



Conocimiento Frente al Riesgo Financiero de Endeudamiento en Estudiantes de Noveno y  
Décimo Semestre

Sergio Daniel Diaz Velásquez.

Laura Daniela Parra Jiménez.

Asesor:

Mg. Gilma Roció Peña Meneses

Universidad Colegio Mayor de Cundinamarca

Facultad de Administración de Empresas y Economía

Administración de Empresas comerciales

Funza, Cundinamarca

2025



Conocimiento Frente al Riesgo Financiero de Endeudamiento en Estudiantes de Noveno y  
Décimo Semestre

Trabajo de Grado para optar por el título Profesional de Administración de Empresas  
Comerciales. Modalidad de Artículo.

Sergio Daniel Díaz Velásquez.

Laura Daniela Parra Jiménez.

Asesor:

Mg. Gilma Roció Peña Meneses

Universidad Colegio Mayor de Cundinamarca

Facultad de Administración de Empresas y Economía

Administración de Empresas comerciales

Funza, Cundinamarca

2025

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
|                                      | 2  |
| Resumen                              | 2  |
| Abstract                             | 3  |
| Introducción                         | 4  |
| Problema                             | 6  |
| Descripción de la problemática       | 6  |
| Pregunta problema                    | 8  |
| Objetivo general                     | 8  |
| Objetivos específicos                | 8  |
| Justificación                        | 9  |
| Marco de referencia                  | 10 |
| Marco teórico                        | 10 |
| Estado del Arte                      | 14 |
| Metodología                          | 16 |
| Instrumentos de Recolección de Datos | 18 |
| Resultados                           | 20 |
| Conclusiones                         | 41 |
| Referencias Bibliográficas.          | 42 |

## **Resumen**

Las incertidumbres en el riesgo financiero de endeudamiento tuvieron un impacto en las decisiones personales en aspectos como: el transporte, la alimentación, la educación, y los gastos personales de los estudiantes de noveno y décimo semestre de la universidad mayor del programa de administración de empresas comerciales, en el lugar de desarrollo Funza, quienes han ido formándose con conceptos y educación en riesgos y gestión financiera, donde aprenden teorías e incluso modelos financieros para que los estudiantes puedan emplear estos conocimientos de manera efectiva en la vida personal.

Donde la población tuvo un total de 41 estudiantes de la carrera profesional donde se realizó una metodología de enfoque cuantitativo y alcance descriptivo, donde se recolectó datos importantes y necesarios para la investigación con preguntas que fueron hechas con las variables de la pregunta, y así, poder validar datos con herramientas de validación de instrumentos y análisis avanzados.

Los resultados alcanzados por medio de la encuesta y recolección de datos, nos respondió los objetivos planteados donde los estudiantes de noveno y décimo semestre del programa de Administración de Empresas Comerciales (AEC), a pesar de contar con conocimientos teóricos y modelos sobre el riesgo financiero asociado al endeudamiento, no aplican adecuadamente estos conocimientos en la vida personal al momento de tomar decisiones personales.

En consecuencia, los hallazgos por medio de la recolección de datos otorgaron una descoordinación del conocimiento teórico adquirido y el uso en la práctica de modelos y

herramientas financieras, lo que puede afectar negativamente la calidad de vida, la estabilidad económica en la salud financiera de los estudiantes.

***Palabras Clave:*** Conocimiento, Endeudamiento, Estrés Financiero, Riesgo Financiero, Toma de decisiones

### **Abstract**

Uncertainties in the financial risk of debt had an impact on personal decisions in areas such as transportation, food, education, and personal expenses for ninth- and tenth-semester students at the university majoring in business administration, at the Funza development center, who have been trained in concepts and education on risk and financial management, where they learn theories and even financial models so that students can use this knowledge effectively in their personal lives.

The population consisted of a total of 41 students in the professional degree program. A quantitative approach and descriptive scope methodology were used, and important data necessary for the research was collected using questions that were formulated with the variables of the question, thus enabling the data to be validated with instrument validation tools and advanced analysis.

The results obtained through the survey and data collection answered the objectives set, where ninth- and tenth-semester students in the Commercial Business Administration (CBA) program, despite having theoretical knowledge and models on the financial risk associated with debt, do not adequately apply this knowledge in their personal lives when making personal decisions.

Consequently, the findings from the data collection revealed a lack of coordination between the theoretical knowledge acquired and the practical use of financial models and tools, which can negatively affect the quality of life and economic stability in the financial health of students.

**Keywords:** Decision Making, Financial Risk, Financial Stress, Indebtedness, Knowledge

### **Introducción**

En medio de un entorno financiero donde la volatilidad financiera influye directamente en las decisiones personales como el transporte, alimentación, educación y gastos personales donde los estudiantes de noveno y décimo semestre de la Universidad Mayor del programa de administración de empresas comerciales, en el lugar de desarrollo Funza, quienes han ido formándose con conceptos y educación en riesgos y gestión financiera, donde aprenden teorías e incluso modelos financieros para que los estudiantes puedan emplear estos conocimientos de manera efectiva en la vida personal.

La falta de comprensión respecto a los créditos, tasas de interés, préstamos bancarios e incluso la carencia de experiencias en prácticas de mitigación y control del riesgo de endeudamiento pueden llevarlos a una deuda insostenible de mala dirección en cuanto al ahorro, planificación de presupuestos e inversión, afectando no solo su estabilidad y bienestar financiero, sino también perjudicando la salud en los estudiantes; donde se evaluó cuáles fueron las faltas de conocimiento frente al riesgo financiero de endeudamiento en la toma de decisiones personales de los estudiantes de noveno y décimo semestre del programa de administración de empresas comerciales, en el lugar de desarrollo Funza.

Donde la población contó con un total de 41 estudiantes de la carrera profesional donde implementamos una metodología de enfoque cuantitativo y alcance descriptivo, donde se recolectó datos necesarios para la investigación con preguntas que fueron hechas con las variables de la pregunta, donde se validaron los datos recolectados con los análisis avanzados en la herramienta SPSS.

Donde los resultados obtenidos respaldaron la hipótesis por medio de datos estadísticos positivos representados por gráficas y tablas; donde se respaldó la hipótesis, ya que nos otorgó una tabla donde se evidencio la significancia de las preguntas siendo estas mayor a 0.05%, por tanto, estas cifras respaldaron la hipótesis.

Cabe aclarar que esta investigación se fundamentó en teorías clave como la teoría del riesgo financiero donde se relata sobre las pérdidas de valor financiero; también la teoría de la toma de decisiones, donde se explica cómo es el riesgo financiero de endeudamiento y la influencia en las decisiones erróneas ante la falta de experiencia y conocimientos, además, también se consideró la teoría del endeudamiento, que plantea los efectos de una mala gestión del crédito personal.

Por otro lado, se mencionaron teorías de la toma de decisiones en modelos de la educación financiera, donde no siempre se traduce en prácticas eficaces, lo que incrementa el riesgo financiero de endeudamiento, y finalmente, se hizo una mención pequeña sobre el impacto del estrés financiero sobre la salud mental donde este solo es mencionado mas no de estudio.

## **Problema**

### **Descripción de la problemática**

En un sector actual, caracterizado por la creciente incertidumbre y fluctuaciones financieras donde el riesgo financiero de endeudamiento se ha convertido en un hecho crucial en las decisiones personales, donde los estudiantes de la universidad mayor del programa de administración de empresas comerciales de noveno y décimo semestre cuentan con 41 estudiantes, en el lugar de desarrollo en Funza.

Donde se hizo el estudio en estos dos semestres, quienes han ido formándose con conceptos y educación en riesgos y gestión financiera, donde aprenden teorías e incluso modelos financieros para que los estudiantes puedan emplear estos conocimientos de manera efectiva en la vida personal.

La falta de comprensión respecto a créditos, tasas de interés, préstamos bancarios e incluso la carencia de experiencias en prácticas de mitigación y control del riesgo de endeudamiento pueden llevarlos a una deuda insostenible de mala dirección en cuanto al ahorro, planificación de presupuestos e inversión, afectando no solo la estabilidad y bienestar financiero, sino también perjudicando la salud mental de los estudiantes.

La práctica de mitigación y control de riesgos financieros de endeudamiento en transporte, alimentación y educación, donde los estudiantes deben aplicar estrategias para mitigar y controlar estos riesgos, ya que, el no saber cómo acceder a un crédito cuando lo necesita puede causar dificultades en las decisiones personales, incluso la falta de información de tasas de interés y préstamos bancarios pueden afectar la percepción de los estudiantes, ya que



no se tiene la base sólida para la toma de decisiones personales donde afecta la capacidad de pago y planificación financiera, generando una mala dirección en el endeudamiento y sobrecarga de información errónea basadas en datos incorrectos, donde estas llevan a un aumento del riesgo financiero de endeudamiento, donde el incumplimiento de pagos y pérdida de créditos puede causar un estrés financiero, en la salud y estabilidad de los estudiantes en la toma de decisiones financieras efectivas.

Las consecuencias en las decisiones de los estudiantes como la acumulación de deudas que no pueden ser cubiertas ya que si no implementan los conocimientos financiero adecuado, las capacidades de pago, pueden incurrir en deudas que superen la capacidad de reembolso, lo que lleva a la acumulación de saldos altos, intereses acumulativos, problemas de crédito, procedimientos de cobro, una dirección errónea en cuanto al ahorro, esto puede resultar en una dependencia excesiva del crédito o en la incapacidad de afrontar emergencias financieras personales.

La planificación presupuestaria sin una estructura definida, pueden gastar más dinero de lo que ganan actualmente, lo que provoca déficits financieros y dificultades para cumplir con obligaciones financieras regulares, los malos hábitos de inversión pueden enfrentar pérdidas financieras, pueden llevar a una acumulación de deuda poco rentables o riesgosas que afectan el crecimiento del capital a largo plazo, la incapacidad para cumplir con las obligaciones económicas en la capacidad de los estudiantes para tomar decisiones financieras racionales y controlar los recursos de manera correcta, lo que lleva, a que si no implementan estos conocimientos sobre prácticas contables y financieras pueden contribuir a una mala gestión financiera en el bienestar.

**Pregunta problema**

¿Cuál es la falta de conocimiento frente al riesgo financiero de endeudamiento en la toma de decisiones personales en los estudiantes de la universidad mayor de noveno y décimo semestre del programa de administración de empresas comerciales, en el lugar de desarrollo Funza?

**Objetivo general**

Evaluar cuáles son las faltas de conocimiento frente al riesgo financiero de endeudamiento en la toma de decisiones personales en los estudiantes de la universidad mayor de noveno y décimo semestre del programa de administración de empresas comerciales, en el lugar de desarrollo Funza.

**Objetivos específicos**

Identificar el incumplimiento de pagos de los estudiantes en relación con las obligaciones financieras.

Examinar la capacidad en la gestión de las obligaciones financieras de los estudiantes.

Medir los conocimientos de los estudiantes frente al riesgo financiero de endeudamiento en la toma de decisiones personales.

### **Justificación**

Se evaluaron los conocimientos de los estudiantes de noveno y décimo semestre, donde estos no aplican dichos conocimientos respecto al riesgo de endeudamiento financiero en las tomas de decisiones personales; donde los estudiantes deben comenzar a emplear estrategias de mitigación y control de riesgos financieros en deudas e inestabilidad financiera en la toma de decisiones para gestionar mejor las finanzas personales, por ende, se evaluó el conocimiento financiero de los estudiantes, con el fin, de prevenir riesgos que puedan perjudicar las finanzas de los estudiantes y personas del común en el bienestar, estabilidad y la salud financiera.

Además, los estudios influyeron no solo en la formación académica, sino también por factores emocionales y cognitivos que los llevan a cometer decisiones financieras mal tomadas, donde experimentan una "aversión a la pérdida", lo que significa que suelen evitar riesgos cuando enfrentan decisiones que implican posibles pérdidas a futuro, por ende, cuando no cuentan con experiencia práctica en la gestión de riesgos financieros, este sesgo emocional puede llevar a decisiones irracionales, como la dependencia excesiva de créditos o la falta de ahorro, lo que empeora la situación financiera.

Las adaptaciones de estos conocimientos no solo dificultan la capacidad de los estudiantes para planificar las finanzas personales, sino que también impacta en el bienestar, estabilidad y salud financiera; donde la inestabilidad financiera puede conducir a altos niveles de riesgo, lo que afecta negativamente el rendimiento académico y la capacidad de tomar decisiones racionales.

La acumulación de deudas y la falta de estrategias de mitigación de riesgos, no solo compromete la solvencia financiera de los estudiantes, sino también la salud y bienestar financiera, donde esta situación destaca la urgencia de desarrollar enfoques más prácticos y aplicables para la enseñanza de gestión financiera, con el fin de mejorar tanto el estatus financiero de los estudiantes como su bienestar integral.

## **Marco de referencia**

### **Marco teórico**

En esta investigación, se hablaron de teorías clave como la educación financiera, el riesgo financiero, endeudamiento financiero y la toma de decisiones; En el estado de arte se abordaron investigaciones recientes para dar solidez y fortalecimiento a la investigación.

### ***Teoría del Riesgo Financiero***

El riesgo financiero hace alusión a la posibilidad de que las personas puede enfrentar pérdidas económicas debido a malas decisiones financieras, cambios en los mercados, o una inadecuada gestión de los recursos, con una probabilidad de que la persona tenga consecuencias negativas debido a decisiones como el endeudamiento excesivo o la falta de ahorro (Estrada, 2011)

Según Aguado (2023) en la aversión al riesgo, se establece que los individuos tienden a evitar riesgos financieros significativos, pero cuando carecen de herramientas o conocimientos adecuados para evaluar estos riesgos, pueden tomar decisiones negativas, aunque sean conscientes del riesgo financiero, no cuentan con la experiencia práctica necesaria para gestionarlo de manera adecuada, lo que puede resultar en endeudamiento y dificultades económicas

Los individuos toman decisiones bajo incertidumbre basándose en el valor esperado de cada opción, ponderando tanto el riesgo como el beneficio, sin embargo, en la práctica, los individuos pueden subestimar los riesgos financieros al no analizar adecuadamente los escenarios posibles, lo cual puede llevar a resultados desfavorables si no se cuenta con experiencia o preparación.

La aversión al riesgo, también propone que las personas tienden a sentir más intensamente las pérdidas que las ganancias, esta aversión puede influir en la toma de decisiones, ya que los individuos evitan oportunidades potencialmente valiosas o, por el contrario, se sobreexponen a riesgos al intentar compensar pérdidas pasadas, además, el uso de atajos mentales o heurísticas puede hacer que las personas evalúen incorrectamente el nivel de riesgo, ya que los individuos tienden a preferir la liquidez, o mantener activos fácilmente convertibles en efectivo, para protegerse contra incertidumbres futuras (Aguado, 2023)

Es así que, si las personas no logran mantener una liquidez adecuada debido al endeudamiento o a decisiones impulsivas, pueden enfrentar serios problemas económicos ante situaciones inesperadas, donde las personas planifican las decisiones de los gastos y ahorros basándose en la expectativa de ingresos a lo largo de la vida. Sin embargo, las fluctuaciones en el mercado y los riesgos inesperados, junto con una falta de educación financiera, pueden hacer que las personas incurran en deudas excesivas o tomen decisiones de inversión inadecuadas, comprometiendo su estabilidad financiera en etapas críticas de la vida. Este concepto del riesgo moral se refiere a la tendencia de un individuo a asumir más riesgos cuando no está completamente expuesto a las consecuencias negativas de sus decisiones.

La selección adversa, por otro lado, ocurre cuando existe una asimetría de información entre los agentes financieros, lo cual puede hacer que los individuos tomen decisiones desfavorables. Ambos conceptos son claves para entender cómo la falta de transparencia y la asimetría de información pueden llevar a decisiones de endeudamiento no informadas.

### ***Teoría del Endeudamiento Financiero***

La teoría del endeudamiento estudia el impacto del uso de la deuda en una estructura financiera de una empresa o individuo, analizando los beneficios, riesgos y efectos sobre el rendimiento y la estabilidad económica. Es un proceso mediante el cual una entidad o usuario natural obtiene recursos financieros a través de terceros con la obligación de pagar a futuro, donde este financiamiento proviene de bancos, inversionistas o emisiones de bonos, dentro de esta teoría encontramos la teoría del trade-off, donde esta nos dice que las entes deben buscar una estabilidad entre los beneficios fiscales de la deuda y los costos asociados, como el riesgo de liquidez y los costos financieros, y por último la teoría del pecking order, esta dice que las organizaciones prefieren financiarse primero con recursos internos, luego con deuda y, en última instancia, con inversión de acciones, debido a asimetrías de información. (Vadillo, 2004)

### ***Teoría de la Toma de Decisiones***

La toma de decisiones es el proceso por el cual los individuos seleccionan una opción entre varias alternativas basadas en información disponible, preferencias personales y evaluación de riesgos, donde se debe establecer que las personas buscan maximizar sus beneficios minimizando riesgos, sin embargo, debido a limitaciones cognitivas y emocionales, las decisiones no siempre son óptimas, donde las faltas de experiencia en la aplicación de

conocimientos financieros les impiden tomar decisiones informadas, lo que afecta la solvencia económica y su vez genera el estrés financiero. (Flores, 2020)

Según Hispamer (2024) Las decisiones financieras están influenciadas no solo por información objetiva, sino también por factores emocionales y cognitivos. En el caso de los estudiantes, el estrés financiero, la falta de planificación presupuestaria y el manejo inadecuado del crédito son factores que afectan su capacidad de tomar decisiones financieras racionales, lo que los expone a un mayor riesgo de endeudamiento.

### ***Teoría de la Educación Financiera***

La educación financiera es la agrupación de conocimientos y habilidades que permiten a la persona tomar decisiones financieras efectivas; donde sí hay una muy buena formación en finanzas personales era más fundamental para una gestión eficiente en los recursos financieros y eludir problemas como el endeudamiento excesivo y la inestabilidad financiera. Aunque estas personas reciban formación en conceptos financieros, la falta de experiencia práctica para aplicar estos conocimientos es uno de los problemas centrales que pueden enfrentar a largo plazo, lo que causa malas decisiones y alto riesgo de endeudamiento. (Hernández, 2017)

Sin embargo, los estudios han demostrado que, a pesar de contar con formación académica, la formación financiera no siempre se traduce en habilidades prácticas que les permitan tomar decisiones racionales en situaciones cotidianas, como el uso de tarjetas de crédito o la planificación presupuestaria.

## **Estado del Arte**

La toma de decisiones financieras es un proceso crucial para la estabilidad económica de las personas, y diversas investigaciones han contribuido a su comprensión, el estudio de Osorio-Barreto, Landínez y Chica, (2022) exploran el ámbito de la neuroeconomía y cómo los avances en el conocimiento del funcionamiento cognitivo permiten entender la toma de decisiones financieras, donde este estudio refleja la importancia de la neuroeconomía en el análisis de los factores que influyen en las decisiones financieras, enfatizando cómo las emociones y la cognición impactan en la economía personal, en términos de gastos, nivel de endeudamiento y estrés financiero, con el fin de comprender estos comportamientos personales.

Así mismo, el estudio de Loaiza et al. (2019) se centra en el adecuado uso de herramientas financieras, y cómo la gestión de las finanzas personales contribuye a la estabilidad económica., por medio de muestras de los propios estudiantes universitarios, los autores analizan y observan variables clave que influyen en el uso de herramientas financieras y presentan un desmejoramiento económico para procesar los datos obtenidos, por medio de este enfoque se desarrolla la importancia de entender las herramientas financieras para un mejor control de las decisiones financieras.

El estudio de Ladrón de Guevara et al. (2024) se centra en la psicología detrás de las decisiones financieras, donde se consideran factores como las emociones, el género y la educación, por medio de una investigación realizada con los estudiantes de la Universidad del Azuay, se analiza e identifica cómo las mujeres son más conservadoras que los hombres en decisiones financieras bajo incertidumbre, donde se destaca la importancia de la educación



financiera y cómo la teoría de la prospectiva influye en las decisiones, por ende esto resulta crucial para que los estudiantes que comienzan a gestionar sus finanzas personales.

El trabajo de Ruiz y Cerrud (2024) nos cuenta una perspectiva sobre cómo las finanzas personales impactan a los estudiantes universitarios, donde se analiza el primer contacto de los estudiantes con el mundo financiero real, donde este se centra en la generación de ingresos y el uso del dinero para satisfacer necesidades básicas, cabe destacar que en la etapa universitaria se desarrollan hábitos financieros que pueden volverse tanto positivos como negativos, lo que permite la importancia de una gestión financiera adecuada durante esta etapa.

La investigación de Barrera (2020) nos profundiza en cómo las herramientas financieras pueden mejorar la gestión económica en las personas del barrio Juan José Rondón, en Bogotá, su investigación propone un análisis contable para mejorar la distribución de los recursos y optimizar la toma de decisiones financieras, lo que establece la importancia de herramientas prácticas para mejorar la economía personal en las situaciones financieras.

La investigación de Jurevičienė et al. (2020) aborda los factores que influyen en la toma de decisiones financieras y cómo estos pueden llevar a crisis financieras, en este estudio nos argumentan que las decisiones económicas de las personas están influenciadas por aspectos subjetivos como emociones y creencias personales, lo que puede resultar en decisiones absurdas que afectan tanto la economía personal como la del país, cabe destacar que debe haber un aporte a una comprensión sobre la importancia de tomar decisiones financieras racionales y conscientes para mitigar estos riesgos.

## **Metodología**

La siguiente investigación tuvo como objetivo evaluar los conocimientos financieros relacionados con el riesgo financiero de endeudamiento en la toma de decisiones personales de los estudiantes con distinción de género de noveno y décimo semestre del programa de administración de empresas comerciales de la universidad mayor, en el lugar de desarrollo Funza.

Este propósito se logró, ya que, se diseñó una metodología que permitió abordar de manera sistemática los aspectos claves del estudio, a través de la recolección y análisis de datos. La metodología propuesta se enfocó en identificar el nivel de conocimientos financieros de los estudiantes para comprender cómo estos conocimientos impactaron en las decisiones del riesgo de endeudamiento.

De esta manera, se buscó establecer una base sólida de información que contribuye a obtener resultados claros y pertinentes para la investigación, asegurando la validez y fiabilidad del proceso de análisis.

### ***Enfoque y alcance de la investigación***

La metodología de esta investigación se sustentó en un enfoque cuantitativo, que permitió evaluar, identificar, medir y examinar los conocimientos frente al riesgo financiero de endeudamiento en la toma de decisiones personales de los estudiantes de noveno y décimo semestre de la carrera, en el lugar de desarrollo Funza.

El enfoque cuantitativo facilitó la recopilación de datos objetivos y numéricos, esenciales donde se evaluó el nivel de conocimientos financieros y la influencia en la forma en

que gestionan las decisiones de endeudamiento, donde a través de este planteamiento, se buscó obtener resultados medibles y verificables que aportaron claridad y solidez a los objetivos de la investigación.

La presente investigación adoptó un alcance descriptivo, ya que tuvo como propósito evaluar los conocimientos que poseen los estudiantes frente al riesgo financiero de endeudamiento en la toma de decisiones personales. Este alcance permitió observar y describir las características de la población estudiada sin manipular las variables de la pregunta, facilitando así una interpretación clara de la correlación entre los conocimientos financieros, el riesgo financiero de endeudamiento y las decisiones que toman los estudiantes.

Para ello, se definieron tres variables principales: conocimiento financiero, riesgo financiero de endeudamiento y toma de decisiones personales. Asimismo, se incorporaron sub-variables que complementan el análisis de cada variable, permitiendo un abordaje más detallado y específico a través del instrumento de recolección de datos, que en este caso fue una encuesta.

### ***Población y Muestra***

La presente investigación se avanzó en un enfoque descriptivo y cuantitativo, con el objetivo de evaluar los conocimientos de los estudiantes frente al riesgo financiero de endeudamiento en la toma de decisiones personales, para ello, se definió la población de los estudiantes con distinción de noveno y décimo semestre del programa de Administración de Empresas Comerciales de la universidad mayor, en el lugar de desarrollo Funza.

La población estuvo conformada por un total de 41 estudiantes, se decidió trabajar con el 100% de la población, es decir, se aplicó la encuesta a la totalidad de los estudiantes

pertenecientes a ambos semestres (41 estudiantes), donde garantizo un alto nivel de confiabilidad en los datos recolectados para obtener una visión completa y representativa del estudio.

### ***Instrumentos de Recolección de Datos***

Para la recolección de la información se diseñó un instrumento, la cual, estuvo compuesta por preguntas demográficas, cerradas y de tipo Likert, con el fin de obtener datos precisos y cuantificables, donde esta encuesta estuvo orientada a medir las variables principales del estudio: conocimientos financieros, riesgo financiero de endeudamiento y toma de decisiones personales.

Cada una de las preguntas fue elaborada en función de estas variables, incluyendo también las sub-variables que permitieron un análisis más detallado en los hechos que inciden en el comportamiento financiero de los estudiantes. Por ende, el diseño de la encuesta buscó asegurar la claridad, pertinencia y coherencia de los ítems, facilitando la validez de los resultados obtenidos.

### ***Procedimiento y validación del instrumento***

Para garantizar la confiabilidad del instrumento de recolección de datos, se utilizó la prueba de estadística del alfa de cronbach donde conto con una confiabilidad de 0.664, por tanto, el instrumento es confiable; Se evaluó los ítems que conforman la encuesta, con el fin de validar que el instrumento se adapte adecuadamente al entorno y a las necesidades específicas de la investigación.

Una vez recolectada la información, los datos fueron estructurados y procesados mediante la aplicación estadística SPSS, el cual facilitó el análisis descriptivo y correlacional. Esta herramienta permitió obtener resultados precisos sobre las variables planteadas, así como identificar posibles relaciones entre el nivel de conocimientos financieros, el riesgo financiero de endeudamiento y la toma de decisiones personales de los estudiantes.

### ***Método de analítica de datos***

Como parte del proceso analítico, se utilizó el procedimiento de análisis clúster, el cual ayudó a segmentar a los estudiantes en grupos con características en función de los conocimientos financieros, el riesgo financiero de endeudamiento y la toma de decisiones personales. Esta técnica estadística facilitó la clasificación de los participantes en categorías o perfiles, según las respuestas, lo que permitió identificar patrones comunes dentro de la población estudiada.

El análisis clúster contribuyó a un entendimiento más profundo y detallado de cómo se correlacionaron los niveles de conocimiento con las decisiones financieras de los estudiantes, proporcionando información valiosa para el análisis de los resultados y la estructuración de conclusiones más precisas.

Esta metodología buscó proporcionar una visión amplia y detallada de la situación financiera de los estudiantes, resaltando el mejoramiento de fortalecer la educación financiera práctica para mejorar el bienestar financiero.

## Resultados

Dentro de los resultados se evidenciaron los aspectos más relevantes de la metodología e instrumento de recolección de datos, donde se mostró figuras y tablas con la respectiva explicación para contribuir a los resultados finales y hallazgos de la investigación.

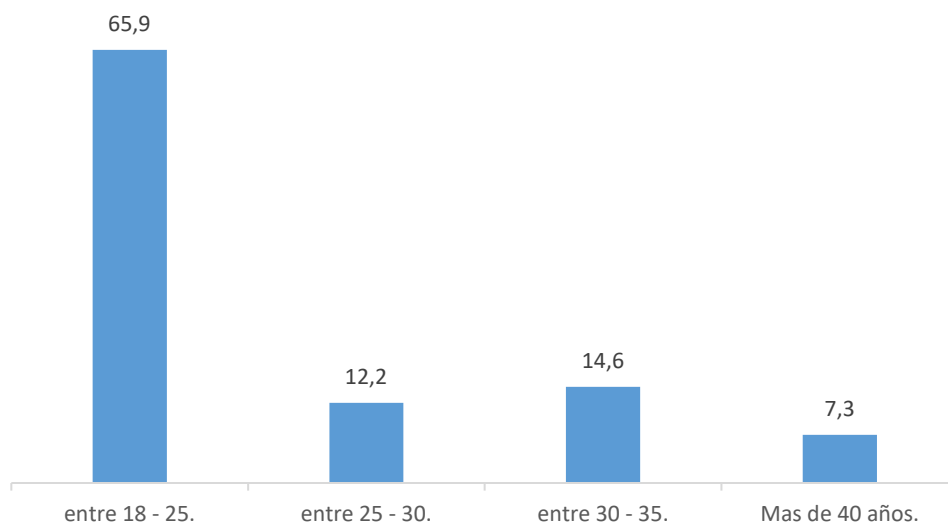
**Tabla 1.**  
*Estadística de fiabilidad de Alfa de Cronbach*

| Alfa de Cronbach | Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados | N de elementos |
|------------------|-----------------------------------------------------|----------------|
| 0,664            | ,667                                                | 21             |

Nota: Esta es la tabla de estadísticas de fiabilidad del instrumento, 2025

La estadística de fiabilidad demostró ser muy buena confiabilidad, ya que obtuvo el 0.664%, lo que quiere decir, que es muy confiable para el estudio.

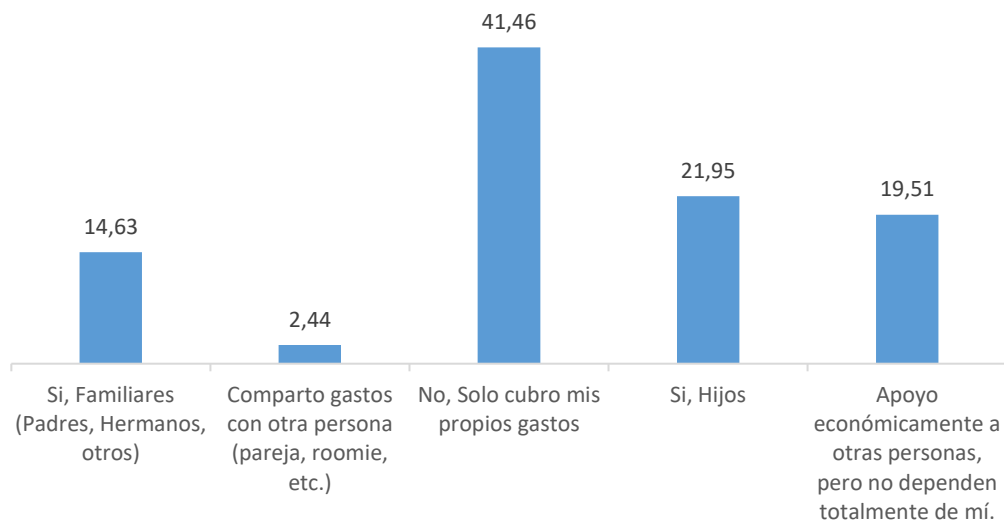
**Figura 1.**  
*Rangos de edades*



Nota: esta es la gráfica de edades de los estudiantes, 2025

El 65.9% de los estudiantes demostraron ser jóvenes, mientras que los demás estudiantes se encuentran en edades superiores a 30 años de edades

**Figura 2.**  
*Cargos financieros personales*



Nota: esta es la gráfica para conocer si existe un cargo financiero, 2025

Se analizó que los estudiantes cubren sus propios gastos, ya que, tiene un 41.46%, mientras que el 21.96% cubren gastos de los estudiantes que tienen hijos.

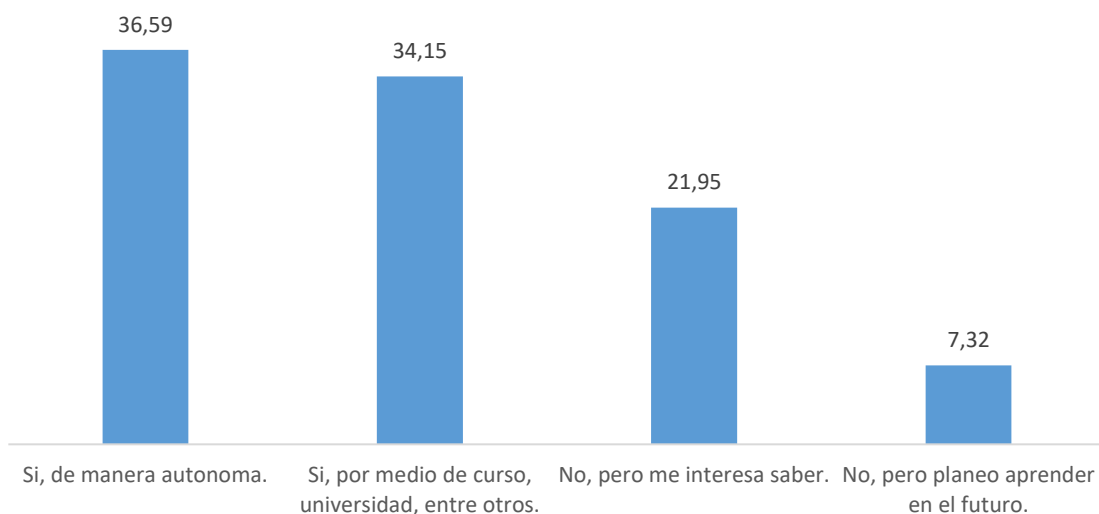


**Tabla 2.**  
*Capacitación en finanzas personales*

|        |                                                   | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|---------------------------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Si, de manera autónoma.                           | 15         | 36,6       | 36,6              | 36,6                 |
|        | Si, por medio de curso, universidad, entre otros. | 14         | 34,1       | 34,1              | 70,7                 |
|        | No, pero me interesa saber.                       | 9          | 22,0       | 22,0              | 92,7                 |
|        | No, pero planeo aprender en el futuro.            | 3          | 7,3        | 7,3               | 100,0                |
|        | Total                                             | 41         | 100,0      | 100,0             |                      |

Nota: Nota: en esta tabla se reflejó que tan familiarizado están los estudiantes en conceptos financieros, 2025

**Figura 3.**  
*Capacitación en finanzas personales*



Nota: en esta figura se reflejó que tan familiarizado están los estudiantes en conceptos financieros, 2025

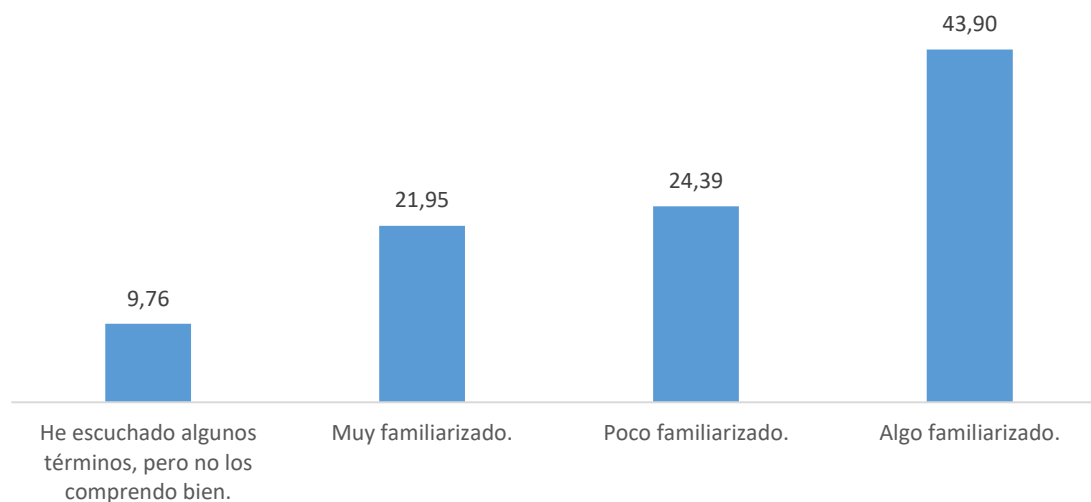
Los estudiantes a pesar de contar con formación académica, muestran un porcentaje acumulado del 92.7% por ende, no reciben capacitaciones en finanzas personales para el endeudamiento, pero están interesados en saber más para retroalimentar el conocimiento

**Tabla 3.**  
*Términos financieros*

|        |                                                            | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|------------------------------------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | He escuchado algunos términos, pero no los comprendo bien. | 4          | 9,8        | 9,8               | 9,8                  |
|        | Muy familiarizado.                                         | 9          | 22,0       | 22,0              | 31,7                 |
|        | Poco familiarizado.                                        | 10         | 24,4       | 24,4              | 56,1                 |
|        | Algo familiarizado.                                        | 18         | 43,9       | 43,9              | 100,0                |
|        | Total                                                      | 41         | 100,0      | 100,0             |                      |

Nota: en esta tabla se reflejó que tan familiarizados están con términos financieros, 2025

**Figura 4.**  
*Términos financieros*



Nota: en esta gráfica se reflejó que tan familiarizados están con términos financieros, 2025

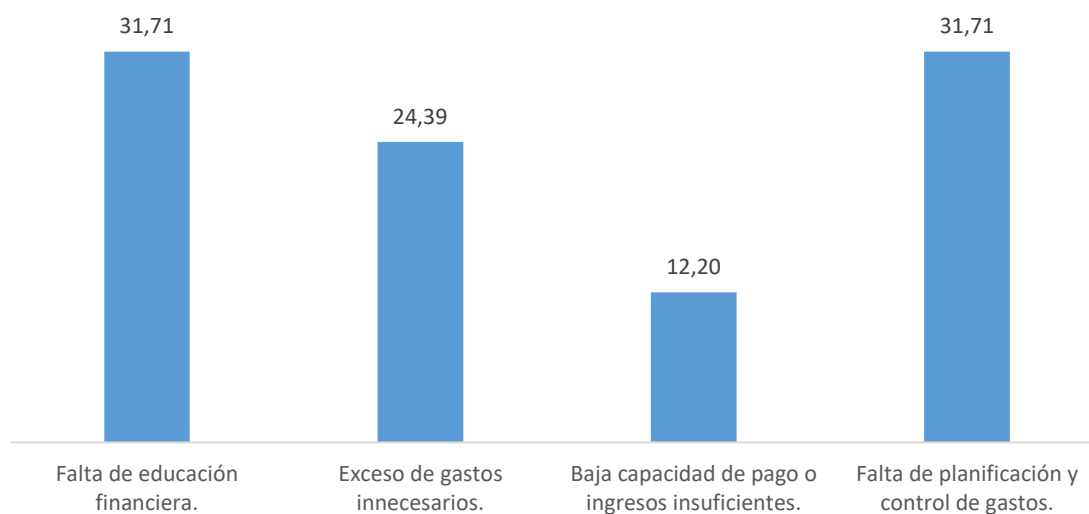
Los estudiantes reflejaron que están algo familiarizados con términos en tasas de interés, cuotas mínimas y plazos de pago con un 43.90%, pero el porcentaje acumulado muestra que el 56.1% están poco familiarizados con estos términos.

**Tabla 4.**  
*Causas de endeudamiento financiero*

|        |                                                  | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|--------------------------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Falta de educación financiera.                   | 13         | 31,7       | 31,7              | 31,7                 |
|        | Exceso de gastos innecesarios.                   | 10         | 24,4       | 24,4              | 56,1                 |
|        | Baja capacidad de pago o ingresos insuficientes. | 5          | 12,2       | 12,2              | 68,3                 |
|        | Falta de planificación y control de gastos.      | 13         | 31,7       | 31,7              | 100,0                |
|        | Total                                            | 41         | 100,0      | 100,0             |                      |

Nota: en esta tabla se reflejó la causa principal de endeudamiento financiero en los estudiantes, 2025

**Figura 5.**  
*Causas de endeudamiento financiero*



Nota: en esta figura se reflejó la causa principal de endeudamiento financiero en los estudiantes, 2025

Se evidencio que hay una igualdad del 31.71% por falta de educación financiera, de planificación y control de gastos, pero en el porcentaje acumulado mostró un 68.3%, donde la causa principal es la baja capacidad de pagos e ingresos insuficientes.

**Tabla 5.**  
*Condiciones financieras*

|          |                                          | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|----------|------------------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido   | Sí, completamente.                       | 5          | 12,2       | 12,5              | 12,5                 |
|          | Sí, pero con algunas dudas.              | 22         | 53,7       | 55,0              | 67,5                 |
|          | No, pero intento comprenderlo.           | 12         | 29,3       | 30,0              | 97,5                 |
|          | Solo los leo por encima sin analizarlos. | 1          | 2,4        | 2,5               | 100,0                |
|          | Total                                    | 40         | 97,6       | 100,0             |                      |
| Perdidos | Sistema                                  | 1          | 2,4        |                   |                      |
| Total    |                                          | 41         | 100,0      |                   |                      |

Nota: en esta tabla se evidencia si los estudiantes cumplen y leen los términos de un contrato, 2025

La tabla demostró que el 97.5% de los estudiantes no saben interpretar de manera correcta los términos y condiciones de un contrato de crédito y préstamo, pero en ocasiones lo intentan comprender para tomar decisiones más acertadas a pesar de contar con educación financiera.

**Tabla 6.**  
*Conocimientos Financieros*

|        |                                                     | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|-----------------------------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Sí, totalmente.                                     | 3          | 7,3        | 7,3               | 7,3                  |
|        | Sí, pero no domino algunos temas.                   | 24         | 58,5       | 58,5              | 65,9                 |
|        | No, necesito más información y formación.           | 13         | 31,7       | 31,7              | 97,6                 |
|        | Me gustaría aprender, pero no sé por dónde empezar. | 1          | 2,4        | 2,4               | 100,0                |
|        | Total                                               | 41         | 100,0      | 100,0             |                      |

Nota: en esta tabla se evidencio si los conocimientos de los estudiantes son suficientes para tomar decisiones, 2025

En la tabla se analizó que el 97.6% de los estudiantes no están convencidos que sus conocimientos actuales en finanzas personales no son lo suficientemente para tomar decisiones acertadas en su vida personal, por ende, necesitan más formación académica e información más concreta y práctica para un mejor desarrollo financiero.

**Tabla 7.**  
*Obligaciones financieras*

|        |                                                   | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|---------------------------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Sí, en varias ocasiones.                          | 8          | 19,5       | 19,5              | 19,5                 |
|        | Sí, pero solo en una ocasión.                     | 5          | 12,2       | 12,2              | 31,7                 |
|        | No, pero a veces me cuesta cumplir con los pagos. | 5          | 12,2       | 12,2              | 43,9                 |
|        | No, siempre cumplo con mis pagos.                 | 20         | 48,8       | 48,8              | 92,7                 |
|        | No tengo obligaciones financieras.                | 3          | 7,3        | 7,3               | 100,0                |
|        | Total                                             | 41         | 100,0      | 100,0             |                      |

Nota: en esta tabla se evidencio si los estudiantes han tenido retrasos con las obligaciones financieras, 2025

El 92.7% nos demostró que los estudiantes cumplen sus obligaciones financieras en tiempos no establecidos, esto quiere decir que, a pesar de no tener una educación financiera estable, saben controlar y mitigar el riesgo financiero de endeudamiento financiero.

**Tabla 8.**  
*Manejo financiero*

|        |                                                | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|------------------------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Pago en la fecha acordada sin inconvenientes.  | 28         | 68,3       | 68,3              | 68,3                 |
|        | Pago, pero a veces me retraso.                 | 10         | 24,4       | 24,4              | 92,7                 |
|        | No suelo pagar a tiempo y he acumulado deudas. | 1          | 2,4        | 2,4               | 95,1                 |
|        | No tengo obligaciones financieras.             | 2          | 4,9        | 4,9               | 100,0                |
|        | Total                                          | 41         | 100,0      | 100,0             |                      |

Nota: en esta tabla se evidenció cómo los estudiantes manejan sus deudas, 2025

El 95.1% demostró que los estudiantes a pesar de que no pagan a tiempo sus obligaciones financieras y casi siempre acumulan deudas, siempre hacen lo posible para cumplir con pagos financieros reduciendo a su vez el riesgo financiero de endeudamiento.

**Tabla 9.**  
*Nivel de deuda financiera*

|        |                              | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Muy preocupado.              | 2          | 4,9        | 4,9               | 4,9                  |
|        | Algo preocupado.             | 13         | 31,7       | 31,7              | 36,6                 |
|        | Poco preocupado              | 13         | 31,7       | 31,7              | 68,3                 |
|        | No estoy preocupado.         | 11         | 26,8       | 26,8              | 95,1                 |
|        | No tengo deudas actualmente. | 2          | 4,9        | 4,9               | 100,0                |
|        | Total                        | 41         | 100,0      | 100,0             |                      |

Nota: en esta tabla se mostró el nivel de deuda de los estudiantes, 2025

Los estudiantes demostraron tener un nivel bajo de preocupación en cuanto a su riesgo de endeudamiento financiero, ya que, en la tabla mostró un 95.1%, esto quiere decir que en algunos momentos a corto plazo no tienen preocupación respecto a la deuda, pero a largo plazo puede traer consecuencias.



**Tabla 10.**  
*Factores de endeudamiento*

|        |                                                    | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|----------------------------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | La tasa de interés y el costo total del crédito.   | 27         | 65,9       | 65,9              | 65,9                 |
|        | El monto de la cuota mensual.                      | 4          | 9,8        | 9,8               | 75,6                 |
|        | La facilidad de aprobación del crédito.            | 3          | 7,3        | 7,3               | 82,9                 |
|        | No suelo considerar muchos factores.               | 2          | 4,9        | 4,9               | 87,8                 |
|        | La flexibilidad para pagar o refinanciar la deuda. | 5          | 12,2       | 12,2              | 100,0                |
|        | Total                                              | 41         | 100,0      | 100,0             |                      |

Nota: en esta tabla se mostró los factores de deuda que tienen en cuenta los estudiantes, 2025

El 87.8% de los estudiantes no suelen considerar muchos factores a la hora de endeudarse, podemos decir que solo consideran la tasa de interés y el costo del crédito, pero no otros factores importantes, como el plazo de pago, tipo de deuda, condiciones del contrato, riesgo y respaldo, lo que puede perjudicar a largo plazo su deuda financiera.

**Tabla 11.**  
*Presupuesto Personal*

|        |                                              | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|----------------------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Lo he intentado, pero no sé cómo mantenerlo. | 6          | 14,6       | 14,6              | 14,6                 |
|        | Sí, pero no siempre lo sigo.                 | 19         | 46,3       | 46,3              | 61,0                 |
|        | No, nunca he hecho un presupuesto.           | 4          | 9,8        | 9,8               | 70,7                 |
|        | Sí, y lo sigo de manera estricta.            | 6          | 14,6       | 14,6              | 85,4                 |
|        | No, pero me gustaría hacerlo.                | 6          | 14,6       | 14,6              | 100,0                |
|        | Total                                        | 41         | 100,0      | 100,0             |                      |

Nota: en esta tabla se evidencio si los estudiantes elaboran presupuestos personales para tener un control y gestión, 2025

El 85.4% de los estudiantes de noveno y décimo semestre, si realizan un presupuesto personal para organizar los ingresos y gastos, pero como vemos en la gráfica que, a pesar de tener un presupuesto elaborado, en la mayoría de veces no lo siguen estrictamente para la toma de decisiones personales

**Tabla 12.**  
*Asesorías financieras*

|        |                                                              | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------|--------------------------------------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido | Ya he recibido asesoría y no la necesito.                    | 2          | 4,9        | 4,9               | 4,9                  |
|        | Sí, pero solo en temas específicos.                          | 11         | 26,8       | 26,8              | 31,7                 |
|        | Sí, totalmente interesado.                                   | 24         | 58,5       | 58,5              | 90,2                 |
|        | No me interesa.                                              | 1          | 2,4        | 2,4               | 92,7                 |
|        | Ya he recibido asesoría y me gustaría continuar aprendiendo. | 3          | 7,3        | 7,3               | 100,0                |
|        | Total                                                        | 41         | 100,0      | 100,0             |                      |

Nota: en esta figura se mostró si los estudiantes estaban interesados en recibir asesorías en educación financiera, 2025

**Figura 6.**  
*Asesorías financieras*



Nota: en esta figura se mostró si los estudiantes estaban interesados en recibir asesorías en educación financiera, 2025

El 92.7% demostró que los estudiantes no les interesan tener asesorías financieras para mejorar el conocimiento en la educación financiera, ya que, al parecer no lo ven viable, a pesar de que el 58.54% si están interesados de recibir asesorías financieras.

Se identificó que, a partir de los resultados alcanzados por medio del instrumento elaborado y recolección de datos, donde, los resultados obtenidos mostraron que los estudiantes de noveno y décimo semestre del programa de Administración de Empresas Comerciales, a pesar de contar con conocimientos teóricos y modelos sobre el riesgo financiero de endeudamiento, no aplican adecuadamente estos conocimientos en la vida personal al momento de tomar decisiones personales, por lo que genera incumplimientos en los pagos respecto a las obligaciones financiera, afectando la estabilidad y salud financiera a largo plazo.

Se examinó que la capacidad de gestión financiera, reflejó que los estudiantes reconocen la importancia de la educación financiera y muestran interés en adquirir más conocimientos, también admiten no sentirse lo suficientemente preparados para tomar decisiones acertadas, especialmente en aspectos como la interpretación de contratos financieros, la evaluación de condiciones crediticias, o la planificación a largo plazo.

Se midió el conocimiento de los estudiantes, donde la mayoría de estudiantes elaboran presupuestos, pero no los siguen con frecuencia, y que, en la mayoría, pueden incurrir en endeudamiento impulsivo sin considerar las consecuencias a largo plazo, el cual solo están enfocándose únicamente en factores como la tasa de interés y el precio de la cuota, sin analizar elementos clave como el plazo, tipo de deuda o impacto en la estabilidad financiera. En consecuencia, los hallazgos por medio de la recolección de datos otorgaron una descoordinación entre el conocimiento teórico adquirido y el empleo en la práctica de modelos y herramientas financieras, lo que puede influir negativamente la calidad de vida, la estabilidad económica y la salud financiera de los estudiantes a largo plazo.

**Tabla 13.**  
*Varianza total explicada*

| Componente | Auto valores iniciales |               |             | Sumas de cargas al cuadrado de la extracción |               |             | Sumas de cargas al cuadrado de la rotación |               |             |
|------------|------------------------|---------------|-------------|----------------------------------------------|---------------|-------------|--------------------------------------------|---------------|-------------|
|            | Total                  | % de varianza | % acumulado | Total                                        | % de varianza | % acumulado | Total                                      | % de varianza | % acumulado |
| 1          | 3,677                  | 17,509        | 17,509      | 3,677                                        | 17,509        | 17,509      | 3,528                                      | 16,801        | 16,801      |
| 2          | 2,307                  | 10,984        | 28,493      | 2,307                                        | 10,984        | 28,493      | 2,017                                      | 9,603         | 26,405      |
| 3          | 2,169                  | 10,330        | 38,823      | 2,169                                        | 10,330        | 38,823      | 1,844                                      | 8,783         | 35,188      |
| 4          | 1,829                  | 8,711         | 47,534      | 1,829                                        | 8,711         | 47,534      | 1,796                                      | 8,553         | 43,741      |
| 5          | 1,575                  | 7,499         | 55,033      | 1,575                                        | 7,499         | 55,033      | 1,736                                      | 8,268         | 52,009      |
| 6          | 1,522                  | 7,250         | 62,283      | 1,522                                        | 7,250         | 62,283      | 1,635                                      | 7,786         | 59,795      |
| 7          | 1,342                  | 6,391         | 68,674      | 1,342                                        | 6,391         | 68,674      | 1,526                                      | 7,265         | 67,060      |
| 8          | 1,162                  | 5,534         | 74,208      | 1,162                                        | 5,534         | 74,208      | 1,343                                      | 6,394         | 73,454      |
| 9          | 1,065                  | 5,070         | 79,278      | 1,065                                        | 5,070         | 79,278      | 1,223                                      | 5,824         | 79,278      |
| 10         | ,847                   | 4,034         | 83,312      |                                              |               |             |                                            |               |             |
| 11         | ,643                   | 3,061         | 86,373      |                                              |               |             |                                            |               |             |
| 12         | ,606                   | 2,884         | 89,257      |                                              |               |             |                                            |               |             |
| 13         | ,574                   | 2,732         | 91,989      |                                              |               |             |                                            |               |             |
| 14         | ,443                   | 2,107         | 94,096      |                                              |               |             |                                            |               |             |
| 15         | ,300                   | 1,428         | 95,525      |                                              |               |             |                                            |               |             |
| 16         | ,258                   | 1,227         | 96,752      |                                              |               |             |                                            |               |             |
| 17         | ,252                   | 1,201         | 97,953      |                                              |               |             |                                            |               |             |
| 18         | ,139                   | ,663          | 98,616      |                                              |               |             |                                            |               |             |
| 19         | ,132                   | ,630          | 99,246      |                                              |               |             |                                            |               |             |
| 20         | ,101                   | ,482          | 99,728      |                                              |               |             |                                            |               |             |
| 21         | ,057                   | ,272          | 100,000     |                                              |               |             |                                            |               |             |

Nota: en esta tabla se mostró los componentes respecto a la varianza total explicada, 2025

**Tabla 14.**  
**Matriz de componentes**

|                                                                                                                                   | Componente |       |       |       |       |       |       |       |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                                                                                                                                   | 1          | 2     | 3     | 4     | 5     | 6     | 7     | 8     | 9     |
| 4. ¿En qué municipio vive actualmente?                                                                                            | ,838       |       |       |       | -,251 | -,192 | -,231 | ,151  |       |
| 17. ¿Cómo toma sus decisiones al momento de adquirir un crédito o financiamiento?                                                 | ,722       | -,223 | ,110  | -,170 | ,139  | ,160  | -,225 |       | -,138 |
| 18. ¿Qué factores considera más importantes al endeudarse?                                                                        | ,713       |       |       | ,363  |       | -,128 |       | ,253  |       |
| 21. Si tuviera la oportunidad de recibir asesoría en educación financiera, ¿estaría interesado en participar?                     | ,706       |       |       | -,167 | ,234  |       | ,249  | -,159 | ,315  |
| 19. ¿Ha elaborado alguna vez un presupuesto personal para organizar sus ingresos y gastos?                                        | ,659       | ,218  |       |       | ,126  |       | ,150  | -,172 | -,118 |
| 1. ¿En qué rango de edad se encuentra?                                                                                            | ,630       | ,103  | -,267 |       | -,464 | ,124  |       |       | ,143  |
| 11. ¿Considera que sus conocimientos actuales en finanzas personales son suficientes para tomar decisiones financieras acertadas? |            | ,797  |       |       | ,218  | ,329  |       | ,198  | ,152  |
| 16. ¿Qué tan preocupado está por su nivel actual de endeudamiento?                                                                | ,179       | -,756 | ,188  | ,106  | ,237  | ,227  | -,198 |       | ,107  |
| 10. ¿Sabe interpretar los términos y condiciones de un contrato de crédito o préstamo?                                            | ,218       | ,535  |       | ,479  |       |       | -,113 | -,132 |       |
| 8. ¿Qué tan familiarizado está con términos como tasa de interés, cuota mínima y plazos de pago?                                  | ,122       | ,467  | ,405  | ,179  |       | -,421 | -,412 | -,238 | ,100  |
| 13. ¿Ha tenido retrasos con el pago de alguna obligación financiera en los últimos meses?                                         |            |       | ,831  | ,201  | ,213  | ,144  |       | ,181  |       |
| 9. ¿Cuál cree que es la principal causa del endeudamiento en los jóvenes universitarios?                                          |            | -,185 | ,818  | -,220 | -,263 |       | ,217  |       | ,114  |
| 20. ¿Cómo organiza sus gastos en caso de que sus ingresos sean insuficientes para cubrir gastos?                                  |            |       |       | ,878  |       |       |       | -,166 |       |
| 14. ¿Cómo suele manejar el pago de sus obligaciones financieras?                                                                  |            | -,155 | -,122 | ,631  | ,254  | ,271  | ,442  | ,280  | -,145 |
| 15. ¿Ha utilizado créditos o préstamos para cubrir gastos personales fuera de su educación?                                       |            | ,111  |       | ,143  | ,852  |       |       |       |       |
| 12. ¿Actualmente tiene alguna deuda o crédito activo?                                                                             | ,552       | -,152 |       |       | ,564  |       |       |       |       |
| 5. ¿Tiene algún tipo de ingreso económico propio?                                                                                 | ,154       |       |       |       |       | -,801 | ,117  | ,171  |       |
| 7. ¿Ha recibido educación o capacitación en temas de finanzas personales para el endeudamiento?                                   | ,192       | ,266  | ,381  |       | -,115 | ,653  |       | ,147  | -,166 |
| 6. ¿Actualmente tiene personas a su cargo financieramente?                                                                        |            |       | ,110  |       |       | -,124 | ,909  | -,162 |       |
| 3. ¿Cuál es su estado civil actual?                                                                                               |            |       | ,116  | -,116 |       |       | -,129 | ,924  |       |
| 2. ¿Con cuál de las siguientes opciones se identifica?                                                                            |            |       |       |       |       |       |       |       | ,964  |

Nota: en esta tabla se mostró los 9 componentes, 2025

La tabla 13, se demostró que el total de preguntas del instrumento es de 21 preguntas, por tanto, el sistema correlaciona estas mismas 21 preguntas del instrumento en 9 componentes totales donde vemos un porcentaje acumulado de 79.278%, esto quiere decir que la investigación es muy sólida.

### **Matriz de componentes**

En la tabla 14 se demostró el análisis de la correlación de los 9 componentes, donde cada componente tiene un nombre específico.

#### ***Comportamientos financieros***

Este componente se conformó con preguntas relacionadas al contexto personal, los hábitos, la disposición de aprender y el fortalecimiento en el conocimiento financiero.

¿En qué municipio vive actualmente?

¿Cómo toma sus decisiones al momento de adquirir un crédito o financiamiento?

¿Qué factores considera más importantes al endeudarse?

Si tuviera la oportunidad de recibir asesoría en educación financiera, ¿estaría interesado en participar?

¿Ha elaborado alguna vez un presupuesto personal para organizar sus ingresos y gastos?

¿En qué rango de edad se encuentra?

#### ***Conocimientos en las obligaciones financieras***

Este componente se relacionó con el nivel de conocimiento y la percepción de la situación financiera de los estudiantes.

¿Considera que sus conocimientos actuales en finanzas personales son suficientes para tomar decisiones financieras acertadas?

¿Qué tan preocupado está por su nivel actual de endeudamiento?

¿Sabe interpretar los términos y condiciones de un contrato de crédito o préstamo?

¿Qué tan familiarizado está con términos como tasa de interés, cuota mínima y plazos de pago?

### ***Causas financieras de endeudamiento en la percepción financiera***

este componente se relacionó con la experiencia personal del incumplimiento u opiniones sobre causas de endeudamiento.

¿Cuál cree que es la principal causa del endeudamiento en los jóvenes universitarios?

¿Ha tenido retrasos con el pago de alguna obligación financiera en los últimos meses?

### ***El manejo financiero en la administración de las obligaciones***

este componente se relacionó con estrategias de manejo de gastos e ingresos de los estudiantes.

¿Cómo organiza sus gastos en caso de que sus ingresos sean insuficientes para cubrir gastos?

¿Cómo suele manejar el pago de sus obligaciones financieras?

### ***El manejo actual de créditos en la situación de la deuda***

Este componente demostró el manejo de créditos financieros en el estado actual de endeudamiento de los estudiantes.

¿Ha utilizado créditos o préstamos para cubrir gastos personales fuera de su educación?

¿Actualmente tiene alguna deuda o crédito activo?

### ***Los ingresos personales según los conocimientos en educación financiera***

este componente corresponden a la fuente de ingresos financiera de los estudiantes.

¿Tiene algún tipo de ingreso económico propio?

¿Ha recibido educación o capacitación en temas de finanzas personales para el endeudamiento?

### ***Responsabilidades financieras a cargo***

Este componente se relaciona con la dependencia financiera de otras personas.



¿Actualmente tiene personas a su cargo financieramente?

### ***Estado Civil***

Esta componente se relaciona con la situación civil actual estudiantil.

¿Cuál es su estado civil actual?

### ***Identificación Personal***

Este componente se relaciona con la autodefinición o pertenencia a un grupo.

¿Con cuál de las siguientes opciones se identifica?

### **Análisis Clúster**

Se demostró que los grupos identificados en el análisis de ANOVA están bien diferenciados y que 5 variables son menores que 0.005, por tanto, existen patrones significativos reales entre las variables de la investigación, por ende, los resultados son positivos para la investigación, ya que validan la existencia de grupos o perfiles diferentes dentro de la población analizada. Siendo éste sólido en cuanto a las variables de la investigación; también, se reflejó que 15 preguntas son mayores que 0.05, por ende, los resultados son positivos para la investigación.

**Tabla 15.**  
**Tabla Anova**

|                                                                                                                                                                      |                          | Suma de<br>cuadrados | gl | Media<br>cuadrática | F      | Sig. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|----|---------------------|--------|------|
| 1. ¿En qué rango de edades encuentra? * Average Linkage (Between Groups)                                                                                             | Entre grupos (Combinado) | 6,357                | 1  | 6,357               | 7,731  | .000 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 31,243               | 38 | .822                |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 37,600               | 39 |                     |        |      |
| 2. ¿Con cuál de las siguientes opciones se identifica? * Average Linkage (Between Groups)                                                                            | Entre grupos (Combinado) | .027                 | 1  | .027                | .106   | .746 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 9,748                | 38 | .257                |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 9,775                | 39 |                     |        |      |
| 3. ¿Cuál es su estado civil actual? * Average Linkage (Between Groups)                                                                                               | Entre grupos (Combinado) | .109                 | 1  | .109                | .108   | .746 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 38,991               | 38 | 1,026               |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 39,100               | 39 |                     |        |      |
| 4. ¿En qué municipio vive actualmente? * Average Linkage (Between Groups)                                                                                            | Entre grupos (Combinado) | 27,590               | 1  | 27,590              | 40,464 | .000 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 25,910               | 38 | .682                |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 53,500               | 39 |                     |        |      |
| 5. ¿Tiene algún tipo de ingreso económico propio? * Average Linkage (Between Groups)                                                                                 | Entre grupos (Combinado) | .081                 | 1  | .081                | .175   | .678 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 17,694               | 38 | .466                |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 17,775               | 39 |                     |        |      |
| 6. ¿Actualmente tiene personas a su cargo financieramente? * Average Linkage (Between Groups)                                                                        | Entre grupos (Combinado) | .245                 | 1  | .245                | .151   | .700 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 61,730               | 38 | 1,624               |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 61,975               | 39 |                     |        |      |
| 7. ¿Ha recibido educación o capacitación en temas de finanzas personales para el endeudamiento? * Average Linkage (Between Groups)                                   | Entre grupos (Combinado) | .203                 | 1  | .203                | .108   | .744 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 71,297               | 38 | 1,876               |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 71,500               | 39 |                     |        |      |
| 8. ¿Qué tan familiarizado está con términos como tasa de interés, cuota mínima y plazos de pago? * Average Linkage (Between Groups)                                  | Entre grupos (Combinado) | .002                 | 1  | .002                | .002   | .966 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 42,973               | 38 | 1,131               |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 42,975               | 39 |                     |        |      |
| 9. ¿Cuál cree que es la principal causa del endeudamiento en los jóvenes universitarios? * Average Linkage (Between Groups)                                          | Entre grupos (Combinado) | .436                 | 1  | .436                | .156   | .695 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 105,964              | 38 | 2,789               |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 106,400              | 39 |                     |        |      |
| 10. ¿Sabe interpretar los términos y condiciones de un contrato de crédito o préstamo? * Average Linkage (Between Groups)                                            | Entre grupos (Combinado) | .203                 | 1  | .203                | .331   | .569 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 23,297               | 38 | .613                |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 23,500               | 39 |                     |        |      |
| 11. ¿Considera que sus conocimientos actuales en finanzas personales son suficientes para tomar decisiones financieras acertadas? * Average Linkage (Between Groups) | Entre grupos (Combinado) | .343                 | 1  | .343                | .637   | .430 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 20,432               | 38 | .538                |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 20,775               | 39 |                     |        |      |
| 12. ¿Actualmente tiene alguna deuda o crédito activo? * Average Linkage (Between Groups)                                                                             | Entre grupos (Combinado) | 6,206                | 1  | 6,206               | 9,179  | .004 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 25,694               | 38 | .676                |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 31,900               | 39 |                     |        |      |
| 13. ¿Ha tenido retrasos con el pago de alguna obligación financiera en los últimos meses? * Average Linkage (Between Groups)                                         | Entre grupos (Combinado) | .758                 | 1  | .758                | .434   | .514 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 66,342               | 38 | 1,746               |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 67,100               | 39 |                     |        |      |
| 14. ¿Cómo suele manejar el pago de sus obligaciones financieras? * Average Linkage (Between Groups)                                                                  | Entre grupos (Combinado) | .811                 | 1  | .811                | .786   | .381 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 39,189               | 38 | 1,031               |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 40,000               | 39 |                     |        |      |
| 15. ¿Ha utilizado créditos o préstamos para cubrir gastos personales fuera de su educación? * Average Linkage (Between Groups)                                       | Entre grupos (Combinado) | .189                 | 1  | .189                | .173   | .680 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 41,586               | 38 | 1,094               |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 41,775               | 39 |                     |        |      |
| 16. ¿Qué tan preocupado está por su nivel actual de endeudamiento? * Average Linkage (Between Groups)                                                                | Entre grupos (Combinado) | 1,666                | 1  | 1,666               | 1,656  | .208 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 38,234               | 38 | 1,006               |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 39,900               | 39 |                     |        |      |
| 17. ¿Cómo toma sus decisiones al momento de adquirir un crédito o financiamiento? * Average Linkage (Between Groups)                                                 | Entre grupos (Combinado) | 25,427               | 1  | 25,427              | 35,822 | .000 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 26,973               | 38 | .710                |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 52,400               | 39 |                     |        |      |
| 18. ¿Qué factores considera más importantes al endeudarse? * Average Linkage (Between Groups)                                                                        | Entre grupos (Combinado) | 25,276               | 1  | 25,276              | 16,821 | .000 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 57,099               | 38 | 1,503               |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 82,375               | 39 |                     |        |      |
| 19. ¿Ha elaborado alguna vez un presupuesto personal para organizar sus ingresos y gastos? * Average Linkage (Between Groups)                                        | Entre grupos (Combinado) | 9,465                | 1  | 9,465               | 6,672  | .014 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 53,910               | 38 | 1,419               |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 63,375               | 39 |                     |        |      |
| 20. ¿Cómo organiza sus gastos en caso de que sus ingresos sean insuficientes para cubrir gastos? * Average Linkage (Between Groups)                                  | Entre grupos (Combinado) | 3,690                | 1  | 3,690               | 2,601  | .115 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 53,910               | 38 | 1,419               |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 57,600               | 39 |                     |        |      |
| 21. Si tuviera la oportunidad de recibir asesoría en educación financiera, ¿estaría interesado en participar? * Average Linkage (Between Groups)                     | Entre grupos (Combinado) | 15,697               | 1  | 15,697              | 40,571 | .000 |
|                                                                                                                                                                      | Dentro de grupos         | 14,703               | 38 | .387                |        |      |
|                                                                                                                                                                      | Total                    | 30,400               | 39 |                     |        |      |

Nota: en esta tabla se observa la significancia de los grupos y análisis clúster.

## Conclusiones

Se concluyó que los estudiantes de noveno y décimo semestre del programa de administración de empresas comerciales de la Universidad colegio mayor de Cundinamarca (Universidad Mayor), en el lugar de desarrollo Funza, han recibido formación académica en temas de riesgo y gestión financiera, donde no aplican adecuadamente los conocimientos en la vida personal, especialmente al momento de tomar decisiones personales financieras; también se reflejó que las decisiones impulsivas en aspectos como los términos y condiciones de créditos y tasas de interés tienden a generar poca capacidad de entendimiento a la hora de interpretar adecuadamente los tipos de deuda e impacto financiero a largo plazo.

Los resultados obtenidos mediante el instrumento de recolección de datos evidenciaron, que la mayoría de los estudiantes reconocen la importancia de la educación financiera y muestran interés en adquirir más conocimientos, también admitieron no sentirse lo suficientemente preparados para tomar decisiones acertadas, especialmente en aspectos como la interpretación de contratos financieros, la evaluación de condiciones crediticias, o la planificación a largo plazo; demostrando que muchos estudiantes elaboran presupuestos, pero no los siguen con frecuencia, y que, en la mayoría, pueden incurrir en endeudamientos impulsivos sin considerar las consecuencias a largo plazo, por ende los resultados respondieron a los objetivos específicos de la investigación y se cumplieron los todos los aspectos mediante el proceso del estudio.

Los estudiantes sólo están enfocándose únicamente en factores como la tasa de interés y el valor de la cuota, sin analizar elementos clave como el plazo, tipo de deuda o impacto en la estabilidad financiera, en consecuencia, los hallazgos por medio de la recolección de datos otorgan una falta del conocimiento teórico adquirido y la aplicación en la práctica de modelos y

herramientas financieras, lo que puede influir negativamente en la calidad de vida, la estabilidad y la salud financiera de los estudiantes.

En conclusión, la investigación nos reflejó la necesidad de mejorar la educación financiera práctica, con metodologías que no solo transmitan teoría, sino que también formen competencias reales para la toma de decisiones personales y sostenibles en el ámbito financiero personal.

### Referencias Bibliográficas

- Aguado, J. C. (2023). Aversión al riesgo al tomar decisiones económicas, efecto certeza y estimación de probabilidades. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, vol. 13 (ISSN electrónico: 1390-861), 55-66.  
[https://www.researchgate.net/publication/369736354\\_Aversion\\_al\\_riesgo\\_al\\_tomar\\_decisiones\\_economicas\\_efecto\\_certeza\\_y\\_estimacion\\_de\\_probabilidades](https://www.researchgate.net/publication/369736354_Aversion_al_riesgo_al_tomar_decisiones_economicas_efecto_certeza_y_estimacion_de_probabilidades)
- Accountend. (18 de agosto de 2025). *Understanding Financial Risk Management Theory: A Deep Dive*.  
<https://accountend.com/understanding-financial-risk-management-theory-a-deep-dive/>
- Annamaria Lusardi, O. S. (2013). *The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence*. National Bureau of Economy Research:  
[https://www.nber.org/system/files/working\\_papers/w18952/w18952.pdf](https://www.nber.org/system/files/working_papers/w18952/w18952.pdf)
- Abad, S. E. González, Z. Daniela, M. López, M. E. (2021). Gestión financiera para la toma decisiones en las universidades: producción científica y tendencias en investigación. *Revista Venezolana de Gerencia*, vol. 26, núm. 95, ISSN: 1315-9984, 705-717.  
<https://www.redalyc.org/journal/290/29069613015/29069613015.pdf>
- Barrera, I. S. (2020). Herramientas que permiten mejorar las finanzas personales y toma de decisiones en el barrio Juan José Rondón, [Trabajo de grado, Corporación universitaria minuto de dios], pág. 1-35.  
<https://repository.uniminuto.edu/server/api/core/bitstreams/cb016d6e-b6fb-48a9-89a9-eb5576edf9e4/content>
- Barquero, M. C. (2002). Modelo para la evaluación financiera de una institución pública de servicio de educación superior. [Trabajo de especialización, Universidad nacional] *Economía y Sociedad*, No 18, 89 - 115. <https://repositorio.una.ac.cr/server/api/core/bitstreams/8b6a9255-ad02-4d42-a479-4e429776f231/content#:~:text=el%20modelo%20de%20evaluaci%3b%20financiera%20consta%20de%20cuatro,y%20la%20eficacia%20con%20que%20opera%20la%20instituci%3b%20>
- Barreto, D. O. Martínez, D. A. L. Mesa, J. C. C. (2022). Neuroeconomía y toma de decisiones financieras: aproximación desde una revisión sistemática de literatura, Vol. 8, No. 16, 1-24 *Revista cea*:  
[https://www.researchgate.net/publication/358542138\\_Neuroeconomia\\_y\\_toma\\_de\\_decisiones\\_financieras\\_aproximacion\\_desde\\_una\\_revision\\_sistematica\\_de\\_literatura](https://www.researchgate.net/publication/358542138_Neuroeconomia_y_toma_de_decisiones_financieras_aproximacion_desde_una_revision_sistematica_de_literatura)
- Cortez, P. R. Álvarez, F. C. (2024). Relevancia e Impacto de las Finanzas Personales en los Estudiantes Universitarios en Panamá. [Trabajo de especialización, Universidad de panamá] *ciencia latina revista científica multidisciplinar*, volumen 7, N° pag. 5806 -5820 6  
[https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v7i6.9119](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i6.9119)

- Cortes, R. L. G. Osorio, I. F. O. Ordoñez, L. B. T. (2024). Toma de decisiones financieras en los estudiantes de la Universidad del Azuay. Enfoques de la Teoría de las Finanzas y la Prospectiva del Comportamiento [Trabajo de especialización, Universidad del Uzuay Cuenca]. *Revista de Uzuay*, Número, 13, Pag 51-92 <https://revistas.uazuay.edu.ec/index.php/udaakadem/article/view/754/1122>
- Chang, S. J. (2005). A theoretical discussion on financial theory: ¿what should we teach and how? *Journal of economics and finance education*, Volume 4, Number 2. 39-48. <https://economics-finance.org/jefe/fin/Changpaper.pdf>
- Christopher, S. (7 de septiembre de 2017). *Understanding Risk: The Theory and Practice of Financial Risk Management (a review)*. CFA Institute Research & Policy Center: <https://rpc.cfainstitute.org/research/financial-analysts-journal/2009/understanding-risk-the-theory-and-practice-of-final>
- Cobrief. (12 de abril de 2025). *Financial indebtedness: Overview, definition, and example*. Cobrief: <https://www.cobrief.app/resources/legal-glossary/financial-indebtedness-overview-definition-and-example/>
- Daiva, J. Viktorija, S. Auste, L. (2020). factors influencing individuals' decision-making and causing financial crises. *Econstor*, Volume 21 Issue 4, 1149-1164: <https://www.econstor.eu/bitstream/10419/317427/1/1729851738.pdf>
- Estrada, F. (2011). *Theory of financial ris*. MPRA, Pág. 1-9. [https://mpa.ub.uni-muenchen.de/29665/1/Theory\\_of\\_financial\\_risk\\_and\\_size.pdf](https://mpa.ub.uni-muenchen.de/29665/1/Theory_of_financial_risk_and_size.pdf)
- Fernández, D. Lynch, J. G. Netemeyer, R. G. (2014). *Financial Literacy, Financial Education, and Downstream Financial Behaviors*. Vol. 60, Núm. 8, 1861-1883, Managment Science: <https://www.jstor.org/stable/42919641>
- Flores, M. B. (1 de septiembre de 2020). *Toma de decisiones, definición, tipos de decisión, proceso y ejemplos*. Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/toma-de-decisiones-definicion-tipos-proceso-ejemplos/>
- Gomez, M. B. Oseguera, M. A. A. Puente, J. L. B. (2018). Measurement and control financial risk in education sector. *Journal Financial Economy*, Vol.2 No.3 22-26. [https://www.rinoe.org/spain/Journal\\_Financial\\_Economy/vol2num3/Journal\\_Financial\\_Economy\\_V2\\_N3\\_4.pdf](https://www.rinoe.org/spain/Journal_Financial_Economy/vol2num3/Journal_Financial_Economy_V2_N3_4.pdf)
- Hull, J. C. (2018). *Risk Management and Financial Institutions, 5th Edition*. Toronto: John Wiley & Sons Inc: [https://dn720002.ca.archive.org/0/items/quant\\_books/Risk%20Management%20\\_%20Financial%20Institutions%20-%20J.%20C.%20Hull.pdf](https://dn720002.ca.archive.org/0/items/quant_books/Risk%20Management%20_%20Financial%20Institutions%20-%20J.%20C.%20Hull.pdf)
- Hispamer. (5 de enero de 2024). *La Psicología detrás de las Decisiones Financieras*. <https://www.hispamer.es/la-psicologia-detras-de-las-decisiones-financieras/21990>
- Hernández, J. J. R. Santilla, A. G. García, E. M. (2017). educación financiera: una aproximación teórica desde la percepción, conocimiento, habilidad, y uso y aplicación de los instrumentos financieros. *infad Revista de Psicología*, vol. 2, No. 2, 267-278. [https://www.researchgate.net/publication/322713247\\_Educacion\\_financiera\\_una\\_aproximacion\\_teorica\\_desde\\_la\\_percepcion\\_conocimiento\\_habilidad\\_y\\_uso\\_y\\_aplicacion\\_de\\_los\\_instrumentos\\_financieros](https://www.researchgate.net/publication/322713247_Educacion_financiera_una_aproximacion_teorica_desde_la_percepcion_conocimiento_habilidad_y_uso_y_aplicacion_de_los_instrumentos_financieros)
- Keynes, J. M. (21 de noviembre de 2024). *The General Theory of Employment, Interest, and Money*. México, Fondo de cultura económica, isbn 978-607-16-2747-6 <https://www.labiblioteca.mx/llyfrgell/0963.pdf>

- Merton, R. C. (2019). *Robert C. Merton and the Science of Finance*, Vol. 11: pág. 1-20 Annual Reviews: <https://www.annualreviews.org/content/journals/10.1146/annurev-financial-011019-040506>
- Marianne, A. Hilgert, Jeanne, M. H. (2003). Household Financial Management: The Connection Between Knowledge and Behavior. Federal Reserve Bullclin, págs. 310-322.: <https://www.federalreserve.gov/pubs/bulletin/2003/0703lead.pdf>
- Martínez, J. C. (15 de agosto de 2017). La teoría del ciclo vital de franco Modigliani: Enfoque en los salarios de los trabajadores colombianos. *Revista Questionar*, vol. 5 n° 1, 131-140. <https://repository.uamerica.edu.co/server/api/core/bitstreams/516a332b-f683-4a93-924d-12d451ae6595/content>
- Pinto, L. B. Martínez, E. G. (2017). Financial education in university students. *Económicas CUC*, Vol. 38, No 2, 101-112. <https://repositorio.cuc.edu.co/server/api/core/bitstreams/1133439a-043e-46b2-9700-f10e5ac241af/content>
- Ramírez, Y. M. B. Marín, V. L. Giraldo, Y. U. Mejía, D. A. C. (2024). Determinantes del uso de herramientas financieras: análisis desde las finanzas personales [trabajo de especialización, Universidad de Antioquia] *Science of Human Action*, Vol. 4, n°1, paginas, 33-58 <https://revistas.ucatolicaluisamigo.edu.co/index.php/sha/article/view/3118/2356>
- Simon, H. A. (2016). Administrative Behavior: A Study of Decision-Making Processes in Administrative Organization [Trabajo de especialización, Universidad de Monash]. *The Oxford handbook of classic in public Policy and administration*, paginas 1-11 [https://www.researchgate.net/publication/341371173\\_Herbert\\_A\\_Simon\\_Administrative\\_Behavior\\_A\\_Study\\_of\\_Decision-Making\\_Processes\\_in\\_Administrative\\_Organization](https://www.researchgate.net/publication/341371173_Herbert_A_Simon_Administrative_Behavior_A_Study_of_Decision-Making_Processes_in_Administrative_Organization)
- Turnovsky, S. J. (2024). Essays in the Theory of Risk-Bearing. *University of Chicago Press Journals*: <https://www.journals.uchicago.edu/doi/abs/10.1086/259978>
- Tomadedecisiones. (18 de agosto de 2025). *Toma de decisiones financieras*. <https://tomadedecisiones.net/toma-de-decisiones-financieras/>
- Vadillo, F. V. (2004). Elementos explicativos del endeudamiento de las empresas. [Trabajo de especialización, Universidad Autónoma Metropolitana Unidad Azcapotzalco] *Revista Análisis Económico*, vol. XIX, núm. 40, 215-244. <https://www.redalyc.org/pdf/413/41304012.pdf>