

Análisis Factorial de la toma de decisiones en perspectiva emocional, respecto al endeudamiento de los estudiantes de la vicerrectoría regional Orinoquia -UNIMINUTO

MICHAEL ARCANGEL BRAVO SARMIENTO

DIANA MARIA LALINDE BONILLA

Administración Financiera

Ciencias Empresariales

Corporación Universitaria Minuto De Dios

Villavicencio

2020

Análisis Factorial de la toma de decisiones en perspectiva emocional, respecto al endeudamiento de los estudiantes de la vicerrectoría regional Orinoquia -UNIMINUTO

Michael Arcangel Bravo Sarmiento

Diana Maria Lalinde Bonilla

Trabajo de grado como requisito para optar el título de

Administrador Financiero

Asesor:

Cesar Augusto Castellanos linares

Línea de investigación

Gestión social, participación y desarrollo comunitario

Sublínea: educación financiera

Administración Financiera

Ciencias Empresariales

Corporación Universitaria Minuto De Dios

Villavicencio

2020

Dedicatoria

A Dios por darme la vida y la bendición de culminar este logro académico y profesional, a Diana Zoraida Hincapié por ser una amiga incondicional por su apoyo a lo largo de toda la carrera, a mi Madre por ser mi apoyo y sustento en toda mi vida por su amor incondicional, a todo el equipo de docentes del programa administración Financiera por todo su conocimiento y enseñanzas en este proceso educativo.

Michael Arcangel Bravo Sarmiento

A Dios por estar presente en mi vida, a mi familia por ser mi sustento y mi apoyo incondicional en este proceso educativo, a todos los docentes del programa por su educación y conocimiento.

Diana María Lalinde Bonilla

Agradecimientos

Agradezco primero a Dios por acompañarme y guiarme en mi vida y en este proceso de educación; a mi madre por su incondicionalidad, a ella mi amor y admiración, a la UNIMINUTO y a su equipo de docentes de programa Administración Financiera que aportaron desde el inicio de mi formación, en especial a Germán Fuentes Rodríguez, John Jairo Camargo Flechas, Cesar Augusto Castellanos Linares, siempre dispuestos a contribuir en el proceso académico.

Michael Arcángel Bravo Sarmiento

Inmensamente agradecida con Dios por iluminarme con sabiduría para poder desarrollar mi carrera profesional, a mi hija y a mi hermano, a mi madre que desde el cielo me acompaña y por último al grupo de educadores de la corporación universitaria minutos de Dios, especialmente a Germán Fuentes Rodríguez, John Jairo Camargo Flechas, Cesar Augusto Castellanos Linares, por su asesoría y acompañamiento en este proceso académico.

Diana María Lalinde Bonilla

CONTENIDO

Tabla de contenido

| | | |
|-------------|--|-----------|
| 1 | INTRODUCCIÓN..... | 8 |
| 2 | RESUMEN EJECUTIVO | 9 |
| 3. | ABSTRACT..... | 10 |
| 4. | PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA | 11 |
| 4. | FORMULACIÓN DEL PROBLEMA | 14 |
| 5. | OBJETIVOS..... | 14 |
| 5.1. | Objetivo General..... | 14 |
| 5.2. | Objetivo Específicos..... | 14 |
| 6. | JUSTIFICACIÓN E IMPACTO CENTRAL DEL PROYECTO | 15 |
| 7. | MARCO REFERENCIAL | 16 |
| 7.1. | ANTECEDENTES..... | 16 |
| 7.2. | MARCO TEORICO | 18 |
| 7.3. | Marco Conceptual..... | 22 |
| 7.4. | MARCO LEGAL..... | 27 |
| 8. | METODOLOGÍA | 34 |
| | Muestra..... | 37 |
| 9. | ANALISIS DE DATOS..... | 39 |
| | | 61 |
| 10. | CONCLUSIONES..... | 61 |
| 12. | Bibliografía | 65 |
| 13. | ANEXOS..... | 66 |

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

| | |
|--|----|
| Ilustración 1 Gastos personales por genero | 39 |
|--|----|

| | |
|---|----|
| Análisis Factorial de la toma de decisiones en perspectiva emocional | 6 |
| Ilustración 2 Inversiones por género | 40 |
| Ilustración 3 Obligaciones financieras por género | 41 |
| Ilustración 4 Rango de edad de estudiantes | 42 |
| Ilustración 5 Tipo de contrato u ocupacion laboral de estudiantes | 42 |
| Ilustración 6 Ingresos de estudiantes | 43 |
| Ilustración 7 Ingresos extras de estudiantes | 43 |
| Ilustración 8 Gastos personales de estudiantes | 44 |
| Ilustración 9 Ahorros de estudiantes | 45 |
| Ilustración 10 Inversiones de estudiantes | 45 |
| Ilustración 11 Entretenimiento de estudiantes | 46 |
| Ilustración 12 Creditos o deudas actuales de estudiantes | 47 |
| Ilustración 13 Destino de dinero de creditos de estudiantes | 48 |
| Ilustración 14 Obligaciones financieras de estudiantes | 49 |
| Ilustración 15 Productos financieros de estudiantes | 49 |
| Ilustración 16 Factor emocional de tristeza de estudiantes | 50 |
| Ilustración 17 Factor emocional de dolor de estudiantes | 51 |
| Ilustración 18 Factor emocional de angustia de estudiantes | 52 |
| Ilustración 19 Factor emocional de ansiedad de estudiantes | 53 |
| Ilustración 20 Tristeza frente a felicidad | 54 |
| Ilustración 21 Incertidumbre frente a felicidad | 54 |
| Ilustración 22 Angustia frente a satisfacción | 55 |
| Ilustración 23 Tristeza frente a optimismo | 56 |
| Ilustración 24 Factores emocionales combinados por acciones financieras | 61 |

INDICE DE TABLAS

| | |
|--|--------------------------------------|
| Análisis Factorial de la toma de decisiones en perspectiva emocional | 7 |
| Tabla 1 Matriz de correlaciones..... | 57 |
| Tabla 2 comunalidades | 57 |
| Tabla 3 varianza total..... | 58 |
| Tabla 4 varianza total..... | 58 |
| Tabla 5 Matriz de componentes | 59 |
| Tabla 6 Matriz de componentes rotados | ¡Error! Marcador no definido. |
| Tabla 7 Matriz de transformacion de las componentes | 60 |

1 INTRODUCCIÓN

Teniendo en cuenta la situación financiera de los estudiantes universitarios UNIMINUTO Villavicencio se observa debilidades en las finanzas personales de los estudiantes que se encuentran entre los diferentes estratos se observa que el número de estudiantes que presentan un endeudamiento financiero a temprana edad ha incrementado en los últimos años debido al consumo de productos (tecnológicos, vestuario, vehículos, entre otros), se evidencia que los estudiantes que adquieren un crédito para financiar su educación representan el 60% de la población encuestada. Se realiza la propuesta de investigación para opción de grado titulada ANALISIS FACTORIAL DE LA TOMA DE DECISIONES EN PERSPECTIVA EMOCIONAL, RESPECTO AL ENDEUDAMIENTO DE LOS ESTUDIANTES DE LA VICERRECTORIA REGIONAL ORINOQUIA -UNIMINUTO, la primera razón por la cual se realiza esta investigación es por la problemática que afecta la economía de los estudiantes de la CORPORACIÓN UNIVERSITARIA MINUTO DE DIOS SEDE SAN JUAN EUDES VILLAVICENCIO generando un endeudamiento que afecta la economía personal de los estudiantes y a su vez la toma de decisiones se ve afectada por los factores emocionales que influyen en la decisión final de los estudiantes, por medio de la información recopilada en la encuesta que permite observar y analizar como las emociones son factores importantes al momento de decidir la inversión y los gastos de los estudiantes. Esta investigación se realizara bajo un analisis factorial. Por tal fin se formuló como objetivo general: Determinar los factores emocionales que influyen en la toma de decisiones del endeudamiento de los estudiantes de la Corporación Universitaria Minuto de Dios sede San Juan Eudes Villavicencio por medio de un modelo factorial.

Se realizará un análisis factorial para determinar la incidencia de los factores que influyen en el manejo de los ingresos y gastos de los estudiantes. Posteriormente se realizará un análisis descriptivo acerca del manejo de sus gastos e inversión, como las emociones influyen en la toma de decisión del manejo de dinero en los estudiantes de la Corporación Universitaria Minuto de Dios sede San Juan Eudes Villavicencio, logrando el propósito de los objetivos establecidos.

Palabras claves: Perspectiva Emocional, Análisis factorial, Finanzas personales, Economía personal, Regresión Lineal, Endeudamiento.

2 RESUMEN EJECUTIVO

Las emociones al momento de la toma de decisiones en los estudiantes es un tema muy relevante para el endeudamiento financiero de estos, en la toma de decisiones al momento de invertir, gastar o adquirir obligaciones financieras, se las emociones que intervienen en la toma de decisiones financieras, generando un análisis de la información que permite identificar la emociones negativas y positivas, mediante la aplicación del modelo factorial por el método de reducción permite realizar el análisis de correlación de los factores emocionales, en los diferentes aspectos de las finanzas personales de los estudiantes, también

se observa como las decisiones financieras, traen consigo emociones negativas debido a la falta de educación financiera en temprana edad.

Los resultados de las finanzas de los estudiantes ha impactado de forma negativa ya que aumenta el porcentaje de endeudamiento, por secuencia la distribución del manejo de las finanzas de los estudiantes que presentan mayor endeudamiento, inicialmente toman la decisión de la cancelar gastos primarios como alimentación, vivienda, transporte seguido por el entretenimiento, este factor en especial es el que incide en la afectación del ahorro e inversión.

El análisis factorial permitirá dar con las variables más representativas en la investigación realizada, con los estudiantes de la UNIMINUTO de la regional Orinoquia, donde se busca encontrar respuestas sobre las emociones que generan el endeudamiento, y también identificar como estas afectan en la deserción estudiantil en UNIMINUTO, ya que se ha observa la deserción académica en los en estudiantes de primeros semestres, no culminan el objetivo de ser profesionales, debido a la falta de capacidad de pago y no poder adquirir un crédito para financiar sus estudios, de cancelación de sus estudios.

3. ABSTRACT

The emotions at the time of decision making in students is a very relevant issue for the financial indebtedness of these, in the decision making when investing, spending or acquiring financial obligations, are the emotions involved in making financial decisions,

generating an analysis of information that identifies the negative and positive emotions, By applying the factorial model by the reduction method allows the analysis of correlation of emotional factors, in the different aspects of personal finances of students, it is also observed how financial decisions, bring with them negative emotions due to lack of financial education at an early age.

The results of the students' finances have had a negative impact since the percentage of indebtedness increases. In sequence, the distribution of the financial management of the students who present greater indebtedness, initially make the decision to cancel primary expenses such as food, housing, transportation followed by entertainment, this factor in particular is the one that affects savings and investment.

The factorial analysis will allow finding the most representative variables in the research carried out, with the students of UNIMINUTO of the Orinoquia region, where it is sought to find answers about the emotions that generate indebtedness, and also to identify how these affect student's desertion in UNIMINUTO, since it has been observed the academic desertion in the students of first semesters, they do not finish the objective of being professionals, due to the lack of payment capacity and not being able to acquire a credit to finance their studies, of cancellation of their studies.

4. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La problemática se centra en los estudiantes universitarios de la UNIMINUTO, en su comportamiento en el mundo financiero y el manejo de sus finanzas, la facilidad de acceso a tarjetas de crédito y créditos de libre inversión. Se centra en los estudiantes con corta edad y poca experiencia en finanzas en base a que acuden a créditos sin conocer las consecuencias de estos, debido al retraso en el pago y las enormes multas a las que se exponen por el mal manejo de los créditos. Las finanzas personales requieren de una excelente gestión y una toma de decisión asertiva frente a cualquier tipo de endeudamiento que no afecte a futuro los ingresos y el patrimonio de las personas como consecuencia de su mal manejo.

Fuentes, & Camargo, 2018 Menciona que:

Los jóvenes universitarios deben poseer los conocimientos necesarios en finanzas personales para poder cumplir con sus objetivos y metas económicas basados en cinco pilares: hábitos financieros, ahorro, inversión, previsión y crédito. Se logra establecer el nivel de conocimientos que poseen en estos temas y proponer alternativas para que mejoren su calidad de vida en búsqueda de un bienestar financiero. (Fuentes-Rodriguez & Camargo Flechas, 2018)

Fuentes, & Camargo, 2018 Describe que:

Para un estudiante Universitario conocer el término debería ser primordial se observa que, poco más del 60% de la muestra expresa conocer o conocer muy bien el término de Finanzas Personales contra un 13% que expreso conocerlo muy poco o simplemente no conocerlo. (Fuentes-Rodriguez & Camargo Flechas, 2018)

Fuentes, & Camargo, 2018 Expresa que:

Los estudiantes universitarios, son objeto de estudio, se desarrolla en modalidad presencial y a distancia semipresencial de tutorías entre semana o los sábados todo el día. Esto permite deducir, y ver a lo largo de los semestres, los alumnos que toman esta oportunidad de estudio en su mayoría laboran, como se puede apreciar que solo el 10% de la muestra expreso no estar laborando o percibiendo ingresos contra el 40% de la muestra respondió mantenerse en actividad laboral por más de 5 periodos anuales. (Fuentes-Rodriguez & Camargo Flechas, 2018)

Las emociones que intervienen en el manejo de las finanzas en los estudiantes de UNIMINUTO es un tema en el cual falta más educación y capacitación, se evidencia como los estudiantes de diversas carreras profesionales invierten y gastan su dinero de forma emocional, en rumbas, fiestas, compras, entretenimiento y son muy pocos los que invierte su dinero en bienes o en crecimiento económico para su vida.

Las finanzas personales en los estudiantes juegan el papel importante a futuro, ya que permite estar preparado para los riesgos o eventualidades económicas negativas, si se tiene un

buen manejo de las finanzas; las personas obtienen oportunidades financieras, salud financiera, mejoran su calidad de vida y a su vez crean un patrimonio para su futuro, por este motivo es importante identificar las variables que afectan el manejo de las finanzas en los estudiantes UNIMINUTO Villavicencio.

4. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿Cómo los factores emocionales intervienen en los estudiantes de la Corporación Universitaria Minuto De Dios Sede San Juan Eudes Villavicencio, a la hora del manejo de sus gastos y la inversión de su dinero?

5. OBJETIVOS

5.1. Objetivo General

Determinar los factores emocionales que influyen en la toma de decisiones del endeudamiento de los estudiantes de la Corporación Universitaria Minuto De Dios sede san Juan Eudes Villavicencio por medio de un modelo factorial.

5.2. Objetivo Específicos

- Caracterizar la población estudiantil, en la toma de decisiones financieras para identificar las variables emocionales que intervienen en las finanzas personales de los estudiantes.
- Realizar el modelo factorial con los datos recopilados que permita identificar las variables más significativas.
- Analizar los resultados del modelo factorial, para determinar las emociones que influyen en la toma de decisiones en el manejo de las finanzas de los estudiantes.

6. JUSTIFICACIÓN E IMPACTO CENTRAL DEL PROYECTO

La primera razón por la cual se realiza esta investigación es por la problemática que afecta la economía de los estudiantes de la Corporación Universitaria Minuto De Dios Sede San Juan Eudes Villavicencio, el mal manejo de las finanzas y el poco conocimiento de las finanzas personales en los estudiantes ha generado un mal estado de la economía personal ya que sus gastos son muy altos estos se ve reflejado en la encuesta realizada a los estudiantes donde el 40.4% de los estudiantes manifiesta no haber recibido ningún tipo de información o capacitación del uso y manejo de los créditos. Esto ha generado que estudiantes independientes no cuente con los fondos suficientes para pagar sus estudios y por ende llegar en algunos casos a la deserción académica, a partir de esta problemática se observara y analizara como las emociones son factores importantes al momento de decidir la inversión y los gastos de los estudiantes. En este estudio se mostrara la realidad y la influencia de los factores emocionales más relevantes bajo indicadores estadísticos como las varianza total y la varianza común, conociendo el grado de dispersión de las variables a relacionar.

Esta investigación será un gran recurso para la Universidad al igual que para los estudiantes, a la fecha no se han realizado investigaciones relacionadas con la problemática objeto de estudio, permitirá identificar las debilidades financieras de los estudiantes y servirá como recurso para el análisis de la deserción universitaria. Al conocer la problemática abordada le permite a las instituciones que presentan un grado de interés con la población objeto de estudio desarrollar planes estratégicos de mejora en temas de educación financiera, inclusión financiera, proyecto de vida, con el fin de mejorar la salud financiera de los estudiantes, generando un efecto positivo tanto para la universidad como para las entidades de crédito.

Por otro lado, la Corporación Universitaria Minuto de Dios ofrece la línea de investigación en gestión social, participación y desarrollo comunitario ajustándose a la investigación ya que se encargan de estudiar la economía solidaria, microfinanzas, desarrollo organizacional, gestión de calidad es la línea que busca encontrar soluciones que afronta la comunidad en los temas financieros, y buscan un mejor desarrollo para esta.

7. MARCO REFERENCIAL

7.1. ANTECEDENTES

Pearson y Thomas (2004, p.33) argumentan que:

“... existen pocas personas que afirman que sus finanzas personales son gestionadas de forma excelente. Para ellos, gran parte de las personas se verían beneficiadas si pudieran mejorar la gestión de sus finanzas eficientemente para crear riqueza. Además, detectan que para lograrlo no es necesario ser especialista en el tema, ya sea un contador experto o un renombrado financista; solo se requiere explorar áreas de ingresos y gastos personales, préstamos, ahorros, inversiones, etc.”. (Pearson & Thomas, 2004)

Henao, y otros, (2018) expresan que:

La propuesta ganó relevancia porque permitió conocer el impacto del endeudamiento en la calidad de vida de los estudiantes, los patrones de comportamiento en cuanto al manejo de las finanzas personales según la edad de los estudiantes y, analizar sobre la cultura del ahorro, inversión y gastos que realizan a conciencia, conociendo las consecuencias de lo que puede generar una deuda. Al realizar la investigación y analizar los resultados se encontró que, las personas que no alcanzan a ahorrar mayores cantidades de dinero no lo hacen porque destinan sus ingresos principalmente a alimentación, vivienda, salud y el transporte y otra parte del dinero lo destinan para el pago de deudas destinando desde el 5% al 10% para esta actividad. (Henao & Otros, 2018)

“El análisis factorial confirmatorio ratifica el supuesto de que las actitudes hacia el endeudamiento evaluadas por la escala arrojan la existencia de dos factores independientes denominados Hedonismo y Austeridad.” (Denegri, M, Cabezas, D, del Valle, C, González, Y. , & Sepúlveda, J., 2012)

Potrich, A. C. G., Vieira, K. M., Coronel, D.A. & Bender, R. (2016) mencionan que:

Este estudio analiza la influencia de los factores de comportamiento y las variables socioeconómicas y demográficas en la propensión al endeudamiento. Para ello, se realizó una encuesta a partir de 2.391 encuestas. Sobre la base de las respuestas, el análisis de factores se utilizó para validar los factores del materialismo compulsivo y la compra. Con la estimación de un modelo multinomial logit, se analizó la influencia de estos factores y variables socioeconómicas y demográficas en la propensión al endeudamiento. Los principales resultados sugieren que cuanto peor sea el comportamiento de compra materialista y compulsivo del individuo, mayor será la propensión por endeudarse. (Potrich, Vieira, Coronel, & Bender, 2016)

La falta de educación financiera ha mostrado a lo largo del tiempo, que las personas no son muy asertivas para realizar su manejo de las finanzas personales, destinando la mayoría de sus ingresos para deudas, alimentos, vivienda, transporte sin quedar dinero alguno para el ahorro o la inversión, se ha evidenciado que cuando los jóvenes entran al medio del trabajo y empiezan a obtener ingresos, no saben manejar sus finanzas, se vuelven en algunas ocasiones compulsivos en compras materialistas, que no dejan ningún beneficio para su futuro. Para dar un mejoramiento en las finanzas se debe enseñar una educación financiera a los estudiantes en las universidades de todos los programas.

7.2. MARCO TEORICO

El concepto de finanzas personales, según García (2014), “el conjunto de actividades mercantiles relacionadas con el dinero de los negocios, de la banca y de la bolsa; y como el

grupo de mercados o instituciones financieras de ámbito nacional o internacional” (García, 2014)

De acuerdo con GARAY ANAYA, Gonzalo (2015) menciona que:

En general las personas enfrentan necesidades básicas a lo largo de su vida, que las obliga a tomar decisiones respecto al dinero, estas necesidades básicas son: consumo, inversión, ahorro y protección. El dinero permite tomar decisiones y alcanzar objetivos financieros, en un continuo de tiempo que se conoce como ciclo de vida financiero. (GARAY ANAYA, 2015)

García (2014) Argumenta que:

Las finanzas Cómo se describió son el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor. La economía puede marcarse dentro del grupo de ciencias sociales ya que se dedica al estudio de los procedimientos productivos y de intercambio y análisis del consumo de bienes productos y servicios. (García, 2014)

Rodríguez (2013) Sugiere que:

Es muy importante evaluar el conocimiento de los jóvenes sobre su economía personal y sobre las herramientas para enfrentarse a un mundo que tienen cada día nuevos retos financieros y en constante evolución, porque es imposible que una persona construya futuro financiero sin poseer unos mínimos instrumentos

financieros, sobre su funcionamiento, el para qué y con qué fin usarlos. (Rodríguez M., 2013)

Méndez & Rondón (2012) Argumenta que:

El AFE tuvo sus orígenes a comienzos del siglo XX, y es conocido como una técnica estadística de interdependencia (es decir, es un conjunto de variables en las cuales no existe una variable respuesta ni variables independientes, como en la mayoría de los modelos de regresión, sino que todas las variables son analizadas en conjunto), que se caracteriza por su versatilidad. (Méndez Martínez & Rondón Sepúlveda, 2012)

TEORÍA PSICOLÓGICA ECONÓMICA

Quintanilla (1998) Describe que:

“La autonomía de la psicología económica se logra en su irrevocable aspiración a estudiar las conductas económicas. Aún en relación con la psicología social, constituida desde ella mas no reducida a ella, al consolidar sus lazos con la ciencia económica pretende explicar una buena parte de lo que la propia Psicología Social establece. En el caso que nos ocupa lo que tiene que ver con las conductas sociales de carácter económico” (Quintanilla, 1998)

Grado, Ángel Rodríguez (2011) Argumenta que:

El costo de capital depende del riesgo de la inversión, en consecuencia, el costo de capital depende del uso de los fondos y no de la fuente. La mezcla de deuda y patrimonio en cualquier firma constituye una variable gerencial, dado que son los gerentes los que determinan esta proporción. (Grado, 2011)

TEORÍA DE LA INVERSIÓN

Myers & Brealey, (1991) Mencionan que:

La teoría de los fondos prestables. Naturaleza de un proyecto de inversión, Administración financiera y mercados de capital. Equivalencias financieras entre flujos y stocks. Flujo de caja y valor presente neto del proyecto. Datos básicos para el análisis económico y financiero. Algoritmo del valor actual. Aplicación a bonos, acciones ordinarias y valor de la empresa. (Myers & Brealey, 1991)

TEORÍA DEL AHORRO

Kuroki, R, 2012 Define que:

La paradoja del ahorro nos indica que los cambios en el deseo de ahorrar de los agentes individuales tienen efectos inesperados en la economía como un todo. Un incremento en el deseo de ahorrar desplaza hacia arriba la función de ahorro (como se puede apreciar en el gráfico), en consecuencia, la cantidad de ahorro e inversión en equilibrio disminuyen. (Kuroki, R., 2012)

7.3. Marco Conceptual

Finanzas

Robert C. Merton indica que:

Las finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo. Dos características distinguen a las decisiones financieras de otras decisiones de asignación de recursos: los costos y beneficios de las decisiones financieras. 1) Se distribuyen a lo largo del tiempo, y 2) generalmente no son conocidos con anticipación por los encargados de tomar decisiones ni por nada más. (Merton, 1997)

Sistema financiero

Robert C. Merton Argumenta que:

Es el conjunto de mercados y otras instituciones mediante el cual se realizan las transacciones financieras y el intercambio de activos y riesgos. El sistema financiero incluye los mercados de acciones, bonos y otros instrumentos financieros, los intermediarios financieros (como bancos y compañías de seguros), las empresas de servicios financieros (como empresas de asesoría financiera) y las entidades reguladoras que rigen estas instituciones. (Merton, 1997)

Ahorro

Según Carlos Sabino (1991) Define que:

Es aquella parte de la renta que no es gastada en los bienes y servicios que forman parte del consumo corriente. Ahorran las personas o unidades familiares cuando reservan parte de su ingreso neto para realizar inversiones o mantenerlo como fondo ante eventualidades diversas. Se habla también, a veces, del ahorro de las empresas, para hacer referencia a la parte de los beneficios que no es pagada en impuestos ni distribuida como dividendos entre los accionistas. (Sabino, Diccionario de economía y finanzas., 1991)

Crédito

Según Carlos Sabino (1991) Describe que:

En un sentido estricto crédito es la concesión de un permiso dado por una persona a otra para obtener la posesión de algo perteneciente a la primera sin tener que pagar en el momento de recibirlo; dicho, en otros términos, el crédito es una transferencia de bienes, servicios o dinero efectivo por bienes, servicios o dinero a recibir en el futuro. Dar crédito es financiar los gastos de otro a cuenta de un pago a futuro. (Sabino, Diccionario de economía y finanzas., 1991)

ANALISIS FACTORIAL

Chitarroni (2002) Argumenta que:

El análisis factorial es un conjunto de técnicas diferentes, entre las cuales figuran el análisis factorial clásico y el análisis de componentes principales. La idea básica de esta técnica consiste en la búsqueda de factores o dimensiones latentes – no inmediatamente aprehensibles – que se supone que subyacen a un conjunto mayor de variables. (Chitarroni, 2002)

REGRESION LINEAL MULTIPLE

Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2010) argumenta que:

La regresión múltiple estimada también sirve para fines similares, y el procedimiento para hacerlo es una extensión directa del caso de dos variables, con excepción de las fórmulas para estimar la varianza y el error estándar de los valores de pronóstico del modelo con dos variables], las cuales son más bien complejas y se manejan mejor mediante los métodos matriciales estudiados en el apéndice C. Por supuesto, la mayoría del software de regresión efectúa esto de manera rutinaria, así que no hay necesidad de recurrir a la formulación matricial, la cual se da en el apéndice C para beneficio de los estudiantes con inclinaciones matemáticas. Ahí también se proporciona un ejemplo completo. (Gujarati & Porter, 2010)

INTERVALO DE CONFIANZA

Stock James H. y Watson Mark W. (2012) menciona que el:

Intervalo de confianza para b_1 . Recordemos que un intervalo de confianza al 95 % para b_1 tiene dos definiciones equivalentes. En primer lugar, es el conjunto de valores que no pueden rechazarse mediante un contraste de hipótesis bilateral con un nivel de significación del 5 %. En segundo lugar, se trata de un intervalo que presenta una probabilidad del 95 % de contener el verdadero valor de b_1 ; es decir, en el 95% de las posibles muestras que podrían ser seleccionadas, el intervalo de confianza contendrá el verdadero valor de b_1 . Debido a que este intervalo contiene el valor real

en el 95 % de todas las muestras, se dice que tiene un nivel de confianza del 95%.

(Stock James & Watson Mark, 2012)

Finanzas

“la obtención y gestión, por parte de una compañía o del estado, de los fondos que necesita para sus operaciones y de los criterios con que dispone de sus activos. Las finanzas tratan, por lo tanto, de las condiciones y la oportunidad en que se consigue el capital, de los usos de este y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero” (Sabino, Diccionario de economía y finanzas., 1991)

EMOCION

Una emoción es un estado psicológico complejo que implica tres componentes distintos: una experiencia subjetiva, una respuesta fisiológica, y una respuesta conductual o expresiva. (Hockenbury, 2007)

De acuerdo con la teoría de (Platón y Aristóteles,1986)

Entienden que la emoción es una pasión, es decir algo que sobreviene al individuo y por lo que queda “posicionado” respecto de algo que ha conocido. Es un estado psíquico en un acto psíquico fruto de la inclinación natural de la potencia apetitiva, que constituye el psiquismo. (Platón Fedro, 1986)

PERSPECTIVA EMOCIONAL

(Sarmiento, 2018) Describe que:

El estudio de la toma de decisiones actualmente es un campo interdisciplinar entre la psicología, la economía y las neurociencias. La toma de decisiones se apoya en la psicología y la neurociencia cognitiva, especialmente en la neuropsicología para hacerse del estudio de la toma de decisiones y encontrar que los afectos y las emociones son no un subproceso secundario sino las bases para tomar decisiones.

(Sarmiento., 2018)

POBLACION Y MUESTRA

Murray R. & Larry J. , (2009) argumentan que:

Cuando se recolectan datos sobre las características de un grupo de individuos o de objetos, por ejemplo, estatura y peso de los estudiantes de una universidad o cantidad de pernos defectuosos y no defectuosos producidos en determinado día en una fábrica, suele ser imposible o poco práctico observar todo el grupo, en especial si se trata de un grupo grande. En vez de examinar todo el grupo, al que se le conoce como población o universo, se examina sólo una pequeña parte del grupo, al que se le llama muestra. (Murray R. & Larry J. , 2009)

7.4. MARCO LEGAL

LEY 45 DE 1990:

Por la cual se expiden normas en materia de intermediación financiera, se regula la actividad aseguradora, se conceden unas facultades y se dictan otras disposiciones. (LEY 45 DE 1990, 1990)

En Colombia:

Es una de las reformas estructurales más importantes del sistema financiero colombiano. Estuvo orientada hacia la liberalización de los mercados y la internacionalización de la economía, y dio paso a la estructura de la multibanca dentro del modelo de matrices y filiales. Mediante ésta se autorizó la participación de los establecimientos de crédito en la propiedad de entidades orientadas a la gestión de portafolios, actividades fiduciarias, la administración de pensiones y cesantías, y la venta de seguros y corretaje. Otro de sus aportes fue la autorización al Ejecutivo para expedir el primer Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, el cual estaba contenido en el Decreto Ley 1730 de 1991. (Ley 1730 de 1991, 1991).

La Constitución Nacional consagra, en su artículo 335, que:

La actividad financiera, bursátil y aseguradora, en la medida en que implica el manejo, aprovechamiento e inversión de recursos de captación, es una actividad de interés público; por ello, se señala que esta actividad

solamente puede ser ejercida con previa autorización del Estado, según lo establezca la ley. Asimismo, establece que el Gobierno Nacional, al intervenir en esta actividad, debe promover la democratización del crédito. (Constitución política de Colombia, 1991, art. 335)

La propia Constitución Política indica cómo se reparten las competencias entre las distintas autoridades que expiden normatividad para el ejercicio de esta actividad. Así, se dispone que el Congreso de la República tiene facultades para expedir leyes marco que regulen la actividad financiera, bursátil y aseguradora; asimismo, para regular el manejo, aprovechamiento e inversión de los recursos captados del público. (Constitución política de Colombia, 1991, art. 150)

Una vez expedidas las correspondientes leyes marco, el Gobierno Nacional procede a la expedición de decretos, mediante los cuales ejerce la intervención en dicha actividad financiera (Constitución política de Colombia, 1991, art. 335). Estos decretos no pueden desconocer lo dispuesto en las leyes marcos respectivos y tienen un ámbito más amplio que los decretos ordinarios, expedidos por el Gobierno en desarrollo de su potestad reglamentaria general.

La Carta Política establece que el Gobierno Nacional ejerce la inspección, vigilancia y control sobre las personas que desarrollan la actividad financiera (Constitución política de Colombia, 1991, art. 189); esta función la ejerce a través de la Superintendencia Financiera, organismo técnico con autonomía financiera y administrativa, que expide normas de carácter general, contenidas en resoluciones y circulares, con el objeto de instruir a las entidades sobre cómo deben ejercer su actividad.

Por su parte, la Junta Directiva del Banco de la República es la máxima autoridad monetaria, cambiaria y crediticia que, con sujeción a las leyes marco que expide el Congreso (Constitución política de Colombia, 1991, art. 150), profiere resoluciones y cartas circulares sobre el tema. Estas normas también tienen un carácter especial y su rango es similar al de la Ley.

En resumen, la normatividad aplicable al sector financiero está organizada jerárquicamente así: en primer lugar, en la Constitución Política de Colombia; en segundo lugar, las leyes marco expedidas por el Congreso de la República, las leyes ordinarias, las resoluciones y cartas circulares que expide el Banco de la República en desarrollo de sus funciones, y los decretos con fuerza de ley que expide el Gobierno con base en facultades extraordinarias, como el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. En el siguiente nivel se encuentran los decretos reglamentarios que expide el Gobierno en desarrollo de las leyes marco y, finalmente, las circulares y resoluciones que expide la Superintendencia Financiera en ejercicio de su actividad de inspección y vigilancia.

Las leyes marco son aquellas mediante las cuales se dictan los objetivos y criterios a los cuales debe someterse el Gobierno para el desarrollo de estas materias.

Los decretos que expide el presidente en desarrollo de las leyes marco previstas en el artículo 150, numeral 19, no gozan, (...) de fuerza material de ley. Ellos tienen por límite el texto de la correspondiente ley general, que fija pautas y criterios al ejecutivo, y no pueden modificarla ni cambiar las reglas que establece. Son decretos típicamente administrativos, y más exactamente reglamentarios, aunque con un ámbito más amplio que el señalado en la Constitución para los decretos expedidos en desarrollo del artículo 189, numeral 11, de la

Constitución”. Corte Constitucional. Sentencia C – 608 de 1999. M.P. José Gregorio Hernández Galindo.

PRINCIPALES LEYES APLICABLES

LEY 45 DE 1990:

“Por la cual se expiden normas en materia de intermediación financiera, se regula la actividad aseguradora, se conceden unas facultades y se dictan otras disposiciones”. (Ley 45 de 1990,1990).

Ley 1730 de 1991:

Es una de las reformas estructurales más importantes del sistema financiero colombiano. Estuvo orientada hacia la liberalización de los mercados y la internacionalización de la economía, y dio paso a la estructura de la multibanca dentro del modelo de matrices y filiales. Mediante ésta se autorizó la participación de los establecimientos de crédito en la propiedad de entidades orientadas a la gestión de portafolios, actividades fiduciarias, la administración de pensiones y cesantías, y la venta de seguros y corretaje. Otro de sus aportes fue la autorización al Ejecutivo para expedir el primer Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, (Ley 1730 de 1991,1991).

CONTENIDO DE LA LEY

Normas relativas a las instituciones financieras: filiales de servicios y operaciones novedosas; reglas relativas a la organización, integración, escisión y liquidación de

instituciones financieras; inspección, control y vigilancia; revisoría fiscal y estatuto orgánico y disposiciones complementarias.

De la actividad aseguradora: disposiciones generales; condiciones de acceso a la actividad aseguradora; condiciones para el ejercicio de la actividad aseguradora; revocación o suspensión del certificado de autorización; disolución y seguros oficiales.

Transparencia de las operaciones: intereses, de la competencia y la información, protección de tomadores y asegurados y disposiciones finales.

Según la Ley 35 de 1993:

Por la cual se dictan normas generales y se señalan en ellas los objetivos y criterios a los cuales debe sujetarse el Gobierno Nacional para regular las actividades financiera, bursátil y aseguradora y cualquier otra relacionada con el manejo, aprovechamiento e inversión de recursos captados del público y se dictan otras disposiciones en materia financiera y aseguradora. (Ley 35 de 1993,1993)

Según la Ley 663 de 1993:

Mediante esta ley se reguló la intervención, inspección, vigilancia y control del Gobierno Nacional en las actividades financiera, bursátil y aseguradora. Igualmente, se estableció el procedimiento de venta de acciones del Estado en instituciones financieras y entidades aseguradoras. En desarrollo de las facultades que esta ley otorgó al Gobierno Nacional para la actualización de la normatividad financiera, se expidió el Decreto 663 de

1993, actual Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. (Ley 663 de 1993,1993).

Según la ley 510 de 1999:

Por la cual se dictan disposiciones en relación con el sistema financiero y asegurador, el mercado público de valores, las Superintendencias Bancaria y de Valores y se conceden unas facultades.

Esta ley, publicada el 4 de agosto de 1999, constituyó una reforma al sistema financiero, que incluyó la modificación del régimen de toma de posesión y de los requisitos para la creación de instituciones financieras. Además, estableció un nuevo sistema de crédito a largo plazo para vivienda.

De manera concreta, esta ley reformó el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero en las siguientes materias: Condiciones de ingreso al Sistema Financiero, facultades de intervención del Gobierno Nacional, régimen de inversiones de capital, régimen de los establecimientos bancarios, régimen de las corporaciones financieras, régimen de las corporaciones de ahorro y vivienda, régimen de las compañías de financiamiento comercial, medidas cautelares y toma de posesión, Fondo de Garantías de Instituciones Financieras y seguro de depósito, Superintendencia Bancaria, disposiciones relativas al mercado de valores, régimen del Banco Cafetero y financiación de vivienda a largo plazo.(Ley 510 de 1999,1999).

Según la Ley 1328 de 2009:

Por la cual se dictan normas en materia financiera, de seguros, del mercado de valores y otras disposiciones.

La modificación más importante introducida por esta ley es el régimen de protección al consumidor financiero, en el cual se incluyeron los siguientes temas, entre otros: derechos y obligaciones, Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), suministro de información al consumidor y cláusulas y prácticas abusivas. También introdujo una modificación importante al sistema pensional colombiano al establecer un sistema de multifondos, los cuales, para su funcionamiento, tendrán en cuenta el perfil de riesgo de los afiliados. Sobre la estructura del sistema financiero, eliminó la palabra comercial de la denominación legal de las compañías de financiamiento comercial, autorizó a los establecimientos de crédito la realización de dos nuevas operaciones (otorgar crédito para adquirir el control de otras sociedades o asociaciones y realizar operaciones de leasing y arrendamiento sin opción de compra) y clasificó como sociedades de servicios financieros a las antiguas casas de cambio, les cambió su denominación legal por “sociedades de intermediación cambiaria y de servicios financieros especiales” y les autorizó la realización de nuevas operaciones, entre las que se destaca la de ser corresponsales no bancarios.

También introdujo las modificaciones necesarias para el cumplimiento de los compromisos adquiridos por el país en acuerdos de integración comercial con otros países para la liberalización comercial de los servicios

financieros. Acerca de la Superintendencia Financiera de Colombia, estableció como criterios para el ejercicio de la supervisión los principios de materialidad y de acceso a la información para la protección de la estabilidad y confianza en el sistema financiero, y le otorgó facultades para el ejercicio de una supervisión comprensiva consolidada. Finalmente, hizo referencia a otros temas como la titularización de la cartera hipotecaria y de los contratos de leasing habitacional, la impugnación de las decisiones de los organismos autorreguladores y la normalización de cartera, entre otros. (Ley 1328 de 2009, 2009)

8. METODOLOGÍA

Tipo de Investigación

Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, (2014) argumentan que:

Las investigaciones se originan de ideas, sin importar qué tipo de paradigma fundamente este estudio ni el enfoque que habremos de seguir. Las ideas constituyen el primer acercamiento a la realidad objetiva (desde la perspectiva cuantitativa), a la realidad subjetiva (desde la aproximación cualitativa) o a la realidad intersubjetiva (desde la óptica mixta) que habrá de investigarse. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014)

El enfoque es mixto, en este trabajo de investigación busca recolectar, analizar, vincular y medir los datos cualitativos y cuantitativos de las finanzas y economía de los estudiantes de la Corporación Universitaria Minuto de Dios Sede San Juan Eudes Villavicencio, mediante el instrumento de la encuesta se recopila la información cualitativa de los factores emocionales, posteriormente se aplicara el modelo factorial en el programa SPSS del cual se obtiene una serie de datos cuantitativos, con el fin de determinar los factores emocionales que intervienen en la toma de decisiones financieras, determinando así, cómo es el comportamiento, el uso y manejo de estos productos financieros; créditos, tarjetas de crédito, cuentas de ahorro, productos de inversión, se buscará información en bases de datos para esta problemática.

El tema del manejo de las finanzas y la economía personal de los estudiantes de la Corporación Universitaria Minuto de Dios sede San Juan Eudes Villavicencio es una problemática que se observa desde hace varios años, por tal razón se busca determinar los factores emocionales que influyen en la toma de decisiones financieras de los estudiantes UNIMINUTO, así que se buscará encontrar las causas de este problema, el origen de este, mediante el análisis factorial que permite identificar los factores que influyen, con el objetivo de generar conciencia a futuro del mal manejo de la finanzas, se realizara un enfoque de inversión y gastos con énfasis en la financiación de los estudios, posteriormente se realizan las conclusiones y las recomendaciones en educación y capacitación en finanzas personales.

Método sintético: Es un proceso mediante el cual se relacionan hechos aparentemente aislados y se formula una teoría que unifica los diversos elementos. Consiste en la reunión racional de varios elementos dispersos en una nueva totalidad, este se presenta más en el planteamiento de la hipótesis. Con lo cual se logrará obtener una hipótesis acerca del

endeudamiento y el manejo del manejo en las finanzas y la economía personal de los estudiantes de la Corporación Universitaria Minuto De Dios y la emocionalidad que interviene en estos factores, esta investigación se realizara en la sede San Juan Eudes.

Técnicas de recolección de información e instrumentos

Fuentes Primarias

Para la recolección de la información se tendrá como fuente primaria la realización de encuestas dirigidas a los estudiantes del programa Administración Financiera de la Corporación Universitaria Minuto de Dios, de municipio de Villavicencio, en una muestra del 107 estudiantes de la población universitaria del programa, con el objetivo de recopilar los datos de las variables que inciden en el manejo de las finanzas y la economía de los estudiantes.

Fuentes Secundarias

Como fuente de información secundaria se tendrá en cuenta el contenido de libros, textos y revistas tales como Especializaciones en Finanzas personales, Diagnóstico, conceptualización y lineamiento de política finanzas personales, estudios de finanzas personales en Colombia y Latinoamérica.

Población y Muestra

Población

La población que se tomó para el estudio fueron los estudiantes del programa Administración Financiera de la vicerrectoría regional Orinoquia sede Villavicencio, al corte del periodo

2020-65, se toma esta población ya que en gran parte de los estudiantes laboran y poseen algún productos financieros.

Muestra

Cálculo de la muestra

Margen: 5%

Nivel de confianza: 95%

Población: 170

Tamaño de muestra: 107

Ecuacion Estadistica para Proporciones poblacionales

n= Tamaño de la muestra

Z= Nivel de confianza deseado

p= Proporción de la población con la característica deseada (éxito)

q= Proporción de la población sin la característica deseada (fracaso)

e= Nivel de error dispuesto a cometer

N= Tamaño de la población

$$n = \frac{z^2(p \cdot q)}{e^2 + \frac{z^2(p \cdot q)}{N}}$$

| | |
|---------------------------|------|
| n | 107 |
| N | 170 |
| nivel de confianza | 95% |
| z | 1,96 |
| e | 5% |
| p | 50% |
| q | 50% |

Fuente: elaboración propia

Procedimiento

En primer momento se realizará la encuesta con el fin de caracterizar la población, para obtener la información acerca de las variables sobre el manejo de las finanzas y la economía de los estudiantes UNIMINUTO Villavicencio, con el objetivo de medir la perspectiva emocional de los estudiantes en las finanzas.

En segundo momento se realizarán las encuestas a la muestra de estudiantes seleccionados, posteriormente se realizará la tabulación de información recopilada, para obtener la información y los datos cuantitativos, con esta información se realizará el análisis factorial con el software IBM SPSS se aplicará con el objetivo de comparar las magnitudes de las matrices de correlaciones, realizar y analizar la matriz de varianzas.

En tercer momento se realizará un Análisis de la matriz de correlación, para la extracción de los factores y determinación del número de factores, rotación de factores posteriormente interpretación de los factores, por último, en esta fase se seleccionará el modelo y la validación de este.

En cuarto momento se realizará el análisis de las variables, para determinar los factores emocionales que influyen en la toma de decisiones en el manejo de las finanzas de los estudiantes UNIMINUTO, posteriormente se realizará un análisis de los modelos y sus resultados. Por último, toda la información será recopilada en un documento de investigación denominado ANALISIS FACTORIAL DE LA TOMA DE DECISIONES EN PERSPECTIVA EMOCIONAL, RESPECTO AL ENDEUDAMIENTO DE LOS ESTUDIANTES DE LA VICERRECTORIA REGIONAL ORINOQUIA -UNIMINUTO. En este documento se realizarán las conclusiones y recomendaciones.

9. ANALISIS DE DATOS

Se realiza la encuesta a 107 estudiantes de Administración Financiera, con el objetivo de analizar la información de los factores económicos y emocionales.



Ilustración 1 Gastos personales por genero

Fuente: elaboración propia

Se evidencia que el género femenino cuenta con más gastos personales, y en cantidades mayores que los hombres, aunque en la segmentación de población se evidencia que el 73% son mujeres las estudiantes UNIMINUTO, teniendo en cuenta que las mujeres realizan gastos mayores frente a los hombres como se observa en la gráfica , donde se evidencia la concentración máxima de las mujeres entre \$500.000 y \$800.000 frente la concentración máxima de los hombres que se encuentra entre \$200.000 y \$500.000 .



Ilustración 2 Inversiones por género

Fuente: elaboración propia

La máxima concentración de población tanto de mujeres como de hombres no realiza inversiones, como se evidencia en la encuesta aplicada los ingresos son bajos para dar paso a que los estudiantes realicen inversiones, mostrando que muchos de los estudiantes no tienen ingresos fijos y estables, donde da paso a que los estudiantes no realicen inversiones y los ingresos que obtienen sean manejados en los gastos.

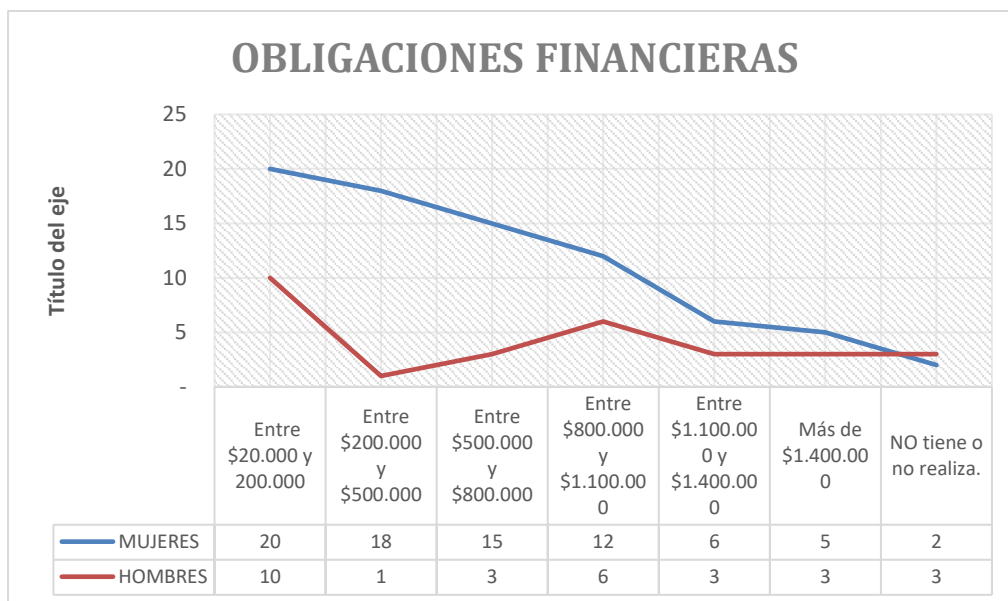


Ilustración 3 Obligaciones financieras por género

Fuente: elaboración propia

Los estudiantes de la UNIMINUTO en su gran porcentaje manejan créditos, ya que realizan pagos de obligaciones financieras, la mayoría de la población de estudiantes tanto de mujeres y hombres cancelan obligaciones financieras entre \$20.000 y \$200.000, el menor porcentaje se concentra en él no tiene o no realiza pagos a obligaciones financieras es decir no manejan tarjetas de créditos, ni créditos con entidad financiera.

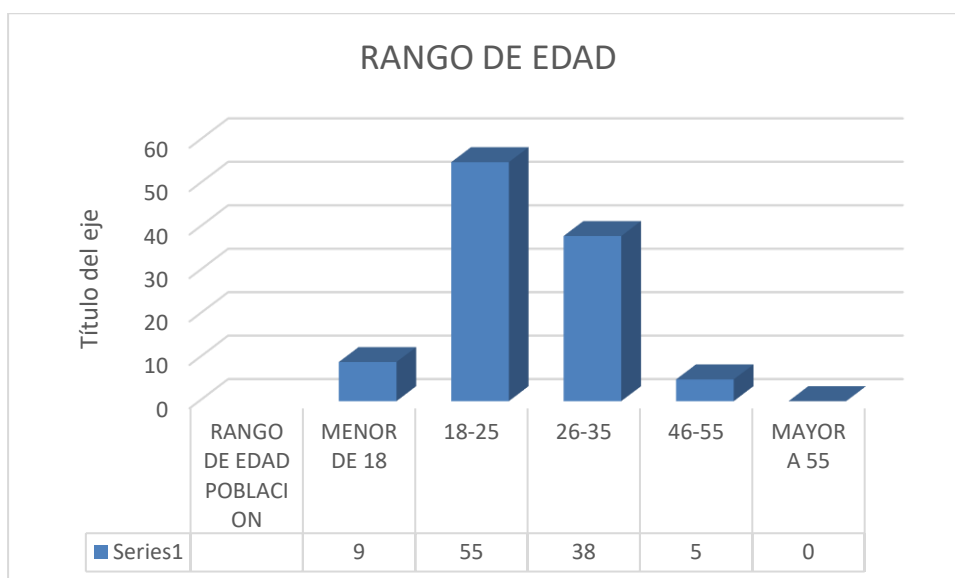


Ilustración 4 Rango de edad de estudiantes

Fuente: elaboración propia

En el programa se encuentran en su mayor parte estudiantes en el rango de edad de 18-25 años con el 51,4%, seguido del 35,2% un rango de edad de 26-35 años y no hay estudiantes mayores de 55 años.

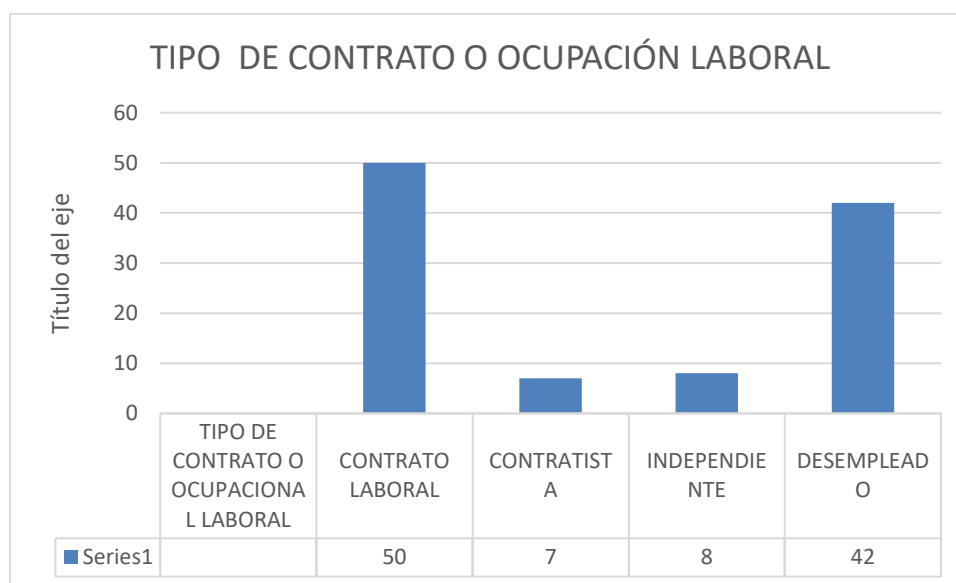


Ilustración 5 Tipo de contrato u ocupación laboral de estudiantes

Fuente: elaboración propia

EL 38,7% de los estudiantes están desempleados, la tasa de desempleo en estudiante de Administración Financiera es bastante alto, el 47,2% está laborando mediante contrato laboral, el 6,6% contratistas y el 5,5% son independiente.

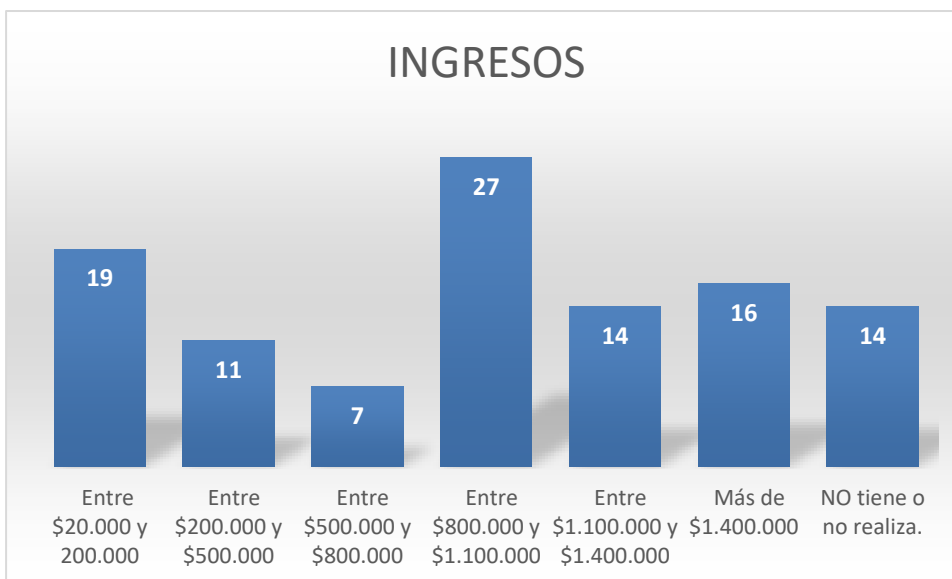


Ilustración 6 Ingresos de estudiantes

Fuente: elaboración propia

Los ingresos mensuales o salarios de los estudiantes con mayor porcentaje son los de \$800.000 y 1.100.000 están el rango de un salario mínimo legal puesto por el gobierno colombiano, seguido con ingresos de \$20.000 y \$200.000 donde se observa que no tienen un trabajo estable.



Ilustración 7 Ingresos extras de estudiantes

Fuente: elaboración propia

Con un porcentaje bastante alto se evidencia que en un 43 % los estudiantes no obtienen ingresos adicionales, ya que como se observa en la gráfica anterior la mayoría tienen o un salario mínimo o menos de un salario mínimo, seguido de ingresos entre \$20.000 y \$200.000 con un porcentaje 35%.



Ilustración 8 Gastos personales de estudiantes

Fuente: elaboración propia

Con un 34.3% entre \$500.000 y \$800.000 suman los gastos mensuales de la mayoría de los estudiantes, un porcentaje representativo teniendo en cuenta que la mayoría obtienen ingresos de un salario mínimo que oscila entre \$877.803, teniendo en cuenta que estos gastos son básicos para la supervivencia de cualquier ciudadano.



Ilustración 9 Ahorros de estudiantes

Fuente: elaboración propia

El 63.1% de los estudiantes ahorran entre \$20.000 y \$200.000, un porcentaje positivo ya que en su mayoría tienen el buen hábito de ahorrar, a pesar de que se evidenció que la mayoría de sus ingresos los destinan a los gastos necesarios.



Ilustración 10 Inversiones de estudiantes

Fuente: elaboración propia

El 40.2% de los estudiantes no realiza inversiones, aunque en un mismo porcentaje del 26.5% se encuentran estudiantes que realizan inversiones entre \$20.000 y \$200.000 y entre \$200.000 y 500.000.



Ilustración 11 Entretenimiento de estudiantes

Fuente: elaboración propia

El 87.1% de los estudiantes de la UNIMINUTO gasta en entretenimiento entre \$20.000 y \$200.000, teniendo unos gastos razonables para este, ya que las emociones positivas de los seres humanos se deben en su gran mayoría por momentos de entretenimiento.

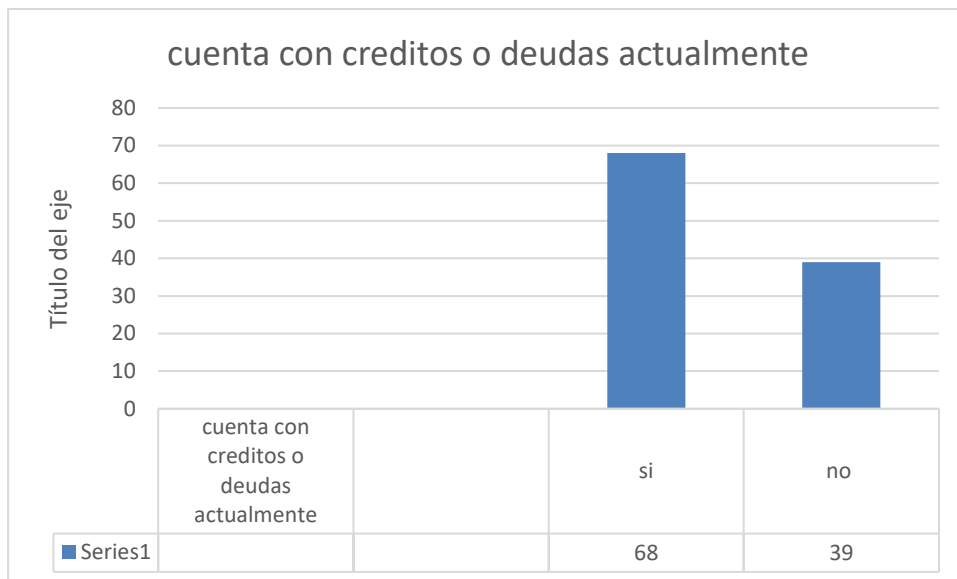


Ilustración 12 Creditos o deudas actuales de estudiantes

Fuente: elaboración propia

La mayoría de los estudiantes cuentan con créditos o deudas con un porcentaje de 63.2%, mientras que con un porcentaje de 36.8% los estudiantes no cuentan con créditos ni deudas, se observa que la mayoría de los estudiantes se encuentran endeudados, debido a que sus ingresos no suplen los gastos que manejan.

El dinero de un crédito que usted solicita lo destina para:

93 respuestas

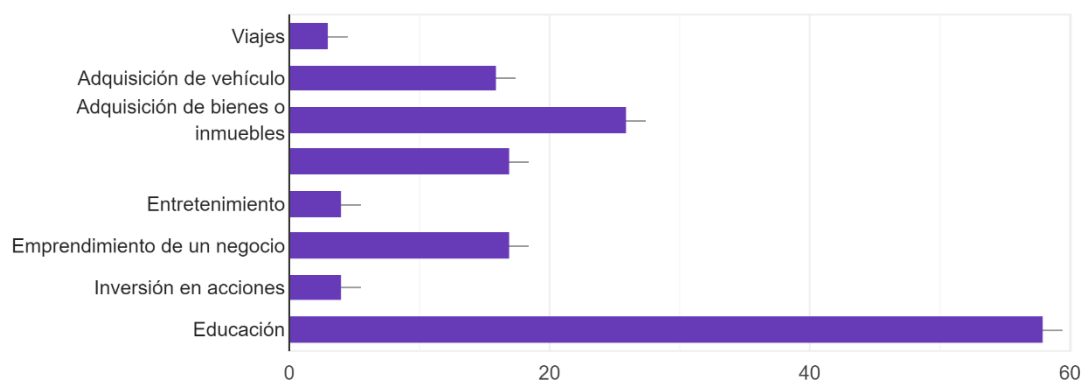


Ilustración 13 Destino de dinero de créditos de estudiantes

Fuente: elaboración propia

El 62.4% de los estudiantes destinan sus créditos para la educación, ya que en su gran mayoría obtienen créditos por medio de la cooperativa UNIMINUTO, para poder financiar sus estudios en la UNIMINUTO, seguido del 28% de los estudiantes que solicitan sus créditos para adquisición de bienes o inmuebles.

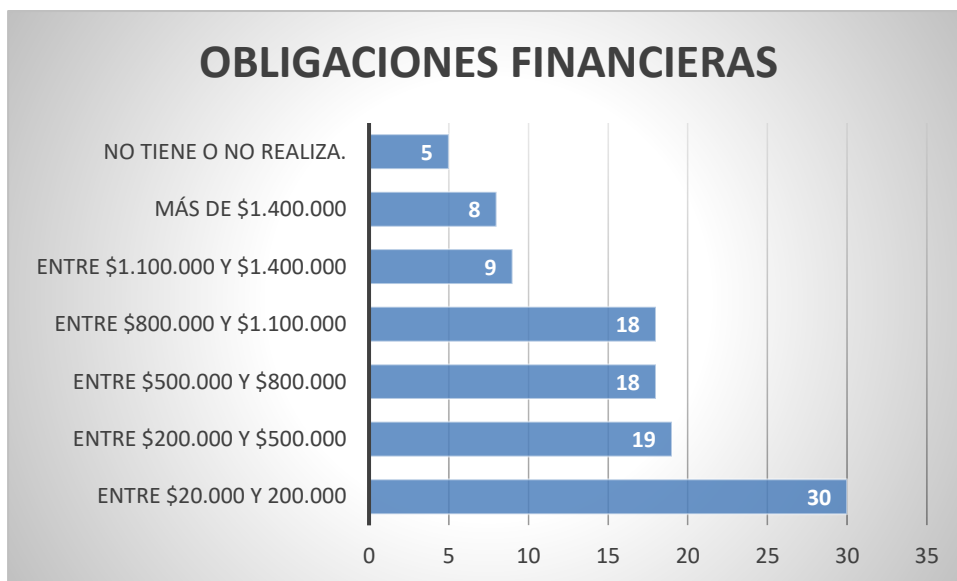


Ilustración 14 Obligaciones financieras de estudiantes

Fuente: elaboración propia

El 29.4% de los estudiantes destinan entre \$200.000 y \$500.000 mensualmente al pago de sus obligaciones financieras, seguida por el 18.6% que destinan entre \$500.000 y \$800.000, en su gran mayoría tienen obligaciones financieras de distintos valores.

Seleccione los productos financieros con los que cuenta actualmente:

85 respuestas

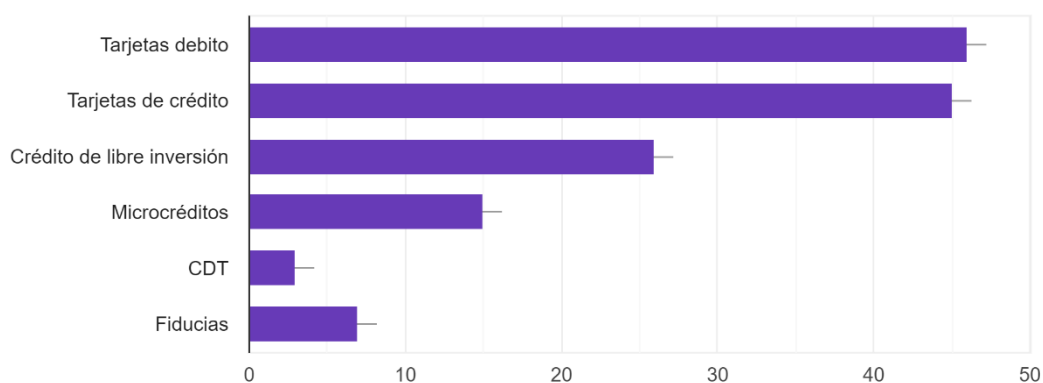


Ilustración 15 Productos financieros de estudiantes

Fuente: elaboración propia

El 54.1 % de los estudiantes cuentan con productos financieros como tarjetas débito donde en su gran mayoría se debe a que por medio de estas las empresas cancelan su salario, seguido por estudiantes que manejan con un 52.9 % tarjetas de crédito, siendo estas más comprometedoras para los estudiantes, solo el 3.5% tienen productos de CDT siendo este de mejor rentabilidad que los anteriores mencionados ya que este se toma como un ahorro a futuro con cierto porcentaje de ganancia.

FACTORES EMOCIONALES

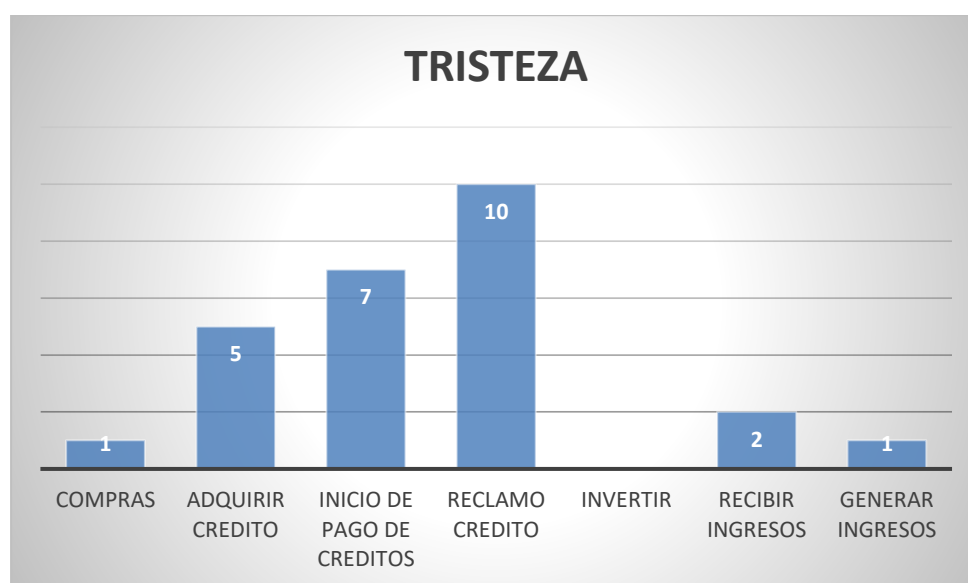


Ilustración 166 Factor emocional de tristeza de estudiantes

Fuente: elaboración propia

En la emoción tristeza se evidencia que, en el momento de tener un reclamo por parte de la entidad bancaria, los estudiantes manifiestan esta emoción en gran porcentaje, seguido por el inicio de pagos de créditos, es una emoción que se obtiene después de adquirir los créditos, en algunas ocasiones esta emoción se obtiene debido a los ingresos que estos estudiantes manejan, ya que no logran suplir los pagos de estos créditos, generando la emoción tristeza.

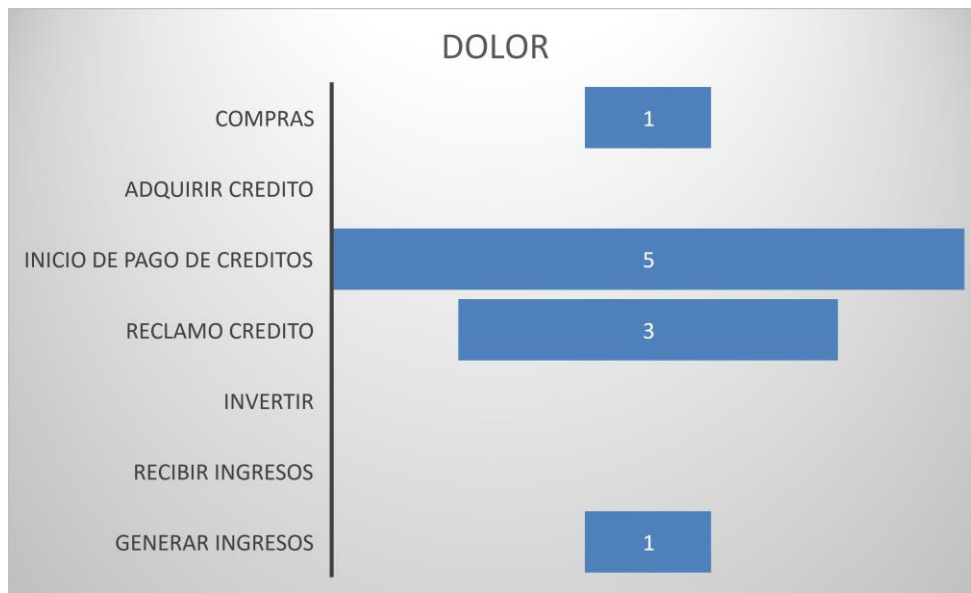


Ilustración 177 Factor emocional de dolor de estudiantes

Fuente: elaboración propia

Los estudiantes en el inicio de pagos de los créditos manejan la emoción dolor en mayor porcentaje, a comparación de otras actividades, se sabe que esta emoción se obtiene debido al que en su mayoría de veces el crédito ya ha sido consumido por parte de ellos, generando dolor ya que el estudiante deberá saber de dónde va obtener el dinero para empezar a cancelar este nuevo crédito.

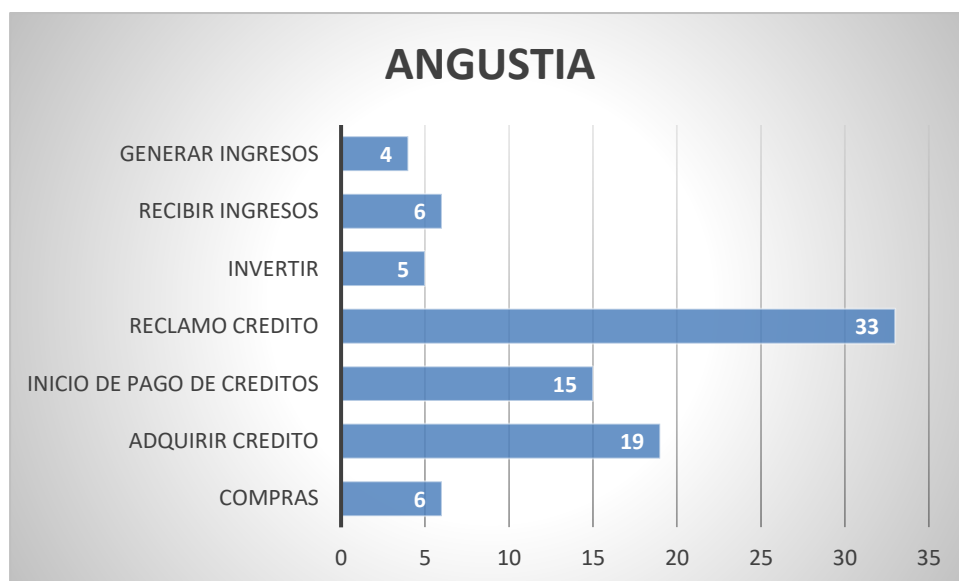


Ilustración 188 Factor emocional de angustia de estudiantes

Fuente: elaboración propia

Al momento de reclamar un crédito los estudiantes experimentan la emoción de angustia, 33 de los estudiantes encuestados experimentan esta emoción, en base a que es una gran responsabilidad frente a las entidades bancarias, debido a las consecuencias a futuro el no pago de estos, seguido de la variable del inicio del pago de créditos y de adquirir un crédito, manejando una cantidad similar de estudiantes, debido a lo anteriormente mencionado ante las consecuencias del no pago de estos.

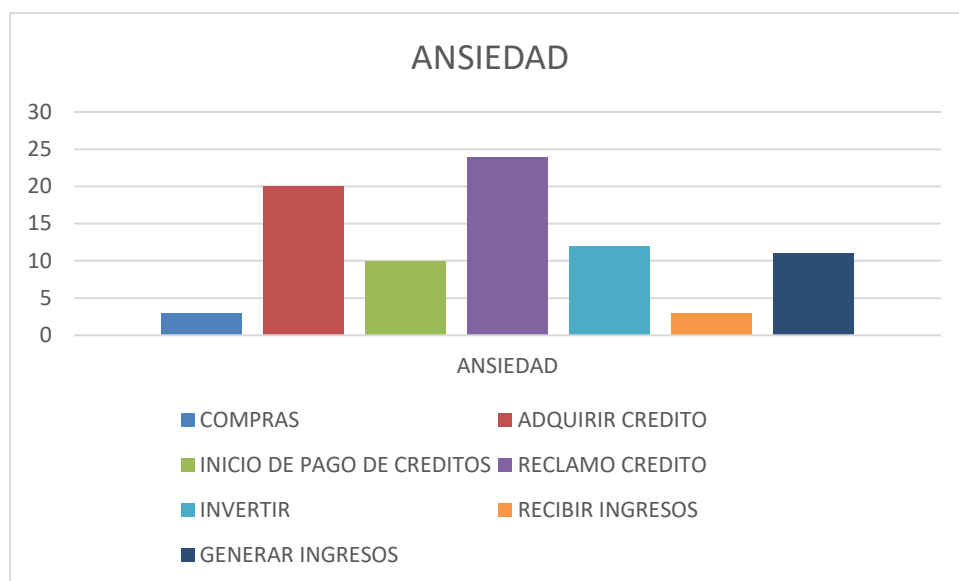


Ilustración 1919 Factor emocional de ansiedad de estudiantes

Fuente: elaboración propia

Al momento de los estudiantes de reclamar un crédito generan la emoción de ansiedad, seguido de al momento de adquirir un crédito, estas dos variables son las más significativas para esta emoción expresada por estos, esta emoción se experimenta en base a que el crédito ya siendo desembolsado por parte de la entidad bancaria se empezara en el lapso siguiente de tiempo a ser cancelado en el tiempo pactado por la entidad y los estudiantes.

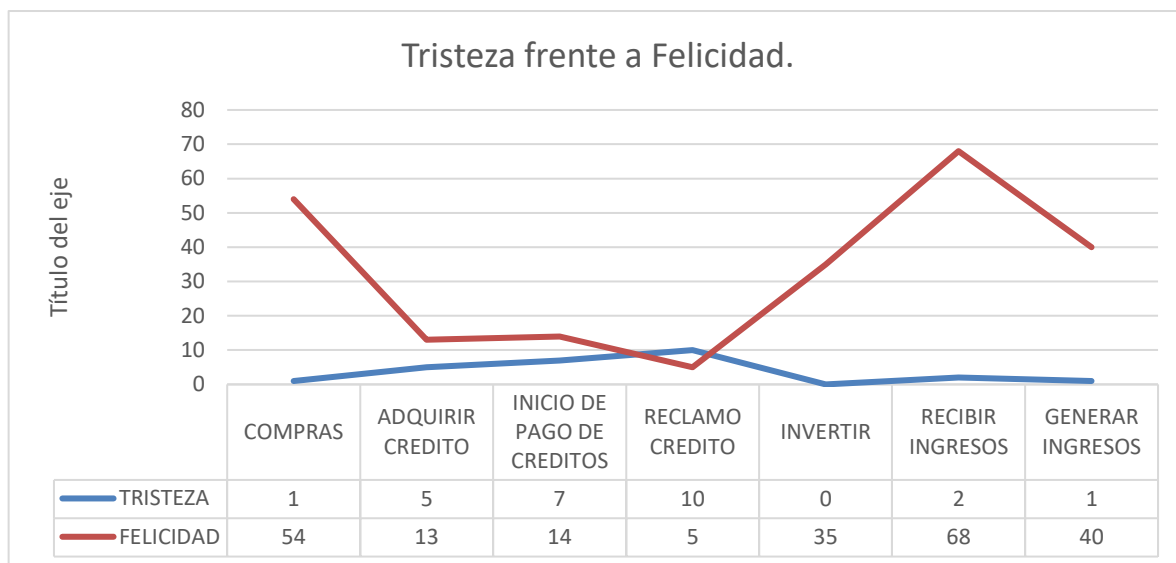


Ilustración 200 Tristeza frente a felicidad

Fuente: elaboración propia

La concentración de felicidad se ve reflejada al recibir ingresos, realizar inversiones donde se observa la pendiente más alta de la variable emocional como se observa en la gráfica, el factor emocional de tristeza tiene su concentración más alta al momento de realizar un reclamo e iniciar el pago de los créditos.

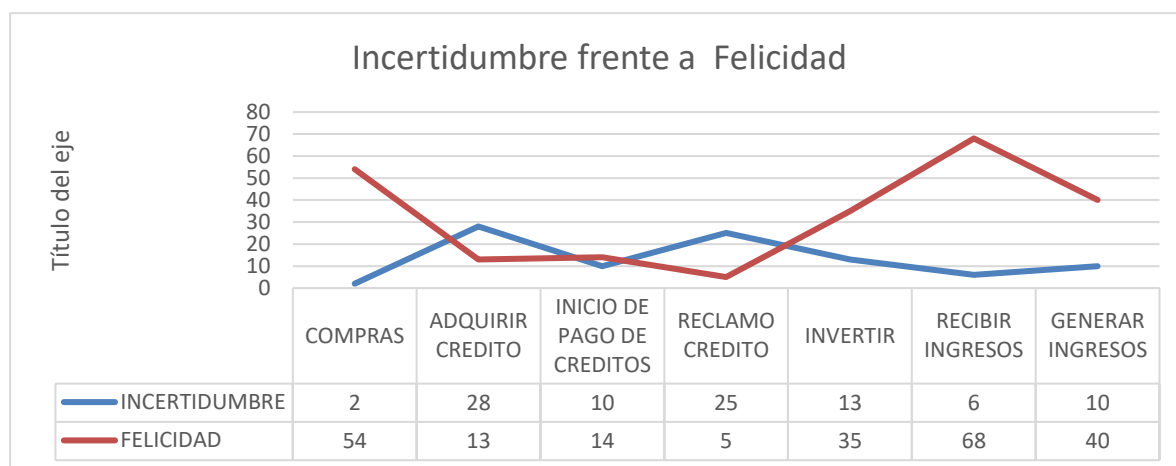


Ilustración 21 Incertidumbre frente a felicidad

Fuente: elaboración propia

Los factores emocionales de incertidumbre y felicidad se entrelazan en el inicio de pagos de créditos, donde se observa una diferencia mínima ya que la población encuestada manifiesta sentir estas dos emociones al inicio de los pagos de los créditos, frente a una diferencia considerable que se evidencia al recibir los ingresos donde estas variables se encuentran dispersas de una variable a la otra, siendo más alta la variable de felicidad frente a la variable de incertidumbre.

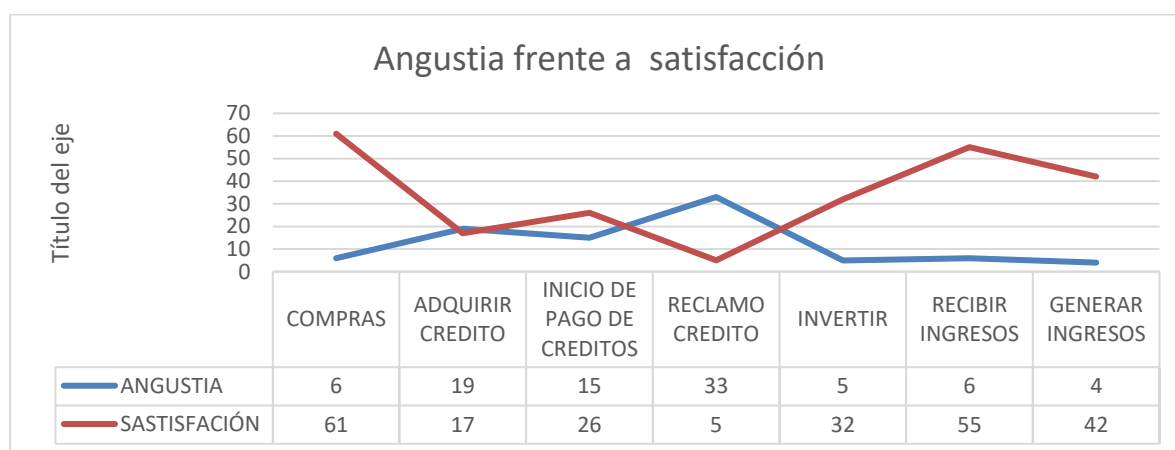


Ilustración 222 Angustia frente a satisfacción

Fuente: elaboración propia

Las variables de angustia y satisfacción se enlazan al momento de adquirir un crédito, siendo la actividad financiera donde presenta mayor acercamiento a las dos variables, frente a una diferencia notoria en la realización de compras y recibir ingresos en donde se observa el factor emocional de satisfacción elevado frente a la angustia.

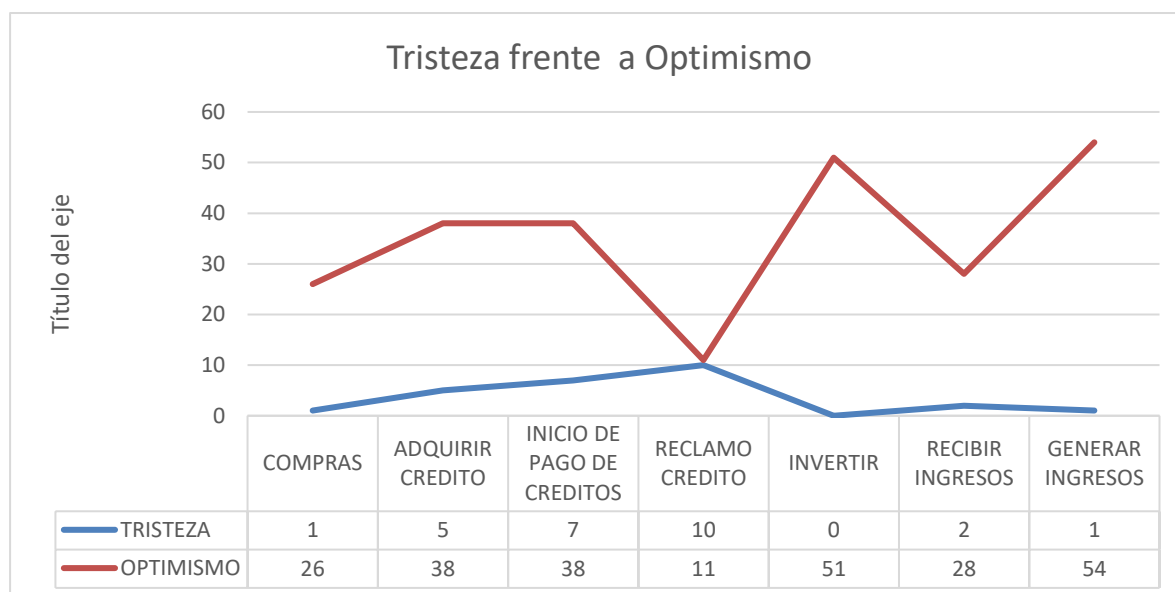


Ilustración 233 Tristeza frente a optimismo

Fuente: elaboración propia

Se observa que se enlazan al momento de reclamar créditos siendo la única actividad financiera que une a estas dos variables. Estas dos variables son muy dispersas ya que la variable de optimismo tiene mayor concurrencia en la población en las diferentes actividades financieras frente a la variable de tristeza que tiene menor concurrencia.

Tabla 1 Matriz de correlaciones

Fuente: elaboración propia

Matriz de Correlaciones^{a,b}

| Correlación | TRISTEZA | ANSIEDAD | INCERTIDUMBRE | FELICIDAD | SASTISFACIÓN | ANGUSTIA | OPTIMISMO |
|----------------------|----------|----------|---------------|-----------|--------------|----------|-----------|
| TRISTEZA | 1 | 0,688 | 0,626 | -0,781 | -0,786 | 0,944 | -0,633 |
| ANSIEDAD | 0,688 | 1 | 0,954 | -0,876 | -0,951 | 0,828 | -0,204 |
| INCERTIDUMBRE | 0,626 | 0,954 | 1 | -0,798 | -0,901 | 0,777 | -0,187 |
| FELICIDAD | -0,781 | -0,876 | -0,798 | 1 | 0,943 | -0,798 | 0,137 |
| SASTISFACIÓN | -0,786 | -0,951 | -0,901 | 0,943 | 1 | -0,847 | 0,194 |
| ANGUSTIA | 0,944 | 0,828 | 0,777 | -0,798 | -0,847 | 1 | -0,672 |
| OPTIMISMO | -0,633 | -0,204 | -0,187 | 0,137 | 0,194 | -0,672 | 1 |

a. Determinante = ,000

b. Esta matriz no es definida positiva.

La matriz de correlaciones permite analizar el nivel de correlación de los factores emocionales, se observa como las emociones negativas se correlacionan de manera directa con las negativas e inversamente con las positivas, dentro los factores emocionales negativos se observa el nivel de correlación entre angustia y tristeza 0,944 de Correlación positiva moderada Fuerte. En los factores positivos se mantiene la tendencia al correlacionar dos factores positivos la correlación es positiva, como se observa entre satisfacción con felicidad 0,943 de Correlación positiva moderada Fuerte.

Tabla 2 comunalidades

Fuente: elaboración propia

Comunalidades

| | Inicial | Extracción |
|---------------|---------|------------|
| TRISTEZA | 1,000 | ,908 |
| ANSIEDAD | 1,000 | ,949 |
| INCERTIDUMBRE | 1,000 | ,877 |
| FELICIDAD | 1,000 | ,901 |
| SASTISFACIÓN | 1,000 | ,978 |
| ANGUSTIA | 1,000 | ,999 |
| OPTIMISMO | 1,000 | ,968 |

Método de extracción: Análisis de Componentes principales.

Se observa en la matriz de Comunalidades el valor de relevancia de cada variable tienen un resultado por encima de 0.7, lo cual nos indica que todas la variables van a hacer parte del análisis posterior para la generación de los factores. Se puede observar cuál de las variables esta mejor expresada por el modelo y cual es menos expresada por el modelo, se observa que la variable mejor explicada es la angustia con un 99.9% y menos explicada es incertidumbre con 87,7 %.

Tabla 3 varianza total

Fuente: elaboración propia

Varianza total explicada

| Componente | Autovalores iniciales | | | Sumas de las saturaciones al cuadrado de la extracción | |
|------------|-----------------------|------------------|-------------|--|------------------|
| | Total | % de la varianza | % acumulado | Total | % de la varianza |
| 1 | 5,329 | 76,134 | 76,134 | 5,329 | 76,134 |
| 2 | 1,251 | 17,868 | 94,002 | 1,251 | 17,868 |
| 3 | ,312 | 4,452 | 98,454 | | |
| 4 | ,055 | ,793 | 99,247 | | |
| 5 | ,034 | ,487 | 99,734 | | |
| 6 | ,019 | ,266 | 100,000 | | |
| 7 | -1,007E-013 | -1,101E-013 | 100,000 | | |

Tabla 4 varianza total

Fuente: elaboración propia

Varianza total explicada

| Componente | Sumas de las saturaciones al cuadrado de la extracción | Suma de las saturaciones al cuadrado de la rotación | | |
|------------|--|---|------------------|-------------|
| | % acumulado | Total | % de la varianza | % acumulado |
| 1 | 76,134 | 4,533 | 64,757 | 64,757 |
| 2 | 94,002 | 2,047 | 29,245 | 94,002 |
| 3 | | | | |
| 4 | | | | |
| 5 | | | | |
| 6 | | | | |
| 7 | | | | |

Método de extracción: Análisis de Componentes principales.

En la Varianza total explicada se observa el porcentaje acumulado, lo cual nos indica la viabilidad del instrumento del 94,002% del fenómeno del modelo factorial, por lo tanto es un buen instrumento, los factores emocionales que realmente están explicados en el modelo son los que tienen un valor total de la varianza mayor a 1, en este modelo se observa que Tristeza cuenta con 5,329 este factor está explicando el 64,757% de la varianza y Ansiedad con 1,251 está explicando el 29,047% de la varianza, en el resultado final de la Varianza explicada acumulada es del 94,002% que valida la aplicación del modelo factorial.

Tabla 5 Matriz de componentes

Fuente: elaboración propia

Matriz de componentes

| | Componente | |
|---------------|------------|-------|
| | 1 | 2 |
| SASTISFACIÓN | -,959 | -,241 |
| ANGUSTIA | ,957 | -,288 |
| ANSIEDAD | ,938 | ,264 |
| FELICIDAD | -,914 | -,256 |
| INCERTIDUMBRE | ,894 | ,279 |
| TRISTEZA | ,890 | -,341 |
| OPTIMISMO | -,433 | ,883 |

Método de extracción: Análisis de componentes principales.

a. 2 componentes extraídos

Tabla 6 Matriz de transformacion de las componentes

Fuente: elaboración propia

Matriz de componentes rotados

| | Componente | |
|---------------|------------|-------|
| | 1 | 2 |
| SASTISFACIÓN | -,967 | -,208 |
| ANSIEDAD | ,958 | |
| FELICIDAD | -,933 | |
| INCERTIDUMBRE | ,925 | |
| ANGUSTIA | ,731 | ,681 |
| OPTIMISMO | | -,984 |
| TRISTEZA | ,647 | ,699 |

Método de extracción: Análisis de componentes principales.

Método de rotación:
Normalización Varimax con
Kaiser.

En la matriz de componentes rotados se observa como está rotando las variables, con el objetivo que cada variable tenga relación con un factor, a partir de la matriz rotada por el Normalización Varimax con Kaiser se observan dos componentes de rotación, donde se puede observar relaciones positivas y negativas.

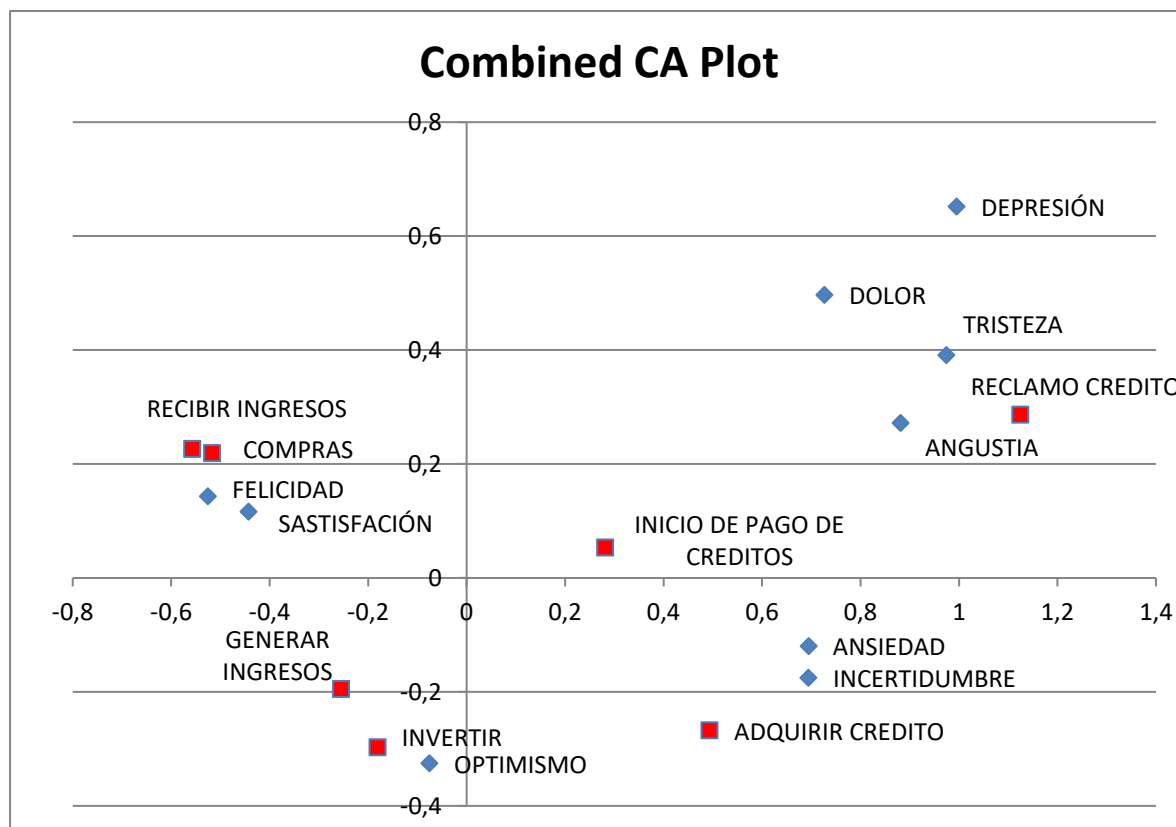


Ilustración 24 Factores emocionales combinados por acciones financieras

Fuente: elaboración propia

Por medio del siguiente gráfico se analiza los factores emocionales con mayor incidencia frente a las acciones financieras, a la hora de recibir ingresos y realizar compras se observa la correlación de felicidad y satisfacción, al invertir se observa un optimismo en la población encuestada. En las acciones de reclamo de crédito e inicio de pago de créditos se observa como están correlacionados los factores emocionales de; depresión, dolor, tristeza y angustia. Al momento de adquirir un crédito los factores emocionales de ansiedad y incertidumbre se correlacionan como se observa en el gráfico.

10. CONCLUSIONES

Luego del desarrollo del trabajo buscando determinar los factores emocionales que influyen en la toma de decisiones del endeudamiento de los estudiantes de la Corporación Universitaria Minuto De Dios sede san Juan Eudes Villavicencio, se puede concluir lo siguiente:

- Los estudiantes encuestados son jóvenes ya que más de la mitad son menores de 25 años, además se aprecia que predominó la población femenina que triplicaba a su contraparte. Igualmente la mayoría son empelados asalariados. La baja edad de los estudiantes denota falta de experiencia en el manejo de sus finanzas personales aunado a la fluctuación de sus contratos laborales que les genera una inseguridad financiera, hace que la principal emoción materializada al momento de adquirir un crédito es de incertidumbre la cual se relaciona de manera directa con la angustia y la ansiedad mostrándose una correlación del 77,7% y 95,4% respectivamente.
- Por otro lado, los resultados del análisis factorial también mostraron que para quienes no ven con incertidumbre su panorama financiero, llegan a tener sentimiento positivos frente a una decisión adquirir un endeudamiento, en la cual pueden llegar a sentir emociones como la satisfacción y hasta felicidad, ya que estos dos sentimiento se relacionan de manera inversa con el de incertidumbre en un 90% y 79,8% respectivamente.
- Con una prueba inicial del análisis de modelo factorial emocional para la toma de decisiones en el endeudamiento de los estudiantes UNIMINUTO, se pudo identificar que los factores de dolor y depresión no eran significativos el modelo, ya que la población encuestada manifestó en estos factores una baja participación del 6,54% para cada uno en las actividades de endeudamiento financiero; por lo anterior debido

a la baja incidencia y participación de estos factores, la primera prueba con 9 factores emocionales rechaza estos los 2 factores, descartándose para la aplicación del modelo factorial.

- Se aplicó un segundo modelo con 7 factores cuyos resultados permitieron observar que las emociones negativas se correlacionan de manera directa con las negativas e inversamente con las positivas; de manera similar sucedió con las emociones positivas que se correlacionan directamente con otras emociones positivas y se correlaciona de manera inversa con las emociones negativas. Por medio del modelo factorial se determinó que la emociones que intervienen de manera significativa en las decisiones financieras de los estudiantes son: angustia 99,9%, satisfacción 97,8%, optimismo 96,8%, ansiedad 94,9%, tristeza 90,8%, felicidad 90,1%, incertidumbre 87,7%.
- Como resultado de este análisis factorial exploratorio se puede decir que en rasgos generales la población estudiantil objeto de la investigación tienen un perfil emocional positivo frente a sus finanzas personales ya que teniendo en cuenta el panorama de la actual situación laboral del 38.7% de los encuestados se encuentran desempleados y con obligaciones financieras por cubrir; sin embargo que aunque los factores emocionales con mayor incidencia son la Angustia, la incertidumbre y la ansiedad como emociones negativas; también se presentan con gran impacto factores emocionales positivos como satisfacción y felicidad que lle gan a tener mayor incidencia frente a los negativos.

11. RECOMENDACIONES

Es necesario que ante la incertidumbre financiera que se genera en los estudiantes por la falta de empleo y la poca estabilidad de sus puestos laborales se continúen con las campañas de empleabilidad y emprendimiento, que maneja actualmente la universidad a través de Centro Progresía, y a su vez generar mayor difusión en estudiantes de los programas académicos vigentes; esto teniendo en cuenta la caracterización de la población objeto de estudio, donde más de la mitad son menores de 25 años, predominando la población femenina y sin contar que el 38.7% están desempleado. Además, también se debe incentivar el emprendimiento productivo para que los estudiantes puedan tener una fuente continua de ingresos y los ayude a perder la marcada incertidumbre financiera.

Una prioridad para los estudiantes es la capacitación en temas de finanzas personales, como adquisición de créditos, créditos académicos y distribución adecuada de los ingresos; desde los primeros semestres se debe guiar a los estudiantes para que aprendan a organizar su finanzas así como contar con recursos y herramientas que les permitan tener un hábito de ahorro con el que puedan adquirir los bienes que desean y si es necesario adquirir algún tipo de crédito pierdan el miedo a endeudarse y puedan hacerlo de manera adecuada y responsable ante la incertidumbre; ya que algunos estudiantes manifestaron estos dos sentimientos de miedo e incertidumbre a la hora de solicitar un crédito. Estas campañas de empleabilidad y manejo adecuado de las finanzas personales ayudarían a generar seguridad y claridad en la financiación de sus estudios por medio de créditos, ya que la situación

económica ha empeorado en esta época de pandemia, estaría siendo una posible causal por la cual algunos estudiantes dejen sus estudios generando deserción académica.

12. Bibliografía

- Chitarroni, H. (2002). *El análisis factorial*. buenos aires.
- Denegri, M, Cabezas, D, del Valle, C, González, Y. , & Sepúlveda, J. (2012). Escala de Actitudes hacia el Endeudamiento: validez factorial y perfiles actitudinales en estudiantes, universitarios chilenos. *Universitas Psychologica.*, <http://www.scielo.org.co/pdf/rups/v11n2/v11n2a12.pdf>.
- Fuentes-Rodriguez, G., & Camargo Flechas, J. J. (2018). Estudio de educación en finanzas personales en los estudiantes Universitarios Caso de estudio: Corporación Universitaria Minuto de Dios Vicerrectoría Regional Orinoquia. *revista de Negocios & PyMES.*, http://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios_y_PyMES/vol4num12/Revista_de_Negocios_&_PYMES_V4_N12_6.pdf.
- GARAY ANAYA, G. (2015). Las Finanzas Conductuales, el Alfabetismo Financiero y su Impacto en la Toma de Decisiones Financieras, el Bienestar Económico y la Felicidad. *Perspectivas*.
- Garcia, V. (2014). *2ª Edición Introducción a la Finanzas*. Grupo Editorial Patria.
- Grado, Á. R. (2011). *Teoría de la estructura de capital y su impacto en la toma de decisiones de inversión y financiamiento Visión Gerencial.* . Universidad de los Andes Mérida.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2010). *Econometria: Damodar N. Gujarati y Dawn C. Porter (5a.ed.--)*. McGraw Hill.
- Henao, & Otros. (2018). Factores determinantes en la toma de decisiones asertivas frente a las finanzas personales y el endeudamiento de los estudiantes universitarios y tecnólogos de la Institución Universitaria Escolme de la ciudad de Medellín. <http://www.escolme.edu.co/revista/index.php/cies/article/view/191>.
- Hernández Sampieri , R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. México D.F.: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

- Hockenbury. (2007). *Emociones*. Obtenido de psicopedia: <https://psicopedia.org/1369/emociones-que-son-cuantas-hay-como-determinan-nuestra-conducta/>
- Kuroki, R. (2012). *Keynes and modern economics*. ProQuest Ebook Central . ProQuest Ebook Central .
- Méndez Martínez, C., & Rondón Sepúlveda, M. A. (2012). Introducción al análisis factorial exploratorio. *Revista Colombiana de Psiquiatría*, vol. 41, núm. 1, 197-207 .
- Merton, R. (1997). *Finanzas*. .
- Murray R. , S., & Larry J. , S. (2009). *ESTADÍSTICA Cuarta edición*. México, D. F.: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C.V.
- Myers, S., & Brealey, R. (1991). *Principles of Corporate Finance (Ch. 1 a 4), 4th edition*. McGraw-Hill.
- Pearson, & Thomas. (2004). La educación financiera y la importancia de las finanzas personales en la educación superior de los jóvenes de 18 – 25 años de lima metropolitana. <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/621349>.
- Platón Fedro, 2. y. (1986). http://www.filosofia.net/materiales/sofiafilia/hf/soff_11.html.
- Potrich, A., Vieira, K., Coronel, D., & Bender, R. (2016). Modelar la propensión al endeudamiento: ¿son determinantes los factores conductuales y socioeconómicos? *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*. DOI, <http://dx.doi.org/10.18359/rfce.2224>.
- Quintanilla, I. (1998). La psicología económica y del consumidor en España. *Papeles del Psicólogo*, 70, 48-54.
- Rodríguez M. , G. (2013). *El conocimiento sobre planificación y manejo de las finanzas*. Trabajo de pregrado, Universidad de Puerto.
- Sabino, C. (1991). *Diccionario de economía y finanzas*.
- Sabino, C. (1991). *Diccionario de economía y finanzas*.
- Sarmiento. (2018). La Toma de Decisiones en el Cerebro: una Perspectiva Emocional.
- Stock James, H., & Watson Mark, W. (2012). *Introducción a la Econometría, 3.ª edición*. PEARSON EDUCACIÓN.

13. ANEXOS

Anexo 1. Encuesta Análisis Factorial, se anexa en otro archivo en PDF.

Anexo 2. RAE Análisis Factorial de la toma de decisiones en perspectiva emocional, respecto al endeudamiento de los estudiantes de la vicerrectoría regional Orinoquia –UNIMINUTO.