

## EDUCACIÓN FINANCIERA Y DECISIONES DE INVERSIÓN

Rolando Ariza  

Docente Escuela de Negocios

### Palabras clave:

Educación financiera, decisiones de inversión, interés compuesto, inflación, diversificación.

### Ideas principales:

- La educación financiera es clave para comprender la forma en la que funcionan los productos financieros, para desarrollar habilidades de inversión y para tomar decisiones financieras acertadas.
- La educación financiera encuentra una buena base cuando se tiene claridad en los conceptos de interés compuesto, inflación y diversificación.

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (*Organisation for Economic Co-operation and Development*, OECD) señala que con la educación financiera los consumidores e inversionistas mejoran su comprensión de los productos y conceptos financieros. Se trata de un proceso que reconoce la forma en la que se instruye, se asesora y se ofrece información a las personas con el propósito de desarrollar las habilidades y la confianza necesarias para tomar decisiones financieras con conocimiento de causa. Esto, a su vez, es una invitación a ser conscientes de los riesgos y oportunidades, a buscar ayuda cuando sea requerido (y explorar dónde y con quién hacerlo) y, en general, a adoptar medidas que dirijan a un mayor bienestar financiero.

La creciente complejidad de las diversas alternativas de inversión y el mayor y más fácil acceso a las inversiones y al mercado de valores han motivado más interés

por la educación financiera. Su evolución ha estado acompañada de nuevas aplicaciones —en muchas ocasiones al alcance de un teléfono celular— en las que se puede invertir, llevar el registro y control presupuestal de gastos e ingresos u otras múltiples transacciones financieras. Con ello, se reconoce hoy que los cambios demográficos, que traen consigo diferencias en las necesidades financieras de las distintas generaciones y grupos etarios, tienen un impacto significativo en todo aquello que a la educación financiera se refiere. Lusardi y Mitchell (2011), por ejemplo, señalan que las mujeres tienen en promedio menos conocimientos financieros que los hombres, que las personas de mediana edad están más instruidas en temas financieros que jóvenes y personas adultas, y que las personas con un mayor nivel de estudios tienen en promedio más conocimientos financieros. Como es claro, cambios demográficos mediados por ajustes estructurales de las familias (como las parejas sin hijos o personas que optan por

no casarse) sumados a la posibilidad de que las actuales y próximas olas generacionales tengan una relación diferente con el dinero, suponen un reto importante en términos de educación financiera.

## Bases para la educación financiera

En el mundo en el que hoy vivimos, cada vez más globalizado, integrado y con mayores riesgos políticos, financieros y de orden mundial, el tan extendido analfabetismo financiero no es de gran utilidad. Más aún, porque, en contraste con la mayor facilidad en el acceso, los mercados financieros también gozan de la complejidad inherente a ciertos tipos de instrumentos de inversión, como las criptomonedas (Bitcoin, Ethereum o Dogecoin, por citar solo algunos ejemplos). En un escenario de este tipo, es preciso que las personas encuentren la forma de tomar decisiones financieras más acertadas y bien informadas.

Annamaria Lusardi, profesora en la Escuela de Negocios de la Universidad de Stanford, Estados Unidos, afirma que existen tres conceptos fundamentales a los que se debe acudir para sentar las bases de la educación financiera. El primero es el de interés compuesto, que surge por cuenta de la reinversión de los intereses recibidos de forma periódica. Con el tiempo, el efecto de «interés sobre interés» redundará en un crecimiento exponencial del dinero inicial de una inversión. Es un concepto que da lugar a una disciplina financiera que valore la importancia de las inversiones de largo plazo.

La inflación es el segundo concepto. Se trata del aumento generalizado de los precios de bienes y servicios en una economía durante un período de tiempo. Es equivalente a una pérdida del poder adquisitivo de la moneda, pues con precios más altos y la misma cantidad de dinero se pueden adquirir menos bienes y servicios. Ante esta inminente pérdida de la capacidad de compra, el objetivo es que el destino de nuestro dinero genere rendimientos superiores a la inflación. Dicho de otra forma, que el rendimiento real de las inversiones sea positivo.<sup>1</sup>

Es también la inflación la que guía muchas de las decisiones de los bancos centrales (en Colombia, el Banco de la República). La política monetaria y los correspondientes ajustes a las tasas de interés anticipan el encarecimiento (o abaratamiento) de los créditos financieros. Los movimientos de la inflación son, entonces, información vital para las empresas, el gobierno, los bancos, las personas y el resto de los agentes que participan en los mercados financieros.

Finalmente, el equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo que se esté dispuesto a asumir da lugar al tercer concepto base: la diversificación. Los mercados financieros son volátiles, lo que plantea la existencia de múltiples escenarios posibles sobre los cuales pueden terminar las inversiones. Con la diversificación, entendiéndola como «no poner todos los huevos sobre la misma canasta», se busca eliminar parte de ese riesgo. Un inversionista ávido destina su dinero a portafolios conformados por un amplio número de activos financieros y aprovecha las ventajas de las compensaciones que surgen a partir de los movimientos en sus precios.

## A manera de conclusión

Diversos factores, como los avances en los mercados financieros, los cambios demográficos y económicos y la evolución de las políticas (OECD, 2011) definen un entorno cambiante alrededor de las decisiones de inversión. En el pasado, los consumidores gozaban de alternativas financieras más limitadas, por lo que con frecuencia solo contaban con una cuenta corriente, con una cuenta de ahorros o, acudiendo a algo más de conocimiento, con bonos y acciones. Hoy, sin embargo, las alternativas de inversión han crecido significativamente y han conformado un amplio conjunto de productos disponibles para la sociedad: fondos mutuos, *exchange traded funds* (ETF), fondos indexados, cuentas de jubilación o las ya mencionadas criptomonedas.

<sup>1</sup> En general, en finanzas y en economía se entiende por «tasa real» a aquella a la que se le descuenta la inflación.

Esta mayor diversidad de productos financieros, que ofrecen a las personas una manera fácil de invertir, pone también a disposición un suelo fértil en el que emerge la importancia de la educación financiera. Y, sin ser los únicos conceptos importantes, el interés compuesto, la inflación y la diversificación conforman una base sólida sobre la que esta educación podría reposar.

## Referencias

- De-la-Hoz-Hernández, J. y Almanza Ramírez, C. (2024). La educación financiera en el departamento del Atlántico, Colombia. *Economía & Región*, 15(1), 1-11.
- Lusardi, AnnaMaria, and Olivia S. Mitchell (2011). *Financial Literacy Around the World: An Overview. NBER Working Paper Series*, 17107.
- Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) (2011). *Improving Financial Education Efficiency: OECD-Bank of Italy Symposium on Financial Literacy*. Paris: OECD.

Rector  
**Alberto Roa Varelo**  
Vicerector Académico  
**Andrés Marrugo Hernández**  
Vicerectora Administrativa  
**María del Rosario Gutiérrez de Piñeres Perdomo**  
Secretaria General  
**Ana María Horrillo Caraballo**  
Decano Escuela de Negocios  
**Jorge Luis Del Río Cortina**  
UTB Global - Dirección de Internacionalización  
**Catherine Fonseca Hortua**  
Dirección de Investigación, Innovación y Emprendimiento  
**Jairo Useche Vivero**  
Editor  
**Luis C. Díaz-Canedo**  
Diagramación  
**Juan Gabriel Leiva De Oro**

**Ediciones UTB**  
ISSN: 2981-5460  
Universidad Tecnológica de Bolívar.  
Km 1 Vía Turbaco.  
Cartagena de Indias, D. T. y C., - Colombia

**www.utb.edu.co**  
© 2024

