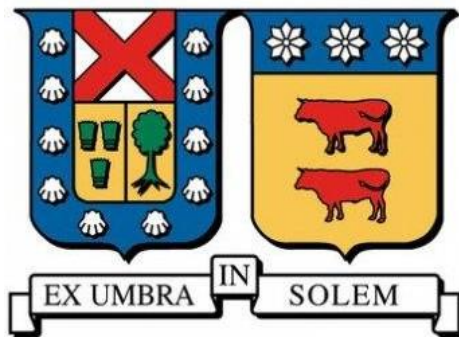




**UNIVERSIDAD TÉCNICA FEDERICO SANTA MARÍA DEPARTAMENTO DE
INDUSTRIAS**

**ANÁLISIS DEL IMPACTO EN LAS ACTITUDES RELACIONADAS A
EDUCACIÓN FINANCIERA EN LOS ESTUDIANTES DE LA UNIVERSIDAD
TÉCNICA FEDERICO SANTA MARÍA AL CURSAR EL RAMO DE FINANZAS I**

MEMORIA PARA OPTAR AL TÍTULO DE INGENIERO CIVIL INDUSTRIAL

AUTOR

SEBASTIÁN ANDRÉS MUÑOZ JAQUE

PROFESOR GUÍA

GONZALO AMESTICA HERNANDEZ

PROFESOR CORREFERENTE

DIEGO CANESSA RICH

SANTIAGO, 07 DE JULIO 2026



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN Y CONFIDENCIALIDAD DE MONOGRAFÍA A REPOSITORIO ACADÉMICO

1.- IDENTIFICACIÓN DEL TRABAJO ACADÉMICO

Tipo de monografía (marcar una opción): ☒ Memoria o trabajo de título ☐ Tesis de Postgrado

Título del trabajo: ANÁLISIS DEL IMPACTO EN LAS ACTITUDES RELACIONADAS A EDUCACIÓN FINANCIERA EN LOS ESTUDIANTES DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA FEDERICO SANTA MARÍA AL CURSAR EL RAMO DE FINANZAS I

Nombre del candidato(a): Sebastián Andrés Muñoz Jaque

Carrera / Grado: Ingeniería Civil Industrial

Campus: Vitacura

Departamento: Industrias

2.- VALIDACIÓN DEL PROFESOR GUÍA/DIRECTOR DE TESIS

Yo, Gonzalo Améstica Hernández en mi calidad de profesor(a) guía/director(a) del trabajo académico mencionado anteriormente **DEJO CONSTANCIA** que:

- He revisado esta versión del documento y corresponde a la versión final aprobada del trabajo.
- El trabajo cumple con los requisitos académicos y de formato establecidos por la institución.

3.- EVALUACIÓN DE CONFIDENCIALIDAD POR PROPIEDAD INDUSTRIAL (marcar una opción)

☒ El trabajo **NO contiene** información que amerite confidencialidad y puede ser publicado de inmediato en repositorio con acceso abierto.

☐ El trabajo **CONTIENE** información con potenciales implicancias de propiedad industrial o intelectual y requiere un periodo de confidencialidad (**embargo**) por (marcar una opción):

☐ 6 meses ☐ 12 meses ☐ 2 años ☐ 3 años ☐ 5 años ☐ 10 años

Fundamentación de la necesidad de confidencialidad (obligatorio si se solicita embargo):

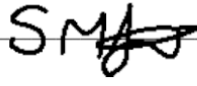
4.- FIRMAS

Profesor(a) guía o director(a) de memoria o tesis:

Fecha: 05-08-2026 Firma: 

Estudiante o Candidato(a):

Fecha: 05-08-2026

Firma: 

Dedicatoria

*Esta meta la logré gracias a Nicolás que
me demostró que siempre se puede
seguir mejorando y aprendiendo....
A Yasna que me apoyó y enseñó a
superar los momentos complicados....
A R.L.S.M que cumpliré con sus
palabras....
Y a la mujer más importante de mi vida,
mi madre, que me mostró que siempre
con esfuerzo y dedicación se logran
los objetivos, sin importar lo difíciles
que sean.*

Agradecimiento

*A mi familia y a Mayte por su
comprensión y apoyo...
A mis amigos y profesores que
estuvieron presentes en este proceso.*

Índice

1.	Resumen Ejecutivo.....	7
2.	Introducción.....	8
3.	Problema de Investigación	9
4.	Objetivos.....	12
4.1	Objetivo General.....	12
4.2	Objetivo Específicos	12
5.	Marco Teórico.....	13
5.1	Alfabetización Financiera	13
5.2	Inclusión Financiera.....	14
5.3	Inclusión financiera en el mundo.....	15
5.4	Educación Financiera.....	19
5.5	Educación e Inclusión financiera en Chile.....	19
5.6	Educación Financiera en la Universidad Técnica Federico Santa María.....	25
5.7	Modelo de enseñanza del ramo de Finanzas en la Universidad Técnica Federico Santa María.....	27
5.8	Actitudes Financieras.....	29
5.9	Conceptos generales de Finanzas.....	31
5.10	Productos financieros.....	32
5.10.1	Productos financieros de ahorro.....	33
5.10.2	Productos financieros de inversión	34
5.10.3	Productos financieros de Crédito	35
6.	Metodología.....	36

6.1	Hipótesis de la investigación	36
6.2	Diseño de la Investigación	38
6.3	Fuente de datos	38
6.4	Recolección de datos.....	39
6.4.1	Segmentos de la Encuesta de entrada	40
6.4.2	Segmentos de la encuesta de salida.	41
7.	Resultados.....	42
7.1	Análisis de la Encuesta de Entrada	42
7.1.1	Caracterización de la muestra	42
7.1.2	Actitud Cognoscitiva	46
7.1.2.1	Score de Actitud Cognoscitiva de la Encuesta de Entrada.	52
7.1.3	Actitud Afectiva	55
7.1.4	Actitud de Comportamiento.....	66
7.2	Análisis de la Encuesta de Salida.....	75
7.2.1	Caracterización de la muestra	75
7.2.2	Actitud Cognoscitiva	78
7.2.2.1	Score actitud Cognoscitiva de la encuesta de Salida.....	83
7.2.3	Actitud Afectiva	85
7.2.4	Actitud de Comportamiento.....	96
7.3	Evaluación del Cambio Actitudinal Pre-Post Estímulo.	105
7.3.1	Comparativa del Componente Cognoscitivo.	105

7.3.2	Comparativa del Componente Afectivo.....	111
7.3.3	Comparativa del Componente Conductual.	116
8.	Conclusiones y Recomendaciones	127
9.	Discusión	131
10.	Limitaciones	132
11.	Referencias	133
12.	Anexos.....	138

1. Resumen Ejecutivo

La presente investigación analiza el impacto que tiene el ramo de Finanzas I de la carrera de Ingeniería Civil Industrial de la Universidad Técnica Federico Santa María, sobre las actitudes financieras de los estudiantes. Para lograr un análisis con fundamentos sólidos en la literatura se adopta el modelo de actitudes de Kinnear y Taylor, que distingue tres dimensiones claras, la dimensión cognoscitiva tratándose del ámbito del conocimiento de la materia, la dimensión afectiva, siendo esta la que trata de valoración y disposición emocional y la conductual relacionada a los comportamientos e intenciones de acción de los individuos y se evalúa su evolución mediante un diseño pre – post con encuesta de entrada y salida aplicadas a una muestra apareada de 66 estudiantes.

Los resultados muestran que el curso genera un avance cognoscitivo significativo, consistente con la evidencia internacional sobre Educación Financiera universitaria, aumentando su nivel de conocimiento evaluado con la metodología GPCM. En el ámbito afectivo, se encontró que el gusto declarado por las finanzas se asocia de forma significativa con un mayor número de acciones e intenciones financieras, lo que sugiere que la valoración positiva del conocimiento financiero favorece su traducción en comportamiento. Por último, el componente conductual presenta resultados heterogéneos, mientras algunos ítems muestran cambios estadísticamente significativos entre entrada y salida, otros no alcanzan la significancia, evidenciando que el cambio conductual es más difícil de lograr que el cognoscitivo en el corto plazo.

Palabras claves: Educación Financiera, actitudes financieras, cambio actitudinal.

2. Introducción

Las decisiones financieras son parte de la vida cotidiana de las personas y muchas veces no se cuenta con una preparación formal para ello. Esta brecha entre la necesidad de tomar decisiones financieras y el nivel de preparación para hacerlo adquiere especial relevancia en la etapa universitaria, debido a que la mayoría de los estudiantes empiezan a asumir una mayor autonomía económica y en muchos casos sientan las bases de sus hábitos financieros.

Sin embargo, el conocimiento financiero por sí solo no garantiza un comportamiento financiero adecuado. Por ello se plantea la necesidad de estudiar la Educación Financiera no solo desde el conocimiento adquirido, sino desde una perspectiva más amplia: la actitud determinada por Kinnear y Taylor (1992) integrando tres componentes: Cognoscitivo, Afectivo y Conductual.

En este contexto, la presente investigación analiza el impacto de cursar el ramo de Finanzas I, de Ingeniería Civil Industrial de la Universidad Técnico Federico Santa María, sobre la actitud financiera de los estudiantes y las posibles diferencias de género en dicha evolución, resaltando la importancia de estrategias educativas que potencien cambios actitudinales positivos.

Por otra parte, la investigación ofrece un punto de inicio para futuros estudios en este campo, esto por la razón de que se observó una relación limitada entre el componente cognoscitivo y el afectivo, es necesario investigar más a fondo los mecanismos que explican la traducción del conocimiento financiero en comportamiento financiero, y las formas de fortalecerlos.

Por último, a través de la Educación Financiera y del diseño adecuado de programas curriculares, es posible mejorar la actitud financiera de los estudiantes universitarios ayudándolos a gestionar sus finanzas personales de manera más efectiva y a tomar decisiones financieras informadas que beneficien su bienestar futuro.

3. Problema de Investigación

En los últimos años ha tomado impulso el interés que tienen los individuos respecto a lo que se trata de Educación Financiera, pero pocos entienden lo que significa tener este tipo de educación, de acuerdo con la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE, 2005), la Alfabetización Financiera se define de la siguiente manera:

Nivel de comprensión de conceptos y productos financieros de las personas, así como su habilidad y confianza para tener conciencia de los riesgos y oportunidades financieras, para tomar decisiones informadas y ejecutar acciones que mejoren su bienestar financiero.

Por lo tanto, frente a esta definición aparece la siguiente interrogante; ¿existe un nivel de comprensión claro de los productos o conceptos financieros? Se considera que a lo largo del tiempo se ha vuelto más dinámico el mercado financiero creando una compleja Inclusión financiera para la sociedad, en donde frecuentemente entregan productos y servicios innovadores a la población, en dicho escenario, se debe recalcar la pregunta si la población que está siendo incluida en el sistema financiero está preparada para el uso adecuado de estos instrumentos, de manera de aumentar el bienestar y no provocar un efecto adverso. Aun así, según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo existe evidencia internacional de baja Alfabetización Financiera y de los efectos negativos que provoca en las personas y en los hogares, tanto en países desarrollados como no desarrollados. (OCDE, 2005). A nivel macroeconómico, existe evidencia que sugiere que un mayor grado de Inclusión financiera puede jugar un rol importante en la reducción de la pobreza, la disminución de la desigualdad y en la formación de un crecimiento económico inclusivo (Valenzuela, s. f.).

Por lo tanto, en teoría la Educación Financiera tiene un impacto significativo en los comportamientos financieros, en el presente y futuro de los individuos que la poseen. De acuerdo con lo planteado por Trejo (2007):

La teoría del capital humano explica que la Educación Financiera aumenta la productividad y las habilidades de unas personas. Esto explica que con una mayor Educación Financiera se puede conducir a mejores comportamientos financieros, como un mayor ahorro, una gestión más efectiva del presupuesto y una inversión más estratégica.

Teniendo en cuenta lo anterior, ¿Personas naturales mantienen un interés en su Educación Financiera? Comúnmente para despertar un interés positivo en un tema se debe repetir constantemente en la memoria del individuo facilitando el fácil acceso a conocimientos y/o comportamientos, esto mismo lo replica Daniel Kahneman, en donde reitera que: “la gente tiende a evaluar la importancia relativa de ciertos asuntos según la facilidad con que son traídos a la memoria, y esto viene en gran medida determinado por el grado de cobertura que encuentran en los medios” (Kahneman, 2017, p20).

Ahora bien, ¿Cursos financieros entregan más que solo conocimiento básico en las aulas? Respecto a esto se evidencia que, de acuerdo con estudios realizados, “grupos con mejores niveles de Alfabetización Financiera basarían sus decisiones y manejo financiero en educación formal en mayor proporción respecto de otros grupos” (Centro de Políticas Públicas UC, 2017). Por esta razón, se puede destacar que existe una evidencia empírica de un mejor control en conocimientos y manejo financiero basándose en educación formal, pero a convicción de esto la presente investigación responderá a la siguiente incógnita:

¿Existen cambios en las actitudes de estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María posterior a estímulos de Educación Financiera? ¿Qué efectos produce un curso financiero en el comportamiento del estudiante?

Para contestar estas incógnitas se debe entender como actitud una fusión de tres componentes principales:

Componente cognoscitivo, creencias de una persona acerca del objeto en cuestión tales como su velocidad o durabilidad, Componente afectivo, los sentimientos de una persona hacia el objeto, tales como “bueno” o “malo” y Componente de comportamiento, la disposición de una persona para responder con su comportamiento al objeto (Kinnear y Taylor, 1992, p.310).

Teniendo en cuenta lo que es una actitud se realizará un estudio al alumnado de la Universidad Técnica Federico Santa María para analizar así los cambios producidos por un estímulo de aprendizaje, siendo este el curso de Finanzas I el cual se observará si es que influye en la evolución de conocimientos y comportamientos financieros, aportando evidencia local sobre la eficacia de los programas curriculares vigentes, para esto se tomará en cuenta la evolución teórica de estudios científicos, donde se crea un estándar objetivo de un aumento de estas habilidades y contrastarlo con la realidad local.

4. Objetivos

4.1 Objetivo General

Evaluar el impacto en la actitud del estudiantado de la Universidad Técnica Federico Santa María al incluir Educación Financiera en los cursos de finanzas a través de un enfoque cualitativo, con el fin de encontrar evoluciones en el ámbito cognitivo, afectivo y de comportamiento financiero.

4.2 Objetivo Específicos

Diseñar y validar una encuesta de entrada y salida con la intención de realizar la evaluación de actitudes de los alumnos de la Universidad Técnica Federico Santa María, para recopilar información de Alfabetización Financiera y obtener una base de datos.

Determinar y analizar el efecto de cursos de finanzas en las actitudes relacionadas a Educación Financiera mediante una encuesta a estudiantes que cursen el ramo.

Comprobar y validar el efecto del curso con el aumento de los componentes cognoscitivo, afectivo y conductual vinculados a la Educación Financiera comparando resultados de las encuestas a realizar.

5. Marco Teórico

5.1 Alfabetización Financiera

Con el pasar el tiempo y hasta el siglo XX las decisiones financieras eran simples y rápidas, todo lo contrario a lo actual, ya que con la evolución del tiempo y el incremento del comercio mundial se empezó a complejizar el sistema incorporando una diversidad de opciones de productos y opciones financieras, todo con el fin de favorecer a los que poseen Alfabetización Financiera, que según Goyal y Kumar (2020), este término fue denominado por primera vez en 1992, definiendo el concepto como “la habilidad para utilizar conocimientos y gestionar recursos financieros con el objetivo de garantizar la seguridad financiera presente y futura del individuo”. Esto lo replica Marcolin, S. & Anne, A. (2006) mencionando que dicho concepto trata de:

La capacidad de emitir juicios informados y de tomar decisiones efectivas con respecto al uso y manejo del dinero, incluida la capacidad de equilibrar una cuenta bancaria, preparar presupuestos, ahorrar para el futuro y aprender estrategias para administrar o evitar deudas.

Además, Huston (2010) destaca que: “no es solo la habilidad de utilizar eficientemente el conocimiento adquirido para la toma de decisiones financieras, sino que involucra la confianza del individuo en el proceso”.

Al tener en cuenta que la Alfabetización Financiera no es solo tener conocimiento y habilidades financieras, se puede producir un estudio más centralizado en el aspecto de comportamiento, es decir, percepciones y actos posterior a los estudios básicos.

Esto lo interpreta Méndez Prado et al. (2022) donde menciona que Alfabetización Financiera trataba de la vinculación de tres factores que se estudiaran en la presente investigación, siendo estos:

- a) Capacidad de asimilar y entender los principios financieros para tomar decisiones correctas respecto a las actividades de planeación financiera.
- b) La percepción y juicio del individuo sobre los asuntos financieros y las intenciones relacionadas con el dinero.
- c) La habilidad y las acciones para alcanzar las metas financieras vinculadas con las adquisiciones futuras o cubrir gastos no previstos.

5.2 Inclusión Financiera

Junto con la Alfabetización Financiera definida anteriormente se tiene la Inclusión financiera, la cual es un concepto multidimensional y clave para el entendimiento del progreso de la sociedad, esto por la razón de que mantener una Inclusión financiera moldeable y progresista es esencial para la economía, el desarrollo y la reducción de la pobreza, esto lo interpreta el Centro para la Inclusión Financiera (CFI, 2009):

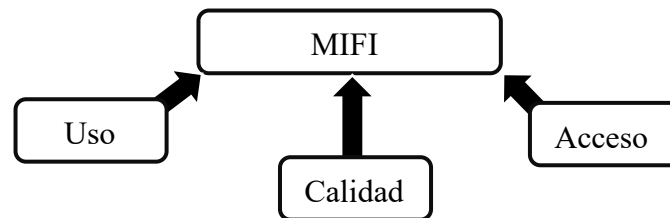
La Inclusión financiera completa es un estado en el que todas las personas pueden usar y tienen acceso a un conjunto completo de servicios financieros de calidad, prestados a precios asequibles, de manera conveniente y con dignidad para los clientes.

En definitiva, aparece como un medio para mejorar el acceso a las oportunidades que ofrece el entorno en que se desenvuelven los habitantes de una nación por lo que la Inclusión financiera no debe verse aislada de una agenda nacional más amplia y debería ser uno de los componentes de una estrategia de desarrollo inclusivo.

Por este motivo, para evaluar este concepto se cuenta con el Índice Multidimensional de la Inclusión Financiera realizado por Cámara y Tuesta (2014).

Figura N° 1

Dimensiones que componen el Índice Multidimensional de la Inclusión Financiera (MIFI).



Nota: La figura representa las dimensiones que componen al Índice Multidimensional de la Inclusión financiera. Fuente: Camara y Tuesta, (2014)

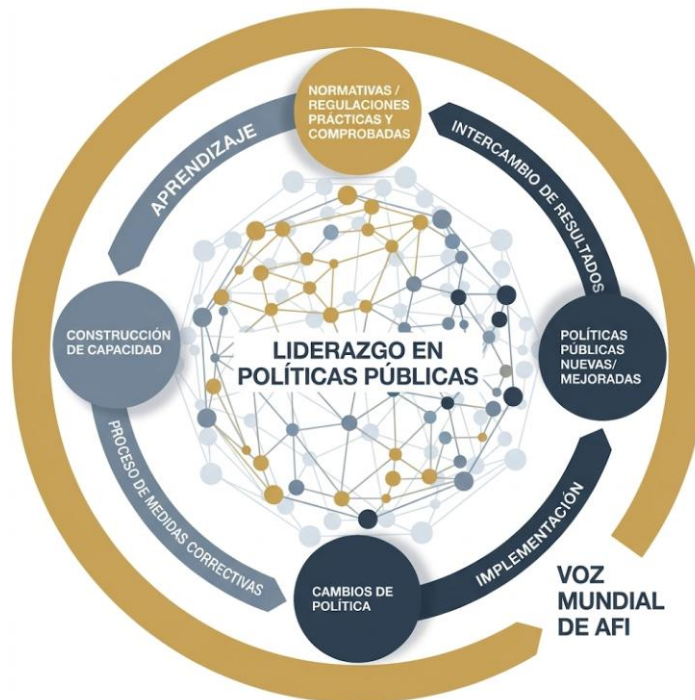
El cual consta de tres dimensiones ilustradas en la Figura N°1: uso, calidad y acceso, donde en el último tiempo en vez de incrementar el manejo y/o conocimiento de estas categorías individualmente, la Inclusión financiera se ha centrado principalmente en reducir las barreras del lado de la oferta, sin tomar en cuenta que para esto se requiere complementarse con un componente de Educación Financiera, de tal forma que se genere confianza y se reduzcan barreras de acceso desde la demanda, pues, según lo menciona la literatura, “bajos niveles de Inclusión financiera están relacionados con niveles aún más bajos de Educación Financiera”. (Atkinson y Messy, 2013).

5.3 Inclusión financiera en el mundo

Al estar al tanto del presente escenario de la sociedad, han existido estrategias para tener un equilibrio entre Educación e Inclusión Financiera, es más, en el año 2008 se creó la Alianza de Inclusión Financiera (AFI). Es una organización global que se dedica a la regulación y políticas de Inclusión financiera, teniendo como objetivo; “Proporcionar pruebas y orientaciones a los miembros sobre el desarrollo de un marco para medir la Inclusión financiera.” (AFI, 2019).

Figura N° 2

Etapas del objetivo de la AFI



Nota: La figura representa el proceso que realiza la AFI para lograr su objetivo. Fuente: Alianza de Inclusión Financiera (2015)

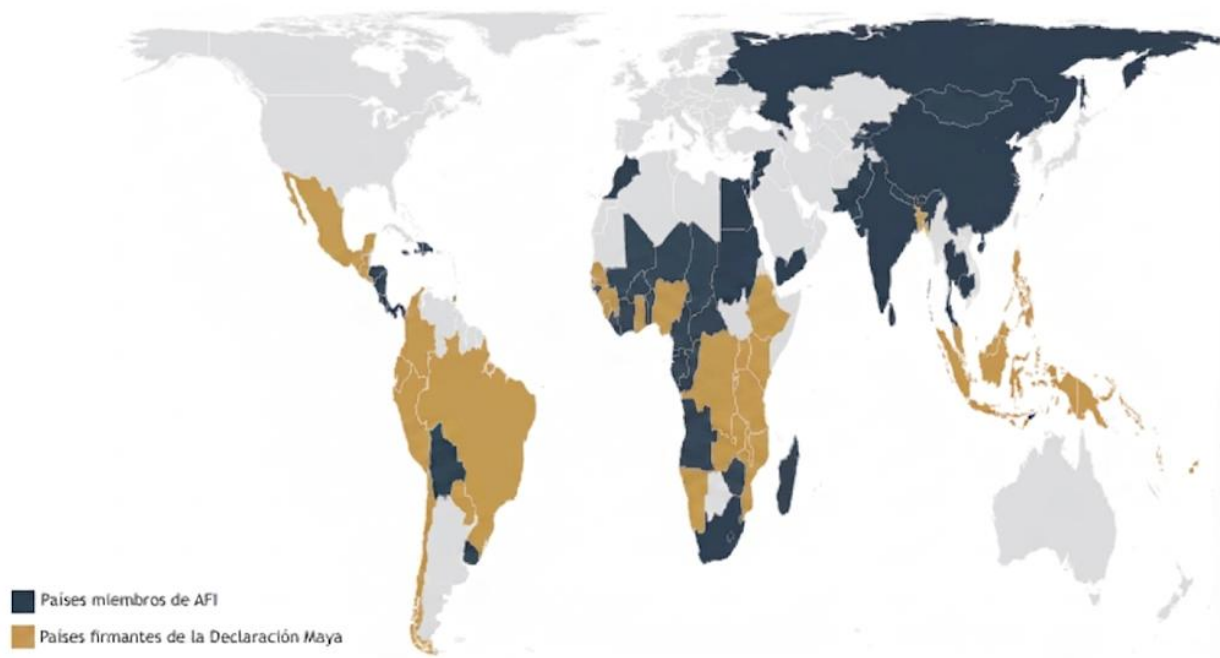
De una forma más ilustrativa, la Figura N°2 muestra el conjunto básico de la AFI, el cual comprende una serie de pasos que reflejan el estado de la Inclusión financiera de un país, teniendo a la vez la oportunidad de permitir a los miembros compartir experiencia colectiva en conocimientos prácticos y soluciones tangibles para lograr una Inclusión financiera sostenible y escalable, ya que la visión que mantiene la organización es: “Empoderar a los formuladores de políticas públicas para que aumenten el acceso y uso de servicios financieros de calidad”. (AFI, 2015).

Uno de los informes más importantes de la AFI tiene relación con la Declaración Maya, la cual representa el primer compromiso global de países en desarrollo para establecer metas

medibles en la democratización de servicios financieros, este se basa en compromiso voluntario de reguladores y bancos centrales para reducir la brecha de exclusión.

Figura N° 3

Países miembros de la Declaración Maya 2013

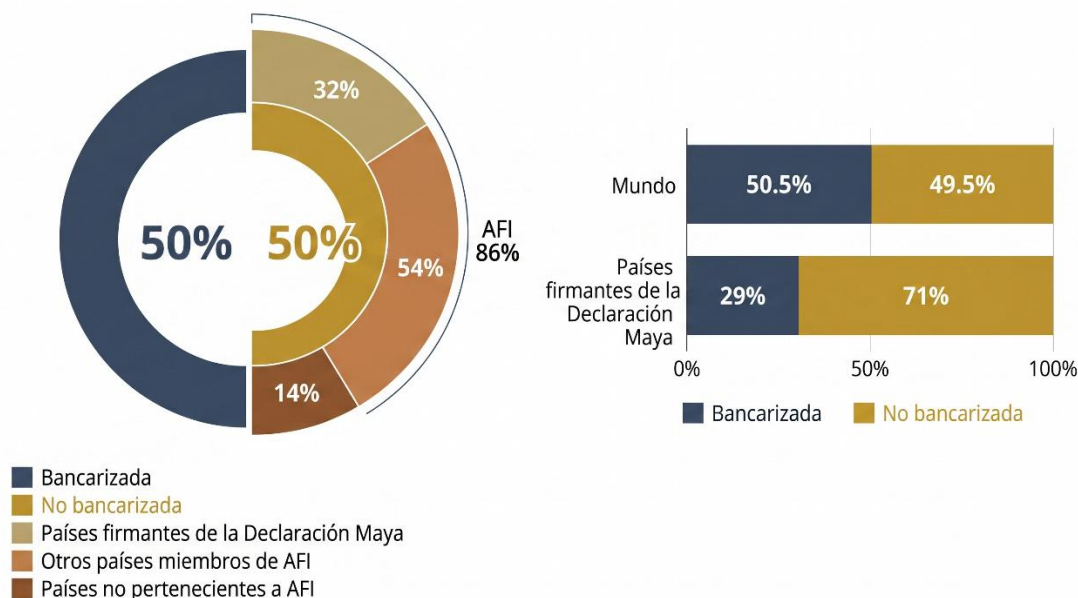


Nota: Se muestra los países participantes de la Declaración Maya 2013 y los países miembros de la AFI. Fuente: AFI. (2013).

Por lo cual durante el 2013 se entregó un avance de dicho compromiso realizado en 2011, mostrando resultados tanto de países miembros de la AFI, como también los países firmantes de la Declaración Maya mostrados en la Figura N°3, lo que atribuyó a obtener los siguientes resultados:

Figura N° 4

Distribución de la población no bancarizada (edad 15+)



Nota: Distribución global de la población no bancarizada y representatividad de la Alianza para la Inclusión Financiera (AFI). Fuente: AFI. (2013).

En base a la Figura N°4 se destaca que el 86% de la población mundial no bancarizada reside en países miembros de la AFI, los cuales mayoritariamente son del hemisferio oriental, categorizados con una Educación Financiera baja. Al observar el Gráfico de barras comparativo que incluye a más países, como los de Latinoamérica, se aprecia que existe una deficiencia altamente calificada en la Inclusión financiera, de hecho, el 32% de los no bancarizados pertenece a países con compromiso activo, existiendo una barrera invisible ligada quizás a la desconfianza o más importante aún al desconocimiento y desinterés, por lo cual, es aquí donde la Educación Financiera y la modificación de actitudes financieras se vuelven determinantes para transformar el compromiso político en bienestar económico real.

5.4 Educación Financiera

Por lo tanto, existe una relación directa entre la Inclusión y Educación Financiera, es más, llevando estos conceptos a nuestro país la expresidenta de la Republica en un discurso de S.E. menciona lo siguiente: “esperamos contar el año 2017 con una Estrategia Nacional de Educación Financiera, construida de forma participativa, para lograr una Inclusión financiera plena, pero que vaya acompañada de habilidades, actitudes y confianza para tomar decisiones informadas” (MINEDUC, s.f.).

Por lo que, de acuerdo con lo dicho por la presidenta de la Republica de ese entonces, la definición que entregó la Comisión de Mercado Financiero sobre Educación Financiera es:

Proceso por el cual las personas, a lo largo de su ciclo de vida, mejoran su comprensión del mundo financiero, conceptos y riesgos y, a través de la información, la enseñanza y el asesoramiento objetivo, desarrollan las habilidades, actitudes y confianza para adquirir mayor conciencia de los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber dónde acudir para pedir ayuda o procurar la protección de sus derechos, y tomar cualquier acción eficaz para mejorar su bienestar y el de la sociedad (Estrategia Nacional de Educación Financiera s.f.).

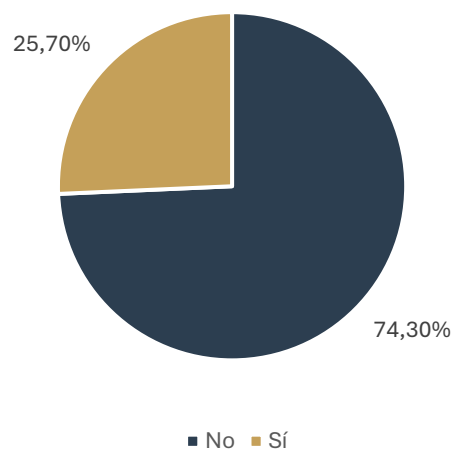
5.5 Educación e Inclusión financiera en Chile

Básicamente, el plan estratégico propuesto por Michelle Bachelet era profundizar en las dimensiones de Educación Financiera, siendo estas: adquisición de información, desarrollo de habilidades financieras y por último la toma de decisiones, es decir, el comportamiento el cual adopta el individuo al familiarizarse con estos conceptos.

Este plan se realizó frente a los resultados negativos en encuestas relacionadas al área, esto se vio reflejado en un estudio nacional durante 2015, donde el SERNAC Financiero realizó un estudio a un total de 1.810 casos.

Figura N° 5

Encuesta realizada por el Sernac Financiero la cual responde a: ¿Conoce Ud. lo que es un producto financiero?



Nota: La figura representa los resultados negativos de una de las preguntas hechas por el Servicio Nacional del Consumidor. Datos extraídos de: Sernac Financiero (2015).

Dicha encuesta tenía como propósito estudiar cuanto sabían acerca de instrumentos financieros y conceptos básicos de indicadores financieros, donde los resultados no fueron gratificantes, como se observa en la Figura N°5, siendo estos en términos simples evaluado como “tres de cada cuatro jóvenes entrevistados declaran no conocer lo que es un producto financiero” (Sernac Financiero, 2015).

En un estudio más amplio y actualizado, se puede encontrar las encuestas realizadas por la OCDE, específicamente el estudio PISA, está es una prueba que se realiza cada tres años, diseñada para conocer las competencias, habilidades y las aptitudes de los estudiantes para

analizar y resolver problemas, manejar información y enfrentar situaciones que se les presentarán en la vida adulta y que requerirán de tales habilidades.

En el año 2018, se realizó este estudio con un total de 20 países, uno de ellos Chile, la clasificación que realiza el estudio trata de niveles de desempeño, los cuales explica la OCDE como:

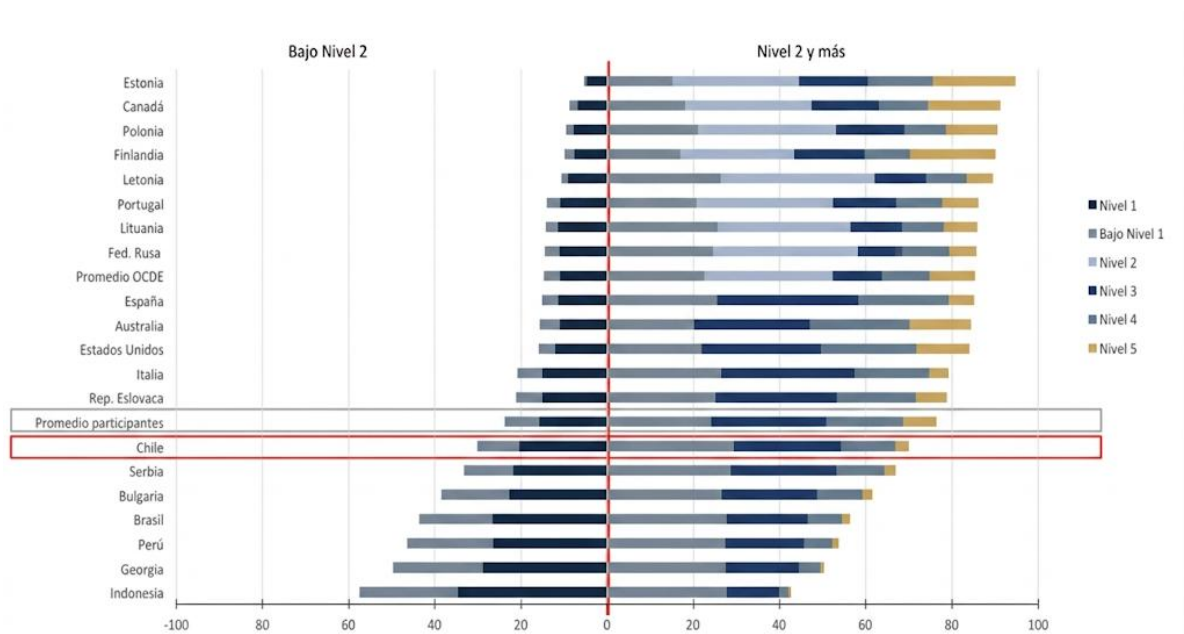
- Nivel 1: Estudiantes pueden identificar productos y términos financieros comunes (como boleta) e interpretar la información relacionada con los conceptos financieros básicos (pero sin cálculos).
- Nivel 2: Los estudiantes comienzan a aplicar sus conocimientos sobre conceptos financieros comúnmente utilizados (el “total” o los “costos de envío”) y sobre productos financieros comunes (facturas y boletas).
- Nivel 3: Estudiantes pueden aplicar su entendimiento de los conceptos financieros, y de los productos de uso común, a situaciones que son relevantes para ellos, considerando las consecuencias de las decisiones financieras, teniendo la elección de operaciones numéricas necesarias para resolver problemas de rutina.
- Nivel 4: Los estudiantes pueden aplicar su entendimiento en la materia en contextos menos comunes que serán relevantes para ellos a medida que avancen hacia la edad adulta (como la gestión de cuentas bancarias, el interés compuesto en el ahorro de productos y liquidaciones de sueldo).
- Nivel 5: Estudiantes pueden analizar productos financieros complejos y pueden tener en cuenta características de documentos financieros que son significativos, pero no declarados o que no son inmediatamente evidentes (como los costos de transacción), además tienen la capacidad de trabajar con un alto nivel de precisión, resolver

problemas financieros no rutinarios y pueden describir los potenciales resultados de las decisiones financieras.

Al considerar los niveles expuestos por la OCDE, Chile se encuentra con un 30,2% bajo el nivel 2, además solo el 3% de estudiantes alcanza el nivel 5, si se realiza la comparación con otros países y con el promedio de participantes, nos encontramos a un nivel menor, en lo que se trata de Alfabetización Financiera. Aun así, cabe destacar que, a nivel latinoamericano, al comparar Chile con países que tienen un PIB per cápita similar, por ejemplo, Brasil o Perú, este tiene un promedio de desempeño mayor, inclusive Chile mantiene un promedio mayor de personas que tienen nivel 4 o más, siendo así uno de los mejores catalogados dentro del nicho de Latinoamérica.

Figura N° 6

Distribución niveles de desempeño – Comparación internacional



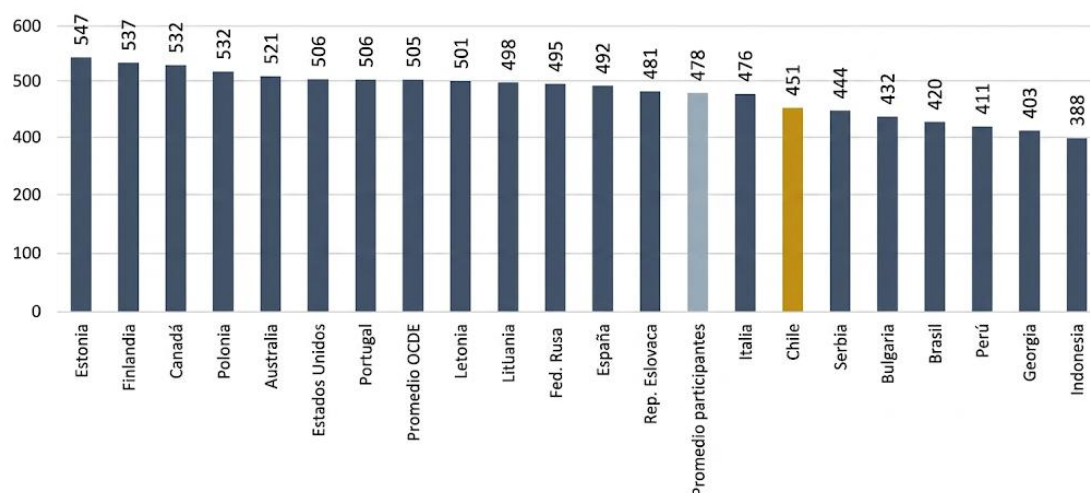
Nota: La figura representa los resultados de desempeño en el módulo de Alfabetización Financiera de la prueba PISA en el año 2018. Datos extraídos de OCDE (2020).

De la figura N°6 se concluye que, en Chile, la proporción de 30% de estudiantes bajo el nivel 2 es mayor al promedio de los 20 países participantes. Además, se observa que presenta un porcentaje similar en el nivel 2, exactamente 29,4%, es decir, 59,6% de la población estudiada no puede considerar consecuencias de decisiones financieras ni aplicar una serie de operaciones numéricas básicas.

Al comparar los resultados promedio de los países, la situación se agrava encontrándose Chile por debajo del promedio de la OCDE, e inclusive por debajo del promedio de los participantes.

Figura N° 7

Promedios de Educación Financiera – Comparación internacional



Nota: La gráfica representa el promedio de resultados de desempeño en el módulo de Alfabetización Financiera de la prueba PISA en el año 2018. Datos extraídos de OCDE (2020).

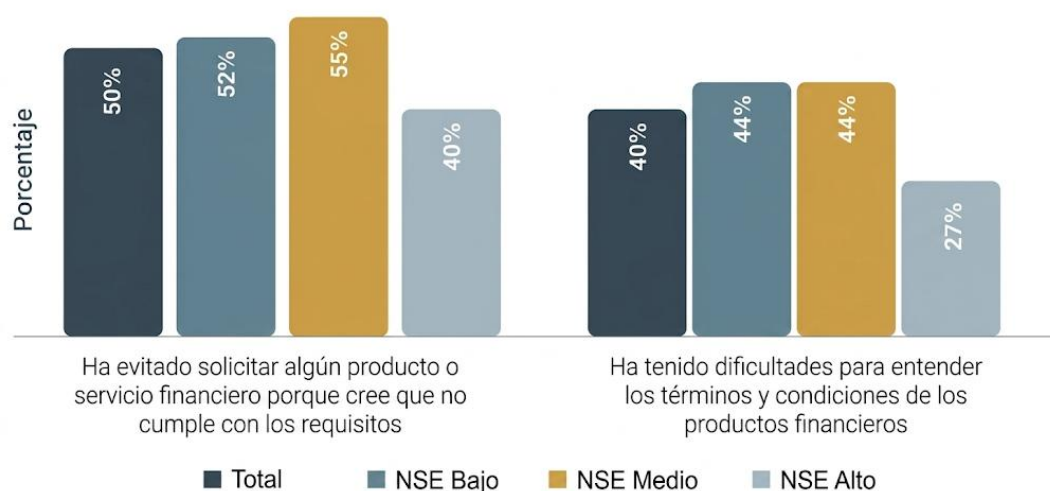
Como muestra la figura N °7 el promedio de los resultados de los estudiantes de Chile fue de 451 puntos, ubicándose por debajo del promedio de la OCDE, siendo 505 puntos, inclusive

Chile se encuentra por debajo del promedio de participantes siendo este el séptimo peor país con desempeño de Educación Financiera. Por otro lado, al observar los mejores promedios de los países estudiados, se puede encontrar países primermundistas, por lo que existe concordancia con la teoría, de a mayor Educación Financiera, mayor la capacidad de mejorar la sociedad.

A la hora de analizar por qué Chile tiene estos resultados en encuestas internacionales el primer factor que sobresale trata de la Inclusión financiera, en donde una encuesta realizada por la Universidad Católica muestra lo siguiente:

Figura N° 8

Barreras de información experimentadas en los últimos doce meses



Nota: La gráfica representa el porcentaje de personas que ha enfrentado dificultades de información al interactuar con productos financieros durante el último año, según su nivel socioeconómico. Fuente: Centro Universidad Católica (2025).

Al observar la Figura N°8 se observa que las barreras de información son una limitación constante en la Inclusión financiera, ya que como se aprecia en los resultados, la mitad de las personas evita adquirir productos por creer que no cumple los requisitos e inclusive “4 de cada 10 tienen dificultades para entender sus condiciones” (Centro UC Políticas Públicas, 2025). Esto

se ha tratado de revertir, de manera de tener una Inclusión financiera digital, sin embargo, esta oportunidad excluye a personas mayores y de bajos ingresos.

En base a lo anterior ratifica la importancia de mantener una calidad en la Educación Financiera estableciendo parámetros de normalización a la hora de entregar conocimientos.

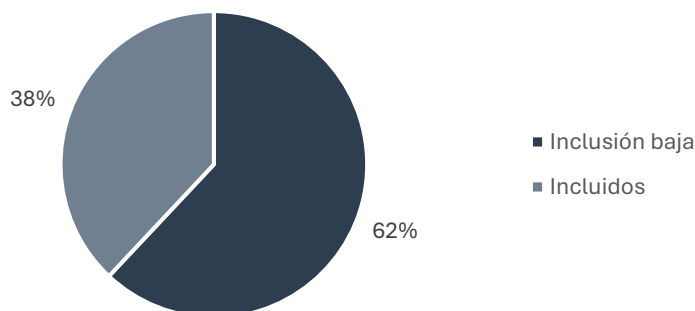
5.6 Educación Financiera en la Universidad Técnica Federico Santa María.

Centralizando la investigación de la Educación Financiera en universidades, se puede encontrar el estudio realizado por Jerez. C (2023) en la Universidad Técnica Federico Santa María, ocupando una metodología de tipo descriptiva logra concluir que:

En cuanto a los índices sobre Alfabetización e Inclusión financiera, se pudo apreciar que un alto porcentaje de estudiantes tiene un alto nivel de Alfabetización Financiera, pero como se pudo observar, esto no se traduce de forma contundente en la Inclusión Financiera.

Gráfico N° 1

Porcentajes de estudiantes incluidos en el sistema financiero.



Nota: La gráfica representa el porcentaje de estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María que están incluidas en el sistema financiero. Datos extraídos de Jerez. C, 2023.

Tabla N° 1

Comprensión de conceptos básicos.

Pregunta	Porcentaje de respuestas correctas
Interés simple	93%
Interés compuesto	63%
Rentabilidad Futura	82%
Inflación	86%
Diversificación	85%
Pago de deudas/crédito	81%

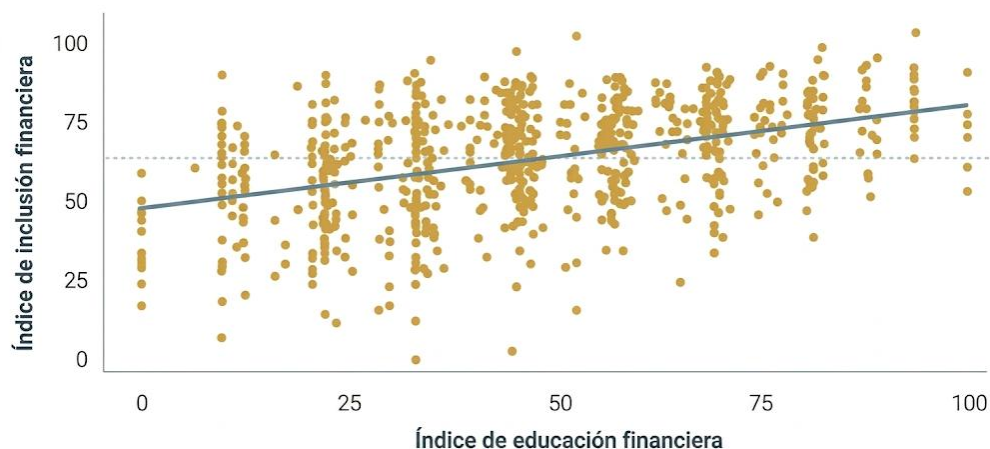
Nota: Resultados obtenidos en la encuesta realizada a 572 estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María. Datos extraídos de Jerez. C, 2023.

Observando los resultados de Jerez. C, empíricamente existe una brecha entre la Alfabetización y la Inclusión Financiera en la Universidad Técnica Federico Santa María, esto lo muestra Tabla N°1, donde existe un alto porcentaje de aprobación en las preguntas relacionadas a conceptos básicos de finanzas pero al contrastar el Gráfico N°1, el porcentaje de personas que están incluidas en el sistema financiero es bajo, existiendo un 62% de la población que mantiene una Inclusión baja y un 38% que ya están incluidos en dicho sistema, por lo que permite establecer una interrogante significativa ¿Con el ramo de Finanzas se entrega una Educación Financiera que afecte a la actitud de los estudiantes permitiéndoles incluirse en el sistema financiero?

Para realizar el análisis de dicha incógnita se debe considerar que, el tener estudios superiores implica un mayor nivel de Alfabetización Financiera y puede permitir una mejor Inclusión Financiera, esto lo demuestra el estudio realizado por el Centro UC Políticas Públicas:

Figura N° 9

Relación entre los índices de educación e Inclusión Financiera.



Nota: La gráfica representa la relación positiva entre el índice de Educación Financiera y el índice de Inclusión Financiera, ambos medidos en una escala de 0 a 100. Fuente: Centro Universidad Católica, 2025.

A través del análisis del muestreo de la Figura N°9 se observa una pendiente positiva entre el índice de educación e Inclusión Financieras, Sin embargo, no existe certeza si el ramo de Finanzas aporta a esta relación tan importante a estudiantes de la Universidad Federico Santa María. Por ello, resulta pertinente examinar cómo se estructura y qué objetivos tiene la enseñanza de este curso.

5.7 Modelo de enseñanza del ramo de Finanzas en la Universidad Técnica Federico Santa María.

En este sentido, dentro del contexto de la formación universitaria, la asignatura de Finanzas 1 (ICN - 320) forma parte del eje formativo de Ciencias Sociales y Humanidades, el cual tiene de finalidad formar profesionales integrales, es decir, no se limita a los aspectos técnicos de la

gestión financiera, sino que busca que los estudiantes sean capaces de entender el contexto social y desarrollar pensamiento crítico financieramente hablando.

De acuerdo con el programa oficial de la asignatura, el curso insta la posibilidad de que los estudiantes puedan proponer, analizar y utilizar estructuras financieras, aplicando métodos de análisis financiero, confección de presupuestos, administración de capital de trabajo y determinación de inversiones en activos de corto y largo plazo logrando comprender las variables que influyen en la relación riesgo – rentabilidad. Estas actividades permiten desarrollar un pensamiento financiero integral relacionando las habilidades y conocimientos adquiridos con el entorno financiero personal, nacional e internacional, el cual sea acorde al perfil de egreso que busca el curso.

Por lo tanto, desde esta perspectiva, Finanzas I representa un espacio adecuado para la formación de futuros profesionales e inclusive se observa de manera teórica el objetivo de influir en las creencias y comportamiento de los estudiantes, aun así, no presenta un objetivo claro para tener una debida Inclusión al sistema financiero, pero esto lo compensa con la entrega de herramientas técnicas posibilitando formar actitudes financieras.

Esta orientación formativa de Finanzas I no es un hecho aislado dentro de la Universidad, sino que se enmarca en el modelo de Competencias Transversales Sello que la propia Universidad Técnica Federico Santa María estableció mediante el Acta 514/2024, Acuerdo N°1158 (Universidad Técnica Federico Santa María [USM],2024). Dentro de este marco institucional el Sello Vida Saludable resulta especialmente pertinente para los fines de investigación, ya que establece que el estudiante debe demostrar “habilidades de autocuidado, autodesarrollo y autogestión” (USM, 2024), llegando a su nivel avanzado a “tomar decisiones informadas, que contribuyan a su proceso formativo en distintas situaciones desafiantes de

trabajo autónomo y/o grupal, para enfrentar retos con confianza y eficacia” (USM, 2024). Esta noción de autogestión es coherente con la forma en que la literatura describe el bienestar financiero, por lo que el desarrollo de actitudes financieras favorables en los estudiantes puede interpretarse como una expresión concreta de dicho sello dentro del ámbito económico – personal.

De manera complementaria, el Sello Responsabilidad Social y Ética plantea que el estudiante debe hacerse responsable de que: “los conocimientos adquiridos y habilidades desarrolladas sean puestas al servicio de la comunidad y de la sociedad en pos de un bien común por sobre el individual” (USM, 2024). Considerando que actitudes como la planificación, el ahorro o la percepción del riesgo inciden no solo en el bienestar propio del estudiante, sino también en su entorno familiar y social, por lo que la asignatura de Finanzas I se proyecta como un espacio que contribuye al desarrollo de este sello, reforzando así la pertinencia de evaluar el cambio actitudinal que el curso genera en los estudiantes de la Universidad.

5.8 Actitudes Financieras.

Como se mencionó con anterioridad, las actitudes se componen de 3 puntos, siendo estos el cognoscitivo, afectivo y comportamiento, por lo que tomando en cuenta esto y para efectos de la investigación, es necesario entender que para tener actitudes financieras determinadas no es solo “saber finanzas”, sino un proceso y valoración que el individuo hace sobre si realizar una acción financiera es “bueno” o malo”.

Bajo este enfoque, se desprenden diferentes actitudes, como por ejemplo **la Actitud de Planificación**, teniendo la creencia de que llevar un registro de gastos es útil para reducir el estrés de las personas en su vida cotidiana o siendo más objetivo, a la par existe la **Actitud hacia el Riesgo**, siendo la percepción del individuo frente a algún comportamiento financiero y el

cómo se antepone a diversos resultados e incluso la que puede importar más en el presente, la **Actitud del Ahorro**, la cual trata de que el individuo mantenga un margen de crecimiento monetario para un objetivo específico.

Se debe considerar que este tipo de actitudes vienen ancladas a normas subjetivas en el entorno. En el libro “Un pequeño empujón” catalogan estas normas como “nudges” dentro de la arquitectura de las decisiones, un nudge es “cualquier aspecto de la arquitectura de las decisiones que modifica la conducta de las personas de una manera predecible sin prohibir ninguna opción ni cambiar de forma significativa sus incentivos económicos” (Thaler y Sunstein, 2009, p.20).

Un ejemplo más práctico es un estudiante de ingeniería que mantiene conversaciones de acciones con compañeros, concretamente esto sería un nudge social ya que el individuo mantiene una cierta tendencia al aprendizaje de finanzas debido a la validación social de sus pares. Incluso como identifica East (1993):

El consejo de personas importantes (padres o profesores) pesa tanto como su propio conocimiento” por lo que en el día a día puede hasta afectar el respeto hacia el profesor o un familiar para cambiar la norma subjetiva del alumno sobre la importancia de la responsabilidad financiera.

Por lo mismo se da énfasis a la conexión que tiene la afectividad con los otros componentes de la actitud (cognoscitivo y conductual), según Kinnear y Taylor (1992) la actitud se forma por estos tres elementos que trabajan en conjunto para formar una determinada actitud, en esta investigación, actitud financiera.

5.9 Conceptos generales de Finanzas.

Para comprender de una mejor manera el modelo de finanzas y el impacto en las actitudes del estudiante se debe conocer conocimientos básicos los cuales serán analizados de manera empírica en el presente estudio.

Uno de los conceptos más importantes del estudio financiero, es la **inflación**, concepto el cual los gobiernos tratan de controlar en sus respectivos países, ya que según menciona la literatura es un “fenómeno monetario que se produce al aumentar en forma continua los precios y se mide como una tasa de cambio de los precios, con la salvedad que no es una tasa que mida el precio de una alternativa financiera” (Marchant, 2017, p.138), por lo tanto cada persona natural que conoce este concepto e invierte intenta mantener una ganancia porcentual sobre el aumento de inflación, es decir, una **rentabilidad económica** acorde a la economía del país, más específicamente “es un concepto financiero que mide el retorno que genera una inversión durante un plazo determinado y se expresa en términos porcentuales” (Marchant, 2017, p.31).

Además, cabe destacar que, en el contexto de inversión, se debe conocer la **Diversificación de Riesgo**, el cual trata de poseer diferentes tipos de activos financieros mitigando el riesgo de invertir en un solo activo. Es decir, “se entiende que los riesgos pueden mitigarse si repartimos nuestro dinero en productos con distintas expectativas de rentabilidad y riesgo” (Santander, 2021), dicho de manera más coloquial, la idea es seguir la lógica de “no meter todos los huevos en la misma canasta”, por lo que “a la hora de invertir se debe tener presente las diferentes variables de los instrumentos y la finalidad de su inversión, tales como rentabilidad, riesgo, horizonte de inversión y liquidez” (CMF Educa, s.f.).

Este último concepto de **liquidez** se mantiene muy a flote en el dialecto de inversión, ya que es “el grado de convertibilidad del activo en dinero sin afectar su valor” (CMF Educa, s.f.).

La liquidez determina, en gran medida, la capacidad de un inversionista para cumplir con compromisos financieros, incluyendo el manejo de la deuda. Por lo que es importante señalar que en el sistema financiero en Chile el uso del crédito es común y conlleva al pago de **intereses**, pero a la vez estos intereses pueden ser beneficiosos si es que se tiene en cuenta el contexto de inversión, esto lo explica de mejor manera la literatura, donde explica que:

Es un concepto financiero que mide el precio de una operación financiera, expresado en términos monetarios y muestra el beneficio que se obtiene por una inversión realizada durante un tiempo determinado o bien el gasto financiero o cantidad que debe pagar (quien solicita un financiamiento), por el uso de una suma de dinero recibida en calidad de préstamo, durante un plazo determinado (Marchant, 2017, p.43).

Cabe destacar que existe tanto el **interés simple** y compuesto, el interés simple es la “característica fundamental y principal donde los intereses se calculan durante todo el plazo de la operación siempre tienen como base de cálculo el capital inicial, por lo tanto, nunca se va a producir el hecho de calcular interés sobre interés” (Marchant, 2017, p.57).

En cambio, el **interés compuesto** “se define como el precio de una operación financiera, que se calcula siempre sobre un capital inicial que incluye los intereses generados en el periodo inmediatamente anterior, salvo en el periodo uno” (Marchant, 2017, p.119).

5.10 Productos financieros.

Para comprender conceptos generales de finanzas también se debe entender los productos financieros que existen en la actualidad, de manera más simplificada un producto financiero es “cualquier herramienta creada por instituciones como bancos, aseguradoras o entidades de inversión, que permiten a las personas o empresas gestionar su dinero, proteger su patrimonio o generar rentabilidad.” (Contabilidad y Finanzas, s. f.)

Cabe destacar que los productos financieros se clasifican en diferentes tipos según su finalidad, nivel de riesgo, rentabilidad esperada y el tiempo en el que se utilizan, ya que no todos los productos sirven para lo mismo y es esencial conocer las diferencias de los productos financieros en el mercado.

5.10.1 Productos financieros de ahorro

Los productos financieros de ahorro están diseñados para guardar dinero de forma segura durante un periodo determinado o indefinido, lo cual su objetivo no es la rentabilidad, sino la protección del capital y disponibilidad del dinero cuando se necesite.

Teniendo en cuenta la definición de lo que trata un producto financiero, se puede asociar a ejemplos más fáciles, como lo puede llegar a ser una **Cuenta Corriente**, siendo esta un contrato entre una persona o empresa y un banco, mediante la cual el primero deposita dinero.

El dinero de la cuenta corriente se puede mantener en el banco o bien puede ser girado a través de cheques, o mediante un cajero automático; también hacer pagos mediante una tarjeta de débito, pagos automáticos de cuentas de servicios o pagar o girar dinero hacia otras cuentas a través del sitio web del banco.

Para cada una de estas transacciones, el contrato obliga al banco a hacer los pagos correspondientes, mientras haya dinero en la cuenta o mientras exista una cantidad de dinero disponible en una línea de crédito asociada a la cuenta. (CMF Educa, s. f.).

Por otro lado, existen los **Depósitos a Plazo**, “tratándose de sumas de dinero entregadas a una institución financiero, para generar intereses en un periodo de tiempo determinado.” (CMF Educa, s. f.).

Un producto similar son las **Cuentas de Ahorro**, sistemas para ir juntando dinero de forma frecuente, “orientado a quienes tienen la capacidad de juntar dinero de forma periódica, ya que

pueden abrirse y mantenerse con bajos montos”. (CMF Educa, s. f.). Cabe destacar que existen varios tipos de Cuentas de Ahorro en la actualidad, con diferentes funciones y objetivos, la selección de esta dependerá del cliente.

5.10.2 Productos financieros de inversión

Este tipo de producto financiero es bastante interesante, pero con dificultades circunstanciales, ya que busca multiplicar el capital a través del tiempo, pero a diferencia de los productos de ahorro, estos implican un mayor riesgo, ya que su valor puede fluctuar según el comportamiento del mercado. Sin embargo, también ofrecen una mayor rentabilidad.

Ejemplos claros de este tipo de producto se puede observar en las inversiones en bolsa de Wall Street de Estados Unidos, esta es la más conocida, en esta se reúnen compradores y vendedores para negociar acciones y otros activos financieros, es decir:

Invertir en bolsa es el proceso mediante el cual se destina un capital a la compra de acciones de empresas cotizadas u otros instrumentos financieros con el objetivo de obtener una rentabilidad por ellos. La rentabilidad puede proceder del reparto de dividendos de la empresa de la que se posean acciones, o bien vendiéndolas a un precio superior al de compra. (Santander, 2024).

Por lo tanto, dentro de este mercado, destacan instrumentos como las **acciones** que “representan partes en que se divide la propiedad de una empresa o sociedad” (CMF Educa, s. f.); **bonos**, entendidos como “títulos de deuda emitidos por gobiernos o empresas y generan intereses fijados” (Contabilidad y Finanzas, s. f.); y los **fondos de inversión** las cuales “agrupan el dinero de varios inversores para colocarlo en diferentes activos, existiendo fondos conservadores y otros más arriesgados” (Contabilidad y Finanzas, s. f.).

5.10.3 Productos financieros de Crédito

En la actualidad es muy importante tener conocimiento de este tipo de producto financiero, ya que permite obtener dinero prestado con la obligación de devolverlo en el futuro, generalmente con intereses. Son utilizados tanto por personas como por empresas para cubrir necesidades inmediatas, financiar compras o invertir en proyectos. Ahora bien, es una herramienta útil, pero su mal uso puede generar endeudamiento y afectar la salud financiera.

Uno de estos productos es la **Tarjeta de Crédito**, estas “operan bajo un concepto básico: el usuario tiene acceso a una línea de crédito, es decir, un monto máximo prestado que puede gastar utilizando la tarjeta.” (Financionario, 2026), similar funcionan los **Créditos Hipotecarios**, el cual es un “préstamo a mediano o largo plazo que se otorga para la compra, ampliación, reparación o construcción de una vivienda, compra de sitios, oficinas o locales comerciales” (CMF Educa, s. f.).

6. Metodología

La investigación se centrará en recopilar datos y estadísticas numéricas sobre las actitudes que adquieren los estudiantes al cruzar un estímulo de aprendizaje. Además, se pretende analizar la situación actual de los alumnos en el ámbito financiero y los cambios que adquieren al profundizar en el área de finanzas, por lo cual se mantendrá un enfoque correlativo entre los resultados.

Además, se mantiene un enfoque descriptivo - cuantitativo, utilizando técnicas estadísticas para analizar los datos recopilados y se presentarán resultados en forma de tablas, Gráficos y estadísticas numéricas.

6.1 Hipótesis de la investigación

Como se mencionó con anterioridad el estudio será de un diseño cuantitativo de tipo pre - post, por lo que las hipótesis buscan contrastar si existen diferencias estadísticamente significativas entre las mediciones realizadas antes y después de cursar la asignatura, evaluando los 3 componentes de la actitud definidos por Kinnear y Taylor.

- H1: El curso de Finanzas I eleva el nivel de competencia cognoscitiva de los estudiantes, permitiéndoles aplicar conceptos financieros en contextos realistas que antes no dominaban.

Esto se respalda con la literatura empírica sobre la educación la cual respalda la noción de que cursar una asignatura de finanzas eleva el nivel de competencia cognoscitiva de los estudiantes. Wann (2017) evaluó, mediante un diseño pre – post similar a la de la presente investigación y encontró mejoras significativas tanto en el conocimiento financiero de los

estudiantes como en conductas financieras concretas, permitiéndoles ahorrar en un corto plazo y posibilitando reducir deuda la deuda estudiantil del país.

- H2: Existe una correlación positiva entre el incremento en el componente cognoscitivo y el incremento en el componente conductual de la actitud financiera, de modo que, a mayor conocimiento, mayor será la disposición declarada a adoptar comportamientos financieros.

Hilgert, Hogarth y Beverly (2003) realizaron un estudio de conexión entre el conocimiento financiero y las prácticas de manejo financiero en cuatro dimensiones: manejo de flujo de caja, manejo de crédito, ahorro e inversión. Al haber hecho dicha investigación lograron hallar que quienes contaban con mayor conocimiento financiero presentaban una mayor probabilidad de adoptar comportamientos financieros en cada uno de estos segmentos de la rama de Finanzas, por lo mismo esto se traduce en una mayor disposición declarada de los estudiantes a adoptar comportamientos financieros favorables, en la medida en que el conocimiento actúa como un antecedente que facilita y orienta la conducta financiera efectiva.

- H3: El componente afectivo impacta como variable medidora entre el cambio cognoscitivo y conductual, por lo que el conocimiento que se adquiere en el ramo de Finanzas I solo se traduce en comportamiento cuando también produce una valoración positiva para el individuo.

En relación con esta hipótesis, la literatura de Çoşkun y Dalziel (2020) realizó un estudio mediante Modelamiento de Ecuaciones Estructurales, en donde encontraron que la actitud financiera actúa efectivamente como variable mediadora, fortaleciendo la relación entre el conocimiento y el comportamiento financieros, de modo que el conocimiento se traduce en conducta de forma más consistente cuando viene acompañado de una valoración positiva hacia las finanzas.

- H4: La variable de género impacta en los cambios de los componentes cognoscitivo y conductual, exhibiendo que para el género femenino se presente menores avances en lo conductual pero mayores en lo cognoscitivo.

Como última hipótesis se realizará el contraste de género, donde la literatura complementa que las mujeres mantienen una brecha de comportamiento financiero activo explicado por menor confianza que por menor conocimiento.

6.2 Diseño de la Investigación

Para cumplir con el objetivo de evaluar cuantitativamente la evolución de características financieras, se realizará un estudio descriptivo a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María, con el fin de analizar correlaciones entre variables demográficas y actitudes vinculadas al ámbito financiero.

6.3 Fuente de datos

Con relación a los datos presentados en el estudio se dividen en datos primarios y secundarios:

- Datos Primarios:

A través de Google Forms se extraen datos obtenidos por la encuesta realizada en el mismo medio, con el fin de crear una base de datos en Excel para su análisis.

- Programa oficial del ramo Finanzas 1 (ICN-320), los estándares de aprendizaje están vinculados con la encuesta realizada para el estudio.

- Datos Secundarios:
 - Estudios e informes previamente publicados permitiendo contextualizar y comparar resultados.
 - Investigaciones financieras con un sistema de evaluación institucional, cuyos datos permitirán contrastar con la realidad de los alumnos de la Universidad Técnica Federico Santa María.

6.4 Recolección de datos

Con el fin de analizar una evolución en las actitudes que tienen alumnos de la UTFSM se realizará una investigación exploratoria, la cual se hará en un formato cuestionario en la plataforma de Google Forms. Dicho proceso se llevará a cabo dos veces, antes y después del estímulo, con un lapso de tiempo transcurrido de cuatro meses entre evaluaciones.

La estructura del cuestionario de entrada se divide en tres secciones de evaluación, en donde solo la encuesta de entrada tendrá una sección adicional de caracterización, por lo que las otras secciones están acorde a las actitudes financieras definidas por Kinneer y Taylor y en cada encuesta se realiza una especificación del concepto “Educación Financiera”; lo cual se interpreta como el aprendizaje de conceptos, riesgos y productos financieros para la toma de decisiones mejorando su bienestar económico.

Con el fin de garantizar validez en los resultados, se incluyó una pregunta filtro basada en el rol USM, para identificar a participantes, evitar repeticiones y realizar un seguimiento pertinente en la evolución de actitudes de los individuos, además con el fin de poder optar a resultados óptimos para la investigación se validó la encuesta junto al profesor a cargo el curso al cual se le realiza ambos cuestionarios.

6.4.1 Segmentos de la Encuesta de entrada

Las temáticas del instrumento de evaluación se dividen en base a los componentes de Kinnear y Taylor y se agrega la dimensión característica de la muestra, de manera más precisa cada ítem se compone por:

1. Dimensión Característico: Esta sección se compone de preguntas referentes a características del estudiantado.
2. Dimensión Cognoscitivo: La presente sección se conforma de conocimiento aplicado sobre nociones del mercado financiero, efecto de inflación y cálculo de deuda sana.
3. Dimensión Afectivo: Esta sección refleja la valoración positiva o negativa que el estudiante le asigna a la Educación Financiera y al mundo financiero en general, ocupando afirmaciones evaluadas mediante escala Likert de cinco puntos, donde 1 corresponde a “muy en desacuerdo” y 5 en “muy de acuerdo”.
4. Dimensión conductual: Las preguntas que conforman esta sección indagan en los comportamientos concretos de control de gastos, uso de tarjeta de crédito e interés en construir planes de ahorro y toma de decisiones financieras.

Se especifica con más determinación la cantidad de estas en la siguiente tabla:

Tabla N° 2

Resumen de las secciones del formulario en la encuesta de entrada.

Sección	Cantidad de Preguntas
Característica	4
Actitud Cognoscitiva	6
Actitud Afectiva	8
Actitud de Comportamiento	5
Total de Preguntas	23

Nota: Resumen de la encuesta realizada a los estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María durante el año 2026.

6.4.2 Segmentos de la encuesta de salida.

De la misma manera como se realizó la encuesta de entrada se hizo la encuesta de salida, es decir, dividida por temáticas en base a los componentes de Kinnear y Taylor, pero esta vez sin caracterizar a la muestra, debido a ya tener dichas respuestas anteriormente.

1. Dimensión Cognoscitiva: Esta sección se compone de cinco preguntas de conocimiento aplicado en entornos realistas y conocimiento del mercado financiero.
2. Dimensión Afectiva: Está conformada por once preguntas que reflejan la valorización positiva o negativa de terminadas situaciones o conceptos del mundo financiero en general, en esta sección se establecieron afirmaciones evaluadas mediante escala Likert de cinco puntos, donde 1 corresponde a “muy en desacuerdo” y 5 a “muy de acuerdo”, además se establecieron preguntas de selección única, selección múltiple y pregunta abierta para un mayor rango de análisis cualitativo.
3. Dimensión Conductual: Dicha sección esta conformada por ocho preguntas que indagan en los comportamientos pasados, presentes y futuros que pudiera haber generado el cursar Finanzas I como control de gastos, uso de la tarjeta de crédito, construcción de planes de ahorro y toma de decisiones.

Tabla N° 3

Resumen de las secciones del formulario de salida.

Sección	Cantidad de Preguntas
Actitud Cognoscitiva	5
Actitud Afectiva	11
Actitud de Comportamiento	8
Total de Preguntas	24

Nota: Resumen de la encuesta realizada a los estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María durante el año 2026.

7. Resultados

7.1 Análisis de la Encuesta de Entrada

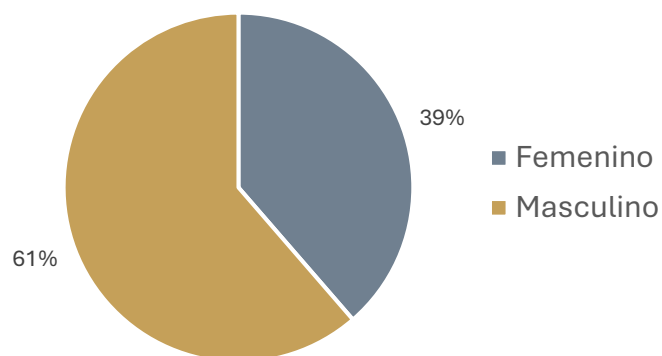
En primera instancia se analizará la encuesta de entrada y sus resultados, con el fin de determinar correlaciones entre respuestas.

7.1.1 Caracterización de la muestra

En base las preguntas de caracterización (Anexo A) se presentan Gráficos que describirán la muestra de manera global con el fin de conocer las principales características del alumnado.

Gráfico N° 2

Segmentación por género (n = 88).

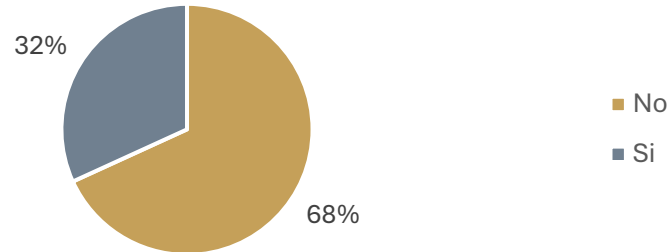


Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

El Gráfico N°2 representa el género de la muestra en donde más de la mitad de la misma es representada por el género masculino con un 61% (54 personas) de los encuestados versus un 39% (34 personas) que corresponden al género femenino.

Gráfico N° 3

Distribución de uso de la tarjeta de Crédito (n = 88).

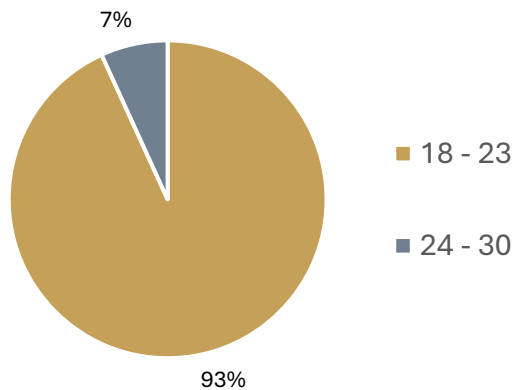


Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En el Gráfico N°3, se muestra el uso de la tarjeta de crédito en los estudiantes encuestados, dando un resultado de que un 68% no la utiliza, mientras que el 32% si lo hace.

Gráfico N° 4

Segmentación por rango etario (n = 88).



Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

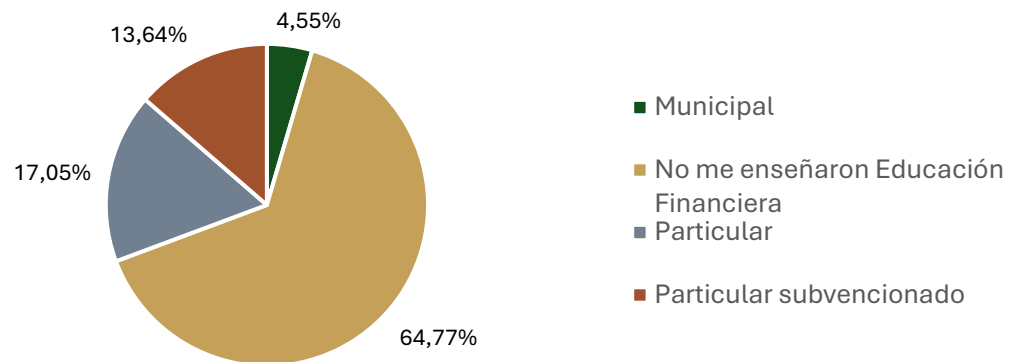
Con respecto a los rangos de edad de la muestra, en el Gráfico N°4 se tiene que el 93% de la muestra corresponde al rango de 18-23 años, seguido con un 7% correspondiente al rango etario de 23-30 y por último un 0% corresponde a una edad de más de 30 años.

Cabe destacar que a menor edad de un individuo el impacto de comportamiento puede ser más fuerte que individuos más adultos, además la actitud afectiva puede lograr moldearse a una edad más temprana permitiendo que el nivel cognoscitivo aumente de forma paralela.

Por lo tanto, dado que a esta edad también influye lo aprendido con anterioridad se establece un análisis del historial de aprendizaje financiero, siendo así un dato determinístico en el estudio como se observa en el Gráfico N°5.

Gráfico N° 5

Acceso a Educación Financiera: Comparativa por dependencia administrativa escolar
($n = 88$).



Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

A continuación, en el Gráfico N°5, se encuentra los resultados respecto a la pregunta: ¿En qué tipo de colegio que estuvo le enseñaron Educación Financiera? En donde resalta un 64,77% de estudiantes ($n = 57$) que declaran que en su establecimiento educacional de procedencia no le

enseñaron Educación Financiera, en cambio, un 35% de estudiantes ($n = 31$) mencionan que tuvieron Educación Financiera, donde un 17,05% ($n = 15$) de este grupo proviene de colegios particulares, 13,64% ($n = 12$) particular subvencionado y un 4,55% ($n = 4$) en establecimientos municipales.

En base a estos resultados, se observa que más de la mitad de la muestra parte su Educación Financiera formal a partir del ramo de Finanzas I, teniendo un amplio esquema de versatilidad en el aprendizaje de los estudiantes.

Tabla N° 4

Acceso a Educación Financiera: Comparativa por dependencia administrativa escolar y Género ($n = 88$).

Tipo de colegio que enseñaron Educación Financiera	Género	Cantidad	Porcentaje según género y procedencia de Educación Financiera
Municipal	Femenino	1	25%
	Masculino	3	75%
Particular subvencionado	Femenino	4	33%
	Masculino	8	67%
Particular	Femenino	7	47%
	Masculino	8	53%
No me enseñaron Educación Financiera	Femenino	22	39%
	Masculino	35	61%

Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

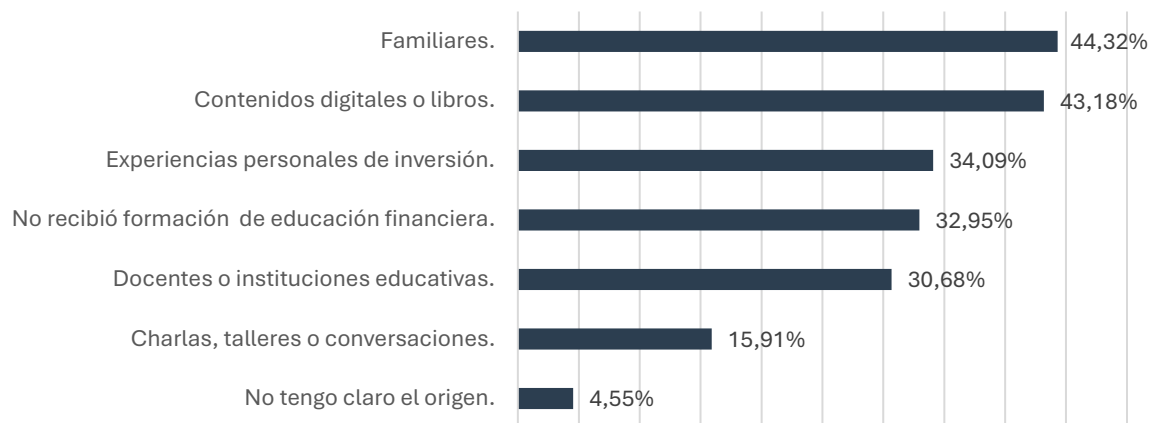
A partir de los datos presentados en la Tabla N°4, se observa que dentro del grupo que declara no haber recibido Educación Financiera escolar, el 39% corresponde al género femenino y el 61% al masculino. Analizando estas cifras respecto al total de la muestra por género, se concluye que la carencia de esta formación afecta de manera similar a ambos grupos, alcanzando un 63% del total de mujeres y un 65% del total de hombres participantes.

7.1.2 Actitud Cognoscitiva

A continuación, se encontrará el análisis de las preguntas referentes al segmento de Actitud Cognoscitiva (Anexo B) de manera global.

Gráfico N° 6

Identificación de vías de formación financiera (n = 88)



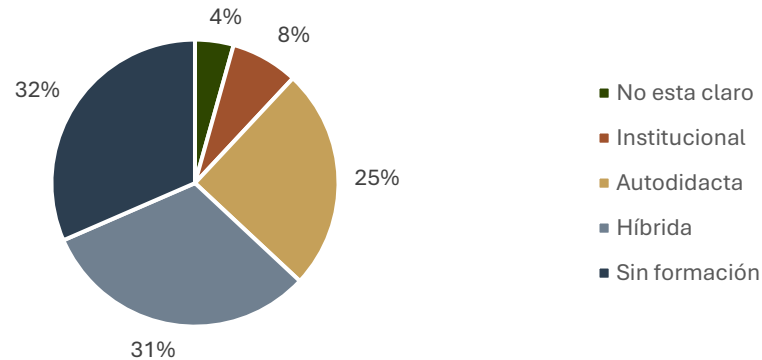
Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

A partir de los datos de la Gráfica N°6 que muestran las vías de formación financiera de la muestra es posible distinguir un predominio de la Educación Financiera autodidacta por sobre la institucional. La influencia de familiares (44,32%), el acceso a contenidos digitales (43,18%) y experiencias personales (34,09%) superan significativamente a la formación impartida por docentes (30,68%). Este escenario se ve reforzado por el hecho de que un 32,95% de los encuestados afirma carecer de Educación Financiera, situando a las metodologías tradicionales como charlas y talleres en un segundo plano con apenas un 15,91% de representatividad, por último, existe un 4,55% que no tienen claro de donde proviene su Educación Financiera, pero afirman tenerla.

De lo anterior se puede extraer un análisis segmental, el cual se puede dividir en formación autodidacta e institucional.

Gráfico N° 7

Clasificación de estudiantes por modalidad de aprendizaje financiero (n = 88).

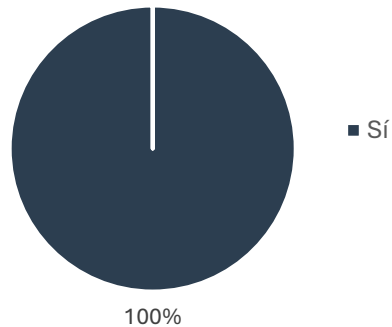


Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Por lo tanto, del análisis del Gráfico N°7, se observa que la Educación Financiera en la muestra estudiada posee un carácter predominantemente informal y fragmentado. Solo un 8% de los participantes reconoce una formación puramente institucional, mientras que la mayoría se distribuye entre un aprendizaje híbrido (31%) y autodidacta (25%). Además, el segmento mayoritario es aquel que declara una ausencia total de formación (32%), lo que evidencia una vulnerabilidad educativa que el sistema formal no ha logrado cubrir. Esto demuestra que los estudiantes dependen de su proactividad y de su entorno cercano más que de la instrucción académica estructurada.

Gráfico N° 8

Nivel de disposición hacia la profundización de conocimientos financieros (n = 88).



Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En el Gráfico N°8 se encuentra la información respecto a la interrogante: ¿Le gustaría tener un mayor grado de conocimiento y manejo financiero? Se observa un fenómeno de particular relevancia para el estudio, ya que existe un consenso absoluto (100%) respecto al deseo de los estudiantes de profundizar sus conocimientos financieros. Sin embargo, al contrastar esta disposición con los resultados del Gráfico N°6, surge una inconsistencia teórica significativa. Por la razón de que a pesar de que la totalidad de la muestra presenta una actitud afectiva positiva (el deseo o voluntad de aprender), un 32% de los mismos declara no poseer formación alguna, ni siquiera mediante métodos autodidactas. Según la teoría de los componentes de la actitud, se esperaría que una predisposición afectiva favorable actúe como un catalizador de la componente conductual (el comportamiento real de búsqueda de información) pero no es el caso, por lo cual esta contradicción en el contexto de los estudiantes de la Universidad Federico Santa María puede ser debido a la existencia de barreras de entrada, ya sean por falta de tiempo, desconocimiento de fuentes confiables o una dependencia del sistema formal que inhibe la proactividad conductual, rompiendo el ciclo esperado entre el 'querer hacer' y el 'hacer'.

Tabla N° 5

Distribución de respuestas sobre la definición del Índice de Precios Selectivo de Acciones

(n = 88).

¿Qué es el IPSA?	Porcentaje de respuestas
Índice de Precios Selectivo de Acciones	55,68%
No se.	21,59%
No estoy seguro.	14,77%
Índice Promedio de Selección de Acciones	4,55%
Índice Público de Supervisión de Acciones	3,41%

Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

La Tabla N°5 muestra los resultados de la pregunta: ¿Qué es el IPSA? Donde se observa que el 55,68% de la muestra indica saber lo que significa el IPSA, entregando un resultado positivo a la evaluación, a pesar de eso existe un 21,59% que no sabe lo que es, teniendo una deficiencia de conocimiento del mercado chileno, le sigue un 14,77% el cual afirma no estar seguro de la respuesta, teniendo posibilidad de haber escuchado la nomenclatura pero no haber entendido el significado, finalmente como opciones con menos respuestas están las opciones incorrectas, siendo un 4,55% y un 3,41%, lo que entrega una suma de un 7,96% de encuestados que aseguraban saber pero de forma equivocada, es decir, siete estudiantes, los cuales cinco de estos individuos declararon no poseer Educación Financiera en sus anteriores sedes de educación.

Tabla N° 6

Distribución de respuestas sobre la definición de la Comisión para el Mercado Financiero

(n = 88).

¿Qué es la CMF?	Porcentaje de respuestas
Comisión para el Mercado Financiero	53,41%
No se	27,27%
No estoy seguro	11,36%
Crédito Mensual Fiscal	7,95%

Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En la Tabla N°6 se presentan resultados positivos en torno a la interrogante ¿Qué es la CMF? conteniendo el 53,41% de respuestas correctas, similar a los resultados de la pregunta del IPSA, creando una estrecha correlación entre los resultados, por lo que además sigue la misma tendencia de respuestas, teniendo un 27,27% de afirmar no saber que significa CMF y un 11,36% de no estar seguro restando solo un 7,95% para la respuesta equivocada.

Tabla N° 7

Distribución de respuestas sobre el entendimiento de la Inflación (n = 88).

Respuesta de análisis de inflación	Porcentaje de respuestas
Valdrá menos	81,82%
Valdrá más	7,95%
No estoy seguro	6,82%
Valdrá lo mismo, total es el mismo dinero	3,41%

Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En la Tabla N°7 se encontrarán los resultados de la pregunta 9 del Anexo B, la cual trata sobre el entendimiento del dinero en el tiempo muestran que la mayoría de la muestra lo identifica correctamente, específicamente un 81,82% entiende que el dinero perdería valor adquisitivo con el pasar del tiempo. En contraste un 7,95% cree erróneamente que valdría más mientras que un 3,41% indica que valdría lo mismo, por último, existe un 6,82% que manifiesta no estar seguro de la respuesta, asegurando tener una noción, pero no clarificada.

Tabla N°8

Distribución de respuestas de ejercicio práctico sobre el endeudamiento sano (n = 88).

Respuesta de ejercicio aplicado	Porcentaje de respuestas
No sé cómo hacerlo	40,91%
\$72.000	28,41%
No estoy seguro	15,91%
\$94.000	11,36%
\$110.000	3,41%

Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

A través de los resultados mostrados en la Tabla N°8 de la pregunta 10 del Anexo B se observa que existe una incapacidad de aplicar conceptos teóricos a situaciones de la vida cotidiana. Esto con la razón que existe solo un 28,41% de personas que identificaron la alternativa correcta, mientras que en las alternativas incorrectas existe un 14,77% que no lograron obtener el resultado debido, por otra parte, existe un 40,91% de respuestas vinculadas al desconocimiento explícito y un 15,91% que se cerciora tener una noción, pero no logra tener la seguridad para definir una alternativa.

7.1.2.1 Score de Actitud Cognoscitiva de la Encuesta de Entrada.

Con el objetivo de cuantificar el nivel de Alfabetización Financiera de la muestra, se determinó un índice de puntuación acumulado (score) para el segmento cognoscitivo. Este sistema de calificación permite ponderar no solo el acierto, sino también el grado de seguridad en la estructura mental del estudiante. La asignación de puntajes se realizó bajo el siguiente criterio:

- 1 punto: Asignado a las respuestas correctas, representando una base cognitiva sólida y validada.
- 0,5 puntos: Asignado a la opción "No estoy seguro". Esto se realizó de manera de categorizar cuantitativamente la existencia de un conocimiento latente o reconocimiento de nomenclatura, donde el alumno posee la información, pero carece de la confianza técnica para confirmarla. Esto fundamentado por Partial Credit Model, GPCM (Thompson, 2019), que reconoce la existencia de categorías intermedias de conocimiento en instrumentos de evaluación, diferenciando entre la desinformación y la incertidumbre como estados cualitativamente distintos.
- 0 puntos: Asignado a las respuestas incorrectas o a la opción "No sé", indicando una ausencia de conocimiento o la presencia de sesgos informativos.

Esta escala logra segmentar por niveles de desempeño, permitiendo un análisis más riguroso de la correlación entre lo que el estudiante cree saber y lo que efectivamente comprende, por lo cual los resultados del score documentado son los siguientes:

Tabla N°9

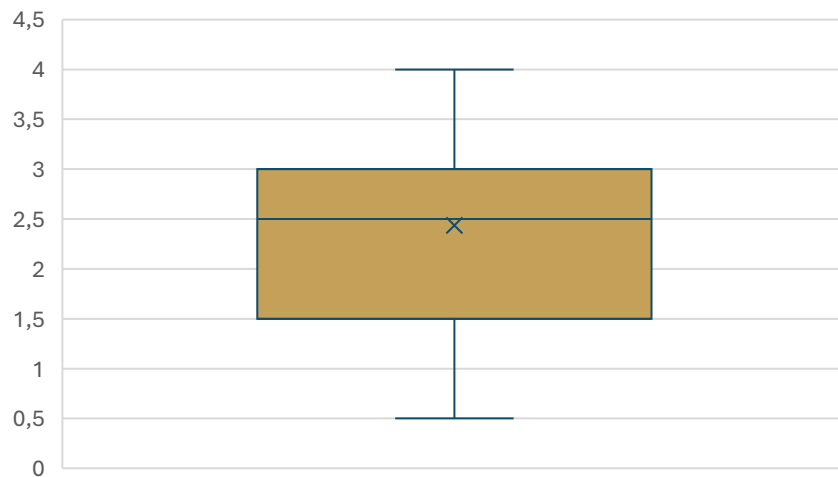
Resultados del Score Cognoscitivo global de la muestra (n = 88).

Cuartil	Frecuencia	Porcentaje	Rango de puntaje
Q1	24	27,27%	0 - 1,5
Q2	27	30,68%	1,6 - 2,5
Q3	17	19,32%	2,6 - 3
Q4	20	22,73%	3,1 - 4

Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Gráfico N°9

Boxplot del nivel de conocimiento financiero global (n = 88).



Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Observando en conjunto la Tabla N°9 y el Gráfico N°9 se logra distinguir una distribución del conocimiento financiero altamente diversificado. A diferencia de un comportamiento sesgado, la muestra define una división equitativa, donde el 57,95% de los estudiantes corresponden a un Nivel bajo (Q1) y Nivel Medio – Bajo (Q2) y un 42,05% a un Nivel Medio –

Alto (Q3) y Nivel Avanzado (Q4). Esto indica que no existe un estándar cognitivo único en el estudiantado, sino más bien una coexistencia de perfiles con niveles de formación muy dispares.

En el Boxplot se aprecia que la mediana se sitúa en los 2,5 puntos, siendo esto positivo, ya que indica que exactamente la mitad de la muestra logra tener una noción o indicar de manera correcta la respuesta al 50% o más de las interrogantes planteadas. La media aritmética se ubica por debajo de la mediana, lo que indica una distribución casi simétrica, con una leve asimetría negativa, lo cual significa que, aunque el grupo está equilibrado, los puntajes más bajos tienen un peso ligeramente mayor en el promedio global.

Finalmente, la morfología del diagrama de caja resalta una concentración en el rango intercuartílico. La caja se extiende principalmente entre los 1,5 y 3 puntos, lo que demuestra que la mayoría de la variabilidad se juega en niveles de conocimiento medio. Sin embargo, el "bigote" inferior que llega hasta el 0 da a entender que la vulnerabilidad financiera no ha sido erradicada, esperando que al finalizar el estímulo esto se haya mejorado, mientras tanto el "bigote" superior muestra un nivel avanzado en los conceptos pero no se logra percibir con demasiado ímpetu, por lo tanto, los datos reflejan una muestra con un nivel cognitivo saludable en su mayoría, pero con una brecha de desigualdad interna donde la actitud afectiva impulse a nivelar a ese 27,27% que no logra superar la barrera de los 1,5 puntos.

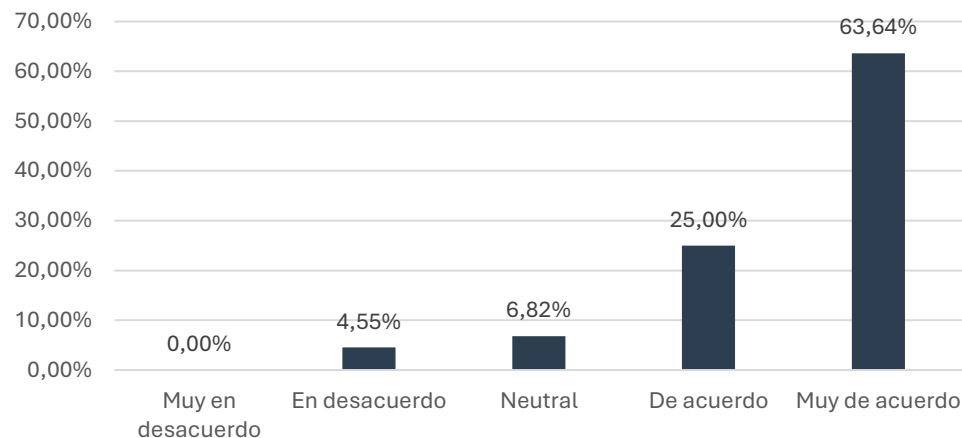
Cabe destacar que todos los estudiantes han tenido conocimiento de algunos conceptos financieros antes del ramo, esto en base a la malla curricular de la carrera, no siendo Finanzas I el primer curso relacionado a finanzas, por lo que puede existir una parte de la muestra que maneje con mayor notoriedad los conceptos que se encuentran a evaluación.

7.1.3 Actitud Afectiva

A continuación, se encontrará el análisis de las preguntas referentes al segmento de Actitud Afectiva (Anexo C) de manera global.

Gráfico N° 10

Percepción sobre el impacto del conocimiento financiero en la empleabilidad (n = 88).



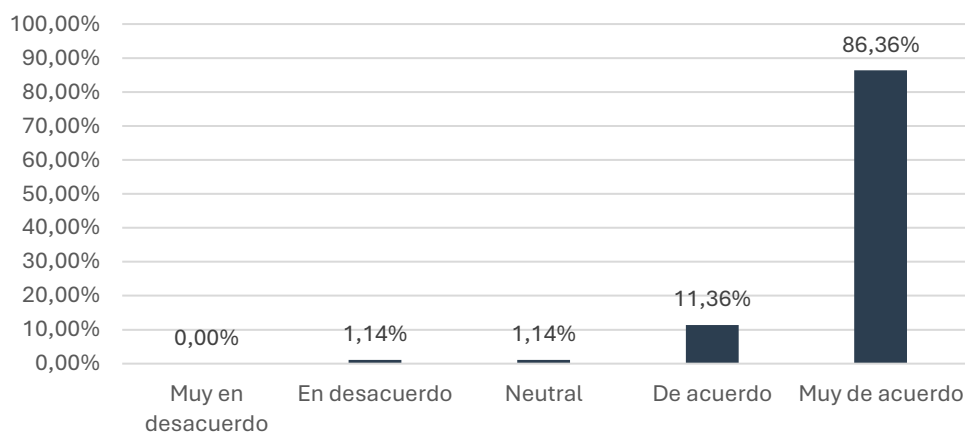
Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

El análisis del Gráfico N°10 muestra una opinión sumamente positiva respecto a la influencia del conocimiento financiero en el desarrollo profesional. Al observar la distribución de la escala Likert, destaca que un 63,64% de los encuestados se sitúa en el nivel máximo de acuerdo, mientras que un 25,00% opta por la opción de estar de acuerdo. En conjunto, un 88,64% de la muestra reconoce una correlación directa entre el manejo de finanzas y el incremento de sus oportunidades laborales. Esta cifra indica que los estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María no perciben la Alfabetización Financiera como un saber aislado o puramente doméstico, sino como una competencia estratégica y una ventaja competitiva dentro del mercado del trabajo.

Desde la perspectiva de los componentes de la actitud, este resultado representa una dimensión afectiva robusta, caracterizada por una alta expectativa de beneficio. El hecho de que prácticamente no existan posturas en desacuerdo (solo un 4,55% en el nivel 2 y un 0,00% en el nivel 1) sugiere que el valor instrumental de las finanzas es un concepto aceptado transversalmente por el estudiantado. Aun así, al contrastar esta percepción con los bajos niveles de conocimiento técnico observados anteriormente, surge una brecha en la cual los estudiantes "creen" en la importancia de las finanzas para su carrera, pero esa valoración no se ha traducido todavía en una conducta de preparación técnica equivalente demostrando carencias en el cumplimiento de la teoría.

Gráfico N° 11

Percepción sobre el impacto del conocimiento financiero en las deudas (n = 88).



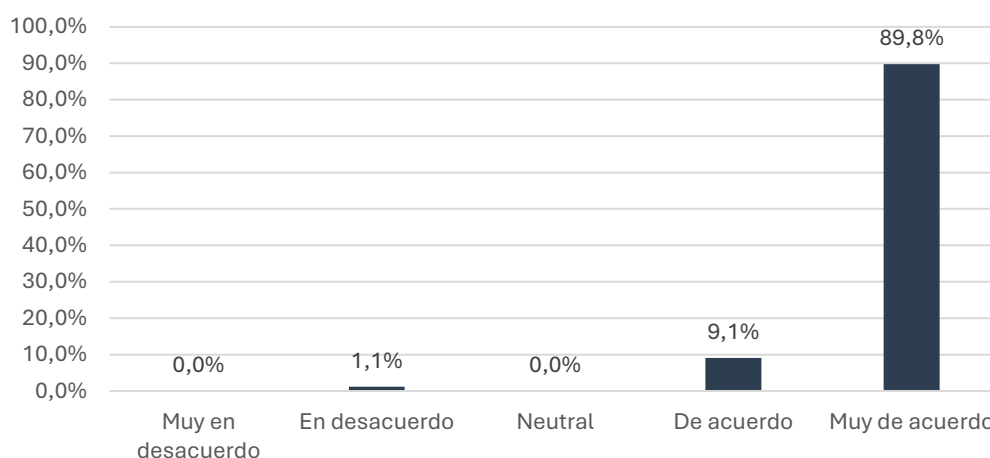
Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

A continuación, la Gráfica N°11 muestra la importancia que le dan los estudiantes al conocimiento financiero en el manejo y control de pasivos. Los resultados muestran una tendencia positiva con un 86,36% de los encuestados en el máximo nivel de acuerdo. No obstante, existe un 13,64% que no está totalmente de acuerdo, esta minoría es indicativa de que

la dimensión cognitiva y afectiva aún no se internaliza coherentemente al riesgo inherente del crédito, lo que podría llevar a una vulnerabilidad financiera ante la oferta de productos de consumo. Por lo tanto, esta percepción es un antecedente directo al componente conductual, ya que los que reconocen esta relación tienden a desarrollar una postura más cautelosa frente al compromiso financiero, por lo que condiciona directamente la calidad de la toma de decisiones que se analiza a continuación.

Gráfico N°12

Percepción sobre el impacto del conocimiento financiero en la toma de decisiones (n = 88).



Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En el Gráfico N°12 identifica una convicción casi unánime sobre el impacto que tiene el tener conocimiento financiero para una mejor toma de decisiones, obteniendo en la escala Likert un 89,9% en el nivel máximo de acuerdo, a esto le sigue el 9,1% que seleccionó la opción “De acuerdo” y en menor escala la selección de satisfacción 2 tiene un porcentaje del 1,1%. Por lo cual, en términos generales, un 99% de la muestra reconoce que la Alfabetización Financiera es

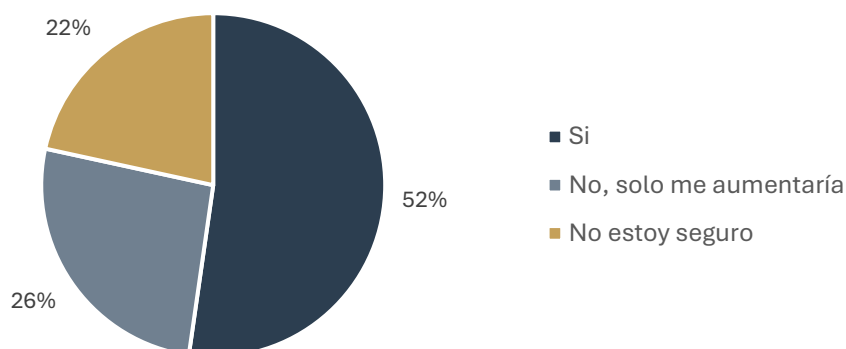
el pilar fundamental para una gestión de recursos, percibiendo que el conocimiento no solo es una teoría académica, sino una herramienta de empoderamiento conductual.

Dicho lo anterior, este hallazgo es eventualmente importante para entender el componente conductual, ya que la percepción de que el conocimiento mejora la toma de decisiones actúa como un incentivo correlativo, es decir, en base a situaciones ocasionales de toma de decisiones impulsaría al estudiante a tener que emplear conocimiento adquirido y percibir nuevo para la satisfacción total de haber tomado una decisión fundamentada en sus conocimientos reforzando así la actitud afectiva hacia el estudio de las finanzas.

No obstante, debido a los previos resultados cognitivos se observa que la intención conductual es alta pero que los estudiantes podrían estar tomando decisiones basadas en lo que creen saber o bajo una sensación de inseguridad por la falta de herramientas técnicas sólidas, validando la urgencia de alinear esta alta disposición con una formación académica estandarizada.

Gráfico N° 13

Percepción sobre la inversión en un corto plazo (n = 88).



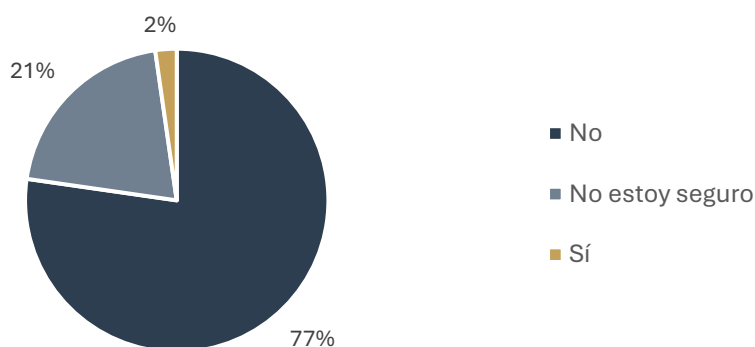
Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

El Gráfico N°13 muestra los resultados obtenidos frente a la interrogante: ¿Cree que invertir le puede disminuir su patrimonio dentro de un corto plazo? Se logra divisar que la más de la mitad de la muestra (52%) entiende el riesgo de la inversión en corto plazo, en cambio, existe un 26% que afirma que solo aumentaría la rentabilidad de sus inversiones, sin considerar la posible volatilidad del mercado. Estas personas al tener un sesgo tan indebido de las inversiones se puede crear un futuro efecto negativo en las actitudes de comportamiento de la misma rama, haciendo que disminuyan las posibilidades de incrementar conocimientos o creación de posibles actividades financieras.

Por otro lado, un 22% afirma no estar seguros de la respuesta, interpretando las inversiones como un ambiente sin conocer de manera totalitaria. En conjunto, existe un 48% de la muestra que carece de una base sólida para gestionar inversiones a corto plazo de manera responsable.

Gráfico N° 14

Percepción sobre la pérdida del poder adquisitivo del efectivo ante escenarios inflacionarios (n = 88).



Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En el Gráfico N°14 se ilustra los resultados obtenidos de la interrogante: ¿Si la inflación es alta cree que mantener el dinero en efectivo es mejor que invertirlo? Frente a esta pregunta un 77% afirma con certeza que invertir es mejor idea que tener dinero en efectivo en momentos con inflación alta, en cambio, un 21% afirma no estar seguros de esta afirmación mientras que un 2% seleccionaron la alternativa incorrecta. Esto demuestra una tendencia mayoritaria hacia el conocimiento correcto, sin embargo, para profundizar en la solidez de estas respuestas, se realizó un análisis de consistencia cruzada con una de las anteriores preguntas relacionada a inflación. En la tabla presentada a continuación se contrastan la percepción subjetiva sobre el ahorro en efectivo frente al conocimiento técnico del valor real del dinero en el tiempo. Este cruce permite identificar si el estudiante mantiene un criterio coherente o si presenta disonancias cognitivas al momento de aplicar los conceptos de inflación a percepciones de toma de decisiones.

Tabla N°10

Matriz de consistencia entre el conocimiento del valor real del dinero y la percepción del ahorro en efectivo en eventos inflacionarios (n = 88).

Conocimiento de valor real del dinero a lo largo del tiempo Tener efectivo en escenarios con alta inflación	Valdrá Menos	Valdrá Más / Valdrá lo mismo	No está seguro
No cree que sea buena idea	57	8	3
No está seguro	13	2	3
Cree que es buena idea	2	0	0

Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Como se logra divisar en la Tabla N°10 el grupo predominante posee un criterio financiero alineado, donde el conocimiento técnico sustenta correctamente la percepción de rechazo al

efectivo en escenarios inflacionarios, es decir, para el 83,8% de los estudiantes que son consistentes, la actitud afectiva es de cautela informada, donde su rechazo al efectivo no es un temor irracional, sino una respuesta emocional alineada con la realidad técnica de la inflación.

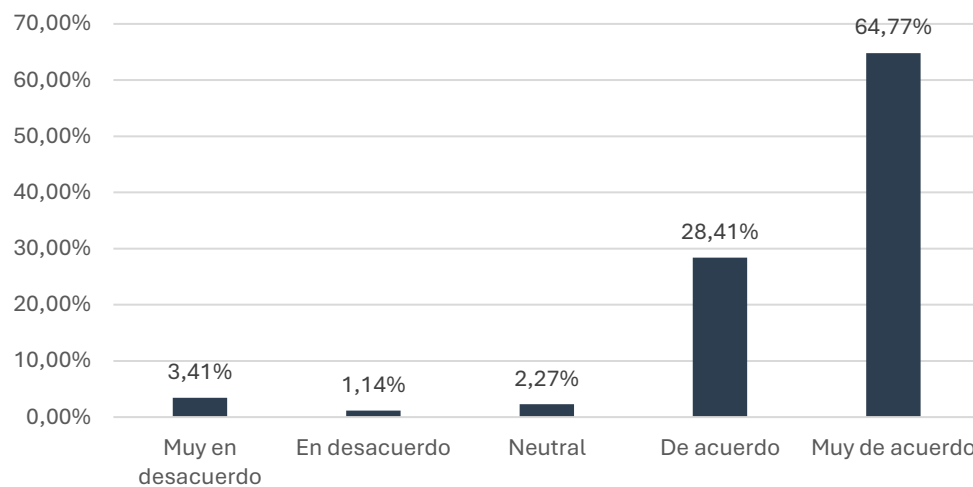
A pesar de lo anterior, es relevante destacar que 13 estudiantes que identificaron de manera correcta el tecnicismo de la pérdida de valor del dinero a lo largo del tiempo, manifiestan inseguridad sobre si mantener efectivo es buena idea, lo que indica que el conocimiento teórico no siempre traduce automáticamente en una toma de decisión segura o proactiva, por lo cual el sentimiento de incertidumbre prevalece sobre el dato técnico, dando a comprender que la falta de alternativas de inversión conocidas genera una parálisis en la toma de decisiones. Incluso, se identifican casos minoritarios donde existe una contradicción directa entre la teoría y la percepción, para estos casos pudo afectar la actitud afectiva que revela un sesgo de apego a la liquidez inmediata o desconocimiento en el ámbito financiero lo que reforzaría la necesidad de una Educación Financiera que no solo entregue conceptos, sino que también enseñe aplicación en la gestión de capital personal. Por lo tanto para corroborar lo analizado y considerar que el conocimiento puede influir en la actitud afectiva se realizó un estudio de Fisher con el Anexo I, resultado un valor de p – value 0,44 lo que significaría que no existe asociación estadísticamente significativa entre el conocimiento del valor real en el tiempo y la percepción de tener dinero en escenarios de alta inflación, por lo que puede afectar con mayor magnitud la tendencia que muestra la actitud afectiva antes que la cognoscitiva.

Habiendo analizado percepciones relacionada a tecnicismos como es la inversión e inflación, faltaría considerar el instrumento financiero que produce una carga pasiva a los individuos que la poseen, por lo que con los siguientes resultados se tuvo el objetivo de apreciar

la percepción que tienen los estudiantes con un instrumento financiero tan importante como es la tarjeta de crédito:

Gráfico N° 15

Percepción de utilidad futura indirecta de la tarjeta de crédito (n = 88).



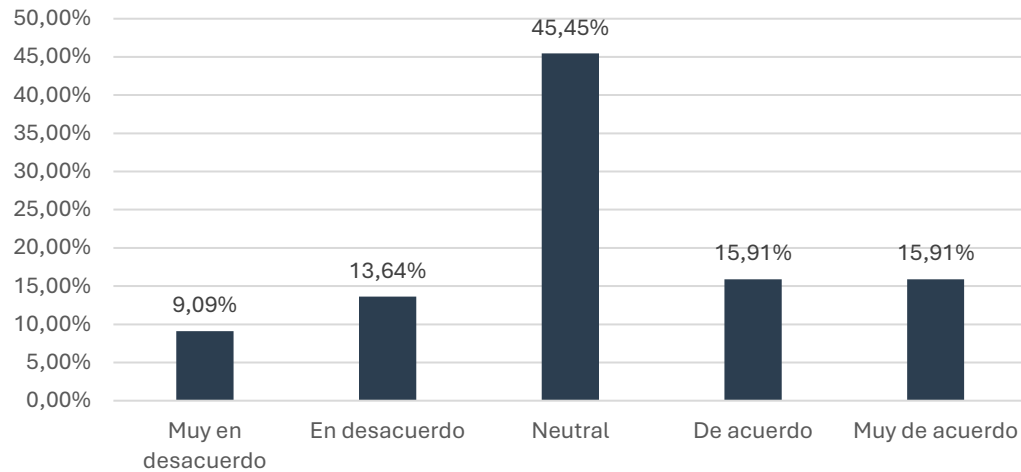
Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En base al Gráfico N°15 se tiene un 64,77% que está totalmente de acuerdo con que la tarjeta de crédito sirve para una utilidad futura indirecta (creación de historial crediticio), mientras tanto, existe un 28,41% que mantiene un margen de diferencia seleccionando que esta parcialmente de acuerdo con dicha afirmación, por último, se observa cantidades ínfimas en las otras alternativas, siendo preocupante que existen 3 personas (3,41%) que consideran que no tienen ningún beneficio futuro el uso de la tarjeta de crédito.

Luego de esto y en base al nivel de sobreendeudamiento juvenil existente se evalúa la percepción del instrumento financiero y su relación con dicho problema (sobreendeudamiento), por lo que los estudiantes mostraron la siguiente percepción:

Gráfico N° 16

Percepción del riesgo de sobreendeudamiento de la tarjeta de crédito (n = 88).



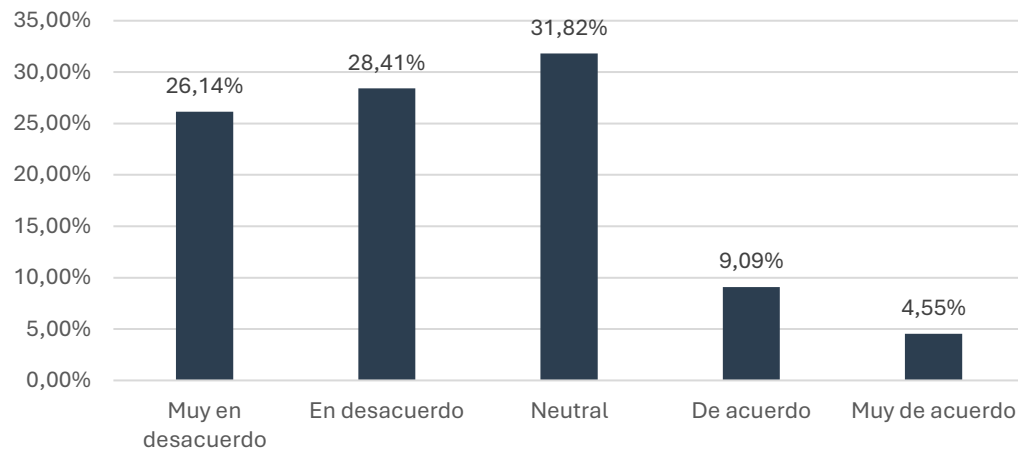
Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

A través del Gráfico N°16 se observa un sentimiento de neutralidad en la percepción de riesgo de sobreendeudamiento, con un 45,45% que indica que no se han desarrollado aún juicio de valor sólido hacia el producto en relación con la problemática, esto puede ser factor de que los individuos que aún no han sido expuestos a la gestión real de crédito mantengan una indeterminación afectiva. A pesar de este hallazgo, se logra apreciar una división casi simétrica entre los extremos de la escala, teniendo un 22,7% que perciben poco riesgosa la tarjeta de crédito y un 31,82% que indica una aversión al riesgo que probablemente actuaría como inhibidor conductual.

Esto puede ser un factor determinístico de la deuda joven, ya que optan por no tener considerado el riesgo inminente de poseer de forma equivocada una tarjeta de crédito, lo que provocaría caer en la problemática planteada, cabe destacar que estas respuestas pueden ser orientadas por un “nudges” específico, siendo así se evalúa con cautela los resultados.

Gráfico N° 17

Percepción de neutralidad sobre la tarjeta de crédito (n = 88).



Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Como se logra observar en el Gráfico N°17 existe un total de un 54,55% que se inclina hacia el desacuerdo, lo que sugiere que el estudiante universitario le otorga un estatus especial a la tarjeta, asociándola más a un mecanismo de deuda o peligro, aun así, al igual que en el Gráfico anterior, existe un grupo significativo (31,82%) que mide neutralidad en el instrumento financiero, reforzando la existencia de una incertidumbre afectiva previa a la formación académica formal.

Tomando en cuenta los datos obtenidos con los 3 Gráficos anteriores (Gráfico N°15, N°16 y N°17) se realizó un análisis de correlación de Spearman entre las tres percepciones sobre el uso de la tarjeta de crédito, cuyos resultados se presentan en la siguiente tabla:

Tabla N° 11

Matriz de Correlación de Spearman entre percepciones sobre el uso de la tarjeta de crédito.

	Tarjeta de crédito beneficiosa para historial crediticio	Tarjeta de crédito peligrosa por existencia de sobreendeudamiento	Imparcialidad
Tarjeta de crédito beneficiosa para historial crediticio	1	-0,2877	-0,1221
Tarjeta de crédito peligrosa por existencia de sobreendeudamiento	-0,2877	1	-0,2262
Imparcialidad	-0,1221	-0,2262	1

Nota: Datos obtenidos en base a la encuesta de entrada aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026 usando el Anexo I. Fuente: Elaboración propia.

Tabla N° 12

Matriz de P value de correlación de Spearman entre percepciones sobre el uso de la tarjeta de crédito.

	Tarjeta de crédito beneficiosa para historial crediticio	Tarjeta de crédito peligrosa por existencia de sobreendeudamiento	Imparcialidad
Útil para historial crediticio	0	0,0066	0,2572
Riesgo de Sobreendeudamiento	0,0066	0	0,034
Imparcialidad	0,2572	0,034	0

Nota: Datos obtenidos en base a la encuesta de entrada aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026 usando el Anexo I. Fuente: Elaboración propia.

En base a los resultados mostrados en la Tabla N°11 y la Tabla N°12 se logra confirmar una correlación negativa con significancia estadística ($\rho = -0.288$, $p = 0.007$) entre “Tarjeta de crédito beneficiosa para historial crediticio” y “Tarjeta de crédito peligrosa por existencia de sobreendeudamiento”, por lo cual las personas que valoran los beneficios de la tarjeta de crédito tienden a no percibirla como peligrosa, y viceversa. Por otro lado, no hay asociación estadísticamente significativa ($\rho = -0.122$, $p = 0.257$) entre ver la tarjeta como útil y verla como un simple medio de pago, son percepciones independientes estadísticamente, como se esperaría normalmente. En cambio, entre la variable de percepción de peligrosidad e imparcialidad existe una correlación negativa significativa ($\rho = -0.226$, $p = 0.034$), lo que indica que quienes la ven como peligrosa tienden a no considerarla simplemente un medio de pago, le atribuyen mayor peso o consecuencia a dicho instrumento financiero.

En síntesis, los resultados sugieren que los alumnos no mantienen una visión neutral frente a la tarjeta de crédito, si no que tienden a posicionarse hacia alguno de los extremos actitudinales, ya sea enfatizando sus beneficios o sus riesgos.

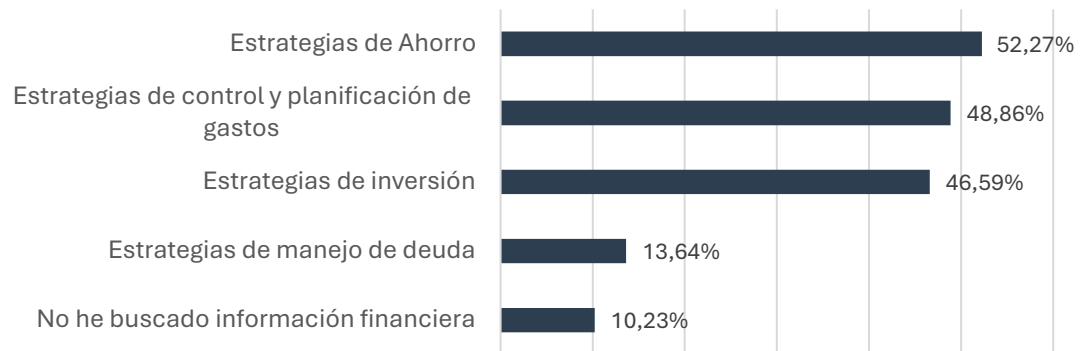
Cabe destacar que el componente afectivo puede venir determinado por “nudges” familiares, personales o de personas cercanas, dado el caso el componente afectivo determina con superioridad que conductas puede esclarecer en su futuro cercano, dado el caso se establece un análisis conductual para evaluar dicho ámbito.

7.1.4 Actitud de Comportamiento

A continuación, se encontrará el análisis de las preguntas referentes al segmento de Actitud de Comportamiento (Anexo D) de manera global.

Gráfico N°18

Identificación de conductas de autoformación y preferencias temáticas en finanzas personales.



Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En el Gráfico N°18 se aprecia las opciones de estrategias financieras que han buscado los alumnos en su vida, en donde se muestra la existencia de proactividad en estrategias de ahorro (52,27%) y gestión de gastos (48,86%), a esto le sigue las estrategias de inversión (46,59%) y las estrategias de manejo de deuda (13,64%), esta última como la menor seleccionada a pesar de que los alumnos correlacionan el conocimiento financiero a tener un mejor manejo de deuda, este matiz quizás no sea irracional, sino que los estudiantes al ser jóvenes pueden no coexistir con deuda, por lo que su actitud conductual se enfoca en la prevención (control y ahorro).

Por último, existe un 11,36% que no ha realizado ninguna búsqueda en torno a información financiera, considerando esto hay una disonancia entre la percepción de mejora personal y la actitud de comportamiento, por lo que para solo un grupo particular la actitud afectiva no está siendo suficiente para impulsar un cambio en la actitud de comportamiento.

Además, el alto interés en la búsqueda de estrategias financieras da consistencia con los resultados de la dimensión cognitiva analizados previamente, reforzando la idea de que los estudiantes buscan herramientas técnicas para dar estructura a su nueva disposición conductual.

Tras identificar las áreas de interés preferentes, resulta imperativo analizar la profundidad de esta disposición conductual, por lo que se categorizó a la muestra según el número de estrategias buscadas, dando origen a la Tabla N°10, la cual se divide en cuatro niveles:

- Inactivo: Representa un estado de desconexión conductual, el cual el individuo no percibe la necesidad de buscar herramientas por falta de interés o falta de conocimientos base, manteniendo una actitud de inacción frente a su salud financiera.
- Receptivo Focalizado: Representa al estudiante con interés específico o reactivo, el cual busca información sobre solo lo que le interesa o cuando surge una necesidad puntual, pero no visualiza las finanzas como un sistema interconectado.
- Activo Explorador: Representa al estudiante con una estimulación constante y no centralizada.
- Proactivo Integral: Representa al estudiante con alta motivación intrínseca, los cuales por cuenta propia inician una Alfabetización integral.

Tabla N°13

Caracterización de los niveles de proactividad informativa pre-estímulo académico.

Cantidad de Estrategias	Nivel de Proactividad	Cantidad de individuos	Porcentaje
0	Inactivo	9	10,23%
1	Receptivo Focalizado	37	42,05%
2 a 3	Activo Explorador	37	42,05%
4	Proactivo Integral	5	5,68%

Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

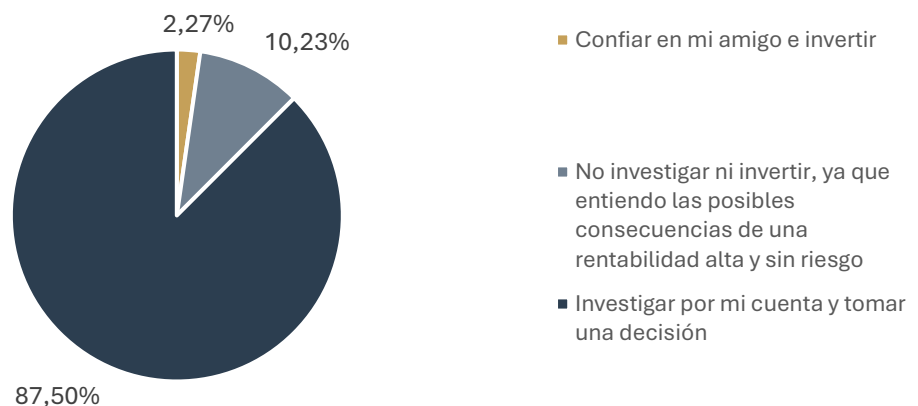
Dado los resultados de la Tabla N°13, se puede clarificar que un 84,1% de los estudiantes ya posee algún grado de proactividad antes del estímulo, esto puede ser debido al estudio autodidacta anteriormente mencionado y por la etapa en la que se encuentran en la vida, donde comienzan a gestionar sus propios recursos en el día a día.

Además, se observa un equilibrio entre una búsqueda focalizada y explorativa, compartiendo el mismo porcentaje de la muestra (42,05%), lo que indica que la mitad busca soluciones a problemas aislados, mientras que la otra mitad ya intenta construir un criterio de gestión más amplio. A pesar de estos resultados neutros, existe tan solo un 10,23% de personas que mantienen un nivel Inactivo, lo que demuestra la poca disposición natural hacia la búsqueda de estrategias financieras, representando un terreno fértil para el estímulo académico.

Cabe destacar que existe un grupo de estudiantes aún más reducido, siendo este un 5,68% que demuestran una estructura formal más avanzada, permitiendo abarcar distintas áreas financieras. Este será el punto de comparación principal para medir cuánto logra el estímulo “empujar” a los niveles inferiores hacia esta categoría.

Gráfico N° 19

Disposición al análisis de riesgo ante propuestas de inversión con alta rentabilidad percibida (n = 88).



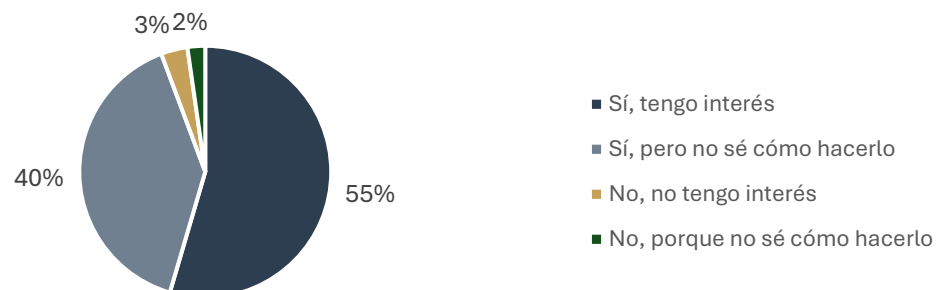
Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Como se ha observado en anteriores resultados, la tendencia de autonomía se ha mantenido al observar el Gráfico N°19, el cual trata de la acción a realizar frente a la pregunta: ¿Qué decisión tomas si un amigo te menciona una inversión con una rentabilidad muy alta y sin riesgo?, donde el 87,50% de los estudiantes opta por “Investigar por cuenta propia”. Esta es la actitud conductual proactiva de alto valor, ya que demuestra que la gran mayoría de los alumnos, incluso antes del estímulo, no se deja llevar por sesgos de confianza (amistades) o promesas de ganancias fáciles.

A pesar de lo anterior, el 10,23% decide no invertir basándose en el entendimiento de las consecuencias de una “rentabilidad alta sin riesgo”, este grupo posee una actitud afectiva de cautela muy marcada, identificando a la vez la anomalía financiera (alto retorno, cero riesgos) como una señal de alerta inmediata. Cabe destacar que a pesar de que esta última opción debiese ser la correcta existió un 2,27% que muestra una conducta de riesgo al confiar ciegamente en un tercero, esto indicaría una muestra del impacto cognitivo en la toma de decisión.

Gráfico N° 20

Intención de crear un plan de ahorro de 30 años (n = 88).



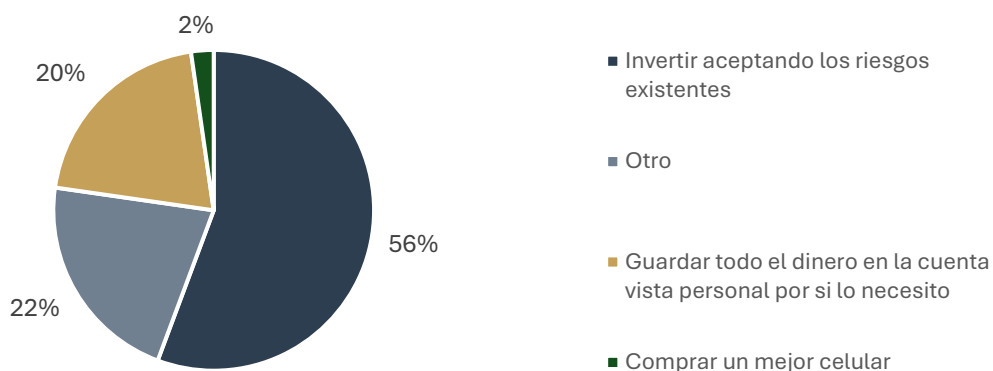
Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

A continuación a los alumnos se les preguntó su interés de crear un plan de ahorro a largo plazo y en el Gráfico N°20 se aprecia una masividad de interés, pero diagnosticada con una gran falta de conocimiento, existiendo una intencionalidad positiva, donde el 95% de los estudiantes manifiesta una actitud afectiva favorable hacia el ahorro, dando a comprender que existe un pensamiento latente de cuidado en el largo plazo y la intencionalidad positiva con barrera de conocimiento, donde un 40% del total de la muestra declara explícitamente que no tiene el conocimiento para lograr su objetivo de ahorro de largo plazo.

Esta vulnerabilidad es contraproducente si se realiza la comparación con las estrategias de búsqueda seleccionadas por los estudiantes, ya que mientras que el 95% dice tener interés en ahorrar, solo el 52,27% ha buscado realmente estrategias de ahorro, lo que significa que hay aproximadamente un 43% de la muestra que quiere ahorrar, pero se encuentra en un estado de parálisis conductual.

Gráfico N° 21

Acciones para realizar al recibir un monto determinado ($n = 88$).



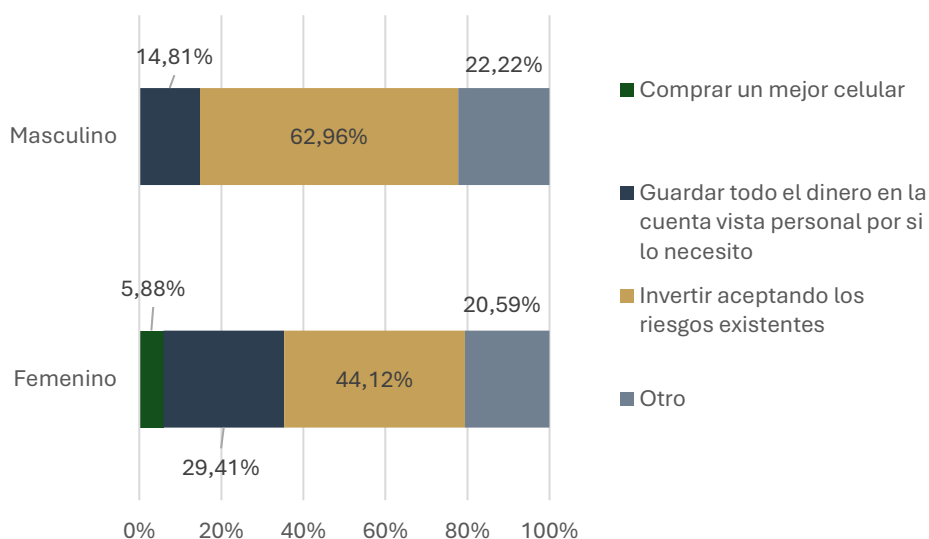
Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Profundizando más en el comportamiento de ahorro se entregó un caso, el cual trataba de que hacer en la situación de recibir un millón de pesos. A través del Gráfico N°21 se observa una concentración de estudiantes de más de la mitad de la muestra, un 56% decide realizar una inversión con el monto recibido, aunque probablemente no respaldada por un conocimiento financiero sólido, esto demuestra que, en términos conductuales, los estudiantes tienden a un perfil aspiracional (quieren invertir) más que a uno técnico, por lo que es fundamental la necesidad de Educación Financiera correspondiente.

Existe un grupo que mantiene la tendencia de ser cauteloso, en este caso es el 20% de la muestra que selecciona mantener el dinero para situaciones ocasionales, mientras que un 22% tiene otro objetivo con dicho monto. Por último, existe un 2% de la muestra que preferiría gastar dicho capital en consumo personal.

Gráfico N° 22

Segmentación de acciones al recibir un monto determinado por género (n = 88).

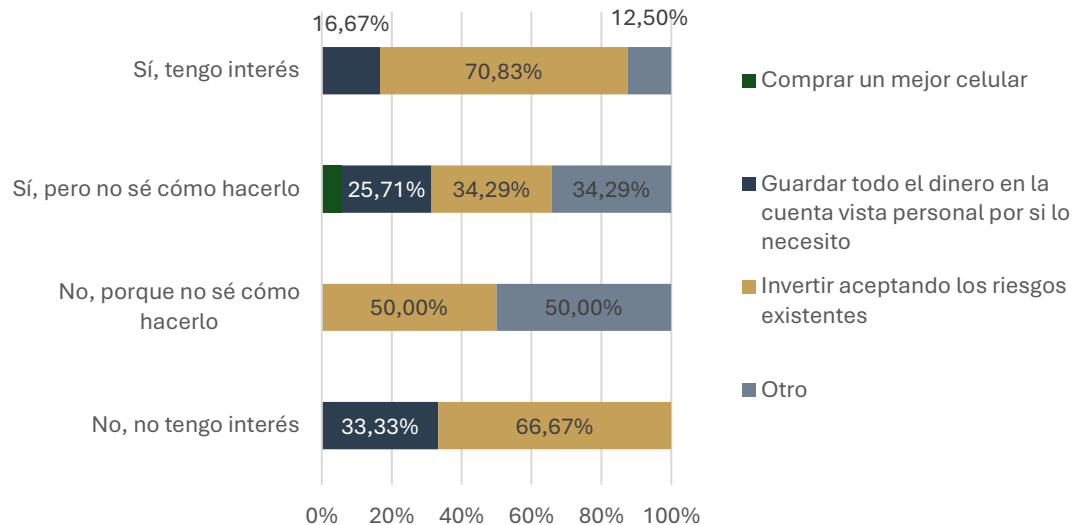


Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En base a la pregunta anterior el Gráfico N°22 segmenta la muestra por género en donde los hombres muestran mayor disposición a invertir (62,96%) que las mujeres (44,12%), pero la diferencia no alcanza una significancia estadística ($p = 0,077$). Además, se observa que las mujeres presentan una mayor proporción de conducta conservadora (29,41%) y un pequeño porcentaje de ellas prefieren ocupar dicho monto en el consumo personal (5,88%), en cambio ningún hombre tomo dicha decisión y menos individuos tomaron la decisión de guardar el dinero (14,81%).

Gráfico N° 23

Distribución del interés en planificación de ahorro a largo plazo según la decisión financiera ante una herencia de \$1.000.000 ($n = 88$).



Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

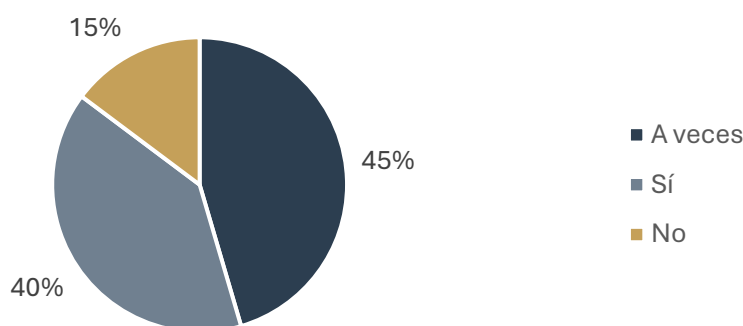
El Gráfico N°23 muestra que para los que declaran “Sí, tengo interés” en ahorrar a largo plazo, un 70,83% decide invertir la herencia, los segmentos restantes se distribuyen entre guardar (16,67%) y otras alternativas (12,50%), siendo prácticamente inexistente la conducta al consumo personal, siendo así coherente alineándose la conducta con la actitud afectiva.

El grupo que seleccionó “Sí, pero no sé cómo hacerlo” tuvo una distribución más equilibrada, teniendo un 34,29% que optaría por invertir, un 34,29% elegiría otra alternativa y un 25,71% guardaría dinero, mientras que la muestra restante decidiría el consumo personal. Por lo tanto, la ausencia de una tendencia clara refleja que el interés sin conocimiento no se traduce en una actitud financiera de comportamiento definida, lo que refuerza el argumento centrar de que la intención por sí sola es insuficiente sin formación financiera de respaldo.

En los dos últimos grupos “No, no tengo interés” y “No, porque no sé cómo hacerlo” presentan distribuciones casi iguales, pero su tamaño reducido limita cualquier inferencia estadística robusta, por lo tanto, el Gráfico confirma a mayor claridad e interés en la planificación financiera futura, mayor es la orientación hacia la inversión como respuesta ante la herencia.

Gráfico N° 24

Distribución de comportamiento de registro de gastos (n = 88).



Nota: Datos obtenidos de la encuesta de entrada aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En base a los resultados ilustrados del Gráfico N°24 figura un comportamiento de distribución fragmentada en el hábito de control financiero dentro de la muestra, el grupo más numeroso corresponde a quienes registran “a veces” sus gastos (45%), seguido por los que lo hacen de forma constante (40%) y finalmente quienes no llevan ningún registro (15%).

7.2 Análisis de la Encuesta de Salida

Se analizará la encuesta de salida y sus resultados, con el fin de determinar correlaciones tanto de manera cuantitativa como cualitativas entre las respuestas.

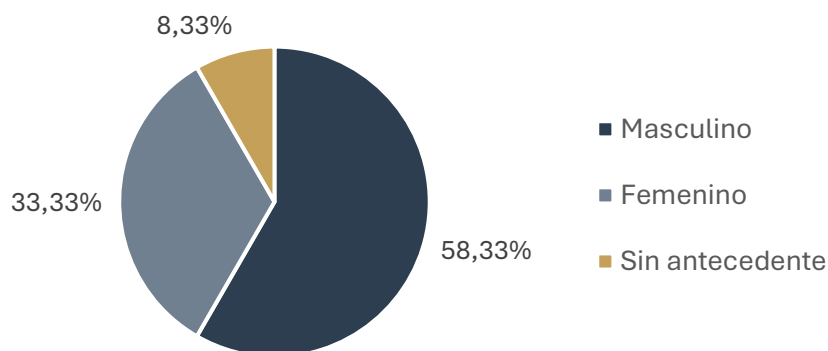
7.2.1 Caracterización de la muestra

En base a las preguntas de caracterización realizadas en primera instancia por la encuesta de entrada se presentarán Gráficos que describirán la muestra de manera global con el fin de conocer las principales características del alumnado ($n=72$).

Se destaca que existen seis individuos sin antecedentes de caracterización, esto por la razón de no haber realizado la encuesta de entrada para obtener dichos datos.

Gráfico N° 25

Segmentación por genero ($n=72$)

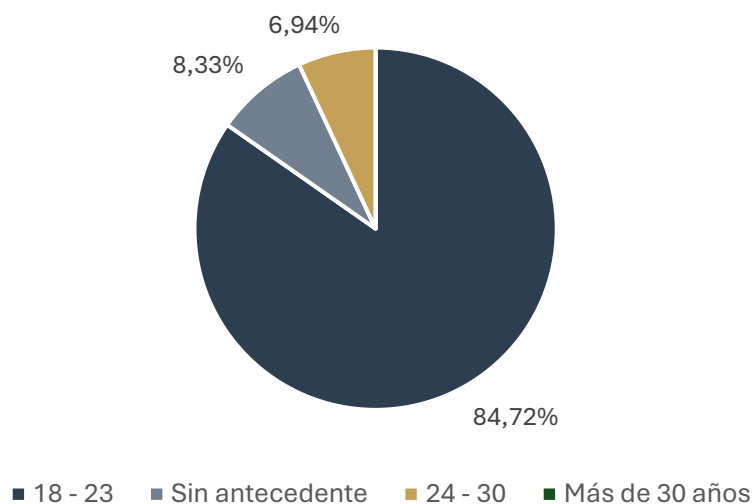


Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En el Gráfico N°25, se puede apreciar que el género masculino predomina con un 58,33% (n = 42) de los encuestados versus un 33,33% (n = 24) que corresponden al género femenino, por último, existe un 8,33% (n = 6) sin antecedentes característicos.

Gráfico N° 26

Segmentación por rango etario (n=72).

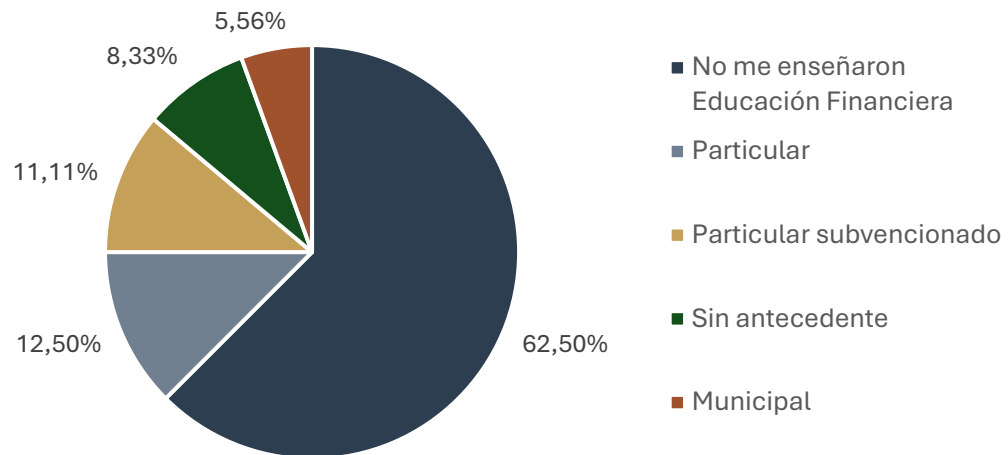


Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Con respecto a los rangos de edad de la muestra de salida, en el Gráfico N°26 se tiene que el 84,72% (n = 61) de la muestra corresponde al rango de 18 – 23 años, seguido del 8,33% de alumnos sin antecedentes luego un 6,94% (n = 5) correspondiente al rango etario de 24-30 y por último un 0% corresponde a una edad de más de 30 años.

Gráfico N° 27

Acceso a Educación Financiera según administración escolar (n=72).



Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

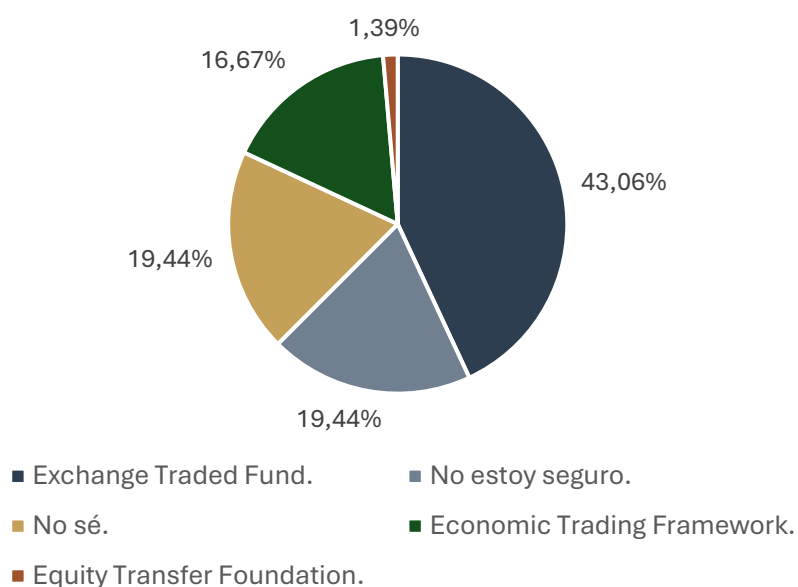
Como se puede distinguir en el Gráfico N°27, existe un 62,5% de estudiantes (n = 45) que declaran que no recibieron Educación Financiera en su establecimiento educacional, en cambio, existe un 29,17% que declara haber recibido Educación Financiera distribuyéndose en un 12,5% (n = 9) proveniente de un establecimiento particular, 11,11% (n = 8) de un establecimiento particular subvencionado y un 5,56% (n = 4) de un liceo municipal. Por último, se establece el 8,33% de estudiantes que no se tiene antecedentes.

7.2.2 Actitud Cognoscitiva

A continuación, se encontrará el análisis de las preguntas referentes al segmento de Actitud Cognoscitiva (Anexo E) de manera global.

Gráfico N° 28

Distribución de respuestas sobre la definición de un ETF (n=72)

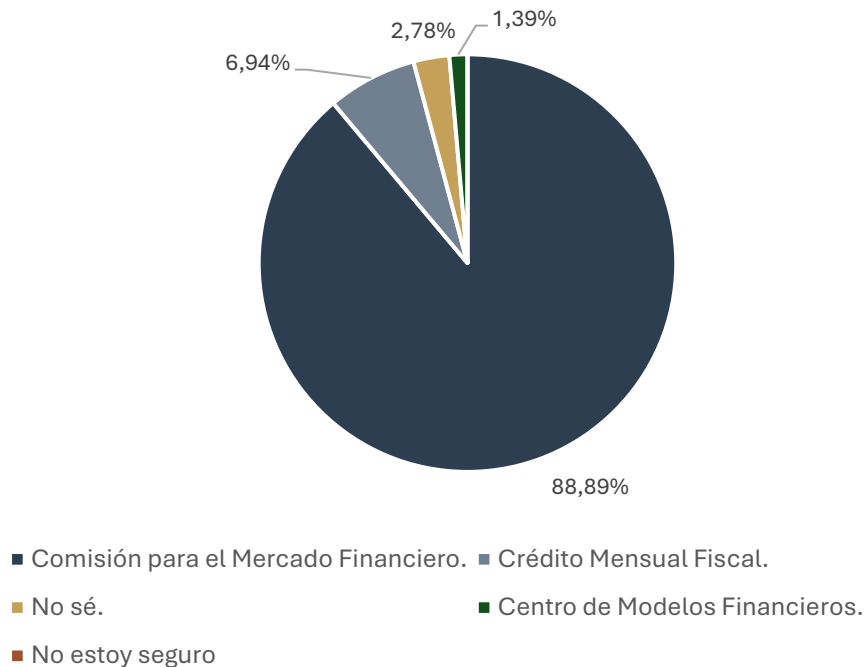


Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Como se muestra en el Gráfico N°28, un 43,06% (n = 31) responde correctamente de manera que definen con certeza lo que es un ETF, en cambio, existe un 18,06% (n = 13) que seleccionaron alguna alternativa incorrecta, por otro lado, existe un 19,44% (n = 14) que afirma no estar seguro del significado, pero si tienen el conocimiento latente de la sigla y la misma cantidad de 14 personas respondieron no saber lo que significa, a pesar de ser contenido nombrado en el curso.

Gráfico N° 29

Distribución de respuestas sobre la definición de la Comisión del Mercado Financiero (n=72).



Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

El Gráfico N°29 muestra un correcto conocimiento sobre la entidad reguladora del sistema financiero de Chile, logrando tener un porcentaje de 88,89% (n = 64) de respuestas correctas, aun así existe un 8,33% (n = 6) que respondió de manera equivocada, además se tiene un 2,78% (n = 2) que afirman no saber su significado, por último se destaca que no hay individuos que no estén seguro de su significado, por lo que hay solo tres posibles frentes en dicha respuesta, los que obtuvieron un preciso conocimiento post curso, los que afirman saber pero de forma equivocada y los que no lograron conocer dicha entidad durante su pasaje en el ramo.

Tabla N° 14

Distribución de respuestas en el manejo del déficit de caja en un caso empresarial (n=72).

Alternativas	Porcentaje de respuestas
Anticipar el financiamiento gestionando líneas de crédito o ajustando gastos.	72,22%
Liquidar activos fijos para cubrir las necesidades de caja de corto plazo.	9,72%
Aumentar los precios de venta para más ingresos.	6,94%
No estoy seguro.	5,56%
No sé.	4,17%
Esperar a que las ventas mejoren naturalmente para recuperar el flujo de caja.	1,39%

Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad

Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Se muestra en la Tabla N°14 un manejo funcional del alumnado en un caso de déficit de caja, seleccionando un 72,22% (n = 52) la respuesta correcta, en cambio, existe un total de 18,05% (n = 13) de respuestas equivocadas mientras que un 5,56% (n = 4) declaró no estar seguro de la respuesta y un 4,17% (n = 3) indica no saber que realizar. En conjunto un 27,78% refleja incertidumbre o error en sus respuestas lo que evidencia que, si bien existe un manejo mayoritariamente correcto del concepto, una fracción relevante del alumnado aún presenta dificultades frente a este tipo de situación financiera.

Siguiendo la misma línea de evaluación aplicada se insta a realizar una pregunta relacionada a la preferencia empresarial entre la utilidad de corto y largo plazo, contenidos que según el programa deberían de haber madurado durante el semestre, dado el contexto los resultados fueron los siguientes:

Tabla N° 15

Distribución de respuestas frente a una decisión financiera ante conflicto entre utilidad de corto plazo y valor de largo plazo (n=72)

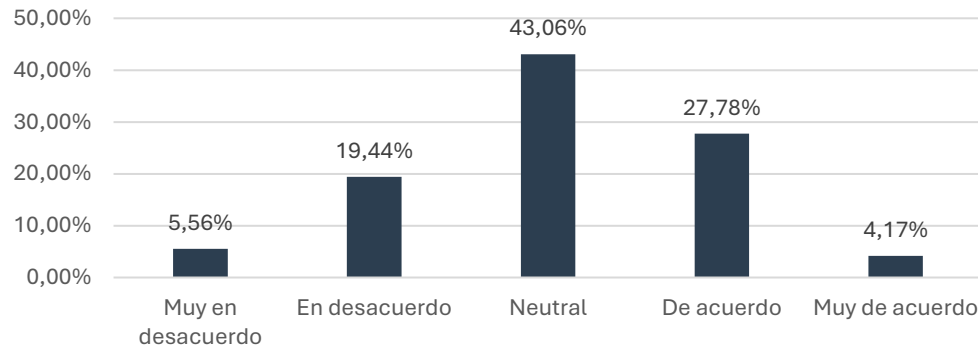
Alternativas	Porcentaje de respuestas
No hay una respuesta correcta; depende exclusivamente de lo que decidan los dueños.	54,17%
Rechazar el proyecto, porque el objetivo es maximizar el valor de la empresa en el largo plazo, no la utilidad inmediata.	30,56%
No estoy seguro.	9,72%
No sé.	2,78%
Realizar el proyecto, porque maximizar las utilidades del periodo es el objetivo principal.	2,78%
Realizar el proyecto, porque los accionistas siempre prefieren ganancias inmediatas.	0,00%

Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

A través de la Tabla N°15 se puede apreciar que solamente un 30,56% (n = 22) seleccionó la alternativa correcta y un 54,17% (n = 39) afirmó la inexistencia de una respuesta correcta en la pregunta, entregando la decisión de proyecto a los dueños, esto puede ser debido a la falta de experiencia del mundo laboral y la falta de exposición en escenarios realistas, a este porcentaje de personas equivocadas se le agrega un 2,78% (n = 2) que seleccionó la otra alternativa errónea que trata de realizar el proyecto definiendo que es mejor para una empresa la ganancia a corto plazo, demostrando que existe un 56,95% de la muestra que no logra entender el beneficio empresarial del largo plazo, por otro lado existe un 9,72% (n = 7) que afirma no estar seguro de la respuesta y un 2,78% (n = 2) que declara no saber que acción tomar, por último una de las respuestas incorrectas no fue seleccionada por ningún individuo.

Gráfico N° 30

Distribución de respuestas frente a la suficiencia de los ratios financieros para evaluar situaciones empresariales(n=72)



Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

El Gráfico N°30 muestra que solo el 25% del alumnado se posicionó en las categorías de desacuerdo, siendo esta la sección correcta, ya que, desde la perspectiva de las finanzas corporativas, los ratios financieros requieren contexto, comparación sectorial y análisis complementario para ser interpretados correctamente. La categoría neutral contiene el 43,06% de la muestra, seguida por “De acuerdo” con un 27,78% y “Muy de acuerdo” con un 4,17%.

Esto significa que más del 75% de los encuestados no adoptó la postura técnicamente correcta, lo que puede interpretarse de dos formas, una de ellas es la alta concentración en neutral, sugiriendo una incertidumbre o falta de criterio formado frente a este concepto y por otra parte quienes respondieron estar de acuerdo presentan una concepción limitada del análisis financiero, sobrevalorando la suficiencia de los ratios, cualquiera de los dos análisis muestra un escaso entendimiento del avanzado concepto de ratios.

7.2.2.1 Score actitud Cognoscitiva de la encuesta de Salida

De la misma manera que se realizó en la encuesta de entrada se cuantificó el nivel de Alfabetización Financiera de la muestra, determinando un índice de puntuación acumulado para la presente sección, considerando desde la pregunta 1 hasta la pregunta 4.

Se ocupó el mismo sistema de calificación que en la encuesta de entrada, el cual trató de ponderar no solo el acierto, sino también el grado de seguridad en la estructura mental del estudiante, por lo tanto, la asignación de puntajes se realizó de la siguiente manera:

- 1 punto: Asignado a las respuestas correctas, representando una base cognitiva sólida y validada.
- 0,5 puntos: Asignado a la opción "No estoy seguro". Esto se realizó de manera de categorizar cuantitativamente la existencia de un conocimiento latente o reconocimiento de nomenclatura, donde el alumno posee la información, pero carece de la confianza técnica para confirmarla. Esto fundamentado por Partial Credit Model, GPCM (Thompson, 2019), que reconoce la existencia de categorías intermedias de conocimiento en instrumentos de evaluación, diferenciando entre la desinformación y la incertidumbre como estados cualitativamente distintos.
- 0 puntos: Asignado a las respuestas incorrectas o a la opción "No sé", indicando una ausencia de conocimiento o la presencia de sesgos informativos.

Esta escala logra segmentar por niveles de desempeño, permitiendo un análisis más riguroso de la correlación entre lo que el estudiante cree saber y lo que efectivamente comprende, dado el contexto se presenta los siguientes resultados:

Tabla N° 16

Resultados del Score Cognoscitivo de la encuesta de salida (n=72)

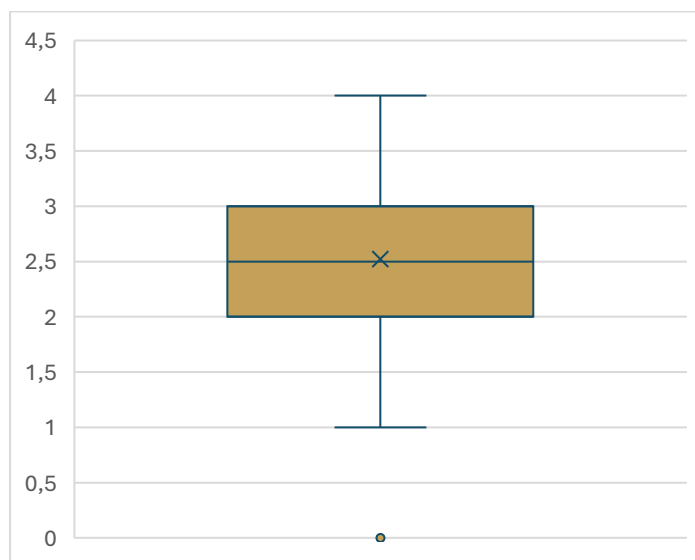
Cuartil	Frecuencia	Porcentaje	Rango de puntaje
Q1	12	16,67%	0 - 1,5
Q2	28	38,89%	1,6 - 2,5
Q3	19	26,39%	2,6 - 3
Q4	13	18,06%	3,1 - 4

Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad

Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Gráfico N° 31

Boxplot del nivel de conocimiento financiero global.



Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad

Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Observando en conjunto la Tabla N°16 y el Gráfico N°31 se logra distinguir una distribución del conocimiento financiero diversificado. Se puede distinguir que la muestra mantiene una división casi equitativa, en la distribución por cuartiles se observa que el 55,56% de los estudiantes corresponde a un Nivel Bajo (Q1) y Nivel Medio – Bajo (Q2) y un 44,44% distribuido en un Nivel Medio – Alto (Q3) y Nivel Avanzado (Q4), en donde la mayor

concentración de los grupos se establece en los niveles medios con una tendencia hacia el nivel medio – bajo.

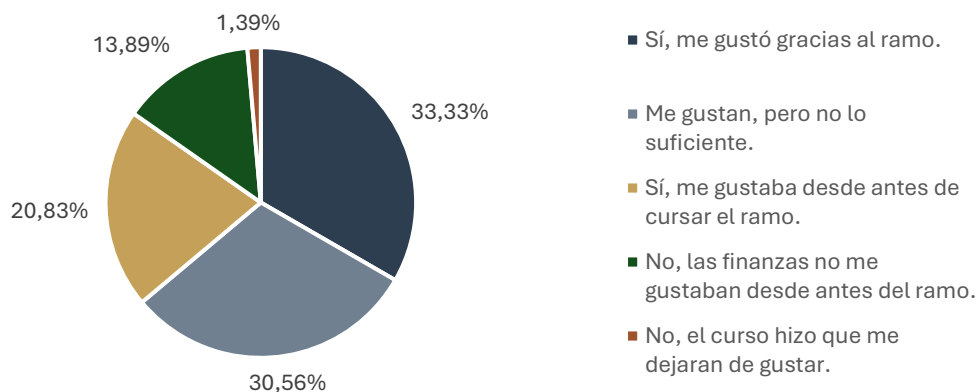
El Boxplot complementa dicho análisis, la mediana se sitúa en torno a 2,5 puntos y la media muestra un valor similar, lo que indica una distribución aproximadamente simétrica. Los rangos intercuartílicos evidencian baja dispersión en el grupo central y se observa un valor atípico cercano a 0, lo que corresponde a un caso con rendimiento inferior al resto, por otro lado, el puntaje máximo fue de 4 puntos correspondiente al puntaje total del instrumento de evaluación indicando que una parte de la muestra logró responder la totalidad de ítems cognoscitivos de manera correcta.

7.2.3 Actitud Afectiva

A continuación, se encontrará el análisis de las preguntas referentes al segmento de Actitud Afectiva (Anexo F) de manera global.

Gráfico N° 32

Tendencia de gusto de la muestra por la rama de Finanzas (n=72)



Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

El Gráfico N°32 muestra una existencia de tendencia positiva hacia las Finanzas entre los alumnos de Ingeniería Civil Industrial de la Universidad Técnica Federico Santa María. Donde un 84,72% reporta una actitud favorable la cual se distribuye en un 33,33% que afirma que el ramo generó su gusto por la disciplina, un 30,56% menciona que le gustan, pero no lo suficiente y un 20,83% ya las apreciaba antes del curso, en cambio, existe un total de 15,28% que declara un gusto negativo por dicha rama, compuesto por un 13,89% que mencionan que no le gustaban desde antes del ramo y de manera mínima un 1,39% declara que el curso disminuyó su interés.

Se realiza un análisis cruzado con el score obtenido por la muestra, donde se considerará como actitud positiva las respuestas que afirman un gusto real a la disciplina de Finanzas y se establecerá como actitud negativa en caso contrario.

Tabla N° 17

Matriz de comparación entre el score del alumnado y su preferencia de gusto por la disciplina de finanzas I (n=72)

	Nivel Bajo	Nivel Medio-Bajo	Nivel Medio-Alto	Nivel Avanzado
Actitud Positiva	7	25	17	12
Actitud Negativa	5	3	2	1

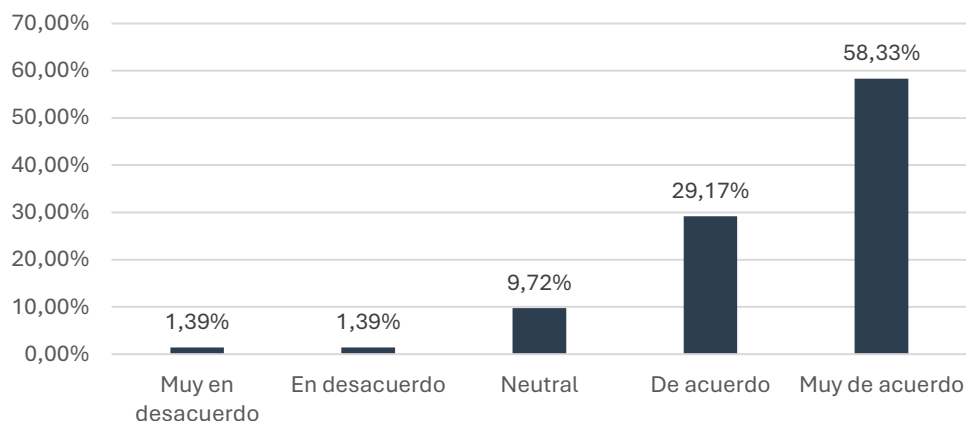
Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En la Tabla N°17 se observa una relación entre el nivel cognoscitivo y la actitud hacia las Finanzas. El nivel más bajo concentra la mayor proporción de actitud negativa, con 5 de los 11 casos desfavorables. A partir del Nivel Medio – Bajo se diferencia la actitud favorable y negativa de manera contundente, teniendo 25 casos a favor y 3 negativos, esta tendencia se mantiene en los niveles superiores, pudiendo ser debido a que mayor conocimiento de la disciplina, mayor es la tendencia hacia la actitud favorable, lo que es consistente con la literatura que vincula la

comprensión de un área con una valoración más positiva de esta. Aun así, realizando la estadística del Chi-cuadrado con el código del Anexo I se logró un p – value de 0,05 mostrando que los resultados no logran ser estadísticamente significativos.

Gráfico N° 33

Percepción del futuro determinada por la variable de gusto por las Finanzas (n = 72).



Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En base al Gráfico N°33 se aprecia que existe un 58,33% que está completamente de acuerdo con que el gusto personal por las Finanzas puede impactar en su futuro financiero, mientras que el 29,17% menciona estar de acuerdo a un menor nivel, en cambio un total de un 2,78% se posiciona en la arista contraria, afirmando que esto no le implica un problema en su futuro financiero y por último un 9,72% se mantiene neutral frente a la afirmación.

Dicha afirmación se relacionó con los resultados del gusto por las Finanzas entregando los siguientes datos:

Tabla N° 18

Percepción del futuro determinada (n = 72).

	Muy en desacuerdo	En desacuerdo	Neutral	De acuerdo	Muy de acuerdo
Actitud Positiva	0	1	4	17	39
Actitud Negativa	1	0	3	4	3

Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

La Tabla N°18 evidencia que en la actitud positiva un 91,8% indica estar de acuerdo con que el gusto por las finanzas afecta el futuro financiero, por lo que refleja una coherencia entre la actitud hacia la disciplina y la valoración de esta. En contraste, la sección de actitud negativa presenta una distribución más dispersa, pero se destaca es que un 63,6% reconoce que el no gustarles Finanzas puede impactarle en su futuro, lo que sugiere que el curso logró instalar una valoración cognitiva de las finanzas, incluso en quienes no desarrollaron un gusto por la disciplina, lo cual es un resultado positivo para los objetivos del ramo.

Siguiendo la misma línea de la pregunta anterior, se estableció la interrogante a lección de que percepción tienen los estudiantes frente al logro de objetivos financieros atribuidos al curso, para así lograr evaluar que objetivos tienden a mejorar más (de manera subjetiva) para los estudiantes, dado el contexto planteado los resultados fueron los siguientes:

Tabla N° 19

Percepción de logros futuros atribuidos al curso de Finanzas según los estudiantes (n = 72).

Fuente de formación financiera	Porcentaje	Cantidad de respuestas
Poder invertir y hacer crecer mi patrimonio	75,00%	54
Capacidad de autonomía para decisiones de comprar/gastos importantes (vivienda, auto, viajes, etc)	73,61%	53
Evitar el endeudamiento irresponsable	63,89%	46
Independencia financiera a largo plazo	63,89%	46
Oportunidades laborales	62,50%	45
Poder apoyar económicamente a mi familia	47,22%	34
No tengo metas financieras concretas en este momento	2,78%	2
No siento que me haya servido lo enseñado en finanzas para mi día a día	0,00%	0

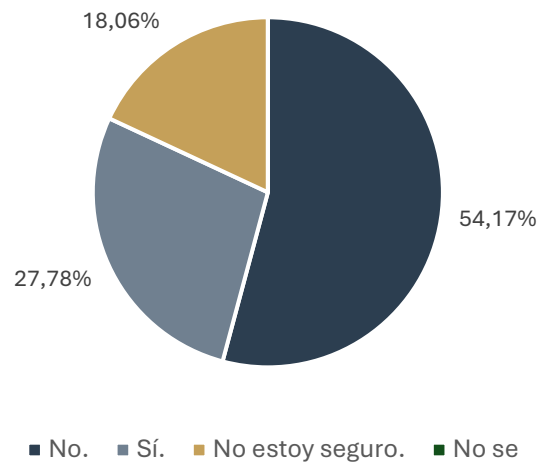
Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. El porcentaje se calcula sobre el total de encuestados (n = 72); la suma supera el 100% dado que cada estudiante podía seleccionar hasta dos opciones. Fuente: Elaboración propia.

En la Tabla N°19 se aprecia que existe una percepción favorable a la utilidad de los contenidos de Finanzas I, dado que ningún alumno declaró que lo enseñado no le fuera de utilidad. El logro más mencionado es invertir y hacer crecer su patrimonio, con un 75% de la muestra, seguido de la opción de capacidad de autonomía en las decisiones financieras con un 73,61%, posteriormente tanto como la opción de independencia financiera y evitar el endeudamiento irresponsable comparten un resultado de 63,89% mientras que las oportunidades laborales alcanzan un 62,50% y el apoyo económico a la familia un 47,22%. Solo un 2,78%

declara no tener metas financieras al momento de la evaluación, siendo la opción menos seleccionada y reforzando la tendencia positiva general hacia los aprendizajes del curso.

Gráfico N° 34

Percepción del Riesgo de Inversión en Escenarios de Alta Inflación (n = 72).

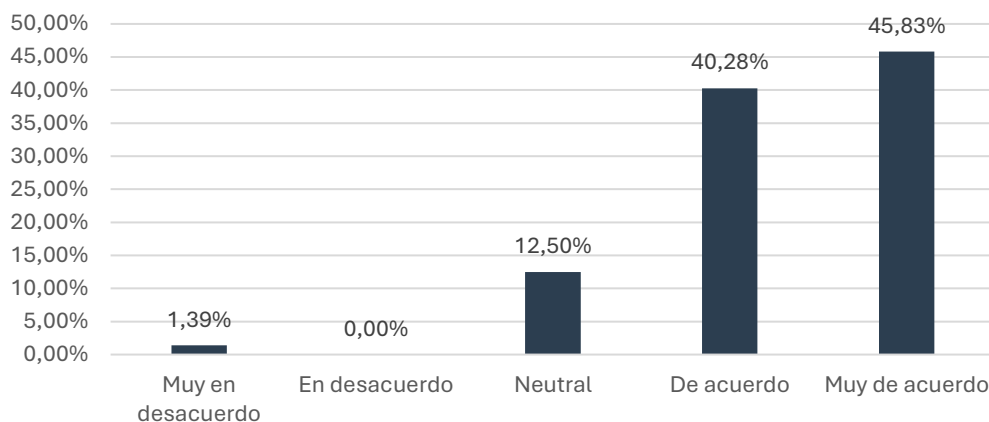


Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

El Gráfico N°34 muestra los resultados de la pregunta: ¿Evitaría invertir ahorros por considerar que podría afectarle negativamente en un contexto de alta inflación? Notablemente existe un poco más de la mitad de la muestra que responde a la interrogante con un “No” lo que ilustra un grado de conocimiento de lo que es la inflación, aun así, existe un 27,78% que su respuesta fue “Sí” y un 18,06% que declaran no estar seguros de la decisión, esto es altamente preocupante debido a los contenidos vistos en el curso y el entendimiento del dinero empresarial, por lo que objetivos del curso no parecen ser alcanzados con notoriedad.

Gráfico N° 35

Percepción del beneficio de la Tarjeta de Crédito (n = 72).

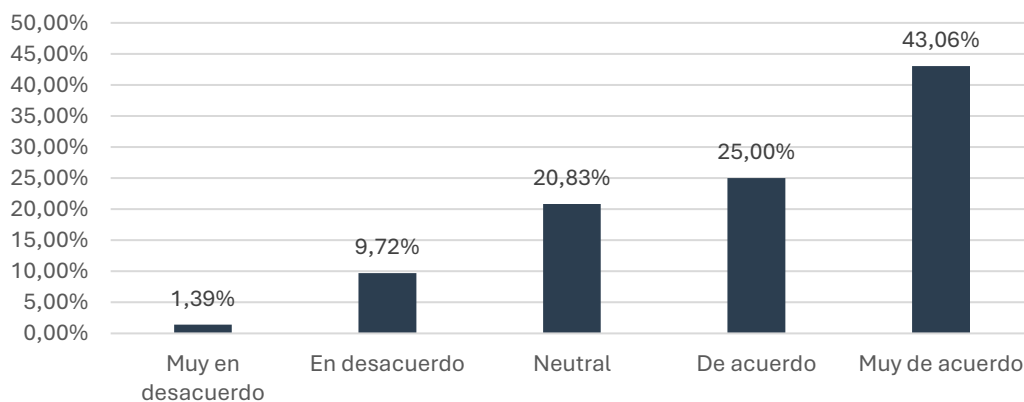


Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

El Gráfico N°35 muestra una percepción positiva respecto a la Tarjeta de Crédito, existiendo un 86,11% de la muestra que declara estar de acuerdo o muy de acuerdo con la afirmación, mientras que un 12,50% mantiene una posición neutral y en menor medida un 1,39% declara estar muy en desacuerdo con lo propuesto.

Gráfico N° 36

Motivación para Informarse sobre la Tarjeta de Crédito tras Cursar Finanzas I (n = 72).



Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

A través de la Gráfica N°36 se puede analizar el nivel de impacto que tiene Finanzas I para que los alumnos estén motivados para informarse sobre la Tarjeta de Crédito, entregando una ayuda al estudiantado de incluirse al sistema financiero de manera informada y pertinente, por lo tanto, en base a esto se obtuvo un total de 68,06% que declara que el curso formo parte de la motivación del alumno, en cambio, existe un 11,11% que afirma lo contrario, mientras que un 20,83% se mantiene neutral en su respuesta, dando a entender que el ramo no tuvo un impacto en su comportamiento respecto a la búsqueda de instrumentos financieros.

En base a las anteriores dos gráficas relacionadas a la Tarjeta de Crédito se utilizó análisis de correlación de Spearman, en donde si bien se obtiene una correlación positiva débil ($\rho = 0,182$), esta no alcanza significancia estadística ($p = 0,126$), por lo que no es posible afirmar que la percepción de beneficio esté relacionada con la motivación infundada por el curso.

Tabla N° 20

Factores que determinaron un incentivo en el aprendizaje de Finanzas I (n = 72).

Factores de incentivo	Porcentaje	Cantidad de respuestas
La conciencia de que mis decisiones financieras actuales afectaran mi futuro.	72,22%	52
El pasar el ramo	69,44%	50
La metodología del profesor y las clases.	61,11%	44
Experiencias propias con el dinero (deudas, necesidad de ahorrar, compras importantes)	58,33%	42
Conversaciones con compañeros de clases sobre los contenidos o ejercicios del ramo.	33,33%	24
El gusto por las Finanzas	27,78%	20
Otro factor	2,78%	2
Ningún factor me incentivo de manera significativa	1,39%	1

Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. El porcentaje se calcula sobre el total de

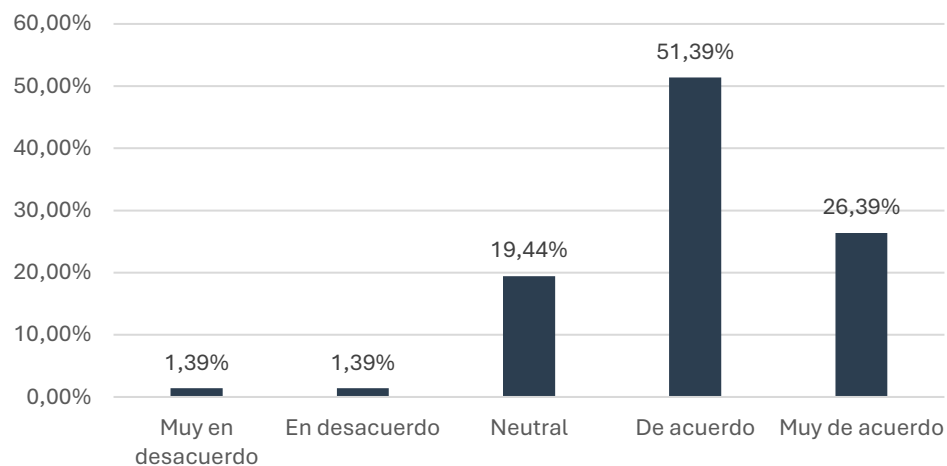
encuestados ($n = 72$); la suma supera el 100% dado que cada estudiante podía seleccionar hasta dos opciones. Fuente: Elaboración propia.

La Tabla N°20 presenta los factores de incentivo que tuvieron los alumnos en el aprendizaje de Finanzas I. El factor predominante es la conciencia propia, entendida como la percepción personal sobre la relevancia de la disciplina siendo un 72,22% de la muestra que se inclina ante este factor, después le sigue un 69,44% del factor de aprobación del ramo, resultado esperable por la razón de que los estudiantes requieren aprobar el curso para la continuación de su trayectoria académica, luego el factor de metodología del profesor y sus clases alcanza un 61,11% de la muestra, aunque cabe destacar que en la presente investigación existe un solo docente, lo que puede llevar a conclusiones sesgadas. Por otro lado, un 58,33% señala que experiencias propias del dinero impulsaron su aprendizaje y un 33,33% atribuye este incentivo a conversaciones con cercanos.

Lo que sobresale es el bajo porcentaje que existe en el factor gusto, donde solo un 27,78% considera que su preferencia por las finanzas fue un catalizador en su estudio. Este resultado contrasta con el 84,72% que previamente declaró tener una actitud positiva hacia la disciplina, lo que implica que apenas un 31,34% de quienes afirman gustarle las finanzas lo identifica como un factor de incentivo en su aprendizaje, para corroborar la situación se realizó un test de chi – cuadrado, el cual entregó un resultado estadísticamente significativo ($p = 0,026$) confirmando lo mencionado cualitativamente, por lo que además se logra aclarar que el gusto por la materia no se traduce necesariamente en principal motivación de estudio. Por último, existe un 2,78% que determina otro factor de incentivo y solo un 1,39% afirma que ningún factor le incentivo de manera significativa.

Gráfico N° 37

Percepción de Control sobre el Crecimiento Económico Personal (n = 72).

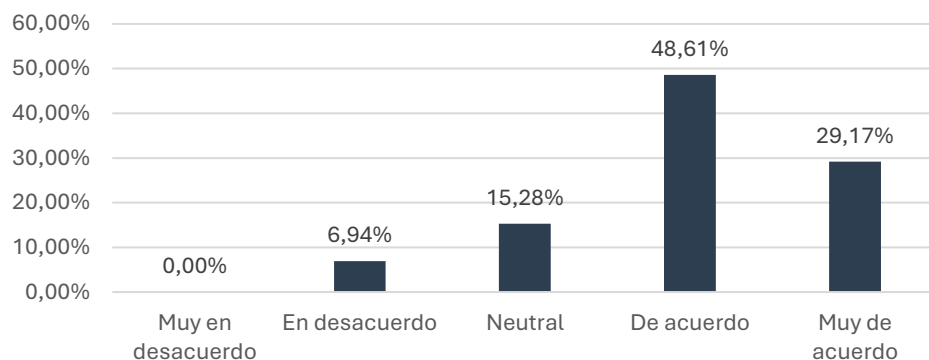


Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En el Gráfico N°37 evalúa la percepción de autorresponsabilidad financiera de los estudiantes frente a la afirmación: “Considero que mi crecimiento económico depende de mis acciones actuales antes que factores externos o de suerte”. Los resultados evidencian una clara inclinación hacia un locus de control interno, en donde un 51,39% de la muestra se declara “De acuerdo”, cifra que se complementa con un 26,39% en la opción “Muy de acuerdo”. En conjunto, un 77,78% de los alumnos manifiesta una actitud proactiva, reconociendo que sus decisiones presentes son el factor crítico para su desarrollo económico futuro. Aun así, existe un porcentaje marginal de declarar un locus de control externo, solo un 2,78% acumulado expresa desacuerdo y por último se presenta una neutralidad de un 19,44% de la muestra, estos últimos resultados pueden responder a sesgos socioculturales o, desde una perspectiva más pragmática, al reconocimiento de que variables macroeconómicas exógenas e impredecibles también condicionarán el éxito financiero individual coexistiendo con el esfuerzo personal.

Gráfico N° 38

Percepción del impacto del curso en los hábitos financieros del estudiante (n = 72).

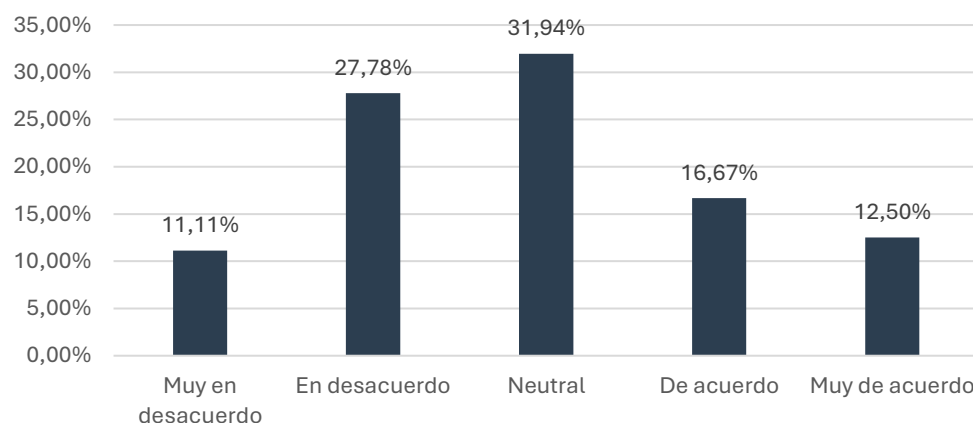


Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Como se aprecia en el Gráfico N°38 expone el impacto positivo en los hábitos del estudiante, en donde un 77,78% de los participantes valida la utilidad práctica de la intervención, desglosado en un 48,61% “De acuerdo” y un 29,17% “Muy de acuerdo”. Este hallazgo demuestra una vista positiva, en donde el curso trasciende la mera transferencia de conocimientos teóricos, actuando como un catalizador que promueve la mejora continua y la reorganización de hábitos financieros personales, aun así, existe un 6,94% que opina lo contrario y un 15,28% que se mantiene neutral

Gráfico N° 39

Percepción de logro sin cursar la asignatura (n = 72)



La afirmación vinculada al Gráfico N°39 evalúa la percepción de la muestra respecto al valor añadido de la instrucción formal frente al aprendizaje autónomo con la afirmación: “Lograría los mismos objetivos financieros personales de forma autodidacta, es decir, investigar y estudiar de forma autónoma a través de internet y sin haber estado en un curso de finanzas”. Los resultados en escala Likert revelan que el porcentaje mayoritario es el de neutralidad con un 31,94%, en cambio existe 38,89% de la muestra que desestima la premisa autodidacta o bien estima la formación académica, donde un 27,78% afirma estar “De acuerdo” y un 11,11% “Muy en desacuerdo”, dando hecho que el cursar el estímulo fue fundamental para poder lograr los objetivos personales que tienen. Por el contrario, un 29,17% valida la vía autónoma, destacando un 12,50% que se posiciona en “Muy de acuerdo”, siendo esto un grupo que relativiza el impacto del curso, atribuyendo su capacidad de cumplimiento de objetivos a su propia proactividad investigativa.

Dado estos resultados se realizó un análisis de correlación entre los dos últimos análisis ocupando el Rho de Spearman ($\rho = 0,097$; $p = 0,4177$) y la Tau-b de Kendall ($\tau = 0,083$; $p = 0,4085$). Ambos coeficientes resultaron no significativos y evidencian una correlación positiva prácticamente nula entre la percepción de cambio de hábitos financieros atribuida al curso y la creencia de poder alcanzar los mismos objetivos de forma autodidacta. La convergencia de ambos estadísticos refuerza la conclusión de que estas dos percepciones son independientes entre sí en la muestra analizada.

7.2.4 Actitud de Comportamiento

A continuación, se encontrará el análisis de las preguntas referentes al segmento de Actitud de Comportamiento (Anexo G) de manera global.

Tabla N° 21

Acciones financieras personales realizadas de forma autónoma durante el transcurso del ramo ($n = 72$)

Acciones realizadas durante el periodo	Porcentaje	Cantidad de respuestas
Elaboré o actualicé un registro de mis ingresos y gastos mensuales	40,28%	29
Comencé un plan de ahorro mensual.	36,11%	26
Comencé a ocupar productos de inversión (acciones, Fondos mutuos, ETF, etc)	36,11%	26
No realicé ninguna acción financiera.	29,17%	21
Realicé una acción diferente a las que aparecen.	19,44%	14
Comparé alternativas de crédito antes de realizar o planificar	16,67%	12

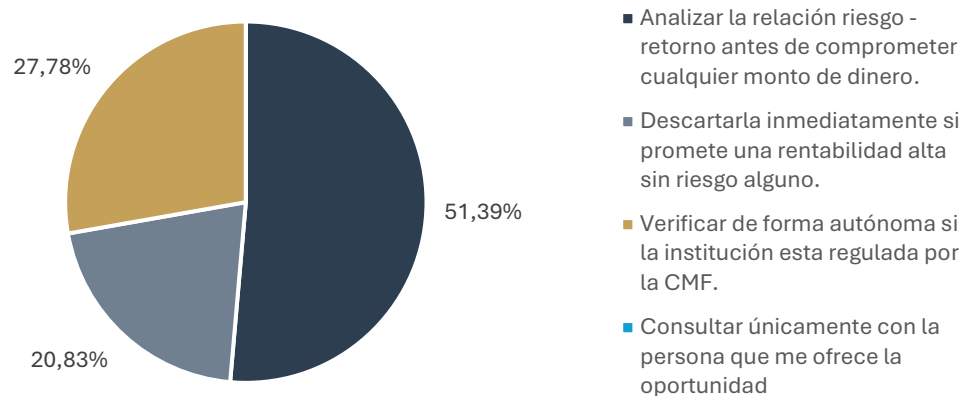
Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. El porcentaje se calcula sobre el total de encuestados ($n = 72$); la suma supera el 100% dado que cada estudiante podía seleccionar hasta dos opciones. Fuente: Elaboración propia.

En la Tabla N°21 se evidencia que un 40,28% de los alumnos están con una mayor consideración en el control de sus ingresos y gastos lo que puede ser propio de la etapa en la que están, a esto le sigue un 36,11% que trata de realizar un plan de ahorro mensual, evidenciando con mayor proporción la importancia del futuro que tienen los alumnos y el peso que tiene mantener dinero ahorrado. Por otra parte, un 36,11% presenta un comienzo de uso en productos de inversión, esto pudo ser impulsado por el mismo ramo, ya que se tiene en cuenta en los objetivos y contenidos del curso. Un 19,44% realizó una acción diferente de las mencionadas y un 16,67% empezó a investigar opciones de créditos.

Lo que se destaca en el análisis es un 29,17% que no presenta cambios en su comportamiento financiero lo que significa que el curso no impulso al individuo lo suficiente para tener un cambio en su comportamiento.

Gráfico N° 40

Comportamiento frente a una situación de inversión (n = 72).



Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

El Gráfico N°40 aclara las acciones que hacen los alumnos frente a una situación de inversión en donde el total de la muestra rechaza la idea de consultar únicamente con la persona que ofrece la oportunidad, es más, los alumnos prefieren analizar y evaluar la situación de diferentes maneras, un 51,39% prefiere analizar la relación riesgo – retorno, dando inicio a una profundización de contenidos más analítica, por otra parte un 20,83% descartaría inmediatamente la inversión en el caso que tuviese una rentabilidad alta sin riesgo, por último un 27,78% eligió la opción de verificar en la CMF si la opción de inversión esta regulada. Cualquiera de las anteriores tres opciones estaría correcta debido a su similitud, pero se considera que un total de 72,22% preferiría realizar una acción de análisis más autónoma antes que descartar por reflejo teórico.

Tabla N° 22

Acciones frente a un plan de ahorro de 30 años (n = 72).

Opciones de acción	Porcentaje	Cantidad de respuestas
El efecto del interés compuesto sobre mis ahorros en el tiempo	61,11%	44
Cuanto debo ahorrar mensualmente para alcanzar un meta específica.	47,22%	34
Que instrumento usar según mi perfil de riesgo.	41,67%	30
La inflación proyectada y como afecta el valor real de lo que ahorré	33,33%	24
No sabría por dónde empezar.	4,17%	3
Ninguna de las anteriores	1,39%	1

Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. El porcentaje se calcula sobre el total de encuestados (n = 72); la suma supera el 100% dado que cada estudiante podía seleccionar hasta dos opciones. Fuente: Elaboración propia.

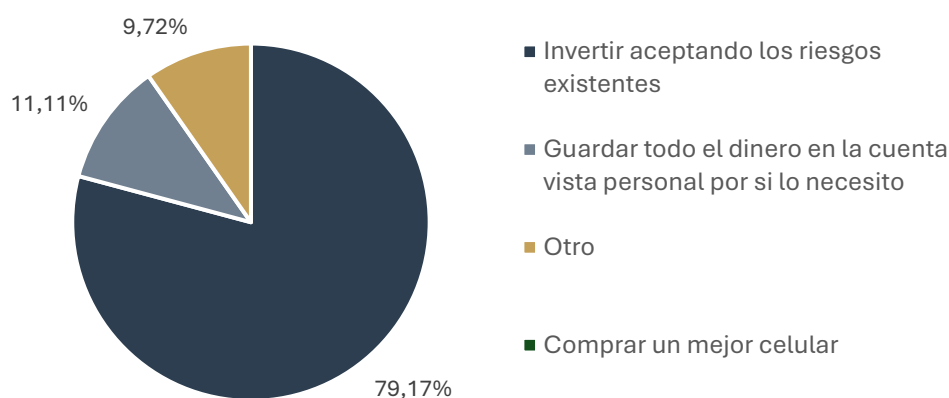
En la Tabla N°22 se presentan los temas que los estudiantes priorizarían al momento de construir un plan de ahorro, considerando que cada encuestado podía seleccionar hasta dos opciones. Los resultados evidencian una marcada concentración en contenidos de carácter técnico y aplicado, donde la opción más seleccionada corresponde a comprender el efecto del interés compuesto sobre los ahorros en el tiempo (61,11%), seguida del cálculo del ahorro mensual necesario para alcanzar una meta específica (47,22%) y de la elección del instrumento financiero según el perfil de riesgo (41,67%). En menor medida, un 33,33% manifiesta interés por la inflación proyectada y su efecto sobre el valor real de lo ahorrado. Estos cuatro temas constituyen Finanzas I, por lo que su predominio sugiere que el estudiantado, tras el estímulo académico, concibe la planificación del ahorro desde una lógica técnica y no meramente intuitiva.

Resulta particularmente relevante el bajo porcentaje obtenido por la opción "No sabría por dónde empezar", seleccionada por apenas un 4,17% de la muestra ($n = 3$), esto puede ser debido a que el curso de Finanzas entregó un entendimiento de conceptos amplios a evaluar en dicha situación y en menor porcentaje de selección es la alternativa que declaran no identificarse con ninguna de las opciones, representando un 1,39% de la muestra.

Finalmente, merece atención que la inflación haya sido la opción técnica menos priorizada, pese a ser un contenido abordado en el curso y a que en mediciones previas la mayoría de la muestra declaraba comprender su efecto sobre el valor del dinero. Esta diferencia sugiere una leve disonancia entre el reconocimiento conceptual del fenómeno inflacionario y su incorporación efectiva como variable relevante al momento de planificar el ahorro, lo que refuerza la necesidad de fortalecer la aplicación práctica de los conceptos por sobre su mera comprensión teórica.

Gráfico N° 41

Acciones para realizar al recibir un monto determinado ($n = 72$).

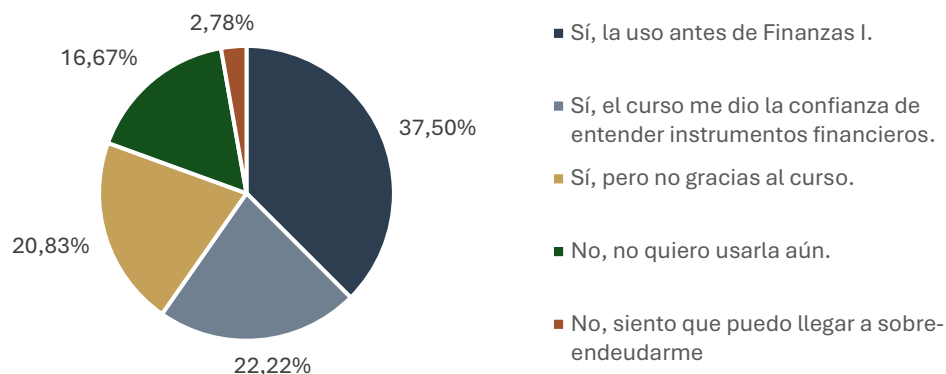


Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En el Gráfico N°41 se presentan la distribución de respuestas frente a una situación de abono inesperado, donde se observa una clara tendencia a invertir el monto recibido, esto puede ser impulsado por los contenido de mercado de capitales enseñados en el curso, lo que indicaría nuevamente que el ramo da indicios de inicios de comportamientos financieros mostrando un 79,17% que repercutió lo aprendido en su posible comportamiento, por otra parte, existe un 11,11% que preferiría guardar el monto por si lo necesita, lo que es aceptable para individuos que no están cómodos con el riesgo existente en las inversiones. Por otra parte, un 9,72% realizaría otra acción y un 0% seleccionó comprar un nuevo celular, por lo que la mayoría de los alumnos busca ahorrar o hacer crecer su patrimonio invirtiendo, siendo esto positivo ya que es coherente con lo analizado anteriormente.

Gráfico N° 42

Uso de la Tarjeta de Crédito (n = 72).



Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En la Gráfica N°42 se muestra los resultados de la pregunta: ¿Está preparado para usar la tarjeta de crédito? El 37,5% declara usarla desde antes de Finanzas I lo que equivale a un tercio de la muestra que ya estaría incluido en el sistema financiero del país pero lo que destaca de los resultados que existe un 22,22% que afirma estar preparado y con confianza para usar la tarjeta

de crédito gracias al curso, es decir, los conocimientos que obtuvieron le dio el impulso tanto cognitivo como afectivo de incluirse en el sistema financiero, logrando así que el curso logre los objetivos estandarizados en su programa. Aun así, se destaca un 20,83% que afirma estar preparado, pero no le atribuye dicha preparación al curso, lo que sugiere que corresponde a estudiantes que ya contaban con los conocimientos y la confianza necesarios por otras vías, de modo que para este grupo Finanzas I no representó un aporte marginal en su proceso de Inclusión Financiera.

Existe un 19,45% que declara no usarla, donde se distribuye en un 16,67% de la muestra que simplemente no quiere usarla y un 2,78% que afirma no hacerlo por miedo al sobreendeudamiento.

Tabla N° 23

Acciones para realizar en los próximos 6 meses(n = 72).

Acciones a realizar	Porcentaje	Cantidad de respuestas
Estudiar más a profundidad las finanzas empresariales y/o mercado de capitales.	54,17%	39
Investigar opciones de inversión para un horizonte de largo plazo (10 años)	51,39%	37
Enseñar a familiares o amigos lo aprendido en finanzas	43,06%	31
Elaborar un presupuesto mensual detallado con metas de ahorro	43,06%	31
Abrir una cuenta de ahorro o depósito a plazo	41,67%	47
Comparar distintas alternativas de crédito	36,11%	26
Realizaré una acción diferente a las que aparecen	13,89%	10
No tengo intención de realizar alguna acción financiera	4,17%	4

Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. El porcentaje se calcula sobre el total

de encuestados ($n = 72$); la suma supera el 100% dado que cada estudiante podía seleccionar hasta dos opciones. Fuente: Elaboración propia.

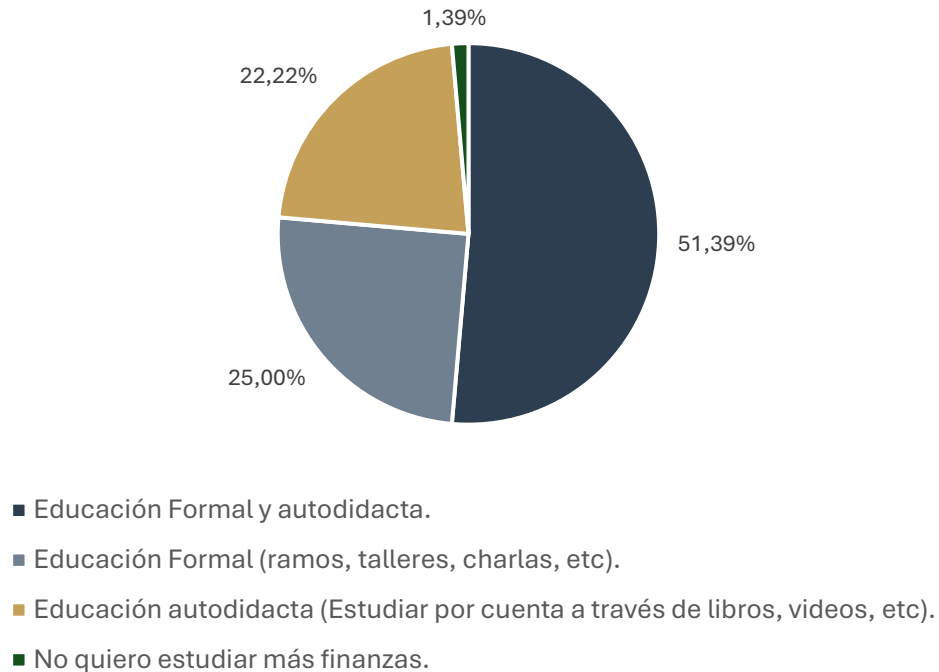
En la Tabla N°23 se muestra las respuestas de los alumnos frente a qué acciones realizaran en los próximos 6 meses, donde se establece con mayor robustez el comportamiento orientado al estudio personal e investigación de contenidos, donde más de la mitad de la muestra prefiere seguir profundizando los contenidos del curso (54,17%) y/o investigar opciones de inversión (51,39%). Luego se presenta un 41,06% que prefiere enseñar a familiares o amigos lo aprendido destacando la importancia personal que le entrego el curso.

Lo que destaca y consolida lo analizado con anterioridad es la selección en acciones de ahorro y control de gastos, donde un 43,06% quiere realizar un presupuesto mensual donde seleccionara metas de ahorro y un 41,67% quiere abrir una cuenta de ahorro, destacando nuevamente que para los estudiantes es de suma importancia generar un control para obtener beneficios futuros. A esto le complementa el estudio de alternativas de crédito, seleccionado por un 36,11% lo cual impulsa un seguimiento en la creencia de que el crédito no necesariamente afectaría en la vida de las personas.

Por último, un 13,89% realizaría una acción diferente a las entregadas y un 4,17% afirma no tener intención de realizar alguna acción financiera, es decir, solo una pequeña parte de la muestra el curso no logro impulsar a la creación de un hábito o hecho financiero.

Gráfico N° 43

Preferencia de tipo de educación (n = 72).



Nota: Datos obtenidos de la encuesta de salida aplicada a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En el Gráfico N°43 se muestra la distribución de respuestas frente a la pregunta: ¿Qué tipo de Educación Financiera prefiere para estudiar Finanzas a futuro? Un 51,39% prefiere tener una combinación tanto de estudios formales como autodidactas, por otro lado, existe un 25% que define que quisiera seguir estudiando de manera meramente formal y un 22, 22% de manera autodidacta, esto sugiere que existe una equivalencia de preferencias en las maneras de estudio de los estudiantes lo que pudiera llevar a tener diferentes resultados en el largo plazo. Cabe destacar que existe un porcentaje mínimo de 1,39% que indica no querer estudiar más finanzas.

7.3 Evaluación del Cambio Actitudinal Pre-Post Estímulo.

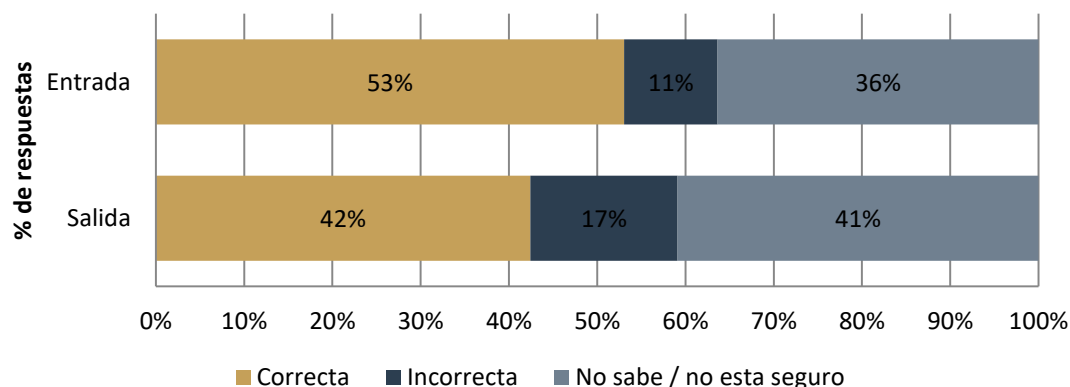
A continuación, se presenta el análisis comparativo entre las mediciones realizadas antes y después de la aplicación del estímulo. Esta comparación busca contrastar si existieron cambios en las actitudes financieras siguiendo la estructura de los tres componentes definida por Kinnear y Taylor.

7.3.1 Comparativa del Componente Cognoscitivo.

Para dicha comparativa se dará uso a las preguntas estipuladas en el Anexo K, totalizando ocho preguntas: seis de ellas organizadas en tres pares que mantienen una relación paralela entre ambas encuestas, mientras que las restantes no cuentan con su equivalente directo por corresponder a situaciones distintas, aun así, se mantienen para el análisis, con el objetivo de aportar un peso o visión adicional al score cognitivo de cada encuesta.

Gráfico N° 44

Comparación de respuestas pre y post estímulo en reconocimiento de terminología del mercado financiero (IPSA / ETF) (n = 66).



Nota: Datos obtenidos de las encuestas aplicadas a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

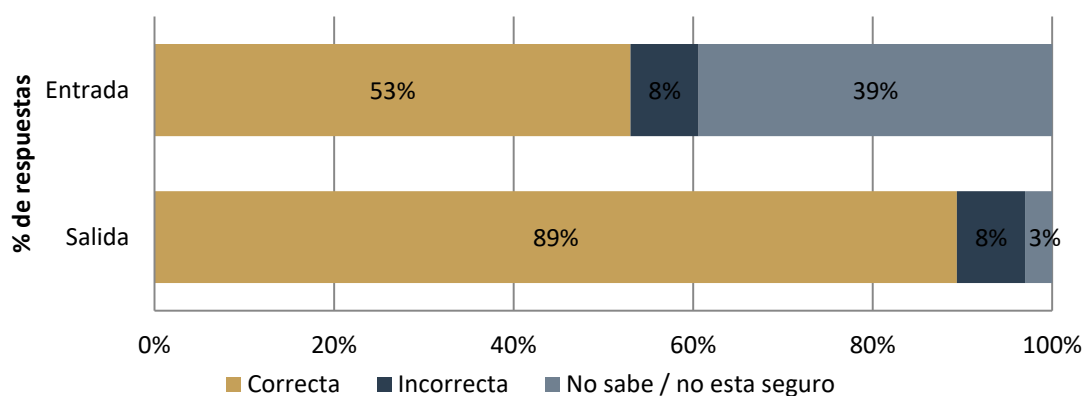
El Gráfico N°44 evidencia un resultado contrario a lo esperado, para este ítem en particular el porcentaje de respuestas correctas disminuyó de 53% en la encuesta de entrada a 42% en la encuesta de salida, pese a que ambos conceptos corresponden al mismo tipo de competencia (reconocimiento de terminología del mercado financiero) y a que el segundo fue abordado explícitamente durante el curso de Finanzas I.

Una posible explicación es que el IPSA, al ser una sigla de uso más frecuente en medios de comunicación y noticias económicas nacionales constituye a un concepto que los estudiantes ya tenían familiarizado, en cambio, el ETF es una sigla en inglés que rara vez aparece en el contexto informativo chileno.

Cabe destacar además que el porcentaje de estudiantes que marcó “no sé” o “no estoy seguro” se mantuvo prácticamente estable entre ambas mediciones (36% en entrada, 41% en salida), mientras que el aumento se centró en las alternativas incorrectas, con un 6% de aumento.

Gráfico N° 45

Comparación de respuestas pre y post estímulo sobre el conocimiento de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) (n = 66).



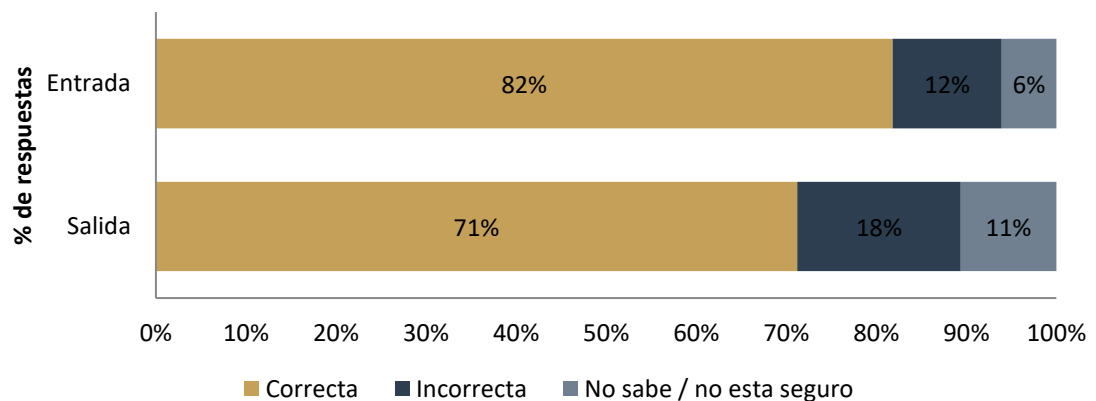
Nota: Datos obtenidos de las encuestas aplicadas a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

A diferencia del ítem anterior, la pregunta sobre la CMF mantiene la misma redacción y alternativas en ambas mediciones, lo que permite un contraste directo del cambio cognoscitivo sin la interferencia de la dificultad relativa entre preguntas. Según el Gráfico N°45 se muestra una mejora sustancial, siendo un aumento de 36 puntos porcentuales en la elección de la alternativa correcta, mientras que la proporción de estudiantes que declaró no saber la respuesta se redujo de 39% a solo 3%.

Este resultado constituye la evidencia más clara a favor de H1 dentro del componente cognoscitivo, ya que, al tratarse de la misma pregunta, el incremento no puede atribuirse a diferencias de dificultad entre ítems, sino al efecto del curso sobre el conocimiento específico evaluado. Además, es relevante mencionar que casi la totalidad del cambio provino de estudiantes que migraron desde la categoría “no se” hacia la respuesta correcta y no hacia una alternativa incorrecta. Esto sugiere que el curso generó comprensión real y no una falsa sensación de seguridad hacia una alternativa errónea.

Gráfico N° 46

Comparación de respuestas pre y post estímulo sobre la comprensión del valor del dinero en el tiempo y su aplicación en un contexto de gestión financiera empresarial (n = 66).



Nota: Datos obtenidos de las encuestas aplicadas a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Según lo que muestra el Gráfico N°46 el tercer par de preguntas del componente cognoscitivo también registra una disminución en el porcentaje de respuestas correctas, de 82% en la entrada a un 71% en la salida, es decir una baja de 11 puntos porcentuales, un patrón similar al observado en el ítem IPSA/ETF.

Aun así, en este caso, ambas preguntas evalúan el mismo concepto de fondo, la evolución del valor del dinero en el tiempo, pero difieren en el nivel de complejidad y el contexto de aplicación: la pregunta de entrada plantea una situación simple y directa, mientras que la de salida exige aplicar el mismo razonamiento dentro de un escenario empresarial más realista y con más variables, por lo tanto, este salto de un ejercicio de comprensión básica a uno de aplicación situacional puede explicar parte de la caída.

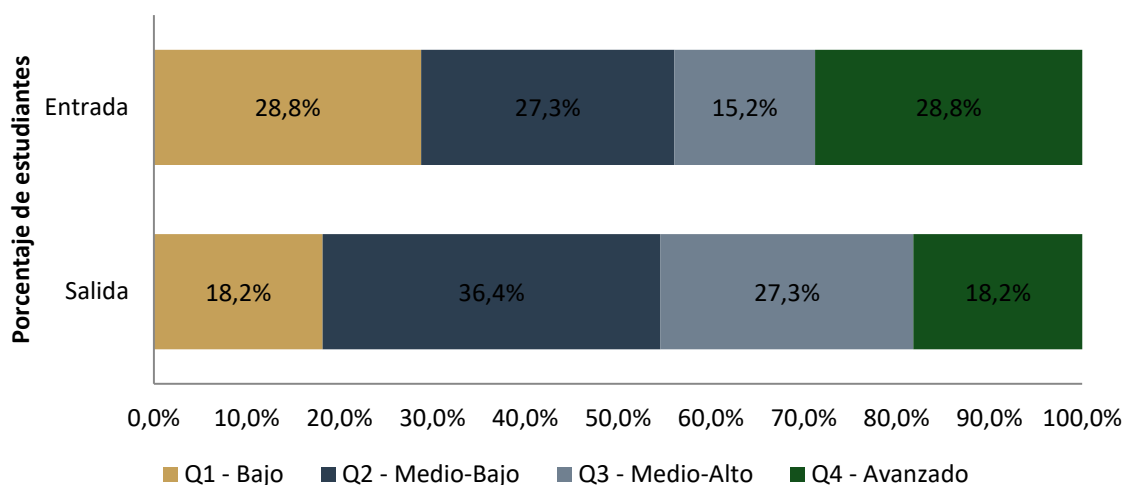
Esto no implica necesariamente que el estudiante desconozca el efecto de la inflación sobre el dinero, sino que refleja la mayor dificultad de identificar correctamente la acción de gestión financiera adecuada entre varias alternativas plausibles, en otras palabras, el error puede no estar asociado con la comprensión del concepto, sino en la traducción de ese concepto a una decisión concreta dentro de un escenario con más variables.

Además de la comparación individual realizada en los apartados anteriores, resulta más pertinente contrastar el score cognoscitivo global construido para cada encuesta, el cual fue evaluado de forma independiente con anterioridad. Por lo tanto, bajo el mismo criterio de ponderación fundamentado por la investigación de Thompson (2019) se realizó el contraste permitiendo condensar el desempeño de cada estudiante en las preguntas cognoscitivas en una medida comparable, segmentada en cuatro niveles de desempeño. A continuación, se presenta la

distribución de este score contrastando ambas mediciones, con el objetivo de identificar si el estímulo académico logró desplazar a la muestra hacia niveles de desempeño superiores o si, por el contrario, se observan patrones de reacomodo distintos a los esperados por H1.

Gráfico N° 47

Comparación del Score Cognoscitivo Global por cuartil: Encuesta de Entrada vs. Encuesta de Salida (n = 66).



Nota: Datos obtenidos de las encuestas aplicadas a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

El Gráfico N°47 muestra la distribución del score cognoscitivo por cuartil antes y después del estímulo. A diferencia de un desplazamiento simple hacia niveles superiores, lo que se observa es una compresión hacia el centro de la distribución, los dos extremos pierden peso relativo (Q1 baja 10,6 puntos porcentuales, de 28,8% a 18,2%; Q4 baja también 10,6 puntos porcentuales, desde 28,8% a 18,2%), mientras que los niveles intermedios concentran más estudiantes, teniendo un aumento de Q2 e 9,1 puntos porcentuales, de 27,3% a 36,4% y Q3

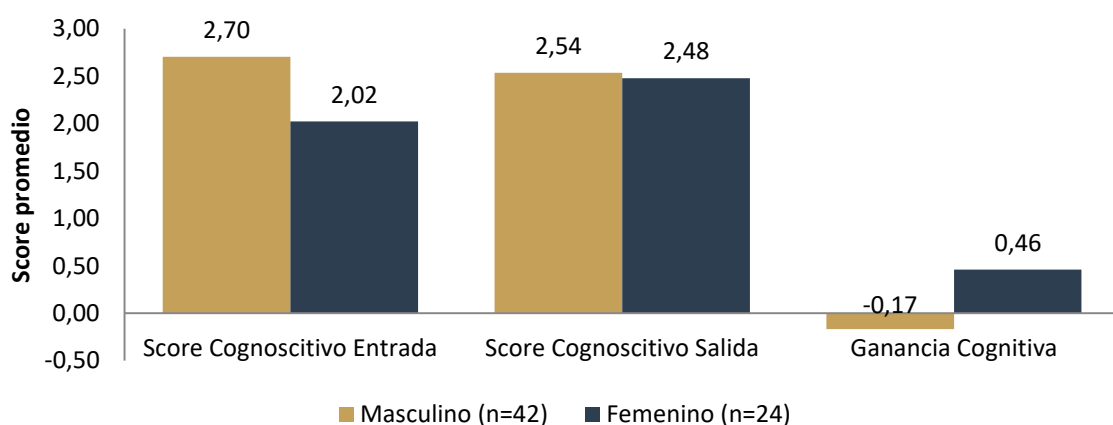
subiendo 12,1 puntos porcentuales, de 15,2% a 27,3%, siendo el mayor movimiento en la investigación.

Al agrupar en Nivel Bajo (Q1 - Q2) y Nivel Alto (Q3 – Q4), el cambio es mínimo, el grupo con bajo conocimiento pasa de 56,1% a 54,6% (-1,5pp) y el grupo que se estableció con mayor conocimiento pasa de 44% a 45,5% (+1,5pp). Esto significa que, aunque hay una leve mejora en la proporción de estudiantes con conocimiento consolidado, la magnitud del cambio agregado es pequeña en comparación con el ajuste interno que ocurre entre cuartiles, donde perfectamente se logra observar que el curso no solo no logró migrar al nivel avanzado a quienes partieron en niveles bajos, sino que redujo la proporción de estudiantes en el nivel más alto. Cabe precisar que este score combina ítems con equivalente directo entre encuestas y con ítems que, si bien evalúan el mismo dominio cognoscitivo, difieren en su nivel de dificultad o profundidad de aplicación entre la entrada y la salida.

Teniendo en cuenta lo mencionado se realizará una comparación considerando el género:

Gráfico N° 48

Score Cognoscitivo segmentado por género (n=66).



Nota: Datos obtenidos de las encuestas aplicadas a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

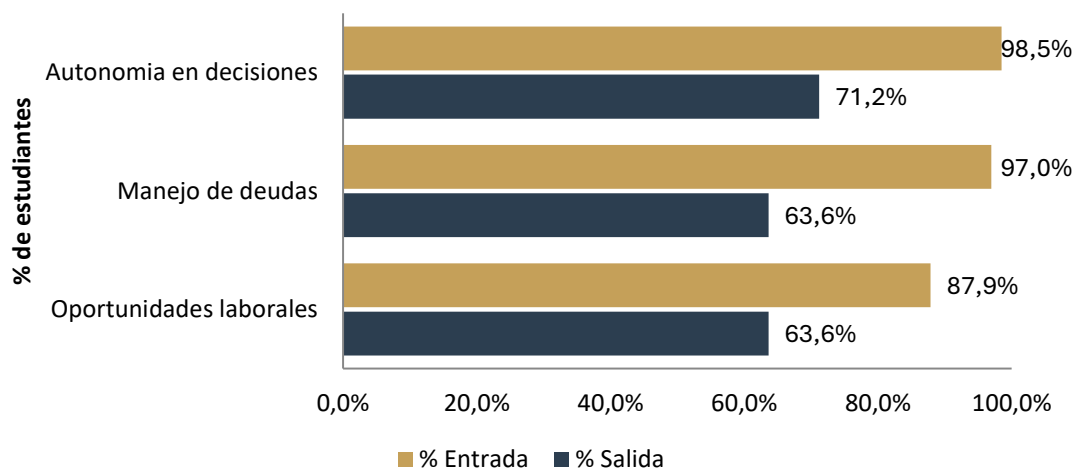
Con el fin de evaluar la Hipótesis 4, se comparó el componente cognoscitivo segmentando por género, lo cual en el Gráfico N°48 se confirma que las mujeres evolucionan a mayor grado que los hombres, incluso los estudiantes masculinos parten con score más alto que las mujeres (2,70 vs 2,02), pero luego terminan prácticamente al mismo nivel que las mujeres (2,54 vs 2,48), no generando una diferencia estadística significativa. Esto es debido a que en promedio la ganancia cognitiva es negativa, mientras que las mujeres es positiva, diferencia que sí resultó estadísticamente significativa ($p = 0,0169$). Por lo tanto, los hombres no presentaron evolución cognoscitiva significativa durante el curso, mientras que las mujeres sí lo lograron, cerrando así la brecha que existía inicialmente y así confirmando el patrón planteado en el componente cognoscitivo de la hipótesis 4.

7.3.2 Comparativa del Componente Afectivo

En la sección comparativa del componente afectivo se dará uso a las preguntas estipuladas en el Anexo L, totalizando seis preguntas de la encuesta de entrada, donde tres de ellas mantienen una relación paralela con su contraparte en la encuesta de salida, permitiendo un contraste directo pre – post entre creencias, percepciones y motivaciones asociadas al mundo financiero. Las tres restantes se agrupan bajo una relación parcial, dado que no cuentan con una pregunta Likert equivalente en la salida, sino con una única pregunta de selección múltiple que reúne los beneficios concretos que el estudiante siente haber logrado gracias al curso. Por lo mismo, estas últimas no permiten una prueba estadística directa, pero se mantienen para el análisis con el objetivo de contrastar la valoración abstracta declarada en la entrada con el logro concreto atribuido al curso en la salida, aportando una visión complementaria al componente afectivo de cada encuesta.

Gráfico N° 49

Expectativa declarada (entrada) vs. logro concreto atribuido al curso (salida): autonomía, deudas y oportunidades laborales (n = 66).



Nota: Datos obtenidos de las encuestas aplicadas a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

El Gráfico N°48 contrasta la expectativa declarada en la entrada con el logro concreto atribuido al curso en la salida para tres beneficios: autonomía en decisiones, manejo de deudas y oportunidades laborales. En los tres casos la expectativa inicial fue prácticamente unánime, con un 98,5% de acuerdo para autonomía, un 97% para manejo de deuda y un 87,9% para oportunidades laborales. Sin embargo, ninguno de los tres beneficios mantiene esa magnitud al convertirse en logro concreto post – curso, registrando caídas de 27,3, 33,4 y 24,3 puntos porcentuales respectivamente, esta disminución no es uniforme, lo que indica que entre expectativa abstracta y logro concreto depende del ámbito específico evaluado.

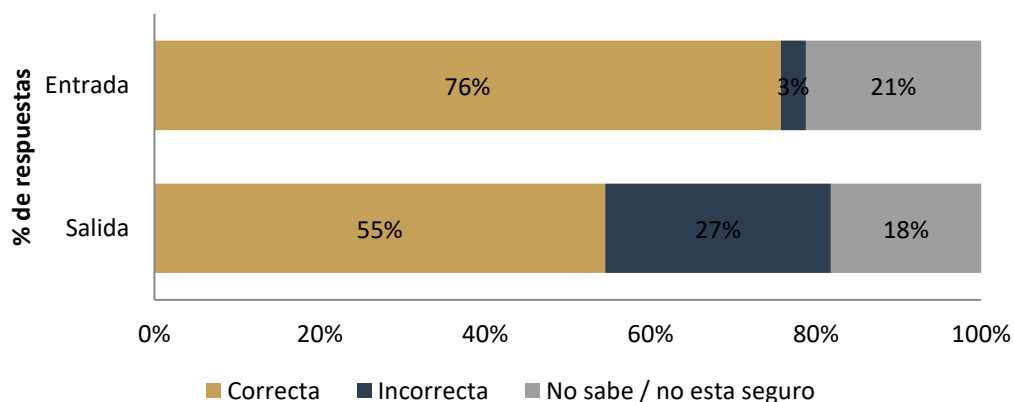
El caso de manejo de deudas junto con oportunidades laborales terminan siendo los dos beneficios con menor atribución concreta de salida (63,6%), siendo el primero con la mayor caída de los tres ítems evaluados. Por otra parte, autonomía en decisiones mantiene el valor más

alto en ambas mediciones, consolidándose como el beneficio más consistente valorado por la muestra. Esto sugiere que la capacidad de tomar decisiones financieras es percibida como un logro más transversal y fácil de atribuirse al curso que un dominio técnico específico como el manejo de deudas.

Con el fin de contrastar la autopercepción de autonomía con evidencia de desempeño real, se cruzaron las respuestas de quienes seleccionaron dicha opción en la salida con las dos preguntas cognoscitivas que evalúan escenarios de decisión financiera, en donde solo un 27,7% acertó ambas simultáneamente, esto evidencia una brecha de calibración, ya que la mayoría de quienes declaran haber ganado autonomía para decidir no logran demostrarla consistentemente al enfrentar escenarios de decisión financiera realistas, sugiriendo que el componente afectivo crece más rápido que el componente cognoscitivo que la sustentaría.

Gráfico N° 50

Comparación de respuestas pre y post estímulo sobre la creencia de invertir versus mantener efectivo en escenarios de alta inflación (n = 66).



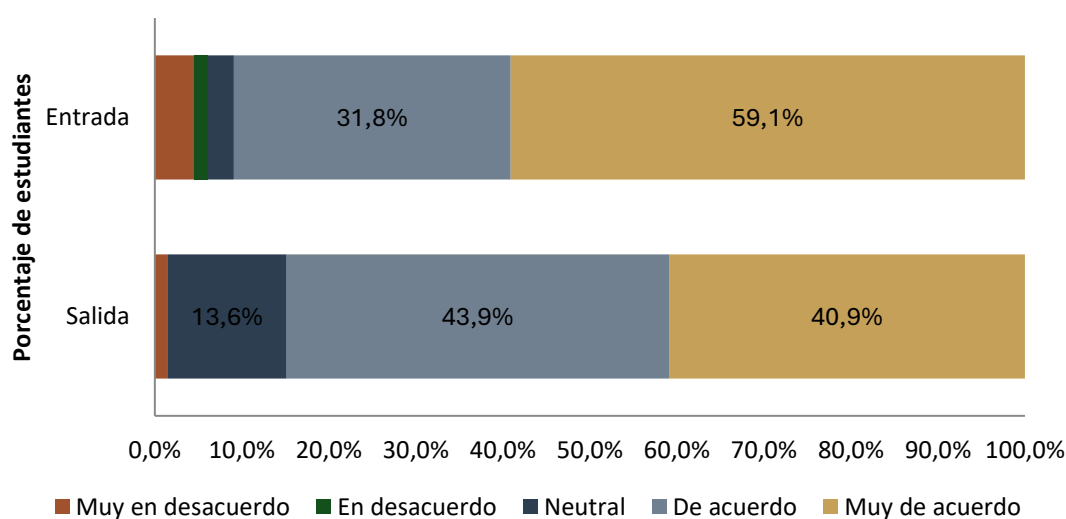
Nota: Datos obtenidos de las encuestas aplicadas a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

El Gráfico N°49 evidencia una reversión sobresaliente dentro del análisis, ya que en la entrada un 76% de la muestra identificaba correctamente que invertir es preferible a mantener efectivo en un escenario de alta inflación, mientras que solo un 3% sostenía la creencia contraria, esto en la salida cambio de forma potencial, donde la creencia correcta cae a 55% y la proporción de estudiantes que declara la creencia opuesta sube de 3% a 27%, mientras que la categoría de inseguridad se mantiene relativamente estable, lo que descarta que el aumento del error provenga de estudiantes indecisos migrando hacia una respuesta al azar.

Este cambio es contrario a lo esperado por H1 y H3, el curso no solo no consolidó esta creencia, sino que la debilitó de forma sustancial en una proporción importante de la muestra.

Gráfico N° 51

Contraste de la percepción sobre los beneficios de la tarjeta de crédito (n = 66).



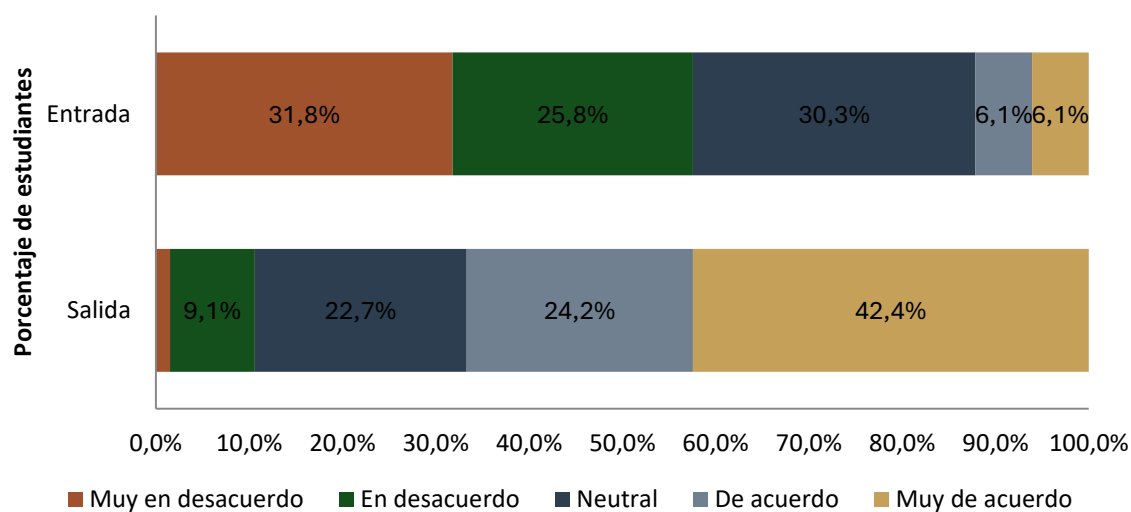
Nota: Datos obtenidos de las encuestas aplicadas a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

En cuanto a la percepción sobre los beneficios de la tarjeta de crédito de la tarjeta de crédito, el Gráfico N°50 muestra un total de 90,9% con tendencia a estar de acuerdo con que la

tarjeta de crédito puede ser beneficiosa para mejorar historial crediticio si se usa responsablemente, concentrándose la mayoría en la categoría “muy de acuerdo”. En la encuesta de salida, al preguntar nuevamente sobre el instrumento financiero, el acuerdo total se mantuvo alto, en un 84,8%, pero se desplazó desde el extremo hacia una posición más moderada, en donde la categoría “muy de acuerdo” bajó a 40,9%, “de acuerdo” subió a 43,9% y “neutral” paso de 3% a 13,6%. En contraparte, se encuentra las opciones de desacuerdo que prácticamente desapareció.

Gráfico N° 52

Complejidad Percibida de la Tarjeta de Crédito (Entrada) y Motivación por Profundizar en su Conocimiento (Salida) (n = 66).



Nota: Datos obtenidos de las encuestas aplicadas a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Otro hallazgo relevante en la investigación surge al contrastar la creencia inicial sobre la naturaleza de la tarjeta de crédito con la motivación posterior a profundizar en su conocimiento. En la encuesta de entrada un 57,6% de los estudiantes manifestó estar en desacuerdo o muy desacuerdo con la afirmación “la tarjeta de crédito es solo un medio de pago más” frente a solo

un 12,1% que estuvo de acuerdo, lo que indica que, incluso antes de cursar Finanzas I, la mayoría evaluaba al instrumento como algo más complejo que un simple medio de pago, pero existe aún un 30,3% de imparcialidad frente al instrumento financiero, donde a través de los resultados de la encuesta de salida, se observa que un 66,7% declaró estar de acuerdo o muy de acuerdo con sentirse más motivado a informarse sobre la tarjeta de crédito como instrumento, donde un 100% de los que seleccionaron la imparcialidad en la entrada están dentro de este grupo, además para más impacto en la investigación, se complementó el hallazgo con la pregunta 20 del anexo G, donde el 100% de estas personas declaran como catalizador el curso de Finanzas, es decir, el curso entregó la suficiente motivación y conocimiento para que el estudiante pueda tener una Inclusión Financiera responsable.

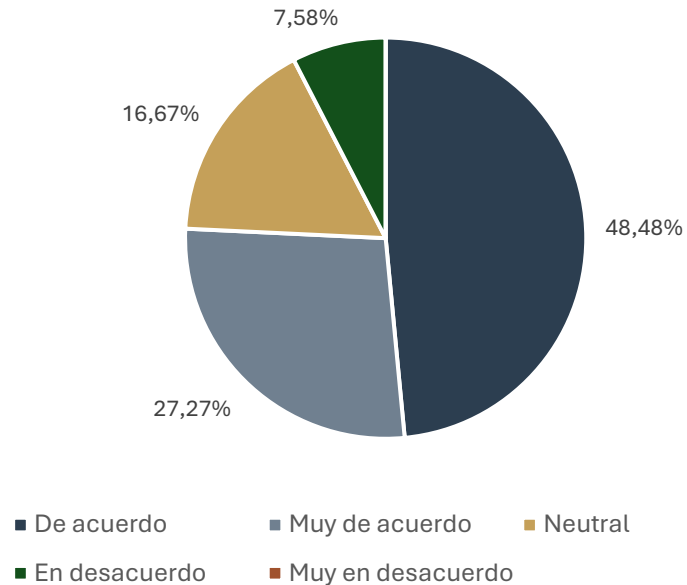
Lo anterior es relevante porque confirma así las hipótesis planteadas, teniendo así un resultado ejemplar según los objetivos del curso, es más también esto es respaldado por los sellos de la Universidad, logrando así cumplir con el sello de Vida Saludable y autogestión del alumno, por lo cual este hallazgo es el pilar fundamental que sostiene que la conducta viene transformada de la actitud afectiva y de conocimiento.

7.3.3 Comparativa del Componente Conductual.

Habiendo analizado los componentes cognoscitivo y afectivo de la actitud hacia la Educación Financiera, corresponde ahora abordar el componente conductual, tercer elemento de actitudes de Kinneary y Taylor, por lo cual antes de examinar en detalle cada una de las preguntas conductuales, resulta pertinente presentar los resultados de una pregunta que funciona como una autoevaluación global del cambio conductual percibido: ¿Cree que el haber cursado el curso de Finanzas I hace que cambien sus hábitos financieros?.

Gráfico N° 53

Percepción del Cambio en los Hábitos Financieros tras Cursar Finanzas I

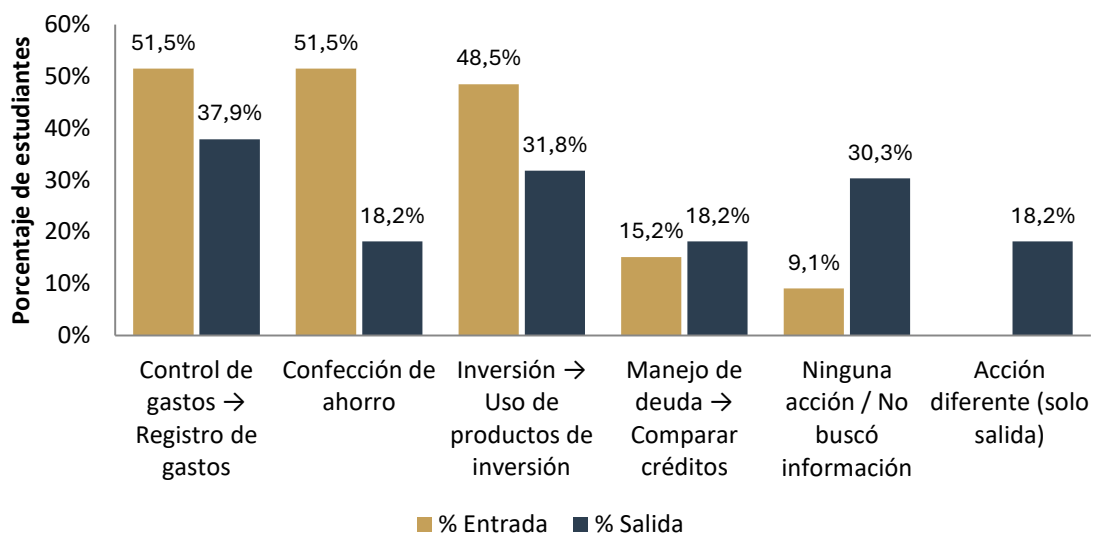


Nota: Datos obtenidos de las encuestas aplicadas a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Esta pregunta incluida únicamente en la encuesta de salida mostró que un 75,8% de los 66 estudiantes evaluados está de acuerdo o muy de acuerdo que el curso modificó sus hábitos financieros, un 16,7% se mantuvo neutral y solo un 7,6% manifestó desacuerdo y no hubo registros en la respuesta “muy en desacuerdo”. Esta medición subjetiva entrega un indicio de que la mayoría de los estudiantes percibe haber experimentado algún grado de transformación conductual a raíz del curso, esto se comprobará con mayor exactitud realizando la comparación de las preguntas del Anexo M.

Gráfico N° 54

*Estrategias de Búsqueda de Información y Acciones Financieras por Cuenta Propia:
Entrada vs. Salida (n = 66).*



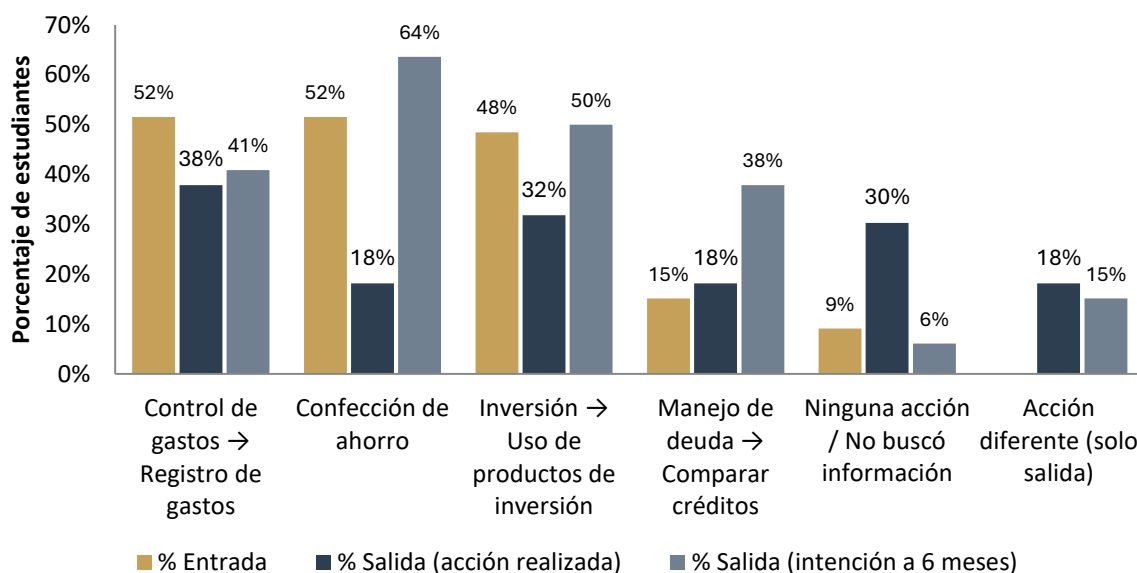
Nota: Datos obtenidos de las encuestas aplicadas a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Al observar el Gráfico N°53 se aprecia un aspecto relevante del componente conductual, al comparar las estrategias de búsqueda de información financiera declaradas en la encuesta de entrada con las acciones financieras efectivamente realizadas por cuenta propia durante el semestre, se cataliza una disminución en la mayoría de estas. De las categorías con correspondencia razonable entre ambas encuestas, el control de gastos disminuye de 51,5% a 37,9%, la búsqueda activa de información sobre inversión baja de 48,5% a 31,8%, y la confección de ahorro baja de 51,5% a 18,2%, la mayor baja dentro de las categorías. La categoría que aumenta es la que tiene relación con deuda, sube de un 15,2% a un 18,2%, a pesar de estos resultados se mantiene un 18,2% que afirma haber realizado alguna acción diferente a las mencionadas, distribuyendo así la proporción de selección. Sin embargo, el hallazgo más notorio

es que la proporción de estudiantes que no realizó ninguna acción financiera se triplica, pasando de 9,1% en entrada a 30,3% en salida. A fin de profundizar en esta interpretación, se examina a continuación la intención de acción financiera declarada por los estudiantes para los seis meses posteriores del curso obtenida por los resultados de la pregunta N°21 del Anexo G.

Gráfico N° 55

Estrategias de Búsqueda de Información, Acción Financiera Realizada e Intención a 6 Meses: Entrada vs. Salida (n = 66).



Nota: Datos obtenidos de las encuestas aplicadas a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Al incorporarse una tercera dimensión temporal (6 meses posterior al curso), el panorama anterior se complementa de manera relevante, en la mayoría de las categorías, la intención supera tanto a la acción realizada durante el semestre como, en algunos casos, a la estrategia declarada en la encuesta de entrada.

La intención de confeccionar ahorro alcanza un 63,6%, muy por encima del 18,2% que reportó haber realizado esta acción por cuenta propia durante el curso y la intención de invertir

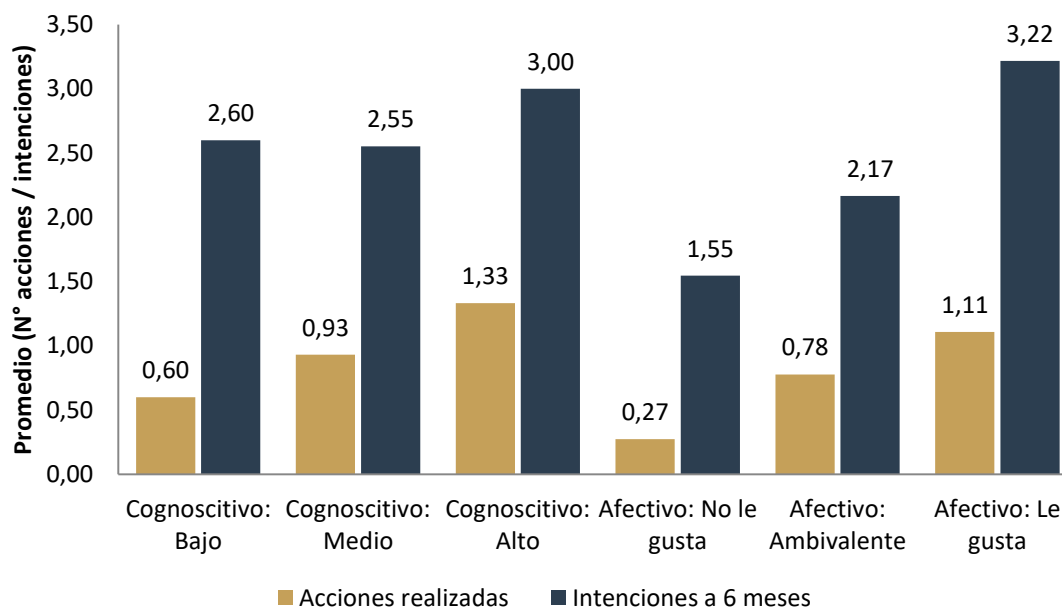
también supera la acción efectivamente realizada y así nuevamente para el manejo de deuda. Para el caso del control de gastos se mantuvo relativamente estable por lo que no muestra volatilidad a futuro en las acciones de los estudiantes. Un comportamiento relevante es el que se encuentra en la categoría “ninguna acción”, donde un 30,3% de los estudiantes declaró no haber realizado ninguna acción financiera por cuenta propia durante el semestre y posteriormente un 24% declaró cambiar esta actitud, quedando solo un 6% que afirma no tener intención de realizar alguna acción en los próximos 6 meses.

Esto significa que la baja acción autónoma observada durante el curso no refleja una falta de disposición o de conocimiento, sino que coexiste con una intención conductual amplia y sostenida una vez finalizado el semestre. Bajo la Teoría de la Acción Planificada de Ajzen (1991), la intención es el antecedente más próximo de la conducta futura, por lo que estos resultados sugieren que el curso de Finanzas I logró instalar una disposición conductual robusta en la gran mayoría de los estudiantes (93,9% declara al menos una intención de acción), aun cuando su traducción en conducta autónoma efectiva se encuentre en una etapa inicial.

Con la intención de comprobar el impulsó que entregan el componente afectivo y cognoscitivo al componente conductual individualmente se agregó como variable el gusto por las finanzas de las respuestas de la pregunta 7 Anexo F y además el score cognoscitivo, obteniendo los siguientes resultados:

Gráfico N° 56

Conducta Financiera (Acciones Realizadas e Intenciones a 6 Meses) según Nivel Cognoscitivo y Valoración Afectiva hacia las Finanzas (n = 66).



Nota: Datos obtenidos de las encuestas aplicadas a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

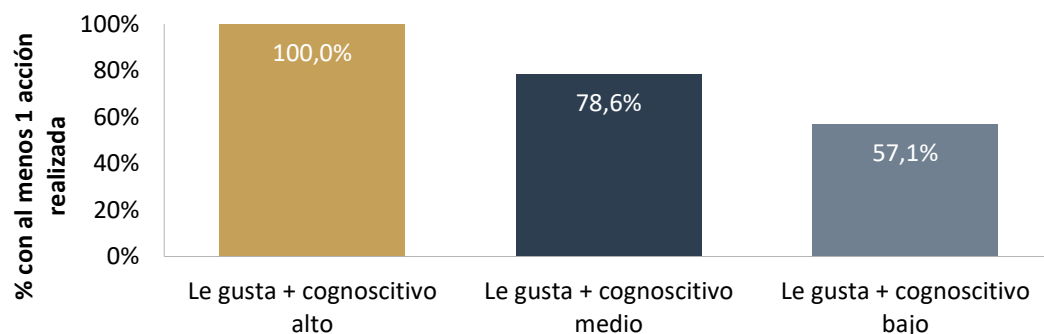
Con el fin de contrastar la contribución relativa de los componentes cognoscitivos y afectivo sobre la conducta financiera, se comparó el promedio de acciones realizadas e intenciones a 6 meses según el nivel de score cognoscitivo y según el apego hacia las finanzas. En el Gráfico N°56 se observa que ambas variables mantienen una tendencia ascendente en su relación con la conducta, pero de magnitud distinta, ya que mientras el promedio de acciones realizadas aumenta de 0,6 a 1,33; el de intenciones futuras va desde 2,6 a 3,00, en cambio, entre el grupo que no gusta de las finanzas y el que sí gusta las acciones realizadas aumentan de 0,27 a 1,11 y las intenciones de 1,55 a 3,22.

La diferencia es más marcada en el componente afectivo, particularmente en la intención a 6 meses, donde la brecha entre extremos duplica ampliamente la observada en el componente cognoscitivo. Por lo tanto, con el Anexo Q se realizó un análisis bivariado, donde el score cognoscitivo se asocia de forma significativa con la acción ejecutada ($\rho = 0,376$; $p=0,0019$), pero no necesariamente con la intención futura ($\rho = 0,078$; $p = 0,534$), mientras que el gusto por las finanzas se asocia significativamente con ambas ($\rho = 0,366$; $p = 0,0025$ y $\rho = 0,459$; $p = 0,0001$). Cabe recalcar que estas dos variables no están correlacionadas entre sí, por lo que estos resultados sugieren que el conocimiento cognoscitivo y la valoración afectiva constituyen vías relativamente independientes hacia la conducta financiera, el componente afectivo se inclina más a la intención mientras que lo cognoscitivo trata más de la realización concreta de las acciones.

Por lo tanto, si bien estas variables con independientes trabajan en conjunto para dar apoyo al componente conductual y así crear una actitud financiera positiva como se aprecia en el siguiente Gráfico:

Gráfico N° 57

Acción Financiera Realizada según Nivel Cognoscitivo, entre Estudiantes que Gustan de las Finanzas ($n = 66$).



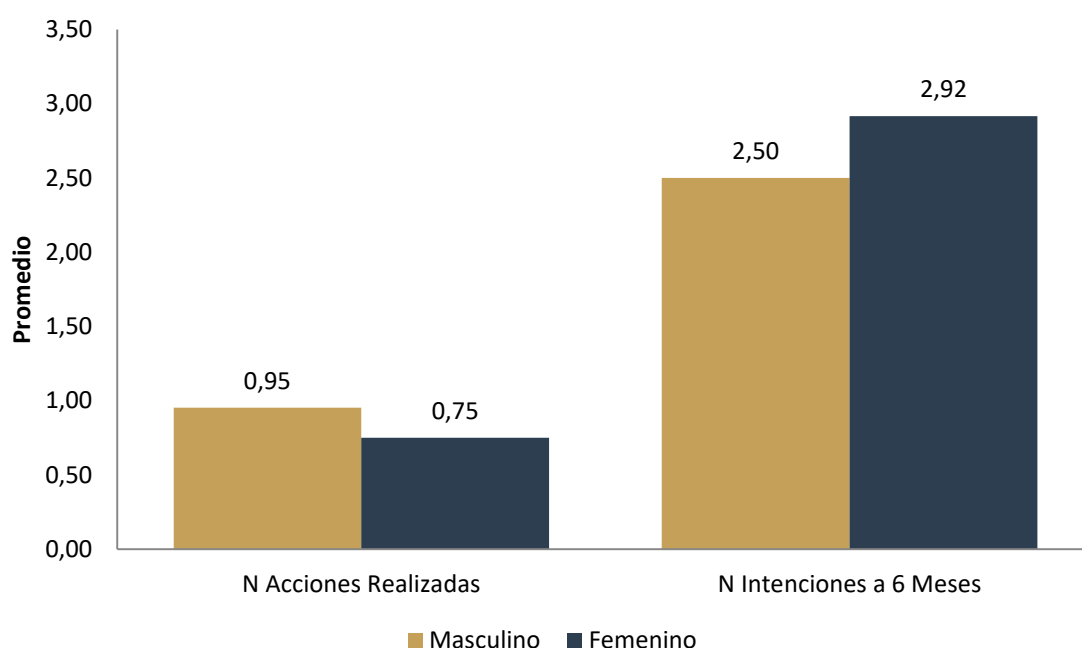
Nota: Datos obtenidos de las encuestas aplicadas a estudiantes de la Universidad

Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

El Gráfico N°57 evidencia la importancia del nivel cognoscitivo, ya que el conocimiento del individuo marca una diferencia enorme, mostrando una tendencia alcista a medida que el conocimiento es mayor. Es decir, si el componente cognoscitivo no tuviera ningún efecto propio dentro de la conducta los resultados serían prácticamente iguales, pero no lo son, ya que el conocimiento aporta su propio empuje adicional, sin depender de si esa persona en particular tiene más o menos gusto por el tema.

Gráfico N° 58

Diferencias por Género en el Componente Conductual (n=66)



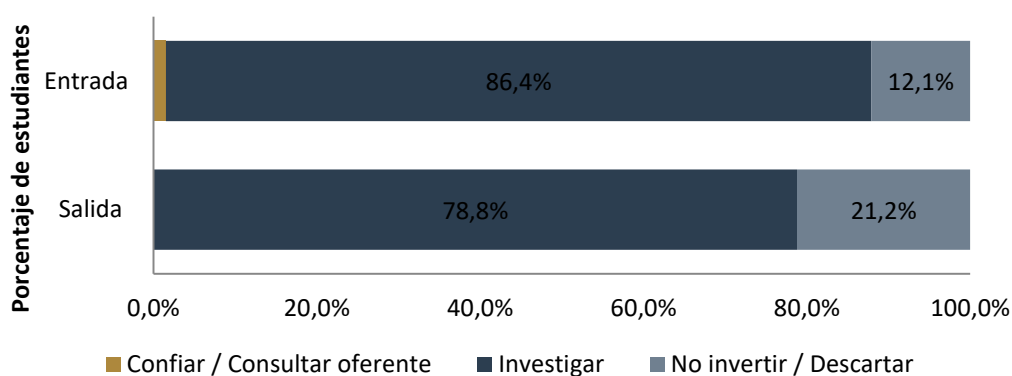
Nota: Datos obtenidos de las encuestas aplicadas a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Con el fin de profundizar en el planteamiento de la hipótesis N°4, se muestra el Gráfico N°58, en donde los resultados obtenidos en el componente conductual segmentado por género muestran evidencia parcial y no concluyente sobre el comportamiento de los estudiantes dependiendo del género con el que se sienten representado. Al comparar el promedio de acciones

financieras realizadas por género, los hombres presentan un valor levemente superior al de las mujeres, siendo este 0,95 y 0,75 respectivamente, lo que orienta en el sentido propuesto por la hipótesis, sin embargo, no resulta estadísticamente significativa. Por otra parte, al analizar las intenciones a 6 meses, se observa el caso contrario, donde las mujeres promedian mayor actuar que los hombres, siendo esta diferencia sin significancia estadística.

Gráfico N° 59

Decisión ante una Oportunidad de Inversión Sospechosa: Entrada vs. Salida (n = 66).

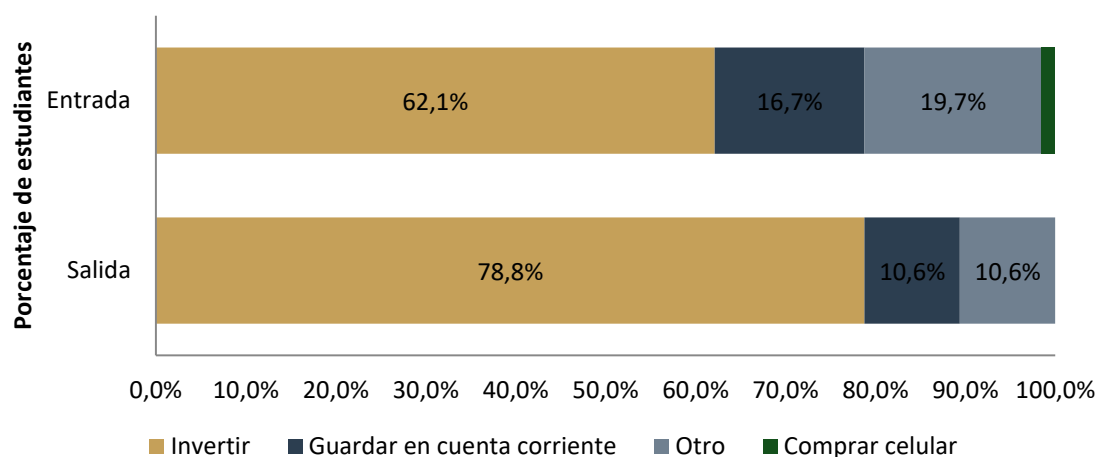


Nota: Datos obtenidos de las encuestas aplicadas a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

Respecto a la decisión declarada ante una oportunidad de inversión con alta rentabilidad y sin riesgo se observa en el Gráfico N°59 que la alternativa de confiar o consultar al oferente es totalmente eliminada en la encuesta de salida y la sección de investigar disminuyó, ampliando así la opción de no invertir desde 12,1% a 21,2%. Al analizar la conexión de los resultados con el score cognoscitivo y el gusto por las finanzas se logró observar que ninguna de estas variables se asoció de forma significativa.

Gráfico N° 60

Decisión ante Recepción de Herencia — Comparación Entrada vs. Salida (n=66)



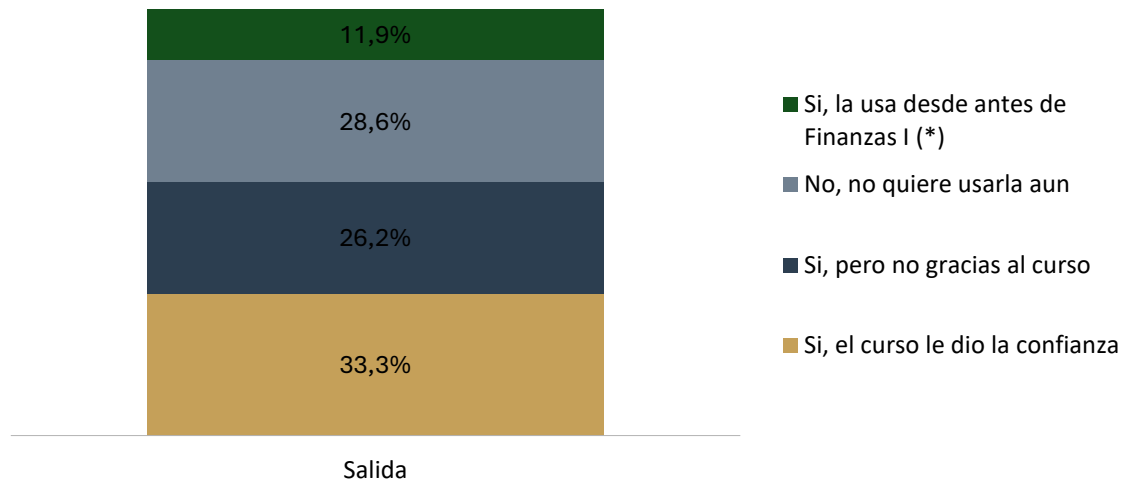
Nota: Datos obtenidos de las encuestas aplicadas a estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María en 2026. Fuente: Elaboración propia.

El Gráfico N°60 muestra un desplazamiento claro hacia la opción de invertir, pasando desde 62,1% a 78,8%, un aumento de 16,7% de puntos porcentuales, este aumento puede ser debido a la materia adquirida durante el semestre en Finanzas I, logrando así impulsar el uso de invertir para hacer crecer el patrimonio individual. En contraparte, la opción de guardar el dinero en la cuenta corriente también aumentó y disminuyó la sección “otro” y la opción de gasto rápido desapareció.

Lo relevante es que a este cambio se le aplicó la prueba de McNemar, resultando estadísticamente significativo ($p = 0,0127$). Siendo así que de los 25 estudiantes que en la entrada no habrían invertido, 14 sí lo harían en la salida, mientras que 3 del total retrocederían seleccionando la opción de guardar el dinero, por lo cual se puede sintetizar que el curso de Finanzas I modifica la disposición declarada hacia comportamientos financieros más racionales orientados a la inversión en vez del gasto impulsivo del mercado.

Gráfico N° 61

Avance en la Preparación para el Uso de Tarjeta de Crédito, entre Quienes No la Utilizaban Antes del Curso (n=42)



Respecto al ítem del uso de la Tarjeta de Crédito en la encuesta de entrada existió una cantidad de 42 personas declarando que no utilizan dicho instrumento financiero y al analizar las respuestas en la encuesta de salida se obtienen los resultados del Gráfico N°61, con un 59,5% que manifiesta una disposición positiva hacia el uso, de los cuales 33,3% lo atribuye explícitamente a la confianza que le entregó el curso, mientras que un 26,2% adicional declara estar dispuesto a su uso sin atribuirle el impulso al curso. En contraste existe un 28,6% que mantiene una postura de rechazo hacia su uso. Además, cabe señalar que un 11,9% señaló utilizar la tarjeta “desde antes de Finanzas I”, respuesta que resulta inconsistente con su propia declaración inicial de no utilizarla, siendo esto una limitación de consistencia del instrumento más que un hallazgo sustantivo. En conjunto, estos resultados sugieren que el curso cumplió un rol habilitador para una parte relevante de los estudiantes que partían sin experiencia previa en el uso del instrumento financiero, aportando evidencia complementaria a la hipótesis de que el ramo favorece cambios en la disposición conductual del estudiante.

8. Conclusiones y Recomendaciones

A lo largo de la presente investigación se analizó el impacto que tiene el cursar el ramo de Finanzas I sobre la actitud financiera de los estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María, evaluando la evolución de sus componentes cognoscitivo, afectivo y conductual a través de un diseño pre – post aplicado a una muestra apareada de 66 estudiantes. Los resultados muestran un cambio actitudinal heterogéneo entre los componentes, siendo una apreciación clara y comprobable que el curso genera un avance en el conocimiento específico enseñado, además moviliza fuertemente la disposición afectiva hacia la profundización de ciertos instrumentos financieros e instala una intención conductual amplia y sostenida, aunque su traducción en acción autónoma inmediata resulta más limitada.

En el componente cognoscitivo, el hallazgo más sólido corresponde a la pregunta sobre la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), un único ítem con idéntica redacción entre ambas encuestas, que registró un aumento de 36 puntos porcentuales en la respuesta correcta y constituye la evidencia más limpia a favor de la primera hipótesis. En contraste, las preguntas que tuvieron un aumento de complejidad, pero mismo contenido a evaluar disminuyeron su porcentaje de respuesta correcta, dado esto no significa que exista una pérdida real de conocimiento sino una complejidad de entendimiento a situaciones aplicadas de los contenidos. A nivel agregado se realizó el score cognoscitivo global, donde se mostró una comprensión hacia los niveles intermedios de la distribución, con un leve desplazamiento neto de 1,5 puntos porcentuales hacia el nivel alto, un cambio menor al esperado inicialmente, aunque consistente con la evidencia positiva y directa observada en el ítem CMF.

Por el lado del componente afectivo se observó que la expectativa inicial declarada respecto a los beneficios del curso (autonomía en decisión, manejo de deudas y oportunidades

laborales) fue prácticamente unánime en la entrada, pero ninguno de los tres beneficios mantuvo esa magnitud al convertirse en logro concreto atribuido al curso, con caídas de entre 24 y 33 puntos porcentuales. Por otra parte, el hallazgo más favorable del componente afectivo se encuentra en la percepción sobre la tarjeta de crédito, donde el 100% de quienes declararon imparcialidad frente a este instrumento en la encuesta de entrada manifestaron en la salida una mayor motivación por profundizar en su conocimiento, atribuyéndolo explícitamente al curso, lo que constituye una evidencia cualitativa a favor del mecanismo planteado en H3, aun cuando dicho mecanismo no logró sostenerse de forma estadísticamente significativa a nivel agregado.

Por último, en el componente conductual se encuentra que el 75,8% de los estudiantes percibe subjetivamente que el curso modificó sus hábitos financieros. Sin embargo, al comparar las estrategias de búsqueda de información declaradas en la entrada con las acciones efectivamente realizadas por cuenta propia durante el semestre, se observa una disminución generalizada y la proporción de estudiantes que no realizó ninguna acción financiera se triplicó. Este resultado se matiza considerablemente al incorporar la intención declarada a 6 meses, donde un 93,9% de los estudiantes manifiesta al menos una intención de acción futura, esto bajo la Teoría de la Acción Planificada de Ajzen (1991) significa que el curso instaló una disposición conductual robusta cuya traducción en conducta autónoma se encuentra en una etapa inicial.

Dado los resultados y el análisis bivariado se mostró que el score cognoscitivo se asocia significativamente con la acción ejecutada pero no con la intención futura, mientras que el gusto por las finanzas se asocia significativamente con ambas, sin estar correlacionado con el score cognoscitivo, lo que sugiere que ambos componentes constituyen vías relativamente independientes hacia la conducta financiera. Entre los ítems conductuales específicos, destaca el aumento en una opción de inversión al recibir un monto de dinero, esto resultó estadísticamente

significativo constituyendo uno de los hallazgos conductuales más robustos del estudio. Por otro lado, entre los estudiantes que no utilizaban tarjeta de crédito antes del curso ($n = 42$), un 59,5% manifestó en la salida una disposición positiva hacia su uso, de los cuales un 33,3% lo atribuyó explícitamente a la confianza entregada por el curso.

Se debe destacar la noción de la Universidad en entregar las herramientas relevantes para cumplir con los sellos implantados en el Acuerdo N°1158, dado los resultados se establece que los estudiantes que pasan el ramo de Finanzas logran mantener un objetivo claro en el cumplimiento de las competencias transversales de la UTFSM, siendo precisamente este ramo una ayuda para el sello de Vida Saludable, relacionándose al autodesarrollo y autogestión, logrando aportar al cuidado de la propia salud financiera del estudiante. La Resolución de Problemas, encajando concretamente con los resultados de la hipótesis 1 y la Responsabilidad Social y Ética vinculándose con los hallazgos sobre la tarjeta de crédito y el sobreendeudamiento.

En cuanto a las diferencias de género, el componente cognoscitivo mostró el hallazgo más claro del estudio, ya que, si bien los hombres parten con un score significativamente más alto que las mujeres, ambos grupos terminaron en niveles prácticamente equivalentes, producto de una diferencia cognitiva promedio negativa en los hombres y positiva en las mujeres. En el componente conductual, en cambio, los resultados fueron parciales y no concluyentes, debido a que los hombres tuvieron un promedio mayor de acciones realizadas y las mujeres un promedio levemente mayor de intención a 6 meses, pero ninguna de las 2 diferencias alcanzó significancia estadística.

Abordando recomendaciones derivadas de los resultados expuestos se puede apreciar que la mayor caída observada en los ítems cognoscitivos IPSA, ETF y ejercicio aplicado se explica por diferencias de complejidad y contexto entre las preguntas de entrada y salida, por lo mismo,

para futuras aplicaciones del instrumento se utilizaría ítems de idéntica redacción, de manera de obtener una medición más limpia del efecto real del curso sobre el conocimiento específico enseñado.

Considerando que dentro del ramo se prevé que el estudiante tenga conocimientos básicos de inflación se establece que la creencia sobre invertir versus mantener efectivo en escenarios de alta inflación debió aumentar, pero se debilitó entre encuestas, lo que sugiere reforzar explícitamente este contenido dentro del programa del ramo o de sus predecesores financieros, evaluando si la enseñanza actual del concepto genera confusión conceptual o una falsa sensación de seguridad en un tema que resultó contraintuitivo para una parte relevante de la muestra.

Puesto que la intención de acción financiera a 6 meses superó ampliamente a la acción autónoma efectivamente realizada durante el semestre, se recomienda incorporar instancias de seguimiento posteriores al curso que acompañen a los estudiantes en la traducción de esa intención declarada en conducta financiera concreta. Siguiendo esta misma línea de comportamiento y en vista de que el componente cognoscitivo mostró una ganancia significativamente mayor entre las mujeres y menos entre los hombres y lo conductual no presentó diferencias por género, se recomienda diseñar estrategias educativas que reconozcan estas diferencias, reforzando la incorporación del conocimiento adquirido en conducta financiera concreta para ambos géneros.

Finalmente, dado que a hipótesis de mediación afectiva no alcanzó significancia estadística con el tamaño muestral disponible ($n = 66$), pese a mostrar indicios cualitativos favorables, se recomienda replicar este estudio con una muestra de mayor tamaño y de ser posible, un diseño longitudinal que permita evaluar con mayor solidez estadística la relación secuencial entre los componentes cognoscitivos, afectivo y conductual de la actitud financiera.

9. Discusión

Como se pudo observar a lo largo del estudio, el ramo de Finanzas I produce avances claros en el conocimiento específico enseñado, pero estos no siempre son comparables entre ítems, solo la pregunta específica relacionada a la CMF mantuvo idéntica redacción entre encuestas, por lo que su mejora de 36 puntos porcentuales es la evidencia más limpia a favor de H1, mientras que las otras preguntas difieren en dificultad entre mediciones, lo cual no permite atribuir con certeza su caída al efecto del curso.

En el componente afectivo y conductual, el curso muestra un patrón similar de logros parciales: la instalación de una intención conductual amplia contrasta con una acción autónoma más baja durante el semestre, lo que sugiere que cinco meses podrían ser insuficientes para que la valoración afectiva se traduzca en conducta consolidada. Esto explicaría por qué H3 no alcanzó significancia estadística pese a evidencia cualitativa favorable, como el caso de la tarjeta de crédito, y por qué el componente cognoscitivo y el afectivo se comportaron como vías relativamente independientes hacia la conducta financiera, en lugar de una relación secuencial como la planteada. Finalmente, las diferencias de género encontradas son consistentes con la literatura revisada pero solamente la sección cognoscitiva, en lo conductual no existe relación, dado a que la muestra no es lo suficientemente grande para evaluar con certeza.

Por último, los hallazgos en su conjunto refuerzan el propósito formativo institucional de la Universidad, en particular las competencias transversales Sello de Resolución de Problemas, Responsabilidad Social y Ética, y Vida Saludable, siendo clave para la formación del individuo que realiza su formación en la Universidad Técnica Federico Santa María.

10. Limitaciones

El tamaño muestral limita el poder estadístico del estudio particularmente para detectar diferencias de menor magnitud en el componente conductual, donde las pruebas realizadas no alcanzaron significancia pese a mostrar direcciones consistentes con lo esperado.

Un subconjunto de ítems cognoscitivos y afectivos no mantienen similitud total entre las encuestas de entrada y salida, lo que introduce diferencias de dificultad entre las preguntas. Una alternativa metodológica para futuras aplicaciones sería el uso de un modelo matemático que permite ajustar matemáticamente los puntajes de dos pruebas distintas a una escala común, de forma que la comparación entre encuesta de entrada y salida ya no esté contaminada por la diferencia de dificultad entre ítems.

Además, el estudio no contó con un grupo de control de estudiantes que no cursaran Finanzas I durante el mismo período, por lo que no es posible descartar completamente que parte del cambio actitudinal observado se deba a factores propios del semestre, como puede ser la maduración natural del estudiante u otras asignaturas equivalentes, siendo esto una medida a evaluar para descifrar si exclusivamente el responsable fue el efecto del curso evaluado.

La ventana temporal entre encuestas fue de cuatro meses, plazo que podría ser insuficiente para que los cambios en el componente afectivo se consoliden y se traduzcan en un cambio conductual medible. Además, se identificaron inconsistencias de auto – reporte en algunas respuestas, como el caso de estudiantes que declararon no utilizar la tarjeta de crédito en la encuesta de entrada, pero manifestaron en la encuesta de salida el uso de esta desde antes de Finanzas I. Este tipo de inconsistencias es propio de instrumentos autoaplicados siendo no verificable con una fuente de datos externa, lo que induce a un cierto grado de incertidumbre adicional en la investigación.

11. Referencias

- 24 Horas. (2015). *Economía a tu alcance: El problema del endeudamiento entre los estudiantes*.
<https://www.24horas.cl/programas/economia-a-tu-alcance/el-problema-del-endeudamiento-entre-los-estudiantes>
- Ajzen, I. (1991). The theory of planned Behavior. *Organizational Behavior and Human Decision Processes*.
- Alliance for Financial Inclusion (AFI). (2013). Ubicando la Inclusión: Informe sobre avances de la Declaración Maya 2013. https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/2024/10/afi_2013_maya_progress_report_sp_final.pdf
- Alliance for Financial Inclusion (AFI). (2015). Alianza para la Inclusión Financiera. <https://www.afi-global.org>
- Alliance for Financial Inclusion (AFI). (2019). Modelo de Política de la Alianza para la Inclusión Financiera: Conjunto básico de indicadores de Inclusión financiera de la AFI. https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/2024/10/AFI_PM_Core-Set_Spanish_FINAL.pdf
- Alliance for Financial Inclusion (AFI). (2026). Miembros de la Alianza por la Inclusión Financiera. <https://afi-global.org/about-afi/members/>
- Atkinson, A., y Messy, F. (2013). La Promoción de la Inclusión Financiera a través de la Educación Financiera. OCDE/INFE *Evidencias, Políticas y Prácticas*, (34). Doi: 10.1787/5k3xz6m88smp-en
- Cámara, N., & Tuesta, D. (2014) *Measuring Financial Inclusion: A Multidimensional Index*. (Working Paper, No 14/26) BBVA Research. https://www.bbvarsearch.com/wp-content/uploads/2014/09/WP14-26_Financial-Inclusion2.pdf
- Sunstein, C., Thaler, R. (2009) *Un pequeño empujón*. Penguin Random House Grupo Editorial.

- Centro UC Políticas Públicas (2017). *Encuesta de Alfabetización y Comportamiento Financiero en Chile*, <https://politicaspublicas.uc.cl/publicacion/estudio-de-alfabetizacion-y-comportamiento-financiero-en-chile/>
- Centro UC Políticas Públicas (2025). *Radiografía a la educación e Inclusión financiera en Chile*, <https://politicaspublicas.uc.cl/web/content/uploads/2025/08/Presentacion-lanzamiento-indice.pdf>
- Center for Financial Inclusion (CFI). (2009). *Financial Inclusion: What's the Vision?* Boston: CFI.
- CMF Educa (s. f.). Llegó la hora de diversificar su cartera de inversión CMF Educa - Comisión para el Mercado Financiero. <https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-article-1091.html>
- CMF Educa (s. f.). Liquidez CMF Educa - Comisión para el Mercado Financiero. <https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-propertyvalue-728.html>
- CMF Educa (s. f.). ¿Qué es la Cuenta Corriente? - Comisión para el Mercado Financiero. <https://www.cmfchile.cl/portal/principal/613/w3-article-27877>
- CMF Educa (s. f.). ¿Qué son los Depósitos a Plazo? - Comisión para el Mercado Financiero. <https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-article-27170.html>
- CMF Educa (s. f.). ¿Qué son los Depósitos a Plazo? - Comisión para el Mercado Financiero. <https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-article-27325.html>
- CMF Educa (s. f.). ¿Qué es un Crédito Hipotecario? - Comisión para el Mercado Financiero. <https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-article-27290.html>
- Contabilidad y Finanzas (s. f.). ¿Qué son los Productos Financieros y cuáles existen? https://contabilidadfinanzas.com/blog/productos-financieros/#google_vignette
- Estrategia Nacional de Educación Financiera (s. f.). Mineduc. <https://bibliotecadigital.mineduc.cl/bitstream/handle/20.500.12365/2167/mono991.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Financionario. 2026. ¿Qué es la tarjeta de Credito? <https://financionario.com/definicion-tarjeta-de-credito>
- Goyal, K. & S. Kumar. 2020. “Financial literacy: A systematic review and bibliometric analysis”, *International Journal of Costumer Studies*, 45(1), 80-105. <https://doi.org/10.1111/ijcs.12605>
- Hilgert, M.A., Hogarth, J. M. & Beverly, S. G. (2003). Household financial management: The connection between knowledge and behavior. *Federal Reserve Bulletin*. [Household Financial Management: The Connection between Knowledge and Behavior](#)
- Huston, S.J. 2010. “Measuring financial literacy”, *The Journal of Consumer Affairs*, 44(2). <https://doi.org/10.1111/j.1745-6606.2010.01170.x>
- Jerez, C. (2023). *Análisis en la Educación Financiera en los estudiantes de la Universidad Técnica Federico Santa María*. (Memoria para optar al título de Ingeniero Comercial). Universidad Técnica Federico Santa María. Valparaíso, Chile.
- Kahneman, D. (2017) *Pensar rápido, pensar despacio* (6ta ed.). Penguin Random House Grupo Editorial.
- Kinnear, T., Taylor, J. (1992). *Investigación de Mercados: Un enfoque Aplicado*. MC Graw Hill.
- Thompson, N. (2019). *The Generalized Partial Credit Model (GPCM). Assessment Systems*. <https://assess.com/what-is-the-generalized-partial-credit-model/>
- Marcolin, S. & Anne, A. (2006). *Financial literacy research: current literature and future opportunities*. <https://core.ac.uk/download/pdf/36990341.pdf>
- Marchant, J. (2017). *Introducción a la Ingeniería Económica* (1era ed.) Caupolicán Servicios Gráficos
- Méndez Prado, S.M., K. Chiluiza, P. Everaert y M. Valcke. 2022a. “Design and evaluation among young adults of a financial literacy scale focused on key financial

- decisions”, *Education Sciences*, 12(7), 1-18.
<https://doi.org/10.3390/educsci12070460>
- MINEDUC (s.f.). *Estrategia Nacional de Educación Financiera*.
<https://bibliotecadigital.mineduc.cl/bitstream/handle/20.500.12365/2167/mono%20991.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- OCDE (2005). *Improving Financial Literacy. Analysis of Issues and Policies*, OECD Publishing, <https://doi.org/10.1787/9789264012578-en>
- OECD (2020), *PISA 2018 Results (Volume IV): Are Students Smart about Money? PISA*, OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/48ebd1ba-en>
- Santander, B. (2021). ¿Qué es la diversificación de riesgos financieros? Banco Santander.
<https://www.bancosantander.es/blog/ahorro-inversion/diversificacion-riesgos-financieros>
- Santander, B. (2024). ¿Qué es invertir en bolsa? Banco Santander.
<https://www.bancosantander.es/particulares/ahorro-inversion/bolsa-inversion/guia-invertir-bolsa/que-es-invertir>
- Servicio Nacional del Consumidor (2015) *Educación Financiera en Jóvenes: Clave para un desarrollo económico saludable*. https://www.sernac.cl/portal/619/articles-4277_archivo_01.pdf
- Trejo, C. G. (2007). *La educación desde la teoría del capital humano y el otro*.
- Universidad Técnica Federico Santa María. (2024). *Competencias transversales sello USM*. Dirección de Enseñanza y Aprendizaje. Acta 514/2024, Acuerdo N°1158
- Valenzuela, P. (s. f). *La importancia de la Educación Financiera para el desarrollo económico*. *Columna de Opinión Universidad de Chile*. <https://www.uchile.cl/noticias/119366/la-importancia-de-la-educacion-financiera-para-el-desarrollo-economico>

Wann, C. R. (2017). The impact of teaching financial literacy to college students. *Journal of Economics and Finance Education*, 16(2), 98 – 109. [The Impact of Teaching Financial Literacy to College Students by Christi Wann :: SSRN](#)

12. Anexos

ANEXO A: Preguntas relacionadas a la caracterización de la muestra.

Pregunta 1:	¿Cuál es su género?
Categoría de Respuesta:	a) Femenino b) Masculino c) Otro
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Caracterizar al encuestado.
Respuesta correcta:	No aplica.
Pregunta 2:	¿En qué rango de edad se encuentra?
Categoría de Respuesta:	a) 18 - 23 b) 24 - 30 c) Más de 30 años
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Caracterizar al encuestado.
Respuesta correcta:	No aplica.
Pregunta 3:	¿En qué tipo de colegio que estuvo le enseñaron Educación Financiera?
Categoría de Respuesta:	a) Particular b) Particular subvencionado c) Municipal d) No me enseñaron Educación Financiera
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Caracterizar al encuestado.
Respuesta correcta:	No aplica.
Pregunta 4:	¿Ocupa Tarjeta de Crédito?
Categoría de Respuesta:	a) Sí b) No.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Segmentar a la muestra para futuros análisis.
Respuesta correcta:	No aplica.

ANEXO B: Preguntas relacionadas a la Actitud Cognoscitiva en la encuesta de entrada.

Pregunta 5:	En el caso de haber tenido formación en Educación Financiera, marque las opciones con las que se identifique.
Categoría de Respuesta:	a) No he recibido ningún tipo de formación en Educación Financiera. b) He asistido a charlas, talleres o conversaciones sobre temas financieros. c) He revisado contenidos digitales (videos, artículos o redes sociales) o libros relacionados con Educación Financiera. d) He aprendido sobre finanzas a partir de experiencias personales de inversión (manejo de créditos, inversiones, deudas, ahorro, etc.). e) He recibido orientación financiera por parte de docentes o instituciones educativas. f) Familiares me han instruido Educación Financiera. g) No tengo claro de dónde proviene mi Educación Financiera.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Segmentar un aprendizaje autodidacta, Institucional, hibrida o ningún tipo.
Respuesta correcta:	No aplica.
Pregunta 6:	¿Le gustaría tener un mayor grado de conocimiento y manejo financiero?
Categoría de Respuesta:	a) Sí. b) No.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Segmentar grado de incentivo en el aprendizaje
Respuesta correcta:	No aplica.
Pregunta 7:	¿Qué significa el IPSA?
Categoría de Respuesta:	a) Índice de Precios Selectivo de Acciones. b) Índice Público de Supervisión de Acciones. c) Índice Promedio de Selección de Acciones. d) No se. e) No estoy seguro.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Identificar el conocimiento en el mercado accionario chileno
Respuesta correcta:	Índice de Precios Selectivo de Acciones.
Pregunta 8:	Posee \$100.000 en su cuenta corriente y prefiere mantener dicho monto en su cuenta. ¿Cuánto valdrá en 10 años dicho monto?
Categoría de Respuesta:	a) Valdrá más. b) Valdrá lo mismo, total es el mismo dinero. c) Valdrá menos. d) No se. e) No estoy seguro.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Identificar conocimiento del concepto de inflación
Respuesta correcta:	Valdrá menos

Pregunta 9:	¿Qué es la CMF?
Categoría de Respuesta:	a) Crédito Mensual Fiscal. b) Comisión para el Mercado Financiero. c) Centro de Modelos Financieros. d) No se. e) No estoy seguro.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Identificar el conocimiento respecto al marco regulatorio del mercado financiero chileno.
Respuesta correcta:	Comisión para el Mercado Financiero
Pregunta 10:	Pedro se acaba cambiar de casa y quiere comprarse una cocina y un refrigerador. Para eso necesita pedir un crédito, Pedro junta mensualmente \$400.000 trabajando y el arriendo de su casa es de \$110.000. ¿En cuánto puede endeudarse, para considerarse una deuda sana?
Categoría de Respuesta:	a) \$110.000 b) \$72.000 c) \$94.000 d) No sé cómo hacerlo e) No estoy seguro.
Fuente:	CMF Educa
Objetivo:	Identificar el conocimiento respecto al marco regulatorio del mercado financiero chileno.
Respuesta correcta:	\$72.000

ANEXO C: Preguntas relacionadas a la Actitud Afectiva en la encuesta de entrada.

Pregunta 11:	Considero que tener conocimientos financieros aumentará mis oportunidades laborales.
Categoría de Respuesta:	1: Muy en desacuerdo. 2: En desacuerdo. 3: Ni de acuerdo ni en desacuerdo. 4: De acuerdo. 5: Muy de acuerdo.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Evaluar la percepción de los estudiantes sobre la utilidad del conocimiento financiero como ventaja competitiva en el mercado laboral.
Respuesta correcta:	No aplica
Pregunta 12:	Con Educación Financiera podré manejar mis deudas de forma responsable en el futuro.
Categoría de Respuesta:	1: Muy en desacuerdo. 2: En desacuerdo. 3: Ni de acuerdo ni en desacuerdo. 4: De acuerdo. 5: Muy de acuerdo.
Fuente:	Elaboración Propia.

Objetivo:	Evaluar la percepción de los estudiantes sobre la utilidad del conocimiento financiero en el manejo de deudas.
Respuesta correcta:	No aplica
Pregunta 13:	La Educación Financiera me dará mayor autonomía para tomar decisiones importantes (créditos, inversiones, vivienda, etc.).
Categoría de Respuesta:	1: Muy en desacuerdo. 2: En desacuerdo. 3: Ni de acuerdo ni en desacuerdo. 4: De acuerdo. 5: Muy de acuerdo.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Evaluar la percepción de los estudiantes sobre la utilidad del conocimiento financiero en toma de decisiones.
Respuesta correcta:	No aplica
Pregunta 14:	¿Cree que invertir le puede disminuir su patrimonio dentro de un corto plazo?
Categoría de Respuesta:	a) Sí. b) No, solo me aumentaría. c) No estoy seguro.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Identificar la percepción de ganancia rápida en las inversiones
Respuesta correcta:	Sí.
Pregunta 15:	¿Si la inflación es alta cree que mantener el dinero en efectivo es mejor que invertirlo?
Categoría de Respuesta:	a) Sí. b) No. c) No estoy seguro.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Identificar el nivel de comprensión sobre los efectos erosivos de la inflación en la capacidad de ahorro y la toma de decisiones de inversión.
Respuesta correcta:	No.
Pregunta 16:	La tarjeta de crédito puede ser útil para financiar compras y mejorar mi historial crediticio si se usa responsablemente.
Categoría de Respuesta:	1: Muy en desacuerdo. 2: En desacuerdo. 3: Ni de acuerdo ni en desacuerdo. 4: De acuerdo. 5: Muy de acuerdo.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Evaluar la percepción de beneficio y el reconocimiento de las ventajas estratégicas del uso de instrumentos de crédito.
Respuesta correcta:	No aplica.

Pregunta 17:	La tarjeta de crédito es peligrosa porque puede llevar fácilmente al sobreendeudamiento.
Categoría de Respuesta:	1: Muy en desacuerdo. 2: En desacuerdo. 3: Ni de acuerdo ni en desacuerdo. 4: De acuerdo. 5: Muy de acuerdo.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Identificar el nivel de percepción de riesgo y la conciencia sobre las externalidades negativas del endeudamiento descontrolado.
Respuesta correcta:	No aplica.
Pregunta 18:	La tarjeta de crédito es solo un medio de pago más
Categoría de Respuesta:	1: Muy en desacuerdo. 2: En desacuerdo. 3: Ni de acuerdo ni en desacuerdo. 4: De acuerdo. 5: Muy de acuerdo.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Evaluar el nivel de sesgo cognitivo respecto a la naturaleza del crédito, identificando si el estudiante reconoce la distinción entre un medio de pago y un instrumento de endeudamiento.
Respuesta correcta:	No aplica.

ANEXO D: Preguntas relacionadas a la Actitud de Comportamiento en la encuesta de entrada.

Pregunta 19:	Marque las opciones que estime conveniente respecto a la siguiente pregunta: ¿Qué estrategias ha buscado activamente en torno a información financiera?
Categoría de Respuesta:	a) Estrategias para controlar y planificar gastos (Confección de Excel, apps de control financiero). b) Estrategia de ahorro (Fondos de emergencia, ahorro automático). c) Estrategias de Inversión (Fondos mutuos, ETF, acciones). d) Estrategia de manejo de deuda o crédito. e) No he buscado información financiera.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Identificar las acciones y estrategias de autogestión financiera adoptadas por el estudiante, evaluando su nivel de proactividad en la búsqueda de Alfabetización financiera aplicada.
Respuesta correcta:	No aplica.
Pregunta 20:	¿Qué decisión tomas si un amigo te menciona una inversión con una rentabilidad muy alta y sin riesgo?
Categoría de Respuesta:	a) Confiar en mi amigo e invertir b) Investigar por mi cuenta y tomar una decisión. c) No investigar ni invertir, ya que entiendo las posibles consecuencias de una rentabilidad alta y sin riesgo.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Evaluar la gestión de riesgo - rentabilidad

Respuesta correcta:	No investigar ni invertir, ya que entiendo las posibles consecuencias de una rentabilidad alta y sin riesgo.
Pregunta 21:	¿Tiene interés en crear un plan de ahorro a largo plazo (30 años)?
Categoría de Respuesta:	a) Sí, tengo interés. b) Sí, pero no sé cómo hacerlo. c) No, no tengo interés. d) No, porque no sé cómo hacerlo.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Identificar la disposición al ahorro a largo plazo y determinar si la falta de conocimiento actúa como una barrera para la ejecución de conductas financieras proactivas.
Respuesta correcta:	No aplica.
Pregunta 22:	Al recibir una herencia de \$1.000.000, ¿Cuál sería el primer pensamiento que tendría?
Categoría de Respuesta:	a) Guardar todo el dinero en la cuenta vista personal por si lo necesito. b) Invertir aceptando los riesgos existentes. c) Comprar un mejor celular. d) Otro.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Evaluar la propensión al consumo inmediato frente a la inversión de largo plazo, identificando el nivel de disciplina financiera ante ingresos extraordinarios.
Respuesta correcta:	No aplica.
Pregunta 23:	¿Tiene un registro o control de sus gastos mensuales?
Categoría de Respuesta:	a) Sí b) A veces. c) No.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Evaluar la puesta en práctica de conductas de registro financiero y su frecuencia de aplicación en la vida cotidiana.
Respuesta correcta:	No aplica.

ANEXO E: Preguntas relacionadas a la Actitud Cognoscitiva en la encuesta de salida.

Pregunta 1:	¿Qué significa ETF?
Categoría de Respuesta:	a) Exchange Traded Fund. b) Equity Transfer Foundation. c) Economic Trading Framework d) No sé. e) No estoy seguro.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Identificar conocimiento del mercado accionario.
Respuesta correcta:	Exchange Traded Fund

Pregunta 2:	¿Qué es la CMF?
Categoría de Respuesta:	a) Crédito Mensual Fiscal. b) Comisión para el Mercado Financiero. c) Centro de Modelos Financieros. d) No se. e) No estoy seguro.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Identificar el conocimiento respecto al marco regulatorio del mercado financiero chileno.
Respuesta correcta:	Comisión para el Mercado Financiero.
Pregunta 3:	Una empresa proyecta un déficit de caja para los próximos tres meses, principalmente porque el aumento sostenido de la inflación ha incrementado sus costos operativos sin que sus ingresos hayan crecido al mismo ritmo. ¿Cuál es la acción más adecuada que debería tomar el administrador financiero?
Categoría de Respuesta:	a) Esperar a que las ventas mejoren naturalmente para recuperar el flujo de caja. b) Anticipar el financiamiento necesario antes de que ocurra el déficit, gestionando líneas de crédito o ajustando gastos. c) Aumentar los precios de venta de inmediato para generar más ingresos. d) Liquidar activos fijos para cubrir las necesidades de caja de corto plazo e) No se. f) No estoy seguro.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Análisis de finanzas en simulación de realidad.
Respuesta correcta:	Anticipar el financiamiento necesario antes de que ocurra el déficit, gestionando líneas de crédito o ajustando gastos.
Pregunta 4:	Una empresa tiene la oportunidad de realizar un proyecto que generará altas utilidades este año, pero reducirá significativamente su valor en el largo plazo. Desde la perspectiva de las finanzas corporativas, ¿qué debería hacer el administrador financiero?
Categoría de Respuesta:	a) Realizar el proyecto, porque maximizar las utilidades del periodo es el objetivo principal. b) Rechazar el proyecto, porque el objetivo es maximizar el valor de la empresa en el largo plazo, no la utilidad inmediata. c) Realizar el proyecto, porque los accionistas siempre prefieren ganancias inmediatas. d) No hay una respuesta correcta; depende exclusivamente de lo que decidan los dueños. e) No se. f) No estoy seguro.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Análisis de finanzas en simulación de realidad.
Respuesta correcta:	Rechazar el proyecto, porque el objetivo es maximizar el valor de la empresa en el largo plazo, no la utilidad inmediata.
Pregunta 5:	¿Los ratios financieros por sí mismos son suficientes para evaluar la situación de una empresa?

Categoría de Respuesta:	1: Muy en desacuerdo. 2: En desacuerdo. 3: Ni de acuerdo ni en desacuerdo. 4: De acuerdo. 5: Muy de acuerdo.
-------------------------	--

Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Segmentar un aprendizaje de manera inversa.
Respuesta correcta:	1 o 2

ANEXO F: Preguntas relacionadas a la Actitud Afectiva en la encuesta de salida.

Pregunta 6:	¿El estudio de las Finanzas le gusta?
Categoría de Respuesta:	a) Sí, me gustaba desde antes de cursar el ramo b) Sí, me gustó gracias al ramo. c) No, las finanzas no me gustaban desde antes del ramo. d) No, el curso hizo que me dejaran de gustar. e) Me gustan, pero no lo suficiente

Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Análisis de la variable de gusto
Respuesta correcta:	No aplica.

Pregunta 7:	¿Cree que el gusto por las finanzas puede afectar su futuro financiero?
Categoría de Respuesta:	1: Muy en desacuerdo. 2: En desacuerdo. 3: Ni de acuerdo ni en desacuerdo. 4: De acuerdo. 5: Muy de acuerdo.

Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Identificar la percepción de la variable de gusto frente a objetivos financieros personales
Respuesta correcta:	No aplica.

Pregunta 8:	¿Qué siente que logrará gracias a los conocimientos entregados en el curso? Marque todas las opciones que apliquen.
Categoría de Respuesta:	a) Oportunidades Laborales. b) Evitar el endeudamiento irresponsable. c) Capacidad de autonomía para decisiones de compras/gastos importantes (vivienda, auto, viajes, etc). d) Poder invertir y hacer crecer mi patrimonio. e) Independencia financiera en el largo plazo. f) Poder apoyar económicamente a mi familia. g) No tengo metas financieras concretas en este momento. h) No siento que me haya servido lo enseñado en Finanzas para mi día a día.

Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Análisis de percepción de objetivos capacitados a lograr por el curso
Respuesta correcta:	No aplica.

Pregunta 9:	En un contexto de alta inflación ¿evitaría invertir ahorros por considerar que podría afectarle negativamente?
Categoría de Respuesta:	a) Sí. b) No. c) No estoy seguro. d) No se. e) No estoy seguro.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Identificar el nivel de comprensión sobre los efectos erosivos de la inflación en la capacidad de ahorro y la toma de decisiones de inversión.
Respuesta correcta:	No aplica.
Pregunta 10:	Usar tarjeta de crédito de manera planificada (pagando al contado cada mes) puede ser una práctica financieramente ventajosa.
Categoría de Respuesta:	1: Muy en desacuerdo. 2: En desacuerdo. 3: Ni de acuerdo ni en desacuerdo. 4: De acuerdo. 5: Muy de acuerdo.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Evaluar la percepción de beneficio y el reconocimiento de las ventajas estratégicas del uso de instrumentos de crédito.
Respuesta correcta:	No aplica.
Pregunta 11:	Estoy más motivado para informarme sobre la tarjeta de crédito como instrumento financiero tras haber cursado Finanzas I.
Categoría de Respuesta:	1: Muy en desacuerdo. 2: En desacuerdo. 3: Ni de acuerdo ni en desacuerdo. 4: De acuerdo. 5: Muy de acuerdo.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Evaluar la motivación impuesta por el curso para incluirse al sistema financiero.
Respuesta correcta:	No aplica
Pregunta 12:	¿Qué factores pudieron incentivar más en su enseñanza de Finanzas I? Marque las que tengas más relevancia para su persona.
Categoría de Respuesta:	a) La conciencia de que mis decisiones financieras actuales afectarían mi futuro. b) La metodología del profesor y las clases. c) El pasar el ramo. d) Conversaciones con compañeros de clases sobre los contenidos o ejercicios del ramo. e) Experiencias propias con el dinero (deudas, necesidad de ahorrar, compras importantes) f) El gusto por las Finanzas. g) Otro factor. h) Ningún factor me incentivo de manera significativa.
Fuente:	Elaboración propia.
Objetivo:	Evaluar qué tipo de factor impacta más en el aprendizaje.

Respuesta correcta:	No aplica
Pregunta 13:	Considero que mi crecimiento económico depende de mis acciones actuales antes que factores externos o de suerte.
Categoría de Respuesta:	1: Muy en desacuerdo. 2: En desacuerdo. 3: Ni de acuerdo ni en desacuerdo. 4: De acuerdo. 5: Muy de acuerdo.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Evaluar la diferencia entre el hacer con el querer.
Respuesta correcta:	No aplica
Pregunta 14:	¿Cree que el haber cursado el curso de Finanzas I hace que cambie sus hábitos financieros?
Categoría de Respuesta:	1: Muy en desacuerdo. 2: En desacuerdo. 3: Ni de acuerdo ni en desacuerdo. 4: De acuerdo. 5: Muy de acuerdo.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Evaluar percepción del curso respecto a los hábitos cotidianos del estudiante.
Respuesta correcta:	No aplica
Pregunta 15:	Lograría los mismos objetivos financieros personales de forma autodidacta, es decir, investigar y estudiar de forma autónoma a través de internet y sin haber estado en un curso de finanzas.
Categoría de Respuesta:	1: Muy en desacuerdo. 2: En desacuerdo. 3: Ni de acuerdo ni en desacuerdo. 4: De acuerdo. 5: Muy de acuerdo.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Medir percepción del grado de importancia del estudio formal.
Respuesta correcta:	No aplica

ANEXO G: Preguntas relacionadas a la Actitud de Comportamiento en la encuesta de salida.

Pregunta 16:	Durante el semestre en que cursó Finanzas I, ¿realizó alguna de las siguientes acciones vinculadas a su situación financiera personal sin haber tenido relación con el curso, es decir, por cuenta propia? Marque todas las que apliquen
--------------	--

Categoría de Respuesta:	a) Elaboré o actualicé un registro de mis ingresos y gastos mensuales. b) Comencé un plan de ahorro mensual. c) Comencé a ocupar productos de inversión (acciones, fondos mutuos, ETF, etc). d) Comparé alternativas de crédito antes de realizar o planificar. e) Realicé una acción diferente a las que aparecen. f) no realicé ninguna acción financiera.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Evaluar evolución de acciones impulsado indirectamente por Finanzas I
Respuesta correcta:	No aplica.
Pregunta 17:	Si le ofrecen una oportunidad de inversión atractiva, ¿Cuál sería su primera conducta habitual?
Categoría de Respuesta:	a) Consultar únicamente con la persona que me ofrece la oportunidad. b) Verificar de forma autónoma si la institución está regulada por la CMF. c) Analizar la relación riesgo - retorno antes de comprometer cualquier monto de dinero. d) Descartarla inmediatamente si promete una rentabilidad alta sin riesgo alguno.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Evaluar conducta frente a oportunidades de inversión, identificando prudencia y capacidad de detectar señales de alerta ante posibles fraudes.
Respuesta correcta:	B - C - D
Pregunta 18:	Si tuvieras que comenzar hoy un plan de ahorro a 30 años ¿Qué elementos considerarías primero? Marque solo 2.
Categoría de Respuesta:	a) El efecto del interés compuesto sobre mis ahorros en el tiempo. b) La inflación proyectada y como afecta el valor real de lo que ahorre. c) Qué instrumento usar según mi perfil de riesgo. d) Cuanto debo ahorrar mensualmente para alcanzar una meta específica. e) No sabría por dónde empezar. f) Ninguna de las anteriores
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Evaluar el nivel de planificación financiera del encuestado ante un horizonte de inversión de largo plazo, identificando si reconoce factores clave
Respuesta correcta:	No aplica.
Pregunta 19:	Al recibir una herencia de \$1.000.000, ¿Cuál sería el primer pensamiento que tendría?
Categoría de Respuesta:	a) Guardar todo el dinero en la cuenta vista personal por si lo necesito. b) Invertir aceptando los riesgos existentes. c) Comprar un mejor celular. d) Otro.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Evaluar la propensión al consumo inmediato frente a la inversión de largo plazo, identificando el nivel de disciplina financiera ante ingresos extraordinarios.
Respuesta correcta:	No aplica.
Pregunta 20:	Respecto al uso de la tarjeta de crédito, ¿está preparado para usarla?

Categoría de Respuesta:	a) Sí, la uso de antes de Finanzas I. b) Sí, el curso me dio la confianza de entender instrumentos financieros. c) Sí, pero no gracias al curso. d) No, no quiero usarla aún. e) No, siento que puedo llegar a sobre endeudarme.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Evaluar cambio del uso de la tarjeta de crédito impulsado por el curso de Finanzas I.
Respuesta correcta:	No aplica
Pregunta 21:	En los próximos seis meses, ¿cuáles de las siguientes acciones financieras tiene intención realizar? Marque todas las que apliquen.
Categoría de Respuesta:	a) Abrir una cuenta de ahorro o depósito a plazo. b) Elaborar un presupuesto mensual detallado con metas de ahorro. c) Investigar opciones de inversión para un horizonte de largo plazo (10 años). d) Comparar distintas alternativas de crédito. e) Enseñar a familiares o amigos lo aprendido en finanzas. f) Estudiar más a profundidad las finanzas empresariales y/o mercado de capitales. g) Realizaré una acción diferente a las que aparecen. h) No tengo intención de realizar alguna acción financiera.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Identificar el impacto futuro que puede llegar a tener el curso de Finanzas I
Respuesta correcta:	No aplica.
Pregunta 22:	¿Qué tipo de Educación Financiera prefiere para estudiar Finanzas a futuro?
Categoría de Respuesta:	a) Educación formal (ramos, talleres, charlas, etc). b) Educación autodidacta (libros, videos, estudio personal, etc). c) Educación formal y autodidacta. d) No quiero estudiar más finanzas.
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Medir el grado de preferencia de estudio.
Respuesta correcta:	No aplica.

ANEXO H: Preguntas con estándar abierto para análisis cualitativo.

Pregunta 23:	¿Sientes que el curso de Finanzas I cambió la forma en que piensas, sientes o actúas respecto a tus finanzas personales? Si es así, ¿de qué manera y porque crees que paso? Puedes mencionar uno o los tres aspectos.
Categoría de Respuesta:	Pregunta abierta
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Mediar de forma cualitativa perspectiva del alumnado
Respuesta correcta:	No aplica.
Pregunta 24:	Describe una creencia o idea sobre el dinero que tenías antes del curso y que haya cambiado luego de cursarlo. ¿Ese cambio te llevó a tomar alguna decisión o actuar diferente?

Categoría de Respuesta:	Pregunta abierta
Fuente:	Elaboración Propia.
Objetivo:	Medir si existió cambio en las creencias del individuo
Respuesta correcta:	No aplica.

ANEXO I: Código para medir significancia con Chi – cuadrado y Fisher.

```
import numpy as np
from scipy.stats import chi2_contingency, fisher_exact

tabla = np.array([[7, 25, 17, 12], [5, 3, 2, 1]])

chi2, p, dof, esperadas = chi2_contingency(tabla, correction=False)
print(f"Chi cuadrado = {chi2:.4f}, valor p = {p:.4f}")
print(f"Frecuencias esperadas:\n{esperadas.round(2)}")

odds, p_fisher = fisher_exact(tabla)
print(f"Prueba de Fisher: valor p = {p_fisher:.4f}")
print(f"Odds = {odds:.3f}")
```

ANEXO J: Código para medir significancia con Spearman y Tau – b de kendall

```
import pandas as pd
import numpy as np
from scipy.stats import spearmanr, kendalltau
from google.colab import files

archivo = files.upload()

df = pd.read_excel(list(archivo.keys())[0],
                    sheet_name="Respuestas de formulario 2",
                    header=0)

col1 = df.columns[18]
col2 = df.columns[19]

print("Columnas seleccionadas:")
print(f"1: {col1}")
print(f"2: {col2}")

datos = df[[col1, col2]].dropna()

# Spearman
rho, p_spearman = spearmanr(datos)
print(f"\nRho de Spearman: {round(rho, 4)}")
print(f"p-value Spearman: {round(p_spearman, 4)}")

# Kendall Tau-b
tau, p_kendall = kendalltau(datos[col1], datos[col2])
print(f"\nTau-b de Kendall: {round(tau, 4)}")
print(f"p-value Kendall: {round(p_kendall, 4)}")
```

ANEXO K: Matriz de comparación Encuesta de Entrada vs. Encuesta de Salida – Componente Cognoscitivo

N°	ENCUESTA DE ENTRADA	ENCUESTA DE SALIDA	RELACIÓN
1	IPSA: ¿Qué significa? (Índice de Precios Selectivo / Índice Público de Supervisión / Índice Promedio de Selección / No sé / No estoy seguro)	¿Qué significa ETF? (Exchange Traded Fund / Equity Transfer Foundation / Economic Trading Framework / No sé / No estoy seguro)	PARALELA
2	CMF: ¿Qué es? (Crédito Mensual Fiscal / Comisión para el Mercado Financiero / Centro de Modelos Financieros / No sé)	CMF: ¿Qué es? (Crédito Mensual Fiscal / Comisión para el Mercado Financiero / Centro de Modelos Financieros / No sé)	PARALELA
3	\$100.000 en cuenta sin invertir. ¿Cuánto valdrá en 10 años? (Más / Lo mismo / Menos / No sé)	Proyección de déficit de caja a 3 meses por inflación. ¿Qué acción debe tomar el administrador financiero? (Esperar ventas / Anticipar financiamiento / Subir precios / Liquidar activos / No sé)	PARALELA
4	Pedro: \$400.000 ingreso, \$110.000 arriendo. ¿Cuánto puede endeudarse de forma sana? (\$110K / \$400K / \$72K / \$94K / No sé)	— Sin equivalente en la encuesta de salida —	—
5	— Sin equivalente en la encuesta de entrada —	Empresa genera utilidades altas hoy, pero pierde valor a largo plazo. ¿Qué hace el administrador financiero? (Realizar / Rechazar / Depende de dueños / No sé)	—

ANEXO L: Matriz de comparación Encuesta de Entrada vs. Encuesta de Salida – Componente Afectivo.

N°	ENCUESTA DE ENTRADA	ENCUESTA DE SALIDA	RELACIÓN
6	Likert — Tener conocimientos financieros aumentará oportunidades laborales.	¿Qué siente que logrará gracias a los conocimientos entregados en el curso? (múltiple) - Oportunidades laborales - Evitar sobreendeudamiento - Capacidad de decisión - Inversión - Independencia - Apoyo a la familia - No tiene metas financieras - No siente que sirvió para el día a día	PARCIAL
7	Likert — Podré manejar deudas responsablemente.		
8	Likert — Mayor autonomía para decisiones importantes.		
9	¿Si la inflación es alta, mantener efectivo es mejor que invertir? (Sí / No / No estoy seguro)	¿Evitaría invertir por considerar que le podría afectar en un ambiente de alta inflación? (Sí / No / No estoy seguro)	PARALELA
10	Likert — La tarjeta de crédito es útil si se usa responsablemente.	Likert — Usar tarjeta de crédito pagando al contado cada mes puede	PARALELA

N°	ENCUESTA DE ENTRADA	ENCUESTA DE SALIDA	RELACIÓN
		ser una práctica financieramente ventajosa.	
11	Likert — La tarjeta de crédito es solo un medio de pago.	Likert — Estoy más motivado/a para informarme sobre la tarjeta de crédito como instrumento financiero tras haber cursado Finanzas I.	PARALELA

ANEXO M: Matriz de comparación Encuesta de Entrada vs. Encuesta de Salida – Componente Conductual.

N°	ENCUESTA DE ENTRADA	ENCUESTA DE SALIDA	RELACIÓN
12	¿Qué estrategias ha buscado activamente en torno a información financiera? (múltiple) - Control de gastos - Ahorro - Inversión - Manejo de deuda - No he buscado información financiera	Durante el semestre, ¿realizó alguna acción financiera por cuenta propia? (múltiple) - Registro de gastos - Plan de ahorro - Uso de productos de inversión - Comparar créditos - Una acción diferente - Ninguna	PARALELA
13	¿Qué decisión tomas si un amigo te menciona una inversión con una rentabilidad muy alta y sin riesgo? - Confiar - Investigar - No invertir porque entiendo las consecuencias	Si le ofrecen una oportunidad de inversión atractiva, ¿cuál sería su primera conducta habitual? - Consultar únicamente al oferente - Verificar en la CMF - Analizar riesgo-retorno - Descartarla si promete alta rentabilidad sin riesgo	PARALELA
14	Al recibir una herencia de \$1.000.000, ¿cuál sería el primer pensamiento que tendría? - Guardarlo en la cuenta - Invertir - Comprar un celular - Otro	Al recibir una herencia de \$1.000.000, ¿cuál sería el primer pensamiento que tendría? - Guardarlo en la cuenta - Invertir - Comprar un celular - Otro	PARALELA
15	¿Ocupa tarjeta de crédito? - Sí - No	Respecto al uso de la tarjeta de crédito, ¿está preparado para usarla? - Sí, la uso desde antes de Finanzas I - Sí, el curso me dio la confianza - No, no quiero usarla aún - No, siento que puedo llegar a sobre endeudarme	PARCIAL