

**FACTORES QUE OBSTACULIZAN LA PARTICIPACIÓN EN LOS MERCADOS
FINANCIEROS DE LOS ESTUDIANTES DE LA UNIVERSIDAD PILOTO DE
COLOMBIA SECCIONAL DEL ALTO MAGDALENA**

NICOLAS CANTOR ORTIZ

BRAHIYANT FABIAN GUTIERREZ VARGAS

UNIVERSIDAD PILOTO DE COLOMBIA- SECCIONAL DEL ALTO MAGDALENA (SAM)

FACULTAD DE INGENIERÍA

INGENIERÍA FINANCIERA

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

GIRARDOT 2025

**FACTORES QUE OBSTACULIZAN LA PARTICIPACIÓN EN LOS MERCADOS
FINANCIEROS DE LOS ESTUDIANTES DE LA UNIVERSIDAD PILOTO DE
COLOMBIA SECCIONAL DEL ALTO MAGDALENA**

NICOLAS CANTOR ORTIZ 430076580

BRAHIYANT FABIAN GUTIERREZ VARGAS 430075691

TRABAJO DE GRADO PARA OBTENER EL TÍTULO DE INGENIERO FINANCIERO

DIRECTOR

Mag. EFRAIN ENRIQUE GRANADOS PERDOMO

ASESOR:

Mag. JAIME ADOLFO ROMERO PERDOMO

UNIVERSIDAD PILOTO DE COLOMBIA- SECCIONAL DEL ALTO MAGDALENA (SAM)

FACULTAD DE INGENIERÍA

INGENIERÍA FINANCIERA

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

GIRARDOT 2025

Agradecimientos

Yo Brahiyant Fabian Gutierrez Vargas En primer lugar, agradezco profundamente a Dios y a su hijo Jesucristo, fuente de sabiduría, fortaleza y esperanza, por guiarme en cada paso de este proceso académico. Su presencia constante me ha sostenido en los momentos de dificultad y ha sido luz en el camino hacia la culminación de este proyecto.

Extiendo mi sincero agradecimiento al docente Efraín Enrique Granados Perdomo, por su invaluable orientación, compromiso y acompañamiento durante el desarrollo de este proyecto. Su dedicación y disposición para compartir sus conocimientos fueron fundamentales para la consolidación de este trabajo.

A mi madre, por su constante apoyo emocional, por acompañarme en largas jornadas de trabajo y por brindarme siempre palabras de aliento. A mi padre, por su respaldo incondicional y por estar presente en cada etapa de este proceso. A mi hermano, por su compañía, por alegrar mis días y por ser un soporte afectivo en los momentos de mayor exigencia. A mi abuela, por su presencia amorosa y por ser un pilar de fortaleza y sabiduría en mi vida.

A todos ellos, mi más sincero agradecimiento por su apoyo inquebrantable, que ha sido esencial para la culminación de este proyecto académico.

Tabla de contenido

Resumen.....	6
Abstract	7
Introducción	8
Planteamiento del problema.....	12
Pregunta problema	14
Justificación	15
Objetivos	18
Objetivo General	18
Objetivos Específicos.....	18
Marco Teórico.....	19
Marco Referencial.....	26
Marco Conceptual.....	35
Marco Legal	37
Metodología de la investigación	42
Diagnóstico de la encuesta.....	46
Discusión.....	49
Conclusiones y recomendaciones	53
Referencias.....	55
Anexos	59

Lista de tablas

<i>Tabla 1 Estudiantes matriculados Universidad piloto de Colombia sam</i>	<i>10</i>
<i>Tabla 2. artículos de la categoría habilidades financieras en estudiantes</i>	<i>26</i>
<i>Tabla 3. Trabajos de Grado de la categoría habilidades financieras en estudiantes.....</i>	<i>29</i>
<i>Tabla 4. Libros de la categoría habilidades financieras en estudiantes</i>	<i>¡Error! Marcador no definido.</i>

Anexos

Anexo 1. Datos demográficos

Anexo 2. Conocimiento y Educación Financiera

Anexo 3. Experiencia en Inversión (Segmentación estudiantes que participan o han participado en el mercado financiero.)

Anexo 4. Sin experiencia en inversión (Segmentación estudiantes que no han participado en el mercado financiero.)

Anexo 5. Percepción sobre la Inversión

Anexo 6. Propuestas y Soluciones

Resumen

El presente proyecto tiene como finalidad identificar las principales barreras que limitan la participación de los estudiantes de la Universidad Piloto de Colombia SAM en los mercados financieros, con el fin de proponer estrategias que fortalezcan la educación y la inclusión financiera en este grupo poblacional. Para ello, se empleará un enfoque mixto, que combina técnicas cuantitativas y cualitativas, con el fin de lograr una perspectiva completa del fenómeno.

El objeto de estudio son los estudiantes de los diferentes programas académicos de la universidad (Admin ambiental, Admin logística, Admin turística y hotelera, Contaduría pública, Ing. Civil, Ing. de sistemas, Ing. financiera, Especialización en diseño y construcción de vías y especialización en gerencia e innovación financiera), quienes representan un grupo clave para analizar cómo factores como la falta de formación práctica, el desconocimiento sobre instrumentos financieros, la percepción de riesgo y las limitaciones económicas influyen en su decisión de invertir.

El trabajo de campo se realizará mediante encuestas estructuradas, que permitirán tabular y analizar la información de manera descriptiva y explicativa. A partir de estos resultados, se busca reconocer los patrones de comportamiento financiero de los estudiantes y las principales dificultades que enfrentan para acceder al mercado de valores.

Los objetos de aprendizaje que guían este proyecto son la comprensión de la educación financiera universitaria, la identificación de barreras de inversión, la percepción de riesgo, y el papel de la formación académica en el desarrollo de competencias financieras. Finalmente, se pretende diseñar propuestas educativas y de acompañamiento que faciliten la participación de los estudiantes en escenarios de inversión, promoviendo una cultura financiera más sólida y accesible dentro de la universidad.

Abstract

The purpose of this project is to identify the main barriers that limit the participation of students at the Universidad Piloto de Colombia SAM in financial markets, with the aim of proposing strategies to strengthen financial education and inclusion in this population group. To this end, a mixed approach will be used, combining quantitative and qualitative techniques, in order to obtain a comprehensive view of the phenomenon.

The subjects of study are students from different academic programs at the university (environmental administration, logistics administration, tourism and hotel administration, public accounting, civil engineering, systems engineering, financial engineering, specialization in road design and construction, and specialization in financial management and innovation), who represent a key group for analyzing how factors such as lack of practical training, lack of knowledge about financial instruments, risk perception, and economic constraints influence their decision to invest.

The fieldwork will be carried out through structured surveys, which will allow the information to be tabulated and analyzed in a descriptive and explanatory manner. Based on these results, the aim is to recognize the financial behavior patterns of students and the main difficulties they face in accessing the stock market.

The learning objectives that guide this project are understanding university financial education, identifying investment barriers, risk perception, and the role of academic training in the development of financial skills. Finally, the aim is to design educational and support proposals that facilitate student participation in investment scenarios, promoting a more solid and accessible financial culture within the university.

Introducción

La participación en los mercados financieros se ha consolidado como un componente definitivo en el desarrollo económico de los países, no solo en términos de crecimiento macroeconómico, sino también en el fortalecimiento del bienestar personal y la construcción de una cultura de ahorro e inversión. A nivel global, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) , 2023) ha señalado que la educación financiera desde edades tempranas es un componente esencial para que los individuos puedan tomar decisiones acertadas respecto a sus finanzas personales, ahorro, crédito e inversión. La ausencia de estos conocimientos repercute directamente en la capacidad de los jóvenes para integrarse en los mercados de capitales, lo cual limita su potencial de crecimiento económico y reduce sus oportunidades de movilidad social.

En países potencia, como Estados Unidos o Reino Unido, existen múltiples iniciativas enfocadas en acercar a los estudiantes a los mercados financieros. Por ejemplo, la Jump\$tart Coalition en EE. UU (Jump Start, s.f.). ha logrado incorporar programas de educación financiera en colegios y universidades, lo que ha permitido un mayor acceso de los jóvenes a productos de inversión básicos y avanzados. En contraste, en América Latina, la situación es más compleja. Según el Banco de Desarrollo de América Latina, la región presenta bajos niveles de alfabetización financiera, lo que se refleja en que menos del 30% de los jóvenes tienen conocimientos suficientes para planificar financieramente o evaluar riesgos de inversión. Esto se traduce en una baja participación en los mercados de valores y en la persistencia de brechas socioeconómicas. Diana Mejía observa que “el desconocimiento y desinformación de gran parte de la población sobre temas básicos en economía y finanzas limita su capacidad para tomar decisiones responsables”. (Mejía, 2021)

En el caso colombiano, el Banco de la República resalta que la educación financiera sigue siendo una tarea pendiente, ya que la mayoría de los programas educativos en universidades se enfocan en lo teórico y dejan de lado los aspectos prácticos que facilitan la toma de decisiones en escenarios reales de inversión. Además, las encuestas nacionales muestran que la percepción de riesgo es alta entre los jóvenes, lo que, sumado a la falta de capital inicial y a la desconfianza hacia las instituciones financieras, limita considerablemente su participación en el mercado de valores. Este estudio enfatiza la urgencia de mejorar la educación financiera: concluye que es necesaria “la importancia y urgencia de desarrollar políticas dirigidas a incrementar la educación económica y financiera de tal manera que les permita a las personas ahorrar, invertir, endeudarse menos y así garantizar menor pobreza y mayor equidad. (Diego A. Rodríguez-Pinilla, 2024)

Frente a este panorama, los estudiantes universitarios se convierten en un grupo estratégico de análisis. Por un lado, representan a una población en formación que, en teoría, debería contar con las herramientas para acceder a la educación financiera; pero por otro, enfrentan limitaciones significativas que los excluyen de los escenarios de inversión. En el contexto latinoamericano, esta contradicción se hace más evidente: aunque existe interés en aprender sobre finanzas, la falta de estrategias pedagógicas aplicadas y de programas universitarios orientados a la práctica genera un vacío que restringe su inclusión financiera.

En este sentido, resulta fundamental analizar lo que ocurre en la Universidad Piloto de Colombia Seccional del Alto Magdalena (SAM). La institución cuenta con una población estudiantil distribuida en distintos programas académicos, como Ingeniería de Sistemas (228 estudiantes), Ingeniería Civil (295 estudiantes), Contaduría Pública (189 estudiantes), Ingeniería Financiera (76 estudiantes), Administración Ambiental (22 estudiantes), Administración Turística y Hotelera (89 estudiantes) y Administración Logística (61 estudiantes), según datos

oficiales de la universidad. Esta diversidad académica representa una oportunidad para explorar cómo varía la percepción y participación en los mercados financieros de acuerdo con la formación recibida.

TABLA 1 ESTUDIANTES MATRICULADOS UNIVERSIDAD PILOTO DE COLOMBIA SAM

PROGRAMAS	ANTIGUOS	NUEVOS	TOTAL
INGENIERIA DE SISTEMAS	189	39	228
INGENIERIA CIVIL	246	49	295
CONTADURIA PUBLICA	155	34	189
INGENIERIA FINANCIERA	58	18	76
ADMINISTRACION AMBIENTAL	22	0	22
ADMINISTRACION TURISTICA Y HOTELERA	80	9	89
ADMINISTRACION LOGISTICA	49	12	61

Datos obtenidos de la universidad piloto de Colombia SAM

Los estudiantes de la región enfrentan barreras como, la limitada oferta de productos de inversión adaptados a jóvenes universitarios, y la escasa conexión entre lo aprendido en el aula y las dinámicas reales del mercado. Estos factores, junto con la falta de conocimiento práctico y el miedo a asumir riesgos financieros, explican en gran medida la baja participación en el mercado de valores.

Por lo tanto, este proyecto se propone analizar en profundidad las barreras a la inversión que enfrentan los estudiantes de la Universidad Piloto de Colombia SAM, con el fin de diseñar estrategias que promuevan la educación financiera aplicada, faciliten el acceso a la información confiable y generen herramientas pedagógicas que permitan a los jóvenes participar de manera

responsable en los mercados financieros. Comprender estas dinámicas no solo aportará a la formación de los estudiantes, sino que también contribuirá al desarrollo de una cultura financiera más sólida en la región. (Granados Perdomo, Acosta Barrios, & Ortiz Murillo, Diseño de un Plan Estratégico de Educación Financiera en Redes Sociales Facebook e Instagram para la Población Juvenil, 2021)

Planteamiento del problema

A pesar de los avances tecnológicos y el mayor acceso a información financiera en Colombia, la participación en el mercado de valores continúa siendo limitada. Datos de la “Bolsa de valores de Colombia” (Bolsa de Valores de Colombia (BVC), s.f.) y “Super Intendencia Financiera de Colombia” (Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), s.f.) indican que la participación de los inversionistas es relativamente baja, pero ha mostrado crecimiento en los últimos años. El problema es especialmente notable entre los estudiantes universitarios, quienes, a pesar de contar con herramientas tecnológicas y acceso a educación financiera, muestran una baja inclinación hacia la inversión en activos financieros.

Según Eliana Córdova y German Martínez: “la educación financiera permite que las personas adquieran conocimientos y habilidades básicas para administrar mejor sus recursos, incrementen y protejan su patrimonio con la ayuda del uso adecuado y responsable de los productos y servicios financieros.” (Eliana Elizabeth Córdova Gallegos, German Martínez Prats, 2021)

La falta de participación representa una limitación para el crecimiento del mercado de capitales, y también limita el desarrollo financiero individual de los jóvenes. Al no involucrarse en los mercados desde una etapa temprana, pierden la oportunidad de generar ingresos pasivos, aprender sobre la gestión del riesgo, a diversificar activos y desarrollar hábitos financieros que pueden influir en su estabilidad económica a largo plazo.

En un sistema financiero dinámico, la inversión proviene de distintos actores, y la inclusión de más inversionistas, como los estudiantes universitarios, es relevante para así ampliar la circulación de capital. Sin embargo, al no participar activamente en el mercado de valores, se reducen aquellos recursos que podrían servir para financiar empresas emergentes, proyectos innovadores y sectores estratégicos que podrían impulsar el crecimiento económico.

Lo anteriormente mencionado afecta a la economía, ya que al existir una menor cantidad de inversionistas se limita la liquidez y se restringe la movilización del capital hacia áreas clave como tecnología, salud, educación e infraestructura. Por ello, el capital disponible se concentra en un grupo reducido de inversionistas, reduciendo las oportunidades de financiamiento para nuevos emprendimientos o empresas ya existentes, restringiendo así el desarrollo económico del país. (Granados Perdomo, Serna Hernandez, Romero Perdomo, & Rivera Guzman, 2025)

Entender las razones detrás de la falta de participación resulta fundamental para diseñar estrategias que fomenten una mayor inclusión financiera y acerquen a los estudiantes universitarios a oportunidades de inversión reguladas y accesibles. Por ello, es necesario analizar todos los factores que influyen en las ideas que tienen los estudiantes sobre la inversión y las barreras que enfrentan para participar activamente en los mercados financieros.

Además de los factores ya mencionados, es importante considerar el papel que juegan las instituciones educativas en la promoción de la cultura financiera. La falta de programas estructurados de educación financiera en los planes de estudio limita la exposición de los estudiantes a conceptos clave sobre inversión, ahorro y gestión del riesgo. Esto genera una brecha entre el conocimiento teórico y la aplicación práctica, dificultando la toma de decisiones informadas en escenarios reales.

Otro aspecto relevante es el entorno socioeconómico de los estudiantes. Aquellos provenientes de hogares con ingresos limitados tienden a priorizar necesidades básicas sobre la inversión, lo que reduce su disposición a participar en los mercados financieros. Asimismo, la falta de referentes cercanos que hayan invertido con éxito refuerza la percepción de que la inversión es inaccesible o riesgosa.

La tecnología también representa una barrera y una oportunidad. Aunque existen plataformas digitales que facilitan el acceso a productos financieros, muchos estudiantes desconocen su funcionamiento o desconfían de su seguridad. Esto evidencia la necesidad de acompañamiento institucional para guiar a los jóvenes en el uso responsable de estas herramientas.

Finalmente, es fundamental que las universidades promuevan espacios de formación práctica, como simuladores de inversión, talleres con expertos y asesorías personalizadas. Estas estrategias no solo fortalecen las competencias financieras, sino que también generan confianza y motivación para participar activamente en los mercados financieros.

Pregunta problema

¿Qué factores limitan la participación de los estudiantes universitarios de la Universidad Piloto Seccional del Alto Magdalena (SAM) en los mercados financieros en Colombia y qué acciones podrían fomentar una mayor inclusión e interés en la inversión

Justificación

La creciente relevancia de la alfabetización financiera y la participación en los mercados financieros se ha consolidado como un factor determinante para el desarrollo económico individual y colectivo. Siguiendo el contexto actual, las instituciones de educación superior emergen como plataformas cruciales para cultivar el compromiso financiero entre sus estudiantes, preparándolos para navegar las complejidades del mundo económico moderno.

La persistente inflación ha transformado radicalmente el panorama económico y financiero, volviendo complejo el crecimiento del capital a través de los mecanismos de ahorro convencionales. “En el nuevo escenario económico y financiero en el que vivimos debido a la inflación, es muy difícil obtener rentabilidad a su capital solo con productos de ahorro. Por ello, muchos ahorradores se ven forzados a iniciarse en el mundo de la inversión si quieren conseguir que su dinero crezca y siga «trabajando» para ellos. (Borja, 2023)”

Borja tiene una idea clara y es que los elevados costos de vida nos obligan a buscar nuevas formas de financiación, y una de las opciones más fáciles de acceder y comenzar es el mercado de valores, todos en algún momento hemos escuchado de las acciones, y de cómo hay personas que generan grandes cantidades de dinero por medio de las inversiones, pero también se conocen casos en los que han perdido todo, como resultado algunas personas le temen a invertir una gran cantidad de dinero y perderlo todo, pero en realidad el mercado de valores no es una actividad que requiera específicamente un gran monto de dinero para comenzar, como cualquier tipo de inversión, hay un riesgo a cambio de recibir una retribución a cambio, porque entre menor riesgo represente la inversión menor rentabilidades generara.

Las personas ajenas al mercado de valores y que nunca han intentado informarse y educarse sobre el tema muchas veces tienen temor por el desconocimiento, creen que es algo

complicado, como dijo Borja en su libro “Poseer conocimientos para invertir es fundamental para su vida. Sin embargo, cuando hablamos de invertir, las posibilidades resultan casi infinitas y los términos complejos, por lo que, sin la formación y la dedicación adecuadas, puede ser un cóctel que no acabe del todo bien. (Borja, 2023)” Dicha percepción de complejidad y riesgo se ve agravada en el ámbito estudiantil, donde la falta de educación financiera formal y la limitada experiencia práctica crea un terreno fértil para la incertidumbre.

La educación financiera nace como un pilar fundamental para empoderar a los estudiantes y prepararlos para enfrentar los desafíos económicos del futuro. Como señalan (García-Herrero & Martínez-Pagés) "la educación financiera no solo proporciona conocimientos técnicos, sino que también fomenta habilidades críticas como la planificación, el presupuesto y la toma de decisiones informadas".

La necesidad de educación es aún más indispensable en un entorno económico volátil y complejo como lo afirma Spinola “América Latina y el Caribe ha sido considerada como una región con una dinámica económica particular en comparación con otras regiones. Su posición periférica en la división internacional del trabajo la convierte en una región con una dinámica económica peculiar (Spinola, 2023).”, además de la brecha digital y el acceso desigual a la información financiera representan obstáculos significativos, además la falta de familiaridad con las plataformas digitales de inversión y la escasez de recursos educativos en línea limitan la capacidad de los estudiantes para explorar y participar en los mercados financieros. La exclusión digital no solo restringe el acceso a oportunidades de inversión, sino que también perpetúa la desconfianza hacia los mercados financieros.

El aumento de la inflación ha incentivado a los ahorradores a explorar diversas alternativas de inversión con el fin de preservar y hacer crecer su capital. Sin embargo, la falta de

educación financiera formal y la percepción de complejidad en el mercado de valores generan temor e incertidumbre, especialmente entre los estudiantes universitarios.

Un estudio reciente realizado a 307 participantes de pregrado por (Avendaño, Rueda, & Velasco, 2021) revela que, aunque el 83.71% de los estudiantes considera útil tener conocimientos financieros, se evidencian debilidades en sus habilidades prácticas, lo que refuerza la necesidad de una formación financiera adecuada para tomar decisiones informadas en entornos económicos volátiles

Teniendo en cuenta lo anterior, se busca indagar sobre los factores específicos que obstaculizan la participación de los estudiantes en los mercados financieros, desde la falta de educación y acceso a información, hasta las barreras psicológicas y culturales. Al hacerlo, generaremos propuestas estratégicas innovadoras y adaptadas a las necesidades de los estudiantes, que fomenten la educación financiera, la inclusión digital y la confianza en los mercados financieros.

Objetivos

Objetivo General

Analizar los factores que obstaculizan la participación de los estudiantes de la Universidad Piloto de Colombia SAM en los mercados financieros, proponer estrategias que fortalezcan la educación y la inclusión financiera.

Objetivos Específicos

- Identificar cuáles son los factores que limitan la participación de los estudiantes en el mercado financiero.
- Reconocer patrones, tendencias y relaciones entre las variables obtenidas
- Incentivar una mayor participación de los estudiantes universitarios en el mercado de valores.

Marco Teórico

La participación de los estudiantes universitarios en el mercado de valores colombiano es aún muy baja, a pesar de que invertir en bolsa puede impulsar el crecimiento económico personal y nacional. Estudios locales indican que la Bolsa de Valores de Colombia está dominada por grandes empresas (que la usan para financiar proyectos), mientras que “las personas naturales (incluidos los estudiantes) encuentran más difícil acceder a este tipo de mercado” debido a su desconocimiento, la desconfianza y la falta de recursos disponibles. (Maritza Vásquez López, Diana Marcela Ochoa Higuaita, 2020).

De hecho, se observa que la población colombiana en general “no está siendo un ente activo en la inversión de mercados bursátiles”, en parte porque muchos ciudadanos ni siquiera saben cómo hacerlo o son advertidos por “grandes inversionistas” para alejarse, volviéndose muy cautelosos frente al riesgo (Yesica Carolina Guio Pineda, Angie Yineth Díaz Díaz, David Bernardo Perdomo Navas, Silvia Catalina Alarcón Arcila, 2017). En otras palabras, la falta de formación y cultura financiera genera miedo y reticencia: muchos jóvenes optan por mantenerse al margen de los productos bursátiles simplemente por desconfianza o falta de experiencia.

Educación Financiera

La educación financiera es el conjunto de conocimientos, habilidades y actitudes que permiten a las personas tomar decisiones informadas sobre el ahorro, el endeudamiento y la inversión. A nivel mundial, las organizaciones internacionales resaltan su importancia para el bienestar económico, pero los jóvenes colombianos muestran aún bajos niveles de alfabetización financiera. Por ejemplo, Colombia obtuvo una calificación promedio de 379 en el examen PISA de alfabetización financiera (15 años), muy por debajo del promedio OCDE de 500. ((PISA)).

Estudios nacionales señalan que solo el 16,4% de los colombianos responden correctamente tres preguntas clave de conocimiento financiero. Los resultados reflejan que la educación formal y el nivel socioeconómico influyen fuertemente: un mayor nivel educativo o estrato socioeconómico se correlaciona positivamente con mejor comprensión de conceptos financieros (Diego A. Rodríguez-Pinilla, Luis Eduardo Castellanos-Rodríguez, Andrea López-Rodríguez, Pilar Esguerra-Umaña, 2024)

Las iniciativas de educación financiera (programas escolares o talleres) buscan cerrar estas brechas, pero su eficacia es limitada si no van acompañadas de estrategias prácticas. Investigaciones internacionales muestran que muchos programas de educación financiera no logran mejorar el comportamiento real de ahorro o inversión, especialmente en grupos de bajos ingresos. (Catherine Rodríguez, Juan E. Saavedra, 2019). Esto sugiere que no basta con transmitir conocimientos teóricos: también es necesario fomentar la aplicación práctica (“just-in-time”) y el acompañamiento en decisiones financieras.

En cualquier caso, la literatura coincide en que impulsar la educación financiera desde temprana edad es fundamental. Según Rodríguez-Pinilla et al., se necesitan políticas que “incrementen la educación económica y financiera, particularmente en grupos vulnerables”, para que las personas puedan ahorrar, invertir, endeudarse menos y asegurar su patrimonio

Mercado de Valores e Inversión

El mercado de valores es el espacio donde se compran y venden títulos financieros (acciones, bonos, etc.) con el objetivo de canalizar el ahorro hacia la inversión productiva. En Colombia, este mercado está dividido en renta fija (bonos) y renta variable (acciones). Para el inversionista, implica colocar capital con la expectativa de obtener ganancias futuras. Sin embargo, para un estudiante universitario este proceso puede resultar complejo: requiere

entender conceptos como riesgo, rendimientos y diversificación. Además, las barreras prácticas son considerables.

Un estudio señala que las grandes empresas suelen usar la bolsa para financiar proyectos, mientras que “para las personas naturales es más difícil acceder a este tipo de mercado, ya sea por desconocimiento, por desconfianza o por falta de dinero disponible” (Maritza Vásquez López, Diana Marcela Ochoa Higueta, 2020).

En otras palabras, los estudiantes muchas veces no tienen el capital inicial ni los conocimientos suficientes, por lo que evitan participar directamente. Esta falta de experiencia y capital conlleva a percepciones de riesgo muy altas: los jóvenes suelen mostrarse reacios a asumir incertidumbres de mercado, lo que disminuye su disposición a invertir.

En contextos internacionales se ha observado que las barreras de acceso informativo y psicológico son fundamentales: quienes no conocen bien las opciones de inversión y temen al riesgo tienden a quedarse fuera de la bolsa. (Yesica Carolina Guio Pineda, Angie Yineth Díaz Díaz, David Bernardo Perdomo Navas, Silvia Catalina Alarcón Arcila, 2017). (Aris Harvey, Ramírez Junieles, 2023)

Inclusión Financiera

La inclusión financiera se refiere al acceso que tienen las personas y las empresas a servicios financieros útiles y asequibles (pagos, ahorro, crédito, seguros, etc.) (Mundial, 2022).

En Colombia, los indicadores generales muestran un alto grado de bancarización: en 2023 casi el 94,6 % de los adultos tenía al menos un producto financiero formal. (María Claudia Llanes, 2024) No obstante, este alto nivel de inclusión formal no garantiza que los jóvenes participen plenamente del sistema financiero de forma diversificada.

Según un estudio reciente, la inclusión financiera de los jóvenes ha crecido en los últimos años, impulsada en gran parte por plataformas digitales como billeteras electrónicas (Nequi). Por ejemplo, el 84,2 % de los jóvenes bancarizados usan estas billeteras para enviar o recibir dinero, aprovechando su fácil uso y ausencia de costos de manejo. Sin embargo, el mismo informe destaca que el uso de productos financieros más avanzados, como créditos e inversiones, sigue siendo muy limitado en este grupo poblacional (Martínez, 2025)

En términos prácticos, significa que los estudiantes usan principalmente servicios básicos (pagos, cuentas digitales) y rara vez acceden a créditos o a la bolsa. Además, existen brechas demográficas claras: la inclusión crediticia (acceso a créditos formales) es especialmente baja en los jóvenes de 18 a 25 años (solo 22,3 % de ellos accede a algún crédito) y en las mujeres (33,4 %) (María Claudia Llanes, 2024)

La situación indica que, aun cuando muchos estudiantes tienen una cuenta bancaria o billetera digital, no participan en inversiones ni en productos complejos. En consecuencia, la limitada inclusión en instrumentos financieros sofisticados actúa como una barrera adicional para que los jóvenes accedan al mercado de valores. Es decir, aun con cuentas bancarias, la falta de acceso a servicios de inversión o crédito les impide aprovechar plenamente las oportunidades financieras disponibles

Comportamiento financiero juvenil

El comportamiento financiero de los jóvenes combina hábitos de ahorro, gasto e inversión. En Colombia, los estudios muestran patrones conservadores: los estudiantes suelen ser más propensos al ahorro tradicional (cuentas de ahorro básicas) que a asumir riesgos en inversión. Muchos jóvenes manifiestan una aversión al riesgo y desconocen instrumentos

financieros más complejos. Por ejemplo, el bajo porcentaje que ahorra regularmente indica que la prioridad inmediata es cubrir necesidades básicas, no acumular capital para invertir.

En este sentido, es común que los jóvenes den prioridad al consumo y al pago de deudas (créditos de estudio, emergencias familiares) antes que al ahorro en bolsa u otros mercados. (Catherine Rodríguez, Juan E. Saavedra, 2019)

Los patrones observados también tienen relación con la educación recibida y las influencias familiares o sociales. Jóvenes con menor educación financiera o expuestos a entornos de escasez tienden a confiar menos en el mercado de valores. Además, varios estudios internacionales han encontrado que mujeres y jóvenes de bajos ingresos presentan menor participación en mercados financieros. Por ejemplo, Bottazzi y Oggero (2023) observaron en Italia que el nivel de conocimiento financiero es particularmente bajo entre las personas de menor nivel educativo, así como entre mujeres y jóvenes. (Diego A. Rodríguez-Pinilla, Luis Eduardo Castellanos-Rodríguez, Andrea López-Rodríguez, Pilar Esguerra-Umaña, 2024)

Esta tendencia global sugiere que los factores demográficos (edad, género, educación) influyen en el comportamiento financiero. En Colombia, el bajo uso de cuentas formales y la prevalencia de ahorros informales entre los estudiantes reflejan este comportamiento conservador. Para modificarlo se requieren no solo educación técnica, sino también confianza y experiencias positivas con los productos financieros.

Factores socioeconómicos y culturales

Finalmente, la participación en los mercados financieros de los estudiantes universitarios está determinada por factores socioeconómicos y culturales de amplio alcance. En el ámbito socioeconómico, claramente el nivel de ingreso y patrimonio familiar juega un rol clave: como

muestra la encuesta nacional, tener un mayor nivel educativo o estrato correlaciona con mejores conocimientos financieros y mayores oportunidades de inversión. (Diego A. Rodríguez-Pinilla, Luis Eduardo Castellanos-Rodríguez, Andrea López-Rodríguez, Pilar Esguerra-Umaña, 2024)

Los jóvenes de familias de mayores recursos tienen más probabilidades de recibir apoyo para invertir, mientras que aquellos de hogares de bajos recursos pueden carecer del capital inicial. Este sesgo socioeconómico se refleja en el limitado acceso bancario descrito: solo 4% de los jóvenes en el quintil más bajo tiene cuenta bancaria, frente a 12% en el quintil más alto. (Catherine Rodríguez, Juan E. Saavedra, 2019) de este modo, la desigualdad de ingresos y educación es una barrera estructural que reduce la inclusión financiera y la participación bursátil entre estudiantes de menor nivel socioeconómico.

En el plano cultural, existen otros elementos: la cultura del riesgo y las actitudes ante el dinero. En muchos contextos latinoamericanos –incluida Colombia– predomina una actitud cautelosa hacia el mercado de valores, influida por experiencias históricas (alta inflación, fraudes financieros pasados) y por la falta de tradición inversora.

Familias y comunidades suelen transmitir una visión de las finanzas centrada en el ahorro tradicional y la seguridad, más que en la rentabilidad de inversiones. Además, la toma de decisiones financieras de los jóvenes está influenciada por factores sociales: por ejemplo, la presión de gastos familiares o sociales puede restringir su capacidad de ahorrar para invertir. En conjunto, dichos componentes culturales determinan que incluso cuando un estudiante conoce la existencia de un instrumento financiero, puede no sentirse cómodo usándolo.

Al considerar los elementos, el marco teórico resalta que promover la inversión de estudiantes en los mercados financieros requiere un enfoque integral: fortalecer la educación financiera desde etapas tempranas, mejorar el acceso a servicios financieros formales y generar

incentivos que adapten los productos del mercado a las necesidades y percepciones de la juventud.

Marco Referencial

TABLA 2. ARTÍCULOS DE LA CATEGORÍA HABILIDADES FINANCIERAS EN ESTUDIANTES

Nombre	Autor/es	Fuente	Descripción y aporte
Percepciones y habilidades financieras en estudiantes universitarios	(Avendaño, Rueda, & Velasco, 2021)	http://dx.doi.org/10.4067/S0718-50062021000300095	El estudio enfocado en Ocaña permite entender si existen barreras particulares asociadas a esa región específica, a su entorno socioeconómico o al tipo de institución (pública). Puede revelar diferencias o similitudes importantes en comparación con estudiantes de otras ciudades (más grandes o con mayor actividad financiera) o de universidades privadas, enriqueciendo la comprensión general del fenómeno en Colombia.
Educación financiera de jóvenes universitarios de la Facultad de Humanidades y Ciencias de la Educación	(Vázquez Amelio, 2020)	https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v4i2.163	La educación financiera es ampliamente reconocida como un factor fundamental que influye en la capacidad y disposición de las personas para participar en los mercados financieros. Este estudio aporta al medir y evaluar directamente este factor en un grupo específico de estudiantes universitarios. Un bajo nivel de educación financiera detectado

			en este estudio señalaría una barrera significativa para la participación.
Capacitación y comportamiento financiero de la generación millennial en España	(Espiño, Fernández-López, Rey-Ares, & Castro-González, 2020)	http://dx.doi.org/10.15304/rge.29.3.7045	El estudio analiza la competencia financiera de los millennials en España, destacando que su cultura financiera influye más que el acceso a productos financieros en sus comportamientos económicos.
El comportamiento financiero de los jóvenes universitarios en seis entidades federativas de México: un análisis desde la perspectiva financiera-conductual	(Hernández-Rivera & Flores-Lara, 2022)	https://doi.org/10.32870/dse.v0i25.1131	Este estudio analiza cómo la educación financiera, los factores socioeconómicos y psicológicos influyen en el comportamiento financiero de estudiantes universitarios en México, destacando la necesidad de fortalecerlos
Alfabetización financiera en jóvenes en Ecuador: modelo de medición y sus factores determinantes	(Mena-Campoverde, 2022)	http://dx.doi.org/10.4067/S0718-0764202	Este estudio en Ecuador demuestra que la alfabetización financiera es un concepto multidimensional influido por conocimientos, actitudes, comportamientos financieros y factores sociodemográficos como educación e ingresos.

		2000100 081	
--	--	----------------	--

TABLA 3. TRABAJOS DE GRADO DE LA CATEGORÍA HABILIDADES FINANCIERAS EN ESTUDIANTES

Universidad	Titulo	Autor - Año	Aporte
Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD	Nivel de educación financiera en estudiantes universitarios de la UNAD Zona Caribe en el año 2024	(Carriazo & Oviedo, 2024)	El proyecto de grado buscaba identificar las habilidades en educación financiera para estudiantes emprendedores de la UNAD Zona Caribe, con el propósito de mejorar sus conocimientos financieros en el contexto empresarial. Aporto conocimientos previos para la realización y aplicación de encuestas relacionadas sobre el conocimiento financiero de estudiantes en una universidad.
Universidad de Ibagué	Sistema de ciudades del centro de Colombia: desigualdad interdepartamental y brechas rurales urbanas	(Gerena, 2023)	El trabajo investigativo aporto conocimientos e información sobre el estado económico de la ciudad de Girardot, además de una contextualización completa de las diferentes áreas productivas y un poco de historia y origen de la ciudad.
Universidad Católica de	Universitarios guayaquileños y su	(Figueroa Enriquez, 2024)	El trabajo de grado busca analizar el interés de los estudiantes universitarios de

Santiago de Guayaquil	intención en invertir en mercados bursátiles: un análisis aplicando la teoría del comportamiento planificado		Guayaquil en participar en los mercados bursátiles, utilizando como marco la teoría del comportamiento planificado de Icek Ajzen. Esta teoría se fundamenta en tres elementos clave: la actitud personal hacia la inversión, la influencia del entorno social (normas subjetivas) y el grado de control percibido, es decir, las habilidades que el individuo cree tener. El trabajo aporta el conocimiento de identificar si estos factores influyen directamente en la intención de invertir.
Fundación Universitaria del Área Andina	Las capacidades financieras en jóvenes universitarios: una visión global desde la revisión sistemática	(Ramirez & Neisa, 2023)	Esta revisión sistemática analiza las capacidades financieras de los universitarios y cómo los modelos educativos influyen en su desarrollo. Se identifica que muchos jóvenes tienen bajos conocimientos financieros, lo que afecta su bienestar económico. También se destacan barreras como la falta de motivación, acceso limitado a recursos, y la influencia familiar y cultural.

TABLA 4 LIBROS DE LA CATEGORÍA HABILIDADES FINANCIERAS EN ESTUDIANTES

Título	Autor	Editorial - Año	País	Aporte
Hacia un modelo actualizado de educación financiera bursátil para los jóvenes	(Martín & Colombo, 2022)	Ensayos de Economía 2022	Argentina	El libro establece un contexto regional (América Latina) fundamental para la investigación. Confirma que la baja participación en mercados de valores no es un problema aislado de una universidad o ciudad, sino un fenómeno extendido entre los jóvenes de la región. Dando más peso y relevancia al estudio específico sobre estudiantes. De la investigación se logró obtener una encuesta realizada a 5500 millennials, todos nacidos entre principios de la década de 1980 y mediados de la de 1990.
la educación financiera en el desarrollo de habilidades de los estudiantes universitarios	(Ana León-Gómez; Francisca García-Lopera; Mercedes Raquel García-Revilla;	Edu review - 2021	España	El estudio conecta directamente la educación financiera con la inclusión financiera. Aunque la inclusión financiera es un concepto más amplio que la participación en mercados de valores (incluye acceso a bancos, crédito, seguros, etc.), la participación en mercados es una forma de inclusión financiera más avanzada. Por lo tanto, entender qué impulsa la inclusión financiera (según este estudio, la

	David Alaminos-Aguilera, 2021)			educación financiera) es relevante para entender la participación en mercados.
La educación financiera en México: importancia e inclusión	(Eliana Elizabeth Córdova Gallegos, German Martínez Prats, 2021)	Sofia Editorial 2023 –	México	el libro posiciona la educación financiera como un factor habilitador. Para el proyecto de investigación, lo que sugiere que la ausencia o deficiencia de esta educación actúa como una barrera. El libro ayuda a justificar la inclusión de la educación financiera como una de las principales variables a estudiar dentro de los factores que obstaculizan la participación.
Educación financiera y bienestar financiero: evidencia de Colombia en un entorno de alta inflación	(Diego A. Rodríguez-Pinilla, 2024)	Borradores de economía 2024	Colombia	El estudio revela que solo el 16,4% de los colombianos tiene conocimientos financieros sólidos, aunque la mayoría entiende la inflación. Sin embargo, este conocimiento no se traduce en decisiones de inversión efectivas. Se destaca la importancia de fortalecer la educación financiera, especialmente en poblaciones vulnerables, para mejorar el bienestar económico y reducir la pobreza. Este hallazgo respalda la

				relevancia de investigar por qué los estudiantes universitarios no participan activamente en los mercados financieros.
El arte de invertir: ahorra con éxito, invierte con sentido común	(Borja, 2023)	Almuzara 2023	Colombia	El libro trata sobre como las inversiones actualmente están en auge debido a la volatilidad del mercado y al deseo de las personas por generar ingresos pasivos. Genero aportes conceptuales al trabajo investigativo y conocimientos sobre diferentes aspectos económicos.

Marco Conceptual

Educación Financiera

Es el conjunto de conocimientos y habilidades que permiten a las personas entender conceptos básicos de finanzas personales como ahorro, inversión y manejo de deudas, facilitando una toma de decisiones más informada sobre su dinero.

Planificación financiera

Es el proceso mediante el cual una persona u organización establece objetivos económicos y define estrategias para administrar sus recursos de manera eficiente, con el fin de garantizar estabilidad y crecimiento financiero.

Mercado de Valores

Es un espacio formal, ya sea físico o digital, donde se negocian instrumentos financieros como acciones y bonos. Permite a las empresas obtener financiamiento y a los inversionistas obtener rentabilidad de su dinero.

Inversión

Es el proceso mediante el cual una persona o entidad destina una parte de su dinero a la adquisición de activos para así obtener un rendimiento en el futuro. Estos activos pueden ser acciones, bonos, bienes raíces, entre otros. Invertir permite hacer crecer el capital a lo largo del tiempo y es una herramienta clave para alcanzar estabilidad y libertad financiera. Sin embargo, toda inversión implica un nivel de riesgo, por lo que es fundamental contar con conocimientos adecuados y una estrategia que permita maximizar los beneficios y minimizar las pérdidas.

Inclusión Financiera

Se refiere al acceso que tiene la población a productos y servicios financieros de forma segura, asequible y adaptada a sus necesidades, incluyendo cuentas bancarias, créditos, seguros e instrumentos de inversión.

Recursos Financieros

Son los fondos o activos económicos que una persona, empresa o institución dispone para llevar a cabo sus actividades, inversiones y proyectos. Se pueden incluir dinero en efectivo, cuentas bancarias, ingresos, créditos, inversiones y cualquier otro medio que permita financiar necesidades o generar crecimiento económico.

Marco Legal

El marco legal del proyecto considera las normas colombianas sobre educación financiera, mercado de valores e inclusión financiera. En materia de educación financiera, la Ley 1328 de 2009 (Ley de Protección al Consumidor Financiero) la consagra expresamente como principio orientador y derecho del consumidor financiero. La misma ley dispone que las entidades vigiladas bancos, comisionistas, etc., deben promover programas y campañas de educación financiera para que los consumidores comprendan los productos y servicios que se les ofrecen. (Super Intendencia Financiera de Colombia).

El Decreto 457 de 2014 crea el Sistema Administrativo Nacional de Educación Económica y Financiera, coordinado por el Gobierno y el Banco de la República, e insta la educación económica y financiera en todos los niveles educativos. En su artículo 3 literal f), la Ley 1328/2009 reitera este principio (como se cita en el Decreto 457/2014) señalando que las instituciones financieras y demás actores del sector deben procurar “una adecuada educación de los consumidores financieros respecto de los productos y servicios financieros”. Además, el Decreto 457/2014 subraya que la educación financiera debe abordarse en establecimientos educativos como herramienta de ciudadanía, en concordancia con los fines de la educación establecidos en la Ley 115 de 1994. (Función Pública, 2014)

En el plano regulatorio se han diseñado estrategias nacionales oficiales. Por ejemplo, la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera (ENEEF) 2017, formulada por la Comisión Intersectorial de Educación Económica y Financiera (integrada por entidades públicas como el Ministerio de Hacienda, Banco de la República, Superfinanciera y otros) define competencias financieras mínimas para educación básica, media y superior. Estas iniciativas oficiales buscan mejorar la formación financiera de la población joven (incluyendo universitarios), como requisito para superar las barreras de acceso a los mercados financieros.

Respecto al mercado de valores, la Ley 964 de 2005 constituye el cuerpo legal central. Esta ley fija los objetivos del Estado al regular el mercado de capitales: proteger los derechos de los inversionistas, promover el desarrollo y eficiencia del mercado, prevenir riesgos sistémicos y garantizar su transparencia e integridad. Expresa asimismo que se debe promover “el desarrollo y la democratización del mercado de valores” y su conocimiento por parte del público. En este contexto, la Superintendencia Financiera de Colombia (antes Superintendencia de Valores) es la entidad encargada de la inspección, vigilancia y control del mercado bursátil.

Las normas derivadas (por ejemplo, el Decreto 2555 de 2010 estatuto orgánico financiero y sus modificaciones) regulan el registro de emisores y agentes, los requisitos para emisiones en bolsa, las operaciones de inversión colectiva, etc. Estos requisitos (por ejemplo, montos mínimos de inversión, condiciones de información para la divulgación de valores) constituyen parte del marco regulatorio que puede limitar la participación de públicos novicios como los estudiantes. No obstante, las autoridades destacan que la transparencia y educación en el mercado de valores son objetivos normativos (Función Pública, 2005).

En materia de inclusión financiera, la legislación busca ampliar el acceso a productos formales. La Ley 1735 de 2014, conocida como “Ley de Inclusión Financiera”, promueve el acceso a servicios financieros transaccionales mediante medidas concretas. Entre sus disposiciones más destacadas está la creación de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE), entidades con regulación más liviana orientadas a captar depósitos sencillos (por ejemplo, cuentas de ahorro básicas) y facilitar pagos electrónicos. (Función Pública, 2014). Estas SEDPE están sujetas a supervisión de la Superfinanciera, pero con menores exigencias iniciales para incentivar la bancarización de sectores informales. El Decreto 2338 de 2015 creó la Comisión Intersectorial para la Inclusión Financiera, que coordina políticas

(incluyendo los esfuerzos de “Banca de las Oportunidades” del Ministerio de Hacienda) para ampliar el crédito y uso de servicios financieros a estratos bajos. (Banca de las Oportunidades, 2016) Por ejemplo, el Decreto 222 de 2020 (modificando el Decreto 2555 de 2010) facilitó la apertura de cuentas de ahorro simplificadas, la operación de corresponsales bancarios y microcréditos de bajo monto con el fin de profundizar la inclusión. Estas normas buscan, en general, que segmentos poco bancarizados (incluyendo jóvenes sin historial crediticio) puedan acceder a instrumentos formales de ahorro e inversión, reduciendo así barreras estructurales. (Función Pública, 2020)

Entidades y su rol

Superintendencia Financiera de Colombia (SFC): Es el ente regulador y supervisor de bancos, mercado de valores, seguros y pensiones. En el marco legal, aplica la Ley 1328/2009 y demás normas de protección al consumidor financiero. Por ejemplo, la SFC exige a las entidades que formulen planes de educación financiera para sus clientes y promueve campañas de orientación (por ejemplo, en la Semana Mundial del Ahorro). También supervisa el cumplimiento de requisitos de inversión y divulgación de información en el mercado de valores, velando por la transparencia. A través de circulares (Circular 015/2010), la SFC detalla cómo las entidades deben educar a sus clientes sobre productos financieros y derechos del consumidor. (Super Intendencia Financiera de Colombia)

Banco de la República: El Banco Central de Colombia participa activamente en educación económica. A través de su programa *Banrep Educa*, difunde conocimientos sobre el sistema financiero, inflación, política monetaria y estabilidad económica. Como lo describe el propio Banco, *Banrep Educa* tiene como “objetivo principal lograr una mayor comprensión de la importancia del rol del Emisor colombiano en la economía” entre niños, jóvenes y educadores.

Además, el Banco de la República colabora con el Ministerio de Hacienda en estrategias nacionales (por ejemplo, en la formulación de la ENEEF 2017) y ha realizado encuestas sobre capacidades financieras. Su papel indirecto es crear un entorno macroeconómico estable (bajas tasas de interés, ahorro seguro), pero también promueve iniciativas formativas (concursos académicos, cursos gratuitos) que pueden mejorar la preparación de los estudiantes para participar en el mercado financiero. (Banco de la República de Colombia, s.f.)

Ministerio de Educación Nacional (MEN): Aunque no dicta normas financieras, el MEN es clave para incorporar la educación económica y financiera en el sistema educativo. De hecho, el Decreto 457/2014 hace explícito que la educación económica y financiera debe abordarse en todos los niveles educativos, pues contribuye a la formación ciudadana y a la conciencia del manejo de recursos. (Función Pública, 2014) El MEN ha apoyado proyectos de ley para hacer obligatoria la cátedra de educación financiera en primaria y secundaria. Si bien ese proyecto aún no es ley, refleja la orientación curricular: el Proyecto de Ley 104 de 2022 proponía integrar la educación económica y financiera en los lineamientos curriculares de ciencias sociales. En la práctica, los institutos de educación superior suelen ofrecer cursos o módulos de educación financiera, apoyados por lineamientos ministeriales en competencias ciudadanas. La vinculación del MEN con este tema también se da a través de la Comisión Intersectorial CIEEF (donde participa el Viceministerio de Educación) para diseñar guías y materiales didácticos de finanzas personales para colegios y universidades.

Estas normas establecen obligaciones para educar a los usuarios financieros, garantizan la protección del inversor y promueven el acceso equitativo a servicios bancarios. Las entidades como la Superintendencia Financiera, el Banco de la República y el Ministerio de Educación participan como ejecutoras de este marco: la SFC supervisa y educa al consumidor financiero, el

Banco Central difunde formación económica y el MEN integra contenidos económicos en la educación formal. Todos ellos sustentan legal y operativamente la política pública de mejorar la participación de los estudiantes en los mercados financieros a través de la formación y la inclusión normativa

Metodología de la investigación

La investigación utiliza un enfoque mixto, integrando métodos cuantitativos y cualitativos. Se opta por el enfoque cuantitativo para medir el nivel de conocimiento financiero, la experiencia previa de inversión y la percepción de riesgo entre los estudiantes. Paralelamente, se emplean técnicas cualitativas para comprender las barreras subjetivas que perciben los estudiantes frente a la inversión.

El enfoque mixto permite integrar datos numéricos con información descriptiva para una mejor interpretación del fenómeno. (Roberto Hernández Sampieri).

Tipo de Investigación

El estudio es de tipo descriptivo y explicativo. Es descriptivo porque busca caracterizar cual es el conocimiento y la percepción que tienen los estudiantes sobre la inversión en mercados financieros. Además, es explicativo porque analiza las barreras que impiden su participación y propone estrategias para fomentar la inclusión financiera.

El estudio es de tipo descriptivo porque busca caracterizar las actitudes y el conocimiento financiero, y explicativo, ya que pretende identificar las causas que dificultan la participación en los mercados

Método de Recolección de datos

Para obtener información relevante, se aplicará una encuesta estructurada a los estudiantes de la universidad piloto de Colombia SAM. Las encuestas permitirán identificar los factores económicos, educativos, psicológicos y culturales que influyen en su decisión de no participar en el mercado de valores. La encuesta incluirá preguntas cerradas y escalas de medición tipo Likert para evaluar percepciones y conocimientos financieros.

La escala tipo Likert es un método de medición cuantitativo utilizado en la investigación. Se basa en una serie de afirmaciones a las que los participantes responden según su grado de acuerdo o desacuerdo. Generalmente, utiliza cinco opciones de respuesta con valores numéricos asignados, permitiendo obtener una puntuación total que muestra cual es la posición de la persona dentro de la escala. (Luna, 2012)

Elegimos la encuesta como instrumento de aplicación para la obtención de datos en el trabajo investigativo por diversas razones. consideramos que, especialmente al poder utilizar encuestas en línea, esta metodología permitiría recolectar datos de un gran número de participantes de manera rápida. Además, diseñando una encuesta con un muestreo adecuado y representativo de la población objetivo, esperamos que los resultados obtenidos pudieran generalizarse a esa población. La flexibilidad de la encuesta también fue un factor importante, ya que permitía recopilar información sobre una amplia variedad de temas relevantes para la investigación, incluyendo actitudes, comportamientos y opiniones.

Finalmente, anticipando que los datos obtenidos a través de encuestas, especialmente al utilizar escalas de respuesta cerradas, serían fácilmente cuantificables y se podrían analizar utilizando métodos estadísticos para identificar patrones y relaciones significativas. Al tomar la decisión, tuvimos en cuenta la naturaleza específica de la pregunta de investigación, las características de la población objetivo y los recursos con los que contamos.

Técnicas de Análisis de Datos

Los datos se analizarán utilizando estadística descriptiva y modelos de regresión, lo que permitirá identificar patrones, tendencias y relaciones entre las variables.

Formula de muestreo población Finita

$$n = \frac{N * Z^2 * P(1 - P)}{(N - 1) * E^2 + Z^2 * p * (1 - p)}$$

Donde:

n: Es el tamaño de la muestra que se necesita calcular.

N: Es el tamaño total de la población.

Z: Es el valor Z asociado al nivel de confianza deseado. Es un valor de la tabla de la distribución normal estándar que representa la certeza de que el parámetro poblacional se encuentre dentro del intervalo de confianza. Los valores más comunes son:

1.645 para un 90% de confianza.

1.96 para un 95% de confianza.

2.58 para un 99% de confianza.

p: Es la proporción estimada del atributo que se encuentra en la población. Si no se tiene una estimación previa (por ejemplo, de estudios anteriores), se utiliza $p=0.5$ (o 50%) porque este valor maximiza el tamaño de la muestra, asegurando un tamaño suficiente incluso en el peor de los casos de variabilidad.

(1-p): Es la proporción restante de la población (si $p=0.5$, entonces $1-p=0.5$).

E: Es el margen de error aceptable al que se está dispuesto a tener en la estimación (por ejemplo, 0.05 para un error del +5%).

Reemplazando la formula con los datos de nuestra investigación, obtenemos la siguiente ecuación:

$$n = \frac{960 * (1.96)^2 * 0.5 (1 - 0.5)}{(960 - 1) * (0.05)^2 + (1.96)^2 * 0.5 * (1 - 0.5)} \approx 274.65 = 275$$

- Población total (N) = 960 (Dato aportado por la universidad Piloto de Colombia seccional del alto magdalena)
- Nivel de confianza = 95% $\rightarrow Z=1.96$
- Margen de error (E) = 5% = 0.05
- Proporción (p) = 0.5
- (1-p) = 0.5

Diagnóstico de la encuesta

1. Perfil de los encuestados

Edad predominante: 18–21 años.

Género: Participación equilibrada, aunque con ligera mayoría masculina.

Programas académicos: Principalmente Ingeniería Financiera e Ingeniería de Sistemas.

Semestre cursado: Mayoría entre 7° y 10°, lo que indica estudiantes próximos a graduarse.

2. Educación financiera

Más del 70% ha recibido algún tipo de educación financiera, ya sea en la universidad o por cuenta propia.

Sin embargo, el conocimiento sobre inversiones se califica mayoritariamente entre 3 y 4 sobre 5.

3. Participación en inversiones

Aproximadamente la mitad ha invertido alguna vez.

Los activos más comunes: acciones, criptomonedas, CDT y Forex.

Las principales motivaciones: generar ingresos adicionales e interés en los mercados financieros.

4. Barreras identificadas

Las más frecuentes:

Falta de conocimiento.

Miedo a perder dinero.

Falta de capital inicial.

Desconfianza en los mercados.

Muchos mencionan dificultades con plataformas o falta de guía.

5. Percepción del riesgo

La inversión se percibe como riesgosa: la mayoría la califica con 4 o 5 sobre 5.

Hay un alto nivel de desacuerdo con la idea de que invertir es accesible para estudiantes.

6. Interés futuro

A pesar de las barreras, la mayoría expresa interés en invertir si tuviera la oportunidad.

Factores motivadores: tener más capital, conocer a alguien con experiencia, acceso a plataformas sencillas.

En la muestra analizada (n = 103 respuestas), se observa que la mayoría de los estudiantes aproximadamente el **64,08%** nunca ha invertido en instrumentos financieros. Este hallazgo confirma el problema central del estudio: la baja participación estudiantil en los mercados financieros es una realidad entre los encuestados y justifica la necesidad de investigar las causas y proponer intervenciones.

Respecto a la formación en educación financiera, los resultados muestran una oferta fragmentada: **31,07%** de los estudiantes reportó haber recibido educación financiera en la universidad, **33,01%** se formó por su cuenta (cursos, videos, libros) y **35,92%** afirmó no haber recibido formación alguna. Esta distribución sugiere que la enseñanza formal dentro de la institución no alcanza a una proporción significativa del estudiantado y que una parte importante recurre a recursos autodidactas.

Las medidas de autoevaluación revelan limitaciones en conocimientos y percepciones: el promedio del nivel de conocimiento autoevaluado fue **2,72/5**, lo que indica un conocimiento general bajo-moderado; mientras que la percepción del riesgo alcanzó una media de **3,47/5**,

situándose por encima del punto medio y reflejando una tendencia a considerar la inversión como moderada a altamente riesgosa. Estas métricas explican en parte la reticencia a invertir por desconocimiento y aversión al riesgo.

El análisis de respuestas abiertas permitió identificar las principales barreras prácticas y psicológicas para no invertir. Las categorías más frecuentes fueron: desconocimiento / “no sé cómo invertir”, falta de capital inicial y temor a perder dinero / desconfianza. Además, se detectaron motivos secundarios como la falta de tiempo o la prioridad hacia gastos inmediatos. Estos hallazgos muestran que las barreras son tanto formativas como económicas y emocionales.

Un aspecto esperanzador del diagnóstico es la alta disposición a capacitarse: **90,29%** de los encuestados manifestó interés en participar en talleres o cursos gratuitos sobre inversión. Este resultado constituye una oportunidad clara para la universidad: existe demanda por formación práctica que podría traducirse en intervenciones efectivas (talleres, simuladores, asesorías) para reducir la brecha de participación.

Discusión

Los resultados de la encuesta confirman que la baja participación de los estudiantes en los mercados financieros es un fenómeno multidimensional. La mayoría (64%) nunca ha invertido, situación que se relaciona con un nivel de conocimiento autoevaluado bajo-moderado (media = 2,72/5) y una percepción del riesgo por encima del punto medio (media = 3,47/5). Estos indicadores sugieren que la reticencia a participar no se explica por falta de interés, sino por una combinación de déficit formativo, temor al riesgo y limitaciones económicas (falta de capital inicial).

La fragmentación de la formación solo el 31% recibió educación financiera en la universidad y 33% se formó por cuenta propia refuerza la hipótesis de que la oferta institucional es insuficiente o poco práctica. Además, dado que 90% de los encuestados manifestó disposición a recibir talleres, existe una demanda clara por formación aplicada. Por tanto, las intervenciones deben priorizar metodologías activas: simuladores, talleres con casos reales, asesoría personalizada y rutas formativas escalonadas que acompañen al estudiante a lo largo de la carrera.

Desde la dimensión económica, las barreras de capital exigen soluciones de accesibilidad: promover micro inversión, alianzas con plataformas Fintech que permitan montos mínimos y la creación de fondos o concursos institucionales que reduzcan el costo de entrada. Paralelamente, la construcción de confianza institucional (charlas con reguladores, transparencia y testimonios guiados) es crucial para mitigar la desconfianza y el miedo a pérdidas.

Los hallazgos apuntan a que una estrategia integrada con educación práctica, acceso económico y construcción de confianza es la vía más prometedora para aumentar la participación estudiantil en los mercados financieros.

Para complementar el análisis descriptivo, se estimó un modelo de regresión lineal múltiple con el objetivo de identificar qué variables explican mejor la participación y el comportamiento financiero de los estudiantes.

A diferencia de estudios previos con ajustes limitados, este modelo presentó un ajuste estadístico satisfactorio y significativo. El coeficiente de determinación (R^2) obtenido fue de 0.3735, lo que indica que las variables incluidas (género, historial de inversión, percepción de riesgo y educación financiera) explican aproximadamente el 37.35% de la variabilidad en el comportamiento financiero de los estudiantes. En el contexto de las ciencias sociales y del comportamiento, este nivel de explicación es considerable y valida la pertinencia de los factores seleccionados.

La prueba ANOVA confirmó la validez global del modelo, arrojando un Valor Crítico de F de 2.15E-09 (prácticamente cero), lo que permite rechazar la hipótesis nula y afirmar con un 99% de confianza que el modelo es estadísticamente significativo y que los resultados no son producto del azar.

Al analizar los coeficientes individuales, se destacan dos hallazgos cruciales:

1. **La Educación Financiera es determinante:** La variable 'recibido educación' mostró una significancia estadística muy alta ($p < 0.001$) y un coeficiente positivo considerable (0.88). Esto demuestra empíricamente que los estudiantes que han recibido formación financiera tienen una disposición significativamente mayor hacia la inversión.
2. **La experiencia previa importa:** La variable 'Invierte' también resultó significativa ($p = 0.002$), con un coeficiente positivo (0.71), sugiriendo que la experiencia práctica rompe barreras de entrada y refuerza la permanencia en el mercado.

Por otro lado, variables como el género ($p = 0.17$) no mostraron una significancia estadística determinante, lo que sugiere que la brecha de participación puede reducirse democratizando el acceso a la educación y a las herramientas de inversión, independientemente del género del estudiante.

Este hallazgo resalta la importancia de diseñar estrategias que no se limiten a la transmisión de conocimientos, sino que incorporen experiencias prácticas y herramientas para gestionar emociones frente al riesgo. La evidencia indica que comprender el riesgo no necesariamente lo reduce; por el contrario, puede hacerlo más visible, lo que refuerza la necesidad de acompañamiento y metodologías activas.

La investigación permitió evidenciar que la baja participación de los estudiantes en los mercados financieros no está relacionada con un desinterés, sino con un conjunto de barreras estructurales. Entre las más relevantes se destacan el nivel de conocimiento financiero medio-bajo, la percepción elevada del riesgo y la falta de capital inicial, factores que en conjunto explican la cautela a invertir. Estos hallazgos confirman que la formación recibida en la universidad resulta insuficiente y, en muchos casos, fragmentada, pues solo una parte de los estudiantes accedió a educación formal en finanzas, mientras que otra debió formarse de manera autónoma o no recibió formación alguna.

El análisis estadístico mostró que variables como género, educación financiera básica o haber invertido previamente logran explicar la percepción del riesgo, lo cual refuerza la idea de que existen elementos conductuales y psicológicos que también influyen en las decisiones financieras. Esto permitió reconocer patrones y tendencias: quienes reportan mayor

conocimiento financiero tienden a percibir más riesgos, mientras que aquellos con experiencia de inversión suelen reducir su nivel de temor, aunque de manera no significativa en la muestra.

De esta manera, la propuesta de estrategias se orienta hacia la educación práctica y aplicada, que trascienda las clases teóricas y se centre en talleres con simuladores, concursos de inversión virtual y acompañamiento mediante mentoría. Asimismo, se plantea la necesidad de reducir barreras económicas a través de la promoción de la microinversión y alianzas con plataformas fintech que permitan a los jóvenes empezar con montos bajos y accesibles.

Finalmente, al identificarse un alto interés en recibir formación (más del 90% de los encuestados), se abre una ventana de oportunidad para que las universidades fortalezcan su rol en la inclusión financiera, generando experiencias progresivas que acompañen al estudiante desde lo básico hasta lo avanzado.

Conclusiones y recomendaciones

Podemos concluir que la baja participación de los estudiantes en los mercados financieros no obedece a una falta de interés, sino a una combinación de factores como el déficit formativo, la alta percepción de riesgo y las limitaciones económicas para acceder a la inversión. La formación recibida en la universidad resulta insuficiente y fragmentada, lo que explica el nivel medio-bajo de conocimiento reportado ($\approx 2,72/5$). A esto se suma que la percepción de riesgo es elevada ($\approx 3,47/5$), y no desaparece únicamente con clases teóricas. En cuanto a la validación estadística, el modelo de regresión lineal estimando arrojó resultados contundentes que contrastan con la percepción inicial de incertidumbre. Con un R^2 de 0.373 y una significancia global alta ($p < 0.001$), se demostró que la educación financiera y la experiencia previa de inversión son factores predictores robustos del comportamiento financiero estudiantil. Esto refuta la idea de que la baja participación sea un fenómeno aleatorio o puramente cultural; por el contrario, confirma que la falta de educación formal y de espacios prácticos son las causas raíz cuantificables del problema.

El análisis estadístico evidencia que al incrementar la formación académica y facilitar la primera experiencia de inversión (rompiendo la inercia inicial), la probabilidad de participación activa en los mercados aumenta significativamente. Por otro lado, la experiencia de haber invertido tiende a disminuir esa percepción, aunque en nuestra muestra no fue estadísticamente significativa, lo cual resalta que la exposición práctica puede ser clave para reducir el miedo, siempre que se diseñen mecanismos adecuados. Nuestro trabajo evidencia que la teoría por sí sola no es suficiente: se requiere una estrategia que combine educación aplicada, experiencias controladas y medidas que hagan frente a las barreras económicas y a la desconfianza hacia las instituciones financieras. A pesar de este panorama, los resultados obtenidos también mostraron

un alto nivel de disposición: más del 90% de los encuestados manifestó interés en recibir talleres prácticos sobre inversión y educación financiera, lo que representa una gran oportunidad para las universidades de fomentar este tipo de competencias desde la academia, a través de metodologías didácticas y aplicadas.

A partir de los hallazgos del estudio, se recomienda implementar talleres prácticos y periódicos con simuladores, inversión virtual y análisis de casos reales, complementados con concursos de portafolios que permitan aprender de manera experiencial sin arriesgar capital propio. También sería clave gestionar alianzas con plataformas fintech para facilitar la micro inversión con montos bajos y acompañamiento, incorporando además módulos prácticos en el currículo (como simulación de mercados o gestión del riesgo) y programas de mentoría con docentes, egresados o asesores que reduzcan la incertidumbre en las decisiones iniciales.

Igualmente, deben impulsarse campañas de confianza y transparencia en conjunto con reguladores y entidades financieras, diseñando rutas formativas escalonadas que acompañen al estudiante desde lo básico hasta lo avanzado, priorizando a quienes tienen menos recursos mediante becas, fondos de apoyo o capital semilla. Un aspecto central es incluir en la formación componentes conductuales que ayuden a manejar sesgos cognitivos y emociones frente al riesgo, ya que la teoría por sí sola no basta. Para asegurar efectividad, toda intervención debería evaluarse con diseños pre y post (idealmente con grupo control) y complementarse con entrevistas cualitativas o estudios longitudinales que exploren factores psicológicos y culturales no capturados en el modelo cuantitativo. Finalmente, es importante reconocer que el modelo se estimó con una muestra limitada de 103 estudiantes, lo que representa una restricción para generalizar los resultados y refuerza la necesidad de replicar y ampliar la investigación en contextos más diversos.

Referencias

- (PISA), P. f. (s.f.). *Financial Literacy of 15-Year-Olds: Results from PISA 2012*. Obtenido de <https://nces.ed.gov/pubs2014/2014102.pdf#:~:text=%E2%80%A2%20Average%20score s%20in%20financial,measurably%20different%20from%20the%20OECD>
- Álvaro Eduardo Badillo Muñoz, Andrea del Pilar Contreras Cómbita, Nicol Estefanía Valencia Puerto. (2022). La Influencia De La Educación Y Las Estrategias Financieras En La Toma De Decisiones De Inversión Personal. En F. U. Andina.. Bogotá.
- Ana León-Gómez; Francisca García-Lopera; Mercedes Raquel García-Revilla; David Alaminos-Aguilera. (2021). En E. review, *International Education and Learning Review Revista Internacional De Educación Y Aprendizaje* (págs. 117–131.). España: International Education and Learning Review Revista Internacional De Educación Y Aprendizaje. Obtenido de <https://doi.org/10.37467/gka-revedu.v9.2994>
- Aris Harvey, Ramírez Junieles. (2023). Finanzas personales saludables: Retos para estudiantes universitarios en Colombia . En R. M. Financiero.
- Avendaño, W. R., Rueda, G., & Velasco, B. M. (2021). *Percepciones y habilidades financieras en estudiantes universitarios*. Cucuta: Scielo. doi:<http://dx.doi.org/10.4067/S0718-50062021000300095>
- Banca de las Oportunidades. (2016). *Estrategia Nacional de Inclusión Financiera en Colombia*. Obtenido de <https://www.bancadelasoportunidades.gov.co/sites/default/files/2017-04/ESTRATEGIA%20NACIONAL%20DE%20INCLUSI%C3%93N%20F.pdf>
- Banco de la República de Colombia. (s.f.). *Educación Económica (Banrep Educa)*. Obtenido de <https://www.banrep.gov.co/es/banrep-educa>
- Beltrán Pinto, L., & Gómez Martínez, E. (2017). Educación financiera en estudiantes universitarios. En E. CUC.
- Bolsa de Valores de Colombia (BVC). (s.f.). *BVC*. Obtenido de BVC: https://www.bvc.com.co/informes-y-boletines?tab=informes-bursatiles_diario
- Borja, D. (2023). *El arte de invertir: ahorra con éxito, invierte con sentido común* (primera ed.). España: LID Editorial España. doi:9788411314367
- Carriazo, J. D., & Oviedo, N. M. (2024). *Nivel de educación financiera en estudiantes universitarios de la UNAD Zona Caribe en el año 2024*. Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD, Caribe. Recuperado el 2025, de https://repository.unad.edu.co/bitstream/handle/10596/66795/Trabajo_de_grado_Nivel_Educacion_Financiera_final_II.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Catherine Rodríguez, Juan E. Saavedra. (2019). The Persistent Effects of Youth Savings Reminders: Experimental Evidence from Text-Message Campaigns in Colombia. doi:doi:10.1016/j.jdevec.2019.03.001.

- Córdova Gallegos, E. E., & Martínez Prats, G. (2022). La educación financiera en México: importancia e inclusión. En *Revista Ciencias de la Documentación Vol: 8 num1* (págs. 29-37).
- Diego A. Rodríguez-Pinilla, L. E.-R.-R.-U. (2024). Educación financiera y bienestar financiero: evidencia de Colombia en un entorno de alta inflación . En *Borradores de Economía* (pág. Núm. 1267).
- Diego A. Rodríguez-Pinilla, Luis Eduardo Castellanos-Rodríguez, Andrea López-Rodríguez, Pilar Esguerra-Umaña. (2024). Educación financiera y bienestar financiero: evidencia de Colombia en un entorno de alta inflación. En *Borradores de Economía* (pág. Num. 1267).
- Dominique Keim, M. Gabriela Lara. (s.f.).
- Eliana Elizabeth Córdova Gallegos, German Martínez Prats. (2021). La Educación Financiera En México: Importancia E Inclusión. En *Revista Ciencias De La Documentación: Volumen 8 numero 1* (págs. 29-37). Cuadernos de Sofía. Obtenido de <https://www.cienciasdeladocumentacion.cl/index.php/csdoc/article/view/177>
- Espiño, M. Á., Fernández-López, S., Rey-Ares, L., & Castro-González, S. (2020). Capacitación y comportamiento financiero de la generación millennial en. En *Revista Galega de Economía* (págs. 1-20). Universidad de Santiago de Compostela. doi:<https://doi.org/10.15304/rge.29.3.7045>
- Figuerola Enriquez, J. M. (2024). *Universitarios guayaquileños y su intención en invertir en mercados*. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/23450/1/UCSG-C476-23010.pdf>
- Función Pública. (8 de Julio de 2005). *Ley 964 de 2005*. Obtenido de <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=22412>
- Función Pública. (28 de Febrero de 2014). *Decreto 457 de 2014*. Obtenido de <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=66298>
- Función Pública. (5 de Marzo de 2014). *Decreto 457 de 2014*. Obtenido de <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=66298>
- Función Pública. (21 de Octubre de 2014). *Ley 1735 de 2014*. Obtenido de <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=59835>
- Función Pública. (14 de Febrero de 2020). *Decreto 222 de 2020*. Obtenido de <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=106654>
- García-Herrero, & Martínez-Pagés. (s.f.). *Educación financiera: Un pilar para la estabilidad económica*. Funcas.
- Gerena, J. B. (2023). *Sistema de ciudades del centro de Colombia: desigualdad interdepartamental y brechas rurales urbanas*. Universidad de Ibagué, Cundinamarca, Ibague. Recuperado el 2025, de

<https://repositorio.unibague.edu.co/server/api/core/bitstreams/b811d86c-d52d-4599-a46d-6937cf882ced/content>

- Granados Perdomo, E. E., Acosta Barrios, Z. Y., & Ortiz Murillo, J. J. (2021). Diseño de un Plan Estratégico de Educación Financiera en Redes Sociales Facebook e Instagram para la Población Juvenil. En *La Profesión* (pág. 19). Pasto, Nariño, Colombia: Corporación Universitaria Autónoma de Nariño. Recuperado el 2025, de http://repositorio.aunar.edu.co:8080/xmlui/bitstream/handle/20.500.12276/1434/LIBRO_LA_PROFESION_CONTABLE_%20TOMO%20I.pdf?sequence=1#page=118
- Granados Perdomo, E. E., Serna Hernandez, L. F., Romero Perdomo, J. A., & Rivera Guzman, E. (11 de 08 de 2025). La informalidad en los emprendimientos de la región del Alto Magdalena, Colombia: una perspectiva desde la institucionalidad de Cámara de Comercio. *Revista Iberoamericana de Ciencias Económicas y Sociales - FACES*, 31(65), 14. Recuperado el 2025, de <https://eco.mdp.edu.ar/revistas/index.php/faces/article/view/278/679>
- Grandes, M., & Colombo, F. (2023). Hacia un modelo actualizado de educación financiera bursátil. En U. N. Colombia, *Ensayos de economia*.
- Guerrero, D. (28 de Agosto de 2023). ¿Cuántos inversionistas hay en el mercado de acciones de la Bolsa de Valores de Colombia?
- Hernández-Rivera, A., & Flores-Lara, S. A. (2022). El comportamiento financiero de los jóvenes universitarios en seis entidades federativas de México: un análisis desde la perspectiva financiera-conductual. En *Dialogo Sobre la Educacion* (pág. 25). Anayanci Fregoso Centeno. doi:<https://doi.org/10.32870/dse.v0i25.1131>
- Jump Start*. (s.f.). Obtenido de <https://www.jumpstart.org/>
- Luna, S. M. (21 de 11 de 2012). *Manual Práctico Para El Diseño De La Escala Likert*. Obtenido de <https://revistas.lasallep.edu.mx/index.php/xihmai/article/view/101>
- María Claudia Llanes. (17 de Junio de 2024). *BBVA*. Obtenido de https://www.bbvaresearch.com/wp-content/uploads/2024/06/202406017_Columna_MC.pdf#:~:text=financiera%20de%202023,permite%20a%20empresas%20y%20personas
- Maritza Vásquez López, Diana Marcela Ochoa Higuaita. (2020). Barreras para la inversión en la Bolsa de Valores de Colombia: Estudio de caso de los estudiantes del Tecnológico de Antioquia, sede Itagüí. En T. d. Universitaria.
- Martín, G., & Colombo, F. (2022). Hacia un modelo actualizado de educación financiera bursátil para los jóvenes. En UNAL, *Ensayos de economia* (págs. 197-202). Buenos Aires: Ensayos de economia UNAL. Obtenido de <https://doi.org/10.15446/ede.v33n62.103217>
- Martínez, H. R. (12 de Febrero de 2025). *Portafolio*. Obtenido de <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/inclusion-financiera-de-los-jovenes-crecen-colombia-623762>

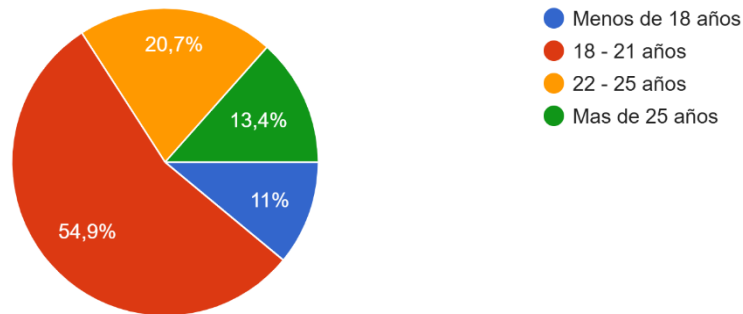
- Mejía, D. (07 de Mayo de 2021). *¿Cómo están la inclusión y educación financiera en América Latina?* Obtenido de Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe.
- Mena-Campoverde, C. L. (2022). Alfabetización financiera en jóvenes en Ecuador: modelo de medición y sus factores determinantes. En *Vol 33(1)* (págs. 81-90). Guayaquil, Ecuador. doi:<http://dx.doi.org/10.4067/S0718-07642022000100081>
- Mundial, B. (29 de Marzo de 2022). Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/topic/financiamiento/overview#:~:text=La%20inclusi%C3%B3n%20financiera%20se%20refiere,de%20manera%20responsable%20y%20sostenible>
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) . (2023). Financial competence framework for children and youth in the European Union. En F. S.-o. Development., *Financial competence framework for children and youth in the European Union* (pág. 49). Publications Office of the European Union.
- Ramirez, L. V., & Neisa, Y. R. (2023). *Las capacidades financieras en jóvenes universitarios: Una visión global desde la revisión sistemática*. Fundación Universitaria del Área Andina. Obtenido de <https://digitk.areandina.edu.co/entities/publication/963a4f61-c138-4265-8290-8c73d70aa1a8>
- Roberto Hernández Sampieri, C. F. (s.f.). *Metodología de la Investigación Sexta Edición*. McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. DE C.V.
- Spinola, D. (2023). Restricciones vinculadas a la inestabilidad y trampas del desarrollo:. En *Revista CEPAL* (pág. 229). Santiago: Naciones Unidas.
- Super Intendencia Financiera de Colombia. (s.f.). *Protección Al Consumidor Financiero, Educación Financiera*. Obtenido de https://www.fundacionmicrofinanzasbbva.org/revistaprogreso/wp-content/uploads/2015/05/proteccion-al-consumidor-financiero-colombia_en.pdf#:~:text=1,advierte%20la%20importancia%20de%20una
- Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). (s.f.). *Superfinanciera SIMEV*. Obtenido de Superintendencia Financiera de Colombia: <https://www.superfinanciera.gov.co/SIMEV2/>
- Vázquez Amelio, F. G. (2020). Educación financiera de jóvenes universitarios de la Facultad de Humanidades y Ciencias de la Educación, periodo 2019-2020. En *Ciencia Latina Revista Multidisciplinar* (Vol. iv, págs. 1408-1426). Ciudad de México. doi:https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v4i2.163
- Yesica Carolina Guio Pineda, Angie Yineth Díaz Díaz, David Bernardo Perdomo Navas, Silvia Catalina Alarcón Arcila. (2017). Variables Influenciadoras En Las Decisiones De Inversión En El Mercado Bursátil Colombiano En Los Últimos 15 Años. En U. C. Colombia.

Anexos

ANEXO 1. DATOS DEMOGRÁFICOS

Edad

82 respuestas



En la variable de edad, se encuestaron 82 estudiantes, de los cuales la mayoría se concentra en el rango de 18 a 21 años con un 54,9%, lo que corresponde a más de la mitad de la muestra y refleja que este grupo etario es el principal dentro de la población universitaria.

En segundo lugar, se encuentran los estudiantes de 22 a 25 años con un 20,7%, quienes representan a jóvenes en etapas más avanzadas de su formación académica.

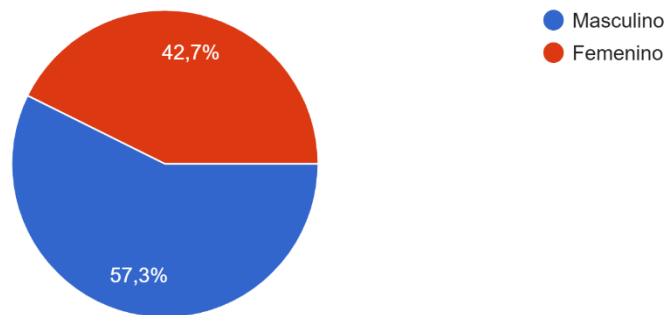
Por otra parte, un 11% corresponde a menores de 18 años, lo que indica la participación de estudiantes que recién inician su vida universitaria.

Finalmente, un 13,4% corresponde a estudiantes mayores de 25 años, posiblemente personas que han retomado estudios o cursan niveles de formación más avanzados.

Se observa que el 75,6% de los encuestados se concentra entre los 18 y 25 años, lo que, valida la pertinencia del estudio, ya que se enfoca principalmente en la población juvenil universitaria que se encuentra en la etapa ideal para iniciar procesos de educación financiera e inversión.

Género

82 respuestas

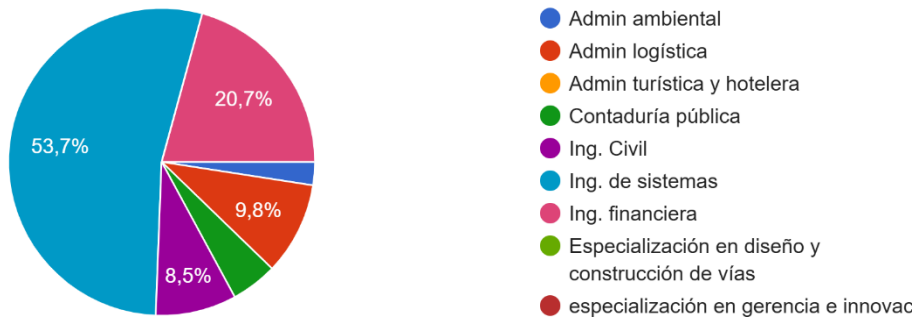


En la variable de género, se encuestaron 82 estudiantes, de los cuales el 57,3% corresponde a hombres, mientras que el 42,7% corresponde a mujeres. Esto indica que, aunque existe una mayor participación masculina en la muestra, la diferencia no es demasiado amplia, lo que permite contar con una representación relativamente equilibrada entre ambos géneros.

Este resultado es importante porque sugiere que las percepciones y barreras frente a la inversión no son exclusivas de un solo género, sino que afectan de manera significativa tanto a hombres como a mujeres dentro del contexto universitario.

Programa académico que cursas

82 respuestas

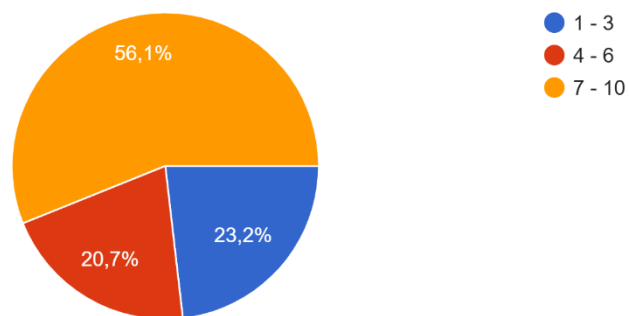


En relación con el programa académico que cursan los encuestados, se observa que la mayoría de los participantes pertenece a Ingeniería Financiera, con un 53,7%. Le sigue el programa de Ingeniería Civil con un 20,7%, mientras que otros programas presentan una participación menor: Ingeniería de Sistemas (8,5%), Contaduría Pública (5%), y Administración Logística (9,8%). Los demás programas como Administración Ambiental, Administración Turística y Hotelera, así como las especializaciones en Diseño y Construcción de Vías y en Gerencia e Innovación, tienen una representación muy reducida, inferior al 3% cada uno.

Este resultado refleja que la muestra está altamente concentrada en estudiantes de Ingeniería Financiera, lo cual es coherente con el enfoque del proyecto, ya que este grupo tiene una relación más directa con los mercados financieros. Sin embargo, la participación de otras áreas académicas también aporta diversidad de perspectivas, lo que enriquece el análisis sobre las barreras a la inversión.

¿Qué semestre cursas actualmente?

82 respuestas



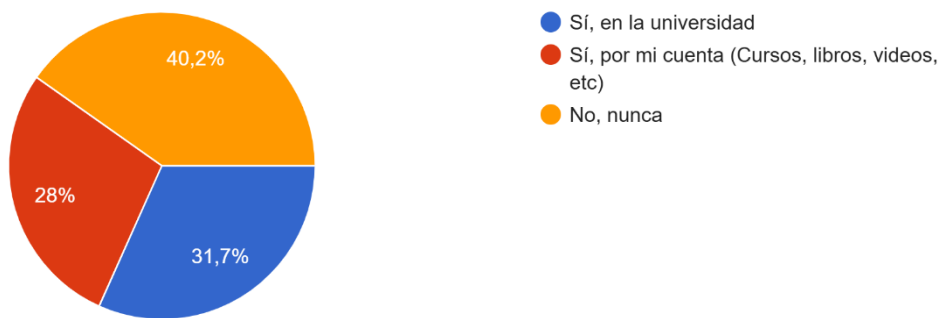
En cuanto al semestre académico que cursan los estudiantes, se evidencia que la mayoría se encuentra en semestres avanzados (7° a 10°) con un 56,1%, lo que significa que más de la mitad de los encuestados está en la etapa final de su formación profesional. Por otra parte, un 23,2% cursa entre primer y tercer semestre, mientras que un 20,7% está en semestres intermedios (4° a 6°).

Este resultado sugiere que la muestra está compuesta en gran medida por estudiantes con mayor trayectoria académica, lo cual puede influir en su nivel de percepción y conocimiento financiero. La presencia de estudiantes de primeros semestres también aporta una visión inicial y menos influenciada por la formación avanzada, generando un contraste importante dentro del análisis.

ANEXO 2. CONOCIMIENTO Y EDUCACIÓN FINANCIERA

¿Has recibido algún tipo de educación financiera en la universidad o en otro lugar?

82 respuestas

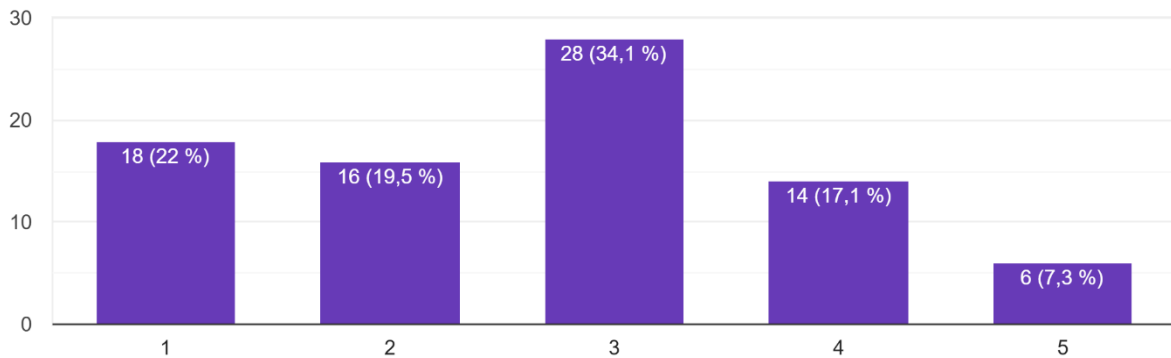


En relación con la educación financiera recibida, los resultados muestran que un 40,2% de los estudiantes nunca ha recibido formación financiera, lo que refleja una gran carencia en este aspecto. Por otro lado, un 31,7% ha recibido educación financiera directamente en la universidad, mientras que un 28% ha buscado aprender por cuenta propia, a través de cursos, libros o videos.

Este panorama evidencia que, aunque existe interés individual por aprender, la formación institucionalizada aún es limitada, y una parte considerable de los estudiantes no ha tenido ningún acercamiento formal ni informal a la educación financiera. Esta falta de preparación se convierte en una de las principales barreras para la participación activa en los mercados de inversión.

En una escala del 1 al 5, ¿Cómo calificarías tu conocimiento sobre inversiones y mercados financieros?

82 respuestas

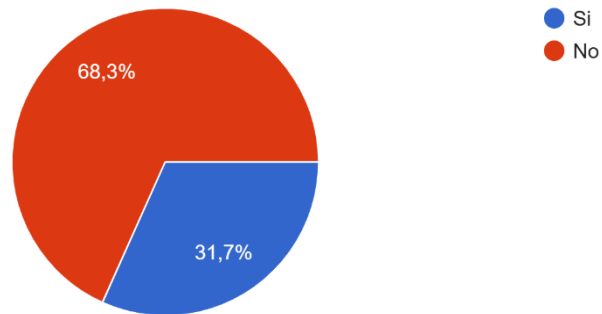


Al evaluar el nivel de conocimiento sobre inversiones y mercados financieros en una escala de 1 a 5, los resultados muestran que la mayoría de los estudiantes se ubica en niveles bajos o intermedios. El 34,1% calificó su conocimiento con un 3, lo que refleja un nivel medio, mientras que un 22% se ubicó en el nivel más bajo (1) y un 19,5% en el nivel 2.

Por otro lado, solo un 17,1% afirmó tener un nivel 4, y apenas un 7,3% se considera con un nivel alto (5). Esto confirma que el promedio general de conocimiento es bajo, lo que se traduce en que la mayoría de los estudiantes no se siente preparada ni segura para participar activamente en los mercados financieros.

¿Has invertido alguna vez en algún instrumento financiero?

82 respuestas



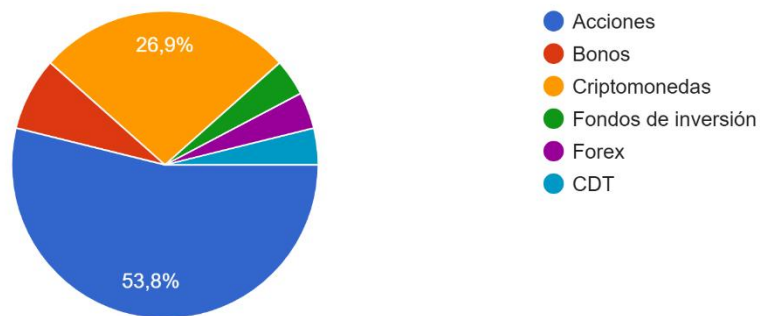
La mayoría de los estudiantes (68,3%) nunca ha invertido en algún instrumento financiero, mientras que solo un 31,7% sí lo ha hecho. Este resultado confirma el problema central del proyecto: la baja participación de los jóvenes universitarios en los mercados financieros.

El dato refleja que, a pesar de existir interés en aprender sobre inversión, las barreras como la falta de educación práctica, el miedo al riesgo y la falta de capital han limitado la experiencia directa de la mayoría.

ANEXO 3. EXPERIENCIA EN INVERSIÓN

¿En qué tipo de activos has invertido?

26 respuestas



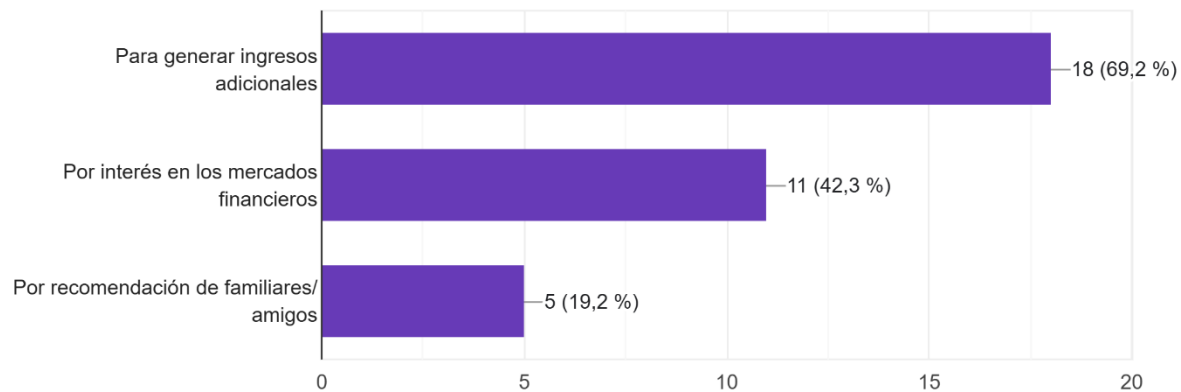
Se refleja en qué tipo de activos han invertido los estudiantes que sí han tenido experiencia en los mercados financieros (26 respuestas). Se observa que la mayoría lo ha hecho en acciones (53,8%), lo que indica que este instrumento es percibido como el más accesible y conocido entre los jóvenes. En segundo lugar, se encuentran las criptomonedas (26,9%), lo que muestra el interés de los estudiantes en activos digitales, a pesar de su alta volatilidad.

En menor medida aparecen los bonos (7,7%), los fondos de inversión (3,8%), el Forex (3,8%) y los CDT (3,8%), lo cual refleja que estos productos financieros más tradicionales o especializados aún no son explorados ampliamente por los estudiantes.

Este resultado evidencia que, aunque hay disposición a invertir, la mayoría se concentra en opciones más populares y de fácil acceso, mientras que instrumentos que requieren mayor conocimiento técnico o asesoría permanecen poco utilizados.

¿Por qué decidiste invertir?

26 respuestas



Se muestran las razones por las que los estudiantes que han invertido decidieron hacerlo (26 respuestas). La principal motivación fue generar ingresos adicionales (69,2%), lo que evidencia que la mayoría ve en la inversión una herramienta para complementar sus finanzas personales.

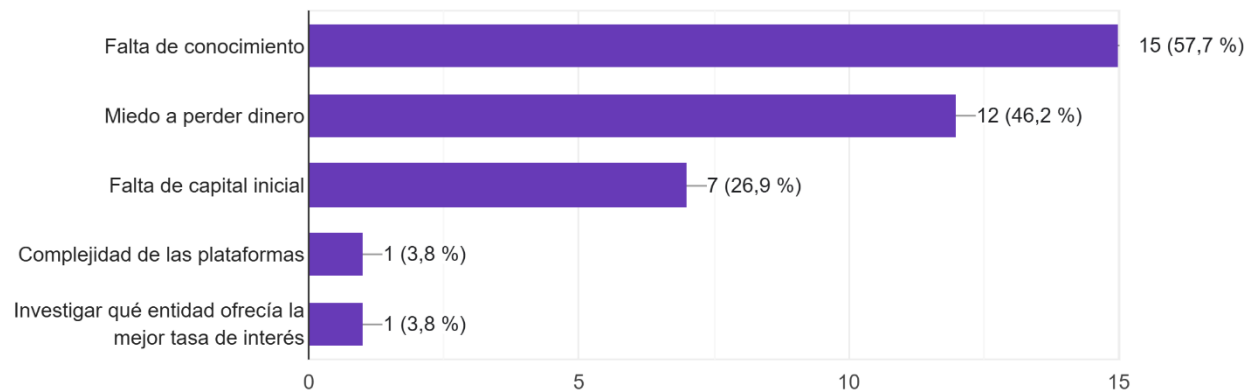
En segundo lugar, un 42,3% manifestó interés en los mercados financieros, lo cual refleja que una parte importante de los estudiantes invierte también por curiosidad académica y afinidad con el tema.

Finalmente, un 19,2% lo hizo por recomendación de familiares o amigos, lo que indica que, aunque en menor medida, la influencia del entorno cercano también juega un papel en la decisión de invertir.

Este resultado confirma que las motivaciones económicas son las más determinantes, pero también resalta el potencial de la educación financiera para convertir el interés en conocimiento práctico que impulse a más jóvenes a invertir.

¿Qué dificultades enfrentaste al comenzar a invertir?

26 respuestas



Se evidencia las principales dificultades que enfrentaron los estudiantes al momento de comenzar a invertir (26 respuestas). La falta de conocimiento fue el obstáculo más señalado, con un 57,7%, lo que confirma la necesidad urgente de fortalecer la educación financiera.

En segundo lugar, el miedo a perder dinero (46,2%) refleja la percepción de riesgo elevada que tienen los jóvenes frente a los mercados financieros, lo cual limita su disposición a invertir.

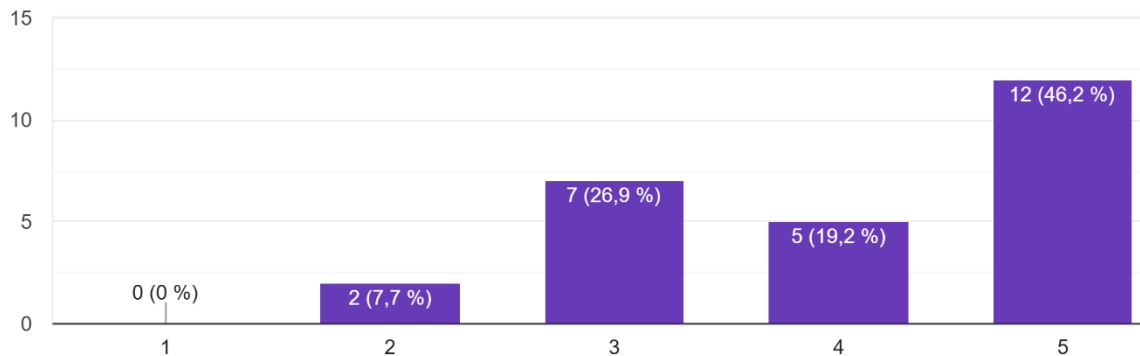
Un 26,9% indicó la falta de capital inicial como barrera, mostrando que las condiciones económicas también juegan un papel importante en la baja participación.

Finalmente, un 3,8% mencionó la complejidad de las plataformas y otro 3,8% la dificultad para identificar entidades con mejores tasas de interés, aunque estos factores tuvieron un peso menor.

En general, los resultados muestran que la educación financiera insuficiente, el miedo al riesgo y la falta de recursos económicos son las principales barreras que enfrentan los estudiantes, lo cual coincide con el planteamiento central de este proyecto.

¿Cómo describirías tu experiencia invirtiendo?

26 respuestas



Los estudiantes calificaron su experiencia al invertir en una escala del 1 al 5, siendo 1 la más negativa y 5 la más positiva. Los resultados reflejan una tendencia mayoritariamente favorable

El 46,2% de los encuestados calificó su experiencia con un 5, lo que indica un alto nivel de satisfacción o confianza tras haber invertido

Un 26,9% otorgó una calificación de 3, lo que sugiere una experiencia intermedia, posiblemente marcada por aprendizajes y desafíos

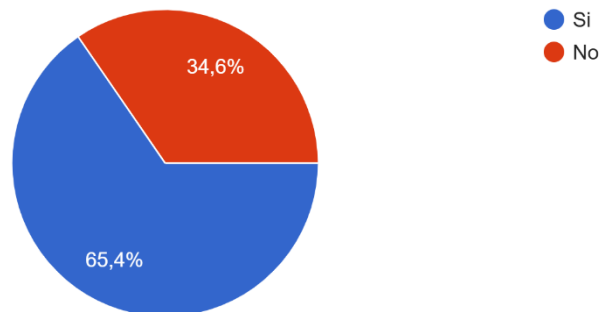
El 19,2% eligió el 4, reforzando la percepción positiva general

Solo un 7,7% calificó su experiencia con un 2, mientras que ningún estudiante seleccionó el 1, lo que evidencia que las experiencias negativas fueron mínimas

Estos resultados sugieren que, a pesar de las barreras iniciales como el miedo o la falta de conocimiento, los estudiantes que lograron invertir tuvieron, en su mayoría, una experiencia positiva. Esto refuerza la importancia de promover la educación financiera y brindar acompañamiento en las primeras etapas del proceso de inversión

¿Sigues invirtiendo actualmente?

26 respuestas



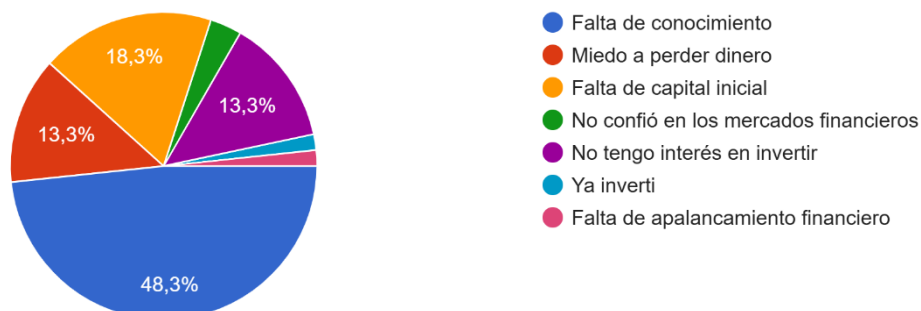
El 65,4% de los estudiantes encuestados continúa invirtiendo actualmente, mientras que el 34,6% indicó que no lo hace. Este resultado muestra que, a pesar de las barreras iniciales como la falta de conocimiento o el miedo al riesgo, una mayoría significativa logró mantenerse activa en el mundo de las inversiones.

Este dato es relevante, ya que sugiere que, una vez superadas las dificultades iniciales, los estudiantes tienden a continuar con sus prácticas de inversión. Además, refuerza la importancia de brindar acompañamiento y formación en las etapas tempranas, para fomentar una participación sostenida en los mercados financieros.

ANEXO 4. SIN EXPERIENCIA EN INVERSIÓN

¿Por qué no has invertido aún?

60 respuestas



La principal razón por la cual los estudiantes no han comenzado a invertir es la falta de conocimiento, con un 48,3% de las respuestas. Este resultado confirma que la educación financiera sigue siendo una necesidad urgente para fomentar la participación en los mercados.

En segundo lugar, un 18,3% indicó que no confía en los mercados financieros, lo que evidencia una percepción de inseguridad o desconfianza hacia el sistema, posiblemente influenciada por experiencias previas o falta de información clara.

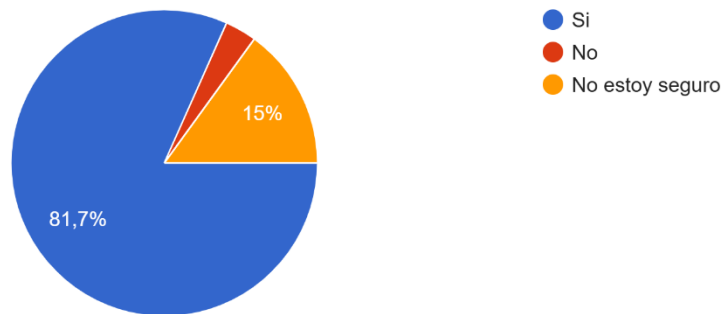
Tanto el miedo a perder dinero como la falta de capital inicial fueron mencionados por un 13,3% respectivamente, lo que sugiere que el riesgo percibido y las condiciones económicas personales siguen siendo barreras importantes.

Finalmente, un 3,3% expresó no tener interés en invertir, mientras que un 1,7% ya ha invertido y otro 1,7% señaló la falta de apalancamiento financiero como impedimento. Estas respuestas, aunque menos frecuentes, reflejan situaciones particulares que también deben ser consideradas.

En conjunto, los resultados refuerzan la idea de que la falta de conocimiento, la desconfianza y las limitaciones económicas son los principales factores que impiden a los estudiantes iniciarse en el mundo de la inversión, lo cual se alinea con los objetivos centrales de este proyecto.

¿Te gustaría invertir en el futuro si tuvieras la oportunidad?

60 respuestas



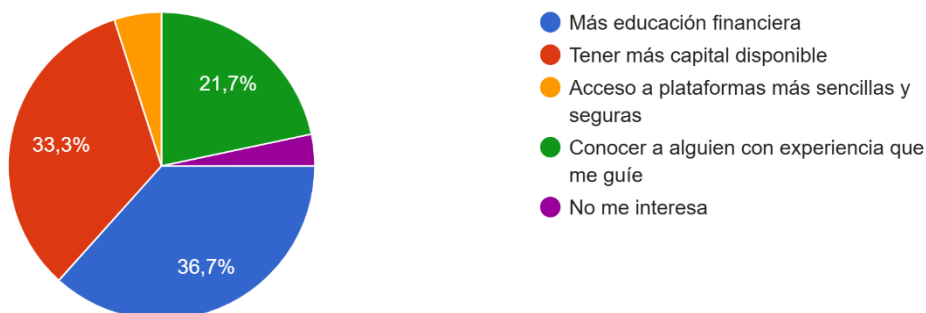
Una amplia mayoría de los estudiantes encuestados tiene una actitud positiva frente a la posibilidad de invertir en el futuro. El 81,7% respondió afirmativamente, lo que indica un alto nivel de interés y disposición a participar en los mercados financieros si se les presenta la oportunidad.

Por otro lado, un 15% expresó no estar seguro, lo que sugiere que aún existen dudas o falta de información que podrían estar influyendo en su decisión. Solo un pequeño porcentaje manifestó que no le gustaría invertir, lo que representa una minoría dentro del grupo.

Estos resultados refuerzan la importancia de continuar promoviendo la educación financiera, ya que el interés está presente, pero es necesario brindar herramientas y conocimientos que permitan a los estudiantes tomar decisiones informadas y seguras en el futuro.

¿Qué factores te motivarían a comenzar a invertir?

60 respuestas



El principal factor que motivaría a los estudiantes a comenzar a invertir es contar con más educación financiera, mencionado por el 36,7% de los encuestados. Este resultado refuerza la importancia de fortalecer los conocimientos sobre finanzas personales y mercados para fomentar una participación.

En segundo lugar, el 33,3% indicó que tener más capital disponible sería un incentivo clave, lo que evidencia que las condiciones económicas siguen siendo determinantes en la decisión de invertir.

El 21,7% señaló que el acceso a plataformas más sencillas y seguras facilitaría su entrada al mundo de las inversiones, lo que sugiere que la usabilidad y la confianza en las herramientas digitales también influyen en la disposición a invertir.

Un 5% expresó que conocer a alguien con experiencia que lo guíe sería un factor motivador, lo que destaca el valor del acompañamiento y la mentoría en el proceso de aprendizaje.

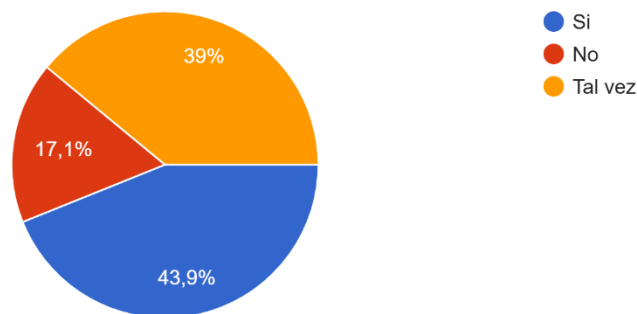
Finalmente, un 3,3% afirmó que no le interesa invertir, lo que representa una minoría dentro del grupo encuestado.

En conjunto, los resultados muestran que la educación financiera, el capital disponible y la accesibilidad tecnológica son los principales motores que podrían impulsar a los estudiantes a iniciarse en la inversión, en línea con los objetivos de este proyecto.

ANEXO 5 PERCEPCIÓN SOBRE LA INVERSIÓN

¿Crees que invertir es una actividad accesible para los estudiantes universitarios?

82 respuestas



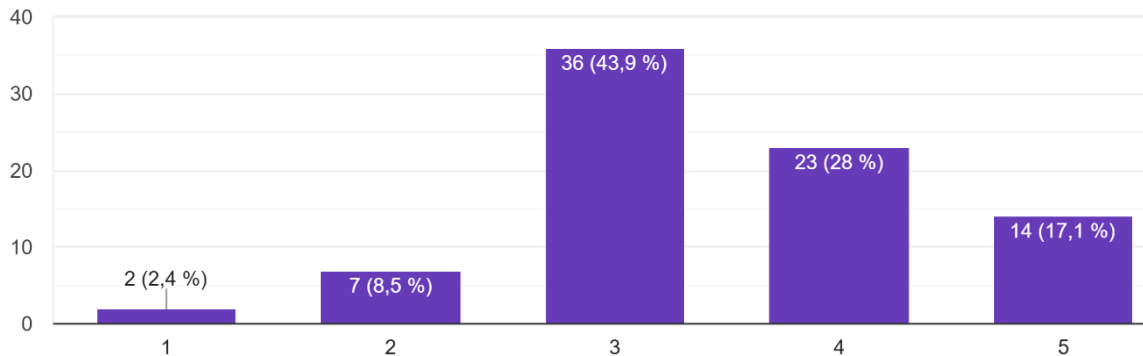
El 43,9% de los estudiantes considera que invertir sí es una actividad accesible para universitarios, mientras que el 39% respondió “tal vez” y el 17,1% indicó que no lo es.

Estos resultados reflejan una percepción moderadamente positiva sobre la accesibilidad de la inversión en este grupo, aunque también evidencian que una parte significativa aún tiene dudas o considera que existen barreras importantes. La alta proporción de respuestas afirmativas y de incertidumbre sugiere que, si se reducen los obstáculos como la falta de conocimiento o capital, más estudiantes podrían ver la inversión como una opción viable.

Este hallazgo se alinea con el enfoque del proyecto, que busca identificar y superar las barreras que limitan la participación estudiantil en los mercados financieros.

En una escala del 1 al 5, ¿Qué tan riesgoso consideras invertir en el mercado financiero?

82 respuestas



La mayoría de los estudiantes percibe la inversión en el mercado financiero como una actividad de riesgo moderado. El 43,9% calificó el nivel de riesgo con un 3 en una escala del 1 al 5, lo que indica una percepción equilibrada entre oportunidad y peligro.

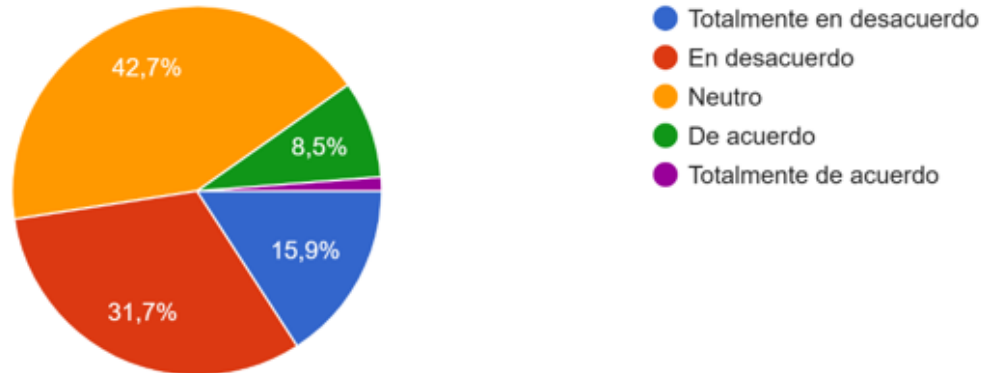
El 28% seleccionó el nivel 4, y el 17,1% el nivel 5, lo que refleja que cerca de la mitad de los encuestados considera que invertir implica un riesgo elevado. Por otro lado, solo un 8,5% eligió el nivel 2 y un 2,4% el nivel 1, mostrando que las percepciones de bajo riesgo son minoritarias.

Estos resultados sugieren que, aunque existe interés por invertir, la percepción de riesgo sigue siendo un factor determinante en la toma de decisiones. Este hallazgo refuerza la necesidad de fortalecer la educación financiera para que los estudiantes puedan evaluar el riesgo de manera más informada y objetiva.

¿Qué tan de acuerdo estás con la siguiente afirmación?

82 respuestas

"Los mercados financieros son solo para personas con mucho dinero."



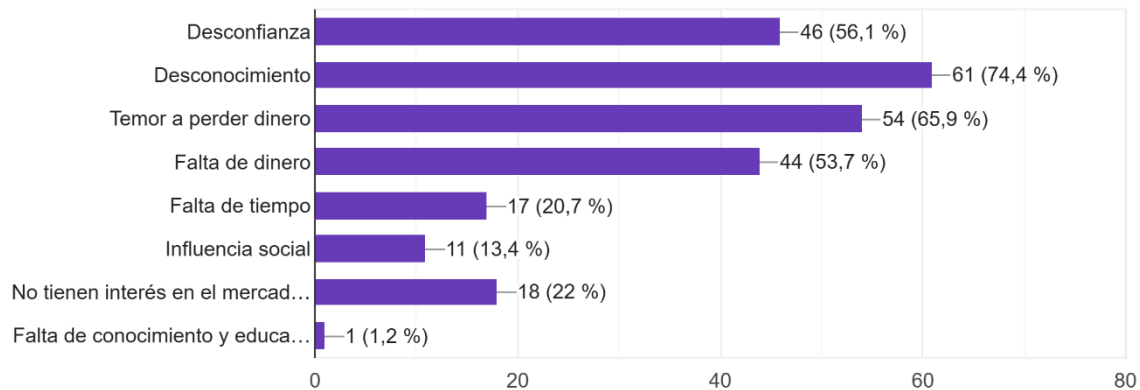
Una mayoría significativa de los estudiantes está de acuerdo con la afirmación de que los mercados financieros son solo para personas con mucho dinero. El 42,7% respondió “totalmente de acuerdo” y el 31,7% “de acuerdo”, lo que suma un 74,4% de percepción excluyente hacia los mercados.

Por otro lado, el 15,9% indicó estar en desacuerdo y el 8,5% totalmente en desacuerdo, lo que representa una minoría que considera que los mercados financieros pueden ser accesibles para personas con menos recursos. Solo un 1,2% se mantuvo en una posición neutral.

Estos resultados evidencian una percepción generalizada de que la inversión está reservada para quienes tienen altos niveles de capital, lo cual refuerza la necesidad de desmitificar esta idea a través de educación financiera y estrategias que promuevan la inclusión en los mercados. Esta visión coincide con uno de los ejes centrales del proyecto: identificar y reducir las barreras de acceso para los estudiantes universitarios.

¿Cuáles factores consideras que influyen en que los estudiantes no participen en el mercado de valores?

82 respuestas



El principal factor que influye en la baja participación de los estudiantes en el mercado de valores es el desconocimiento, señalado por el 74,4% de los encuestados. Este resultado reafirma la necesidad de fortalecer la educación financiera como base para una mayor inclusión en los mercados.

El temor a perder dinero fue mencionado por el 65,9%, lo que indica que la percepción de riesgo sigue siendo una barrera significativa. La desconfianza en el sistema financiero también tuvo un peso importante, con un 56,1% de las respuestas.

La falta de dinero fue señalada por el 53,7%, lo que evidencia que las condiciones económicas personales influyen directamente en la decisión de invertir. Otros factores como la falta de tiempo (20,7%), la influencia social (13,4%) y el desinterés (22%) también fueron mencionados, aunque en menor medida.

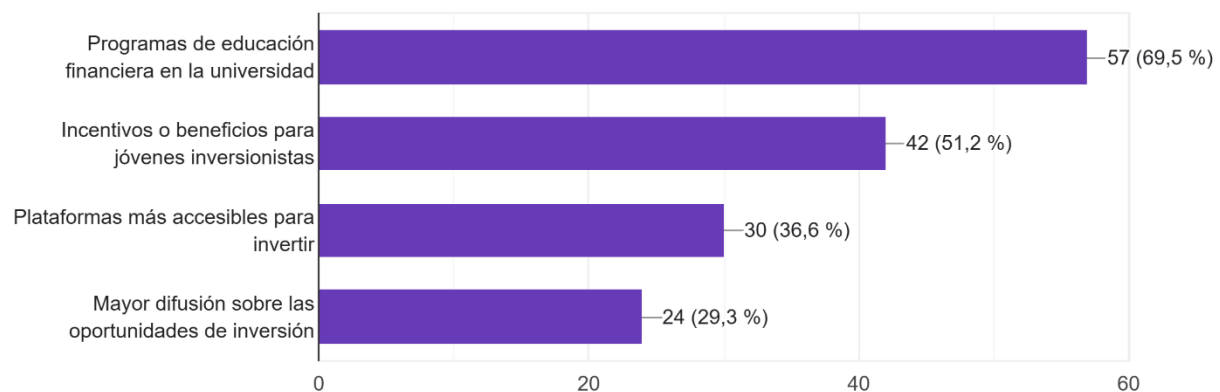
Finalmente, solo un 1,2% indicó la falta de conocimiento y educación financiera como una categoría específica, lo que podría reflejar una confusión entre esta opción y la de “desconocimiento”.

En conjunto, los resultados muestran que la falta de información, el miedo al riesgo, la desconfianza y las limitaciones económicas son los principales obstáculos que enfrentan los estudiantes para participar en el mercado de valores, en línea con los objetivos centrales del proyecto.

ANEXO 6 PROPUESTAS Y SOLUCIONES

¿Qué iniciativas crees que podrían fomentar la inversión entre los estudiantes universitarios?

82 respuestas



La iniciativa más respaldada por los estudiantes para fomentar la inversión es la implementación de programas de educación financiera en la universidad, con un 69,5% de las respuestas. Este resultado refuerza la idea de que el conocimiento es la base para una participación más activa y segura en los mercados financieros.

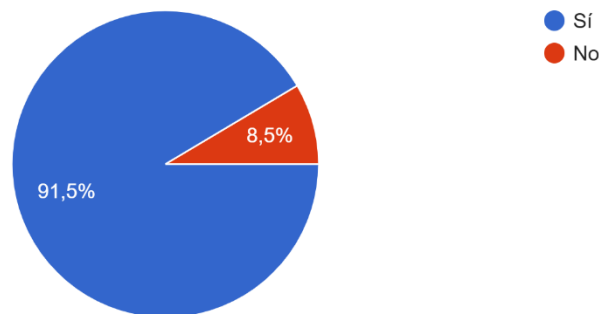
En segundo lugar, el 51,2% señaló que los incentivos o beneficios para jóvenes inversionistas serían una medida efectiva, lo que indica que las motivaciones económicas también juegan un papel importante en la decisión de invertir.

El 36,6% mencionó la necesidad de contar con plataformas más accesibles para invertir, lo que sugiere que la facilidad de uso y la confianza en las herramientas digitales son factores relevantes para los estudiantes.

Finalmente, el 29,3% indicó que una mayor difusión sobre las oportunidades de inversión podría impulsar su participación, lo que destaca la importancia de la comunicación y visibilidad de estas opciones.

En conjunto, los resultados muestran que la educación, los incentivos, la accesibilidad tecnológica y la información clara son elementos clave para fomentar la inversión entre estudiantes universitarios, en línea con los objetivos de este proyecto.

¿Te interesaría participar en talleres o cursos gratuitos sobre inversión?
82 respuestas



Una amplia mayoría de los estudiantes está interesada en participar en talleres o cursos gratuitos sobre inversión. El 91,5% respondió afirmativamente, lo que indica un alto nivel de disposición para adquirir conocimientos financieros si se les brinda acceso a espacios formativos.

Solo un 8,5% indicó que no estaría interesado, lo que representa una minoría dentro del grupo encuestado.

Este resultado refuerza la relevancia de implementar iniciativas educativas accesibles y gratuitas, ya que existe una demanda clara por parte de los estudiantes. Además, se alinea directamente con los objetivos del proyecto, que busca promover la inclusión financiera a través de la formación académica

ILUSTRACIÓN 1 MODELO DE REGRESIÓN LINEAL

<i>Estadísticas de la regresión</i>	
Coeficiente de correlación múltiple	0.61118067
Coeficiente de determinación R ²	0.373541811
R ² ajustado	0.347972089
Error típico	0.95554304
Observaciones	103

ANÁLISIS DE VARIANZA					
	<i>Grados de libertad</i>	<i>Suma de cuadrados</i>	<i>Promedio de los cuadrados</i>	<i>F</i>	<i>Valor crítico de F</i>
Regresión	4	53.35482642	13.3387066	14.60875526	2.15452E-09
Residuos	98	89.48012504	0.9130625		
Total	102	142.8349515			

	<i>Coeficientes</i>	<i>Error típico</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Probabilidad</i>	<i>Inferior 95%</i>	<i>Superior 95%</i>	<i>Inferior 95.0%</i>	<i>Superior 95.0%</i>
Intercepción	1.102200265	0.386092943	2.854753722	0.005256892	0.336011386	1.868389145	0.336011386	1.868389145
Genero (Sí=1, No=0)	0.268104515	0.195392716	1.372131573	0.173155164	-0.119645971	0.655855001	-0.119645971	0.655855001
Invierte (Sí=1, No=0)	0.716024982	0.226515199	3.161046073	0.002092067	0.26651294	1.165537023	0.26651294	1.165537023
Percepción de riesgo (1-5)	0.183105927	0.103221595	1.773911041	0.079183805	-0.021733969	0.387945823	-0.021733969	0.387945823
recibido educación (Sí=1, No=0)	0.886747901	0.224686308	3.946604086	0.000149179	0.440865235	1.332630567	0.440865235	1.332630567