

Efecto del endeudamiento estudiantil en salud mental y bienestar subjetivo de estudiantes de educación superior de Chile

Effect of student debt on mental health and subjective well-being on Chilean university students



ISSN 0124-0137
EISSN 2027-212X

**ARTÍCULO DE
INVESTIGACIÓN**
Copyright © 2022
by PsicoGente

Correspondencia de autores:

jose.sepulveda@ufrontera.cl
pecheverria2015@alu.uct.cl
ejurghen2016@alu.uct.cl
hpaillao2016@alu.uct.cl
marianela.denegri@ufrontera.cl

Recibido: 21-06-21
Aceptado: 25-06-22
Publicado: 01-07-22

José Andrés Sepúlveda Maldonado - Marianela del Carmen Denegri Coria
Universidad de La Frontera, Temuco, Chile

Perla Andrea Echeverría Gatica - Elías Alejandro Jurghen Reumay -
Hugo Rodrigo Paillao Jiménez -
Universidad Católica de Temuco, Temuco, Chile

Resumen

Objetivo: Identificar en qué medida la salud mental y bienestar subjetivo son predichas por el endeudamiento por motivos de estudio en estudiantes universitarios de la ciudad de Temuco, Chile.

Método: Una muestra no probabilística de 151 estudiantes universitarios de quinto año o superior de su respectiva carrera universitaria respondió a medidas de salud mental (DASS-21), de bienestar subjetivo (satisfacción con la vida y felicidad subjetiva), y del nivel de endeudamiento asumido para financiar sus estudios universitarios. Los análisis incluyeron regresiones lineales múltiples jerárquicas donde se incluyeron como variables independientes la variable género en un primer paso y el endeudamiento por créditos universitarios en el segundo paso. En cada regresión se incluyó un factor de salud mental y de bienestar subjetivo como variable dependiente.

Resultados: Resultados indican que el endeudamiento por motivos de estudio predice significativamente satisfacción con la vida ($F(2, 148) = 5,95, p = 0,003, R^2_{\text{Adjusted}} = 0,06; \beta = -0,16, p = 0,049$), pero no predice felicidad subjetiva ($p = n.s.$) (factores de bienestar subjetivo), sintomatología depresiva ($p = n.s.$), ansiosa ($p = n.s.$), ni estrés ($p = n.s.$) (factores de salud mental).

Conclusión: Resultados del estudio sugieren que los estudiantes universitarios pudieran percibir el endeudamiento estudiantil como una inversión hacia el futuro lo que pudiera operar como un factor protector de su salud mental y bienestar subjetivo.

Palabras clave: universitarios, endeudamiento, salud mental, bienestar subjetivo.

Abstract

Objective: To evaluate if debt due to university loans predicts mental health and subjective well-being in university students of Temuco, Chile.

Method: A non-probabilistic sample of 151 last-year university students completed measures of mental health (DASS-21), of subjective well-being (satisfaction with life, and subjective happiness), and debt levels due to student loans. Analyses included hierarchical multiple linear regressions where gender was entered in a first step and debt due to university loans on a second step as independent variables. Each regression considered a factor of mental health or a factor of subjective well-being as the dependent variable.

Results: Results show that debt due to university loans predicts satisfaction with life ($F(2, 148) = 5,95, p = 0,003, R^2_{\text{Adjusted}} = 0,06; \beta = -0,16, p = 0,049$), but not subjective happiness ($p = n.s.$) (factors of subjective well-being), nor symptoms of depression ($p = n.s.$), anxiety ($p = n.s.$), or stress ($p = n.s.$) (factors of mental health).

Conclusion: Results of this study suggest that university students may perceive student debt as an investment which may act as a protective factor of their mental health and subjective well-being.

Key words: college students, indebtedness, mental health, subjective well-being.

Cómo citar este artículo (APA):

Sepúlveda Maldonado, J. A., Denegri Coria, M. del C., Echeverría Gatica, P. A., Jurghen Reumay, E. A. & Paillao Jiménez, H. R. (2022). Efecto del Endeudamiento Estudiantil en Salud Mental y Bienestar Subjetivo de Estudiantes de Educación Superior de Chile. *PsicoGente* 25(48), 1-27. <https://doi.org/10.17081/psico.25.48.5182>

1. INTRODUCCIÓN

El actual modelo económico chileno ha influido en las esferas de lo social, lo político, lo cultural y en lo económico. Como menciona [Tapia \(2018\)](#), el dinero y las finanzas son elementos esenciales de las sociedades neoliberales, evidenciado a través de la “*financiarización de la vida diaria*” (Martín, 2002 citado en [Tapia, 2018](#)) donde se aumenta la venta de servicios y bienes en función de reproducir la sociedad del consumo y fomentar la idea de la democratización del consumo como forma de inclusión social. Un análisis en profundidad de la penetración del crédito en Chile se puede encontrar en [Ossandón \(2012, 2013\)](#) y más recientemente en [González López \(2018, 2021\)](#). Así, el uso de créditos y préstamos para acceder a bienes y servicios se alza como una forma de equidad e inclusión social, lo cual es complementado con el análisis cualitativo que realizan [Pérez-Roa y Gómez \(2019\)](#), quienes mencionan que gran parte de las actividades cotidianas de la sociedad chilena forman parte de sistemas socioeconómicos como flujos financieros de efectivos futuros, siendo entonces el endeudamiento no tan solo un símbolo de inclusión social, sino una condición normalizada en el contexto chileno.

De esta manera, el creciente uso de créditos en la sociedad chilena ha sido objeto de estudio desde diversas áreas, siendo las deudas asociadas al crédito una de las áreas de mayor interés por parte de estudios. En este sentido, la encuesta del Centro Académico de Desarrollo Empresarial (CADEM) muestra que un 76 % de los chilenos percibe su situación financiera con deudas en menor o mayor medida ([CADEM, 2019](#)). En esta encuesta, la generación *Millennials* (personas entre 22 y 35 años) presentan cifras aún mayores con el 82 % identificándose como endeudado/a.

Entre los distintos tipos de deudas, los gastos por educación superior adquieren gran relevancia debido a la significancia que tiene este nivel de educación para la población chilena actualmente. Esto es evidenciado por altas cifras de matrícula en educación superior, llegando en 2019 a 1.194.311 estudiantes matriculados en pregrado ([Servicio de Información de Educación Superior, 2019](#)) correspondiente a cerca de un 74,2 % de la población de entre 18 y 23 años y un 14,7 % de la población total del país (estimaciones basadas en datos del censo nacional más reciente). En este contexto, la encuesta CADEM muestra que un 40 % del total de los encuestados presenta deudas relacionadas al ámbito de la educación superior, mientras que en la cohorte de *Millennials* esta cifra sube a un 54 %. En esta misma generación,

respecto a quienes se identificaron como endeudados, un 33 % de ellos presenta endeudamiento por el Crédito con Aval del Estado (CAE), mientras que un 16 % presenta endeudamiento por otros medios relacionados a la educación superior, siendo así el CAE una de las formas más relevantes de endeudamiento en Chile.

El gasto por aranceles de educación superior es especialmente relevante en el contexto chileno, considerando la brecha entre los aranceles y los ingresos familiares. Entre el 2017 y 2018 en Chile el arancel promedio, incluyendo todas las carreras universitarias, ascendería a \$7.521 USD (aproximadamente \$5.200.000 pesos chilenos), con un mínimo promedio de \$5.488 USD (aproximadamente \$3.800.000 pesos chilenos) (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, 2019). En contraste, el [Instituto Nacional de Estadísticas \(2019\)](#) estima que para el año 2018 el ingreso anual familiar promedio ascendió a \$19.570 USD (aproximadamente \$13.523.052 pesos chilenos) y la mediana de dicho indicador estuvo ubicada en los \$13.667 USD (\$9.444.000 pesos chilenos). Así, el 50 % de los hogares con ingresos más bajos del país que cuenten estudiantes universitarios entre sus integrantes pudieran tener que llegar a destinar entre un 40 % y un 55 % de sus ingresos para costear aranceles de estudios. Por este y otros motivos, se han gestionado diversas estrategias que permitan mayor inclusión socioeconómica respecto al acceso a la educación superior.

Una de estas estrategias es el mencionado CAE, que permite financiar carreras de educación superior, tomando de referencia el arancel anual que es fijado por el Ministerio de Educación de Chile, otorgando desde \$200.000 (aproximadamente 266 USD). Su pago se realiza por cuotas y en Unidades de Fomento (UF), pudiendo solicitarse que no sobrepasen el 10 % de la renta, considerando un 2 % de interés anual, en un plazo de 5 a 20 años desde que el estudiante finaliza su carrera. Además, puede solicitarse la suspensión temporal del cobro del crédito en casos de desempleo. Para obtener este beneficio es necesario haber obtenido un puntaje promedio igual o superior a 475 puntos entre las pruebas de matemáticas y lenguaje de la Prueba de Selección Universitaria-PSU o Prueba de Transición Universitaria-PTU (Ingresar Sistema de Crédito estudios superiores, 2020). Esta estrategia registra un total aproximado de 1.110.000 créditos otorgados entre su instauración en 2006 y 2021, y una adjudicación aproximada de entre 65.000 y 62.000 nuevos beneficiarios anuales entre 2017 y 2020 ([Ingresar Sistema de Crédito estudios superiores, s.f.](#)).

Otro crédito de alta relevancia en este contexto es el Fondo Solidario de Crédito Universitario (FSCU), dirigido a alumnos egresados de educación secundaria y que pertenezcan al 80 % de la población con menores ingresos del país. Su cobertura puede ser del 100 % de arancel de quienes pertenezcan al 60 % de población de menores ingresos, y entre un 100 % y 50 % de arancel a quienes se encuentren entre el 60 % y 80 % de la población con menores ingresos. Su pago comienza luego de dos años de haber egresado con un 2 % de interés anual, por una suma equivalente al 5 % del total de ingresos que la persona obtuvo el año anterior ([Ministerio de Educación de Chile, 2020](#)). Al igual que el CAE, este crédito requiere de un puntaje promedio entre PSU o PTU de matemáticas y lenguaje de 475 puntos ([Subsecretaría de Educación Superior de Chile, 2020](#)). Este fondo registra una adjudicación de entre 33.855 y 26.665 beneficiarios anuales entre 2017 y 2020 ([Centro de Estudios Mineduc, s.f.](#)).

Cabe destacar que si bien ambas medidas (CAE y FSCU) han experimentado una disminución importante desde 2016 debido al inicio de la política de gratuidad para el financiamiento de aranceles universitarios en Chile, ambas medidas registran una alta cantidad de beneficiarios anuales ([Contreras Paz, 2022](#)). Por ejemplo, cifras oficiales indican una disminución de beneficiarios anuales del CAE de entre 88.200 y 94.800 nuevos beneficiarios anuales entre 2010 y 2016 a entre 65.900 y 62.300 nuevos beneficiarios entre 2017 y 2020 ([Ingresa Sistema de Crédito estudios superiores, s.f.](#)). Sin embargo, si se consideran las cifras combinadas de ambas medidas, se registran más de 90.000 beneficiarios anuales entre 2017 y 2020, y más de 75.000 para 2021 ([Ingresa Sistema de Crédito estudios superiores, 2022](#)).

En relación al uso de créditos, [Kremerman et al. \(2020\)](#) mencionan por medio de su estudio sociológico que, en diciembre del año 2019, 559.058 personas se encontraban pagando el CAE, incluyendo tanto estudiantes titulados como quienes no concluyeron estudios. Además, mencionan que un 44,5 % de quienes se encuentran pagando el CAE están en estado de morosidad por este pago, equivalente a 248.699 personas.

Es de especial relevancia entonces estudiar las consecuencias que pudiera traer el endeudamiento por motivos de estudios para los estudiantes y profesionales. Esto considerando que el endeudamiento por arancel universitario anual puede llegar a abarcar una alta proporción de los ingresos de las

familias chilenas lo que, como se abordará posteriormente, puede conllevar consecuencias en otras esferas más allá de la económica.

1.1. Endeudamiento y Salud Mental

En cuanto a los subcomponentes de la salud mental, la sintomatología de depresión, ansiedad y estrés son definidas desde una perspectiva psicométrica por Lovibond y Lovibond (1994). La depresión es definida como un estado anímico disfuncional relacionado con tristeza, baja autoestima, poca iniciativa y una percepción negativa sobre el alcance de metas significativas para el individuo. La ansiedad es definida desde síntomas físicos, siendo un estado prolongado de respuestas relacionadas al miedo; además, como menciona la *American Psychological Association* (2020), incluye sentimientos de tensión y pensamientos de preocupación. Finalmente, el estrés es definido por Lovibond y Lovibond (1994) como un estado de activación y tensión persistente que facilita estados de frustración y enojo en los individuos; junto a ello, Fink (2017) menciona que el estrés es una respuesta de características biológicas y psicológicas dirigida hacia cualquier demanda del ambiente.

Diversos estudios han demostrado que la situación de endeudamiento en las personas puede generar síntomas relacionados a la depresión, estrés y ansiedad, como mencionan Turunen e Hiilamo (2014) en su análisis sistemático sobre estudios de esta índole. Estos autores concluyen que existen diversas y significativas relaciones entre el endeudamiento y el deterioro de salud mental de individuos endeudados como mayor ideación suicida y sintomatología depresiva, y peor salud y conducta salubre en personas endeudadas en comparación a personas no endeudadas. Estas correlaciones, sin embargo, tendrían diversos factores involucrados, como el tipo de deuda, estado de empleo, nivel socioeconómico, y personalidad, entre otros.

Drente y Reynolds (2012) mencionan en su estudio sobre endeudamiento y salud mental que existe una correlación significativa entre endeudamiento y signos de depresión, ansiedad y enfado. Por otra parte, Sweet, *et al.* (2013) mencionan por medio del análisis del Estudio Nacional Longitudinal de Salud Adolescente a Salud Adulta, que el endeudamiento está asociado con niveles altos de estrés autorreportado, sintomatología depresiva y mal estado de salud en general. De esta manera, estos estudios mencionan como síntomas relacionados al endeudamiento la sintomatología depresiva, ansiosa y de estrés.

Como mencionan [Hojman et al. \(2016\)](#) en su estudio sobre endeudamiento y salud mental en Chile, tanto en este país como en otros países latinoamericanos ha aumentado el uso de créditos, a pesar de los altos niveles de desigualdad socioeconómica de estos países. Esto ha significado mayores niveles de endeudamiento por parte de los consumidores, lo cual adquiere mayor relevancia debido a la relación entre el sobreendeudamiento y síntomas depresivos, como demuestran estos autores en su estudio, donde además concluyeron que la duración del sobreendeudamiento predeciría síntomas depresivos.

También este estudio concluye que no hay diferencias significativas respecto a síntomas depresivos en individuos con deudas relativamente bajas, y también se concluyó que el estrés y el dolor crónico pueden causar síntomas de depresión. Estas conclusiones tienen en común el factor de la trayectoria de la deuda, siendo de relevancia la duración de la deuda en el tiempo, lo cual es significativo al momento de predecir correlaciones entre endeudamiento y salud mental, por lo tanto, estos autores indican que, a mayor tiempo de endeudamiento, mayor será la sintomatología depresiva. De esta manera, el sobreendeudamiento puede tener múltiples repercusiones tanto en la salud mental como en la salud física, las cuales dependen de la duración del sobreendeudamiento del individuo.

1.2. Endeudamiento y Bienestar Subjetivo

Otra variable psicológica relacionada al endeudamiento es el bienestar subjetivo; utilizado comúnmente en investigaciones actuales como sinónimo de felicidad ([Armenta et al., 2015](#)). [Cherney, et al. \(2019\)](#) realizaron un estudio sobre la trayectoria del bienestar financiero subjetivo de universitarios estadounidenses en relación a sus niveles de deuda por crédito estudiantil, donde se identificó un impacto negativo de esta deuda sobre el bienestar financiero subjetivo, independientemente del momento en que se observe, sea en los primeros o últimos años universitarios, e incluso posterior a estos.

[Armenta et al. \(2015\)](#) mencionan que el bienestar subjetivo es un concepto multifactorial que hace alusión a los pensamientos y sentimientos de las personas cuando evalúan su existencia, pudiendo relacionarse a diversas áreas de funcionamiento del individuo. [Diener et al. \(1999\)](#) citado en [Armenta et al. \(2015\)](#) mencionan que se han desarrollado diversas maneras de abordar el bienestar subjetivo, reconociendo componentes cognitivos (evaluación del individuo respecto a su vida y a sus esferas de desarrollo) y afectivos (frecuencia de emociones experimentadas, sean positivas o

negativas para el individuo); para ello, existen diversos subcomponentes que permiten medir estos componentes, como lo es la satisfacción con la vida y la felicidad subjetiva. Estos autores resaltan lo inherentemente subjetivo que es el bienestar subjetivo, por lo que las escalas que miden este constructo toman en cuenta ello.

Respecto a variables específicas del bienestar subjetivo, [Vera-Villaruel et al. \(2011\)](#) mencionan en su análisis psicométrico de una escala de felicidad subjetiva en población chilena, que no hay diferencias significativas entre hombres y mujeres respecto a niveles de felicidad subjetiva. Respecto a las relaciones entre bienestar subjetivo y endeudamiento, [Hojman et al. \(2016\)](#) exponen que la deuda colateral (respaldada por una propiedad del deudor) no tiene mayor implicancia en el bienestar subjetivo, mientras que la deuda sin colateral (no está respaldada por una propiedad del deudor) se asocia negativamente al bienestar subjetivo. En esta misma dirección, un estudio reciente de [Xiao et al. \(2021\)](#) reporta que diversos tipos de deuda están asociados negativamente con felicidad, incluida deuda por estudios, deudas médicas. Donde además estas asociaciones serían más fuertes en personas de ingresos bajos y medios. De manera similar, estudios de fuentes secundarias sugieren una asociación significativa entre endeudamiento por tarjeta de crédito y créditos estudiantiles con bienestar subjetivo ([Bartholomae y Fox, 2021](#)) y entre endeudamiento por créditos estudiantiles con satisfacción con la vida ([Korankye y Kalenkoski, 2021](#)).

1.3. Endeudamiento por Estudios Superiores y Salud Mental

Como se ha mencionado anteriormente, diversos estudios han abordado la relación entre el endeudamiento y el deterioro de salud mental. Entre estos estudios es posible mencionar [Richardson et al. \(2017\)](#) quienes realizaron un estudio longitudinal que analiza relaciones entre endeudamiento y salud mental. En dicho estudio, un 41,7 % de los entrevistados con un trastorno de salud mental informan estar endeudados, comparado con un 17,5 % que informa no tener deuda. Para aquellos que estaban endeudados, el 15,5 % tenía un trastorno de salud mental en comparación con el 8,9 % de los que no estaban endeudados; esto denota una relación entre problemas de salud mental y dificultades financieras.

[Nissen, Hayward y McManus \(2019\)](#) en su análisis sistemático de la literatura, mencionan que existe una correlación persistente entre problemas de salud mental y el endeudamiento, lo que se ha demostrado de manera consistente en varios estudios cuantitativos a gran escala. Además, [Gunasinghe et](#)

al. (2018) mencionan en su análisis de salud mental y endeudamiento en una población británica, que existe una fuerte correlación entre una salud mental deteriorada y el endeudamiento. Junto a esto, el interés de la deuda se muestra como una variable moderadora del deterioro de salud mental, existiendo mejor salud mental en personas endeudadas con intereses bajos que en personas con intereses altos (Lenton y Mosley, 2008 citado en Turunen y Hiilamo, 2014).

Sin embargo, a pesar de los resultados y conclusiones de los estudios anteriormente mencionados, se han identificado impactos positivos para la salud mental relacionados con endeudamiento. Sun y Houle (2018), por medio del análisis de datos del Estudio Longitudinal Nacional, mencionan que los jóvenes podrían experimentar la deuda como una preparación para el futuro, siendo las deudas relacionadas al ámbito de la educación superior parte de esta preparación para el futuro, existiendo una percepción del endeudamiento relacionada a la inversión. Estos autores argumentan que la deuda es un “arma de doble filo”, ya que puede proporcionar recursos que fortalezcan la salud mental, pero también pueden mantener su carácter estresor, y, por ende, puede socavar la salud mental. De esta manera, es relevante investigar y esclarecer estas diferencias entre las percepciones de las deudas por educación superior como inversiones o estresores.

Respecto al endeudamiento por estudios, Pisaniello *et al.* (2019) indican por medio de su revisión sistemática de efectos del endeudamiento por estudios en salud mental, rendimiento académico y elección de especialidad de estudiantes de medicina, que los estudiantes tienden a presentar estrés debido al pago de la deuda, y que dicho estrés puede presentarse al inicio, durante o al final de los estudios universitarios; aunque, según los autores, el estrés se produciría mayormente en las fases finales de los estudios, producto de la cercanía de devolver tal dinero. Además, los autores mencionan que esta asociación incluiría otros factores asociados, como intereses, consumo de sustancias y cercanía a la graduación, los que impactarían de forma negativa en la salud mental.

Respecto a la sintomatología relacionada al estrés, ansiedad y depresión, Cadaret y Bennett (2019) por medio de su estudio sobre la relación entre estrés financiero y angustia psicológica, mencionan que no tan solo existe una estrecha relación entre la angustia y el estrés, sino que también existe una relación entre el rendimiento académico y el nivel de estrés financiero, siendo el rendimiento académico deteriorado por este estrés. Junto a ello, Richardson, *et al.* (2015) señalan por medio de su estudio sobre endeuda-

miento y estrés financiero en una población de estudiantes universitarios del Reino Unido que, al momento de estar cerca de graduarse y egresar, aumentan las preocupaciones sobre la deuda con repercusiones en su salud mental.

En un metaestudio de educación superior en el Reino Unido sobre el estrés financiero y salud mental, realizado por [McCloud y Bann \(2019\)](#) se señala que los estudiantes quedan con un promedio de deudas universitarias alrededor de £50.000 (equivalente a \$49.095.000 pesos chilenos), en donde las becas han sido reemplazadas por préstamos, quedando así estudiantes en situación de endeudamiento con altas cifras. En este estudio se reporta que las dificultades económicas están relacionadas con los problemas de salud mental, el nivel de deuda y la preocupación por las finanzas.

Por otro lado, en un estudio de [Hamilton et al. \(2019\)](#) se examinó el estrés producido por la deuda y su asociación con la angustia psicológica y la salud en general, en adultos mayores de 18 años dentro de la provincia de Ontario, Canadá. Este estudio menciona que gran parte de la muestra informó haber experimentado estrés relacionado a la deuda, estando este asociado a la angustia psicológica, así como con la salud mental general y la salud general autoevaluadas. Por otra parte, con respecto a la asociación entre estrés por endeudamiento y la salud, no hubo variación según edad, el sexo, el empleo, la educación o los ingresos. En consecuencia, se sugiere que el estrés por endeudamiento es un factor importante dentro de la relación entre deuda y salud.

Continuando con estrés, [Turunen y Hiilamo \(2014\)](#) mencionan en su análisis sistemático de estudios sobre endeudamiento y estado de salud que el estrés puede aparecer como efecto directo de la deuda, por medio de emociones de vergüenza y fracaso, llevando a estrategias de afrontamiento negativas para la salud, aunque también pueden darse este empeoramiento de salud por falta de dinero para insumos médicos ([Martín et al., 2012 citados en Turunen y Hiilamo, 2014](#)). También los estudios analizados por estos autores mencionan que la relación entre la deuda y el estrés tiende a ser directa. Junto a ello, varios de los estudios analizados coinciden en que el estrés informado suele presentarse mayormente en mujeres, teniendo efectos en su rendimiento académico estudiantil. De esta forma se podría dar en esta investigación, que los estudiantes endeudados tengan altos niveles de estrés y que este se presente mayormente en estudiantes mujeres.

Por otro lado, [Walsemann, Gee y Gentile \(2015\)](#) indican en su estudio que los préstamos estudiantiles son importantes y comunes en los adultos jóvenes de Estados Unidos. Estos préstamos facilitan el acceso a la educación, pero también pueden generar estrés y preocupaciones relacionadas a devolver el dinero. En este aspecto, los autores proponen que los estudiantes pueden preocuparse por estos préstamos a medida que los obtienen durante la universidad, así como durante el período de devolución del dinero después de la graduación; estos préstamos conferirían cierta cantidad de estrés psico-social a los estudiantes prestatarios.

En cuanto a depresión, [Sun y Houle \(2018\)](#) en su artículo señalan que aquellas personas con niveles de deuda altos reportan un mayor nivel de síntomas depresivos que aquellos con poca o ninguna deuda; por otra parte, aquellos que están entrando y saliendo de altos niveles de deuda (que probablemente están lidiando con el pago de la deuda), también informan síntomas depresivos altos.

Según [Kahn y Pearlin \(2006\)](#) citados en [Walsemann et al. \(2015\)](#) se encontró que la tensión financiera está asociada con niveles más altos de síntomas depresivos después del ajuste por ingresos familiares y nivel educativo. En este sentido, podría darse que los estudiantes endeudados, producto de pagar su educación, experimenten más síntomas depresivos.

Complementando lo anterior, en relación a la sintomatología depresiva, según el estudio de [Balanza, Morales y Guerrero \(2009\)](#) el sexo femenino supone un riesgo elevado de sufrir trastornos de depresión y ansiedad, lo cual podría condicionar la relación entre endeudamiento y sintomatología depresiva y ansiosa.

Por otro lado, [Richardson et al. \(2017\)](#) mencionan que, si bien, la literatura afirma la relación entre las finanzas y la salud mental, esta relación podría ser determinada por la cantidad de estrés sobre la deuda en lugar de la deuda real; de esta forma, sería la percepción que se tiene de la deuda la causante de deterioro de salud mental. En relación con esto, estos autores mencionan que un mayor estrés sobre la deuda predice mayor ansiedad, depresión, estrés y una peor salud mental global ([Lange y Byrd, 1998](#) y [Selenko y Batinic, 2011](#) citados en [Richardson et al., 2017](#)).

Es así como la información recopilada da cuenta de posibles efectos que el endeudamiento podría tener en la salud mental de los estudiantes. Considerando esto, vale la pena cuestionarse en qué medida el endeuda-

miento adquirido para financiar estudios de educación superior podría estar asociado con problemas de salud mental y deterioro de bienestar subjetivo en los estudiantes chilenos.

1.4. Problema de Investigación

Considerando lo planteado por la literatura científica respecto a la asociación entre endeudamiento en general y por estudios universitarios con un deterioro en salud mental y bienestar subjetivo y la relativa escasa información en torno a estas variables dentro del contexto chileno, es que se plantea el presente estudio.

El objetivo general del estudio es evaluar en qué medida la salud mental y bienestar subjetivo de estudiantes universitarios de Temuco (Chile) puede ser predicha por el endeudamiento por motivos de estudio. El primer objetivo específico plantea evaluar si sintomatología de depresión, ansiedad y/o estrés, es predicha por el endeudamiento por motivo de estudios, y el segundo objetivo específico plantea evaluar si la satisfacción con la vida y felicidad subjetiva son predichas por el endeudamiento por motivo de estudios. El estudio toma créditos estudiantiles como variable independiente, a la vez que se controla por el género (covariable), y como variables dependientes se considera la sintomatología de estrés, ansiedad, depresión, satisfacción con la vida y felicidad subjetiva. Como pregunta de investigación se plantea lo siguiente ¿Predice el endeudamiento por crédito universitario, por sobre el efecto del género, la salud mental y bienestar subjetivo en estudiantes universitarios de Temuco (Chile)?

Es importante destacar como se mencionó anteriormente en la pregunta de investigación si salud mental y bienestar subjetivo son predichas por endeudamiento y, en segundo lugar, se incorporó a la variable de género como una exploración, dado que la muestra está compuesta en su mayoría por el género femenino y, por otra parte, la literatura indica diferencias significativas de depresión, ansiedad y estrés según género.

En general, se hipotetiza que el endeudamiento por motivos de estudio predecirá directa y significativamente síntomas de depresión (H1), ansiedad (H2) y estrés (H3), e inversa y significativamente la satisfacción con la vida (H4) y felicidad subjetiva (H5) de estudiantes universitarios de Temuco (Chile).

Para explorar estas hipótesis, el presente estudio utilizó una metodología cuantitativa, no-experimental, transeccional, de alcance correlacional-ex-

plicativo (Hernández *et al.*, 2010). El estudio consistió en una encuesta en línea aplicada a una muestra de estudiantes universitarios de quinto año o superior de su respectiva carrera. La encuesta en línea exploró información sociodemográfica, nivel de endeudamiento por motivos de estudio, salud mental (mediante sintomatología de depresión, ansiedad y estrés) y bienestar subjetivo de los estudiantes (mediante satisfacción con la vida y felicidad subjetiva).

2. MÉTODO

2.1. Participantes

La muestra estuvo constituida por 151 estudiantes. Los criterios de inclusión para participar en el estudio fueron: ser mayor de 18 años, ser estudiantes de universidades estatales y privadas de la ciudad de Temuco, y que estén cursando 5to año o superior de su respectiva carrera. El presente estudio se enfocó en universitarios de últimos años para facilitar la extrapolación de sus resultados a la situación de recién graduados mediante una acumulación de deuda estudiantil cercana a la deuda total adquirida hasta el momento de graduarse y una mayor cercanía a la fecha en que deben comenzar a pagar la deuda adquirida. Se realizó un muestreo no probabilístico por conveniencia, contactando a carreras de las universidades que facilitaron el contacto con los estudiantes que estuviesen cursando al menos quinto año de su carrera.

La muestra estuvo constituida por 101 mujeres (66,9 %), 49 hombres (32,5 %) y 1 participante que se identificó como otro (0,7 %). El promedio de edad del grupo fue 24,49 años (D.E. = 3,1). Respecto a su zona de residencia, 75 estudiantes (49,7 %) indicaron residir en una ciudad igual o más grande que Temuco; 39 estudiantes (25,8 %) indicaron residir en una ciudad más pequeña que Temuco; 13 estudiantes (8,6 %) indicaron residir en un pueblo urbano; y 24 estudiantes (15,9 %) indicaron residir en un pueblo o área rural. Con respecto a la pertenencia a pueblos indígenas, 37 estudiantes (24,5 %) indicaron pertenecer al pueblo mapuche, mientras que 114 estudiantes (75,5 %) no pertenecen a un pueblo indígena.

En cuanto a la dependencia económica, 136 estudiantes (90,1 %) indicó depender económicamente de los padres, mientras que 15 participantes (9,9 %) indicó no depender económicamente de los padres. Respecto a las instituciones académicas de donde provienen los participantes, del total de 151 estudiantes, 59 (39,1 %) provienen de la Universidad de la Frontera, 72 (47,7 %) de la Universidad Católica de Temuco, 12 (7,9 %) de la Universidad

Autónoma, 7 (4,6 %) de la Universidad Mayor y 1 (0,7 %) de la Universidad Santo Tomás.

En relación con el nivel socioeconómico de los participantes, del total de 151 participantes, 16 (10,6 %) participantes corresponden al grupo ABC1 (alto), 41 (27,2 %) participantes al grupo C2 (media- alto), 38 (25,2 %) participantes al grupo C3 (medio), 45 (29,8 %) participantes al grupo D (medio-bajo), y 11 (7,3 %) participantes al grupo E (bajo). Respecto al tamaño familiar de los participantes, los resultados indican un promedio de 3,68 miembros por familia (D.E. = 1,28).

2.2. Variables e Instrumentos

La recogida de datos se realizó mediante un cuestionario en línea que recopiló información del endeudamiento por estudios de educación superior, salud mental (estrés, ansiedad y depresión) y bienestar subjetivo (satisfacción con la vida y felicidad subjetiva). Finalmente, el instrumento considera los siguientes ítems de clasificación sociodemográfica: edad, género, etnia, estado civil, tamaño y composición del grupo familiar, residencia (urbano, rural), y nivel socioeconómico.

Para medir el endeudamiento estudiantil se creó un instrumento ad-hoc que exploró el porcentaje del arancel universitario total financiado mediante crédito universitario. El instrumento total consultó por el porcentaje del arancel universitario financiado mediante: 1) fondos propios o familiares; 2) beca de arancel; 3) beneficio de gratuidad; 4) Crédito con Aval del Estado (CAE); 5) Fondo Solidario de Crédito Universitario, y; 6) otros medios. Para el cálculo de endeudamiento estudiantil se sumó el porcentaje del arancel universitario financiado con CAE y FSCU.

La variable salud mental fue medida a través del Cuestionario DASS-21, que mide síntomas depresivos, de ansiedad y estrés. La escala original (DASS) fue desarrollada por Lovibond y Lovibond (1994) y presenta adecuados índices de confiabilidad y validez tanto en su versión original como en su versión en español probada con universitarios chilenos (Antúnez y Vinet, 2012). El instrumento cuenta con 21 ítems con cuatro opciones de respuesta en formato Likert desde: «no describe nada de lo que me pasó o sentí en la última semana» hasta «sí, esto me pasó mucho, o casi siempre». El instrumento pide a los participantes indicar en qué medida, cada ítem describe lo que le pasó o cómo se sintió la persona durante la última semana. La escala considera tres factores, agrupando siete ítems por factor: Estrés, Depresión,

y Ansiedad. Según lo reportado por [Antúnez y Vinet \(2012\)](#), el DASS-21 presenta adecuados niveles de confiabilidad para sus escalas de depresión (0,85), ansiedad (0,73), y estrés (0,83), como para la escala total (0,91). En el presente estudio, la escala obtuvo niveles de confiabilidad similares para las escalas de depresión (0,90), ansiedad (0,89) y estrés (0,90).

El bienestar subjetivo fue medido mediante felicidad subjetiva, y satisfacción con la vida. La satisfacción con la vida fue medida a través de la Escala de Satisfacción con la Vida desarrollada por [Diener et al. \(1985\)](#). La escala consta de cinco ítems, graduados en una escala de cinco puntos, que permite obtener una evaluación general respecto a qué tan satisfecho está cada participante respecto a su vida. La escala ha sido ampliamente utilizada y probada en población chilena, y cuenta con adecuados niveles de confiabilidad y validez ([Schnettler et al., 2013](#)), agregando que esta Escala de Satisfacción con la Vida presenta un alfa de Cronbach de 0,87 ([Cárdenas et al., 2012](#)). Para el presente estudio la escala arrojó niveles de confiabilidad similares con un alfa de Cronbach de 0,82.

La felicidad subjetiva se evaluó mediante la Escala de Felicidad Subjetiva desarrollada por [Lyubomirsky y Lepper \(1999\)](#). La escala consiste en una medida general de felicidad subjetiva; está compuesta por 4 ítems con respuesta formato tipo Likert de siete niveles, dos de los ítems solicitan al individuo que responda caracterizándose a sí mismo, los otros dos ítems proponen una pequeña descripción sobre los individuos tanto felices como infelices y piden a los encuestados que contesten hasta qué punto cada caracterización los describe. La escala ha sido extensamente utilizada en investigaciones de bienestar subjetivo en Chile, con adecuados niveles de confiabilidad y validez ([Schnettler et al., 2017](#)). Finalmente, la Escala de Felicidad Subjetiva obtuvo un alfa de 0,78 ([Vera-Villaruel et al., 2011](#)). Para el presente estudio la escala arrojó niveles de confiabilidad similares con un alfa de Cronbach de 0,83.

La encuesta incluyó ítems creados *ad hoc* para explorar los siguientes datos sociodemográficos; edad, género, etnia, tamaño del grupo familiar, y zona de residencia (urbano/rural). En cuanto al nivel socioeconómico, esta variable se exploró con el método ESOMAR, que es la forma adaptada y validada para medir los niveles socioeconómicos en encuestas e investigaciones en Chile ([ADIMARK, 2000](#)). Esta medida se basa en dos variables: el nivel de educación alcanzado por el jefe/jefa de hogar y la categoría ocupacional de esta persona, arrojando cinco niveles; nivel socioeconómico alto (ABC1), medio-alto (C2), medio (C3), medio-bajo (D), y bajo estrés.

2.3. Procedimiento

Los datos se recolectaron en línea previa solicitud de autorización y colaboración a universidades de Temuco (Chile). Los participantes fueron contactados mediante correo electrónico enviados a sus direcciones de correo institucionales. El instrumento incluía además la opción de compartir el enlace de la encuesta con contactos de los participantes (al término de la encuesta). La primera página del instrumento correspondía al formulario de consentimiento informado el cual explicó en términos generales el objetivo del estudio y los instrumentos a utilizar, y los lineamientos éticos que guían el estudio, enfatizando la participación de tipo voluntaria y confidencial, el anonimato de los participantes, así como su derecho a abandonar la investigación en cualquier momento si es que así lo desean. El proyecto y el formulario de consentimiento informado fueron aprobados por el comité ético científico de la Universidad de La Frontera con fecha 31 de agosto de 2020 (Folio N°064/20).

2.4. Análisis de datos

Los datos fueron codificados y analizados por medio del programa IBM SPSS Statistics versión 25 (IBM Corp., 2017). Los análisis incluyeron análisis descriptivos, pruebas t de medidas independientes y correlaciones de Pearson para explorar los datos y las posibles asociaciones entre variables. Finalmente se realizaron cinco regresiones lineales múltiples jerárquicas, donde se ingresó la variable género en un primer paso como variable dummy (Modelo 1). Esto se hizo con el objetivo de controlar el posible efecto de género en las variables dependientes considerando que la literatura sugiere diferencias de género respecto a salud mental, y que la muestra estuvo compuesta mayoritariamente por mujeres. En un segundo paso (Modelo 2) se ingresó el porcentaje del arancel total que los estudiantes financian a través de créditos universitarios. Cada una de las cinco regresiones consideró uno de los puntajes de sintomatología de depresión, ansiedad, y estrés (subescalas de salud mental); y satisfacción con la vida, y felicidad subjetiva (como componentes de bienestar subjetivo) como variables dependientes.

3. RESULTADOS

3.1. Análisis Preliminares y Correlaciones

El presente estudio recogió un total de 201 respuestas, las cuales fueron filtradas para asegurar la calidad de los datos y el cumplimiento de los criterios de inclusión. Considerando esto, se excluyeron las respuestas de los participantes que tenían respuestas mayoritariamente incompletas y de los parti-

cipantes que estuviesen cursando cuarto año o inferior de su carrera. Con estos filtros se obtuvo un total de 151 respuestas, las que fueron sometidas a los análisis de datos aquí reportados.

Para explorar posibles asociaciones entre las variables de interés del estudio se realizaron pruebas de correlación de Pearson. Resultados de estos análisis indican una correlación significativa entre el nivel de financiamiento por crédito y la satisfacción con la vida ($r = -0,16$; $p = 0,05$). Por otra parte, los resultados indican que el endeudamiento por crédito universitario no estaría asociado con las restantes variables dependientes del estudio.

Como comprobación de la calidad de los datos se exploraron las correlaciones entre las subdimensiones de salud mental. Resultados de estas correlaciones apuntan a lo esperado con las subdimensiones significativa y positivamente asociadas entre sí, en detalle: depresión resultó positiva y significativamente asociada con ansiedad ($r = 0,67$; $p < 0,001$), y estrés ($r = 0,72$; $p < 0,001$), y ansiedad resultó positiva y significativamente asociada con estrés ($r = 0,81$; $p < 0,001$). En general estos resultados sugieren que la Escala DASS-21 se comportó como se esperaba en cuanto a las asociaciones entre sus subdimensiones.

De manera similar, las variables de bienestar subjetivo (satisfacción con la vida y felicidad subjetiva) resultaron positiva y significativamente asociadas entre sí ($r = 0,59$; $p < 0,001$). En general estos resultados sugieren que las escalas de satisfacción con la vida y de felicidad subjetiva se comportaron como se esperaba en cuanto a las asociaciones entre los constructos que miden. Los resultados completos de estos análisis pueden encontrarse en la Tabla 1.

Tabla 1.

Correlaciones

VARIABLE	1	2	3	4	5	6
1- Financiamiento por Crédito	-	0,09	0,06	0,10	-0,16*	-0,07
2- DASS-21: Depresión		-	0,67**	0,72**	-0,52**	-0,56**
3- DASS 21: Ansiedad			-	0,81**	-0,42**	-0,36**
4- DASS 21: Estrés				-	-0,43**	-0,405**
5- Satisfacción con la Vida					-	0,59**
6- Felicidad Subjetiva						-

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral)

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilatera)

Finalmente, se comprobaron los supuestos necesarios para análisis de regresión lineal múltiple jerárquica sobre un total de 151 cuestionarios. Estas

comprobaciones incluyeron el examen visual del histograma para las variables dependientes (supuesto de normalidad), comprobación de la distancia de Cook (datos atípicos), y diferencias de medias según género para endeudamiento por estudios (multicolinealidad). Finalmente, como mencionan algunos de los estudios analizados, donde se detectaron diferencias por género respecto a los resultados de las tres subescalas del DASS-21 (Balanza *et al.*, 2009; Richardson *et al.*, 2017) se exploraron comparaciones de los resultados de estas subescalas según género para todas las variables dependientes mediante Pruebas t para muestras independientes. Resultados de estos análisis muestran diferencias significativas según satisfacción con la vida ($t(148) = -2,83$, $p = 0,005$), estrés ($t(148)=2,54$, $p = 0,012$), ansiedad ($t(137)=4,18$, $p < 0,001$), mientras que no habrían diferencias significativas según depresión ($t(148)=1,97$, $p = 0,051$), ni felicidad subjetiva ($t(147)=-0,15$, $p = 0,882$). Considerando estos resultados, se optó por incluir género como posible variable predictora en todos los modelos para explorar si el endeudamiento por motivos de estudio predice cada una de las variables dependientes más allá y por sobre el posible efecto de la variable género.

3.2. Análisis Principales. Regresiones Lineales Múltiples Jerárquicas

El objetivo principal del presente estudio fue evaluar en qué medida la salud mental y bienestar subjetivo de estudiantes universitarios pueden ser predichos por el endeudamiento por motivos de estudio. Para abordar este objetivo el presente estudio incluyó cinco análisis de regresión lineal múltiple jerárquica, uno por cada variable de interés, incluyendo: síntomas de depresión, ansiedad y estrés (subdimensiones de salud mental), y satisfacción con la vida y felicidad subjetiva (subdimensiones de bienestar subjetivo). En todos los análisis se incluyó el género de los participantes como predictor en un primer paso (Modelo 1), y en un segundo paso se ingresó el porcentaje del arancel total que los estudiantes financian a través de créditos universitario (Modelo 2). De esta forma se buscó comprobar el poder predictivo del endeudamiento por estudio por sobre el efecto que la variable género pudiera tener en la predicción de cada variable dependiente. A continuación, se presentan los resultados correspondientes a cada hipótesis de investigación.

Respecto a la sintomatología depresiva, los resultados de esta regresión indican que sólo en el Modelo 1 resultó significativo ($F(1, 149) = 4,04$, $p = 0,046$, $R^2 = 0,03$, $R^2_{\text{Adjusted}} = 0,02$) y, adicionalmente, sólo este modelo resultó en un Cambio de F significativo ($F(1, 149) = 4,04$, $p = 0,046$). En el Modelo 1 sólo el género predijo significativamente la sintomatología depresiva ($\beta = 0,16$, $t = 2,01$, $p = 0,046$). Con estos resultados es posible concluir que la

sintomatología depresiva es significativamente predicha sólo por el género de los participantes, con las participantes mujeres obteniendo puntajes más altos en sintomatología depresiva, y que el endeudamiento por estudios no predice la sintomatología depresiva por sobre el efecto del género del participante.

Respecto a la sintomatología ansiosa, los resultados de esta regresión indican modelos significativos en ambos casos ($p < 0,05$), sin embargo, sólo el Modelo 1 ($F(1, 149) = 13,62, p < 0,001, R^2 = 0,08, R^2_{\text{Adjusted}} = 0,08$) resultó en un Cambio de F significativo ($F(1, 149) = 13,62, p < 0,001$). En el Modelo 1, género predijo significativamente la sintomatología ansiosa ($\beta = 0,29, t = 3,69, p < 0,001$). Con estos resultados es posible concluir que la sintomatología ansiosa es significativamente predicha sólo por el género de los participantes (con las participantes mujeres obteniendo puntajes más altos en sintomatología ansiosa), y que el endeudamiento por estudios no predice la sintomatología ansiosa por sobre el efecto del género del participante.

Respecto a la sintomatología de estrés, los resultados de esta regresión indican modelos significativos en ambos casos ($p < 0,05$) y, sin embargo sólo el Modelo 1 ($F(1, 149) = 6,97, p = 0,009, R^2 = 0,05, R^2_{\text{Adjusted}} = 0,04$) resultó en un Cambio de F significativo ($F(1, 149) = 6,97, p = 0,009$). En el Modelo 1 género ($\beta = 0,21, t = 2,64, p = 0,009$) predijo sintomatología de estrés. Con estos resultados es posible concluir que la sintomatología de estrés es significativamente predicha sólo por el género de los participantes (con las participantes mujeres obteniendo puntajes más altos en sintomatología de estrés), y que el endeudamiento por estudios no predice la sintomatología de estrés por sobre el efecto del género del participante.

Respecto a satisfacción con la vida los resultados de esta regresión indican modelos significativos en ambos casos ($p < 0,05$) y, adicionalmente, el Modelo 2 ($F(2, 148) = 5,95, p = 0,003, R^2 = 0,07, R^2_{\text{Adjusted}} = 0,06$) resultó en un Cambio de F significativo ($F(1, 148) = 3,93, p = 0,049$). En el Modelo 2, género ($\beta = -0,22, t = -2,79, p = 0,006$) y endeudamiento por estudios ($\beta = -0,16, t = -1,98, p = 0,049$) predijeron significativamente la satisfacción con la vida. Con estos resultados es posible concluir que la satisfacción con la vida es significativamente predicha por el género de los participantes (con las participantes mujeres obteniendo puntajes más bajos en satisfacción con la vida), y también es predicha por el nivel de endeudamiento de los participantes por motivos de estudio donde más altos niveles de endeudamiento estarían asociados a más bajos niveles de satisfacción con la vida.

Finalmente, respecto a felicidad subjetiva los resultados indican modelos no significativos tanto para el modelo 1 ($F(1, 148) = 0,01$, $p = 0,913$, $R^2 = 0,00$, $R^2_{\text{Adjusted}} = -0,01$) como para el modelo 2 ($F(1, 147) = 0,35$, $p = 0,405$, $R^2 = 0,01$, $R^2_{\text{Adjusted}} = -0,01$). Con estos resultados es posible concluir que el género ni el endeudamiento predicen significativamente la felicidad subjetiva de los participantes.

4. DISCUSIÓN

El objetivo principal del estudio fue identificar la posible correlación entre salud mental y bienestar subjetivo con el endeudamiento por motivos de estudio en estudiantes universitarios. La investigación midió la salud mental a través de la inclusión de mediciones de depresión, ansiedad y estrés, como problemas de salud mental más prevalentes en la población en general y, como medidas de bienestar subjetivo se incluyen la felicidad subjetiva, y satisfacción con la propia vida. Como pregunta de investigación se plantea: ¿Predice el endeudamiento por crédito universitario, por sobre el efecto del género, la salud mental y bienestar subjetivo en estudiantes universitarios de Temuco (Chile)? A continuación, se discutirán los resultados de la investigación respecto a las hipótesis del presente estudio.

La primera hipótesis del estudio es que el endeudamiento por motivos de estudio predeciría directa y significativamente síntomas de depresión en estudiantes universitarios de Temuco. Los resultados de la investigación no apoyan esta hipótesis por cuanto indican que la sintomatología depresiva en estudiantes endeudados no es predicha por el endeudamiento por motivos de estudio. La revisión bibliográfica relacionada a la sintomatología depresiva indica que el sobreendeudamiento está fuertemente asociado con síntomas depresivos independientemente si la deuda es alta o baja (Hojman *et al.* 2016). Un estudio longitudinal de (Richardson *et al.*, 2015) muestra que un 41,7 % de los entrevistados con un trastorno de salud mental informan estar endeudados, comparado con un 17,5 % que informan no tener deuda. Para aquellos que estaban endeudados, el 15,5 % tenía un trastorno de salud mental en comparación con el 8,9 % de los que no estaban endeudados. Esto denota una relación entre problemas de salud mental y dificultades financieras. Sin embargo, los resultados del presente estudio pueden explicarse desde el estudio de Sun y Houle (2018), donde se indica que quienes comienzan la adultez joven endeudados, pero que logran saldar su deuda, presentan niveles de sintomatología depresiva similares a quienes tienen poco nivel de deuda; este podría ser el caso de los participantes del estudio, considerando la flexibilidad de pago que otorgan el CAE y el FCSU, siendo

posible el pago de las deudas generadas por estos créditos hasta dos años después de haber salido de educación superior, además de ser posible aplazarlas en caso de cesantía.

La segunda hipótesis del estudio es que el endeudamiento por motivos de estudio predeciría directa y significativamente síntomas de ansiedad en estudiantes universitarios de Temuco. Los resultados de la investigación no apoyan esta hipótesis por cuanto indican que la sintomatología ansiosa en estudiantes endeudados no es predicha por el endeudamiento por motivos de estudio. La revisión bibliográfica relacionada a la sintomatología ansiosa y endeudamiento indica una correlación significativa entre endeudamiento y síntomas de depresión, ansiedad y enfado (Drentea y Reynolds, 2012). Por otro lado, Richardson *et al.* (2015) señalan en su estudio sobre endeudamiento y estrés financiero en una población de estudiantes universitarios del Reino Unido que, al momento de estar cerca de graduarse y egresar, aumentan las preocupaciones sobre la deuda, teniendo esto repercusiones en la salud mental. Dichos resultados no se replicaron en esta investigación, lo que podría deberse a que el estrés por endeudamiento pudiera operar como un mediador entre la asociación endeudamiento y salud mental (variable no incluida en el presente estudio).

Por otro parte, estos resultados podrían explicarse debido a que la variable sexo se asocia significativamente al riesgo de sufrir depresión y ansiedad (Balanza *et al.*, 2009). En esta línea, Richardson *et al.* (2017) mencionan que el género femenino predice mayores índices de ansiedad y estrés, al examinarla junto a otras variables como el mismo endeudamiento.

La tercera hipótesis del estudio es que el endeudamiento por motivos de estudio predeciría directa y significativamente síntomas de estrés en estudiantes universitarios de Temuco. Los resultados de esta investigación no apoyan esta hipótesis, indicando que la sintomatología de estrés en estudiantes endeudados no es predicha por el endeudamiento por motivos de estudio. Respecto a esto, autores como Jacoby (2002) citado por Turunen y Hiilamo (2014) mencionan que endeudamientos grandes mantienen y potencian el estrés debido a que se toman estrategias de afrontamiento insalubres que permitan lidiar con el pago, como trabajo excesivo y menos tiempo de descanso; entonces, es posible hipotetizar que los estudiantes no perciben estrés por endeudamiento debido a la flexibilidad de los créditos universitarios, pudiendo ser pagados años después de egresar, e incluso aplazados en caso de cesantía.

Respecto al estrés por endeudamiento, diversos autores lo mencionan como causa de deterioro de salud mental, más que el endeudamiento en sí mismo (Hamilton *et al.* 2019; Lange y Byrd, 1998 citados por Richardson *et al.*, 2017; Selenko y Batinic, 2011 citados por Richardson *et al.* 2017); este tipo de estrés hace referencia a la percepción que tiene el individuo sobre su deuda, considerando a la deuda como estresor, existiendo algunos instrumentos como el *Index of Financial Stress* que permiten estimar esta variable (Siahpush y Carlin 2006 citados por Turunen y Hiilamo, 2014). El presente estudio midió estrés en términos generales, sin considerar causa específica y/o subjetiva de este. Junto a ello, Dwyer *et al.* (2011) citados por Hamilton *et al.* (2019) mencionan que el caso de endeudamiento por educación superior puede ser interpretado por los estudiantes como inversión y medio para lograr mejorar estatus; el presente estudio no midió ni registró este tipo de interpretaciones, las cuales podría explicar la nula asociación entre endeudamiento y las dimensiones de salud mental.

La cuarta hipótesis del estudio es que el endeudamiento por motivos de estudio predecirá inversa y significativamente la satisfacción con la vida en estudiantes universitarios de Temuco. Los resultados de esta investigación apoyan esta hipótesis, indicando que la satisfacción con la vida en estudiantes endeudados es predicha por el endeudamiento por motivos de estudio. Según la revisión bibliográfica los resultados de este estudio coincidieron con otras investigaciones, donde se indica que la deuda tendría un impacto negativo en el bienestar subjetivo Hojman *et al.* (2016). Esto podría deberse a que la satisfacción con la vida contempla no solo el cumplimiento de objetivos en el presente, sino también al largo plazo (Solano y López, 2000). De esta forma podría darse que los objetivos a largo plazo sean interferidos por la deuda. Por otro lado, se encontraron diferencias significativas en cuanto a género, lo que no coincide con la revisión bibliográfica, en donde proponen que la satisfacción con la vida sería similar en hombres y mujeres (Solano y López, 2000).

La quinta hipótesis del estudio es que el endeudamiento por motivos de estudio predeciría directa y significativamente felicidad subjetiva en estudiantes universitarios de Temuco. Los resultados de la investigación no apoyan esta hipótesis, por cuanto indican que la felicidad subjetiva en estudiantes endeudados no es predicha por el endeudamiento por motivos de estudio. Según la revisión bibliográfica los resultados de este estudio no coinciden con los de otros estudios, por ejemplo, con Hojman *et al.* (2016) en donde la deuda tendría un impacto negativo en el bienestar subjetivo, específicamente la deuda sin colateral. Los hallazgos de dicha investigación

no se replican en esta investigación. Con respecto a este punto, los resultados sí coinciden con los hallazgos de Vera-Villaruel *et al.* (2011) en donde no se encontraron diferencias significativas en cuanto a sexo.

La literatura indica relaciones y factores que pueden explicar estos resultados: por un lado, el hecho de que los estudiantes pueden interpretar la deuda universitaria como una inversión hacia el futuro puede funcionar como factor protector de salud mental, ya que mejorarían su estatus y clase social (Dwyer *et al.* 2011) citados por Hamilton *et al.* (2019). Sumado a lo anterior, Sun y Houle (2018) sugieren que la deuda podría convertirse en un “arma de doble filo” donde este puede ser vista al mismo tiempo como algo positivo a la vez que socava la salud mental. En este aspecto es posible que los estudiantes aún vean la deuda como un factor positivo, sin embargo, sería de gran interés para futuros estudios evaluar las interpretaciones subjetivas que estudiantes y graduados universitarios hacen respecto al endeudamiento por estudios. Por otro lado, es posible mencionar al estrés por endeudamiento como posible variable predictora de la salud mental. En este sentido, Jacoby (2002) (citado en Turunen y Hiilamo, 2014) menciona que los endeudamientos grandes mantienen y potencian el estrés debido a que se toman estrategias de afrontamiento insalubres que permitan lidiar con el pago.

5. CONCLUSIÓN

En resumen, sobre la pregunta de investigación propuesta: ¿Predice el endeudamiento por crédito universitario, por sobre el género, a la salud mental y bienestar subjetivo de los estudiantes universitarios de Temuco (Chile)? Los resultados indican que el endeudamiento por estudios no predice de forma significativa la salud mental y el bienestar subjetivo de estudiantes universitarios de últimos años. En detalle, el endeudamiento por motivos de estudio predice significativamente, por encima del género, sólo la satisfacción con la vida (como dimensión cognitiva del bienestar subjetivo), pero no predicen ninguna de las dimensiones de salud mental contempladas en el estudio (síntomas de depresión, ansiedad y estrés), ni la felicidad subjetiva (como dimensión afectiva de bienestar subjetivo).

En cuanto a aportes del presente estudio, se señala a la exploración de relaciones entre bienestar subjetivo y nivel de endeudamiento en el contexto en que se realiza, relaciones importantes de explorar considerando los elevados niveles de endeudamiento reportados en Chile. Junto a ello, el abordaje del endeudamiento desde el CAE y FCSU permite explorar los efectos que estos créditos pudieran tener en estudiantes universitarios en

cuanto a su salud mental y bienestar subjetivo. Por otra parte, el presente estudio consideró investigaciones y perspectivas que abordan temáticas de salud mental que no se limitan a lo patológico, a través de la inclusión de bienestar subjetivo.

Respecto a limitaciones del estudio, el muestreo fue no probabilístico por conveniencia y *online*, con relativa predominancia de participantes de género femenino, lo que puede mermar la representatividad de la población estudiantil universitaria chilena que se tiene en este estudio. Otra limitación hace referencia a la recolección de datos en contexto de crisis sanitaria mundial por COVID-19; las condiciones de este contexto pueden haber afectado los resultados de la investigación respecto a posibles niveles disminuidos de salud mental y bienestar subjetivo. También está la limitación referida a la distribución del nivel socioeconómico de la muestra donde un 52,4 % de los estudiantes sería parte de familias con niveles socioeconómicos alto y medio-alto. Esto pudiera influir en la percepción de los estudiantes respecto a qué tan problemático (o no) es el endeudamiento adquirido por motivos de estudio. Finalmente, está la limitación del diseño transeccional no-experimental, que no permite confirmar ni evaluar la dirección causal asumida entre las variables en el presente estudio.

Considerando los resultados y limitaciones del estudio, se sugiere que futuros estudios integren estrés por endeudamiento como variable independiente, para poder analizar posibles correlaciones entre esta variable y elementos de salud mental y bienestar subjetivo. Otra sugerencia para futuros estudios es la realización de estudios cualitativos para evaluar cómo estudiantes universitarios perciben los créditos universitarios con el fin de indagar si ven la deuda como una inversión para el futuro, y si los perciben como un fenómeno poco estresante debido a las facilidades de pago del crédito. Por otra parte, se hace importante expandir el presente estudio con estudiantes de otras ciudades chilenas y/o contextos. Finalmente, se hace relevante poder replicar este estudio en un contexto posterior a la crisis sanitaria (COVID-19) que afectó al país al momento de la recogida de datos del presente estudio.

Conflictos de interés: Los autores declaran no tener conflicto de interés alguno en la realización de esta investigación.

Agradecimientos: A las Universidades que tomaron parte en el presente estudio por su apoyo en el proceso de recogida de datos.

Financiamiento: Proyecto de Investigación Postdoctoral UFRO 2020, de la Universidad de La Frontera. Temuco, Chile.

REFERENCIAS

- ADIMARK. (2000). *El nivel socioeconómico ESOMAR. Manual de aplicación*. Santiago: Adimark. <https://www.esomar.org/>
- American Psychological Association. (2020). *Anxiety*. Washington: American Psychological Association. Recuperado el 29 de mayo de 2020 desde: <https://www.apa.org/topics/anxiety/>
- Antúnez, Z., & Vinet, E. V. (2012). Escalas de depresión, ansiedad y estrés (DASS-21): Validación de la Versión abreviada en Estudiantes Universitarios Chilenos. *Terapia psicológica*, 30(3), 49-55. <https://doi.org/10.4067/S0718-48082012000300005>
- Armenta, C., Ruberton, P., & Lyubomirsky, S., (2015). Subjective Wellbeing, Psychology of. En Wright, J. (Ed.), *International Encyclopedia of the Social & Behavioral Sciences (2.ª ed.)*, 23, pp. 648-653. Oxford, EEUU: Elsevier. <https://doi.org/10.1016/B978-0-08-097086-8.25039-3>
- Balanza, S., Morales, I. & Guerrero, J. (2009). Prevalencia de Ansiedad y Depresión en una Población de Estudiantes Universitarios: Factores Académicos y Sociofamiliares Asociados. *Clínica y Salud*, 20(2), 177-187. Recuperado el 18 de mayo de 2021 desde: <https://scielo.isciii.es/pdf/clinsa/v20n2/v20n2a06.pdf>
- Bartholomae, S., & Fox, J.J. (2021). A Decade Review of Research on College Student Financial Behavior and Well-Being. *Journal of Family and Economic Issues*. <https://doi.org/10.1007/s10834-021-09756-6>
- Cadaret, M. C., & Bennett, S. R. (2019). College Students' Reported Financial Stress and Its Relationship to Psychological Distress. *Journal of College Counseling*, 22(3), 225-239. <https://doi.org/10.1002/jocc.12139>
- CADEM. (2019). *El Chile que viene. Endeudamiento*. Recuperado el 17 de abril de 2020 desde: <https://www.cadem.cl/wp-content/uploads/2019/05/Chile-que-viene-Abril-2019-Endeudamiento.pdf>
- Cárdenas, M., Barrientos, J., Bilbao, A., Páez, D., Gómez, F. & Asún D. (2012). Estructura Factorial de la Escala de Satisfacción con la Vida en una Muestra de Estudiantes Universitarios Chilenos. *Revista Mexicana Psicología*, 29(2), 157-64. Disponible en: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=243030190006>
- Centro de Estudios Mineduc. (s.f.). Asignaciones de becas y créditos en educación superior. Recuperado el 23 de junio de 2022 desde: <https://datosabiertos.mineduc.cl/asignaciones-de-becas-y-creditos-en-educacion-superior/>
- Cherney, K., Rothwell, D., Serido, J., & Shim, S. (2019). Subjective Financial Well-Being During Emerging Adulthood: The Role of Student Debt. *Emerging Adulthood*. <https://doi.org/10.1177/2167696819879252>
- Contreras Paz, J. L. (2022). El proceso hacia la gratuidad en la educación universitaria chilena (a la luz histórica de la experiencia argentina). *Debate Universitario*, 11, (20), 7-25.
- Diener, E., Emmons, R., Larsen, R. & Griffin, S. (1985). The Satisfaction with Life Scale. *Journal of Personality Assessment*, 49, 71-75. https://doi.org/10.1207/s15327752jpa4901_13
- Drentea, P., & Reynolds, J. R. (2012). Neither a borrower nor a lender be: The relative importance of debt and SES for mental health among older adults. *Journal of Aging and Health*, 24(4), 673-695. <https://doi.org/10.1177/0898264311431304>
- Fink, G. (2017). *Stress: Concepts, Definition and History*. Melbourne:Australia. <https://doi.org/10.1016/b978-0-12-809324-5.02208-2>
- González López, F. (2018). Crédito, deuda y gubernamentalidad financiera en Chile. *Revista mexicana de sociología*, 80(4), 881-908.

- González López, F. (2021). The financialization of social policy and the politicization of student debt in Chile. *Journal of Cultural Economy*, 14(2), 176-193. <https://doi.org/10.1080/17530350.2020.1831574>
- Gunasinghe, C., Gazard, B., Aschan, L., MacCrimmon, S., Hotopf, M., & Hatch, S. L. (2018). Debt, common mental disorders and mental health service use. *Journal of Mental Health*, 27(6), 520-528. <https://doi.org/10.1080/09638237.2018.1487541>
- Hamilton, H. A., Wickens, C. M., Ialomiteanu, A. R., & Mann, R. E. (2019). Debt stress, psychological distress and overall health among adults in Ontario. *Journal of psychiatric research*, 111, 89-95. <https://doi.org/10.1016/j.jpsychires.2019.01.008>
- Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, P. (2010). Metodología de la investigación. México DF: McGraw-Hill. Disponible en: <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Hojman, D., Miranda, Á., & Ruiz-Tagle, J. (2016). Debt trajectories and mental health. *Social Science & Medicine*, 167, 54-62. <https://doi.org/10.1016/j.socscimed.2016.08.027>
- IBM Corp. Released 2017. *IBM SPSS Statistics for Windows, Version 25.0*. Armonk, NY: IBM Corp. <https://www.ibm.com/products/spss-statistics>
- Ingesa Sistema de Crédito Estudios Superiores. (2020). *El crédito*. Recuperado 14 de mayo de 2020 desde: <https://portal.ingresa.cl/el-credito/que-es-el-credito/>
- Ingesa Sistema de Crédito Estudios Superiores. (2022). *Cuenta Pública 2021*. Recuperado 30 de junio 2022 desde: <https://portal.ingresa.cl/wp-content/uploads/2022/05/Cuenta-Publica-2021.pdf>
- Ingesa Sistema de Crédito Estudios Superiores. (s.f.). *Estadísticas*. Recuperado el 23 de junio de 2022 desde: <https://portal.ingresa.cl/estadisticas/estadisticas/>
- Instituto Nacional de Estadística (2019). *Ingreso laboral promedio mensual en Chile fue de \$573.964 en 2018*. Recuperado 10 de mayo de 2022 desde: <https://www.ine.cl/prensa/2019/09/16/ingreso-laboral-promedio-mensual-en-chile-fue-de-573.964-en-2018>
- Korankye, T., & Kalenkoski, C. (2021). The Effect of Households' Student Debt on Life Satisfaction. *Journal of Family and Economic Issues*. <https://doi.org/10.1007/s10834-021-09753-9>
- Kremerman, M., Páez, A & Sáez (2020). *Endeudar para gobernar y mercantilizar: El caso del CAE*. Recuperado el 13 de diciembre de 2020 desde: <https://fundacionsol.cl/blog/estudios-2/post/endeudar-para-gobernar-y-mercantilizar-el-caso-del-cae-2020-6128>
- Lovibond, P. & Lovibond, S. (1994). The structure of negative emotional states: comparison of the depression anxiety stress scales (DASS) with the Beck depression and anxiety inventories. *Behaviour Research and Therapy*, 33, 335-343. [https://doi.org/10.1016/0005-7967\(94\)00075-u](https://doi.org/10.1016/0005-7967(94)00075-u)
- Lyubomirsky, S., & Lepper, H. S. (1999). A measure of subjective happiness: Preliminary reliability and construct validation. *Social Indicators Research*, 46, 137-155. <https://doi.org/10.1023/A:1006824100041>
- McCloud, T., & Bann, D. (2019). Financial stress and mental health among higher education students in the UK up to 2018: rapid review of evidence. *Journal of epidemiology and community health*, 73(10), 977-984. <https://doi.org/10.1136/jech-2019-212154>
- Ministerio de Educación de Chile (2020). Fondo Solidario de Crédito Universitario (postulación y apelación). Chile: Chileatiende. Recuperado el 20 de mayo de 2020 desde: <https://www.chileatiende.gob.cl/fichas/2251-fondo-solidario-de-credito-universitario-postulacion-y-apelacion>

- Nissen, S., Hayward, B., & McManus, R. (2019). Student debt and wellbeing: a research agenda. *New Zealand Journal of Social Sciences Online*, 14(2), 245-256. <https://doi.org/10.1080/1177083X.2019.1614635>
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. (2019). *Education at a Glance 2019: OECD Indicators*. Paris, Francia: OECD Publishing. Recuperado el 14 de mayo de 2020 desde: https://www.oecd-ilibrary.org/education/education-at-a-glance-2019_f8d7880d-en;jsessionid=n13B4-rcQJRhL8L3RFCsdLgr.ip-10-240-5-49
- Ossandón, J. (2012). *Destapando la Caja Negra: Sociologías de los Créditos de Consumo en Chile*. Universidad Diego Portales.
- Ossandón, J. (2013). Sowing consumers in the garden of mass retailing in Chile. *Consumption Markets & Culture*, 17(5), 429-447. <https://doi.org/10.1080/10253866.2013.849591>
- Pérez-Roa, L., & Gómez, M. (2019). Deuda, temporalidad y moralidad: Proceso de subjetivación de parejas jóvenes profesionales. *Psicoperspectivas*, 18(3), 6-15. <https://doi.org/10.5027/psicoperspectivas-Vol18-Issue3-fulltext-1646>
- Pisaniello, M. S., Asahina, A. T., Bacchi, S., Wagner, M., Perry, S. W., Wong, M. L., & Licinio, J. (2019). Effect of medical student debt on mental health, academic performance and specialty choice: a systematic review. *BMJ open*, 9(7). <https://doi.org/10.1136/bmjopen-2019-029980>
- Richardson, T., Elliott, P. & Roberts., R. (2015). El impacto del monto de las matrículas en la salud mental a lo largo del tiempo en estudiantes británicos. *Journal of Public Health*, 37(3), 412-418. <https://doi.org/10.1093/pubmed/fdv003>
- Richardson, T., Elliott, P., Roberts, R. & Jansen, M. (2017). Un estudio longitudinal de dificultades financieras y salud mental en una muestra nacional de estudiantes universitarios británicos. *Revista Comunitaria de salud Mental*, 53(3), 344-352. <https://doi.org/10.1007/s10597-016-0052-0>
- Schnettler, B.; Miranda, H.; Sepúlveda, J.; Denegri, M.; Mora, M.; Lobos, G. & Grunert, K.G. (2013). Psychometric properties of the Satisfaction with Food-Related Life Scale: Application in southern Chile. *Journal of Nutrition Education and Behavior*, 45, 443-449. <https://doi.org/10.1016/j.jneb.2012.08.003>
- Schnettler, B., Miranda-Zapata, E., Lobos, G., del Carmen Lapo, M., Adasme-Berrios, C., & Hueche, C. (2017). Measurement invariance in the Satisfaction with Life Scale in Chilean and Ecuadorian older adults. *Personality and Individual Differences*, 110(1), 96-101. <https://doi.org/10.1016/j.paid.2017.01.036>
- Servicio de Información de Educación Superior (2019). *Informe Matrícula 2019 en Educación Superior en Chile*. Santiago: Chile. Recuperado el 16 de mayo de 2020 desde: https://www.mifuturo.cl/wp-content/uploads/2020/04/Informe-Matricula-2019_SIES.pdf
- Solano, A, & López, M. (2000). Objetivos de vida y satisfacción autopercibida en estudiantes universitarios. *Psicothema*, 12(1), 87-91. <https://reunido.uniovi.es/index.php/PST/article/view/7791>
- Subsecretaría de Educación Superior de Chile (2020). *Fondo Solidario de Crédito Universitario*. Santiago, Chile. Recuperado el 20 de abril de 2020 desde: <https://portal.beneficiosestudiantiles.cl/becas-y-creditos/fondo-solidario-de-credito-universitario-fscu>
- Sun, A., & Houle, J. (2018). Trajectories of unsecured debt across the life course and mental health at midlife. *Society and Mental Health*, 10(1), 61-79. <https://doi.org/10.1177/2156869318816742>

- Sweet, E., Nandi, A., Adam, E. K., & McDade, T. W. (2013). The high price of debt: household financial debt and its impact on mental and physical health. *Social Science & Medicine*, 91, 94-100. <https://doi.org/10.1016/j.socscimed.2013.05.009>
- Tapia, A. M. (2018). Endeudamiento “saludable”, empoderamiento y control social. Polis. *Revista Latinoamericana*, 49, 79-101. <https://doi.org/10.4067/S0718-65682018000100079>
- Turunen, E., y Hiilamo, H. (2014). Health effects of indebtedness: a systematic review. *BMC Public Health*, 14(1), 489. <https://doi.org/10.1186/1471-2458-14-489>
- Vera-Villarroel, P., Celis-Atenas, K., & Córdova-Rubio, N. (2011). Evaluación de la Felicidad: Análisis Psicométrico de la Escala de Felicidad Subjetiva en Población Chilena. *Terapia Psicológica*, 29(1), 127-133. <https://doi.org/10.4067/S0718-48082011000100013>
- Walsemann, K.M., Gee, G.C. & Gentile, D. (2015). Enfermos de nuestros préstamos: préstamos estudiantiles y la salud mental de los adultos jóvenes en los Estados Unidos. *Social Science & Medicine*, 124, 85-93. <https://doi.org/10.1016/j.socscimed.2014.11.027>
- Xiao, J. J., Yan, C. Y., Bialowolski, P., & Porto, N. (2021). Consumer debt holding, income and happiness: evidence from China. *International Journal of Bank Marketing*. <https://doi.org/10.1108/IJBM-08-2020-0422>

Esta obra está bajo: Creative commons attribution 4.0 international license. El beneficiario de la licencia tiene el derecho de copiar, distribuir, exhibir y representar la obra y hacer obras derivadas siempre y cuando reconozca y cite la obra de la forma especificada por el autor o el licenciente.

