

2013

El conocimiento sobre planificación y manejo de las finanzas personales en los estudiantes universitarios

Investigación requisito para el Programa de
Estudios de Honor

GIOVANI J. RODRÍGUEZ MARTÍNEZ
UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO, RECINTO DE RÍO PIEDRAS
16 de mayo de 2013



**UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
RECINTO DE RÍO PIEDRAS
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
Y
PROGRAMA DE ESTUDIOS DE HONOR**

**EI CONOCIMIENTO SOBRE PLANIFICACIÓN Y
MANEJO DE LAS FINANZAS PERSONALES EN LOS
ESTUDIANTES UNIVERSITARIOS**

Escrito por:
Giovani J. Rodríguez Martínez
801-08-5802
Departamento de Contabilidad

Directora de tesina:
Dra. Karen C. Castro González

Río Piedras, Puerto Rico
16 de mayo de 2013

Este proyecto investigativo se presenta hoy jueves, 16 de mayo de 2013 como parte de los requisitos de graduación del Programa de Estudios de Honor de la Universidad de Puerto Rico—Recinto de Río Piedras.

Yo, Giovani José Rodríguez Martínez, estudiante de Contabilidad y Sistema de Oficinas de la Facultad de Administración de Empresas presento este trabajo en la Sala de Conferencia de la Oficina del Programa de Estudios de Honor a los presentes y miembros de mi comité de tesina:

Dr. Luis R. Cámara Fuertes
Director del Programa de Estudios de Honor

Dra. Marisela Santiago Castro
Directora Asociada del Programa de Estudios de Honor

Dra. Karen C. Castro González
Directora de Tesis

Prof. Rafael Marrero Díaz
Lector

DEDICATORIA

A mis padres José Ariel y Abigail

Por su apoyo, por su amor, por brindarme el espacio y el tiempo para realizar este trabajo. Por todas las veces que me dijeron: “Gio, ven a comer”. Por demostrarme que con deseo, esmero, pasión y amor se pueden realizar los sueños. Que la perseverancia es una cualidad que no se debe perder ni en las peores circunstancias. Que el sacrificio rinde frutos y que sin Dios no se puede lograr nada.

A mi hermano y hermana

Gracias por hacerme reír Chris cuando más serio o tenso estaba, esos momentos fueron claves para realizar este trabajo. Y a mi hermana Leira, por interrumpirme en mis momentos de mayor concentración para darme un beso y pedirme un favor.

A todos, los amo.

AGRADECIMIENTOS

A mi mentora Karen

Primeramente, a mi mentora y doctora Karen C. Castro González. Sin esta grandiosa mujer, no hubiese logrado completar este trabajo. Muchos mensajes vía e-mail y por el celular para aclarar dudas, coordinar reuniones y corroborar mi grado de “locura”.

A mi gran amigo Albi

Hombro con hombro, estuvo ahí, brindando su tiempo y energía para repartir cuestionarios y lograr la meta. Gracias amigo por ayudarme con tu conocimiento en el uso del Programa SPSS para realizar los análisis pertinentes. Simplemente, amistad incondicional y con una única regla, pasarla bien y aprender del proceso.

Al personal del Centro de Investigaciones Comerciales e Iniciativas Académicas de la UPR RP

Gracias al Director, profesor Aníbal Báez, y a las oficiales administrativas Linda Rosario y Olga González por permitirme usar las facilidades del centro de investigación para tabular la data y guardar mis pertenencias mientras administré mi cuestionario por periodos largos de tiempo a través de las Facultades de Administración de Empresas y Ciencias Sociales.

Al comité de evaluación de la tesina de honor

Gracias a ustedes, Prof. Rafael Marrero, Dra. Marisela Santiago y Dr. Luis R. Cámara por contribuir en mi formación como investigador. Gracias por todas las sugerencias, comentarios y preguntas hechas, ya que hicieron de mi trabajo, uno más conciso, nutrido y valioso.

A los participantes

Gracias a los últimos, pero no menos importantes; aquellos héroes anónimos que fueron torturados por alrededor de 20 minutos contestando un cuestionario largo, pero interesante—según algunos. Vi como algunos se desesperaban, respiraban profundo y movían con intensidad las piernas o manos. Sin embargo, al contestar las preguntas, reflexionaron sobre su manejo de las finanzas y ese hecho, me llena. Sólo puedo decirles, nuevamente, Gracias.

TABLA DE CONTENIDO

RESUMEN	1
ABSTRACT.....	2
INTRODUCCIÓN	3
REVISIÓN DE LITERATURA	6
Sobre la educación financiera	6
Programas de Educación Financiera Existentes.....	13
METODOLOGÍA	17
RESULTADOS.....	21
Muestra	21
Conocimiento sobre planificación financiera y manejo de las finanzas	22
Análisis de Regresión	27
CONCLUSIONES	29
Limitaciones y recomendaciones	30
BIBLIOGRAFÍA	31
APÉNDICE A.....	33
APÉNDICE B	34

EL CONOCIMIENTO SOBRE PLANIFICACIÓN Y MANEJO DE LAS FINANZAS PERSONALES EN LOS ESTUDIANTES UNIVERSITARIOS

RESUMEN

El objetivo de este trabajo es estudiar el conocimiento sobre planificación financiera y manejo de las finanzas personales en los estudiantes universitarios en Puerto Rico. Estudios realizados en otros países sugieren que tanto adolescentes como adultos jóvenes carecen de conocimiento básico en cuestiones financieras. Los resultados de estudios hechos en los Estados Unidos por Jumpstart Coalition (2004) indican que la mayoría de los participantes contestaron incorrectamente preguntas sobre conocimiento y manejo de las finanzas personales. Según Cull y Whitton (2011) esta falta de conocimiento no se limita a estudiantes de nivel secundario, sino que se extiende también a universitarios. Para examinar si estos resultados coinciden con los de jóvenes puertorriqueños, se diseñó un cuestionario que se administró a 312 estudiantes universitarios matriculados en la Universidad de Puerto Rico, Recinto de Río Piedras. Los resultados sugieren que existe muy poco conocimiento sobre aspectos financieros entre los estudiantes subgraduados. Las variables de mayor valor predictivo para determinar el éxito de los estudiantes fueron facultad y año de estudio. Aunque los estudiantes de Administración de Empresas demostraron mayor conocimiento sobre aspectos financieros que sus compañeros de otras disciplinas, los resultados muestran que los estudiantes carecen de conocimiento, ya que éstos contestaron correctamente un 52 por ciento de las preguntas de planificación financiera y manejo de las finanzas personales en la prueba. Los resultados de este estudio evidencian la necesidad de proveer educación financiera, cambiar el enfoque de la educación que se esté proveyendo.

PALABRAS CLAVES: educación financiera, planificación financiera, manejo de finanzas personales.

THE KNOWLEDGE ABOUT FINANCIAL PLANNING AND PERSONAL FINANCE MANAGEMENT IN UNIVERSITY STUDENTS

ABSTRACT

The major objective of this research is to assess the knowledge of financial planning and personal finance management in Puerto Rican undergraduate students. Some studies from several countries suggest that both adolescents and young adults lack basic knowledge in financial matters. The results of studies done in the United States by Jumpstart Coalition (2004) indicate that most participants incorrectly answered questions about knowledge and management of personal finance. According to Cull and Whitton (2011) this lack of knowledge is not limited to high school students, but also extends to university students. To examine whether these results agree with those of young Puerto Ricans, we designed a questionnaire that was administered to 312 university students enrolled in the University of Puerto Rico, Río Piedras Campus. The results suggest that there is little knowledge about financial matters among undergraduates. The most predictive value variables in determining the success of the students were faculty and academic year. Although students of Business Administration demonstrated more knowledge about financial matters than their peers in other disciplines, the results show that students lack knowledge because they answered correctly on average only 52 percent of questions related to financial planning and personal finance management. The results of this study demonstrate the need to provide financial education, or change the focus of this financial education program.

KEYWORDS: financial literacy, financial planning, personal financial management.

INTRODUCCIÓN

La Coalición Jumpstart es una organización sin fines de lucro, con operaciones en los Estados Unidos de América (EE.UU.), que promueve la educación financiera de los estudiantes desde previo al jardín de niños hasta la universidad. Esta entidad reúne a otras organizaciones que tienen el mismo ideal de adelantar tal educación. En 1997, Jumpstart realizó una encuesta en EE.UU. para medir el conocimiento sobre finanzas personales en jóvenes de escuela superior. Entre los temas contenidos en el cuestionario se encuentran el manejo de un presupuesto, el ahorro, la diferencia entre interés simple y compuesto, el reconocimiento de los diferentes servicios e instrumentos financieros, entre otros. Los resultados señalan que el 57.3 por ciento de los participantes contestaron correctamente las preguntas. La encuesta se repitió en intervalos de dos años, entre el 2000 y 2008 y los resultados revelaron que existe un menoscabo en el conocimiento de finanzas personales. En el 2000 sólo el 51.9 por ciento contestó correctamente las preguntas de la encuesta. En el 2002, 2004 y 2006 los resultados presentan una tendencia similar a la del año 2000, con 50.2, 52.3 y 52.4 por ciento, respectivamente. Sin embargo, los resultados obtenidos en el 2008 sugieren una tendencia más profunda a una disminución en el conocimiento de aspectos financieros personales con un 47.5 por ciento de las preguntas contestadas correctamente (Jumpstart Coalition for Personal Financial Literacy, 2004; Bernanke, 2006; Jumpstart Coalition for Personal Financial Literacy, 2008). Estos resultados han incentivado al Gobierno de los EE.UU. y a Jumpstart en la creación de mecanismos que ayuden a evitar un menoscabo más profundo y a desarrollar programas que ayuden a enriquecer el nivel de conocimiento en los jóvenes.

Actualmente, 24 de los 50 estados de los EE.UU. participan de un programa de planificación y manejo de las finanzas personales dirigido a poblaciones de edad temprana,

según la página en el Internet de Jumpstart. Cuatro de estos 24 estados requieren al menos un semestre en escuela superior dedicado a las finanzas personales, y 20 de 24, requieren la incorporación de temas de finanzas a las materias regulares. Ocho de 24 estados han legislado para requerir a todos los estudiantes a tomar un curso de finanzas personales como requisito de graduación en la escuela superior (el Estado de Kentucky se encontraba bajo revisión al momento de hacer esta revisión de literatura) (Jumpstart Coalition for Personal Financial Literacy, 2012). Al igual que en EE.UU., los países miembros de la Organización para la Cooperación Económica y el Desarrollo (OECD, por sus siglas en inglés) se plantean la importancia de evaluar si los jóvenes poseen el conocimiento y tienen las herramientas necesarias para enfrentarse a un mundo que presenta nuevos retos financieros y en constante evolución. Dara Duguay (2006, p.26) establece lo siguiente:

No se puede esperar que alguien sea capaz de construir una casa sólo brindándole una sierra, un martillo y algo de madera. De la misma manera, no se puede esperar que alguien sea capaz de manejar sus finanzas sólo brindándole una fuente de ingreso, un préstamo, una tarjeta de crédito y una póliza de seguro.

Por consiguiente, sugiere que no podemos esperar que una persona construya su futuro financiero con solamente darle instrumentos financieros, es necesario que sepan cómo funcionan, con qué fin y para qué podrían necesitarlos.

Para poder atender adecuadamente la preocupación que surge de los estudios Jumpstart y de las observaciones hechas por estos autores, es importante evaluar las necesidades específicas de la población que pretendemos estudiar. Por esta razón, este estudio evalúa el nivel de conocimiento sobre finanzas personales entre los estudiantes universitarios en Puerto Rico

(P.R.). Primero, se revisaron estudios realizados que ofrecen información sobre la existencia de programas de educación financiera y que demuestran cómo dichos programas educativos han sido exitosos. Posteriormente, esta información se analizó y utilizó en el diseño de un cuestionario que se distribuyó a una muestra de estudiantes universitarios de la Universidad de P.R., Recinto de Río Piedras (UPR RP). Los resultados sugieren que existe poco conocimiento sobre planificación financiera y manejo de las finanzas personales por parte de los estudiantes universitarios.

REVISIÓN DE LITERATURA

Sobre la educación financiera

El colapso de los mercados financieros a principios de la década del 2000 (crisis de las empresas Dot.com) y la crisis de los mercados financieros de 2007 o también, la conocida crisis de las hipotecas de alto riesgo, ha puesto a reflexionar a muchas personas sobre la manera en que se están manejando distintos aspectos financieros. Muchos sectores de la sociedad están especulando sobre cómo corregir los problemas económicos que están afectando la vida diaria de muchas personas. Según Bernanke (2006), los avances tecnológicos y la innovación han contribuido a complicar el mundo de los negocios, ya que ahora, existen muchos servicios y productos financieros que están disponibles para los inversionistas. Por consiguiente, la toma de decisiones financieras es más compleja y frecuente.

Alguien podría pensar que la solución para la multiplicidad de los problemas económicos pudiera ser implementar reglas más rigurosas y ser estrictos con los banqueros o representantes de negocios. Sin embargo, Ben S. Bernanke y algunos de los presidentes de los Bancos de la Reserva Federal han considerado como solución la inversión de dinero, tiempo y esfuerzo en programas de educación financiera. Asimismo, hay otros que han pensado que tal solución será una gran inversión en el capital humano a edades tempranas porque ésto le brinda a las personas la oportunidad de recuperar su inversión a lo largo de su vida laboral (Lacker, 2009). “La industria [bancaria] reconoce que los estudiantes de hoy son los propietarios de casas del mañana, y es importante que los jóvenes conozcan sobre el crédito llegado el momento de comprar un hogar” (Edgar, 1998, p. 58). Estos argumentos sugieren que una educación temprana sobre las finanzas es muy importante para el desarrollo de un individuo que pretende ser útil a la

sociedad. Ryack (2011) sugiere que existe una correlación entre la tolerancia al riesgo financiero (FRT, por sus siglas en inglés) y los altos niveles de conocimiento financiero. Estos hallazgos surgen de la administración y análisis de un cuestionario a una muestra de 323 estudiantes universitarios de primer año. Del estudio se desprende que un individuo pudiera tener más control sobre las finanzas personales si ha tomado un curso sobre planificación financiera en la escuela superior. Ryack (2011) describe los resultados de la investigación hecha en el 2001 por *American Education Savings Council & Employee Benefit Research Institute*. La investigación revela que de los mil padres y niños encuestados, el 94 por ciento de los estudiantes tiende a consultar a sus padres en asuntos relacionados a la toma de decisiones financieras. Además, encontraron que el 95 por ciento de los padres fomentan el ahorro, el 86 por ciento le enseña la importancia de la comparación de precios y el 61 por ciento educa a sus hijos a establecer metas financieras y fomenta su participación en discusiones donde se tomarán decisiones financieras. Esto sugiere que el rol de los padres es muy importante en la educación financiera de sus hijos. Jeffrey M. Lacker, presidente del Banco de la Reserva Federal de Richmond, dijo lo siguiente en su mensaje de Presidente en otoño de 2009: “La evidencia es clara, con el tiempo, la educación superior se ha convertido en un factor determinante de los ingresos de por vida [de las personas]”. Lacker sugiere que la educación es la clave para ser exitosos y tener una mejor vida. También, enfatiza el valor que tiene la educación financiera como herramienta para adiestrar a las personas a tomar decisiones correctas sin miedo a equivocarse, o quizás, evitar tomar una mala decisión.

Según Walstad, Rebeck & MacDonald (2010), el interés por la educación financiera en las escuelas de los EE.UU. ha incrementado significativamente desde los 1990's. Los autores señalan que el número de estados que modificó sus estándares sobre el ofrecimiento de

educación financiera incrementó de 21 a 44. También, ellos mencionan que el número de estados de los EE.UU. que requieren cursos de educación financiera ha incrementado de 14 a 34. Además, ellos destacan que anteriormente sólo un estado requería un curso de finanzas personales o un curso de economía con contenido de finanzas personales como requisito de graduación de escuela superior; actualmente, 13 estados también lo requieren. Además, en este estudio se revela que existen opiniones variadas sobre el valor de la educación financiera en las escuelas secundarias. Asimismo, indica que no hay evidencia que sustente que los estudiantes que han tomado un curso de finanzas personales sepan más del asunto que estudiantes que no hayan tomado tal curso. Por otra parte, Walstad, Rebeck & MacDonald (2010) menciona que otros estudios [ej. (Grimes, Rogers, & Campbell Smith, 2010)] han reportado efectos positivos sobre el conocimiento del estudiante o entendimiento de los temas y conceptos de las finanzas personales basados en la educación con currículos financieros específicos. Del análisis de Walstad, Rebeck & MacDonald (2010, p. 355), se desprende que la educación financiera puede mejorar el conocimiento financiero a través de una gama de diferentes cursos en el currículo escolar. Los autores también argumentan que el propósito principal de la mayor parte de los programas de educación financiera es construir una base para una mayor comprensión y orientación sobre el mundo financiero y mejorar sus prácticas luego de graduarse de escuela secundaria. Por consiguiente, es importante enfatizar la existente preocupación sobre la educación financiera, ya que ésta, es vista como una herramienta útil para rediseñar el mundo y crear valor social. En general, estos autores y líderes entienden que una buena educación es la fuente primaria para una mejor vida y que lidera al progreso.

En el artículo Kids and Credit, el presidente de “Mortgage Bankers Association of America”, Marc Smith dice: “Pienso que una de las destrezas más importantes que los

estudiantes deben desarrollar es el manejo de las finanzas personales y las opciones financieras y decisiones de inversión que harán cuando sean adultos” (Edgar, 1998, p. 58). Por otra parte, Edgar (1998) señala que cuando el crédito se limita y las obligaciones financieras incrementan, la ignorancia de las personas sobre el manejo de las finanzas comienza a manifestarse. Según Edgar, para evidenciarlo, sólo se necesita observar el incremento en la cantidad de solicitudes de quiebra en años recientes; la tasa de bancarrota se ha disparado, con más de 1.3 millones de solicitudes en 1997, un incremento de 19.5 por ciento desde el 1996, de acuerdo a los datos suministrados por Visa. Según la Corte Federal de Quiebras el número de casos registrados para el primer trimestre del 2012 ascendió a 322,973, mientras que para los años 2010 y 2011 se reportaron 1,593,097 y 1,410,653, respectivamente. Debido a que no se ha observado una reducción en el número de casos de bancarrota desde 1997, debe ser necesario orientar a las familias sobre aspectos financieros en general. En P.R., el número de casos de quiebra registrado para los años 2010 al 2012 es 12,380, 11,265 y 10,362, respectivamente. En la década del 2000’s, con excepción de los años 2006 – 2008, en P.R. se registraron más de 10 mil casos de quiebra por año. Pam Gagner, director de “Consumer Credit Counseling Services” (CCCS) de Forsyth County, North Carolina, indica que “el crédito mismo no es un problema, es la falta de destrezas y conocimiento en cómo manejarlo” (Edgar, 1998, p. 61). Según Edgar (1998), E.D. Sledge—presidente de CCCS en Baton Rouge, Louisiana—dijo: “Nosotros estamos intentando enseñarle [a los estudiantes] álgebra y trigonometría, pero no estamos enseñándole nada sobre responsabilidad financiera”. Edgar (1998) concluye que si se ayuda a los estudiantes en el presente a establecer buenos hábitos de ahorro y gasto, en el futuro los prestamistas podrán asesorarles de mejor manera a cumplir sus sueños de ser propietarios de una casa; el éxito futuro de los jóvenes y la industria dependen de esto. Por lo tanto, la educación financiera no consiste

sólo en enseñar a los estudiantes sobre tópicos de finanzas, sino también, ayudar a fomentar responsabilidad para con ellos mismos, y luego, con su dinero. Por otro lado, Susan H. Edgar (1998) expresó que la educación financiera podría fortalecer la industria de la banca y, eventualmente, podría influir y hacer más fuerte la economía de un país.

Cull y Whitton (2011) indican que la falta de conocimiento sobre finanzas personales no se limita a estudiantes de escuela secundaria, sino que también, se extiende hasta el nivel universitario. En su estudio, los autores midieron el nivel de conocimiento financiero en estudiantes universitarios. La muestra del estudio estuvo compuesta de estudiantes subgraduados y graduados, con o sin hijos, de distintas edades y niveles de ingreso. Entre los resultados, se halló que aquellas personas que no poseían ningún tipo de relación con la banca, estaban peor económicamente que aquellos que sí poseían alguna relación. Los hallazgos de dicho estudio sugieren la existencia de una correlación positiva entre haber tomado cursos de educación financiera y el manejo efectivo de una cuenta bancaria u otro producto o servicio bancario. Los autores encontraron que hay una correlación entre el área de estudio y el conocimiento de los estudiantes sobre las diferencias entre interés simple e interés compuesto. Los estudiantes de negocios no necesariamente obtuvieron los mejores resultados. Los estudiantes con concentraciones en ciencias (excepto enfermería) fueron los que mejor contestaron estas preguntas. No obstante, los estudiantes de negocios (en áreas como finanzas y contabilidad) mostraron mayor conocimiento sobre contribuciones que sus contrapartes (como mercadeo, recursos humanos). Probablemente, ésto se debe a su exposición al sistema tributario, concluyen los autores del estudio. Por último, el estudio menciona que las autoridades universitarias deberán fomentar en sus estudiantes la importancia de tomar un curso de manejo de las finanzas, o quizás hacerlo compulsorio como requisito de graduación para todos sus

estudiantes. Además, establece la necesidad de mayor educación financiera en el currículo de las escuelas superiores, especialmente en el cálculo de interés compuesto.

Antes de la Ley Credit Card Accountability, Responsibility and Disclosure de 2009, los jóvenes de 18 años tenían acceso a las tarjetas de crédito sin el consentimiento de sus padres. No obstante, desde la promulgación de esta ley, las instituciones bancarias son más estrictas en el procedimiento de solicitud y otorgamiento de una tarjeta de crédito. Actualmente, para solicitar una tarjeta de crédito hay que tener 21 años o más. Este hecho presenta una realidad, los jóvenes tienen acceso temprano al crédito, lo que sugiere la necesidad de brindar educación a éstos para que puedan tener un buen manejo del crédito. Según Gamm (2012) el 25 por ciento de los jóvenes confunden las tarjetas de débito con las tarjetas de crédito. Joireman, Kees & Spratt (2010) y Anderson, Kohut, Reid & Toncar (2010) encontraron que el 56 por ciento de los estudiantes universitarios posee cuatro o más tarjetas de crédito. Joireman, Kees, & Spratt (2010) señalan que la deuda promedio de un estudiante universitario se aproxima a los \$2,800, y una quinta parte de los estudiantes alcanzará la cifra de \$10,000 en deuda por concepto de tarjetas de crédito. Por otra parte, Anderson, Kohut, Reid, & Toncar (2010) compara los resultados de su estudio con una investigación similar realizada por Nellie Mae en 2005; ambos trabajos investigativos obtuvieron hallazgos similares. El nivel promedio de deuda por tarjetas de crédito según Nellie Mae es \$2,684 y según Anderson, Kohut, Reid, & Toncar es \$2,100. Además, Joireman, Kees, & Spratt (2010) sugieren que los estudiantes universitarios, en general, obtuvieron su primera tarjeta de crédito aproximadamente a los 18 años, y mencionan (citando a Norvilitis, Szablicki, and Wilson 2003) que la mayoría de los estudiantes con deudas de tarjetas de crédito sienten que las deudas son transitorias y serán pagadas una vez se gradúen. Por consiguiente, la educación financiera cobra más importancia ante la cantidad considerable de

estudiantes universitarios que adquieren una tarjeta de crédito al entrar a la universidad y que se gradúan con deudas considerables.

Durante una ponencia ante el Comité de Banca, Vivienda y Asuntos Urbanos del Senado de los EE.UU., Ben S. Bernanke—Jefe de la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal—expresó que la existencia de una gama amplia de servicios y productos financieros ha creado un mundo complejo—difícil de comprender. Por tanto, la complejidad y la falta de conocimiento hacen necesaria la educación financiera dirigida a los consumidores. También, él indica que los hallazgos de la encuesta de la Coalición Jumpstart de 1998 y los años subsiguientes son una prueba empírica de que los jóvenes de los EE.UU. necesitan ser educados en esta área si el país aspira a tener una mejor salud financiera. Además, en su ponencia, Bernanke planteó que la encuesta realizada por Jumpstart confirmaba la importancia de la educación financiera, pues, aquellos estudiantes que obtuvieron puntuaciones altas en la encuesta, tienden a tomar mejores decisiones financieras. Por otra parte, Bernanke expresó que la educación financiera es un componente crítico para atender el problema de asimetría de información en los mercados financieros, pero no es una solución determinante. Él entiende que es necesario que haya divulgación clara de la información, regulación efectiva y una aplicación rigurosa de ésta para atender las irresponsabilidades, faltas y prácticas injustas o engañosas que ocurren en los mercados financieros. En otras palabras, él sugiere que la educación financiera es importante, y la efectividad de ésta dependerá de los esfuerzos de los sectores de la sociedad.

Programas de Educación Financiera Existentes

Actualmente existen formas diversas para proveer educación financiera. Un estudio abarcador realizado por la OECD en 2005 encontró que la forma más frecuente en la que se ofrece educación financiera es a través de publicación de diversos tipos. Algunas de estas publicaciones se hacen en forma de opúsculos, revistas, folletos, documentos de orientación, periódicos, informes anuales, documentos por correspondencia, cartas y documentos de divulgación. La OECD realizó este estudio entre sus países miembros; dicha organización se compone de 34 países que incluyen: los EE.UU., Reino Unido, Francia y Australia, entre otros. Encontraron que con el uso de estos tipos de publicaciones han logrado incrementar el interés y el conocimiento financiero de los individuos.

La Internet es otro medio que permite acceder a programas de educación financiera. La Internet tiene muchas páginas con juegos, preguntas y más; éstas enseñan a los usuarios sobre diversos temas de carácter financiero. En algunas, el usuario se enfrenta a situaciones en donde está invirtiendo en su propia persona como capital humano o desarrollando una relación con la banca. En otros se ofrecen herramientas para la comprensión del crédito y el débito, y la creación de un presupuesto (estos temas están contenidos en el programa de educación financiera *Financing Your Future* de Citi Foundation). Los proveedores de educación financiera pueden ser del sector público (o semi-público): agencias de gobierno, ministerios (de asuntos financieros o sociales, por ejemplo), bancos centrales, y autoridades supervisoras y reguladoras (OECD, 2005). Por ejemplo, el Banco de la Reserva Federal de Boston ha integrado la información financiera y el juego de béisbol. Los estudiantes contestan una serie de preguntas con diferentes niveles de dificultad. Si el estudiante responde correctamente, él/ella podría pegar un sello,

doble, triple, o jonrón. Por el contrario, si el estudiante responde incorrectamente, él/ella consume una de tres oportunidades (obtendría un “out”). Este juego es divertido, muy educativo y es gratis. El Banco de la Reserva Federal de Boston también ofrece siete programas educativos dirigidos a estudiantes de escuela intermedia y superior, y diversas audiencias de adultos incluyendo: maestros, estudiantes universitarios, grupos de negocios, banqueros y organizaciones comunitarias. Además, la *Federal Deposit Insurance Corporation* (FDIC) tiene Money Smart, éste es un currículo comprensivo de educación financiera diseñado para ayudar a individuos de escasos recursos económicos a desarrollar destrezas financieras y crear relaciones positivas con la banca. Dicho programa tiene una versión para jóvenes entre las edades de 12 a 20 años llamada *Money Smart for Young Adults*. Ésta consiste de ocho módulos dirigidos por un instructor. Cada módulo incluye una guía completa para el instructor, una guía para el estudiante, y unas diapositivas adicionales. Estos módulos están en un CD-ROM que cualquiera puede obtener, ya que es gratis. Sólo hay que visitar la página web de FDIC y oprimir el enlace para ordenarlo.

Los individuos también pueden aprender sobre educación financiera y/o finanzas personales a través de un lugar físico como ocurre en el New England Economic Adventure (NEEA) del Banco de la Reserva Federal de Boston. Además de tener una versión virtual del NEEA, el Banco de la Reserva Federal de Boston cuenta con una galería, teatro, y un centro de aprendizaje inspirado en la riqueza histórica de Nueva Inglaterra. El NEEA presencial está diseñado para captar la atención del público, hacerlos entender el fenómeno del crecimiento económico, cómo ocurre, y por qué es importante. Por otro lado, existen otras maneras para educar sobre aspectos financieros. Por ejemplo, el Banco de la Reserva Federal de Cleveland ha trabajado con los educadores de la comunidad financiera para formar una red regional que

combine los recursos disponibles y compartir las mejores prácticas (Bernanke, 2006). El Banco de la Reserva Federal de Chicago auspicia la semana de MoneySmart, conjuntamente con bancos, negocios, agencias gubernamentales, escuelas, organizaciones comunitarias y librerías que ofrecen actividades diseñadas para ayudar a los consumidores a aprender sobre el manejo del dinero. Mientras que los bancos de la Reserva Federal de San Francisco y Minneapolis han trabajado con líderes en la comunidad de nativos americanos para desarrollar materiales de educación financiera (Bernanke, 2006). Aunque hay muchos programas de educación financiera, muy pocos han sido evaluados para determinar cuáles han funcionado y cuáles no (OECD, 2005). No obstante, los programas que han sido evaluados, han mostrado ser efectivos. Uno de los programas de educación financiera que ha demostrado ser exitoso es el Programa de Planificación Financiera para las Secundarias de la Fundación Nacional para la Educación Financiera (NEFE HSFPF, por sus siglas en inglés). Según Duguay (2006) el NEFE HSFPF ha demostrado que han hecho una diferencia significativa y positiva en el comportamiento de los adolescentes cuando se trata de finanzas personales. NEFE HSFPF encontró que tres meses después que los estudiantes completaron su programa, cerca del 60 por ciento había cambiado sus patrones de consumo de modo que pudieron ahorrar para lo que querían o necesitaban. Además, casi el 60 por ciento había adoptado juiciosamente patrones de gasto. Otro caso similar de éxito es el currículo de Citigroup con lecciones que cubren desde el kindergarten a la adultez. Según Duguay (2006), un estudio mostró que un grupo control de adultos con un nivel bajo o moderado de ingresos aumentó su interés por sus finanzas personales después de tomar un curso de educación financiera. Los resultados sugieren que un 17 por ciento adicional de personas establecieron un presupuesto, un 20 por ciento adicional desarrolló un plan financiero, un 7 por ciento reconcilió su cuenta de cheques, hubo un aumento de 8 por ciento en la contribución a una

cuenta de retiro y un aumento de 6 por ciento de personas que se convirtieron en dueños de una casa. A medida que ha aumentado la preocupación por educar a los jóvenes sobre planificación financiera, ha incrementado el número de programas para lograr esta meta. Por esa razón, muchas instituciones han establecido una alianza con otras entidades. La Coalición Jumpstart para la Educación Financiera Personal, Instituto Americano de Contadores Públicos Autorizados, la Cruz Roja Americana, Clubes de Niños y Niñas de América, el Consejo de Educación Económica, entre otros son ejemplos de todas las instituciones que han unido sus recursos y esfuerzos para fomentar un mejor entendimiento de las finanzas personales entre los jóvenes. En el caso de P.R., la información sobre estos programas, proyectos o campañas para promover la educación financiera es escasa. No obstante, el Banco Popular de P.R. (BPPR) posee en su página web, una sección llamada Mis Finanzas donde brinda consejos útiles para protegerse de robos de identidad, cómo hacer un presupuesto, entre otras. Dicha página web está relacionada con su programa de educación financiera llamado el Programa de Finanzas en tus Manos. El mismo provee charlas a organizaciones sin fines de lucro en los distintos pueblos de P.R. para personas de todas las edades. Dicho programa se creó en el 2006 con el propósito de educar a las familias en el manejo de las finanzas personales. El BPPR está comprometido con el progreso de P.R. y reconoce que tiene la responsabilidad de educar y orientar a las familias puertorriqueñas. Por consiguiente, es importante comenzar a investigar y documentar en P.R. si los jóvenes poseen el conocimiento y las herramientas para relacionarse efectivamente en un mundo donde existe una economía global, llena de muchos retos y competencia.

METODOLOGÍA

El objetivo principal de este estudio—de carácter exploratorio—es examinar el conocimiento sobre el manejo de aspectos financieros en los estudiantes universitarios en P.R. Con este objetivo en consideración, se diseñó un cuestionario que se administró a estudiantes universitarios matriculados en la UPR RP. En 1996, el Dr. Lewis Mandell desarrolló un cuestionario para la Coalición Jumpstart; dicha organización deseaba medir el nivel de conocimiento sobre aspectos financieros entre los estudiantes de escuela superior de los EE.UU. Este cuestionario atiende los distintos aspectos que se desean investigar en este estudio. Por consiguiente, durante el proceso de diseño del estudio se consideró el contenido de este instrumento. El cuestionario de este estudio incluye mitos financieros, diversos escenarios y preguntas para medir el nivel de conocimiento de los estudiantes universitarios pertenecientes a la Facultad de Administración de Empresas y Ciencias Sociales sobre aspectos financieros. No obstante, se recolectó también información de estudiantes de otras facultades porque estaban tomando cursos en los salones de Ciencias Sociales y de Administración de Empresas y quedaron incluidos en la muestra final. Por lo tanto, además de estudiantes de Administración de Empresas y Ciencias Sociales, que son el foco principal del estudio, se obtuvo información de estudiantes que pertenecen a las siguientes facultades: Arquitectura, Comunicación, Educación, Estudios Generales, Humanidades y Ciencias Naturales.

El cuestionario consiste de 37 preguntas, de las cuales 12 permiten describir el perfil de los estudiantes participantes. Cuatro preguntas miden sólo el manejo de las finanzas, otras 14 miden conocimiento financiero, y las otras siete miden tanto manejo de las finanzas como conocimiento financiero. Este cuestionario ha sido entregado y administrado a los estudiantes participantes físicamente durante el período de clases normal. El investigador distribuyó el cuestionario en

salones de clase; en cada salón había un promedio de 25 a 30 estudiantes. El criterio para seleccionar los salones fue por disponibilidad, ya que hubo una colaboración de los profesores y el investigador. Luego, los cuestionarios fueron recogidos, tabulados y resumidos para analizar todos los datos. Se analizaron los datos y se realizaron análisis de correlación para identificar si hay relación entre las variables, y regresión lineal para identificar si hay alguna variable que pueda o ayude a predecir el éxito en el examen (cuestionario). La variable dependiente, *Éxito en el examen*, se define como el promedio de contestaciones correctas de los estudiantes en la prueba. Se consideró el sistema de calificación estándar—utilizado en el sistema educativo de EE.UU. y P.R.—para evaluar y determinar si un estudiante domina o no el material contenido en un examen o prueba. Dicha escala es porcentual y se presenta a continuación: 100 a 90 A, 89 a 80 B, 79 – 70 C, 69- 60 D y 59 – 0 F. Por tanto, para propósito de este trabajo, se estableció que un estudiante será exitoso si obtiene una puntuación igual o mayor a 80 por ciento, o calificación igual o mayor a B. Además, las siguientes variables independientes se evaluaron con el propósito de ver si ayudaban a predecir *Éxito*. Todas las variables fueron codificadas en una escala de cero a uno para hacer los coeficientes estadísticamente comparables, y de esta manera, se pudiera interpretar los datos *como si fuera* un impacto porcentual. Las variables independientes se definen como:

- *Género* se refiere si el individuo es masculino o femenino y se codificó valor 0 para masculino y 1 para femenino;
- *Trabajo* se compone de los participantes que poseen trabajo, ya sea a tiempo parcial o completo, y aquellos que no poseen. La variable se codificó de la siguiente manera: valor 0 para aquellos que no trabajan, 0.5 para trabajo parcial, y 1 para trabajo completo y trabajo parcial/completo;

- *Educación* se utiliza para describir los encuestados que tomaron algún curso relacionado a aspectos financieros, tales como Economía, Finanzas Personales, entre otros. Esta variable se dividió en dos variables dicótomas: una para los cursos de economía (tanto en escuela superior como en universidad) y otra para los cursos de finanzas (tanto en escuela superior como en universidad). El punto de comparación base fue los estudiantes que no tomaron estos cursos;
- *Facultad* describe el área de estudios de los estudiantes de la Facultad de Administración de Empresas, Ciencias Sociales, y otras facultades. Esta medida se dividió en dos variables dicótomas. La variable de estudiantes de Ciencias Sociales se comparó con los de Administración de Empresas, y los de Otras Facultades con los de Administración de Empresas;
- *Año de estudio* se usa para describir el año que cursan los estudiantes encuestados, entiéndase primero, segundo, tercero, cuarto y quinto año en la universidad. Esta variable se codificó: primer año con 0.20, segundo año (0.40), tercer año (0.60), cuarto año (0.80), y quinto año (1.00).

Hipótesis

En esta sección se presentan las hipótesis para este estudio. Las hipótesis que se discuten a continuación están relacionadas con el impacto que pueda tener el área de estudios del estudiante, el hecho que haya tomado algún curso de economía y finanzas, el año de estudio y el hecho que esté empleado o no sobre su conocimiento de la planificación y manejo de las finanzas personales.

Los hallazgos de Cull & Whitton (2011) indican que los estudiantes universitarios de la Facultad de Administración de Empresas obtuvieron mejores puntuaciones que sus pares de otras

facultades en temas relacionados al sistema tributario y en el cálculo de interés compuesto (solamente superado por los estudiantes de ciencias e ingeniería). Por consiguiente, la primera hipótesis es que los estudiantes de la Facultad de Administración de Empresas poseen mayor conocimiento en temas financieros que sus compañeros de la Facultad de Ciencias Sociales.

Con respecto a los estudios de economía o de finanzas, tanto las réplicas del estudio de la Coalición Jumpstart como el artículo de Dara Duguay (2006) y los estudios Ryack (2011) y Cull & Whitton (2011) muestran que aquellos individuos que toman cursos de las disciplinas mencionadas o participan de un programa de educación financiera demuestran tener mayor conocimiento y control de sus finanzas personales. Por tanto, la segunda hipótesis es que los estudiantes que han tomado un curso de finanzas, economía o finanzas personales en el pasado, obtienen mejores puntuaciones y/o poseen mayor conocimiento en el manejo y planificación de las finanzas.

También se establecieron dos hipótesis relacionadas al año de estudios y al empleo. No se encontraron estudios que presenten evidencia relacionada a estas variables. En este estudio se estableció como tercera hipótesis que aquellos estudiantes que están más cerca de completar el grado de bachillerato poseen mayor conocimiento sobre planificación financiera y el manejo de las finanzas personales que aquellos que recién comienzan a realizar dicho grado. También, y como cuarta hipótesis, aquellos estudiantes que trabajan poseen mayor conocimiento que aquellos que no.

RESULTADOS

Muestra

La muestra de este estudio se compone de estudiantes de las facultades de Administración de Empresas (en adelante *Empresas*) y Ciencias Sociales (en adelante *Sociales*) de la UPR RP. Un total de 312 estudiantes universitarios a nivel sub-graduado componen la muestra, lo que representa un ocho por ciento de la población. La Tabla 1 muestra la distribución porcentual de los estudiantes universitarios por diferentes variables descriptivas.

Tabla 1. Distribución porcentual de los estudiantes participantes

Facultad	Administración de Empresas	65.7%
	Ciencias Sociales	24.7
	Otras facultades	09.6
Género	Masculino	50.0
	Femenino	50.0
Año de estudio	Primer año	13.5
	Segundo año	17.6
	Tercer año	24.4
	Cuarto año	28.5
	Quinto y sexto año	16.0
Trabajo	Sí trabajan	61.5
	No trabajan	38.5
¿Poseen tarjeta de crédito?	Sí	68.3
	No	31.7
¿Poseen cuenta bancaria?	Sí	96.5
	No	03.5
Planes después de graduarse del bachillerato	Sí	98.1
	No	01.9

La muestra está compuesta por 205 estudiantes de *Empresas* (65.7 por ciento), 77 estudiantes de *Sociales* (24.7 por ciento), 30 estudiantes de *Otras Facultades* (9.6 por ciento). Además, los resultados sugieren que no hay diferencia en la composición de la muestra a base de género (50 por ciento masculino vs. 50 por ciento femenino). La mayoría de los estudiantes participantes

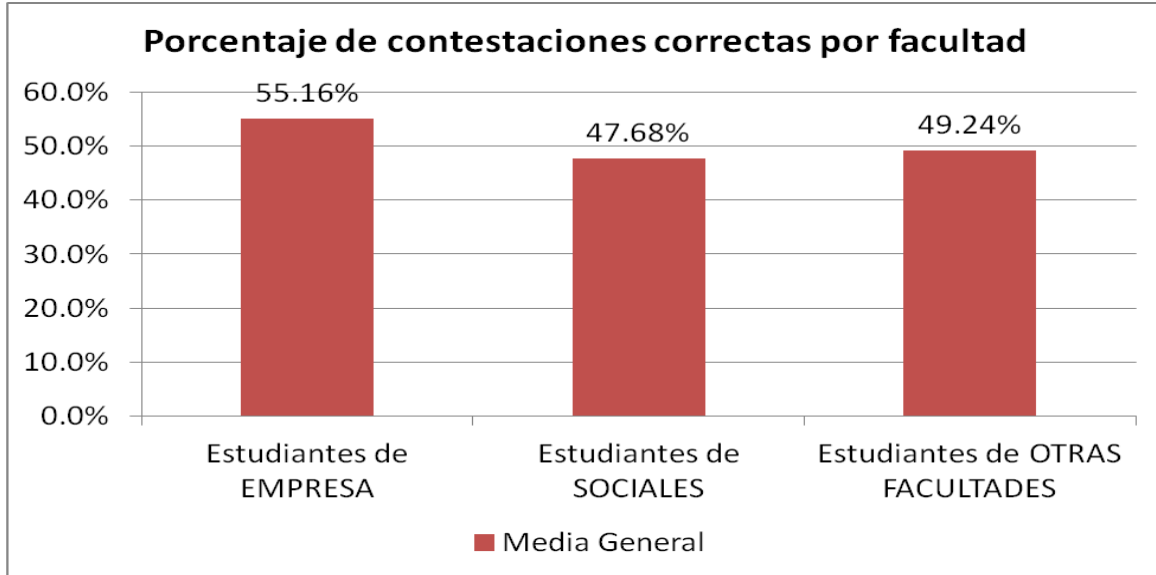
de esta investigación trabajan (61.5 por ciento versus un 38.5 por ciento que no lo hace). Además, la muestra consiste de estudiantes de diversos años de estudio: un 13.5 por ciento es de primer año; 17.6 por ciento corresponde a segundo año; un 24.4 por ciento es de tercer año; un 28.5 por ciento se encuentra en cuarto año; y estudiantes de quinto y sexto año representan un 16 por ciento. Entre los estudiantes encuestados, un 31.7 por ciento de los estudiantes participantes no posee tarjeta de crédito versus un 68.3 por ciento que sí posee alguna (ya sea, porque sus padres se la proveyeron o la obtuvieron). De igual manera, la mayoría de los estudiantes participantes indicaron que poseen una cuenta bancaria (96.5 por ciento vs. 3.5 por ciento). La mayoría de los estudiantes participantes (98.1 por ciento) indicaron que tienen planes después de graduarse inmediatamente del bachillerato.

Conocimiento sobre planificación financiera y manejo de las finanzas

Hipótesis #1: Los estudiantes de la Facultad de Administración de Empresas poseen mayor conocimiento en temas financieros que los estudiantes de la Facultad de Ciencias Sociales.

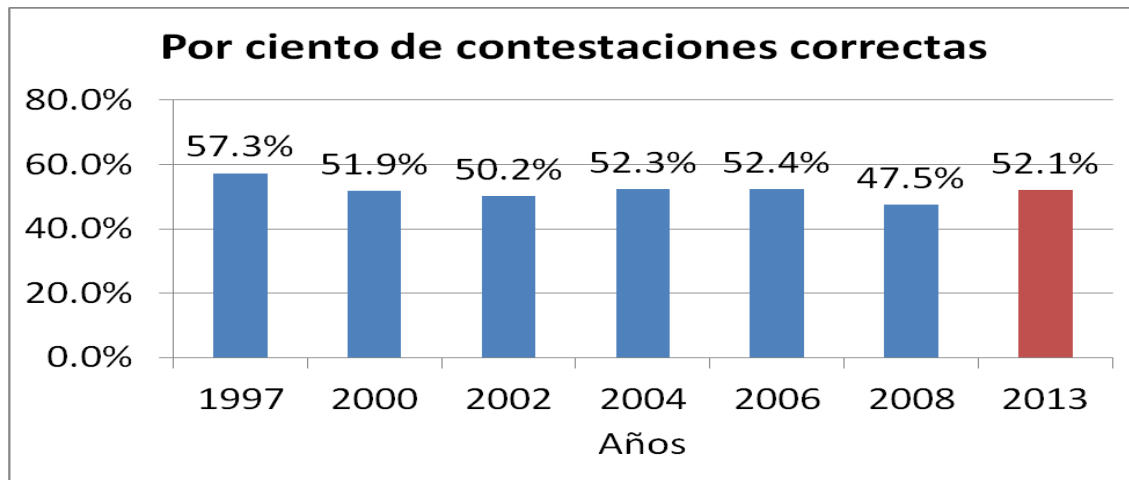
En primer lugar, esta investigación buscaba evaluar si el área de estudio de un estudiante universitario influye en el nivel de conocimiento sobre aspectos financieros. En general, tanto en las preguntas que miden el conocimiento financiero como las de manejo de las finanzas personales, los estudiantes de *Empresas* contestaron más preguntas correctamente que sus pares. La media general de contestaciones correctas de los grupos de estudiantes en *Empresas* es 55 por ciento vs. *Sociales* que es 48 por ciento [Véase Gráfica 1]. Cabe señalar que según la prueba de t estudiante, hay una diferencia estadísticamente significativa entre los promedios de los estudiantes de *Empresas* y los de *Sociales*. Aunque con una muestra no representativa de los estudiantes en otras facultades, el resultado obtenido para esos estudiantes encuestados es de 49 por ciento.

Gráfica 1. Media general de contestaciones correctas por facultad



Si se considera a *Éxito*, ambos grupos de estudiantes se sitúan en un rango de 59 por ciento o menos, lo que significa que fracasaron la prueba. Estos resultados son similares a los obtenidos en los estudios de Jumpstart del 2000 al 2008 [Véase Gráfica 2].

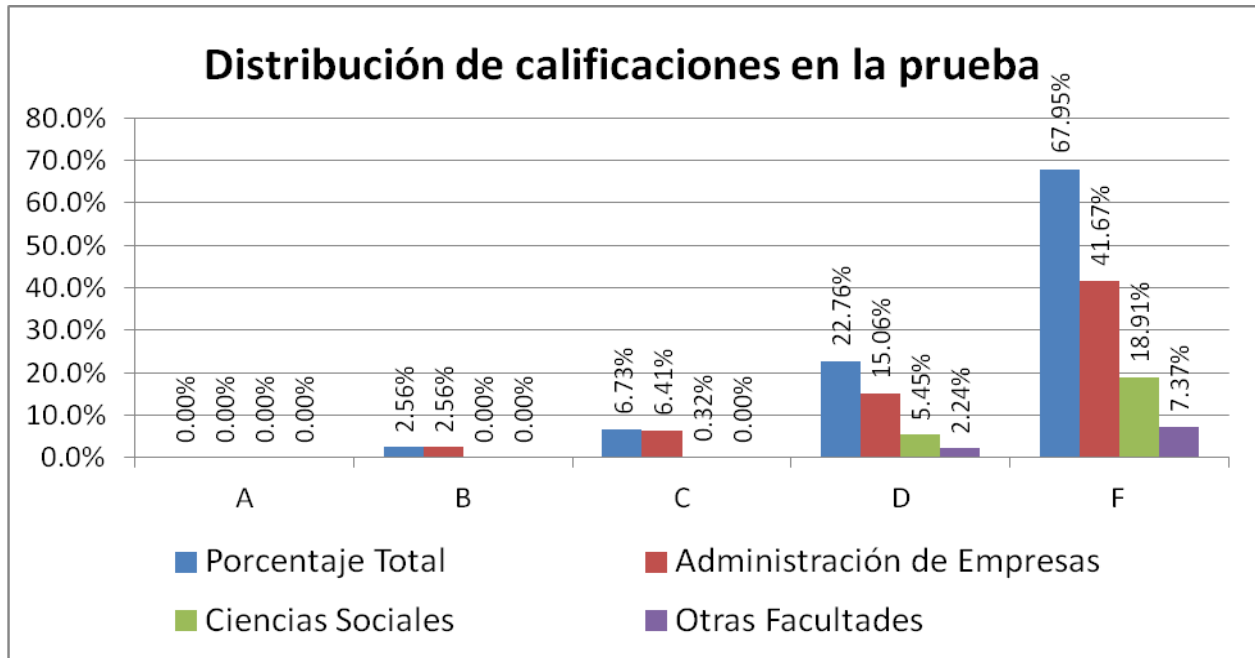
Gráfica 2. Comparación de la media general obtenidas por Jumpstart y este estudio



Fuente: JumpStart Coalition for Personal Financial Literacy (2004 & 2008), Bernanke, 2006.

La Gráfica 3 muestra cómo se distribuyó la frecuencia de las notas obtenidas por los participantes.

Gráfica 3. Distribución de las calificaciones en la prueba en total y por facultad



En la gráfica se muestra con una barra azul el Porcentaje Total de estudiantes que obtuvo una calificación de A, B, C, D o F. Las siguientes barras de color rojo, verde y violeta son representaciones de cómo se compone la barra azul. Si observamos las barras azules en la gráfica vemos un sesgo hacia la derecha donde la mayoría de los estudiantes (67.95 por ciento) obtuvo F, seguido por un 22.76 por ciento que sacó D, el 6.73 por ciento obtuvo C y el 2.56 por ciento, logró B [Véase Apéndice A. *Contestaciones correctas de los estudiantes participantes en la UPR RP*]. En este aspecto, los estudiantes de *Empresas* representan la mayor porción de todas las notas. Los datos sugieren que hay un desconocimiento o carencia de información acerca de aspectos relacionados a las finanzas personales.

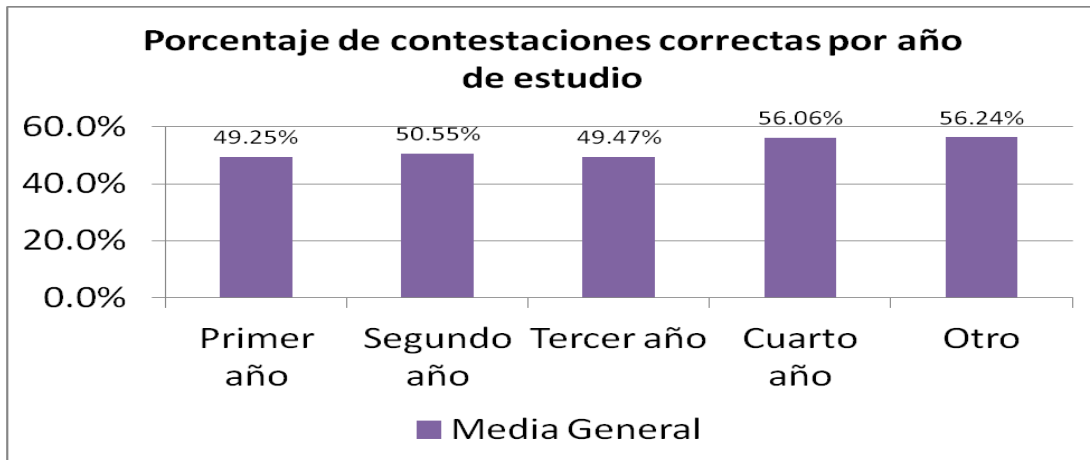
Hipótesis #2: Los estudiantes que han tomado en el pasado un curso de finanzas, economía, finanzas personales obtienen mejores puntuaciones y/o poseen mayor conocimiento en el manejo y planificación de las finanzas.

En segundo lugar, el 94.9 por ciento de los estudiantes indicó que no han tomado un curso de finanzas personales o manejo de dinero en escuela superior. Cerca del 79 por ciento de los participantes indicaron no han tomado un curso de finanzas personales o manejo de dinero en la universidad; de dicha cifra, el 61 por ciento son estudiantes de *Empresas* y el 28 por ciento de *Sociales*. Además, el 67.9 por ciento indicó haber tomado un curso de Economía versus un 31.4 por ciento que no la han tomado. El conjunto de estudiantes que han tomado Economía se compone aproximadamente de un 70 por ciento de *Empresas*, un 24 por ciento de *Sociales* y un seis por ciento de *Otras Facultades*. Esta información sugiere que el porcentaje bajo de contestaciones correctas pudiera ser como consecuencia de la falta de educación financiera o de una mejor preparación sobre dichos aspectos.

Hipótesis #3: Aquellos estudiantes que están más cerca de completar un grado universitario poseen mayor conocimiento sobre planificación financiera y el manejo de las finanzas personales que aquellos que recién comienzan a realizarlo.

La tercera hipótesis evaluaba si a medida que un estudiante está más cerca de culminar su grado universitario posee mayor conocimiento acerca de las finanzas personales. En ese aspecto, los resultados sugieren que los estudiantes de tercer año de estudio en adelante poseen mayor conocimiento que sus compañeros de primer y segundo año. La media general de contestaciones correctas para los estudiantes por años de estudio es la siguiente: primer año—50 por ciento, segundo año—51 por ciento, tercer año—49 por ciento, cuarto año—56 por ciento [Véase Gráfica 4]. De igual forma, los estudiantes de quinto y sexto año tienen una media de 56 por ciento. Por tanto, los resultados sugieren que existe una tendencia a incrementar el nivel de conocimiento entre los estudiantes a medida que pasa el tiempo.

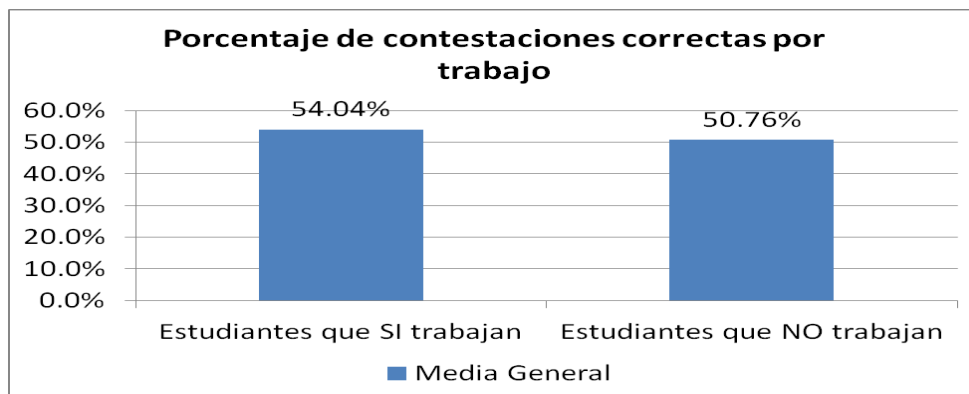
Gráfica 4. Media general de contestaciones correctas por año de estudio



Hipótesis #4: Aquellos estudiantes que trabajan poseen mayor conocimiento que aquellos que no poseen un empleo.

Por último, este estudio evaluaba si aquellos estudiantes universitarios que trabajan poseen mayor conocimiento que aquellos que no trabajan. Basado en los resultados, los estudiantes que trabajan han demostrado mayor conocimiento. Los estudiantes con empleo contestaron correctamente un 54 por ciento de las preguntas, en comparación, con un 51 por ciento de aquellos que no trabajan.

Gráfica 5. Media general de contestaciones correctas por trabajo



Análisis de Regresión

Para comprender cómo las variables analizadas se relacionan con el éxito de los estudiantes en la prueba, se realizó un análisis de regresión lineal buscando la existencia de diferencias estadísticas, el nivel de importancia o impacto de las variables, y la magnitud de dicho impacto. Este análisis permite analizar una variable controlando por las demás variables simultáneamente. De esta manera se evitan las relaciones espurias—o sea, las aparentes relaciones entre dos variables que se deben a una tercera. Recordemos que como todas las variables están codificadas para que varíen entre cero y uno (incluyendo la dependiente), se pueden interpretar los coeficientes como si fuera un impacto porcentual de cada variable independiente en la dependiente.

Pasando al análisis de los resultados, vemos que las variables que son estadísticamente significativas son facultad (Ciencias Sociales vs. Administración de Empresas y Otras Facultades vs. Administración de Empresas) y año de estudio. Las demás variables no tienen un impacto estadísticamente significativo en la puntuación de los exámenes. Manteniendo todas las demás variables constantes, la puntuación final de los estudiantes de *Sociales* es alrededor de 10 puntos porcentuales menos que la de los estudiantes de *Empresas*. También, la puntuación final de los estudiantes de *Otras Facultades*, controlando las demás variables, es unos 7 puntos porcentuales menor que los estudiantes de *Empresas*. Se desprende del análisis también, que *ceteris paribus* a mayor el año de estudio de los estudiantes, mayor la puntuación en la prueba. El impacto total de la variable de año de estudio (desde primer año hasta 4^{to} año o más) es de 10 puntos porcentuales. Los resultados con la variable *Educación* coincide con el estudio de Walstad, Rebeck, & MacDonald (2010) que también halló que aquellos estudiantes que han tomado

cursos sobre economía, finanzas personales, entre otros cursos, no demuestran saber más sobre aquellos que no han tomado tales cursos.

La R^2 nos indica que las variables de la ecuación explican un 12 por ciento de la variación en la puntuación de los exámenes. Esto significa que el otro 88 por ciento se debe a otras variables no capturadas en este trabajo. La ecuación como tal es estadísticamente significativa ya que la estadística de F es estadísticamente significativa.

Tabla 2. Información sobre la regresión lineal

Variable	Coefficiente	Nivel de Significancia Estadística
Género	-0.027	0.113
Trabajo	0.035	0.234
Año de estudio*	0.104	0.000
Facultad		
Sociales vs. Empresas*	-0.099	0.000
Facultad		
Otras facultades vs. Empresas*	-0.066	0.026
Educación en escuela superior	0.012	0.699
Educación en universidad	-0.021	0.348
R cuadrada = 0.124	R cuadrada ajustada = 0.103	F = 6.096*

* *Significativo a $p < .5$*

CONCLUSIONES

En este trabajo exploratorio se evaluó y documentó si los estudiantes universitarios de la UPR RP conocen sobre planificación financiera y el manejo de las finanzas personales. Para este estudio se presentaron las siguientes hipótesis: primero, los estudiantes de la Facultad de Administración de Empresas poseen mayor conocimiento en temas financieros que sus compañeros de la Facultad de Ciencias Sociales; la segunda hipótesis es que los estudiantes que han tomado en el pasado un curso de finanzas, economía, finanzas personales obtienen mejores puntuaciones y/o poseen mayor conocimiento en el manejo y planificación de las finanzas; tercera hipótesis, aquellos estudiantes que están más cerca de completar un grado universitario poseen mayor conocimiento sobre planificación financiera y el manejo de las finanzas personales que aquellos que recién comienzan; por último, que aquellos estudiantes que trabajan poseen mayor conocimiento que aquellos que no.

Luego de haber recolectado y analizados los datos, se halló que aquellos estudiantes que estudian campos relacionados a los negocios y a la administración de empresas contestaron mejor que los estudiantes de otras áreas de estudio. Los resultados sugieren que la variable *Facultad* ayuda a predecir el éxito del estudiante en esta prueba. Una posible explicación del porqué los estudiantes de *Empresas* tuvieron un mejor desempeño, puede ser la continua exposición de éstos a temas relacionados a las finanzas por la naturalidad de su área de estudio (Cull & Whitton, 2011). La otra hipótesis que confirmaron los resultados es que a mayor el año de estudio mayor el nivel de conocimiento financiero. Las restantes dos hipótesis no fueron confirmadas por los datos.

Los hallazgos de este estudio sugieren que hay una carencia de conocimiento sobre aspectos financieros entre los estudiantes encuestados. Aunque la variable *Educación* resultó no ser significativa; esto no significa que la educación financiera no ayude en la toma de decisiones financieras personales. Quizás, el enfoque, el tipo de educación o el momento en que se ofrece sean los factores que influyen en el conocimiento de sus participantes. Tomando esto en consideración, podríamos sugerir que se evalúen el enfoque, los métodos y el momento en que se ofrece este tipo de educación para sí obtener los resultados deseados. Por último, los jóvenes necesitan recibir educación financiera, ya sea a través de un curso, taller, charla u otro medio (Walstad, Rebeck & MacDonald, 2010). La colaboración entre los padres, las instituciones financieras y la sociedad en general podrían ayudar al éxito de estos programas educativos, mejor planificación, y a un mejor uso de los recursos.

Limitaciones y recomendaciones

Entre las limitaciones de este estudio se encuentran la administración del cuestionario a dos facultades. En un futuro, de haber fondos y personal suficiente sería recomendable expandir la muestra y administrar el cuestionario a estudiantes subgraduados y graduados de todas las facultades de la UPR RP —que se compone de aproximadamente 15 mil estudiantes. Además, la disponibilidad de los estudiantes universitarios a participar del estudio afectó, ya que su participación es voluntaria y no es requisito de un proceso de avalúo.

BIBLIOGRAFÍA

- Anderson, C. E., Kohut, J., Reid, J. S., & Toncar, M. F. (2010). Credit card use among students at an urban university with a large commuter population: preliminary results. *Journal of Academy of Business and Economics* , 10 (4), 15 - 24.
- Banco Popular de Puerto Rico. (n.d.). *Mis Finanzas*. Retrieved enero 18, 2013, from Banco Popular de Puerto Rico: http://www.popular.com/finanzas#GA=My_Finances_LP
- Bernanke, B. S. (2006). Testimony--Financial Literacy. *Before the Committee on Banking, Housing, and Urban Affairs of the United States Senate* . Washington, D.C.: Board of Governors of Federal Reserve System.
- Chinen, K., & Endo, H. (2012). Effects of Attitude and Background on Personal Financial Ability: A Student Survey in the United States. *International Journal of Management* , 29, 33-45.
- Cull, M., & Whitton, D. (2011). University Students' Financial Literacy Levels: Obstacles and Aids. *The Economic and Labour Relations Review* , 22, 99-114.
- Douglas Bernheim, B., Garrett, D. M., & Maki, D. M. (2007, June). Education and Saving: The Long-Term Effects of High School Financial Curriculum Mandates. Retrieved July 11, 2012, from <http://www-siepr.stanford.edu/workp/swp97012.pdf>
- Duguay, D. (2006). The asset test. *Organisation for Economic Cooperation and Development* , 26-27.
- Edgar, S. H. (1998, June). Kids and Credit. *Morgage Banking* , 51-62.
- FDIC. (2012, 07 15). *Consumer Protection: Financial Education & Literacy > Money Smart - A Financial Education Program*. Retrieved 07 17, 2012, from Federal Deposit Insurance Corporation: <http://www.fdic.gov/consumers/consumer/moneysmart/index.html>
- Gamm, S. (2012, July 12). *Three credit rules for students*. Retrieved October 14, 2012, from Help Save My Dollars: <http://helpsavemydollars.com/three-credit-rules-for-students/>
- Grimes, P. W., Rogers, K. E., & Campbell Smith, R. (2010). High School Economic Education and Access to Financial Services. *The Journal of Consumer Affairs* , 44, 317-335.
- Joireman, J., Kees, J., & Sprott, D. (2010). Concern with immediate consequences magnifies the impact of compulsive buying tendencies on college students' credit card debt. *The Journal of Consumer Affairs* , 44 (1), 155 - 178.
- Jumpstart Coalition for Personal Financial Literacy . (n.d.). *About Us*. Retrieved 07 15, 2012, from Jumpstart Coalition for Personal Financial Literacy : <http://www.jumpstart.org/about-us.html>
- Jumpstart Coalition for Personal Financial Literacy . (2004). *Jumpstart Survey Results 1997 to 2004*. Washigton, D.C. : Jumpstart Coalition.

- Jumpstart Coalition for Personal Financial Literacy. (2008). *2008 Survey of Personal Financial Literacy Among High School Students*. Washington, D.C. : Jumpstart Coalition.
- Jumpstart Coalition for Personal Financial Literacy. (n.d.). *Resources: Survey*. Retrieved 07 15, 2012, from Jumpstart Coalition for Personal Financial Literacy: <http://www.jumpstart.org/survey.html>
- Jumpstart Coalition for Personal Financial Literacy. (2012, 07 15). *State Activities: State Financial Education Requirements*. Retrieved 07 17, 2012, from Jumpstart Coalition for Personal Financial Literacy: <http://www.jumpstart.org/state-financial-education-requirements.html>
- Lacker, J. M. (2009). The Importance of Financial Education. *Region Focus* , 1.
- Mandell, L., & Schmid Klein, L. (2009). The Impact of Financial Literacy Education on Subsequent Financial Behavior. *The Journal of Financial Counseling and Planning* , 20, 15-25.
- OECD. (2005). Improving Financial Literacy: Analysis of Issues and Policies. *OECD* , 2005 (2), 111 - 123.
- Ryack, K. (2011). The impact of family relationships and financial education on financial risk tolerance . *Financial Services Review* , 181-193.
- Shim, S., Barber, B. L., Card, N. A., Xiao, J. J., & Serido, J. (2010). Financial Socialization of First-year College Students: The Roles of Parents, Work, and Education. *J Youth Adolescence* , 39, 1457-1470.
- U.S. Bankruptcy Court District of Puerto Rico. (2012). *Court Info > Statistics*. Retrieved enero 18, 2013, from U.S Bankruptcy Court District of Puerto Rico: <http://www.prb.uscourts.gov/statistics/General%20Filings.pdf>
- U.S. COURTS. (2012). U.S. Bankruptcy Courts— Bankruptcy Cases Commenced, Terminated and Pending During the 12-month periods ending December 31, 2010 and 2011. United States of America. Retrieved July 13, 2012, from http://www.uscourts.gov/uscourts/Statistics/BankruptcyStatistics/BankruptcyFilings/2011/1211_f.pdf
- Walstad, W. B., Rebeck, K., & MacDonald, R. A. (2010). The Effects of Financial Education on the Financial Knowledge of High School Students. *The Journal of Consumer Affairs* , 44, 336-357.

APÉNDICE A

Análisis de múltiples variables

A continuación, se presenta la Tabla 3 que contiene los resultados porcentuales de las contestaciones correctas a las preguntas del cuestionario.

Tabla 3: Contestaciones correctas de los estudiantes participantes en la UPR RP

Preguntas	Por ciento de contestaciones correctas									
	Estudiantes de Empresas	Estudiantes de Sociales	Estudiantes de Otras Facultades	Estudiantes que trabajan	Estudiantes que no trabajan	1er año	2do año	3er año	4to año	Otro
Pregunta 11	53%	39%	40%	49%	47%	40%	49%	40%	53%	60%
Pregunta 12	51%	41%	50%	48%	48%	48%	45%	47%	56%	40%
Pregunta 13	95%	82%	93%	91%	93%	98%	93%	87%	91%	94%
Pregunta 14	32%	17%	13%	24%	29%	19%	28%	23%	30%	30%
Pregunta 15	74%	70%	73%	76%	68%	69%	75%	69%	76%	74%
Pregunta 16	55%	47%	53%	58%	44%	34%	39%	44%	63%	78%
Pregunta 17	60%	43%	30%	57%	48%	56%	47%	41%	64%	56%
Pregunta 18	65%	49%	63%	60%	62%	68%	69%	53%	57%	64%
Pregunta 19	32%	26%	20%	34%	23%	31%	22%	33%	35%	22%
Pregunta 20	41%	40%	23%	38%	43%	43%	42%	45%	36%	32%
Pregunta 21	98%	90%	93%	96%	93%	95%	96%	93%	94%	98%
Pregunta 22	76%	68%	87%	77%	71%	67%	71%	70%	81%	84%
Pregunta 23	84%	83%	83%	84%	83%	86%	75%	80%	88%	90%
Pregunta 24	7%	0%	0%	6%	3%	0%	4%	7%	6%	4%
Pregunta 25	90%	91%	90%	92%	87%	86%	91%	87%	96%	88%
Pregunta 26	77%	81%	83%	79%	78%	56%	81%	78%	83%	88%
Pregunta 27	28%	19%	20%	25%	25%	45%	23%	28%	19%	16%
Pregunta 28	46%	47%	40%	51%	38%	31%	52%	37%	56%	48%
Pregunta 29	40%	28%	27%	38%	32%	38%	33%	30%	42%	34%
Pregunta 30	16%	17%	13%	13%	21%	13%	9%	16%	16%	26%
Pregunta 31	54%	39%	50%	51%	48%	52%	58%	42%	53%	44%
Pregunta 32	87%	86%	93%	90%	83%	90%	87%	79%	90%	92%
Pregunta 33	68%	64%	69%	72%	60%	38%	63%	65%	77%	82%
Pregunta 34	23%	17%	7%	23%	16%	18%	13%	23%	17%	32%
Pregunta 35	27%	8%	18%	19%	26%	18%	11%	19%	28%	29%
Media General	55%	48%	49%	54%	51%	50%	51%	49%	56%	56%

Esta tabla muestra el porcentaje de contestaciones correctas de los estudiantes participantes (n=312) a cada pregunta que mide conocimiento y planificación financiera o manejo de las finanzas personales. En la misma, se puede observar los porcentajes de las contestaciones correctas en comparación con las variables facultad, trabajo, año de estudio.

APÉNDICE B

Cuestionario del conocimiento financiero entre los estudiantes universitarios

Saludos. Mi nombre es Giovani J. Rodríguez Martínez, soy estudiante del Programa de Estudios de Honor. Este cuestionario es parte de mi tesis de bachillerato para completar los requisitos del Programa de Estudios de Honor de la Universidad de Puerto Rico, Recinto de Río Piedras (UPR RP). Con este instrumento se intenta medir el conocimiento sobre finanzas personales y planificación financiera de los estudiantes universitarios sub graduados de la UPR RP. Recuerde que su participación es voluntaria y anónima. El cuestionario tarda aproximadamente 15 minutos.

Parte 1: Preguntas de clasificación

Las siguientes preguntas son para la descripción demográfica de la muestra de este estudio.

1. Género:
 1. Masculino
 2. Femenino

2. ¿Cuáles son tus planes de educación después de graduarte inmediatamente del bachillerato?
 1. No pienso tener educación adicional.
 2. Hacer una segunda concentración.
 3. Hacer estudios post-graduados.
 4. Otros planes de adiestramientos o educación (ej. certificaciones).
 5. Obtener trabajo.
 6. Auto empleo o creación de una empresa.
 7. Desconozco.

3. ¿Estás trabajando?
 1. Sí, a tiempo parcial.
 2. Sí, a tiempo completo.
 3. Ambas, a tiempo parcial y a tiempo completo.
 4. No.

4. ¿Cuál es el nivel más alto de educación alcanzado por tu **padre o madre**?
 1. Ninguno terminó la escuela superior.
 2. Terminó la escuela superior.
 3. Graduado de un instituto postsecundario.
 4. Graduado de Grado Asociado
 5. Graduado de Bachillerato
 6. Graduado de Maestría
 7. Graduado de Doctorado
 8. Desconozco.

5. ¿En qué año de estudio estás?
1. ___ Primer año
 2. ___ Segundo año
 3. ___ Tercer año
 4. ___ Cuarto año
 5. ___ Otro (especifica): _____
6. ¿En qué facultad estás?
1. ___ Administración de Empresas
 2. ___ Arquitectura
 3. ___ Ciencias Naturales
 4. ___ Ciencias Sociales
 5. ___ Comunicación
 6. ___ Educación
 7. ___ Estudios Generales
 8. ___ Humanidades
 9. ___ Planificación
 10. ___ Otra (especifique): _____
7. ¿Cuál tarjeta de crédito usas?
1. ___ La mía.
 2. ___ La de mis padres.
 3. ___ Tanto la mía como la de mis padres.
 4. ___ No uso tarjeta de crédito, pero la tengo.
 5. ___ No uso tarjeta de crédito porque no poseo alguna.
8. ¿Para qué utilizas tu tarjeta de débito (o tarjeta ATH)?
1. ___ Para sacar dinero de una ATH y para comprar cosas directamente con ella.
 2. ___ Solamente para sacar dinero de una ATH.
 3. ___ No tengo tarjeta de débito.
9. ¿Qué tipo de cuenta bancaria tienes?
1. ___ No tengo cuenta bancaria.
 2. ___ Tengo una cuenta de ahorros, pero no una cuenta de cheques.
 3. ___ Tengo una cuenta de cheques, pero no una cuenta de ahorros.
 4. ___ Tengo ambas cuentas, de ahorros y de cheques.
10. ¿Cuál es el mejor estimado de tus ingresos totales del año pasado? Considera todas las fuentes de ingresos (ej. becas, salarios, propinas, etc.) **DE NO RECORDAR, MARQUE LA ALTERNATIVA QUE MÁS SE APROXIME A SU REALIDAD.**
1. ___ Menos de \$10,000.
 2. ___ Entre \$10,001 a \$20,000.
 3. ___ Entre \$20,001 a \$40,000.
 4. ___ Más de \$40,000.

Parte 2: Preguntas sobre el conocimiento financiero

Las siguientes preguntas son escenarios o situaciones donde usted, como individuo, tendría que tomar una decisión financiera. Marque con una X en el espacio provisto para indicar la contestación correcta.

11. La inflación puede crear dificultades de muchas maneras. ¿Cuál sería el grupo con los mayores problemas durante periodos de mucha inflación que duren varios años? **Marque sólo una.**
1. Parejas de personas mayores que trabajan y ahorran para el retiro.
 2. Personas mayores que viven de los ingresos fijos de su retiro.
 3. Parejas de jóvenes que trabajan y no tienen hijos.
 4. Parejas de jóvenes que trabajan y tienen hijos.
 5. No sé/No entiendo
12. ¿Cuál de las siguientes es cierta sobre los impuestos de ventas y usos (IVU)? **Marque sólo una.**
1. La tasa del impuesto de ventas nacionales es 6%.
 2. El gobierno federal lo deducirá de tu cheque.
 3. No tienes que pagar el impuesto si tu ingreso es bien bajo.
 4. Hace que las cosas sean más costosas.
 5. No sé/No entiendo.
13. Rebecca ha ahorrado \$12,000 para sus gastos universitarios con un trabajo a tiempo parcial. Planifica comenzar la universidad el próximo año y necesita todo el dinero que ahorró. ¿Cuál de los siguientes lugares es el más seguro para guardar su dinero? **Marque sólo una.**
1. Un clóset cerrado en su casa.
 2. Fondos de inversión (Ej. acciones corporativas).
 3. Bonos corporativos.
 4. Una cuenta de ahorros.
 5. No sé/No entiendo.
14. Si hay un incremento repentino en la inflación, ¿cuál de los siguientes tipos de inversión protegerá mejor el poder adquisitivo de los ahorros de una familia? **Marque sólo una.**
1. Un bono de 10 años emitido por una corporación.
 2. Un certificado de depósito en un banco.
 3. Un bono corporativo de 25 años.
 4. Una casa financiada con una hipoteca de tasa fija.
 5. No sé/No entiendo.
15. ¿Bajo cuál de las siguientes circunstancias sería beneficioso para ti, en términos financieros, tomar dinero prestado para comprar algo ahora y pagarlo con ingresos futuros? **Marque sólo una.**
1. Cuando necesitas comprar un carro para conseguir un trabajo con una mejor paga.
 2. Cuando realmente necesitas unas vacaciones por una semana.
 3. Cuando lanzan descuentos para una ropa que te gusta.
 4. Cuando el interés del préstamo es mayor que el interés que recibes en tus ahorros.
 5. No sé/No entiendo.

16. ¿Cuál de las siguientes aseveraciones mejor describe tu derecho a verificar el historial de tu crédito, ya sea para comprobar la certeza o exactitud del mismo? **Marque sólo una.**
1. Puedes verificar el historial de tu crédito una vez al año de forma gratuita.
 2. No puedes verificar el historial de tu crédito.
 3. Todos los historiales de crédito pertenecen al gobierno de los Estados Unidos y solamente el FBI y los prestamistas tienen acceso a ellos.
 4. Puedes verificar tu historial de forma gratuita solamente si eres rechazado por tu crédito debido a un reporte de tu crédito.
 5. No sé/No entiendo.
17. Tu salario neto es menor que la cantidad bruta o total que ganas en tu trabajo. ¿Cuál de las siguientes describe mejor lo que se extrae de tu salario o paga total? **Marque sólo una.**
1. Aportaciones del Seguro Social y Medicare.
 2. Contribución sobre Ingresos, impuestos sobre la propiedad y las aportaciones del Seguro Social y Medicare.
 3. Contribución sobre Ingresos, y las aportaciones del Seguro Social y Medicare.
 4. Contribución sobre Ingresos, impuestos sobre ventas, y la aportación del Seguro Social.
 5. No sé/No entiendo.
18. Algunas personas guardan dinero para cubrir gastos inesperados. Si Juan y Elva guardan dinero para atender emergencias, ¿cuál de las siguientes maneras de guardarlo sería la MENOS beneficiosa para ellos si necesitaran el dinero inmediatamente? **Marque sólo una.**
1. Invertirlo en pronto (down payment) de la casa.
 2. Guardarlo en la cuenta de cheques.
 3. Guardarlo en fondos de inversión (Ej. acciones corporativas).
 4. Guardarlo en una cuenta de ahorros.
 5. No sé/No entiendo.
19. Sara y Joshua acaban de tener un hijo. Les dieron dinero como regalo para el bebé y quieren guardarlo para la educación del bebé. ¿Cuál de las siguientes opciones tiende a tener el mayor rendimiento en periodo tan largo como 18 años? **Marque sólo una.**
1. Una cuenta de cheques.
 2. Fondos de inversión (ej. acciones corporativas).
 3. Un bono de ahorro del gobierno de Estados Unidos.
 4. Una cuenta de ahorros.
 5. No sé/No entiendo.
20. Bárbara solicitó una tarjeta de crédito. Ella tiene 21 años y es una estudiante graduada de escuela superior sin historial de crédito. No posee bienes valiosos. Si a Bárbara se le otorga una tarjeta de crédito, ¿Qué alternativa es más probable que ayude a reducir el riesgo de que Bárbara no pague? **Marque sólo una.**
1. Requerirá que los padres de Bárbara garanticen el pago de la deuda con su propiedad.
 2. Le requerirá a Bárbara que sus padres firmen como codeudores.
 3. Le cobrará a Bárbara el doble de la tasa que a los clientes mayores que ella.

26. Matt tiene un buen trabajo en la línea de producción de una fábrica en su ciudad natal. Desde hace uno o dos años los impuestos para los negocios en esta región han aumentado en comparación con regiones vecinas. ¿Qué efectos podría tener esto en el trabajo de Matt? **Marque sólo una.**
1. Los impuestos altos para los negocios provocarán que más negocios se muden a la región de Matt, lo que aumentaría los salarios.
 2. Los impuestos altos para los negocios no pueden tener efecto alguno en el trabajo de Matt.
 3. La compañía de Matt puede considerar mudarse para una región con impuestos menores, lo que amenazaría el trabajo de Matt.
 4. Es muy probable que él reciba un aumento significativo para compensar los efectos de los impuestos altos.
 5. No sé/No entiendo.
27. Si has causado un accidente, ¿qué tipo de seguro de auto cubrirá los daños a tu carro? **Marque sólo una.**
1. Seguro contra todo riesgo (Full cover).
 2. Seguro de responsabilidad civil (Seguridad Pública; ej. ACAA).
 3. Seguro de vida a término.
 4. Seguro de colisión (Seguro contra accidente).
 5. No sé/No entiendo.
28. Scott y Eric son dos jóvenes con un buen historial de crédito. Ambos trabajan en la misma compañía y ganan aproximadamente el mismo salario. Scott tomó prestados \$6,000 para tomarse unas vacaciones en el extranjero. Mientras que Eric tomó prestados \$6,000 para comprarse un carro. ¿Quién tiene la mayor probabilidad de obtener una tasa de interés baja? **Marque sólo una.**
1. Eric pagará menos porque el carro sirve de garantía al prestamista durante el contrato del préstamo.
 2. Ambos pagarán lo mismo porque la tasa es fijada por el estado.
 3. Scott pagará menos porque la gente que viaja al extranjero es considerada de mejor riesgo.
 4. Ambos pagarán lo mismo porque tienen trasfondos financieros casi idénticos.
 5. No sé/No entiendo.
29. Al obtener un título universitario de cuatro años, ¿cuánto dinero adicional esperas ganar si solamente tienes un diploma de escuela superior? **Marque sólo una.**
1. Como 10 veces más.
 2. Nada adicional; ganaría más o menos lo mismo de cualquier manera.
 3. Un poco más; como 20% más.
 4. Mucho más; como 70% más.
 5. No sé/No entiendo.

30. El gobierno federal asegura muchas cuentas de ahorro en caso de pérdidas. ¿Cuál de los siguientes no está asegurada? **Marque sólo una.**
1. Un bono de ahorro de los Estados Unidos.
 2. Un certificado de depósito en el banco.
 3. Un bono emitido por uno de los 50 estados de los Estados Unidos.
 4. Un bono del Tesoro de los Estados Unidos.
 5. No sé/No entiendo.
31. Si cada una de las siguientes personas tiene el mismo salario neto, ¿quién podría necesitar una cubierta mayor de póliza de seguro de vida? **Marque sólo una.**
1. Un anciano retirado con una esposa también retirada.
 2. Un joven casado sin hijos.
 3. Una joven soltera con dos hijos.
 4. Una joven soltera sin hijos.
 5. No sé/No entiendo.
32. ¿Cuál de los siguientes alternativas **NO** se asocia comúnmente con gastar? **Marque sólo una.**
1. Tarjeta de débito.
 2. Dinero.
 3. Certificado de depósito.
 4. Tarjeta de crédito.
 5. No sé/No entiendo.
33. ¿Quién pagará más en cargos por financiamiento de tarjeta de crédito cada año? **Marque sólo una.**
1. Jessica, quien paga al menos la cantidad mínima cada mes y, cuando tiene el dinero, paga más.
 2. Vera, quien generalmente paga su tarjeta de crédito completa pero, ocasionalmente, paga el mínimo cuando tiene poco dinero.
 3. Megan, quien siempre paga la factura completa de su tarjeta de crédito poco después de recibirla.
 4. Erin, quien solamente paga la cantidad mínima cada mes.
 5. No sé/No entiendo.
34. Dan debe tomar prestado \$12,000 para completar su educación universitaria. ¿Cuál de las siguientes probablemente no reducirá la tasa del préstamo? **Marque sólo una.**
1. Si estudia en una universidad estatal en vez de una privada.
 2. Si sus padres firman el préstamo.
 3. Si sus padres adquieren una hipoteca adicional para su casa para pagar el préstamo.
 4. Si el préstamo fue asegurado por el gobierno federal.
 5. No sé/No entiendo.

35. Si tuvieras una cuenta de ahorros en un banco, ¿cuál de las siguientes sería correcta en torno al interés que ganarías en esta cuenta? **Marque sólo una.**

1. No se le pueden aplicar impuestos a las ganancias del interés de la cuenta de ahorros.
2. Al interés se le pueden aplicar contribuciones sobre ingresos si tus ingresos son lo suficientemente altos.
3. Al interés que ganes se le pueden aplicar impuestos sobre ventas.
4. No puedes ganar interés hasta que tengas 18 años.
5. No sé/No entiendo

36. ¿Cuáles de las siguientes clases has tomado? Indica con una X en el espacio provisto todas las que apliquen.

Escuela superior Universidad

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Un curso completo de finanzas personales o manejo de dinero.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Un curso en el que se ofreció un capítulo dedicado a las finanzas personales o al manejo de dinero.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Un curso completo de economía.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Un curso en el que se ofreció un capítulo dedicado a la economía.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Un curso en el que se jugó a pertenecer a un mercado de fondos de inversión (ej. acciones).

37. Si has tomado cursos de finanzas personales o manejo de dinero con duración de al menos un semestre, ¿cuándo lo tomaste? **PUEDE MARCAR MÁS DE UNA ALTERNATIVA.**

Escuela Superior

Universidad

<input type="checkbox"/> Grado 12.	<input type="checkbox"/> Primer año	<input type="checkbox"/> Otro
<input type="checkbox"/> Grado 11.	<input type="checkbox"/> Segundo año	<input type="checkbox"/> Cuarto año
<input type="checkbox"/> Grado 10.	<input type="checkbox"/> Tercer año	<input type="checkbox"/> No he tomado