ambos géneros se encuentran con las mismas exigencias, normas y educación, por lo que no existe una asimetría de información dada por género. Respecto a los cursos, estos no son significativos, lo que afirma el estudio (Mandell & Klein, 2009), donde cada vez que el individuo tiene capacitaciones financieras si aumenta su educación financiera, sin embargo estos conocimientos financieros son olvidados por los estudiantes, ya que, no aplican los conocimientos en la vida diaria. A diferencia de los adultos que utilizan más los conocimientos financieros, tal como se mostró en el análisis de las variables univariadas, donde luego del curso de finanzas 2, los estudiantes olvidan la información y conceptos financieros, esto se debe a que en el proceso de aprendizaje hay nula práctica de los conceptos.

Resultados de la OECD se contrastan con el presente estudio, donde el nivel de educación financiera que tienen los estudiantes de 15 años es bajo, ya que, la mayor parte de los estudiantes se encuentran en el nivel 1 y 2, con un total de 66% de los jóvenes en la tabla de educación financiera de la OCDE, donde, los individuos pertenecientes al nivel 2 o inferior, no poseen las capacidades, habilidades y conocimiento financiero en la vida cotidiana. Sin embargo, la muestra presenta países que se asemejan y a la vez superan el actual nivel de conocimiento financiero de estudiantes de ingeniería comercial pertenecientes a la generación Z.

Tabla 8 “NIVEL DE EDUCACIÓN FINANCIERA POR PAÍS”

La tabla N°8, indica el nivel de educación financiera por país de acuerdo a los resultados de la encuesta PISA 2015, donde además se comparan los resultados de la muestra investigada.

		Nivel de educación financiera por países				
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 4	Nivel 5
Resultado PISA 2015	Chile	39%	27%	22%	11%	3%
	Canadá	13%	17%	24%	24%	22%
	Bélgica	12%	15%	22%	27%	24%
	China	9%	14%	20%	24%	33%
Resultado Propio	Muestra	0,50%	6,25%	24,75%	42,00%	26,50%

Fuente: Resultados PISA 2015

En la tabla se aprecia que los estudiantes de 15 años tienen el mismo nivel de conocimiento financiero que jóvenes universitarios pertenecientes a una carrera relacionada a las finanzas en un país latinoamericano. Se aprecia la similitud entre los niveles 3 y 5. Como investigadores, suponemos que esto puede tener relación al sistema educativo de los demás países. “Estudios demuestran que los estudiantes europeos y chinos tienen mayor conocimiento financiero que un joven en latinoamérica.” (Lusardi & Mitchell, 2011)

CONCLUSIÓN

Se aprecia una falta de conocimiento en el funcionamiento de servicios financieros, como es el caso de un crédito inteligente, esto dado a las políticas de pago y no pago del presente crédito. También, hay falencias de habilidad en matemática financiera y comprensión lectora, donde, las personas al no tener práctica de dichas habilidades pueden ser propensas a adquirir servicios financieros que incurren en mayores costos, esto se combina tanto en la comprensión de los contratos o servicios y de las habilidades matemáticas.

El estudio se limita a estudiantes de ingeniería comercial en la universidad finis terrae, ubicada en Chile, lo que, provoca un sesgo en la investigación.

Solo se hizo estudio de tres variables demográficas, pudiendo ser una investigación mucho más amplia y acogiendo temas como experiencia laboral, nivel de ingresos, procedencia del colegio del individuo (privado o estatal), nivel de estudio de sus padres (educación básica, media, universitaria, postgrado), rango de ingresos familiares (por intervalos), incorporar más universidades y carreras en la investigación, entre otros.

El estudio se puede contrastar con el nivel de educación financiera de jóvenes que realizan cursos financieros no universitarios.

De acuerdo al análisis univariado se concluye que las personas de 26 años que están en finanzas 2 del género femenino demuestran tener mayor educación financiera, a diferencia de los hombres de 18 años que se encuentran en contabilidad 1 y que presentan un menor nivel de educación financiera.

Por lo tanto, el nivel de avance en la carrera influye en los resultados.

Respecto al análisis bivariado, se concluye que si bien la edad es significativa al nivel de conocimiento financiero del individuo, pueden haber otras variables que pueden depender de la educación financiera.

Respondiendo a la pregunta de investigación: ¿Qué nivel de educación financiera presentan los universitarios pertenecientes a la generación Z en la carrera de ingeniería comercial?

Se confirma que el estudiante tiene un elevado nivel de conocimiento financiero, por lo que, no se rechaza la hipótesis nula de que el estudiante presenta un nivel alto de educación financiera.

Se aprueba la hipótesis, porque los estudiantes cuentan con suficientes habilidades para el manejo de instrumentos financieros. Por lo que, gran parte de ellos, es decir, desde el nivel 3 en adelante (un 93,25% de la muestra), no eligen productos o servicios financieros que los lleven al sobreendeudamiento, como es el caso de diversos contratos o un mal uso de tarjetas de crédito (que a día de hoy, son entregadas con gran facilidad a la población). Sin embargo, hay estudiantes que no consideran el cálculo de valuación del dinero, lo que, a largo plazo, afecta negativamente en su patrimonio dado diversos factores, como: la inflación, tasas de interés y valor del dinero en el tiempo.

Como sugerencia al gobierno, y en base a los resultados, es fundamental preparar a los jóvenes en la toma de decisiones respecto a las finanzas personales, para esto, se puede comenzar a trabajar en un programa educacional, con enfoque en la educación financiera, y que permita desarrollar en escolares diferentes competencias y capacidad crítica que permitan un adecuado uso de los instrumentos y servicios financieros. Considerando lo anterior, los estudiantes universitarios deberían presentar gran conocimiento y habilidades financieras, lo que, a largo plazo, generaría una población educada económica y financieramente, donde se incluyan factores como el ahorro y la capacidad de ahorro óptima, adecuados usos de sistemas y servicios financieros e inversiones.

Finalmente, se sugiere a las universidades, que dispongan de talleres, clases y charlas de educación financiera, tal como: el ahorro e inversión, a los alumnos de primer semestre, ya que, de acuerdo a los resultados PISA 2015, los escolares presentan un bajo nivel de educación financiera, lo que, contrasta con los estudiantes pertenecientes a la facultad de economía y negocios, por lo que, a modo de ayuda, los alumnos que no pertenecen a una facultad de economía y negocios, puedan capacitarse acerca de la educación financiera, ya que, dichos estudiantes no disponen de las mismas herramientas durante el transcurso de su carrera universitaria que un alumno en una carrera relacionada a las finanzas.

A futuras investigaciones, se sugiere extender la investigación, considerando variables como: Ingreso familiar (diferenciando por rangos de ingresos), nivel educacional de los

padres (educación básica, media, universitaria o postgrado), tipo de escuela de egreso (estatal o particular), comuna de residencia, si dispone de familiares o amigos que realizan inversiones en la bolsa, si proviene o tiene familia relacionada a negocios, entre otros.

REFERENCIAS

- [1] Remund, D. L. (2010). Financial literacy explicated: The case for a clearer definition in an increasingly complex economy. *Journal of consumer affairs*, 44(2), 276-295.
- [2] Huang, J., Nam, Y., & Sherraden, M. S. (2013). Financial knowledge and child development account policy: A test of financial capability. *Journal of Consumer Affairs*, 47(1), 1-26.
- [3] Henager, R., & Cude, B. J. (2016). Financial Literacy and Long-and Short-Term Financial Behavior in Different Age Groups. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 27(1), 3-19.
- [4] Vera, J. L. (2016). La (Des) educación Financiera en Jóvenes Universitarios ecuatorianos: una aproximación teórica. *Revista Empresarial*, 10(37), 36-41.
- [5] Chen, H., & Volpe, R. P. (1998). An analysis of personal financial literacy among college students. *Financial services review*, 7(2), 107-128.
- [6] Danes, S. M., & Hira, T. K. (1987). Money management knowledge of college students. *Journal of Student Financial Aid*, 17(1), 1.
- [7] Walstad, W. B., Rebeck, K., & MacDonald, R. A. (2010). The effects of financial education on the financial knowledge of high school students. *Journal of Consumer Affairs*, 44(2), 336-357.
- [8] Van Rooij, M. C., Lusardi, A., & Alessie, R. J. (2011). Financial literacy and retirement planning in the Netherlands. *Journal of economic psychology*, 32(4), 593-608.
- [9] Kaur, M., Vohra, T., & Arora, A. (2015). Financial literacy among university students: A study of Guru Nanak Dev University, Amritsar, Punjab. *Asia-Pacific Journal of Management Research and Innovation*, 11(2), 143-152.
- [10] Cull, M., & Whitton, D. (2011). University students' financial literacy levels: Obstacles and aids. *The Economic and Labour Relations Review*, 22(1), 99-114.
- [11] Sarigül, H. (2014). A Survey of Financial Literacy Among University Students. *Journal of Accounting & Finance*, (64).
- [12] Ergün, K. (2018). Financial literacy among university students: A study in eight European countries. *International journal of consumer studies*, 42(1), 2-15.
- [13] Moreno-García, E., García-Santillán, A., & Gutiérrez-Delgado, L. (2017). Nivel de educación financiera en escenarios de educación superior. Un estudio empírico con estudiantes del área económico-administrativa. *Revista iberoamericana de educación superior*, 8(22), 163-183.

- [14] Gutiérrez Andrade, O. W., & Delgadillo Sánchez, J. A. (2018). La educación financiera en jóvenes universitarios del primer ciclo de pregrado de la Universidad Católica Boliviana " San Pablo", Unidad Académica Regional de Cochabamba. *Revista Perspectivas*, (41), 33-72.
- [15] Philippas, N. D., & Avdoulas, C. (2020). Financial literacy and financial well-being among generation-Z university students: Evidence from Greece. *The European Journal of Finance*, 26(4-5), 360-381.
- [16] Warmath, D., & Zimmerman, D. (2019). Financial Literacy as More than Knowledge: The Development of a Formative Scale through the Lens of Bloom's Domains of Knowledge. *Journal of Consumer Affairs*, 53(4), 1602-1629.
- [17] Nicolini, G., Cude, B. J., & Chatterjee, S. (2013). Financial literacy: A comparative study across four countries. *International Journal of Consumer Studies*, 37(6), 689-705.
- [18] Stolper, O. A., & Walter, A. (2017). Financial literacy, financial advice, and financial behavior. *Journal of Business Economics*, 87(5), 581-643.
- [19] Potrich, A. C. G., Vieira, K. M., & Kirch, G. (2015). Determinants of financial literacy: Analysis of the influence of socioeconomic and demographic variables. *Revista Contabilidade & Finanças*, 26(69), 362.
- [20] Huang, J., Nam, Y., & Sherraden, M. S. (2013). Financial knowledge and child development account policy: A test of financial capability. *Journal of Consumer Affairs*, 47(1), 1-26.
- [21] Davies, P. (2015). Towards a framework for financial literacy in the context of democracy. *Journal of curriculum studies*, 47(2), 300-316.
- [22] Xiao, J. J., Chen, C., & Sun, L. (2015). Age differences in consumer financial capability. *International Journal of Consumer Studies*, 39(4), 387-395.
- [23] Henager, R., & Cude, B. J. (2016). Financial Literacy and Long-and Short-Term Financial Behavior in Different Age Groups. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 27(1), 3-19.
- [24] Garg, N., & Singh, S. (2018). Financial literacy among youth. *International journalL of socialL economics*.
- [25] Zait, A., & Berteau, P. E. (2015). Financial literacy–Conceptual definition and proposed approach for a measurement instrument. *the Journal Of accounting and management*, 4(3).

- [26]Lusardi, A., Mitchell, O. S., & Curto, V. (2010). Financial literacy among the young. *Journal of consumer affairs*, 44(2), 358-380.
- [27]Fonseca, R., Mullen, K. J., Zamorro, G., & Zissimopoulos, J. (2012). What explains the gender gap in financial literacy? The role of household decision making. *Journal of Consumer Affairs*, 46(1), 90-106
- [28]Mandell, L., & Klein, L. S. (2009). The impact of financial literacy education on subsequent financial behavior. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 20(1).
- [29]Bucher-Koenen, T., Lusardi, A., Alessie, R., & Van Rooij, M. (2017). How financially literate are women? An overview and new insights. *Journal of Consumer Affairs*, 51(2), 255-283.
- [30]Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2014). The economic importance of financial literacy: Theory and evidence. *Journal of economic literature*, 52(1), 5-44.
- [31] Larracilla-Salazar, N., Peña-Osorio, I. Y., & Molchanova, V. S. (2019). Education and Financial Inclusion. An Empirical Study in Students of Higher Education. *European Journal of Contemporary Education*, 8(4), 810-818.
- [32] García, E. M. (2019). Empirical Study on Financial Education. Case Study of Public Accounting Graduates in Veracruz, Mexico. *European Journal of Contemporary Education*, 8(4), 828-840.
- [33] Sepúlveda, S. F., & Martínez, M. Á. T. (2018). La importancia de la comprensión lectora: un análisis en alumnado de educación básica en Chile. *Revista de Educación de la Universidad de Granada*, 25, 113-129.
- [34] Sundarasan, S. D. D., Rahman, M. S., Othman, N. S., & Danaraj, J. (2016). Impact of financial literacy, financial socialization agents, and parental norms on money management. *Journal of Business Studies Quarterly*, 8(1), 137.
- [35] Marfil, J. A. M., Gutiérrez, Ó. D. M., & Marcos, A. M. (2015). Educación financiera y sistemas educativos en la OCDE: un análisis comparativo con datos PISA 2012. Financial literacy and educational systems in the OECD: a comparative analysis using PISA 2012 data. *Revista de educación n° 369. Julio-Septiembre 2015*, 369, 192085.
- [36] Butters, R. B., Asarta, C. J., & McCoy, S. (2012). Financial literacy and gender in US high schools. *Journal of Economics and Finance Education*, 11(2), 142-149.
- [37] Beal, D., & Delpachitra, S. (2003). Financial literacy among Australian university students. *Economic Papers: A journal of applied economics and policy*, 22(1), 65-78.

- [38] Kuntze, R., Wu, C. K., Wooldridge, B. R., & Whang, Y. O. (2019). Improving financial literacy in college of business students: modernizing delivery tools. *International Journal of Bank Marketing*.
- [39] Chung, Y., & Park, Y. (2014). The Effects Of Financial Education And Networks On Business Students Financial Literacy. *American Journal of Business Education (AJBE)*, 7(3), 229-236.
- [40] Rosacker, K. M., Ragothaman, S., & Gillispie, M. (2009). Financial literacy of freshmen business school students. *College Student Journal*, 43(2), 391-400.
- [41] Hanna, M. E., Hill, R. R., & Perdue, G. (2010). School of study and financial literacy. *Journal of Economics and Economic Education Research*, 11(3), 29.
- [42] Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2011). Financial literacy around the world: an overview (No. w17107). National Bureau of Economic Research.
- [43] Lusardi, A. (2008). Financial literacy: an essential tool for informed consumer choice? (No. w14084). National Bureau of Economic Research.
- [44] Jappelli, T., & Padula, M. (2013). Investment in financial literacy and saving decisions. *Journal of Banking & Finance*, 37(8), 2779-2792.
- [45] Taft, M. K., Hosein, Z. Z., Mehrizi, S. M. T., & Roshan, A. (2013). The relation between financial literacy, financial wellbeing and financial concerns. *International Journal of Business and Management*, 8(11), 63.
- [46] Williams, D., Grizzell, B., & Burrell, D. N. (2011). An applied case study analysis of potential societal importance of financial literacy education for African-American and Latino American adolescents. *International Journal of Interdisciplinary Social Sciences*, 6(3).
- [47] Eitel, S. J., & Martin, J. (2009). First-generation female college students' financial literacy: Real and perceived barriers to degree completion. *College Student Journal*, 43(2), 616-631.
- [48] Albeerdy, M. I., & Gharleghi, B. (2015). Determinants of the financial literacy among college students in Malaysia. *International Journal of Business Administration*, 6(3).
- [49] Smith, B. O., & Wagner, J. (2018). Adjusting for guessing and applying a statistical test to the disaggregation of value-added learning scores. *The Journal of Economic Education*, 49(4), 307-323.

[50] Jerrim, J., Micklewright, J., Heine, J. H., Salzer, C., & McKeown, C. (2018). PISA 2015: how big is the ‘mode effect’ and what has been done about it?. *Oxford Review of Education*, 44(4), 476-493.

[51] Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2009). Financial literacy: Evidence and implications for financial education. *Trends and issues*, 1-10.

ANEXO

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES Y TABLAS

Tabla 1 “PERSPECTIVAS EVALUADAS EN LA ENCUESTA”	14
Tabla 2 “ESTANDARIZACIÓN DE NIVELES DE EDUCACIÓN FINANCIERA” ..	17
Tabla 3 “VARIABLE DE ESTUDIO”	20
Tabla 4 “NIVEL DE EDUCACIÓN FINANCIERA DE LOS ALUMNOS DE LA MUESTRA”	24
Tabla 5 “PORCENTAJE DE ACIERTO POR PREGUNTA”	25
Tabla 6 “PORCENTAJE DE RESPUESTA CORRECTA POR VARIABLE DEMOGRÁFICA”	27
Tabla 7 “NIVEL DE EDUCACIÓN FINANCIERA - EDAD”	28
Tabla 8 “NIVEL DE EDUCACIÓN FINANCIERA POR PAÍS”	30