

**LA BRECHA ENTRE LA ACADEMIA Y  
LA CULTURA FINANCIERA EN  
COLOMBIA.**

**THE GAP BETWEEN ACADEMY AND  
FINANCIAL CULTURE**

---

Jose Jefferon Bravo Rivas<sup>1</sup>

Fundación Universitaria de la Cámara de Comercio UNIEMPRESARIAL, Bogotá,  
Colombia.

**RESUMEN**

El concepto de Cultura financiera se puede observar como un tema modal, en relación al auge de autores que se han visto en los últimos años y la percepción cultural que lo adopta como tendencia, esto a pesar de que las finanzas se estudian desde hace cientos de años, profundizando en herramientas académicas para su análisis y comprensión a múltiples niveles. Este artículo pretende identificar porqué el concepto de libertad financiera no ha estado presente en las escuelas de finanzas por cientos de años.

**PALABRAS CLAVE:**

Cultura financiera, finanzas, herramientas académicas, libertad, tendencias

---

<sup>1</sup> Opta al título profesional en Administración de Empresas.

## ABSTRACT

The concept of financial culture can be seen as a modal issue, in relation to the rise of authors that have been seen in recent years and the cultural perception that adopts it as a trend, this despite the fact that finances have been studied for hundreds of years. years, deepening academic tools for analysis and understanding at multiple levels. This article aims to identify why the concept of financial freedom has not been present in financial schools for hundreds of years.

## KEYWORDS:

Academic tools, financial, financial culture, freedom, trend

## INTRODUCCIÓN

Este artículo propone una reflexión sobre lo que realmente debería enseñar la academia a sus estudiantes en relación a las cosas útiles para la vida en el ámbito puramente financiero. El estudiante es una maquina receptora que toma información en cantidades, y es muy bajo el porcentaje de esta información que realmente resulta útil en su vida práctica, por lo cual analizamos el valor de la generación de conocimiento en contraste con el valor de su uso.

En los últimos años hemos visto el auge de un concepto conocido como Cultura Financiera, el cual ha impactado la sociedad a nivel global mientras convierte en gurús salvadores a sus más celebres autores, que mediante obras best-seller comparten una serie de herramientas prácticas para que las personas usen de manera eficiente sus recursos y logren un estado de libertad en cuanto a dinero se refiere.

Estas herramientas carecen de un estudio que evidencie una gestión de conocimiento a nivel epistemológico, tratándose más bien de actitudes o practicadas adquiridas por medio de la experiencia y la lógica del uso eficiente del flujo de efectivo, y pretenden generar hábitos y comportamientos financieros adecuados que afecten nuestro manejo del dinero, condicionando las oportunidades a futuro, y haciendo énfasis en temas como el autoestima e incluso a las relaciones personales.

El enfoque de la academia está clasificado a nivel general en público y privado, estudiando y desarrollando herramientas a nivel de instituciones financieras, a nivel corporativo y muy superficialmente a nivel doméstico, y es en este último tramo donde se ubica el núcleo de la cultura financiera: las finanzas personales.

Dentro de los grandes tomos de finanzas clásicas no se encuentran grandes estudios sobre las finanzas personales, lo máximo que se llega a hacer son analogías entre casos macroeconómicos o corporativos que puedan ser

aterrizados a nivel doméstico y sirvan para desarrollar un patrón de comportamientos adecuados para el uso del dinero, pero a nivel personal o familiar, las finanzas se comportan de manera muy diferente, siendo otros los instrumentos financieros a tener en cuentas, los intereses con respecto al flujo y los aspectos a nivel conductual y psicológico del consumidor.

## La Brecha entre la Academia y Cultura Financiera

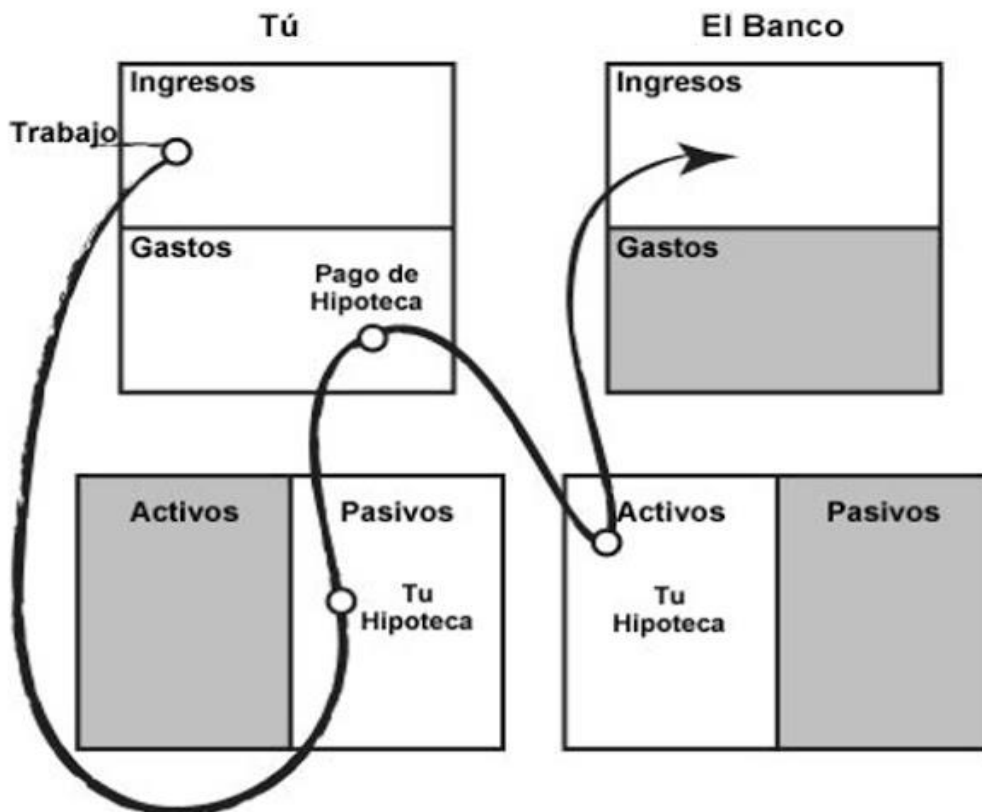
La Libertad Financiera se ha convertido en un sueño a nivel social, un sueño alimentado por una cultura capitalista que ve en la posesión de dinero la solución a todos los problemas de la vida. Alejándose un poco de la trascendencia social que tiene esta tendencia en los individuos, analizaremos el concepto y sus propuestas, tal como se presenta a nivel económico y educativo por los gurús en esta materia, como el conocido autor Robert Kiyosaki, Mario Otalora, Bill Gross, etc mostrando la siempre presente relación entre la academia financiera clásica en Colombia y lo que se propone.

Dentro de la cultura financiera, lo más importante es entender cómo funciona el dinero, ya que la acumulación de éste es el centro de este pensamiento, para lo cual se recomienda estudiar la historia en primer lugar, informándose sobre momentos determinantes en la historia a nivel económico, pero no se propone esto con un fin macroeconómico, sino a nivel de cultura general mínima por parte del individuo a nivel económico. (Kiyosaki, La conspiración de los ricos: Las 8 nuevas leyes del dinero, 2012)

En segundo lugar se propone desarrollar estados financieros personales, los cuales se refieren a la declaración de Ingresos y Gastos, Hoja de Balance, Cashflow, los cuales resultan prácticos a nivel del uso del dinero. Estos estados financieros no están presentes en los programa escolares, simplemente se enseñan estados financieros corporativos, por lo cual se cuestiona la importancia que se le da al uso del conocimiento, siendo el conocimiento de la estructura financiera de una empresa algo de uso eventual en nuestra vida, mientras que el conocimiento para uso personal es inherente al ser humano y va estar en contante utilización. (Kiyosaki, La conspiración de los ricos: Las 8 nuevas leyes del dinero, 2012)

La visión del pasivo y el activo difiere según el campo: mientras para el financiero un activo es una inversión, para el contador es una propiedad; mientras para el

financiero un pasivo es financiación, para el contador es deuda. Estas perspectivas pueden verse en muchos campos, donde un concepto global tiene diferentes matices según el campo de estudio, en materia de cultura financiera, un activo es toda inversión que genere un retorno, mientras un pasivo es todo aquello que genera gasto sin un retorno esperado. Este sencillo concepto implica una relación práctica entre las cosas que adquirimos y nuestro futuro. Con respecto a los Ingresos y Gastos, el gurú Robert Kiyosaki propone plantear dos estados financieros para visualizar la realidad de nuestro flujo de dinero, donde el segundo estado financiero corresponde a un tercero, ya sea otra persona natural o una entidad financiera (*figura 1*). Mediante esta propuesta nos muestra una realidad del flujo del dinero, estableciendo nuestros gastos como los ingresos de otro.



(Kiyosaki, Padre Rico, Padre Pobre, 1997)

La academia financiera preuniversitaria es bastante precaria a nivel general, nula a nivel de inversiones. Si la importancia de la educación financiera radica en la generación de valor, ¿porqué no es importante abordar de manera clara la rentabilidad del dinero de las personas a nivel doméstico?. Conceptos como costo de capital, dinero a través del tiempo, patrones de ahorro, son desconocidos por los jóvenes universitarios, mientras conceptos menos prácticos como Balance General, Cuenta T, o Cuadros de presupuestos están anclados a la academia. El enfoque corporativo de las finanzas, si bien es indispensable, tiene un costo de practicidad más alto que el doméstico.

Dentro de la cultura financiera son importantes las habilidades sociales, las cuales van de la mano con el concepto de Inteligencia Emocional desarrollado por Daniel Goleman, donde se analizan aspectos como la actitud, la relación interpersonal, liderazgo etc, desde un enfoque científico, con resultados que tienen una alta incidencia en materia laboral. Si analizamos estas habilidades dentro del concepto de Cultura Financiera, indefinamos que estas cualidades tienen mayor peso que las habilidades técnicas, lo cual reafirma que este concepto se trata más de un fenómeno social que una producción de conocimiento. (Goleman, 1998)

El Riesgo es uno de los conceptos más pertinentes a la hora de invertir, dentro de las herramientas de las finanzas existen cálculos para medir y analizar el riesgo de una inversión, ya sea para portafolios diversos o un activo en particular. El rendimiento esperado de un portafolio de dos activos con riesgo será el promedio ponderado de los rendimientos esperados de los activos que componen dicho portafolio.

$$E(p) = p_a E(a) + p_b E(b)$$

El riesgo del portafolio se calcula con la siguiente ecuación:

$$\sigma_p^2 = \sigma_a^2 + \sigma_b^2 + 2\sigma_a\sigma_b \text{cov}(a,b)$$

$$\sigma_p = \sqrt{\frac{\sigma_p^2}{p}}$$

En este sentido, el riesgo de un portafolio depende de las desviaciones estándar de los activos individuales que lo componen y de la relación existente entre cada par de instrumentos. (Salinas, Maldonado, & Díaz, 2010)

Pero a nivel de cultura general universitaria no se imparten lecciones sobre riesgo dentro de la academia. Para conocer un sistema de análisis de riesgo necesariamente se debe estar cursando un programa de finanzas de nivel medio avanzado, pero en la práctica cotidiana el 100% de la población que desarrolla actividades financieras (lo cual son casi todas las personas); necesitamos conocimientos reales sobre riesgo. Los autores celebres de Libertad financiera dan pocas herramientas de complejidad financiera avanzada, ya que su negocio está dirigido a un público con conocimientos financieros superficiales (efecto del sistema educativo que estamos analizando en el presente artículo), por lo cual se convierte en uno de los tantos eslabones perdidos entre quienes están interesados en las prácticas de Cultura Financiera y la academia.

En relación al riesgo de inversión hay un tema social de alto impacto, ya que la bancarrota financiera está asociada a múltiples problemas sociales, los cuales se deben depurar desde la estructura educativa, pensando en establecer bases para una mejor sociedad.

La vida crediticia es uno de los problemas financieros que más afecta la sociedad colombiana, para Febrero de 2018, la Superintendencia Financiera arrojó un informe con corte a Diciembre de 2017, donde se observan indicadores de incumplimiento de los pagos de deuda por parte de los colombianos, el cual presentaba un incremento 36.97% en el incumplimiento general de las deudas, una cifra de 19 billones de pesos en montos vencidos. Las personas desconocen el sistema financiera, los mecanismos óptimos para adquirir deuda a corto y largo

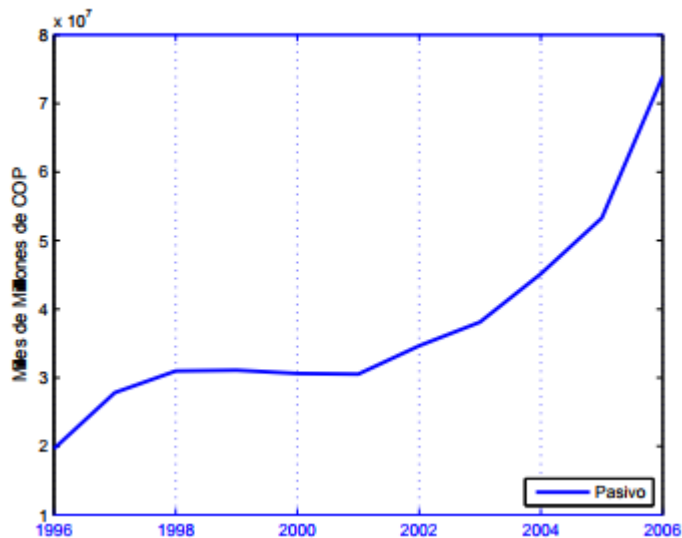


plazo, el concepto de dinero en el tiempo y la naturaleza del interés. Se desconoce además el concepto de credibilidad financiera, importante respaldo para generar capital en la inmediatez. Estas ausencias de conocimiento son fruto de un sistema educativo financiero pensado con un propósito obsoleto y poco práctico. (Superfinanciera, 2017)

El banco de la Republica hace un análisis más profundo sobre el endeudamiento en los hogares, tomando como base para las mediciones las familias en Colombia, el modelo supone hogares que viven infinitamente y que se enfrentan en cada período de tiempo a la misma decisión, y arroja un análisis técnico sobre temas como:

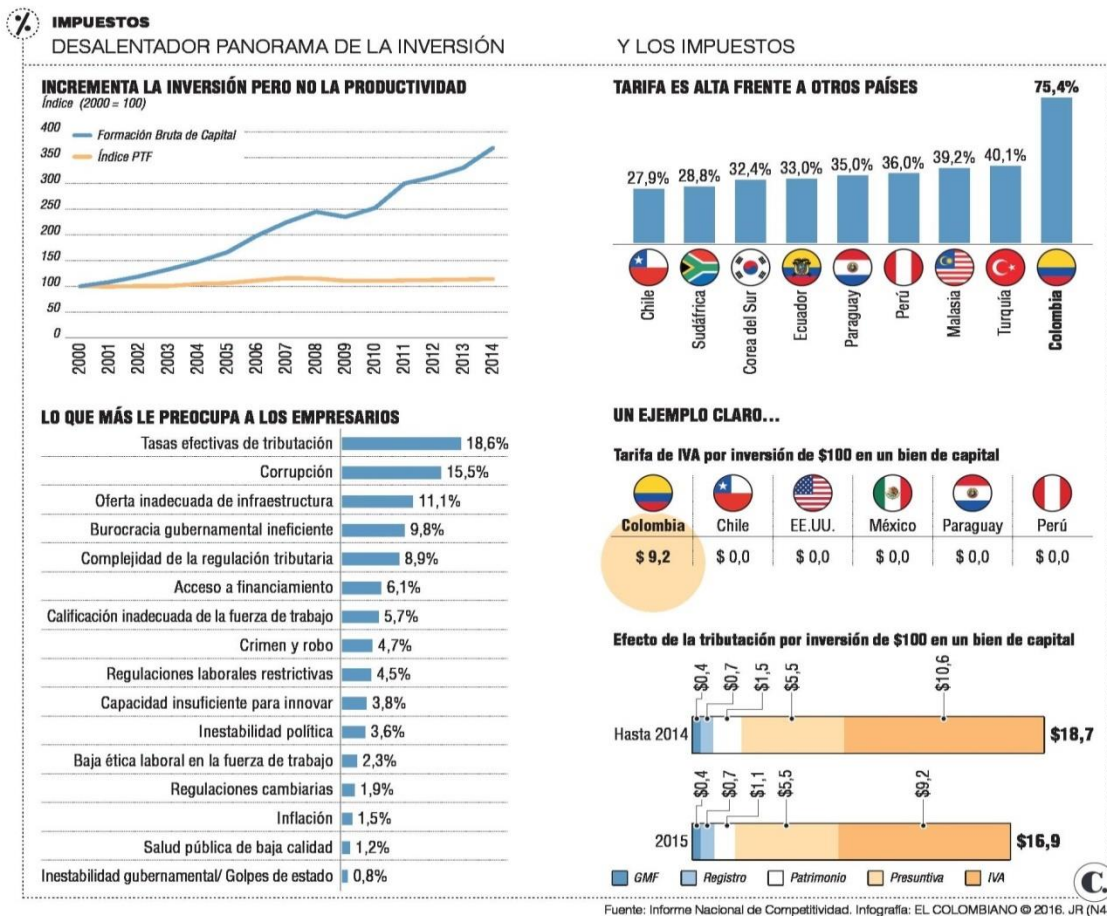
- Distribución de la cartera del sistema financiero
- Pasivos de los hogares
- Caracterización del endeudamiento
- Tasas de interés activas
- Estimación de los Determinantes del Endeudamiento

Figura 3: Pasivos de los Hogares 1996-2006



Fuente: Banco de la Republica  
(González & León, 2007)

Con respecto a los impuestos, vivimos en un país con una de las estructuras tributarias más complejas del mundo, y una de las más altas cargas para empresarios, inversionistas y consumidores. Según el periódico El Colombiano, la tasa efectiva anual de tributación en Colombia, en algunos casos, alcanza un porcentaje del 70% sobre el total de las utilidades. Y eso no solo lo dicen algunos presidentes y gerentes de compañías, lo deja claro el estudio Doing Business del Banco Mundial (BM): para 2016 la tasa de impuestos sobre las ganancias en el país es de 69,7 %, muy por encima del promedio de 47,7 % de América Latina y el Caribe y del 41,2 % de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (Oce). El promedio para el gravamen por impuesto a la Renta en el país es de 43%, en 2016, frente a un 27% de Latinoamérica.



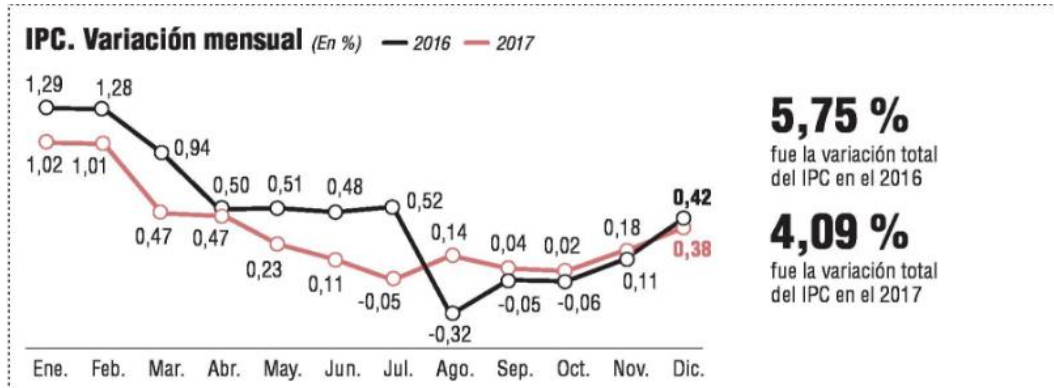
Fuente: Infografías BanRep  
(Ortiz Castaño, 2016)

Entender a profundidad el sistema tributario en Colombia es tema de amplio estudio post universitario, pero entender el fenómeno básico de la carga impositiva del estado no debería ser tan esquivo a las personas interesadas, las cuales somos todos los contribuyentes. La academia financiera no enfatiza cargas impositivas como los impuestos, no está gravado en la mente de los estudiantes la dinámica tributaria nacional, y cuando la tendencia de la cultura financiera nos invita a reducir esta carga, y generar conciencia sobre la manera en que puede empobrecernos, nos encontramos con que desconocemos totalmente este sistema, de nuevo obviado por la academia financiera en Colombia.

La Cultura financiera no solo nos lleva a identificar con mayor claridad las cargas impositivas en nuestro flujo de efectivo, sino también las intangibles. Mediante sus esfuerzos por introducir en la conducta un análisis de las cosas que nos empobrecen, se genera una nueva visión que permite identificar elementos obviados como la carga inflacionaria. El Dane reveló las cifras del Índice de Precios al Consumidor (IPC) correspondientes al año 2017, según la entidad el registro fue de 4,09%. La variación del (IPC) o inflación para 2018, según los pronósticos, estará en el rango meta fijado por el Banco de la República entre 2% y 4%, lo cual significa una carga impositiva en nuestra capacidad de pago de dicho porcentaje anual.

El IPC es un indicador de conocimiento común, pero de práctica dudosa.

Entendemos que el dinero pierde valor en el tiempo pero lo dejamos guardado debajo del colchón, estas prácticas nos llevan a reflexionar si lo que entendemos la inflación como un indicador macroeconómico ajeno a la economía doméstica, o una herramienta que nos permite conocer una situación que nos afecta de manera directa y diariamente.



Fuente: Banco de la Republica

(Arias Jimenez, 2018)

Haciendo énfasis en la manera en que la academia financiera introduce este concepto en la mente de los colombianos se identifica otro agujero en la practicidad del sistema.

La brecha generada entre lo que se conoce como Cultura Financiera y las finanzas dictadas en las aulas escolares y universitarias, nace de un problema estructural en el sistema educativo, donde se deben modificar las bases y principios que carecen de una visión practica que impulse al mejoramiento de los individuos a la hora de hacer uso de sus recursos económicos. Si partimos desde la base de los hogares y analizamos el impacto educativo en las finanzas ponderando la cada aspecto individual como la Inversión, el Ahorro, la vida crediticia y el mejoramiento en la calidad de vida, se podría planear el contenido de un programa educativo básico financiero en relación a la importancia que arroje la ponderación.

El marco teórico clásico referente a las finanzas públicas y privadas constituirían un campo diferente, si bien la educación financiera debe hacer un énfasis en el emprendimiento y pensar a los estudiantes como los nuevos administradores de las entidades públicas y privadas a futuro, esto no debe estar en contraposición con una educación financiera doméstica, sino que vendría a ser un complemento macro de nivel más técnico, para una educación financiera practica digerible para

la mayoría de la población, es decir, con niveles de educación bajos. Si una persona tiene un mínimo de educación práctica, donde no sea necesario conocer conceptos técnicos financieros, el mejoramiento de sus finanzas conllevará a una mejor calidad de vida, lo que se traduce en mejor educación, creando un círculo educativo donde la persona llegará a adquirir conocimientos más técnicos que complementen su formación práctica generando valor a nivel social.

## CONCLUSIONES

La academia financiera básica está desenfocada en cuanto a efectos positivos en la sociedad se refiere. No hay un enfoque educativo práctico que abarque problemas sociales como el endeudamiento a nivel doméstico, la falta de emprendimiento a nivel financiero, la cultura de ahorro y la forma en la que las personas hacen uso de los instrumentos financieros y la banca privada.

La educación financiera básica formal en Colombia omite estos temas de gran interés, debido a una estructura mal diseñada, donde se persiguen intereses ajenos al bien común de los estudiantes, o simplemente hubo falta de visión a la hora de planificar dicho sistema educativo.

La academia a nivel avanzado, ofrece instrumentos de alta complejidad a nivel privado y público, generalmente para administrar finanzas corporativas, entidades públicas, entidades financieras, etc. Pero se ignora un campo de investigación a nivel micro que permita una evolución financiera a nivel doméstico. Si tenemos en cuenta uno de los principios de Adam Smith de que la búsqueda del beneficio individual inevitablemente lleva al beneficio general, podríamos valorar con mayor peso la importancia de generar herramientas más allá del conocimiento común, buscando que haya personas con mayores ingresos, mayor creación de empresa y una reserva nacional basada en el ahorro individual y destinada a la inversión, lo cual se traduce en una dinamización de la economía a nivel macro que permitiría al país evolucionar desde la base de la sociedad que es la familia.

## RECOMENDACIONES

El tema tratado actualmente puede ser profundizado con autores de la corriente de Cultura Financiera como Robert Kiyosaki, Mario Otalora, Bill Gross, etc. Y en casos de inversión se toma como referencia grandes personajes como Warren Buffet, de quien se publican obras referentes a su forma específica de inversión, siendo esta una amalgama de las herramientas propuestas por Benjamin Graham a principios del siglo XX, y la propia experiencia de Warren. (Mary Buffet, 1997) Estas obras tienen la ventaja de estar dirigidas al público común, por lo que están escritas en un lenguaje asequible, cargado de recomendaciones prácticas y herramientas sencillas, mas digeribles que las finanzas avanzadas de la academia.

La Superintendencia Financiera arroja cifras preocupantes sobre el manejo del dinero en Colombia, mediante estudios estadísticos dirigidos a los establecimientos de crédito, portafolios de inversión, etc. mostrando grandes baches en la cultura de ahorro, el pago de la deuda privada, y la deuda pública, y otros datos que dan evidencia de la falta de Cultura Financiera en el país. (Superfinanciera, 2017)

Las herramientas financieras ofrecidas por la academia financiera ortodoxa son de gran utilidad si se combinan con la visión de una adecuada Cultura Financiera, y no se aprenden de manera aislada para aplicarse únicamente a nivel corporativo o macroeconómico. Herramientas como indicadores financieros permiten que al establecer objetivos a nivel personal, se puedan medir con el fin de controlar sus resultados; los estados financieros básicos nos permiten tomar una foto de nuestra situación económica actual; las prácticas financieras arraigadas en entidades financieras como el subrayado valor del dinero en el tiempo que tienen los bancos, o el uso de créditos a nivel horizontal en las empresas, permite hacer un benchmarking a nivel personal y absorber prácticas que hagan a la población cada vez más rica.

## BIBLIOGRAFIA

- Goleman, D. (1998). *La Inteligencia Emocional*.
- González, M. A., & León, J. J. (2007). Análisis del Endeudamiento de los Hogares Colombianos. *Borradores de Economía*.
- Kiyosaki, R. (1997). *Padre Rico, Padre Pobre*. Aguilar.
- Kiyosaki, R. (2012). *La conspiración de los ricos: Las 8 nuevas leyes del dinero*. Aguilar.
- Mary Buffet, D. C. (1997). *Buffettology*. Deusto.
- Ortiz Castaño, D. (2016). En un laberinto de impuestos se pierde la inversión en Colombia. *El Colombiano*, <http://www.elcolombiano.com>.
- Salinas, S. M., Maldonado, D. A., & Díaz, L. G. (2010). Estimación del riesgo en un portafolio de activos. *CENES*.
- Superfinanciera. (2017). *Informes y cifras*. [www.superfinanciera.gov.co](http://www.superfinanciera.gov.co).

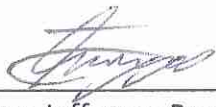
Bogotá D.C., 02 de Abril de 2018

Señores  
Dirección Académica y Empresarial  
**UNIEMPRESARIAL**  
Ciudad

Respetados Señores:

Por medio de la presente hago entrega del trabajo de grado para optar al título de Administrador de Empresas.

Cordialmente,



---

Jose Jefferson Bravo Rivas  
C.C. 1.144.033.549 de Cali (Valle)



**LICENCIA DE USO A FAVOR DE LA FUNDACIÓN UNIVERSITARIA EMPRESARIAL DE LA  
CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ – UNIEMPRESARIAL, POR PARTE DE  
ESTUDIANTES.**

Los suscritos

Jose Jefferson Bravo Rivas con C.C. N° 1.144.033.549 de Cali (Valle) actuando en calidad de autor(es) del artículo como opción de grado que lleva por título Conceptos que se deben tener en cuenta a la hora de analizar el estado de una empresa, elaborada para efectos de optar al título de Administrador de Empresas del programa académico Administración de Empresas 26.


Hago entrega a UNIEMPRESARIAL de una copia de dicho trabajo académico en formato digital o electrónico (CD-ROM, etc.) otorgando licencia o autorización de uso sobre la misma, para que en los términos de la Decisión Andina 351, la Ley 23 de 1982 y demás normas aplicables, realice los actos de explotación de los derechos patrimoniales y de manera especial, para que la divulgue, reproduzca, comunique al público y la ofrezca en préstamo al público. La presente licencia o autorización se extiende no solo a la fijación en medio o formato físico, analógico o material, sino también al medio virtual, electrónico, óptico, usos de red, Internet, extranet, intranet, repositorio institucional y demás formatos conocidos o por conocer.

El autor de la obra, manifiesta de igual manera que la obra objeto de esta licencia o autorización de uso es creación original y que se realizó sin infringir los derechos de autor que le correspondan a terceros.

PARÁGRAFO: Si llegase a presentarse cualquier tipo de reclamación o acción por parte de un tercero en cuanto a los derechos de autor sobre la obra en mención, asumiré la responsabilidad, dejando indemne a UNIEMPRESARIAL y saliendo en defensa de los derechos aquí autorizados.

Para constancia se firma el presente documento en Bogotá, el año 2018 del mes Abril a los 02 días.

**FIRMA**

Firma		C.C.	1.144.033.549
Firma	_____	C.C.	_____
Firma	_____	C.C.	_____

**FICHA BIBLIOGRÁFICA DE DOCUMENTO DE OPCIÓN DE GRADO**

TITULO COMPLETO		
LA BRECHA ENTRE LA ACADEMIA Y LA CULTURA FINANCIERA EN COLOMBIA		
AUTORES		
Apellidos completos	Nombres completos	
Bravo Rivas	Jose Jefferson	
TUTOR DE TRABAJO DE GRADO		
Apellidos completos	Nombres completos	
Guevara Niño	Cesar Augusto	
PROGRAMA ACADÉMICO		
Nombre del programa	Tipo de programa (marque con una x)	
Administración de empresas 26	Pregrado	x
	Especialización	
	Maestría	
CIUDAD	AÑO DE PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE GRADO	NÚMERO DE PÁGINAS
Bogotá DC	2018	15
PALABRAS CLAVES		
Español	Inglés	
Cultura financiera	Financial culture	
Finanzas	Financial	
Herramientas académicas	Academic tools	
Libertad	Freedom	
Tendencias	Trend	
RESUMEN (Máximo 250 palabras)		
<p>El concepto de Cultura financiera se puede observar como un tema modal, en relación al auge de autores que se han visto en los últimos años y la percepción cultural que lo adopta como tendencia, esto a pesar de que las finanzas se estudian desde hace cientos de años, profundizando en herramientas académicas para su análisis y comprensión a múltiples niveles. Este artículo pretende identificar porqué el concepto de libertad financiera no ha estado presente en las escuelas de finanzas por cientos de años.</p>		