

# Revista

## Gestión & Finanzas



Universidad  
del Tolima

*¡Construimos la universidad que soñamos!*



ACREDITADA  
DE ALTA CALIDAD

Instituto de Educación  
a Distancia  
Administración Financiera

Vol.5

No. 9

Junio 2023

Ibagué - Tolima

ISSN: 2539-0686

**GESTIÓN Y FINANZAS**  
ISSN: 2539-0686

**Omar A. Mejía Patiño**  
Rector

**Jonh Jairo Mendez Arteaga**  
Vicerrector Académico

**Mario Ricardo López Ramírez**  
Vicerrector Administrativo

**Diego Alberto Polo Paredes**  
Vicerrector de Desarrollo Humano

**Carlos Arturo Gamboa Bobadilla**  
Director IDEAD

**EDITOR**

**CARLOS FERNANDO PARRA MORENO**

Doctorando en Administración  
Universidad de la Salle  
Economista Universidad de Ibagué  
Magister en Administración Universidad Nacional de Colombia  
Magister (C) en Economía Universidad Externado de Colombia.  
Docente Tiempo Completo IDEAD, Universidad del Tolima,  
Colombia

**COMITÉ EDITORIAL**

**RICARDO BENJAMÍN PERILLA MALUCHE**

Administrador de empresas Universidad del Tolima,  
Especialista en gerencia de proyectos  
Magíster en pensamiento estratégico y prospectiva Universidad  
Externado de Colombia  
Doctorado (C) en Administración. Universidad Externado de  
Colombia  
Docente Tiempo Completo IDEAD, Universidad del Tolima,  
Colombia

**MÓNICA BIBIANA GONZÁLEZ CALIXTO**

Administradora Industrial  
Magister en Administración, con énfasis en Finanzas  
Doctoranda en Administración - EAN  
Docente Tiempo Completo IDEAD, Universidad del Tolima,  
Colombia

**JUAN PABLO MARIÑO JIMENEZ**

Administrador de empresas  
Especialista en Gerencia de Mercadeo  
Magister en Administración de Empresas  
Doctor en Gestión del turismo.  
Profesor Tiempo Completo del Instituto de Educación a Distancia de  
la Universidad del Tolima, adscrito al Departamento de Estudios  
Interdisciplinarios. Investigador Asociado ante MINCIENCIAS.

**JORGE LUIS JULIAO ROSSI**

Doctorado en Administración, Universidad de los Andes  
Magíster en Ingeniería Industrial de la Universidad de los Andes  
Ingeniero Industrial de la Universidad del Norte  
Profesor tiempo Completo Facultad de Ciencias Administrativas  
y Contables de la Universidad de La Salle

**COMITÉ CIENTÍFICO**

**RUBEN DARIO DÍAZ MATEUS**

Docente investigador del Programa de Contaduría Pública y  
líder del grupo de investigación Desarrollo y Sociedad de la  
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la  
Universidad de La Salle. Economista de la UPTC, Magíster  
en Fundamentos de Economía de la Universidad Santiago de  
Compostela (España). Magister en Desarrollo Sostenible y Medio  
Ambiente de la Universidad de Manizales. Doctorando en Agro  
ciencias de la Universidad de La Salle (Colombia)..

**MARIA ALEJANDRA REYES PARGA**

Magister en Prospectiva de la Universidad Externado de  
Colombia  
Administradora de Empresas de la Universidad del Tolima  
Comunicadora Social de la Universidad del Tolima  
Docente de la Universidad del Tolima

**JOSÉ AUGUSTO RAMIREZ DÍAZ**

Administrador Financiero egresado de la Universidad de Ibagué. Especialista en Finanzas de la Universidad del Rosario.

Magíster en Ciencias Económicas de la Universidad Santo Tomás. Estudios en valoración y negociación de empresas de la Universidad de los Andes.

**ERIKA ALEJANDRA PATIÑO MORENO**

Profesional en Publicidad de la Universidad Católica de Manizales, Especialista en Gerencia de Mercadeo de la Universidad del Rosario

Master en Mercadeo de la Universidad Externado de Colombia.

Experta en Marketing Digital, conferencista, investigadora, consultora empresaria y analista de mercados en áreas de gestión, planeación, diagnósticos, planes estratégicos, desarrollo de investigaciones de mercado cuantitativo y cualitativo con algunas prácticas en neurociencia y análisis del consumidor. Ampla experiencia en estrategias de marketing, ventas y servicio al cliente, experiencia en relaciones públicas y ventas de servicios intangibles, organización de eventos empresariales, de responsabilidad social y utilización de herramientas informáticas, empresaria y docente de Universitaria.

**Diseño y diagramación:**

Nelly Murillo Herrera

Secretaria General

Grupo de Comunicación e Imagen Institucional,  
Universidad del Tolima

**Impresión:**

Periodicidad: Semestral

Canjes y suscripciones: Instituto de Educación a Distancia

Universidad del Tolima

Barrio Santa Helena Parte Alta

Teléfono: (+57) (82) 2771212 Ext: 9481

Ibagué. Colombia. Suramérica

Dirección electrónica:

gestionyfinanzas@ut.edu.co

<http://www.ut.edu.co>

Las opiniones contenidas en los artículos de esta revista no comprometen al Instituto de Educación a Distancia de la Universidad del Tolima, sino que son responsabilidad de los autores.



## Las finanzas personales y la educación financiera

### Personal finance and financial education

Carlos Fernando Parra Moreno<sup>5</sup>  
Rita María Castro Ruiz<sup>6</sup>

#### Resumen

En este artículo se muestra la importancia de incluir la educación financiera en el proceso de formación de los actuales profesionales y ciudadanos en general. Su importancia radica dado el número creciente de productos, bienes y servicios, que ofrecen los mercados financieros y el impacto que estos generan en la vida diaria y posterior desarrollo de las economías. El aumento de los pasivos de los ciudadanos de a pie, como las crisis financieras debido a malos procesos de inversión (especulación, arbitraje) dan síntomas de un faltante de la comprensión del manejo de las finanzas personales. La literatura ofrece muy pocas posibilidades de aproximación al tema de la educación financiera y las finanzas personales en idioma español, pero una amplia en inglés, donde los países más desarrollados le están apostando a educar a sus ciudadanos.

#### Abstract

This article shows the importance of including financial education in the training process of current professionals and citizens in general. Its importance lies given the growing number of products, goods and services offered by financial markets and the impact they generate on daily life and the subsequent development of economies. The increase in the liabilities of ordinary citizens, such as financial crises due to bad investment processes (speculation, arbitration) give symptoms of a lack of understanding of personal finance management. The literature offers very few possibilities of approaching the subject of financial education and personal finances in Spanish, but a wide range in English, where the most developed countries are betting on educating their citizens.

**Palabras claves:** Finanzas personales, educación financiera, racionalidad, irracionalidad.

**Keywords:** Personal finance, financial education, rationality, irrationality.

#### Introducción

El desarrollo del capitalismo contemporáneo ha permeado las formas de tomar decisiones más racionales desde lo económico, acordes a los movimientos de flujos de dinero a través nuevos productos financieros. Esto ha creado confusión y conflictos para los tomadores de decisiones a nivel macroeconómico como a nivel personal. Entre los problemas más comunes en los hogares se encuentra el alto nivel de endeudamiento desde 2021, esto se ve reflejado al pasar la cartera al 34% para 2023, el más alto desde 1995. Por ejemplo, según el Banco de la República “la cartera y leasing vencido de los bancos sumó \$22,5 billones, es decir, \$354.467 millones menos que hace un año... el indicador de cartera en mora de los bancos privados nacionales se ubicó en 3,6% en septiembre, lo que significó una caída de 0,8 puntos porcentual frente a la cifra registrada en el mismo mes del año pasado

5. Docente Tiempo Completo del Instituto de Educación a Distancia (IDEAD) de la Universidad del Tolima, adscrito al Departamento de Estudios Interdisciplinarios. Doctorando en Administración de la Universidad de La Salle. Economista de la Universidad del Ibagué, Magíster en Administración, Universidad Nacional de Colombia, Magíster (c) en Economía, Universidad Externado de Colombia. Integrante del grupo de investigación GLETO. Correo: cfparra@ut.edu.co

6. Maestrante en Psicopedagogía de la Universidad Pontificia Bolivariana. Licenciada en Reeducación de la Universidad Luis amigó, Especialista en Psicología Educativa de la Universidad Católica de Colombia. Funcionaria de la oficina de Graduados de la Universidad del Tolima.

(4,4%)” (La República, 2022). La cartera vencida pasó del 4,4% de 2022 al 5,4% para 2023.

El gasto de los hogares colombianos para 2023 según el Banco de la República se dirige a: 37,6% a cuentas financieras, 31,4% a establecimientos financieros y sector solidario, 19,5% a consumo, 8,8% a vivienda y el resto a otros. Lo anterior crece desde el año pasado debido a las alzas de las tasas de interés como mecanismo de control de la inflación.

Adicionalmente, este nivel de cartera implica a su vez una recompra de deuda de parte del sistema financiero, “la baja de tasas de interés que han adoptado diferentes bancos en el país prevé una ‘guerra’ de compra de cartera entre las entidades, con el fin de quedarse con los clientes y no perder participación en el mercado” (El Universal, 2023). Esto implica mayores niveles de deuda para los hogares, en el impase de salir de estas o lograr su reducción.

De esta manera se está llegando a comportamientos donde la irracionalidad económica es la tendencia en la toma de decisiones, y estas son contrarias a la lógica económica tradicional o a la elección racional. Esta tendencia puede ser influenciada por factores culturales, sociales o psicológicos, y puede manifestarse en forma de sesgos cognitivos. Los economistas y los psicólogos están investigando este fenómeno para desarrollar teorías y modelos que tengan en cuenta estas limitaciones.

Por otro lado, las finanzas personales describen cómo se relaciona el individuo con el manejo del dinero y sus finanzas, y también las relaciones que estas tienen en el comportamiento del individuo y la sociedad en general. Es claro que muchos de los textos de finanzas y los mismos cursos de esta área no se acercan a esta temática, ya que a veces se ve como un tema “informal”, que no tiene bases científicas ni académicas, pero van en camino de construcción, a esto se le suma la falta de interés político para incluirlo dentro de las reformas educativas. Algunos autores consideran que las finanzas personales inician con los estudios en los años cincuenta del siglo pasado con los trabajos de Markowitz, de Sharpe entre otros,

pero otros consideran que esta temática no lleva más de 40 años (Danes y Yang, 2014), y que en especial ha tomado mucha fuerza desde la crisis subprime, cuando ciudadanos del común deciden invertir en vivienda y no logran apalancar su hipoteca.

La pedagogía y las finanzas pueden parecer dos áreas de conocimiento muy diferentes, pero en realidad están estrechamente relacionadas en la educación financiera. La pedagogía se refiere al estudio de los procesos de enseñanza y aprendizaje, mientras que las finanzas se refieren al estudio de la gestión del dinero y las inversiones. En la educación financiera, la pedagogía se utiliza para enseñar conceptos financieros y habilidades prácticas a los estudiantes de manera efectiva.

La pedagogía es fundamental en la educación financiera ya que los conceptos financieros pueden ser complejos y difíciles de entender para muchas personas. La pedagogía ayuda a los educadores a desarrollar estrategias de enseñanza efectivas que permitan a los estudiantes comprender y aplicar los conceptos financieros en la vida real. La pedagogía también se utiliza para desarrollar programas de educación financiera adaptados a las necesidades y características de diferentes grupos de estudiantes, ya sea en escuelas, universidades o en el ámbito laboral.

Por eso la educación financiera como una estrategia pedagógica puede llegar a representar un conjunto de técnicas y acciones que un docente utiliza para lograr objetivos de aprendizaje en sus estudiantes y de utilidad en su vida. Es así como esta estrategia pedagógica se enfoca en el proceso de enseñanza-aprendizaje y tiene como objetivo mejorar la calidad y la efectividad de la educación que logre relacionar el aprendizaje de un programa con la preparación para la vida del estudiante como empleado, como emprendedor, y como ciudadano de un sistema económico.

El presente documento aborda las siguientes temáticas: primero se trata el tema del supuesto inicial de la elección racional; de segundo, se elabora una con-

ceptualización de las finanzas personales; en cuarto lugar, se trabaja la educación financiera. Finalmente se presentan algunas conclusiones.

## 2. El supuesto de partida: la elección racional no es tan racional

La elección racional es un modelo utilizado en economía y ciencias sociales que se basa en la idea de que los individuos toman decisiones racionales y maximizan su utilidad o beneficio, según sus preferencias y restricciones. Este modelo asume que los individuos tienen información perfecta o completa y que tienen la capacidad de procesar y evaluar esa información de manera óptima para tomar decisiones informadas. Además, se asume que los individuos tienen preferencias estables y consistentes, y que siempre buscan maximizar su beneficio o utilidad.

En la elección racional, las decisiones se toman de manera lógica y se basan en un análisis cuidadoso de las opciones disponibles. Los individuos consideran los costos y beneficios de cada opción, y eligen la que maximice su beneficio o utilidad. Sin embargo, existen críticas a este modelo, ya que en la realidad las personas a menudo tienen información incompleta o limitada, y pueden tomar decisiones emocionales o irracionales. Además, las preferencias de los individuos pueden cambiar con el tiempo o estar influenciadas por factores externos.

Pero el mundo no es perfecto, bien lo han advertido los economistas no ortodoxos, las personas no piensan en términos racionales, por ejemplo, debido a los espíritus animales (como lo planteaba Lord Keynes), de esta forma se es no racional o irracional desde lo económico. ¿Y que son estos espíritus animales (Animals spirits)? Los “espíritus animales” son una metáfora utilizada para describir la manera en que las emociones y el comportamiento de los inversores pueden influir en los mercados financieros y en la economía en general. El término se popularizó en la década de 1990, cuando el economista Robert Shiller lo utilizó para explicar la burbuja tecnológica de la

época. Según Akerloff y Shiller (2009), los “espíritus animales” son los sentimientos y emociones que influyen en las decisiones económicas y de inversión de las personas, como el optimismo, el miedo o el exceso de confianza. Estos sentimientos pueden propagarse rápidamente entre los inversores y generar cambios en los precios de los activos y en la economía en general como es el caso de los consumidores al generar burbujas inmobiliarias entre otros.

La irracionalidad económica entonces es la tendencia de las personas a tomar decisiones que parecen contrarias a la lógica económica tradicional o a la elección racional. En otras palabras, es la tendencia de las personas a tomar decisiones que no maximizan su beneficio o utilidad. Por ejemplo, las personas pueden tomar decisiones emocionales en lugar de decisiones racionales basadas en información y análisis. También pueden verse influenciadas por factores culturales, sociales o psicológicos que distorsionan su toma de decisiones. Además, la irracionalidad económica puede manifestarse en forma de sesgos cognitivos, como el sesgo de confirmación, el sesgo de disponibilidad o el sesgo de anclaje, que afectan la manera en que las personas procesan y evalúan la información.

Aunque la irracionalidad económica puede parecer contradictoria, los economistas y los psicólogos han comenzado a explorar más a fondo este fenómeno y han desarrollado nuevas teorías y modelos que tienen en cuenta las limitaciones y sesgos cognitivos que pueden afectar la toma de decisiones de las personas.

## 3. Las finanzas personales

Las finanzas personales se refieren a la gestión del dinero y los recursos económicos de un individuo o una familia. El objetivo de las finanzas personales es lograr una estabilidad financiera y un equilibrio entre los ingresos y los gastos en un horizonte prudente en el tiempo. Para lograr una buena gestión de las finanzas personales, es importante seguir algunos pasos, como:

**Figura 1**  
Gestión de las finanzas personales



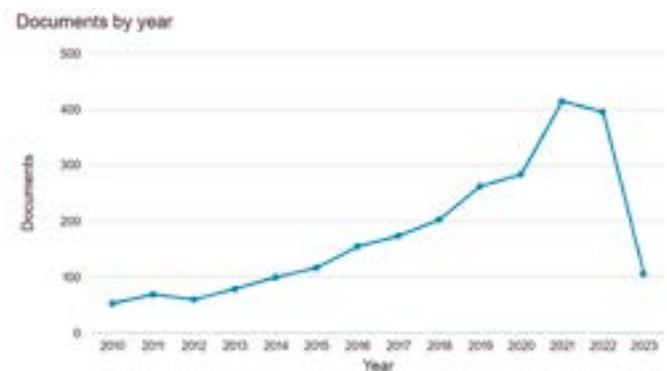
Fuente: Elaboración propia.

La gestión adecuada de las finanzas personales es fundamental para lograr una estabilidad financiera y un equilibrio entre los ingresos y gastos. Esto implica realizar un presupuesto, ahorrar, reducir las deudas, invertir, proteger los activos y educarse financieramente.

En búsqueda realizada en la base de datos SCOPUS, solo se logran encontrar dos artículos referentes al tema de las finanzas personales en idioma español (Villada et. al., 2018; Maya et. al., 2015). En inglés se con la ecuación: TITLE-ABS-KEY ( personal AND financial ) AND ( LIMIT-TO ( OA , “all” ) ) AND ( LIMIT-TO ( SUBJAREA , “SOCI” ) OR LIMIT-TO ( SUBJAREA , “BUSI” ) OR LIMIT-TO ( SUBJAREA , “ECON” ) ).

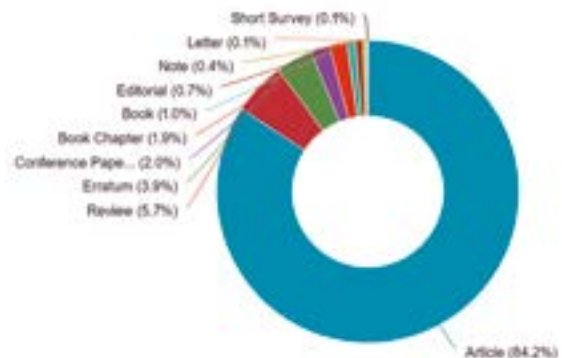
Respecto a las publicaciones por año, en idioma inglés, se encuentran cerca 2460 documentos para el periodo 2010-2023, donde el año 2021 es el de mayor referencia con 414 documentos publicados. El país con más publicaciones es Estados Unidos con 506 documentos, seguido de Reino Unido con 436, Australia con 143, Alemania con 126 y Rusia con 114. De ahí la importancia que le están dando los países desarrollados a las finanzas personales como motor de mejora en las tomas de decisiones de sus ciudadanos.

**Figura 2**  
Documentos por año en idioma inglés para finanzas personales (personal financial) 2010-2023



Fuente: SCOPUS, 2023.

**Figura 3**  
Tipos de documentos publicados en idioma inglés para finanzas personales (personal financial) 2010-2023



Fuente: SCOPUS, 2023.

Se encuentra que el 84% de las publicaciones se llevan a cabo a través de artículos, seguido por revisiones con el 5,7%.

#### 4. La educación financiera

La Educación Financiera consiste en su capacidad para comprender los conceptos básicos de las finanzas personales y el manejo del dinero. La educación financiera es el proceso de adquirir conocimientos, habilidades y actitudes necesarias para tomar decisiones informadas y responsables en el ámbito de las finanzas personales. Tiene como objetivo mejorar la capacidad de las personas para manejar su dinero, controlar sus gastos, ahorrar e invertir, y así mejorar su bienestar económico.

La educación financiera aborda una amplia variedad de temas que van desde la gestión del presupuesto personal hasta la planificación de la jubilación, la inversión en el mercado de valores, el manejo de la deuda y la gestión de los riesgos financieros. Esta educación también incluye la comprensión de los conceptos financieros básicos, como la tasa de interés, la inflación, los impuestos, los seguros y los préstamos. Es importante destacar que la educación financiera no se limita a la adquisición de conocimientos teóricos, sino que también implica la aplicación práctica de estos conocimientos en la vida cotidiana. Por lo tanto, la educación financiera también incluye el desarrollo de habilidades prácticas como la elaboración de un presupuesto, la evaluación de opciones de inversión, la negociación de préstamos y el uso de herramientas financieras como las tarjetas de crédito y las cuentas bancarias.

La educación financiera es importante en la medida en que puede ayudar a las personas a tomar decisiones informadas y responsables en relación con su dinero, lo que puede mejorar su calidad de vida y su bienestar económico a largo plazo. La educación financiera también puede contribuir a la reducción de la pobreza y la desigualdad económica al mejorar las oportunidades económicas y financieras de las personas y las comunidades.

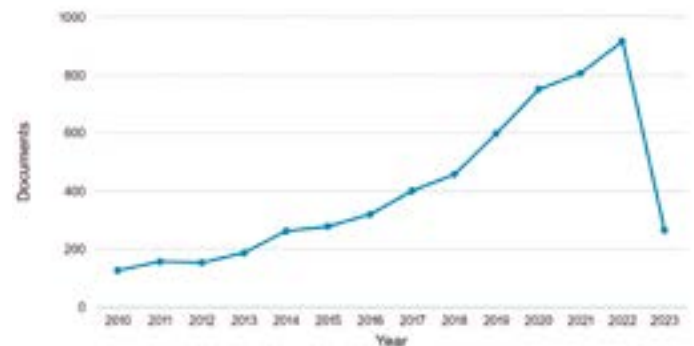
La educación financiera es un tema no muy común en el país, se estima que “en Colombia, donde solo el

3% de la población ha recibido educación financiera” (Clavijo, Zuluaga y Malagón, 2016), y se reconoce que una parte importante de esta información educativa no es producto de un tipo técnico ni es el producto de un ejercicio investigativo riguroso.

Respecto a la educación financiera se encuentran 16 documentos publicados del año 2011 al 2023, donde el año 2017 es de mayor participación con cuatro. Chile es el país que más participa con seis documentos, seguido de México y España con cinco y Colombia con cuatro.

Para la ecuación: TITLE-ABS-KEY ( financial AND education ) AND ( LIMIT-TO ( OA , “all” ) ) AND ( LIMIT-TO ( SUBJAREA , “SOCI” ) OR LIMIT-TO ( SUBJAREA , “BUSI” ) OR LIMIT-TO ( SUBJAREA , “ECON” ) ) , se encuentran 5663 documentos publicados.

**Figura 4**  
Documentos por año en idioma inglés para educación financiera (financial education) 2010-2023



Fuente: SCOPUS, 2023.

Para documentos en idioma inglés, el año 2022 se caracteriza por ser el de mayor número de publicaciones con 916 documentos. El país con más publicaciones es Estados Unidos con 1348 documentos, seguido de Reino Unido con 749, Australia con 315, Rusia con 280 y China con 229. El tipo de documento dominante es el artículo con una participación del 88%. Las universidades que más aportan en las publicaciones son las de: HSH University (42), Michigan (41), Griffith University (37) y la de Maastricht (36).



### Conclusiones

Preocupa mucho que las finanzas personales y la educación financiera estén cayendo en manos de “charlatanes”, esto se demuestra con la poca publicación de documentos técnicos y que su desarrollo académico en idioma español sea muy bajo, mucho foro, mucho congreso, pero poco desarrollo científico y/o analítico acorde a nuestras necesidades socio-económicas. Por eso es importante crear currículos más reales y acordes a las realidades, donde se eduque para la vida financiera de los ciudadanos, y así poder crear condiciones para un mejor desarrollo socioeconómico.

Se recomienda diseñar una estrategia pedagógica efectiva en temas de educación financiera y en la definición del campo de estudio de las finanzas personales como hijas de las finanzas comportamentales. Es necesario tener en cuenta los objetivos de aprendizaje, el nivel de conocimiento de los estudiantes en todos los niveles educativos, el contexto sociocultural, la disponibilidad de recursos y el tiempo disponible. Además, se requiere que la estrategia pedagógica sea innovadora, motivadora y participativa, para que los estudiantes se sientan comprometidos y entusiasmados con su propio proceso de aprendizaje.

# Referencias Bibliográficas

1. Akerlof, G. A., y Shiller, R. J. (2009). *Animal Spirits: How Human Psychology Drives the Economy, and Why It Matters for Global Capitalism*. Princeton: Princeton University Press.
2. Clavijo, S., Zuluaga, A. M., y Malagón, D. (2016). Educación financiera: sobre-protección al consumidor, vs. libre albedrío. *Comentario Económico del día*. Centro de Estudios Económicos, ANIF. Disponible en <http://anif.co/sites/default/files/jun30-16.pdf>
3. Danes, S. M.; Yang, Y. (2014). Assessment of the Use of Theories within the Journal of Financial Counseling and Planning and the Contribution of the Family Financial Socialization Conceptual Model. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 25(1), 53-68.
4. El Universal (2023). Se prevé 'guerra' entre bancos, por compra de cartera. <https://www.eluniversal.com.co/economica/se-preve-guerra-de-compra-de-cartera-EM8086655>
5. García Bohórquez, N. (2012). Impacto de la educación económica y financiera en los jóvenes: el caso de Finanzas para el Cambio. *Borradores de Economía*, 687. Bogotá: Banco de la República. Disponible en <http://mba.americaeconomia.com/sites/mba.americaeconomia.com/files/borra687.pdf>
6. Keynes, J. M. (2012). *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*. Fondo de Cultura Económica.
7. Maya Fernández, L.M., Valencia Rodríguez, S.M., Rojas Valencia, M.F., Henao Grajales, M. (2015). Comparación de modelos para las finanzas personales. CИСCI 2015 - Decima Cuarta Conferencia Iberoamericana en Sistemas, Cibernética e Informática, Decimo Segundo Simposium Iberoamericano en Educación, Cibernética e Informática, SIECI 2015 – Memorias, p. 21-25.
8. Shiller, R. J. (2019). *Narrative Economics: How Stories Go Viral and Drive Major Economic Events*. Princeton: Princeton University Press.
9. Villada, F., López-Lezama, J. M., Muñoz-Galeano, N. (2017). El Papel de la Educación Financiera en la Formación de Profesionales de la Ingeniería. *Formación universitaria*, 10(2), 13-22. <https://dx.doi.org/10.4067/S0718-50062017000200003>
10. Villada, F., López-Lezama, J.M., Muñoz-Galeano, N. (2018). Análisis de la relación entre rentabilidad y riesgo en la planeación de las finanzas personales. *Formación Universitaria*, 11(6), pp. 41-52



Universidad  
del Tolima



ACREDITADA  
DE ALTA CALIDAD

*¡Construimos la universidad que soñamos!*

Instituto de Educación  
a Distancia  
Administración Financiera