

UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO EMPRESARIAL
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN MENCIÓN-FINANZAS

www.bdigital.ula.ve

**FACTORES PREPONDERANTES DE LA FORMACIÓN EN FINANZAS
PERSONALES PARA ESTUDIANTES DE LA UNIVERSIDAD DE LOS
ANDES**

Autora: Lic. Alibeth Abreu de León

Tutor: Doctor Daniel Ramírez

Mérida, enero de 2018

C.C. Reconocimiento

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
RESUMEN	xiii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	5
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	5
OBJETIVOS	21
Objetivo General	21
Objetivos Específicos	21
JUSTIFICACIÓN	21
ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN	23
CAPÍTULO II	24
MARCO REFERENCIAL	24
Antecedentes de la Investigación	24
MARCO CONCEPTUAL	36
Economía	36
Finanzas	36
Finanzas personales	40
Ciclo de vida	41
Objetivos financieros de las personas	48
Planificación de finanzas personales	50

Limitaciones del proceso de planificación de finanzas personales	53
Educación	55
Enfoque por competencias de la educación	56
Educación financiera	57
Literatura y programas en finanzas personales	59
Impacto de la formación de finanzas personales	60
Herramientas metodológicas de enseñanza en finanzas personales	61
Diseño de programas de educación financiera	62
Contenido de los programas de formación de finanzas personales	63
Universidad	69
Modelo educativo de la Universidad de Los Andes	70
Estudiante	71
Glosario de términos	73
Operacionalización de variables	75
CAPÍTULO III	81
Marco Metodológico	81
Enfoque de la investigación	81
Tipo de investigación	81
Diseño de la investigación	82
Población y muestra	83
Población	84
Muestra	85
Técnicas de recolección de la información	86

Guión de observación _____	88
Técnicas e instrumentos de procesamiento de datos _____	88
Técnicas e instrumentos de análisis de datos _____	89
Técnicas de interpretación de información _____	89
CAPÍTULO IV _____	91
PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS _____	91
CAPÍTULO V _____	140
Conclusiones _____	140
Recomendaciones _____	145
Referencias bibliográficas _____	146
Anexo 1: Cartas de validación del instrumento _____	153
Anexo 2: Guión de observación _____	156

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1:	Encuesta de condiciones de vida ENCOVI _____	16
Tabla 2:	Principales teorías asociadas a las finanzas personales y sus autores _____	41
Tabla 3:	Instrumentos de renta fija y renta variable _____	66
Tabla 4:	Operacionalización de variables _____	75
Tabla 5:	Población de estudiantes ULA núcleo Mérida _____	84
Tabla 6:	Población y muestra de estudiantes ULA núcleo Mérida _____	86
Tabla 7:	Porcentaje de la población en cada estrato social _____	91
Tabla 8:	Porcentaje por tipo de vivienda _____	92
Tabla 9:	Estructura de los establecimientos de salud en Venezuela 2014 _____	92
Tabla 10:	Instituciones de educación 2012/2013 _____	95
Tabla 11:	Escolarización según edad _____	95
Tabla 12:	Deserción de educación _____	96
Tabla 13:	Producto interno bruto _____	96
Tabla 14:	Inflación en Venezuela: últimos 5 años _____	97
Tabla 15:	Salario mínimo en Venezuela _____	98
Tabla 16:	Valor de la canasta alimentaria normativa _____	98
Tabla 17:	Población desocupada _____	99
Tabla 18:	Balanza de pagos _____	99
Tabla 19:	Tasa de cambio en Venezuela: últimos 5 años _____	100

Tabla 20: Composición de la población por grupo etario _____	100
Tabla 21: Composición de la población por edad y género _____	101
Tabla 22: Ponderación de preguntas test finanzas personales _____	130
Tabla 23: Escala de nivel de conocimientos básicos en finanzas personales _____	130
Tabla 24: Tabla de contingencia Facultad nivel de conocimiento en finanzas personales _____	132
Tabla 25: Pruebas de chi cuadrado Facultad– nivel de conocimiento en finanzas personales _____	132
Tabla 26: Tabla de contingencia tipo de educación – nivel de conocimiento en finanzas personales _____	133
Tabla 27: Pruebas de chi-cuadrado tipo de educación- nivel de conocimiento en finanzas personales _____	133
Tabla 28: Tabla de contingencia semestre que cursa * nivel de conocimiento en finanzas personales _____	134
Tabla 29: Pruebas de chi-cuadrado semestre que cursa- nivel de conocimiento en finanzas personales _____	134
Tabla 30: Tabla de contingencia género del estudiante * nivel de conocimiento en finanzas personales _____	135
Tabla 31: Pruebas de chi-cuadrado género del estudiante * Nivel de conocimiento en finanzas personales _____	135
Tabla 32: Tabla de contingencia rango de edad del estudiante * Nivel de conocimiento en finanzas personales _____	136
Tabla 33: Pruebas de chi-cuadrado rango de edad del estudiante * Nivel de conocimiento en finanzas personales _____	136
Tabla 34: Tabla de contingencia cuantía Ingresos mensuales del hogar * Nivel de conocimiento en finanzas Personales _____	137

Tabla 35: Pruebas de chi cuadrado Cuantía Ingresos mensuales del hogar * Nivel de conocimiento en Finanzas Personales_____	137
Tabla 36: Tabla de contingencia pequeña o microempresa * Nivel de conocimiento en finanzas personales _____	138
Tabla 37: Pruebas de chi-cuadrado pequeña o microempresa * Nivel de conocimiento en finanzas personales _____	138

www.bdigital.ula.ve

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Distribución de patrimonio y ciclo de vida _____	47
Gráfico 2: Proceso de planificación de las finanzas personales _____	51
Gráfico 3: Presupuesto _____	102
Gráfico 4: Interés compuesto _____	103
Gráfico 5: Poder de compra _____	104
Gráfico 6: Productos de entidades financieras _____	105
Gráfico 7: Opciones de financiamiento _____	106
Gráfico 8: Fuentes de financiamiento _____	106
Gráfico 9: Cursos de finanzas personales _____	107
Gráfico 10: Opciones de inversión _____	108
Gráfico 11: Tipo de centro médico _____	109
Gráfico 12: Seguro _____	109
Gráfico 13: Tipo de póliza _____	110
Gráfico 14: Tipo de educación _____	110
Gráfico 15: Tipo de educación por facultad del estudiante _____	111
Gráfico 16: Semestre que cursa _____	112
Gráfico 17: Carrera cursada _____	112
Gráfico 18: Cursos extracurriculares _____	113
Gráfico 19: Cursos de internet _____	114
Gráfico 20: Tipo de vivienda _____	114
Gráfico 21: Municipio que habita _____	115

Gráfico 22: El estudiante habita en la vivienda del grupo familiar _____	115
Gráfico 23: Propiedad de la vivienda _____	116
Gráfico 24: Servicios del hogar _____	116
Gráfico 25: Habitaciones de la vivienda _____	117
Gráfico 26: Baños de la vivienda _____	117
Gráfico 27: Personas que habitan en la vivienda _____	118
Gráfico 28: Género del estudiante _____	118
Gráfico 29: Rango de edad del estudiante _____	119
Gráfico 30: Número de personas del grupo familiar _____	119
Gráfico 31: Género de los miembros del grupo familiar _____	120
Gráfico 32: Edad tienen los miembros de su núcleo familiar _____	120
Gráfico 33: Personas del hogar que trabajan _____	121
Gráfico 34: Condición laboral del estudiante en el momento actual _____	121
Gráfico 35: Aporte económico de los miembros del hogar _____	122
Gráfico 36: Ingresos mensuales del hogar _____	122
Gráfico 37: Fuentes de ingresos _____	123
Gráfico 38: Gastos mensuales _____	124
Gráfico 39: Porcentaje del presupuesto designado a cada partida _____	124
Gráfico 40: Frecuencia de veces que come fuera de casa _____	125
Gráfico 41: Medio de transporte más frecuente _____	125
Gráfico 42: Bancarización del estudiante _____	126
Gráfico 43: Medio de pago usado con más frecuencia _____	126
Gráfico 44: Cantidad de tarjetas de crédito del estudiante _____	127

Gráfico 45: Ocasiones de uso de tarjeta de crédito _____	128
Gráfico 46: Retraso pago de tarjetas de crédito _____	128
Gráfico 47: Uso de las tecnologías bancarias _____	129
Gráfico 48 Bienes del estudiante o grupo familiar _____	129
Gráfico 49: Nivel de conocimiento en Finanzas personales _____	131

www.bdigital.ula.ve

RESUMEN

La presente investigación, tiene como propósito determinar los factores preponderantes de la formación en finanzas personales para los estudiantes de la Universidad. Para ello se requirió identificar la situación socio-económica y demográfica tanto del país como del estudiante tipo de la Universidad de Los Andes, específicamente en el núcleo Mérida con el propósito de definir un perfil del estudiante que pudiera ser correlacionado con su nivel de conocimiento en finanzas personales. La investigación obedece al enfoque metodológico cuantitativo y utiliza la encuesta como medio para recolectar información, el diseño de la misma es correlacional – causal. Como principal resultado se obtuvo que: existe evidencia estadística que indica relación entre el perfil del estudiante y su conocimiento en el tema de finanzas personales y que es necesario educar a los estudiantes en conceptos básicos del ámbito financiero y macroeconómico.

Palabras clave: educación financiera, finanzas personales, estudiante, Universidad.

www.bdigital.ula.ve

ABSTRACT

This research aims to determinate the key aspects for financial education addressed to college students. It was required to identify the social, economic and demographic situation of the country and the typical student of the Universidad de Los Andes in Merida's campus in order to establish the profile of the students and its relationship with the actual financial knowledge. The research follows the quantitative methodological approach and uses the survey as a means of collecting data; its design was correlational causal. The main result was that, there is statistical evidence to affirm there is a relation between the student's profile and his financial knowledge, it is also important to promote financial and macroeconomic education among students.

Keywords: financial education, personal finance, student, university.

INTRODUCCIÓN

La economía como ciencia social ha buscado estudiar el proceso de transformación de los recursos en bienes y servicios, así como la obtención de riqueza y su uso, ésta por tradición se ha dividido en dos grandes ramas a saber: la macroeconomía (la nación) y la microeconomía (los individuos) (Perles y Sullivan 1971; Skousen, 1994). Las finanzas, por otra parte, tienen sus raíces en la economía, que según Hirt Adriancesns, Flores y Ramos (2004) se enfocan en todas las actividades que buscan la obtención de capitales, así como, su uso eficaz.

Siguiendo este orden, dentro del área de las finanzas se encuentran las finanzas personales de data reciente, sub área que encamina esfuerzos para dotar al individuo de una serie de herramientas que lo empoderen en el manejo y control de sus recursos económicos para hacer frente a las diversas etapas de su ciclo de vida, que por la naturaleza humana exigen diferentes abordajes y estrategias.

En la investigación se presenta el estado de avance alrededor del mundo en este campo de las finanzas personales, para tal propósito se parte del estudio del perfil económico, social y demográfico de estudiantes de la Universidad de Los Andes con el propósito de exponer cuáles conocimientos son útiles para que los mismos sean asertivos en el momento de tomar decisiones que afectan su futuro personal y profesional desde la perspectiva de las finanzas.

En el caso de los estudiantes de la Universidad de Los Andes, la problemática que se evidencia es la falta de formación para afrontar decisiones de gasto, ahorro e inversión que le permitan al joven profesional avocarse a la prevención y preparación para que una vez que culminen su

etapa académica puedan visualizar sus metas y objetivos de mediano y largo plazo, construyendo bases sólidas que le aporten la estabilidad necesaria para la gestión de sus activos y pasivos a lo largo de su vida personal y familiar.

Se plantea como objetivo determinar cuáles son los factores preponderantes que debería contemplar la formación en finanzas personales dirigida a los estudiantes de educación superior de universidades autónomas, puntualmente el grupo heterogéneo de estudiantes de la Universidad de Los Andes, considerando los aspectos personales y familiares que influyen en nivel de conocimiento actual en lo que respecta a finanzas personales.

La presente investigación se divide en cinco capítulos, el primero corresponde al planteamiento del problema en el cual se expone la necesidad mundial de ofrecer formación en finanzas personales, a fin de educar a los ciudadanos para la toma de decisiones responsables por parte del futuro profesional de la Universidad de Los Andes con respecto a sus finanzas, se plantea como objetivos determinar cuáles son los factores preponderantes que debería contemplar la formación en finanzas personales dirigida a estudiantes de universidades autónomas tales como la Universidad de Los Andes, así como, todos aquellos factores personales que influyen en los miembros de las mismas a utilizarlo en su vida diaria; en este capítulo se presenta además la justificación de la investigación y el alcance de la misma.

El segundo capítulo hace referencia a todo el fundamento teórico de la investigación, comprende los antecedentes o estudios previos encaminados en la materia, los diversos conceptos de la teoría de la gestión de las finanzas personales, así como los diferentes enfoques de estudio que se han desarrollado en la materia en lo que va de este milenio, este capítulo abarca

también lo referente a la operacionalización de las variables de la investigación y sus correspondientes objetivos.

En el tercer capítulo se definen aspectos metodológicos de la presente investigación, en este sentido, se hace uso del enfoque cuantitativo, estableciendo el tipo de investigación como de campo, mientras que su diseño es correlacional – causal, para finalizar se expone la población así como el cálculo de la muestra mediante el uso del muestreo estratificado al universo poblacional.

El cuarto capítulo recoge los resultados de la investigación, en este orden de ideas, se tienen dos instrumentos que permitieron el levantamiento de la información con el propósito de alcanzar los objetivos planteados, éstos fueron en primera instancia un guión de observación empleado para cotejar la información referente a la situación social, económica y demográfica de los últimos cinco años en Venezuela.

El segundo instrumento empleado fue el cuestionario, el cual se divide en dos partes, una primera a manera de test de finanzas personales que permitió determinar el nivel de conocimiento en la materia por parte de los estudiantes encuestados y la segunda parte, abarcó aspectos sociales, demográficos y económicos del estudiante y su grupo familiar.

En este cuarto capítulo se presentan los datos tanto en forma de tablas como de gráficos, así mismo, se procedió a establecer la correlación entre el perfil del estudiante y su conocimiento en finanzas personales, haciendo uso del estadístico chi cuadrado el cual estableció que existe evidencia estadística de relación entre las variables nivel de conocimiento de finanzas personales y cuantía de los ingresos familiares, así como de la variable género en el caso masculino. Para terminar este capítulo de

resultados se exponen los factores preponderantes para la formación en finanzas personales.

El quinto y último capítulo presenta tanto las conclusiones a las cuales se llegaron en la presente investigación así como las recomendaciones que se consideraron pertinentes dados los resultados, la situación macroeconómica del país y los conocimientos previos del estudiante en aspectos de finanzas personales.

Como apartado final se tienen los anexos del presente trabajo de investigación, los cuales incluyen las cartas de validación del cuestionario mediante el cual se recoge la información relativa a los estudiantes de las diferentes facultades de la Universidad de Los Andes así como el guión de observación.

www.bdigital.ula.ve

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El futuro de los ciudadanos requiere que tomen sus propias decisiones financieras personales de corto, mediano y largo plazo a fin de garantizar su bienestar. Este aspecto era anteriormente un deber del Estado o del empleador, quienes estaban en la obligación de asegurar condiciones al trabajador para su etapa de improductividad, pero esta situación ha venido cambiando, en este escenario es común que un nutrido grupo de personas no cuenten con formación financiera para tomar este tipo de decisiones.

De esta forma, se observan una variedad de situaciones de índole financiero que enfrentan las personas y su entorno en diferentes circunstancias que a continuación se detallan:

Goetz, Cude, Nielsen, Chatterjee y Mimura (2011) afirman que los estudiantes universitarios se ven en la necesidad de trabajar horas extra a fin de honrar deudas, este aspecto económico redundará en algunos casos en un pobre desempeño académico e inclusive en el abandono de los estudios, esta situación según los autores afectará la productividad de los futuros profesionales y la capacidad de las universidades para retener a sus estudiantes, de igual forma los autores reseñan el creciente estrés de la población estudiantil asociado a dificultades económicas.

Por su parte, Souza (2013) llevó a cabo un estudio con el fin de determinar la relación que existe entre los asuntos financieros de los trabajadores y su grado de productividad en el desempeño de sus labores en la empresa, en este sentido el estudio arrojó que problemáticas observadas,

tales como: baja concentración en el trabajo, aumento en el número de errores cometidos, pérdidas en los procesos productivos y en casos extremos la renuncia de los trabajadores a fin de recibir la liquidación de sus prestaciones, todas estas situaciones se originaron debido a que un empleado endeudado ha terminado llevando sus problemas a la compañía.

En este mismo sentido, tanto Ponanski, Schug y Schmitt (2006) como Yates y Ward (2011) señalan aspectos psicológicos más profundos asociados a estados mentales, entre los cuales destacan la ansiedad, frustración, depresión o estrés, problemas éstos que afectan al individuo en áreas de su vida personal, familiar y grupo social más cercano, conduciéndolo en los casos más graves a la quiebra, ejecución de hipotecas o sobregiros en tarjetas de crédito, esto se debe a que al perder el control de sus finanzas las personas no pueden dar respuesta a sus obligaciones dada su baja capacidad de solvencia y liquidez mientras que la presión de los acreedores aumenta.

Por otra parte, los despidos masivos en las empresas impactan en gran medida a las personas por la pérdida de su empleo, el cual generalmente constituye la principal fuente de ingresos de ésta o de su grupo familiar, aunado al agotamiento de sus ahorros y la existencia de obligaciones y endeudamiento, situación que acarrea un problema social además de personal, en este sentido Petersen, Heins, y Katras (2013) afirman que estas situaciones se derivan de factores macroeconómicos tales como: las crisis y caídas en los mercados.

En este contexto, Muñoz (citado por Roig, 2014) eleva la formación en finanzas personales a un problema de orden nacional dado su carácter estratégico para promover la competitividad de un país, afirma que dicha formación contribuiría a resolver problemas específicos tales como: malas

decisiones de endeudamiento o el riesgo moral, todo con el fin de mejorar las relaciones entre el individuo y la institución financiera lo cual ayudaría a incrementar el índice de bancarización de los ciudadanos.

Situación en países desarrollados

Allen (2012) en su artículo intitulado "*The Importance of Incorporating Personal Finance Objectives in the College Classroom*" da a conocer las dificultades por las que atraviesan los recién graduados universitarios en Estados Unidos, quienes ya tienen altos niveles de deuda bien sea por tarjetas de crédito o préstamos educativos, conclusión a la que llega fundamentándose en las estadísticas emitidas por el Consejo Nacional de Educadores de Finanzas que en 2012 arrojó, entre otros datos de interés, que el 54% de los estudiantes universitarios encuestados había sobregirado su cuenta bancaria y tan sólo el 59% de los adultos jóvenes de entre 18 a 21 años podía pagar sus cuentas a tiempo cada mes.

En este mismo sentido lo estudios llevados a cabo en los Estados Unidos, en el año de 2013, por Merrill Lynch, una importante consultora en finanzas, arrojaron datos que demuestran la poca atención que el individuo pone respecto a definir objetivos financieros. En este sentido se encontró que un 34% de los encuestados no sabía establecer metas financieras a mediano y largo plazo, mientras que un 45% de los individuos asomó una idea de objetivos pero no era capaz de definirlos o cuantificarlos y sólo un 21% de los encuestados resultó capaz de definir sus metas financieras.

Como se puede apreciar de los datos obtenidos por Merrill Lynch, quienes son asesores miembros del *Bank of America Corporation*, la cantidad de personas con una idea difusa o nula de objetivos financieros

puede llegar a la alarmante cifra de un 79% lo que se traduce en tomar decisiones financieras no fundamentadas en obtener una mejor situación económica de mediano y largo plazo, por tanto el individuo enfrentará problemas financieros por el resto de la vida.

Mientras que la revisión bibliográfica permite observar la situación preocupante que enfrentan los ciudadanos de Estados Unidos. Muchas de las investigaciones realizadas en los últimos años en el país norteamericano, por especialistas en finanzas personales tales como Allen (2012), Posnanskiet *al.* (2006) señalan la gravedad del analfabetismo financiero de un elevado número de personas, independientemente de su grado de formación profesional.

De igual forma Allen (2012) destacó que el estado de avance de la educación en finanzas personales en esta importante potencia americana se suscribía a “evaluar la entrega de educación financiera para jóvenes y adultos con el fin de identificar enfoques eficaces, canales de distribución y otros factores que mejoren la eficiencia” objetivo propuesto por el previamente citado organismo: Consejo Nacional de Educadores de Finanzas para el año 2012.

La investigación encaminada por Allen (2012) sacó a la luz otros aspectos resaltantes acerca de la formación en finanzas personales en los Estados Unidos, tales como que sólo cuatro estados de ese país requerían para el año del estudio completar cursos relacionados con la materia, mientras que aproximadamente veinte estados incluían aspectos de finanzas personales en otras asignaturas impartidas.

En el mismo orden de ideas y en función de la problemática evidenciada en su continente, los europeos son pioneros en implementar normas tendientes a la incorporación de conocimientos en finanzas

personales dirigidos a varios segmentos de la población. Así, según explica García (2014) el Parlamento Europeo aprobó como prioritario en la región, la promoción de la alfabetización financiera para los consumidores de servicios bancarios, además solicitó que este tema se incorpore a los planes de estudio de educación secundaria y profesional.

Se afirmó que las actividades concernientes a este plan se extenderían hasta el año 2017, con el fin de mejorar la cultura financiera de las personas, brindándoles herramientas, conocimientos y habilidades útiles para la toma de decisiones financieras conscientes e idóneas.

A través de la Comisión Europea y la Dirección General de Salud y Consumidores (SANCO) se promueven programas dirigidos a los 27 países de Unión Europea estos programas son conocidos como Dolceta (*Development of online consumer education tool for adults*) y *Consumer Classroom* o aula del consumidor, disponibles en todas las lenguas oficiales de la Unión Europea. Estos programas promueven la alfabetización financiera así como el consumo responsable de productos financieros.

Por su parte, el Comité Económico y Social Europeo (2011) reseña los logros y esfuerzos de diferentes países de la Unión Europea de la siguiente forma:

- Alemania: los programas emprendidos tienen como propósito fomentar el uso racional de los recursos financieros, la planificación y la previsión en finanzas del grupo familiar, dichos programas están focalizados en las regiones en las cuales se encuentran localizadas cajas de ahorro.

- Irlanda: los esfuerzos en alfabetización financiera en este país son encaminados por la Agencia Nacional del Consumidor y sus acciones están dirigidas al público en general.
- España: las acciones para capacitar personas en materia de productos financieros y servicios bancarios son llevadas a cabo en este país por el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA).
- Francia: en este país el ente promotor del conocimiento del mundo financiero es el Ministerio de Economía, Industria y Empleo en cooperación con organismos públicos y privados, mientras que el público a ser atendido son jóvenes, emprendedores y personas retiradas. Hasta ahora el programa ha atendido a 75.000 personas a través de unas 4.000 sesiones de charlas para la educación financiera.
- Italia: el ente promotor de la formación en finanzas personales en Italia es el *Pattichiari Consortium*, el cual es un organismo independiente, creado por un consorcio de bancos italianos. Los programas están dirigidos a jóvenes en edades de 12 y 13 años y a estudiantes de 17 y 18 sobre temas de finanzas en situaciones de la vida cotidiana.
- Hungría: los programas están orientados a la adquisición de herramientas y conocimientos de finanzas personales para estudiantes, profesores y público en general, los organismos encargados en la materia son el Banco Central de Hungría Magyar Nemzeti Bank (MNB), en colaboración con la Asociación Húngara de Planificadores Financieros Cualificados y los Ministerios de Educación y de Finanzas.
- Austria: maneja una plataforma web para la difusión y fomento del conocimiento financiero la cual es visitada por 40.000 personas

cada mes, a su vez ha realizado ferias de inversores que han contado con la participación de 5.000 estudiantes y 3.000 profesores.

- Reino Unido: ha incluido la educación financiera en el currículo escolar, con el propósito de que los estudiantes terminen la escuela con las habilidades para enfrentarse a situaciones de la vida cotidiana. Pone especial énfasis en la formación de facilitadores que contribuyan en la difusión del conocimiento financiero.

Situación en Latinoamérica y el Caribe

El interés por promover la educación económica y financiera en la zona de América Latina y el Caribe data de finales de la década de 1990, pero cobra mayor relevancia luego de la crisis financiera del año 2008, cuando los gobiernos de los países de la región emprenden diferentes proyectos con miras a la alfabetización financiera de sus ciudadanos, quienes se caracterizaban para esa fecha por incurrir en comportamientos marcados por el bajo ahorro para la etapa de jubilación, ahorro informal e incipiente uso de vehículos e instrumentos financieros debido a sus escasos conocimientos en aspectos financieros básicos como inflación, relación riesgo rentabilidad, tasa de interés, entre otros aspectos afines.

Coincide la educación financiera como punto en común en las agendas de los países de Latinoamérica, en un escenario en el que se hace vigente la necesidad de dar capacitación a los nuevos consumidores y prestatarios mientras que la economía ha mostrado signos favorables de crecimiento en la mayoría de países de la región, incrementado el número de personas que componen la clase media, situación que según explica Roig

(2014) ha ocasionado un aumento el nivel de endeudamiento por la vía del crédito personal y al consumo.

Así pues, es de hacer notar el trabajo emprendido por el Centro de estudios monetarios latinoamericanos en conjunto con el Banco de la República de Colombia (2014), en el cual Roa, Alonso, García y Rodríguez recopilan, mediante una encuesta a 23 Bancos Centrales, las iniciativas de los organismos gubernamentales para fomentar la inclusión financiera y la difusión del conocimiento en temas de economía y finanzas. En términos generales, Roa *et al.* (2014) dilucidan que en América Latina y el Caribe la competencia en materia de educación financiera está circunscrita a los Bancos Centrales de los países, en conjunto con las Superintendencias y los Ministerios de Educación.

Otro aspecto común en la región es que el público objetivo de los programas de educación financiera son los estudiantes de primaria y secundaria, mientras que los canales de difusión varían de un país a otro, así como su grado de avance y profundidad, el estudio de Roa *et al.* (2014) recoge la situación de los programas y estrategias de educación financiera de la región:

- Argentina: desarrolló un plan de alfabetización económica y financiera para estudiantes y maestros con alcance federal. Además de esto, han existido según Roig (2014) iniciativas privadas tendientes a impulsar la formación financiera en escuelas.
- Brasil: aprueba un programa piloto de educación financiera en 891 escuelas antes de implementar el plan nacional.
- Bolivia: para el año 2013 promueve a través del Ministerio de Educación la formación financiera entre el 4to y 6to grado de

primaria en áreas rurales y urbanas. Mientras que para el año 2014 se proponía formar en el tema a 1.200.000 niños de primaria y 500.000 entre 1ro y 4to de secundaria.

- Chile: en 2012 comienza a elaborar la Estrategia Nacional de Educación Financiera.
- Colombia: crea en 2014 la Comisión Intersectorial para la Educación Financiera.
- Ecuador: crea el Comité Interinstitucional de la Política de Educación Económica- Financiera.
- El Salvador: primeros convenios con el Ministerio de Educación y ONG para emprender programas de educación financiera.
- Guatemala: primeras reuniones interinstitucionales para promover la estrategia de educación financiera en conjunto con el Banco Central
- Paraguay: aprueba el programa de educación financiera para el tercer curso de educación media en 2013 e incluye el programa de educación financiera obligatoria en el plan curricular de educación media.
- Perú: desde 2008 ha venido incorporando temas de educación financiera en el currículo nacional con aprobación ministerial.
- República Dominicana y Surinam: primeras encuestas para emprender la estrategia de educación financiera.
- Uruguay: lanzó un proyecto piloto de educación financiera en el año 2013.

Además de los esfuerzos emprendidos por los entes gubernamentales se pudo observar la situación particular de algunos de los países de Latinoamérica que Roig (2014) lista de la siguiente forma:

Argentina: presenta problemas de endeudamiento de sus ciudadanos el mismo mercado de crédito no posee la profundidad ni el nivel de riesgo relevante.

Brasil: los niveles de endeudamiento del ciudadano han crecido significadamente, así pues, el crédito alcanzó un 49% del PIB según reseña Roig considerando cifras publicadas por el Fondo Monetario Internacional en 2012.

Sin embargo, aun cuando los volúmenes de crédito tienen a aumentar, afirma Roig (2012) que el criterio de mayor peso para los brasileños en el momento de asumir una deuda es tener la capacidad para cubrir la cuota mensual, más que estar atentos a tasas de interés o a cualquier otro aspecto financiero que le pudiera afectar.

Chile: La deuda de consumo más extendida se tiene con las casas comerciales y es más frecuente en estratos de ingresos menores, en estos casos se ven afectados por intereses más altos y recargos.

En cuanto a los jóvenes chilenos y su relación con el crédito el autor recoge los datos de encuestas del Instituto Nacional de Juventud, las cuales señalan del segmento de 25 a 29 años, hasta 47% declara tener deudas, pero sólo un 46% de quienes han tenido créditos a su nombre afirmaba conocer el sistema de cobros y conocer bien intereses y gastos asociados a los créditos antes de tomar la deuda.

Colombia: Muñoz, (citado por Roig, 2014) indica que el ciudadano tiende a evitar ingresar al sistema financiero, acudiendo al mercado informal, esto se debe en muchos casos a la existencia de analfabetismo en temas relacionados con la educación financiera, ya que la mayoría de personas aún con grado profesional toma

decisiones de inversión y/o endeudamiento basado en análisis superficiales enmarcados una legislación compleja que privilegia al intermediario.

Situación en Venezuela:

En este contexto, atendiendo al estudio encaminado por Roa, Alonso, García y Rodríguez (2014) se encontró que Venezuela formaba parte de los países de la región que no cuentan con estrategias nacionales de educación financiera, mientras que el papel del Banco Central de Venezuela en la materia se enfoca a dictar charlas y exposiciones dirigidas a comunidades organizadas.

De igual forma, no se encontraron cifras oficiales respecto las aptitudes en el área de las finanzas personales de los ciudadanos en Venezuela y en lo que respecta a la disponibilidad de oferta en formación de finanzas personales, ésta se circunscribe a algunos institutos de educación superior de renombre como Instituto de Estudios Superiores de Administración (IESA), pero no forma parte del pensum de estudio de ningún nivel de formación académica, según se pudo observar mediante revisión de los portales de las más importantes universidades del país.

A continuación se presentan las condiciones sociales, económicas y demográficas que caracterizan las finanzas de los ciudadanos del país caribeño. En primera instancia es importante hacer un análisis a los diferentes estratos de la población a fin de comprender la situación que puede estar afrontando los distintos segmentos en relación a sus finanzas personales o familiares.

Para el año 2014 se realizó una encuesta para medir las condiciones de vida, entre los resultados destaca según España (2014) la encuesta relativa a pobreza de ingresos. En este sentido, se observan los siguientes resultados:

Tabla 1: Encuesta de condiciones de vida ENCOVI

Condición	Porcentaje de hogares
No pobres	51.6%
Pobres	24.8%
Pobres extremos	23.6%

Fuente: Adaptado Encuesta Condiciones de Vida (ENCOVI) 2014. UCAB-USB-UCV. 2014

Resulta importante destacar el análisis llevado a cabo por Souza (2013) quien expone los problemas vinculados a cada estrato social. De esta forma, existen problemas asociados a la clase pobre, la clase media y por último a la clase alta de la sociedad.

En principio se tiene que los hogares en condición de pobreza y pobreza extrema Venezuela alcanzan un 48%, para éstos el problema financiero se centra en que sus ingresos resultan insuficientes para proveer a la familia de bienes y servicios que permitan satisfacer necesidades básicas. Según España (2014) en términos absolutos 3.538.930 hogares se encuentran en condición de pobreza de ingresos.

El escenario que enfrentan los hogares en condición de no pobreza se caracteriza por altos niveles inflacionarios entre otros problemas macroeconómicos que existen en el país, de esta forma, Souza (2013) destaca que este segmento presenta graves problemas asociados al consumismo en busca de atributos tales como la comodidad, la seguridad y

la modernidad, pueden llegar a endeudarse por encima de su capacidad de pago dejándolos en imposibilidad de afrontar contingencias.

En todos los estratos impacta marcadamente la crisis venezolana, la cual es de tipo estructural, se contemplan situaciones que afectan las finanzas de los ciudadanos tales como el bajo poder adquisitivo del venezolano al comparar el sueldo mínimo de Bs. 40.638,00 para el mes de enero de 2017, en contraposición con el costo de la Canasta Básica, a la misma fecha, de unos Bs. 621.275.00 según estimaciones del Centro de Documentación y Análisis para los trabajadores (CENDA 2017) ya que, se desconocen datos oficiales debido a que el Instituto Nacional de Estadística (INE) no publica cifras de canasta básica e inflación desde el año 2014.

Adicional a esto se tiene una inflación oficial acumulada a septiembre de 2016 de 180,90% mientras que el Fondo Monetario Internacional (FMI 2016) estima una inflación aproximada al 720%.

Por otra parte, un aspecto diferenciador de las finanzas personales es que este campo de estudio debe según Zicari (2008) abarcar la vida del individuo en sus diversas etapas. El autor alude a una clasificación que incluye tres etapas bien marcadas, las cuales procede a explicar de la siguiente manera:

- **Etapas de preparación**
- **Etapas productivas o de acumulación**
- **Etapas finales, de desacumulación**

En el caso venezolano, la población económicamente activa asciende a unas 22.296.960 personas, según el Instituto Nacional de Estadística (2015), de la población venezolana aproximadamente 2.550.259 personas se encuentran en etapa de preparación, 13.191.175 se encuentran en etapa

productiva y unas 3.046.721 se encuentran en etapa final o de desacumulación atendiendo la clasificación propuesta por Zicari (2008). Estas 13.191.175 participa en el esquema de apoyo intergeneracional a fin de sufragar los gastos de las personas en edad de retiro, la cual es según la Ley de Jubilaciones de 55 años para las mujeres y de 60 años para los hombres.

Se considera que los factores económicos, sociales y demográficos antes mencionados plantean en Venezuela un escenario de muchas dificultades e incertidumbre para los ciudadanos de ese país, trayendo como efectos: el bajo poder adquisitivo, limitado acceso a financiamiento, baja creación de riqueza en el sector productivo e indirectamente poco apoyo a generaciones retiradas, razón por la cual resulta imprescindible educar a grupos o segmentos de la población como el grupo productivo en los aspectos financieros, pues son el soporte de la población en edad de retiro.

Situación de la Universidad de Los Andes

No resulta una excepción la Universidad de Los Andes (ULA) en cuanto a la carencia de estrategias de educación financiera. Aun cuando la ULA es un alma mater de gran importancia en el ámbito latinoamericano con 231 años formando profesionales, la cual para el año 2014 contaba con 43.322 estudiantes matriculados en las distintas facultades y núcleos universitarios.

Esta matrícula de estudiantes conforma una población heterogénea debido a que la Universidad de Los Andes acoge a individuos de toda la geografía del país, cuyas condiciones sociales, económicas y demográficas son de diversa índole.

El vacío en la formación del futuro profesional de esta casa de estudios lo coloca en una situación desventajosa ya que carece de información y herramientas necesarias para tomar decisiones responsables en un escenario de amplias dificultades económicas y sociales ocasionadas por factores como la inflación, salarios reales muy bajos, alto costo de la vida entre otros aspectos que escapan de su alcance.

A partir de las condiciones económicas, sociales y demográficas expuestas se observa que la necesidad de educar financieramente a los jóvenes ha despertado el interés de muchos países, los cuales de una u otra forma han buscado fomentar el conocimiento de finanzas personales en los diferentes niveles educativos, con el propósito de sobrellevar las crisis que constantemente se presentan en la región.

Dada la gran variedad de factores antes mencionados es menester de cada nación e individuo empoderarse en el campo de las finanzas personales, con la intención de asumir los retos asociados y aprovechar la etapa productiva del ser humano con el propósito asegurar el bienestar del mismo en todas las etapas del ciclo de vida.

Entonces es preciso determinar los factores externos (que escapan del control de los individuos como los educativos) e internos (como los aspectos personales) que puedan afectar la situación financiera de estudiantes universitarios que realizan estudios de pregrado en la ULA conociendo sus fortalezas y limitaciones en el campo de las finanzas personales se puede asegurar una mejor formación en el tema. En definitiva la investigación busca responder la siguiente pregunta de investigación.

¿Cuáles son los factores preponderantes de la formación en finanzas personales para los estudiantes de pregrado de la Universidad de Los Andes?

Para responder la interrogante principal y con ello tener mejor conocimiento del fenómeno de las finanzas personales en este grupo de interés se requiere dar respuesta a las siguientes sub preguntas:

¿Cuál es la situación socio económica y demográfica del país?

¿Cuál es la situación social, económica y demográfica del estudiante tipo de la Universidad de Los Andes?

¿Cuál es el nivel de conocimiento de los estudiantes de pregrado de la Universidad de Los Andes, núcleo Mérida en el área de finanzas personales?

¿Qué relación existe entre el perfil del estudiante de la Universidad de Los Andes y su nivel de conocimiento en el área de finanzas personales?

¿Qué factores son determinantes para la educación financiera de los estudiantes de la Universidad de Los Andes en función de la situación del país, su perfil y el nivel de conocimiento en el área?

OBJETIVOS

Objetivo General

- Determinar los factores preponderantes de la formación en finanzas personales para los estudiantes de pregrado de la Universidad de Los Andes.

Objetivos Específicos

- Exponer la situación socio-económica y demográfica del país.
- Diagnosticar la situación socio-económica y demográfica del estudiante tipo de la Universidad de Los Andes.
- Detallar el nivel de conocimiento en finanzas personales de los estudiantes de la Universidad de Los Andes.
- Establecer la correlación existente entre el perfil del estudiante de la Universidad de Los Andes y su conocimiento de finanzas personales.
- Determinar los factores preponderantes para la educación financiera de estudiantes de la Universidad de Los Andes en base a la situación país, su perfil y conocimiento del tema.

JUSTIFICACIÓN

Justificación práctica

La presente investigación tiene el propósito de dar cuenta de los factores económicos, sociales y demográficos que inciden en el nivel de conocimiento en finanzas personales de los estudiantes de la Universidad de Los Andes, en concordancia con los lineamientos del Consejo de Desarrollo Curricular que promueven la formación integral del individuo en múltiples dimensiones.

Por su parte, el Modelo Educativo de la Universidad de Los Andes (2012), contempla un apartado referente al: Componente de formación general, con el propósito de brindarle al estudiante la posibilidad de adquirir competencias genéricas para su desarrollo personal. Este documento da cabida a proponer contenidos en materia de educación financiera que le permitirían al estudiante estar consciente de qué opciones de gasto e inversión le proporcionarían mayor grado de bienestar en su vida.

Es importante a su vez destacar, que si bien la unidad de análisis de la presente investigación está enfocada en el núcleo Mérida de la Universidad de Los Andes, los resultados hallados servirán para cualquier otra Universidad Autónoma del país debido a que las mismas poseen una estructura similar y están amparadas por el mismo ordenamiento legal contenido en la Ley de Universidades.

Justificación teórica y metodológica

Los esfuerzos encaminados en este trabajo buscan indagar sobre los adelantos teóricos y conceptuales en materia de finanzas personales como un área de formación que dote a las personas con herramientas de valor que le sirvan para tomar control de su situación financiera de mediano y largo plazo, así como también los aspectos sociales, económicos y demográficos que caracterizan la realidad venezolana de forma muy particular.

A tal fin, se llevó a cabo una minuciosa revisión de investigaciones previas y así poder recopilar la información necesaria, contrastar conceptos y finalmente dilucidar cuáles podrían ser los aspectos significativos en la formación de finanzas personales, valiéndose para este propósito tanto de fuentes primarias como secundarias.

Justificación Social

A la vez, resulta necesario reconocer que el campo de las finanzas personales ha cobrado reciente interés a nivel mundial, puesto que muchos gobiernos del mundo se han percatado de las incidencias de una buena salud financiera en el bienestar de sus ciudadanos, reconociendo que los nuevos esquemas laborales apuntan a concentrar mayor responsabilidad en el trabajador que en los sistemas de previsión social de cada uno de los países.

Para terminar se aspira que los hallazgos obtenidos puedan servir de sustento para futuras investigaciones de la línea de finanzas y, específicamente en el área de formación en finanzas personales.

ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN

Alcance temporal: la investigación se llevó a cabo en el lapso comprendido entre los meses de septiembre de 2016 y enero de 2018.

Alcance geográfico: Universidad de Los Andes, núcleo Mérida

Unidad de análisis: estudiantes de las once facultades de la Universidad de Los Andes, núcleo Mérida.

De igual forma, se consideró conveniente optar por una muestra estratificada con el propósito de incluir elementos o informantes de todas las facultades, quienes poseen características heterogéneas las cuales hacen más amplio el estudio y que éste no sea considerado un caso.

Alcance teórico: Educación financiera.

CAPÍTULO II

MARCO REFERENCIAL

En el capítulo que se presenta a continuación se abordan investigaciones previas sobre el fenómeno bajo estudio así como aspectos teóricos relacionados con las variables de investigación, por esta razón se hace especial referencia a conceptos y teorías que permiten comprender de mejor manera la problemática en la cual se inserta el objetivo de la investigación, así como la importancia de indagar sobre sus causas y consecuencias con la finalidad de contribuir a su solución.

Antecedentes de la Investigación

Se han llevado a cabo esfuerzos investigativos a fin de dar respuesta a la necesidad de insertar planes de formación en el campo de las finanzas personales, con el propósito de dotar a las personas de herramientas útiles en la toma de decisiones a lo largo de su ciclo de vida, entre las cuales resulta de gran valor tomar como antecedente el artículo de presentado por Allen (2012) intitulado *The Importance of Incorporating Personal Finance Objectives in the College Classroom*, quien ve con preocupación en el problema que enfrentan los jóvenes universitarios respecto a sus deudas de tarjeta de crédito.

Este tipo de deuda es según la autora la perturbación financiera más común de adultos jóvenes teniendo en cuenta las altas tasas de interés y comisiones que deben afrontar. En los Estados Unidos los adultos jóvenes son el mercado objetivo de las compañías que ofrecen tarjetas de crédito en

virtud de que aun cuando no tengan liquidez en el momento presente existe la expectativa de que tengan ingresos mayores en el futuro.

Con el fin de asumir la formación en finanzas personales como una abrumadora necesidad de la sociedad actual, Allen (2012) destaca la importancia de que las universidades desarrollen procesos creativos y eficaces para llegar a los estudiantes mediante cursos que brinden herramientas de finanzas personales.

En este sentido Allen (2012) señala como requisitos de valor varios atributos entre los cuales sobresale que los estudiantes deben percibir que los temas abordados son de relevancia en sus vidas, valiéndose del aprendizaje significativo y vivencial, mediante el uso de casos prácticos y la reflexión profunda sobre las experiencias propias como guía de acciones futuras con el propósito de fijar el conocimiento en la mente del estudiante.

Sumado a esto, la autora antes citada enuncia que la disponibilidad de recursos e información en materia de finanzas personales, recursos tales como portales web o inclusive cursos no ha incidido en una masiva divulgación y apropiación del conocimiento en la materia, por tanto la mirada de las autoridades debe apuntar a realzar el papel trascendental para el éxito de un futuro profesional el buen manejo de sus finanzas personales mediante cursos en los diferentes niveles de formación desde edades tempranas.

Este artículo sirvió para dar respuesta al uso de medios de pago entre los jóvenes, principalmente la tarjeta de crédito, ya que es uno de los primeros instrumentos de deuda y financiamiento que recibe un adulto joven. En el contexto venezolano el problema de la deuda es enfocado de una manera distinta a realidades de otros países debido a las tasas de interés activas y pasivas sustancialmente menores a la inflación y este medio de pago no es tan frecuente en los jóvenes sin historial crediticio.

Por otra parte, este antecedente sirve de fundamento para asegurar que existen herramientas a disposición de los estudiantes para hacerse de conocimientos en el área de las finanzas personales, pudiendo estas herramientas de enseñanza ser de utilidad para los estudiantes de la Universidad de Los Andes en su formación financiera.

Como segundo antecedente de la presente investigación se tiene el artículo de Ponanski, Schug y Schmitt (2006), intitulado: *Can students learn economics and personal finance in a specialized elementary school?*, investigación que aborda la problemática del analfabetismo financiero en los Estados Unidos, lo cual acarrea problemas personales según estudios llevados a cabo por el Grupo de Trabajo de Gobernadores (2002), citados por los autores antes mencionados, tales como el divorcio, el suicidio y la bancarrota.

Este artículo a su vez destaca que la carencia de educación financiera en Estados Unidos ha influido a la falta de acceso a instituciones financieras y en consecuencia esto acarrea dificultades para que cerca de 10 millones de hogares puedan acceder al crédito. Los autores señalan como causa de esta problemática que las personas no hayan recibido educación sobre principios económicos básicos.

Lo más resaltante de esta investigación es el hecho de que Ponanski *et al.* (2006) buscan que la formación en finanzas personales se inicie en edades escolares tempranas, es decir educación básica. Indican además los autores, que esta formación ha de ser dirigida principalmente a poblaciones que por tradición hayan sido marginadas por las instituciones financieras.

Actualmente la formación en los distintos distritos escolares de Estados Unidos privilegia la enseñanza de matemáticas y concentración en lectura a fin de atender a pruebas estandarizadas, además incluyen áreas

como historia, geografía y educación cívica. Pero es deber del Estado promover la instrucción en principios financieros, creando normas locales y puntos de referencia nacionales según recomiendan Ponanski *et al.* (2006) con el fin de atender a las complejidades que presenta el mundo financiero de la actualidad.

Ponanski *et al.* (2006) señalan que los estudiantes de primaria están en la capacidad de comprender economía básica, además de educación financiera y conceptos esenciales asociados además del interés que la materia ha despertado en los padres de los estudiantes porque éstos reciban capacitación en edades tempranas. En los primeros grados los estudiantes deben aprender las habilidades básicas que incluyen banca, presupuesto personal y resolución de problemas. Mientras que en grados posteriores las habilidades a desarrollar están relacionadas con temas de negocios y finanzas avanzadas donde se incluya la inversión básica, la planificación financiera personal, entre otros aspectos de interés.

Se ha tomado este artículo como antecedente a la presente investigación para sentar las bases y conceptos que como mínimo deben manejar los estudiantes de la Universidad de Los Andes y además establecer la existencia de un nivel básico de finanzas personales y un nivel avanzado con los conceptos expuestos en el párrafo anterior.

Como tercer antecedente de la presente investigación se ha tomado en consideración el estudio encaminado por Yates *et al.* (2011) quienes se valen de la taxonomía de Bloom a fin de entender el nivel alcanzado por los individuos en los períodos de vida estudiados en cuanto a conocimiento, comprensión, aplicación, análisis, síntesis y evaluación en aspectos ligados a las finanzas personales tales como: conceptos básicos, préstamos, ahorro / inversión y protección.

Así mismo, Yates *et al.* (2011) destacan que en la actualidad no existen instrumentos estandarizados para evaluar los conocimientos financieros, estos autores se sustentan en la investigación llevada por Huston (2010), la cual encontró las siguientes barreras para el desarrollo de un enfoque estandarizado en la medición de la educación financiera: la falta de conceptualización y definición del constructo “alfabetización financiera”. Dificultades para definir el contenido del instrumento y su interpretación y por último la utilización de los términos de educación financiera y el conocimiento financiero como sinónimos.

Sin embargo, Yates *et al.* (2011), resaltan la encuesta desarrollada por *Jump\$tart* a fin de recabar información en la materia aplicada a estudiantes de secundaria y más recientemente a estudiantes universitarios. Ésta fue desarrollada por el PhD Lewis Mandell, académico de la Universidad de Washington, en el año de 1997 y se ha repetido de forma bianual entre los años 2000 y 2008, la cual tiene como propósito determinar lo que los estudiantes saben (y no saben) sobre finanzas personales.

La encuesta de *Jump\$tart* abarca seis unidades a saber:

- a. Toma de decisiones financieras
- b. Salario e impuestos
- c. Presupuesto, Banca, Ahorro / Filantropía
- d. Uso efectivo del crédito
- e. Creación de riqueza / Inversiones
- f. Gestión de riesgos

Este tercer antecedente se ha considerado de interés para la presente investigación a fin de tener de referencia la encuesta de la *Jump\$tart* como instrumento de medición del conocimiento en finanzas personales, adaptándola a las realidades del contexto nacional.

De igual modo, se ha considerado como antecedente de la presente investigación el caso de estudio emprendido por Chin-Wen y Chun-Pin (2011) intitulado *Using online games to teach personal finance concepts*, el cual tuvo como propósito determinar el valor del uso de juegos en línea en la enseñanza de las finanzas personales.

En principio el estudio resalta la problemática de la baja educación financiera y en consecuencia la toma de decisiones desinformadas por parte de los individuos en general, pero a pesar de que existe una apremiante necesidad por adquirir conocimientos y destrezas en aspectos financieros básicos Chin-Wen y Chun-Pin (2011) han determinado que existen barreras de entrada para promover el conocimiento.

Esta barrera se debe a que según su investigación los estudiantes perciben los tópicos financieros como presupuesto y ahorro, riesgo y retorno, crédito al consumidor entre otros conceptos como habilidades o rutinas diarias más que como una materia académica, pero según los autores los aspectos de finanzas personales pueden ser fáciles en la teoría pero difíciles en la práctica, por esta razón proponen juegos basados en computadoras para promover el aprendizaje financiero y aumentar la motivación de los estudiantes.

Se trata según Chin-Wen y Chun-Pin (2011) de juegos de simulación mediante el uso de escenarios que permiten advertir las consecuencias de decisiones financieras riesgosas con múltiples beneficios tales como: bajo costo, diversión, realismo en un mundo virtual que permite recrear todo el ciclo de vida en menos de una hora.

Este artículo se ha considerado de importancia para la investigación en curso ya que los juegos financieros en computadora pueden incluirse como parte de la metodología de enseñanza de educación en finanzas

personales para estudiantes universitarios, ayudando también a aumentar su motivación e interés en el tema, al tiempo que se promueve el aprendizaje mediante el uso de medios interactivos que van en concordancia con el avance tecnológico de la era de información y la comunicación.

Por otra parte, se tomó como antecedente de esta investigación el artículo de Goetz *et al.* (2011) intitulado *College-based personal finance education: student interest in three delivery methods*, este trabajo se fundamenta en la hipótesis de que el estudiante puede estar interesado en alguno de los métodos de educación planteados en función de aspectos personales.

Los tres métodos planteados fueron: asesoramiento financiero en el campus, recursos financieros en línea, y recursos educativos en talleres, mientras que los factores personales estudiados fueron: independencia financiera del estudiante, edad, sexo, raza, promedio de notas, deserción escolar, si el estudiante generalmente evitó el exceso de gastos, si demostró habilidades de gestión del dinero, si creían que las finanzas afectarán a la finalización de su carrera, deuda de tarjeta de crédito y si habían asistió a un curso de finanzas personales.

La investigación utilizó la perspectiva social construccionista como marco conceptual, según esta teoría considera las personas encaran e interpretan la realidad como resultado de procesos interpersonales, identidad y sentido. En virtud de la misma la mayoría de los estudiantes entienden como realidad es una visión mundial consensuada. Así, variables como raza, género y éxito financiero son contruidos por personas basándose en fenómenos observables e interacciones sociales.

La investigación concluyó que aun cuando los tres métodos de entrega resultaron complementarios y recomendaron aplicar todos, también

se pudo observar que las características de la muestra estudiada tendió a favorecer el método de recursos financieros en línea ya que las poblaciones estudiantiles se sienten cómodos con el uso de tecnologías y demandan más flexibilidad en los modelos pedagógicos.

Debido a que el objetivo de la presente investigación es establecer correlaciones entre el perfil del estudiante y su conocimiento en finanzas personales el trabajo de Goet *et al.* (2011) es un antecedente importante a partir del cual se establecen relaciones entre las características del estudiante y sus preferencias en los métodos para la educación financiera.

A continuación se presenta como antecedente el trabajo intitulado *Financial Education and Economic Development*, presentado por Horgarth (2006), quien pertenece a la Junta de la Reserva de los Estados Unidos. Este fue un artículo preparado con el fin de promover la educación financiera en la Conferencia Internacional de la presidencia rusa en conjunto con la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OECD).

El valor de este artículo se asocia con los primeros esfuerzos oficiales por elevar la educación financiera a instancias internacionales en función de sus efectos multiplicadores en el bienestar de los ciudadanos, ya que tal como lo afirma la autora, si los consumidores están mejor educados y mejor informados tenderán a tomar mejores decisiones para ellos y para sus familias optimizando su situación económica y su nivel de vida, al tiempo que pueden optar por mejores trabajos o crear oportunidades de empleo, involucrarse con la comunidad como propietarios y como padres.

De igual forma esta investigación hace una recopilación teórica de por qué es importante la educación al tiempo que define qué es una persona financieramente educada como aquella que utiliza todos sus conocimientos en finanzas personales para la planificación, implementación y evaluación de

decisiones financieras. Asimismo, la investigación se avoca a reseñar algunas de las iniciativas en el desarrollo de la educación financiera así como su efectividad, en este sentido reseña la autora las dificultades para la medición y la necesidad de acudir a estudios longitudinales que reflejen los beneficios de la educación financiera en el tiempo y en la vida de las personas.

Seguidamente, se presenta como antecedente a la presente investigación el artículo intitulado *The effectiveness of youth financial education – a review of the literature*, presentado por Mc Cormick (2009) en este trabajo se hace una revisión de la literatura existente en materia de finanzas personales con el propósito de determinar cómo afecta la crisis económica la dinámica del hogar en jóvenes y niños, en este sentido la autora resalta la importancia de promover la educación financiera entre este segmento de la población con un enfoque prescriptivo, preventivo y masificado.

Igualmente Mc Cormick (2009) recoge los aspectos económicos, sociales y demográficos que afectan las finanzas personales de individuos, familias y comunidades, tales como la recesión económica producto de la crisis inmobiliaria del año 2008 en los Estados Unidos, mencionando aspectos como el alza en los precios de los combustibles, la energía y los alimentos, la caída del ahorro así como la ejecución de hipotecas.

Además Mc Cormick (2009) hace alusión a que aspectos tales como género, estatus laboral, etnia, antecedentes familiares, nivel educativo y marcadores sociales en algunos casos han influido en el diseño de programas de finanzas personales en ciertos casos.

Finalmente, resulta de interés contemplar como antecedente de la presente investigación el artículo que presenta García (2014) en el cual

plantea la enseñanza de economía financiera mediante el uso de un MOOC (*Massive Open Online Course*), es una propuesta donde la autora combina el uso intensivo de las tecnologías de la información y la comunicación a fin de fomentar los conocimientos en el área de finanzas personales con el propósito de dotar al estudiante de habilidades que le permitan, en palabras de la autora, un desenvolvimiento autónomo en el ámbito financiero.

En la investigación de García (2014) se exponen las distintas plataformas y sistemas en línea disponibles para el aprendizaje a distancia que incluyen aspectos relacionados al ámbito de finanzas personales las cuales se valen de múltiples recursos multimedia para ayudar en los procesos de enseñanza aprendizaje, bajo la premisa de que la formación financiera es determinante de la salvaguarda de los derechos de los inversores, base para el trato equitativo de los consumidores y en general facilita la comprensión de conocimientos financieros relacionados a la vida diaria.

De esta forma, las plataformas que la autora incluye en su trabajo son las siguientes: *Coursera, EdX, UniMOOC, UnX o MiriadaX, Google coursebuilder, openMOOC, Elgg, Moodle*, algunas de las cuales son de software abierto y en primera instancia no tienen costo.

Es importante resaltar que los esfuerzos para ofrecer educación a distancia incluyen un equipo multidisciplinario de profesionales, es decir se debe incluir: técnicos de computación, diseñadores, productores y editores de contenido digital, profesores, tutores y facilitadores, entre otros.

Adicionalmente, García (2014) menciona algunas de las múltiples iniciativas en educación financiera en todo el mundo, con la virtud de atender a una amplia gama de audiencias y necesidades particulares, entre las cuales destaca:

- ***International Gateway for financial education (OCEDE IGFE)***: sirve como un centro de intercambio de información sobre educación financiera.
- ***European Financial Planning Association, (EFPA)***: es una organización no gubernamental europea para promover estándares de ética en la asesoría y comportamiento financiero para beneficiar a clientes y empresas.
- ***Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO)***: es una organización internacional que acoge a los reguladores de valores del mundo y a los mercados de futuros.
- ***Consejo de Autoridades Regulatorias de Valores y Seguros (COSRA)***: busca contribuir al desarrollo del mercado financiero y a preservar la confianza de sus participantes.
- ***Development of on line consumer education tolos for adults (DOLCETA)***: es una iniciativa de la de la Comisión Europea sobre educación financiera a fin de promover herramientas para los consumidores adultos.
- ***Community Financial Education Foundation (CFEF)***: es una organización de educación financiera nacional sin fines de lucro con el fin de capacitar estadounidenses en responsabilidad financiera y enseñarles habilidades que permitan a los individuos manejar sus finanzas personales y sus vidas de forma más efectiva.
- ***Agencia Reguladora de Servicios Financieros (FSA)***: es la autoridad que regula los servicios financieros en el Reino Unido.
- ***Comisión Australiana de Valores e Inversión (ASIC)***: es la comisión que regula en Australia los mercados financieros y corporativos.

- **Red Española de Educación Financiera:** es una red para intercambiar información financiera entre los particulares y los profesionales.
- **Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros (FEBF):** tiene el objetivo de consolidar la Comunidad Valenciana como plaza financiera de referencia.
- **La Escuela de Inversión:** es un espacio virtual dedicado a cualquier hispanohablante para la educación financiera desde el lenguaje cotidiano.
- **Valnalón Educa: “Emprender en mi Escuela”:** es un proyecto educativo que promueve el emprendimiento en edades de educación media.
- **Edufinet:** es un proyecto que busca contribuir a la difusión de conocimientos del sistema financiero y a fomentar la cultura financiera.
Edufiemp: es el programa para emprendedores y empresarios.
Edufinext: es el programa para jóvenes.

Todos estos proyectos tienen como finalidad brindar herramientas prácticas para mejorar las habilidades financieras de las personas en cualquier ámbito geográfico y es por ello que se ha tomado como último antecedente de la presente investigación ya que las nuevas tecnologías de la información y la comunicación constituyen un elemento clave en los procesos educativos actuales y se quiere considerar entre los factores relevantes de la formación en finanzas personales para estudiantes de la Universidad de Los Andes.

MARCO CONCEPTUAL

Economía

Para Skousen (1994) la economía es "el estudio de cómo los individuos transforman los recursos naturales en productos y servicios finales, que pueden usar las personas" (p. 16). Mientras que Perles *et al.* (1971), enfoca la definición de economía a la forma que tiene el hombre de hacerse de ingresos y posteriormente cómo los emplea.

Navarro (2010) por su parte resalta las dos grandes ramas de la economía a saber: la microeconomía como el manejo de bienes y servicios, al tiempo que determina el costo de producir y en consecuencia el valor asignado en la venta al consumidor final. De igual forma, la microeconomía estudia aspectos como el ingreso y el presupuesto de las familias, así como, la población económicamente activa y su estatus laboral.

Y por otro lado la macroeconomía, la cual estudia los fondos de la nación, tanto del sector privado como del público así como su relación directa con la economía mundial, presentando la información mediante una serie de indicadores denominados agregados macroeconómicos que aglutinan la suma de las decisiones y acciones individuales tomadas por los ciudadanos de un país.

Finanzas

Explican Saavedra y Saavedra (2012) que las organizaciones a través de las finanzas buscan obtener y distribuir recursos monetarios de forma

eficiente, emprendiendo proyectos que generen ganancias en un escenario de riesgos, incertidumbre y factores tecnológicos.

Mientras que el diccionario enciclopédico Larousse (2008) define a las finanzas como: “Conjunto de bienes, especialmente dinero, que posee una persona”. También como: “conjunto de actividades mercantiles relacionadas con el dinero de los negocios, de la banca y de la bolsa”. Por último precisa el vocablo como “conjunto de mercados o instituciones financieras de ámbito nacional o internacional” (p. 451).

Así mismo, expone Andrade (2005) que las finanzas son un aspecto de la actividad económica que utiliza el dinero como base de diversas realizaciones, de las cuales menciona como ejemplos las inversiones en bolsa, en inmuebles, empresas industriales, en construcción, desarrollo agrario, entre otras. De igual forma, el término finanzas es explicado por Hirtet *al.* (2004) como todas las actividades que buscan la obtención del dinero, así como, su uso eficaz.

Explica Flores (2008) la evolución teórica de las finanzas mediante el uso de enfoques: descriptivo, tradicional y moderno, estos enfoques comienzan a finales del siglo XIX hasta mediados de la década de 1970, añaden Saavedra *et al.* (2012) que a partir de esta década hasta principios del siglo XXI inicia el enfoque contractual de las finanzas.

Enfoque descriptivo: también llamado empírico, Flores (2008) asevera que en este estadio las finanzas se avocaban a las necesidades rutinarias de administración financiera de una empresa y que la figura principal en este caso es el tesorero, quien cumple todas estas funciones. La duración de este enfoque va desde finales del siglo XIX momento en el que nacen las finanzas como tal hasta 1920.

Enfoque tradicional: inicia en 1920 y concluye en 1950, el enfoque también es denominado “visión tradicional de las finanzas” y es encabezado por las publicaciones de Dewing y Gerstenberg quienes contribuyeron a sentar las bases para la aplicación de las finanzas por un largo período de tiempo según explican Saavedra *et al.* (2012).

Es importante acotar que aunque el período del enfoque tradicionalista abarca tres décadas, éstas estuvieron marcadas por importantes acontecimientos históricos que cambiaron radicalmente la forma de conducir las finanzas en el mundo, estos hechos fueron:

- 1929: crisis económica y caída de los mercados, la atención se centró en el mantenimiento de la liquidez, el manejo de las quiebras de las empresas, la reestructuración de las organizaciones y principalmente en buscar la supervivencia de las empresas que no cerraron sus puertas.
- 1940: el mundo se encuentra en medio de la segunda Guerra Mundial, esto trajo como consecuencia que las industrias estuvieran enfocadas tanto a la guerra pero con la mira puesta en su reestructuración una vez hubiera acabado el conflicto bélico.

Enfoque moderno: abarca desde el año de 1950 hasta el año de 1976 la premisa en esta etapa, según reseña Flores (2008) era el racionamiento de los recursos lo cual promueve el desarrollo de sub áreas de las finanzas tales como capital de trabajo, flujo de fondos, presupuestos de capitales entre otros. Entre las características determinantes en este período se encuentra el rápido desarrollo tanto en lo tecnológico como en lo económico, la presión por la competitividad y los cambios en los mercados, razón por la cual Saavedra *et al.* (2012) destacan que se hizo patente la necesidad de

acudir a sistemas de información y la investigación de operaciones para la toma de decisiones.

Enfoque contractual: inicia a mediados de la década de 1970 hasta principios del siglo XXI con la Crisis de la Energía, este período comienza con recesión económica e inflación. Luego en la década de 1980, las características más importantes a nivel económico fueron la desregulación y globalización de los mercados, mientras que la década de 1990 se caracterizó por la volatilidad de entorno, la incertidumbre en donde predominó el uso de la teoría de subconjuntos borrosos.

A principios del siglo XX, surgen cuestionamientos sobre si las finanzas deben ser abordadas exclusivamente de una forma cuantitativa, esto se debe a que los modelos matemáticos aplicados enfrentan problemas para la medición, establecer relaciones entre variables no conocidas suficientemente y la complejidad de dichas relaciones según expresa Verona 2006 citado por Saavedra *et al.* (2012).

En este punto es importante destacar el surgimiento del denominado enfoque de finanzas del comportamiento, por su traducción del inglés *behavioral finance*, a fin de adentrarse en el análisis psicológico de los inversionistas y gerentes de empresas, así como sus decisiones financieras. En este sentido queda abierto un campo de investigación en el área que incluya como tema de estudio las finanzas personales.

Por otra parte, Saavedra *et al.* (2012) efectúan una clasificación de lo que ellos consideran deben ser las áreas de estudio de las finanzas, éstas incluyen:

- Finanzas corporativas
- Finanzas bursátiles

- Ingeniería financiera
- Finanzas internacionales
- Mercados e instituciones financieras
- Finanzas sociales
 - Microfinanzas
 - Finanzas personales

Finanzas personales

Es un concepto amplio que incluye en muchas ocasiones las finanzas de la unidad familiar e incluye aspectos como el ingreso, la inversión, el ahorro, el gasto y los seguros, es imprescindible resaltar que está asociado a las distintas etapas del ciclo de vida del individuo o la familia debido a que estas etapas involucran necesidades de naturaleza muy variada. A continuación se presentan otras definiciones que han sido elaboradas por especialistas en la materia:

Según Ruiz y Bergés (2002) la gestión integrada de la riqueza familiar [...] es la selección de aquellas estrategias e instrumentos de inversión, ajustadas al perfil de riesgo del individuo y óptimas desde el punto de vista financiero y fiscal, adoptadas con el objetivo de dar respuesta a las necesidades financieras de los individuos y alcanzar los objetivos de conservación y transmisión patrimonial deseados. (p.14)

Por su parte, Zicari (2008) considera que las finanzas personales son una disciplina que tiene como propósito distribuir el ingreso que el individuo genera en el lapso de su vida productiva por el resto de su existencia, partiendo de la premisa que los años de máxima productividad y generación de ingresos son sólo una parte del total de sus años de vida.

De igual manera, en este punto resulta de interés profundizar sobre diferentes teorías asociadas con el tema ver la tabla 2:

Tabla 2: Principales teorías asociadas a las finanzas personales y sus autores

Ciclo de vida y las finanzas personales	Modigliani (1966), Hogan (2008), Allen (2012), García (2014), Mandell (2009), Mc Cormick (2009), Zicari (2008), Ruiz y Bergés (2002)
Objetivos financieros de las personas	Ruiz y Bergés (2002)
Planificación de finanzas personales	Ruiz y Bergés (2002) Kiyosaki (2004)
Problemas financieros de las personas	Goetz, Cude, Nielsen, Chatterjee, y Minura (2011), Souza (2013), Ponanski, Schug y Schmitt (2006), Yates y Ward (2011), Petersen, Heins, y Katras (2013)

Fuente: elaboración propia (2017)

A continuación se desarrollará cada teoría relacionada con de las finanzas personales que determinan su estudio y estrategias de acción asociada.

a. Ciclo de vida

Modigliani en la década de 1960 elaboró una teoría basada en el paradigma según el cual las personas toman decisiones sensatas sobre cuánto dinero desean gastar en cada edad, limitados únicamente, por la disponibilidad de recursos financieros durante su vida. Afirmando que: los

individuos acumulan recursos y dinero para posteriormente hacer uso de ellos, en consecuencia es posible que los trabajadores en su etapa productiva planifiquen el retiro; y más aún, diseñar un patrón de consumo ajustado a las necesidades de cada etapa de su vida, independientemente de los ingresos que generen en cada período.

Diversos autores resaltan la relación existente entre los ingresos, el ciclo de vida y el tamaño de la familia, en consecuencia las rentas producto del trabajo, el consumo, también varían con la edad y el tamaño de la familia.

Modigliani (1966) señala que el consumo depende del ciclo vital del individuo y no sólo, de su renta en un período determinado. El punto de partida del modelo del ciclo de vida, es la hipótesis de que las decisiones de consumo y ahorro en cada momento del individuo; reflejan, un deseo de alcanzar una óptima distribución del consumo a lo largo del ciclo de vida, teniendo en cuenta, las restricciones impuestas con respecto a la acumulación de recursos, en diferentes períodos; incluyendo los momentos donde los ingresos pueden estar por debajo de sus gastos.

Hogan (2008) asevera que cada persona posee tanto capital humano, como capital financiero, señalando al primero como el más importante y al segundo como una consecuencia del anterior. El ciclo de inversión incluye la riqueza total de la que dispone una persona, y es matemáticamente definida como: la riqueza financiera actual más el valor presente del capital humano, entendiéndose la riqueza como la totalidad de ingresos laborales recibidos, durante toda su vida. La finalidad de esta teoría se centra en prepararse para el retiro, a través de la inversión, en inversiones seguras, aquellas que sean apropiadas para los diferentes tipos de inversionistas, considerando el grado de aversión al riesgo y el nivel de ingresos.

En función de esta teoría, la mejor época para invertir es cuando el trabajador cuenta con la suficiente elasticidad del capital humano, que permita asegurar el mismo estándar de vida, inclusive después de la jubilación; lo que equivale a transferir el consumo, que se tiene en el momento cuando se es económicamente productivo, para cuando ya no generen más ingresos laborales.

De igual forma es posible encontrar en la literatura clasificaciones como la propuesta por Zicari (2008) quien afirma que las etapas del individuo en materia financiera se dividen en tres:

- Etapa de preparación
- Etapa productiva o de acumulación
- Etapa de desacumulación

Primera etapa

Según esta taxonomía un individuo en una primera etapa de su vida está generando gastos pero no ingresos, constituye una etapa en la cual la persona se está formando para afrontar la vida laboral, este segmento de la población es según explica Allen (2012) susceptible de endeudarse con tarjetas de crédito comprometiendo sus ingresos futuros con altas tasas de interés, además el futuro profesional al carecer de una formación en finanzas personales básicas está tentado a asumir estilos de vida potenciados por el marketing de consumo.

Allen (2012) afirma que la mayoría de los estudiantes universitarios adquieren sus conocimientos financieros básicos de personas cercanas tales como familiares y amigos, tendiendo a desarrollar pautas de comportamientos de finanzas personales similares a las observadas en su entorno.

En la primera etapa del ciclo de vida del individuo es necesario brindarle conocimientos básicos asociados a las finanzas personales que permitan ampliar sus capacidades financieras, en este punto las principales herramientas a abordar son manejo de presupuesto así como la fijación de objetivos financieros de corto y mediano. Los primeros instrumentos financieros que conoce el individuo en esta etapa según García (2014) serán de ahorro y tarjetas de crédito.

Una inquietud en esta etapa se trata de cuándo es el mejor momento para introducir basamentos de finanzas personales, desde la perspectiva de Piaget (citado por Mandell, 2009) el desarrollo cognitivo en niños muestra que éstos pueden entender relaciones complejas sólo a cierta edad. Por ejemplo, los niños más pequeños relacionan el tamaño de las monedas con su valor, obviando su denominación nominal. Esto implica que ciertos conceptos de finanzas sólo pueden ser enseñados en una edad apropiada.

Sin embargo, Mandell (2009) afirma que el aspecto más valioso de la educación financiera para niños no es la transmisión de información sobre los productos financieros actuales, los cuales con certeza pueden quedar obsoletos antes de que el estudiante se convierta en un adulto y pueda hacer uso de los mismos, sino más, bien una apelación a las emociones de los estudiantes en cuanto a la necesidad de ahorro, las consecuencias de la deuda excesiva y la necesidad de planificar los gastos e ingresos valiéndose de presupuestos.

En este sentido, afirma Mc Cormick (2009) que al desarrollar actitudes positivas en cuando al dinero en el período de la infancia, éstas le acompañarán al individuo durante toda su vida adulta, debido a esto la autora afirma que la educación dirigida a un público joven ha de ser prescriptiva y de escala masiva, así mismo, recalca que nada del contenido

de finanzas personales que se le presente a un niño es inapropiado de por sí ya que éste de cualquier forma adquiere conocimientos en la materia de fuentes no escolares, pero esa información puede ser incorrecta o inexacta.

Igualmente, Mc Cormick (2009) hace referencia al estudio encaminado por Vanetine y Khayum (2005) sobre las habilidades de estudiantes de bachillerato tanto rurales como urbanos en finanzas personales, este estudio se basó en análisis de regresión el cual mostró que algunos factores sociales tales como tener un empleo de medio tiempo, tener una cuenta de ahorros y provenir de una familia con relativo alto nivel de ingresos mejoraba sus resultados en la medición de habilidades.

Segunda etapa

La segunda etapa del ciclo de vida a la cual Zicari (2008) denomina productiva o de acumulación, constituye el momento en el cual el individuo convierte sus conocimientos en una fuente de ingreso que se deriva de sueldos u honorarios profesionales y, por tanto en un capital financiero.

Esta segunda etapa es abordada por Ruiz y Bergés (2002) dividiéndola en dos fases a saber: una de acumulación y otra de consolidación, en la primera se encuentran los jóvenes profesionales quienes carecen de experiencia por tanto han de requerir consejo y asesoría profesional en materia de finanzas. Su perfil como inversionista presenta generalmente baja aversión al riesgo razón por la cual podría adoptar instrumentos de renta variable en su cartera de inversión.

Además este grupo de jóvenes profesionales suelen tener situaciones concretas de vida que comprometen una parte importante de sus ingresos tales como pagos de hipoteca de vivienda, educación de los hijos, entre

otros. A este segmento Allen (2012) también le puede convenir instrumentos financieros como préstamos, productos de ahorro, manejo de opciones en el mercado de valores, inversiones en bienes raíces, entre otros.

En cuanto a la segunda fase enunciada por Ruiz y Bergés (2002) tal como fase de consolidación es una fase en la cual las personas entran en una edad media de sus ciclos vitales, los ingresos tienden a ser mayores y provenientes de diversas fuentes como puede ser su trabajo o rendimientos devengados de sus inversiones.

En esta fase se presentan retos particulares, tales como la importancia de aspectos tributarios que pechan sus ingresos, el perfil de inversionista hace que la aversión al riesgo sea más moderada que en la etapa anterior. Según los autores antes citados lo primordial de esta etapa es preparar las condiciones para la etapa posterior referente al retiro o la jubilación.

Tercera etapa

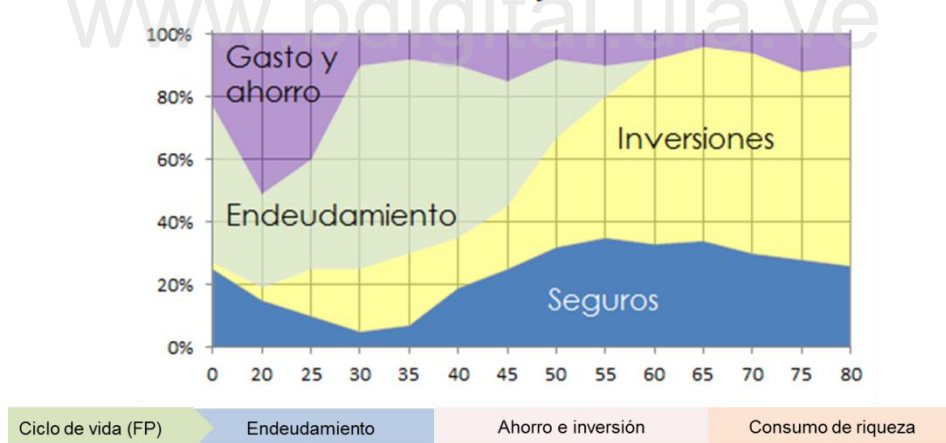
Para finalizar el ciclo Zicari (2008) hace referencia a la etapa de desaccumulación, es una fase asociada a los últimos años de vida de una persona en los cuales necesitará productos específicos tales como seguros, este mismo autor alerta de los peligros de llegar a esta etapa sin haber tomado las previsiones necesarias, es decir, que ocurran casos en los cuales los fondos para la vejez puedan mermarse muchos años antes de que la persona fallezca lo cual lo colocaría en una situación de gran vulnerabilidad dadas las bajas posibilidades laborales de esta etapa y las posibles enfermedades y costos asociados que pudiera enfrentar.

En este sentido, Ruiz y Bergés (2002) consideran que los individuos en esta etapa son personas en fase de protección, las mismas ya han

alcanzado su edad de jubilación y muchos de sus anteriores ingresos se han reducido o ya no existen, por tanto son personas que necesitan protegerse de la inflación, con poca tolerancia a pérdidas en su capital por tanto la aversión al riesgo es bastante alta, mientras que la preocupación por aspectos tributarios es menor.

Asimismo este grupo de personas están preocupadas de cómo efectuar la transmisión del patrimonio que hubieran acaudalado durante las etapas de acumulación y consolidación, según sean sus objetivos particulares. En el gráfico 1 se puede observar la distribución del patrimonio de las familias en las distintas etapas del ciclo de vida en sus diferentes proporciones:

Gráfico 1: Distribución de Patrimonio y Ciclo de Vida



Fuente: adaptado Ruíz y Bergés 2002

Destaca del gráfico anterior que las proporciones de endeudamiento son significativamente mayores en la primera etapa del ciclo de vida, mientras que los seguros tienen poca relevancia ya que la persona promedio no posee enfermedades que requieran de tratamientos médicos.

En la segunda etapa el individuo y su grupo familiar logran cierta estabilización que les permite dar paso al ahorro y la inversión, pero aún sigue presente el endeudamiento ya sea como se mencionó anteriormente por pagos de hipotecas o educación de los hijos. Por último, destaca en el gráfico que una persona en edad de retiro dará más valor a los seguros y tenderá al consumo de la riqueza.

Para finalizar este apartado se puede aseverar que el ciclo de vida debe ser el principal argumento utilizado para promover el cuidado de las finanzas personales puesto que sirve de guía en la toma de decisiones a fin de garantizar previsión para cada etapa del ciclo y que los individuos puedan alcanzar los objetivos establecidos.

Objetivos financieros de las personas

Otro aspecto en finanzas personales se refiere a los objetivos personales de un individuo o de su unidad familiar, en síntesis los objetivos financieros establecidos responden a las necesidades de un momento específico del tiempo y a las aspiraciones particulares.

Ruiz y Bergés (2002) explican cuáles son los objetivos habituales de los individuos de la siguiente forma:

- Objetivos financieros que sirvan para afrontar riesgos personales, se refiere a tomar provisiones ante la ocurrencia de hechos fortuitos tales como:
 - Muerte prematura o invalidez de la persona que sea el sostén principal de la familia.
 - Paro de larga duración debido a crisis económicas que generen dificultades laborales en la población.

- Pérdidas por siniestros de los principales activos que posea una persona o su grupo familiar

Los productos financieros asociados a estos objetivos son generalmente seguros de diversa índole.

- Objetivos de acumulación de capital, la persona busca aumentar la cuantía de bienes a fin de:

- Mejorar el nivel de vida
- Aumentar el nivel de riqueza personal

Las personas o el grupo familiar se pueden valer de diversos vehículos de inversión tales como bienes raíces o portafolios de inversión.

- Objetivos de retiro, son objetivos para la tercera etapa del ciclo de vida en la cual la persona ya no está en edad productiva, conllevan a:

- Asegurar una jubilación mínima
- Mantener el ritmo o nivel de vida durante el retiro

Estos objetivos se pueden alcanzar mediante planes de pensión o portafolios de inversión.

- Objetivos de ahorro específico, tienen el propósito de cumplir una meta establecida por la persona o el grupo familiar, ejemplos de éstos pueden ser:

- Adquirir vivienda
- Pagar la educación de los hijos
- Crear un fondo de contingencias

Los productos financieros asociados a estos objetivos suelen ser generalmente hipotecas de vivienda, préstamos educativos y fideicomisos.

- Objetivos de reducción o retraso de obligaciones fiscales, busca aminorar las cargas tributarias que tienden a mermar la riqueza, estos objetivos pueden enfocarse:

- Durante la vida del individuo o su grupo familiar.
- Para la sucesión, es decir para la transición del patrimonio a la siguiente generación.

Con el fin de lograr estos objetivos las personas buscan colocar sus inversiones en productos amparados por alguna legislación tributaria menos impositiva o que brinde algunos beneficios fiscales.

- Objetivos de inversión pura, buscan ubicar excedentes de capitales en nuevos productos o vehículos financieros, tienen el propósito de:

- Obtención de metas
- Obtención de crecimiento patrimonial

Los productos financieros asociados a estos objetivos pueden ir desde inversiones en nuevos negocios, portafolios de inversión, bienes raíces, entre otros.

Planificación de finanzas personales

Según Ruiz y Bergés (2002) los conocimientos adquiridos sobre manejo del dinero, capacidad de ahorro, aversión al riesgo, variedad de instrumentos financieros que le puedan resultar atractivos, grado de diversificación o concentración aplicado a las inversiones, motivaciones y deseos que llevarán al individuo a jerarquizar sus objetivos en finanzas personales o familiares.

Se trata entonces de un conjunto de atributos particulares que determinan los cursos de acción en materia de finanzas que cada individuo

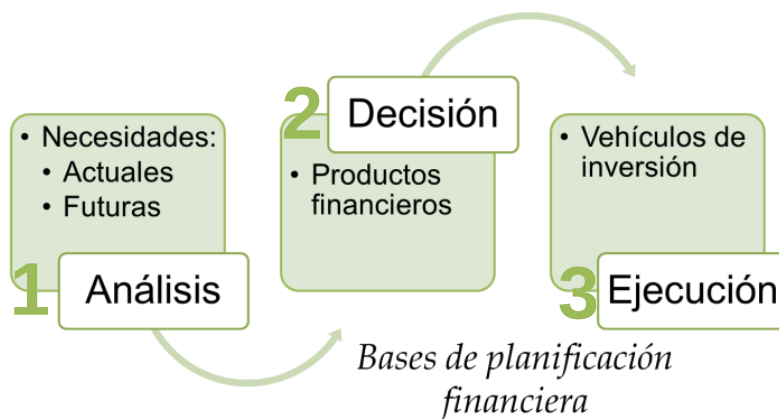
puede llegar a ejercer durante el transcurso de su vida. Dichas acciones pueden ser apoyadas por herramientas de las finanzas personales como resulta ser la planificación, que a continuación se esboza:

En este sentido, Ruiz y Bergés (2002) proceden a explicar el proceso concerniente a la planificación financiera como una serie sistemática de pasos que permitirán el logro de los objetivos establecidos por el individuo o la unidad familiar en cuanto a la gestión de sus finanzas personales. Estas etapas son las siguientes:

1. Análisis de las necesidades financieras y situación patrimonial
2. Determinación del perfil de inversión del individuo
3. Identificación de los objetivos a corto, mediano y largo plazo
4. Toma de decisiones del plan financiero personal
5. Ejecución del plan financiero personal
6. Seguimiento, revisión y adaptación del plan

Los autores describen el proceso mediante el siguiente gráfico:

Gráfico 2: Proceso de planificación de las finanzas personales



Este gráfico recoge tres pasos a saber:

- 1) Análisis de las necesidades
- 2) Toma de decisiones
- 3) Ejecución del plan financiero personal

Primer paso: Análisis de las necesidades

En primera instancia, Ruiz y Bergés (2002) señalan que es importante estudiar las necesidades actuales y futuras de la unidad familiar, atendiendo a variables como: consumo, inversión, previsión y ahorro así como protección.

Una vez definidos los requerimientos se debe proceder a la determinación del perfil, las características del inversionista están asociadas a la etapa del ciclo vital que esté atravesando, pues en función de en qué momento de la vida se encuentre una persona puede tener más o menos aversión al riesgo o necesidades puntuales.

Luego es necesario determinar los objetivos financieros, en este aspecto se debe responder a la pregunta de para qué necesita una persona tener el control de su situación económica, incluyendo aspectos como: motivaciones individuales asociadas a estatus de vida, previsión de futuro, metas específicas como adquisición de bienes o servicios, educación de los hijos, entre otros múltiples factores que puedan resultar de valor para una persona en un momento del tiempo.

Resulta importante a la vez considerar que al existir objetivos contrapuestos éstos se deben jerarquizar y elegir aquellos que sean más eficientes en términos de tiempo y rentabilidad para el individuo y su unidad familiar.

Segundo paso: toma de decisiones

En este paso se selecciona la categoría de activos financieros, tales como liquidez, protección, renta fija y renta variable que mejor se adapten a las necesidades del individuo o unidad familiar, de forma que junto con los pasivos generen una combinación óptima en pro de lograr los objetivos establecidos en el paso anterior.

Esto es, según Ruiz y Bergés (2002) lo que en terminología inglesa se denomina *asset allocation* o en español distribución de activos. Se trata en última instancia de escoger entre los productos financieros, aquellos que estén acorde a la etapa del ciclo de vida, necesidades y características del inversor.

Tercer paso: ejecución del plan financiero

En este último paso la persona se dirige a la entidad financiera prestataria de estos servicios, ya sea un establecimiento físico o vía internet, a fin de adquirir el vehículo de inversión más apropiado teniendo en cuenta para la elección del mismo, atributos importantes tales como qué tanta flexibilidad le brindan esos productos y cuál es el tratamiento fiscal, entre otros aspectos de interés.

Limitaciones del proceso de planificación de finanzas personales

Es preciso estimar algunas barreras o limitaciones que pueden frenar o menoscabar el proceso de planificación de las finanzas personales, entre las cuales destacan:

- i. Dificultad para establecer y definir objetivos claramente
- ii. Escasez de formación financiera a nivel mundial

- iii. Desinterés por la previsión en finanzas personales
- iv. Incapacidad de ahorro
- v. Desinformación en materia de instrumentos financieros
- vi. Cortoplacismo en la búsqueda de réditos
- vii. Aplazamiento de la toma de decisiones sobre el futuro

En este escenario de situaciones que pueden poner en desventaja a un individuo autores como Kiyosaki (2004) destacan la importancia del autocontrol o del control de una persona sobre sí misma, con el propósito de mantener equilibrio entre sus ingresos y sus gastos, esclarecer metas y objetivos, comprender el ordenamiento tributario, así como posibles opciones de inversión. Todo esto según el autor se logra mediante un sistema de capacitación intensiva a fin de adquirir herramientas que le permitan conducir de manera responsable y apropiada sus finanzas, lo cual en muchos casos implica un cambio radical de paradigmas y concepciones previas del dinero y su uso.

En el mismo orden de ideas se presentan algunas situaciones o circunstancias que pueden condicionar las decisiones y los objetivos en materia de finanzas de una persona o de una unidad familiar entre las cuales Zicari (2008) destaca:

- Situación familiar: cantidad de hijos, la salud de los mismos, potenciales crisis familiares
- Situación laboral: mayor o menor nivel de ingresos y volatilidad de los mismos, desocupación temporal, entre otros.
- Estado de salud y costos de atención médica
- Esperanzada de vida, hasta la edad de jubilación y luego de ésta en adelante.

Por las razones antes expuestas, entra en juego un concepto importante asociado a finanzas personales cual es el **fondo de maniobra**, Ruiz y Bergés (2002) afirman que se trata de un apartado de emergencia que forma parte del capital de un individuo destinado a cubrir las eventualidades que de forma extraordinaria puedan acaecer en la vida de una persona o unidad familiar en un momento dado, entre las cuales se podrían mencionar reparaciones del hogar o del vehículo, un gasto médico inesperado. Los autores afirman que este debería ser de tres a cinco meses de gastos.

Educación

Etimológicamente el término educación proviene del latín “educare”, que significa criar, alimentar, nutrir y exducere que significa “llevar a”, “sacar a”. En principio estas acepciones fueron asignadas al cuidado y pastoreo de animales, posteriormente fueron empleadas para hacer referencia a la crianza y cuidado de niños.

Platón (filósofo ateniense, discípulo de Sócrates) define la educación como un proceso de perfeccionamiento y embellecimiento del cuerpo y el alma, destacando las tres funciones principales de la educación, que aún hoy en día continúan vigentes:

- La formación del ciudadano
- La formación del hombre virtuoso
- La preparación para una profesión

Explica Michel (2006) que en la antigüedad los esfuerzos educativos se enfocaban en la formación general del hombre y del ciudadano (paideia) más que a la transmisión y al contenido de los conocimientos en un sentido

estricto de la palabra. Igualmente, Platón y Aristóteles consideraban que la pedagogía debía ponerse al servicio de fines éticos y políticos.

En cuanto al hombre virtuoso, Aquino (2014) expone que es aquel que se destaca por su recto proceder bajo cualquier circunstancia y que su formación abarca dos etapas, una en la que realizar actos, bajo la guía de un maestro y la ley, dichos actos coinciden materialmente con aquellos propios de la virtud. En esta etapa hay que aprender haciendo. En la segunda etapa los hábitos se consolidan por la repetición de los mismos.

Mientras que la preparación para una profesión busca la formación intelectual que reciben los individuos en centros escolares formales.

Enfoque por competencias de la educación

El enfoque por competencias, según Tobón (2010) reconoce al educando como un ser integral en todo momento, resaltando los valores humanos, formando consciencia y sobretodo abarcando el pensamiento complejo dentro de un contexto que da significado y valor a los procesos de enseñanza aprendizaje. Se habla de aprendizaje significativo ya que el estudiante abandona su papel pasivo de simple receptor de conocimientos que en la mayoría de los casos no logra retener porque no fueron contextualizados, pasa a tomar un rol activo en la educación y la apropiación del saber mediante una serie de herramientas que tienen hoy más que nunca al alcance de la mano los docentes y facilitadores.

Educación financiera

La educación financiera se trata de un proceso de dotar a las personas de soluciones creativas que se adapten a sus problemas o necesidades particulares. En opinión de Trump y Kiyosaki (2008) la mayoría

de las personas desconocen la terminología financiera y basamentos legales que la afectan directamente y que determinan su futuro.

De igual forma, Zicari (2008) considera que la educación financiera es el mínimo de conocimientos de finanzas personales que una persona debe poseer para adoptar una toma de decisiones efectivas, al tiempo que se afronta la complejidad de los productos y opciones financieras del mercado actual.

Por otra parte, se encuentra la definición de educación financiera de García (2008) referida a la capacidad de un individuo o de una unidad familiar para manejar su dinero, dar seguimiento a sus ingresos y gastos, planificar para su futuro, escoger productos financieros y mantenerse al tanto de asuntos financieros que puedan resultarle de interés.

En lo referente al contenido a los conocimientos que debe contemplar un programa de finanzas personales los autores convergen en que no es preciso contar con una formación especializada para que el individuo pueda adquirir las habilidades necesarias a fin de gestionar adecuadamente sus finanzas personales.

Como se mencionó en apartados anteriores existe multiplicidad de criterios sobre cuándo empezar a abordar temas de finanzas personales, Ponanski *et al.* (2006) aseguran que ésta debe empezar tan pronto como sea posible, mediante la oferta de conocimientos financieros básicos a nivel de educación primaria. Luego se ha de abordar temas más complejos en la medida que el alumno alcanza un nivel de educación de secundaria en temas de presupuesto familiar, oferta de instrumentos de ahorro e inversión, así como, el uso del crédito.

García (2014) incluye aspectos referentes a instrumentos de inversión tales como aprender a valorar el riesgo en contraposición con la rentabilidad, considerar costos asociados, términos de contratación, plazos y liquidez a fin de adquirir productos rentables para el logro de los objetivos establecidos por el individuo. De igual forma, la autora señala la necesidad de incluir en los planes de formación en finanzas personales aspectos básicos del sistema financiero, así como manejar los aspectos fiscales asociados a vehículos de inversión.

Así mismo, García (2014) indica que se han de considerar además aspectos de especial interés como programas de pensiones y retiro, cambios en los sistemas de salud y de seguridad social. Es vital un cambio profundo en el sistema educativo con el propósito de que los ciudadanos sean más autosuficientes en la medida que el Estado y el empleador procuran tener menos responsabilidad en el futuro financiero de cada persona.

A continuación se explican una serie de elementos que tienen el propósito de fomentar la enseñanza de las finanzas personales:

- a. Literatura y programas en finanzas personales
- b. Impacto de la formación de finanzas personales
- c. Herramientas metodológicas de enseñanza en finanzas personales
- d. Diseño de programas de Educación financiera
- e. Contenido de los programas de formación de finanzas personales

a. Literatura y programas en finanzas personales

En cuanto a la literatura en materia de finanzas personales la autora encontró las siguientes áreas relacionadas:

- Libros de planificación financiera
- Libros sobre inversiones
- Libros sobre deudas
- Libros sobre protección del patrimonio
- Libros para audiencias específicas como: niños, mujeres, personas en edad de retiro o jubilación, entre otros.

Mientras que los programas de finanzas personales, según se observa en el estudio de Horgarth (2006) para la Junta de Reserva de Estados Unidos se avocan a áreas como:

- Personas de bajo a moderado ingreso
- Manejo de finanzas personales para mujeres
- Dinero
- Programas de planes financieros para adolescentes en escuelas secundarias
- Programas de finanzas para empleados
- Personas en bancarrota
- Compradores de primera vivienda
- Manejo de deuda
- Programas para incentivar el ahorro

Tanto la literatura como los programas buscan abordar temáticas de finanzas personales desde distintos puntos de vista en función de las necesidades específicas del individuo en cuanto a los objetivos establecidos en sus diferentes etapas del ciclo de vida.

La literatura presentada anteriormente da cuenta de que existe un amplio desarrollo en áreas especializadas de las finanzas personales, sin embargo, los estudios relativos a los beneficios de profundizar en diversos temas del

área aún se encuentran en desarrollo, de las investigaciones realizadas se encontraron algunas consideraciones que a continuación se comentan:

b. Impacto de la formación de finanzas personales

Las ventajas de recibir alguna clase de formación en finanzas personales son reseñadas por Goetz, Cude, Nielsen, Chatterjee y Mimura (2011) en un estudio llevado a cabo por Students in Free Enterprise (SIFE) en el año 2008, con la finalidad de evaluar los beneficios de ofrecer seminarios presenciales en materia de finanzas personales.

El estudio se basó en la evaluación de aspectos del comportamiento tales como: actitudes sobre la deuda y el gasto. Los resultados fueron medidos utilizando cuestionarios previos y posteriores al seminario, en estos cuestionarios se evidenció un cambio de postura en cuanto el endeudamiento continuado y las acciones peligrosas en finanzas, todo esto podría ayudar a la disminución del riesgo financiero de los individuos.

De igual forma un estudio llevado a cabo por el Consejo para la Educación Económica (2016) determinó que los estudiantes que recibieron una formación en finanzas personales presentaban las siguientes características:

- Mejor predisposición al ahorro
- Mayor preocupación por el pago mensual de las tarjetas de crédito
- Menor tendencia a efectuar compras compulsivas
- Mejor disposición a asumir riesgos financieros razonables y
- Mejoramiento del historial crediticio en el largo plazo

Estos resultados concuerdan con la investigación llevada a cabo por Mandell (2009) quien asegura que los estudiantes que han recibido formación financiera en la escuela secundaria han demostrado mejoras actitudinales o de comportamiento más que cognitivas, cuyos efectos se evidencian a largo plazo ya cuando la persona ha entrado en edad adulta.

De igual forma, se aprecia que el grado de impacto de la educación en finanzas personales está asociado a la forma de entregar o de hacer llegar esos conocimientos al público de interés, debido a esto seguidamente se estudian ciertas herramientas metodológicas que han sido aplicadas en el curso de investigaciones de la materia.

c. Herramientas metodológicas de enseñanza en finanzas personales

Exponen Goetz *et al.* (2011) que entre las múltiples posibilidades metodológicas para hacer llegar a las personas contenidos asociados al manejo de temas sobre finanzas personales destacan las siguientes: recursos de ayuda y consultoría financiera en el campus universitario, así como talleres presenciales de formación sobre diversos tópicos de interés para el buen manejo de las finanzas personales.

En lo que respecta a la consultoría financiera, Goetz *et al.* (2011) afirman que según estudios llevados a cabo por *Elliehausen, Lundquist, and Staten* (2007) demostraron que los jóvenes estudiantes que recibieron alguna clase de asesoría en finanzas personales habían aumentado a lo largo del tiempo sus habilidades en la etapa de adultos, mejorando su comportamiento y sus actitudes como prestamistas; gracias al consejo en materia financiera los individuos del estudio pudieron reducir y mejorar sus niveles de deuda. Estos autores recomiendan que los responsables de impartir consultoría financiera sean otros pares estudiantiles que hayan demostrado habilidades para el manejo del dinero.

Otros estudios se han llevado a cabo para demostrar la efectividad de metodologías alternativas de enseñanza tales como: “el uso de juegos en línea para enseñar finanzas personales”, esta investigación fue conducida por Chin-Wen y Chun-Pin (2011) en un salón de clases mediante la implementación de una serie de juegos ofrecidos por varias organizaciones sin fines de lucro, se trató principalmente de juegos basados el asumir roles y en la simulación de situaciones asociadas a las finanzas.

Los juegos ofrecían puntos por adoptar comportamientos financieros deseables como limitar los gastos al presupuesto, pagar prontamente las deudas, comprensión de riesgos financieros en rutinas diarias y el hábito de ahorrar de forma regular. Se pudo determinar con este estudio que los juegos sirven para aumentar las habilidades financieras, más no para transmitir una amplia cantidad de información financiera, sin embargo los autores recomiendan su uso en el aula de clase en tanto que sirven para despertar el interés de los estudiantes en los temas impartidos tales como presupuesto, ahorro, riesgo, rentabilidad, crédito comercial, servicios financieros e inversiones.

Por otra parte, es preciso considerar aspectos básicos de la planificación educativa, con el propósito de crear programas de educación financiera, a continuación se exponen algunos:

d. Diseño de programas de Educación financiera

Expresa Horgarth (2006) que es preciso considerar varios factores de importancia al momento de diseñar contenidos de educación financiera, en este sentido resalta los siguientes elementos:

- **Los contenidos:** en este aspecto se efectúan los siguientes cuestionamientos: ¿el estudiante necesita recibir información y

formación sobre manejo de flujo de efectivo, crédito, ahorro, inversión, planes de retiro, planes de Estado o alguna combinación de esos temas?

- **La audiencia:** el programa está dirigido a público en general, jóvenes, personas de bajo ingreso, compradores de vivienda, personas prontas a jubilarse, empleados de una empresa en particular o alguien más.
- **Estilos de aprendizaje:** los aspectos pedagógicos fueron diseñados para personas visuales, auditivas o kinestésicas.

e. Contenido de los programas de formación de finanzas personales

Habiendo considerado los elementos básicos de la docencia es posible abordar elementos específicos que brinden herramientas básicas a cualquier estudiante de finanzas personales, entre los cuales destaca según García (2014):

- a) El presupuesto familiar y la interpretación de la información económica
- b) La adopción de decisiones financieras
- c) El dinero, los medios de pago y los depósitos
- d) La renta fija y la renta variable
- e) Fondos de inversión y productos de previsión
- f) Préstamos

En principio se encuentra el presupuesto como una herramienta para confrontar los ingresos de la unidad familiar contra los gastos que ésta necesita erogar para el desarrollo de sus actividades cotidianas. Un presupuesto permite conocer la magnitud de los gastos, realizar compras racionales y no emocionales, convirtiéndose en líneas guías para la toma de decisiones de compra.

El **presupuesto familiares** definido por Domínguez (2013) como un documento que presenta los ingresos y gastos de una familia de una forma cifrada, conjunta, sistemática y ordenada a lo largo de un período determinado, entendiendo que los miembros de un grupo familiar se encuentran en diferentes etapas del ciclo de vida y que por tanto serán demandantes de distintos bienes y servicios al tiempo que pueden devengar o no ingresos.

Así pues, un presupuesto familiar permite visualizar el comportamiento de los egresos e ingresos en el tiempo y así determinar tendencias, desviaciones con el propósito de establecer prioridades, fijar metas de ahorro y equilibrar entradas y salidas de dinero.

Domínguez (2013) a la vez destaca la existencia de restricciones al presupuesto, esto significa que la cuantía de los ingresos delimita las posibilidades de gasto de una familia y ésta debe jerarquizar las partidas de gasto en función del bienestar y de las necesidades de la familia en conjunto.

De igual forma, destaca Martínez (2017) la importancia de concientizar las realidades económicas propias, evaluando el impacto de los ingresos y gastos en el presupuesto para tomar las medidas necesarias, al igual que, es preciso ahorrar sistemáticamente, realizando aportes de forma constante que le permitan a la familia contar con liquidez para realizar inversiones y cumplir con sus metas.

En cuanto a la adopción de **decisiones financieras**, éstas buscan elegir las categorías de activos financieros, ya sean de renta fija, renta variable o liquidez así como los instrumentos de pasivo disponibles con el fin de generar la combinación óptima de los mismos para alcanzar los objetivos propuestos. Las decisiones financieras están asociadas al ciclo de vida

puesto que la persona estará o no en condiciones de tolerancia al riesgo dependiendo de la etapa en la que se encuentre.

El dinero es un convencionalismo social en dado que las personas han atribuido valor a un objeto o bien asignándole determinada cuantía, con el propósito de utilizarlo como medio de pago en las transacciones de los agentes económicos, está representado generalmente por monedas y billetes, cuentas en instituciones financieras y más recientemente por medios electrónicos y transferencias bancarias e inclusive dinero electrónico conocido como Bitcoin.

Explica Martínez (2017) que el dinero en efectivo suele dar al inversionista la sensación de seguridad, sobretodo en edades de retiro, pero es importante a su vez destacar que el dinero en términos de liquidez está expuesto a la inflación, el cual es el aumento sostenido y generalizado de los precios de los bienes y servicios, por tanto, hay una tendencia hacia la pérdida de valor.

Por su parte, los **instrumentos de renta fija o bonos** según San Millan (2005) son vehículos de inversión que se fundamentan en la emisión de deuda realizadas por el Estado o las empresas que cotizan en los mercados de valores ofreciendo un rendimiento durante la vida del producto y el capital al término del contrato, así como cualquier otro derecho que se haya fijado en el prospecto de la emisión, éstos pagan intereses en forma periódica según la tasa de interés contractual o cupón, pero ésta no es una condición sine qua non de este tipo de instrumentos debido a que existen aquellos denominados cero cupón cuyo beneficio es la diferencia recibida por el comprador entre el monto de compra y el precio de venta del bono.

Mientras que los **instrumentos de renta variable o acciones** representan una parte del capital de las compañías anónimas, el atributo

variable se asocia a la cuantía recibida por sus tenedores por concepto de pago de dividendos ya sean en efectivo o en acciones.

A continuación se presenta un cuadro comparativo entre instrumentos de renta fija y renta variable que resume las principales diferencias entre los vehículos de inversión antes explicados:

Tabla 3: Instrumentos de renta fija y renta variable

Variable	Bonos	Acciones
Frecuencia de pago	Recurrente	Variable
Rol del inversionista	Acreedor	Accionista
Tipo de mercado	Sobre el mostrador	Bolsa
Distribución del beneficio	Efectivo	Efectivo o acciones
Impuestos (EEUU)	No paga	Sí paga
Estrategia de inversión	Renta	Apreciación de capital

Fuente: Martínez (2017)

En lo referente a los **fondos de inversión** según explica Gorinstein (2014) son canastas de instrumentos financieros realizados por una entidad, los cuales poseen una combinación de diferentes acciones o bonos, monedas, metales futuros entre otras múltiples posibilidades.

Ya sea que se trate de instrumentos de renta fija y renta variable es conveniente analizar dos principios básicos asociados a las finanzas:

- **El binomio de rentabilidad y riesgo.** Entendida la primera por los rendimientos exigidos por el inversionista a cambio de colocar su dinero en determinado instrumento y la segunda como la posibilidad de ocurrencia de un hecho fortuito. En la medida que aumenta el riesgo el inversor exige mayores rendimientos por el capital invertido.
- **El principio de diversificación,** ante la posibilidad de asumir riesgos no sistemáticos o específicos, entendidos como aquellos que afectan de forma específica a las compañías que emiten los instrumentos los

inversionistas buscan atenuar el riesgo variando el contenido de activos que compongan su cartera.

Seguidamente se encuentran los **instrumentos de previsión** que Zicari (2008) los divide en dos renglones a saber: anualidades, ofrecido por compañías de seguro de retiro paga al titular una suma fija mientras viva y, por otra parte los seguros de vida que pagan una indemnización a los derechohabientes de la persona fallecida. Tanto la anualidad como el seguro de vida son productos financieros con distintos comportamientos pero ambos están condicionados al horizonte de vida de la persona asegurada, son productos complementarios que abordan diferentes riesgos.

Por su parte Martínez (2017) hace los siguientes cuestionamientos en cuanto a los instrumentos de previsión: ¿Quién en la familia amerita una póliza de seguros? ¿Cómo escoger la empresa y cuál debe ser su jurisdicción? ¿Cuáles son las penalidades? ¿Cuáles son los aportes a efectuar y cuál sería el monto a recibir ocurrida la eventualidad?, son preguntas que deben ser analizadas por los tomadores de seguros a fin de escoger el producto que mejor se adapte a sus necesidades.

De igual forma, las personas deben estar al tanto de los **préstamos** como instrumentos de financiamiento. Existen instituciones dedicadas a la intermediación financiera cuyo propósito es ofrecer en calidad de préstamo dinero a los particulares a cambio del pago de una tasa de interés y la amortización de la deuda. Lo importante de este apartado es que la gente conozca las opciones de préstamo que brinda el mercado, puesto que las personas necesitan capital para trabajar. En este caso se destaca el conocimiento de cómo acceder a instituciones bancarías y cómo optar por las tasas más bajas de interés.

Sin embargo, Vera, Vivancos y Zambrano (2002) afirman que el acceso a fuentes institucionales de financiamiento para hogares de bajos ingresos y microempresas no siempre resulta una tarea sencilla, razón por lo cual éstos acuden al autofinanciamiento o a fuentes informales de crédito para financiar iniciativas de negocios y de actividad económica, pero es una opción que resulta en costos elevados debido a altas tasas de interés cobradas por los prestamistas informales.

Vera *et al.* (2002) explican que las instituciones financieras tradicionales no atienden este segmento demandante de préstamos dada una serie de elementos que restan atractivo al sector tales como: percepción de alto riesgo, elevados costos de transacción, baja rentabilidad relativa y carencia de colateral, debido a esto surgen los micro-créditos tanto a personas emprendedoras como a micro-empresas que liquidan préstamos en montos pequeños pero a grandes volúmenes, lo cual resulta una alternativa para obtener financiamiento además de las instituciones financieras tradicionales.

Por último en estas consideraciones es importante añadir la importancia de la **optimización en materia financiero-fiscal**, cada instrumento de inversión tiene un tratamiento fiscal diferente por tanto la elección de un producto u otro determinará el éxito de la estrategia de inversión.

Universidad

Según el Reglamento Parcial de la Ley de Universidades en su artículo 1 define a la Universidad como: “una comunidad de intereses espirituales que reúne a profesores y estudiantes en la tarea de buscar la verdad y afianzar los valores trascendentales del hombre.

En cuanto a la Universidad de Los Andes, sus orígenes datan del año 1628 y están asociados a propósitos de la iglesia católica, ya que nace como un Colegio de Jesuitas y posteriormente en 1783 se fundaba una escuela de primeras letras para la enseñanza pública para el fomento del conocimiento.

Para el año 1785 Fray Juan Ramos de Lora funda una Casa de Educación para los jóvenes inclinados a la carrera religiosa que dio origen al Seminario Conciliar, erigido por Real Cédula de su Majestad Carlos III, el 09 de junio de 1787, este colegio cobró gran relevancia en América para el año 1806 por el Rey Carlos IV con la capacidad de conferir grados menores y mayores, lo que le daba desde aquel momento jerarquía universitaria.

En el año 1810 recibió el título de Real Universidad de San Buenaventura de Mérida de los Caballeros, con todos los privilegios de la de Caracas. Posteriormente, el 24 de septiembre de 1833, por Decreto del Poder Ejecutivo Federal, la Universidad de Mérida pasó a denominarse Universidad de Los Andes.

Actualmente, la Universidad de Los Andes está constituida por cinco núcleos universitarios distribuidos geográficamente en estados de la región andina venezolana (Mérida, Táchira y Trujillo). En el núcleo Mérida se encuentran once facultades que a continuación se especifican:

Núcleos:

- Mérida
- Trujillo: Rafael Rangel (NURR)
- Táchira: Pedro Rincón Gutiérrez (NUTULA)
- El Vigía: Alberto Adriani (NUAA)
- Tovar : Valle del Mocotíes

Facultades

- Arte
- Arquitectura y Diseño (FADULA)
- Ciencias
- Ciencias Económicas y Sociales (FACES)
- Ciencias Forestales y Ambientales
- Ciencias Jurídicas y Políticas
- Farmacia y Bioanálisis
- Humanidades y Educación
- Ingeniería
- Medicina
- Odontología

Modelo educativo de la Universidad de Los Andes

Es un documento que define los fundamentos, planteamientos y consideraciones en materia de enseñanza para la Universidad de Los Andes en atención a las necesidades del contexto global y las nuevas tendencias educativas. El mismo contempla cuatro líneas maestra de acción a fin de encaminar el proceso educativo a saber: (1) formación basada en competencias, (2) educación centrada en el aprendizaje del estudiante, (3) optimización de la apropiación del conocimiento mediante la utilización de los mejores recursos tecnológicos disponibles, y (4) formación integral de los alumnos.

En este contexto, el plan de acción del Modelo Educativo da cabida a un diseño curricular flexible tomando en cuenta las tendencias propias de la globalización las cuales demandan de la educación universitaria la formación de profesionales competitivos y productivos, con valores y una firme responsabilidad social y ética, para atender oportunamente a los cambios económicos, políticos, sociales y culturales propios de la sociedad del conocimiento.

Este documento a su vez cita la Declaración de la Conferencia Regional de Educación Superior de América Latina y el Caribe (CRES, 2008) y su Plan de Acción el cual insta a las Instituciones de Educación Superior al desarrollo de nuevos currículos, modelos educativos y estrategias pedagógicas, para que faciliten la movilidad de los estudiantes por sus estructuras, ofreciéndoles una formación inter, multi y transdisciplinaria.

La Universidad de Los Andes, le propone al estudiante la posibilidad de escoger parte del currículo electiva y optativamente. El currículo contemplará diseños que incluyan un grupo básico de unidades curriculares obligatorias y de unidades curriculares electivas requeridas para una formación determinada; fomentando actividades formativas que promuevan la interdisciplinariedad, mediante la formación del alumno en distintas carreras, facultades y universidades.

Estudiante

Según el Reglamento Parcial de la Ley de Universidades en su artículo 38 define al alumno regular de una Universidad, “al estudiante que, estando debidamente inscrito en esa institución, cumpla a cabalidad con todos los deberes inherentes a su condición de alumno conforme a la ley y

los reglamentos y no tenga materia pendiente en la cual haya resultado aplazado”.

Por su parte el Modelo Educativo de la Universidad de Los Andes (2012) resalta el valor protagónico del estudiante en el proceso educativo, lo cual incluye la participación activa en la toma de decisiones respecto al proceso de aprendizaje y producción de conocimiento, que ayude a promover la formación integral del individuo en pro de la creación y transferencia de conocimiento que contribuya al desarrollo en las múltiples áreas del saber.

Por otra parte, es importante acotar que el mencionado documento indica que la relación estudiante/ profesor de esta casa de estudios desde el periodo 2004 -2011, ha experimentado un aumento progresivo, mostrando valores superiores a los estándares internacionales recomendados, situación que debe solventarse a fin de mantener equilibrio en la relación y por tanto garantizar educación de calidad a los estudiantes.

En cuanto al perfil de egreso del estudiante de la Universidad de Los Andes, éste expresa los modos de pensar, de hacer, de ser, de comunicarse y de convivir, que definen la identidad de un profesional en un campo específico al tiempo que le permite obtener el título que lo acredite para ejercer su profesión.

En este sentido el Modelo Educativo de la Universidad de Los Andes (2012), expone que la formación del estudiante debe cubrir la formación profesional, personal y sociocultural del individuo, proveyéndole rasgos que le permiten desenvolverse de manera crítica y creativa en los distintos espacios en los que se desempeñe.

Glosario de términos

- **Ahorro:** parte de los ingresos que no se consume y que constituye un excedente que se acumula para atender necesidades futuras.
- **Aval:** garantía o colateral por la que una persona se compromete a responder por las obligaciones o deudas contraídas por otra, en caso de incumplimiento por parte de esta.
- **Banca a distancia:** toda operación bancaria que emplee internet u otros medios (teléfono, cajeros automáticos, agentes, entre otros) para que sus clientes realicen diferentes operaciones sin necesidad de desplazarse a la oficina del banco.
- **Balanza de pagos:** es la diferencia existente entre el total de las exportaciones menos el total de las importaciones llevadas a cabo en el país.
- **Canasta básica:** es el conjunto de productos y servicios de primera necesidad que requiere una familia promedio a fin de subsistir durante un período de tiempo (generalmente un mes)
- **Desempleo:** hace referencia a la situación de un grupo de personas en edad de trabajar, que en la actualidad no tienen empleo a pesar de no poseer limitaciones físicas o mentales para trabajar y han buscado ofertas laborales durante un período de tiempo determinado.
- **Endeudamiento:** acto de contraer deudas u obligaciones
- **Estrato social:** forma en la que la sociedad se agrupa atendiendo a diversos criterios.
- **Inclusión financiera:** acceso adecuado, asequible y oportuno a productos y servicios financieros regulados.
- **Interés:** Ganancia producida por el dinero depositado en una cuenta o por la inversión en determinados productos

- **Inflación:** es el aumento general y constante de los precios de los bienes y servicios a través del tiempo
- **PEA:** población económicamente activa, personas mayores de 15 años con disponibilidad para trabajar.
- **PIB:** producto interno bruto, valor total de los bienes y servicios producidos en un país durante un periodo de tiempo determinado
- **Salario nominal:** cuantía monetaria que percibe un trabajador por la prestación de sus servicios durante la jornada laboral.
- **Salario real:** relación existente entre el salario nominal y los medios de vida y servicios de los cuales puede disponer un trabajador.
- **Seguridad social:** protección de una sociedad a sus individuos que asegura la asistencia médica e ingresos por vejez, desempleo, enfermedad, invalidez, accidentes del trabajo o maternidad.
- **Tipo de cambio o tasa de cambio:** asociación cambiaria que se establece entre dos monedas de diferentes naciones.

Operacionalización de variables

Tabla 4: OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Objetivo General	Determinar los factores preponderantes de la formación en finanzas personales para los estudiantes de pregrado de la Universidad de Los Andes					
Objetivos Específicos	Variable	Dimensión	Sub-variable	Indicador	Parámetro	Ítem
Exponer la situación socio-económica y demográfica del país	Perfil Venezuela	Social	Estrato social	% de la población en cada estrato social	No pobre	G.O. 1
					Pobre	
					Pobre extremo	
			Vivienda	% Tipo de vivienda	Casa	G.O. 2
					Apartamento	
					Rancho	
					Otro	
			Salud	Modalidad	Redes de salud	G.O. 3
				Capacidad de atención	Centros de salud	
				Profesional o servicio de salud	Profesional o servicio por área geográfica	
			Educación	Modalidad de educación	Pública o privada	G.O.4
				Porcentaje por nivel	Inicial	G.O 5
					Básica	
					Media	
					Especializada	
				Deserción escolar	% deserción	G.O 6

		Económica	PIB	Precios corrientes y precios constantes	2010-2014	G.O. 7.1
			Inflación	Variación Inflación	2013-2017	G.O. 7.2
			Salario nominal/ Salario real	Salario Mínimo	2013-2017	G.O. 7.3
			Canasta básica	Precio de la canasta básica	2013-2017	G.O. 7.4
			Desempleo	N° de personas desocupadas	2012-2015	G.O. 7.5
			Balanza de pagos	Cuantía de la balanza de pagos	2014-2015	G.O. 7.6
			Tasa de cambio	Tasa de cambio oficial	2013-2017	G.O. 7.7
				Tasa de cambio paralela		
		Demográfica	Edad	N° de personas por grupo etario	Rango de edad y género (censo 2011)	G.O. 8
			Género de la población	N° de personas por género		
Diagnosticar la situación socio-económica y demográfica del estudiante	Situación	Acceso a servicios	Salud y educación	Salud	Pública o privada	8
	Social			Educación	Cursos EF, Pública o privada Semestre	6, 11-14

tipo de la ULA, núcleo Mérida		Alojamiento	Vivienda	Factores de vivienda	Tipo, propiedad, servicios, habitaciones baños, habitantes	16,18-23
		Seguridad social	Protección pública o privada	Tipos de seguros	Conceptos	10
	Económica	Ingreso familiar	Características del ingreso familiar	Cuantía, Fuentes	Rango en Bs, Modalidad	33, 34
		Presupuesto familiar	Partidas del presupuesto familiar	% de las partidas del presupuesto familiar	Partidas	35
		Empleo	Condición Laboral	Empleados, Aporte al hogar	N° de personas	31, 32
		Bienes	Propiedades adquiridas	Bienes del estudiante o grupo familiar	Tipo de bien	45
	Demográfica	Edad	Grupo etario	Edad y género del estudiante	Rango de edad y género	25
		Género	Composición por género			24
		Núcleo familiar	Composición del núcleo familiar	N° de mujeres de la familia	Composición de edad y género de la	27

				N° de hombres de la familia	familia	28
				N° de integrantes de la familia		26
				Edad de los integrantes		29
		Zona residencial	Lugar de la residencia	Estado Mérida	Municipio	17
Detallar el nivel de conocimiento en finanzas personales de los estudiantes de la ULA	Conocimiento en finanzas personales	Capacidad de hacer uso de herramientas financieras para la toma de decisiones eficientes en las finanzas personales	Cognitiva	Términos finanzas personales	Presupuesto Interés, Inflación, Inversión	1, 2, 3, 7
				Presupuesto de ingresos	Fuentes de ingreso	34
				Presupuesto de gastos	Partidas de gasto	35-37
			Herramientas o productos básicos	Productos de instituciones financieras	Ahorro, cuentas de ahorro, corriente, fondos, depósitos a plazo fijo	38

				Medios de pago tradicionales	Efectivo y equivalentes	39
			Herramientas o productos innovadores	Protección	Pólizas de Seguro	9
				Opciones de financiamiento	Tipos de crédito	5
				Uso de medios electrónicos	Plataformas bancarias	44
				Uso de recursos multimedia y plataformas de aprendizaje	<i>e-learning</i>	15
		Instrumentos financieros	Instrumentos de crédito al consumo	Tarjetas de crédito (TDC)	N° de tarjetas de crédito, límite de TDC, uso de TDC, pago de TDC, límite de TDC	40-43
			Bancarización	Cuentas bancarias	N° de cuentas bancarias	4
					Cuentas de ahorro	38
					Cuentas corriente	
					Plazo fijo	

Establecer la correlación existente entre el perfil del estudiante de la ULA y su conocimiento de finanzas personales.	Correlación entre el perfil del estudiante y su nivel de conocimiento en finanzas personales	Grado en que afecta el perfil del estudiante a su nivel de conocimiento en finanzas personales	Perfil del estudiante	Condiciones de vida ENCOVI	No pobre	
					Pobre	
					Pobre extremo	
				Nivel de conocimiento en finanzas personales	Alto	
					Medio	
					Bajo	
Determinar los factores preponderantes de la educación financiera para estudiantes de la ULA en base a su conocimiento, situación del país y estado del arte en el área.	Factores preponderantes de la educación financiera	Sujeto de estudio	Estudiante	Conocimientos en finanzas personales	Conocimientos previos	
		Ambiente	País	Situación del país	Crisis económica	
		Objeto de estudio	Educación financiera	Estado del arte en la educación financiera	Constructos en fp, cursos, programas, herramientas	

Fuente: Elaboración propia (2017)

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

En el presente apartado se describen los pasos empleados con el fin de llevar a cabo la investigación, para lo cual, se procede a exponer la metodología como procedimiento general para alcanzar de una manera precisa el objetivo del trabajo de investigación. Así pues, este capítulo comprende en primera instancia el enfoque de la investigación, es decir, cómo se llevó a cabo la misma en función del paradigma elegido, el cual fue el enfoque cuantitativo, el tipo o nivel de investigación a utilizar, la población y muestra objeto de estudio, las técnicas e instrumentos para la recolección de datos así como la validez y confiabilidad de los mismos.

Enfoque de la investigación

La presente investigación es de tipo cuantitativa, que según afirman Hernández, Fernández y Baptista (2011), es un proceso de tipo secuencial, deductivo y probatorio que busca analizar la realidad objetiva con la finalidad de medir los diferentes fenómenos valiéndose del uso de herramientas tales como la estadística y las relaciones de causa efecto. Así pues, se quiere determinar los factores que influyen en la formación en finanzas personales para los estudiantes de la Universidad de Los Andes.

Tipo de investigación

La investigación a realizar es de campo, la cual según Hernández, *et al.* (2010) busca comprender una situación, necesidad o problema dentro de

un contexto determinado. En este tipo de estudio, el investigador trabaja en el ambiente natural en que conviven las personas y las fuentes consultadas, de las que obtiene los datos más relevantes a ser analizados con el fin de descubrir relaciones e interacciones entre las variables. En este sentido, la presente investigación requiere de ser realizada en las facultades del núcleo Mérida de la Universidad de Los Andes.

Diseño de la investigación

La investigación a llevar a cabo es de tipo correlacional - causal. En este sentido Hernández, Fernández y Baptista (2010) explican que la investigación de diseño correlacional causal describe relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables dado un momento del tiempo, pudiendo dar cuenta de relaciones causa efecto o únicamente en términos correlacionales. Cuando se limitan a relaciones no causales, los autores afirman que éstas se fundamentan en el planteamiento de hipótesis correlacionales, mientras que cuando se quiere evaluar vinculaciones causales, se basan en planteamientos e hipótesis causales. En el caso de la investigación emprendida esto resulta de particular interés puesto que se quiere dar respuesta a si existe una correlación entre el perfil socio-económico y demográfico del estudiante y su nivel de conocimiento en el ámbito de las finanzas personales.

En este mismo contexto, es posible afirmar que las características de la investigación y con los objetivos planteados, el diseño de la misma se puede presentar en dos modalidades: como investigación de campo y como un estudio documental. El manual de la Universidad Pedagógica Experimental Libertador (UPEL 2011), define la investigación de campo como el análisis sistemático de problemas en la realidad con el propósito de describirlos, interpretarlos, entender su naturaleza, explicar sus causas y

efectos o predecir su ocurrencia. De igual forma, la investigación documental está definida en el mismo manual como el estudio de problemas con el propósito de ampliar y profundizar el conocimiento de su naturaleza con apoyo, principalmente, de trabajos previos, información y datos divulgados por medios impresos, audiovisuales y electrónicos.

La información de fuente primaria fue obtenida a través de la aplicación de cuestionarios a los futuros profesionales de las distintas carreras del núcleo Mérida de la Universidad de Los Andes, para lo cual se ha determinado una muestra a través de un universo poblacional. Se llevó a cabo también un estudio de material biblio- hemerográfico relacionado con la gestión de las finanzas personales y con todo lo referente al sector a estudiar, mediante el levantamiento de información de la misma.

Población y muestra

Hernández, Fernández y Baptista (2011) definen el concepto de población, como el conjunto total para el cual fueron válidas las conclusiones o los resultados obtenidos, es decir, son todos aquellos elementos que coinciden con una serie de especificaciones dadas. Por tanto, la muestra es un subconjunto de la población de la cual se recolectan los datos razón por la cual ha de ser representativa de la población.

De esta forma, el primer paso para seleccionar una muestra es definir la unidad de análisis en tanto a personas, organizaciones, objetos, comunidades, situaciones o eventos. En este mismo sentido, los autores recalcan la importancia de tener claridad sobre el qué o quiénes se van a recolectar los datos, pues depende del enfoque escogido ya sea cualitativo, cuantitativo o mixto en función del planteamiento del problema y el alcance de la investigación.

De los tipos de muestreo existentes: probabilístico y no probabilístico, para efectos del presente trabajo se considerará el muestreo no probabilístico de tipo por conveniencia, ya que no todos los elementos de la población tienen la misma posibilidad de ser seleccionados.

Población:

En este sentido, la población objeto de la presente investigación está comprendida por todos los estudiantes del núcleo Mérida de la Universidad de Los Andes, que estaban matriculados en las distintas oficinas de registros estudiantiles de esta casa de estudios, según datos publicados por la Oficina de Registros Estudiantiles de la Universidad de Los Andes (OCRE) en el año 2014, la cual se detalla en la siguiente tabla:

Tabla 5: Población de estudiantes ULA núcleo Mérida

Facultades Núcleo Mérida	Nº estudiantes
Arquitectura y diseño	1.484
Arte	1.235
Ciencias	1.304
Ciencias Económicas y Sociales	5.064
Ciencias Forestales y Ambientales	1.587
Ciencias Jurídicas y políticas	3.638
Farmacia y Bioanálisis	2.104
Humanidades y educación	5.221
Ingeniería	4.506
Medicina	5.168
Odontología	788
Total estudiantes del núcleo Mérida	32.099

Fuente: elaboración propia a partir de datos de la OCRE (2014)

Muestra:

Tamaño de la muestra: a fin de determinar la muestra se hizo uso de la fórmula que a continuación se presenta, la cual tiene en cuenta el tamaño de la población, el nivel de confianza, establecido a través de un coeficiente y a su vez incluye un error máximo permitido.

$$n = \frac{Z^2 * N * P * Q}{(e)^2 * N - 1 + Z^2 * P * Q}$$

N = Población= 32.099 estudiantes

P = % población interesado en elevar conocimiento financiero =0.5

Q = 1-P =0.5

Z = Nivel de confianza = 2

e = Error máximo Permitido =0.09

$$n = \frac{4 (32.099) (0.5) (1 - 0.5)}{(0.09)^2 (32.099 - 1) + 4 (0.5) (1 - 0.5)}$$

$$n = 32.099 / 260,9938 = 123$$

n = 123 estudiantes

El tamaño de la muestra es de 123 estudiantes.

Una vez calculado el tamaño de la muestra se procedió estratificar la misma, teniendo en consideración los estudiantes matriculados por cada una de las once facultades, en este sentido, se empleó una regla de tres con el propósito de conocer la relación porcentual entre el número total de estudiantes del núcleo Mérida y la facultad respectiva. Una vez conocida la proporción de cada facultad se procedió a aplicar ese porcentaje al número de estudiantes de cada una de dichas facultades tal como se evidencia en la tabla 6, para así completar la muestra de 123 estudiantes.

Tabla 6: MUESTRA DE ESTUDIANTES ULA NÚCLEO MÉRIDA

Muestra: **123 estudiantes**

Facultades Núcleo Mérida	Muestra	Proporción	Muestra por facultad
Arquitectura y diseño	123	5%	6
Arte	123	4%	5
Ciencias	123	4%	5
Ciencias Económicas y Sociales	123	16%	20
Ciencias Forestales y Ambientales	123	5%	6
Ciencias Jurídicas y políticas	123	11%	13
Farmacia y Bioanálisis	123	7%	9
Humanidades y Educación	123	16%	20
Ingeniería	123	14%	17
Medicina	123	16%	20
Odontología	123	2%	2
Total		100%	123

Fuente: elaboración propia a partir datos de la OCRE (2014)

Técnicas de recolección de la información

A objeto de la presente investigación se realizaron encuestas a la muestra previamente determinada, haciendo uso del instrumento **cuestionario**, el cual fue debidamente validado principalmente en su contenido utilizando el procedimiento de criterio de tres expertos calificados en el área de las ciencias sociales, según se aprecia en el anexo 1. Es

importante destacar que para el momento de la validación del respectivo instrumento, el título del trabajo de investigación empleó la palabra “clave” que posteriormente fue cambiada por la palabra “preponderantes” como sugerencia de uno de los evaluadores.

A los efectos previstos se realizaron preguntas cerradas a fin de recolectar información relativa al objeto estudiado, así como los diversos actores que hacen vida en el ámbito de futuros profesionales para el presente estudio.

Este cuestionario se dividió en dos partes a saber, la primera parte estuvo conformada por siete preguntas a manera de test de finanzas personales, con el propósito de indagar sobre los conocimientos de la materia que posean los estudiantes de pregrado de las distintas facultades del núcleo Mérida de la ULA, cada pregunta tuvo una ponderación explicada en la tabla 22 y en función de los resultados se determinó si el estudiante tenía al momento de la encuesta un nivel bajo, mediano o alto de conocimiento de finanzas personales, según se puede apreciar en la tabla 23, estas preguntas fueron de selección múltiple.

La segunda parte del cuestionario estuvo conformada por un total de 38 preguntas cuyo propósito era establecer el perfil socio económico y demográfico de la muestra y/o su grupo familiar, igualmente se presentaron preguntas cerradas y de escala nominal. En este sentido, el perfil social agrupa aspectos referentes al acceso a servicios, alojamiento así como seguridad social. El perfil económico, por su parte, incluye elementos del ingreso familiar, el presupuesto familiar, empleo y bienes. Por último, el perfil demográfico considera aspectos como edad, género, composición del grupo familiar y localización geográfica de la residencia del estudiante.

Se destaca que este cuestionario fue presentado en formato digital valiéndose de la herramienta google formularios la cual permitió recolectar la información suministrada por los estudiantes que aceptaron participar en la

encuesta proporcionando su dirección de correo electrónico al cual se envió el respectivo enlace a la página donde se colgó el cuestionario.

Es de hacer notar, que aun cuando los estudiantes proporcionaron su dirección de correo no todos llenaron la encuesta, por tal razón, se enviaron tantas invitaciones por facultad hasta que el número correspondiente a la muestra de estudiantes de cada una de las facultades hubiese completado la encuesta.

Así pues, se enviaron un total de 578 invitaciones a participar en la encuesta de las cuales fueron respondidas por los estudiantes 123 correspondiente a la muestra estratificada por facultad. En este mismo sentido, a fin llevar a cabo la recolección de direcciones electrónicas los estudiantes fueron abordados en el comedor universitario de la Liria y de OCRE, en horas del mediodía.

Guión de observación

De igual forma, se hizo uso de revisión documental de las variables sociales, demográficas y económicas de Venezuela a fin de alcanzar el primer objetivo específico en lo referente a: diagnosticar la situación socio-económica y demográfica del país, para lo cual se investigó en las diferentes páginas de organismos tanto nacionales como internacionales que lleven cuenta de esta clase de data. Para tal fin se desarrolló un Guión de observación el cual se evidencia en el anexo 2.

Técnicas e instrumentos de procesamiento de datos

Los datos que se obtuvieron a partir de la aplicación de los instrumentos, los cuales fueron procesados mediante la ejecución de los siguientes pasos: verificación: Se realizó una revisión detallada de todos los datos a obtener, con el fin de analizarlos internamente y descubrir posibles

incongruencias, contradicciones, errores u omisiones y así determinar su calidad y el nivel de confianza que merecen.

Luego de haber verificado los datos, se creó una tabla en SPSS21 en la cual se estableció cada una de las variables e ítems del cuestionario atendiendo a las características particulares de cada variable. En lo que respecta al test de finanzas personales se procedió a crear una tabla de Excel que permitiese establecer los resultados del test en función de las respuestas correctas ofrecidas por los estudiantes, a partir de este resultado se generó una nueva variable denominada nivel de conocimiento de finanzas personales de los estudiantes de la Universidad de Los Andes, esto permitió establecer las distintas correlaciones entre las variables y dar respuesta a los objetivos específicos de esta investigación, de igual forma se empleó Excel 2010 para obtener los gráficos que acompañan a los resultados y análisis de la información.

Técnicas e instrumentos de análisis de datos

Se realizó un análisis cuantitativo para lo cual se recurrió a la interpretación del contenido de información numérica resultante de la investigación, expresada en cuadros, tablas y medidas con su respectivo porcentaje.

Técnicas de interpretación de información

La información obtenida a partir del análisis de datos se interpreta sobre la base del conocimiento, la capacidad y la experiencia de la investigadora, fundamentado en el marco teórico que sustenta la investigación, e igualmente usando la estadística correlacional, que implica el cálculo de una tabla de contingencia o tabulación cruzada, que es según

Hernández *et al.* (2010) un cuadro de dos dimensiones que contienen cada una: variables subdivididas a su vez.

De igual forma se hizo uso de la técnica estadística Chi cuadrado la que es definida por Hernández *et al.* (2010) como una prueba para evaluar hipótesis acerca de la relación entre dos variables categóricas, en este caso se quiere saber si el nivel de conocimiento de los estudiantes de la Universidad de Los Andes está vinculado con el perfil. A fin de obtener el estadístico en cuestión se hizo uso del paquete SPSS21 el cual arrojó tanto las tablas de contingencia así como la prueba de Chi cuadrado, las cuales se reseñan en el capítulo IV de la presente investigación.

Todo esto, con el propósito de mostrar el análisis de los datos de forma clara, útil y comprensible, así como también para poder explicar los fenómenos y situaciones que dan respuesta a los objetivos planteados y sugerir soluciones y recomendaciones al problema planteado.

CAPÍTULO IV

PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

En principio se procedió a hacer la revisión del guión de observación a fin de corroborar la inclusión y análisis de cada uno de los ítems macroeconómicos a considerar, todo esto con el propósito de alcanzar el primer objetivo específico: diagnosticar la situación socio-económica y demográfica del país. En este sentido, se obtuvo lo siguiente:

Guión de observación 1: Porcentaje de la población por estrato social:

Tabla 7: Porcentaje de la población en cada estrato social

Año	% No Pobre	% Pobre No Extremo	% Pobre Extremo
2011	75,43%	17,59%	6,97%
2014	51,60%	24,80%	23,6%
Diferencia	-23,70%	5,81%	16,63%

Fuente: Año 2011 Instituto Nacional de Estadística(INE), Censo 2011
Año 2014 Adaptado Encuesta Condiciones de Vida (ENCOVI) 2014. UCAB-USB-UCV. 2014

Se observa en la tabla anterior una clasificación de la población venezolana en cuanto a sus condiciones de vida en tres segmentos a saber: no pobre, pobre no extremo y pobre extremo, en este sentido, en el lapso comprendido entre los años 2011 y 2014 se aprecia una importante reclasificación del segmento no pobre, habiéndose incrementado en mayor medida el segmento de pobreza extrema.

Guión de observación 2: Porcentaje por tipo de vivienda

Tabla 8: Porcentaje por tipo de vivienda

Quinta o Casa Quinta (%)	Casa (%)	Apto. en Edificio, quinta, casa quinta o casa (%)	Rancho (%)	Número de hogares	Promedio de personas por vivienda
5,21	71,5	13,84	9,06	7.162.117	3,89

Fuente: XIV Censo Nacional de Población y Vivienda, 2011.
Instituto Nacional de Estadística(INE), Venezuela

Los datos de la tabla anterior indican que el mayor número de hogares según el XIV Censo Nacional de Población y Vivienda (2011) tenían como residencia una casa (71,50% de los hogares), con un promedio de personas por vivienda de aproximadamente 4 individuos.

Guión de observación 3: Sistema de Salud en Venezuela

Tabla 9: Estructura de los establecimientos de Salud en Venezuela 2014

Modalidad	Centro de Salud	Población	Profesional o servicio médico
Red de Atención Comunal de salud	Consultorio popular rural 1	Hasta mil habitantes ó 200 familias	Agentes comunitarios de atención primaria de salud
	Consultorio popular rural 2	De mil a 2500 habitantes ó 200 y 500 familias	Equipo básico de salud: uno o más médicos, una enfermera, defensor de salud y miembros de la comunidad integrados al Comité de Salud
	Consultorio popular urbano	Poblaciones de más de 2500 habitantes o 500 familias	

	Centro de Diagnóstico Integral (CDI)		
	Salas de Rehabilitación Integral		Técnicos y profesionales en el área de rehabilitación
	Ópticas Comunes		
	Consultorios odontológicos		
Red Ambulatoria Especializada	Clínicas Populares de especialidades médico- quirúrgicas Tipo I y II		
	Clínicas Populares especializadas		
	Centros de atención odontológica integrales		
	Centros de Alta Tecnología		
Red de Hospitales	Hospital Comunal y/o Municipal	Municipio	Especialistas en pediatría, ginecología y obstetricia, medicina interna, cirugía general y traumatológica, ortopedia, laboratorio e imagenología
	Hospital Estatal	Estado	Atención integral a la población
	Hospital Regional	Dos o más estados cercanos	Servicios de alta complejidad médico quirúrgica.
	Hospital Nacional	Todo el territorio nacional e influencia internacional según	Servicios de alto costo y complejidad

		convenios	
	Hospital General tipo I		Brindan al menos tres de las siguientes especialidades básicas: pediatría, medicina interna, ginecología, obstetricia, cirugía general, traumatología, y ortopedia, unidad medicina crítica 24 horas, laboratorio, imagenología, algunas sub-especialidades médicas o quirúrgicas.
	Hospital General tipo II		
	Hospital General tipo III		
	Hospital General tipo IV		
	Hospital Especializado tipo I y II		Atención hospitalaria centrada en una o dos especialidades o grupo poblacional determinado: maternidades, materno infantil, pediátrico, cardiológico, oftalmológicos, dermatológicos, traumatológicos u otra especialidad según el perfil epidemiológico de la población

Fuente: elaboración propia a partir de Contreras (2014)

La tabla 9, explica la jerarquía del Sistema de Salud en Venezuela para el año 2014, en este sentido el mismo estaba organizado en una red de

atención comunal de salud, una red ambulatoria especializada y una red de hospitales, a su vez, estos centros de salud se subdividen en relación a la población atendida, el ámbito geográfico que cubren, la variedad de especialidades y equipos con que cuentan cada uno de estos centros a fin de dar respuesta a las necesidades sanitarias de la población venezolana.

Guión de observación 4: Tipo de educación

Tabla 10: Instituciones de educación 2012/13

Oficial					Privada			Total instituciones
Nacional	Estadal	Municipal	Autónoma	Total Oficial	Privada	Privada Subvencionada MPPE	Privada Subvencionada Oficial	
13.721	8.233	362	348	22.664	4.077	596	123	4.796
								27.460

Fuente: adaptado Instituto Nacional de Estadística

La tabla anterior indica la división de la educación en Venezuela en cuanto al ente que la dirige y bien puede ser: oficial o pública y privada, en este sentido, la educación oficial se subdivide a su vez en nacional, estatal, municipal y autónoma contando con un total de 22.664 instituciones para el año escolar 2012-2013. Mientras que la educación privada se subdivide en: privada, privada subvencionada por el Ministerio del Poder Popular para la Educación y privada subvencionada oficial para un total de 4.796 instituciones para el mismo período escolar. Así pues, entre ambos tipos de instituciones se cuenta con un total de 27.460 centros de formación.

Guión de observación 5: Nivel de educación

Tabla 11: Escolarización según edad

Asiste actualmente a algún centro de educación	Grupos de Edades Escolares				
	Población de 3 a 6 años	Población de 7 a 12 años	Población de 13 a 17 años	Población de 18 a 24 años	Población de 25 años y más
Sí	65,69%	95,35%	81,78%	44,39%	8,53%
No	34,31%	4,65%	18,22%	55,61%	91,47%

Fuente: XIV Censo Nacional de Población y Vivienda, 2011.

Instituto Nacional de Estadística(INE), Venezuela

De la tabla anterior se observa que los individuos en edades de 7 a 12 años y de 13 a 17 años asistían a algún centro de educación en una proporción de 95.35% y 81.78% respectivamente, según datos del XIV Censo Nacional de Población y Vivienda, 2011. Así mismo, estos rangos de edades corresponden con los grados de instrucción primaria y secundaria aun cuando no se encontró una mención específica al respecto.

Guión de observación 6: Deserción escolar

Tabla 12: Deserción de educación

Año escolar	2011-2012
Primaria	982
Educación Media	151.998

Fuente: elaboración propia (2017) a partir de datos del Instituto Nacional de Estadística

En cuanto a la deserción escolar se observa una importante diferencia entre el segmento de educación primaria y la educación media, en el cual la deserción alcanzó para el año escolar 2011-2012 a 151.998 estudiantes.

Guión de observación 7: Producto Interno Bruto

G.O. 7.1 PIB

Tabla 13: Producto interno bruto

Año	A precios constantes	A precios corrientes
2010 (*)	55.807.510	1.016.834.748
2011 (*)	58.138.269	1.357.487.061
2012 (*)	61.409.103	1.635.451.060
2013 (*)	62.233.885	2.245.843.966
2014 (*)	59.810.257	3.031.242.431

(*) Cifras provisionales

En miles de bolívares a precios de 1997

Fuente: Banco Central de Venezuela.

La tabla anterior refleja el producto interno bruto en Venezuela, tanto en precios constantes como corrientes, en el primer caso se toma como año base 1997 a fin de realizar comparaciones utilizando una moneda que refleje el mismo poder adquisitivo, en cuanto a los precios corrientes el registro del PIB se efectúa utilizando los montos reales que se obtuvieron en cada uno de los años presentados. De esta forma, es importante destacar que las variaciones en precios constantes siempre han sido positivas, pero cuando se hace la conversión a precios corrientes para el año 2014 respecto al año anterior se tiene una variación negativa o decrecimiento de 3.89% aproximadamente.

Guión de Observación 7.2: Inflación

Tabla 14: Inflación en Venezuela: últimos 5 años

2013	2014	2015	2016*	2017*
53%	65%	180%	720%	1600%

Fuente: elaboración propia (2017) a partir datos Banco Central de Venezuela y * proyecciones Fondo Monetario Internacional

En cuanto a la inflación, la tabla anterior muestra hasta el año 2015 cifras publicadas por el Banco Central de Venezuela que demuestran una constante pérdida del poder adquisitivo de signo monetario en el país. A partir del año 2016, el ente oficial antes mencionado no hizo publicación de cifras de inflación, debido a esto se tomó como referencia las proyecciones hechas por el Fondo Monetario Internacional que indican 720% de inflación para el año 2016 y 1600% de inflación para el año 2017.

Dados los incrementos se puede afirmar que Venezuela pasó de inflación galopante a un proceso de hiperinflación. Teniendo en cuenta los datos de la tabla anterior que presentan un PIB negativo es posible catalogar la situación económica venezolana como de estanflación, que implican estancamiento e inflación de manera simultánea.

Guión de Observación 7.3: Salario Mínimo

Tabla 15: Salario Mínimo en Venezuela

Año	Gaceta Oficial	Monto Bs.
2017	6.296*	65.021,04
2016	41.019	27.092,10
2015	40.769	9.648,18
2014	40.542	4.889,11
2013	41.157	2.457,02

Fuentes: Gacetas Oficiales y *Gaceta Oficial Extraordinaria 2-05-2017

La tabla anterior demuestra los importantes incrementos que ha venido experimentando el salario mínimo en Venezuela durante los últimos cinco años, pasando de Bs. 2.457,02 en el año 2013 a 65.021,04 en el año 2017.

Guión de Observación 7.4: Canasta básica

Tabla 16: Valor de la canasta alimentaria normativa
Período 2013- 2017

	2013	2014	2015	2016	2017
Bs.	2.747,35	4.824,38	32.023,51*	277.432,88**	670.890,98***

Fuente: Instituto Nacional de Estadística / Banco Central de Venezuela
Centro de documentación y análisis para los trabajadores

* Abril 2015 CENDA

** Agosto 2016 CENDA

*** Abril 2017 CENDA

En cuanto a la canasta básica de los bienes y servicios demandados por los venezolanos para satisfacer sus necesidades se observa en la tabla anterior datos oficiales hasta el año 2014 correspondiente a publicaciones del Instituto Nacional de Estadística y el Banco Central de Venezuela, a partir del 2015 se presentan datos publicados por el Centro de documentación y análisis para los trabajadores.

Guión de Observación 7.5: Desocupación

Tabla 17: Población desocupada

Años	2012	2013	2014	2015
Personas	1.006.400	1.046.663	962.483	945.174

Fuente: Encuesta de Hogares por Muestreo
Instituto Nacional de Estadística INE

En cuanto a la población desocupada expresada en la tabla anterior se observa una tendencia interanual a disminuir, siendo en 2012 de 1.006.400 mientras que en el año 2015 se había reducido a 945.174 personas desocupadas.

Guión de Observación 7.6: Balanza de pagos

Tabla: Balanza de pagos

2014	2015
Superávit en la Cuenta Corriente de US\$ 3.598 millones.	Déficit en la Cuenta Corriente de 18.150 millones de US\$.
Balanza de Mercancías , superávit de 27.206 millones de US\$	Balanza de Mercancías , superávit de 456 Millones US\$.
-Exportaciones Globales: 74.714 Millones de dólares.	-*Exportaciones Globales: 37.357 Millones de dólares.
- Importaciones de bienes: 47.508 Millones de dólares.	-*Importaciones de bienes: 36.914 Millones de dólares.
Balanza de Servicios , superávit de 15.015 millones de US\$	Balanza de Servicios , déficit de 12.611 Millones de US\$
Balanza de Renta , superávit de 15.015 millones de US\$.	Balanza de Renta , déficit de 5.798 millones de US\$.
Déficit en la Cuenta Capital y Financiera de 750 millones de US\$.	Superávit en la Cuenta Capital y Financiera de 16.507 millones de US\$.
Reservas Internacionales : 21.260 Millones de US\$	Reservas Internacionales : 15.947 Millones de US\$

Fuente: Asociación Venezolana de exportadores

La balanza de pagos de un país expone las relaciones monetarias de un país con el resto del mundo e incluye entre otros aspectos el total de las

exportaciones con relación al total de sus importaciones. En la tabla anterior se puede observar que en el año 2015 los saldos de la Cuenta Corriente y Balanza de Servicios presentaron un déficit por tanto sus montos fueron negativos, las demás partidas aun cuando presentan superávit han disminuido significativamente respecto a 2014.

Guión de Observación 7.7: Tasa de cambio

Tabla19: Tasa de cambio en Venezuela: últimos 5 años

Año / Modalidad	2013	2014	2015	2016	06-2017
Cadivi	6,3	6,3	6,3		
Sicad I		12	13,5		
Sicad II		52,1	199,53		
DIPRO				10	10
DICOM				674,53	2010,01
Dólar paralelo	64,1	173	910,58	2650,75	6.480,83

Fuente: elaboración propia a partir de Martínez 2017

En cuanto a la tabla anterior se observa que la tasa de cambio ha experimentado variaciones importantes en los últimos cinco años, tanto la oficial que maneja el gobierno como la paralela que manejan algunos ciudadanos particulares en el país. Las modalidades presentadas han sido una tasa fija, un sistema de subastas con bandas y un dólar protegido para fines de alimentación y medicamentos. En lo que se refiere al dólar paralelo existen importantes portales de internet que expresan diariamente el valor de mercado del mismo.

Guión de observación 8: Composición de la población por edad y género

Tabla 20: Composición de la población por grupo etario

Población menor de 15 años	Población de 15 a 64 años	Población de 65 años y más
7.356.774	18.250.657	1.620.499

Fuente: Instituto Nacional de Estadística(INE), Censo 2011

En lo que se refiere a la composición de la población por grupo etario, el Censo del año 2011, clasificó tres rangos de edades en los cuales el grueso de la población se encontraba en el segmento de 15 a 64 años, es importante resaltar que este grupo de edad se corresponde con la población económicamente activa. En este sentido, la población venezolana es mayormente joven y se encuentra en edad para el trabajo. Mientras que un segmento pequeño de la población, se encontraría en edad de retiro y jubilación. Así la pirámide poblacional del país es moderadamente amplia en la base (menores de quince años) ancha en la parte media (15 a 64 años) y angosta en su punta (mayores de 65 años)

Tabla 21: Composición de la población por edad y género

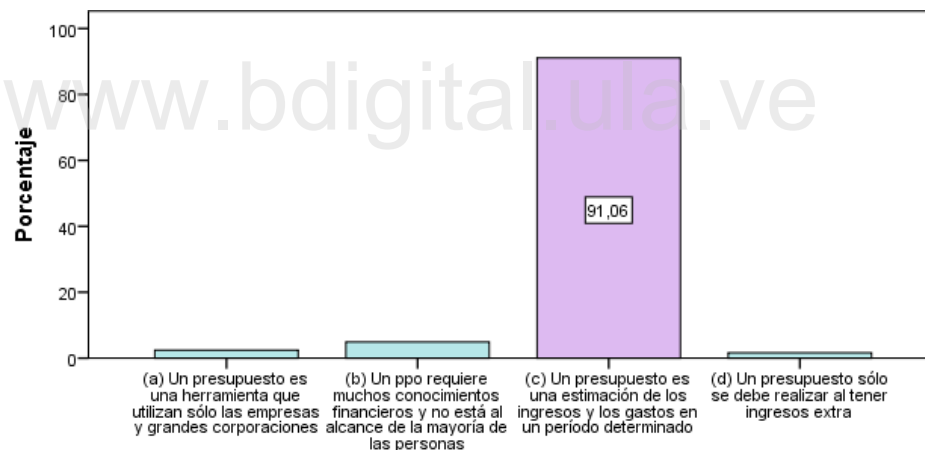
Grupos de edad	Sexo	
	Hombre	Mujer
Menores de 15 años	3.788.616	3.568.158
De 15 a 64 años	9.034.671	9.215.986
De 65 en adelante	726.465	894.034
Total	13.549.752	13.678.178

Fuente: adaptado Instituto Nacional de Estadística(INE), Censo 2011

Por otra parte, se procedió a la recolección de datos, por medio de encuestas aplicadas a los estudiantes de las diferentes facultades del núcleo Mérida de la Universidad de Los Andes, éstas fueron procesadas con la ayuda del programa estadístico SPSS 21 y Excel e igualmente tuvieron como fin dar respuesta a los objetivos de la presente investigación, en tal sentido se obtuvo lo siguiente:

En cuanto a la primera parte del instrumento, éste estuvo encaminado a la consecución del tercer objetivo específico el cual planteó detallar el nivel de conocimiento en finanzas personales de los estudiantes de la Universidad de Los Andes. Este apartado consistió en un breve test de finanzas personales que abarcó los conceptos que se detallan a continuación:

Gráfico 3: Presupuesto

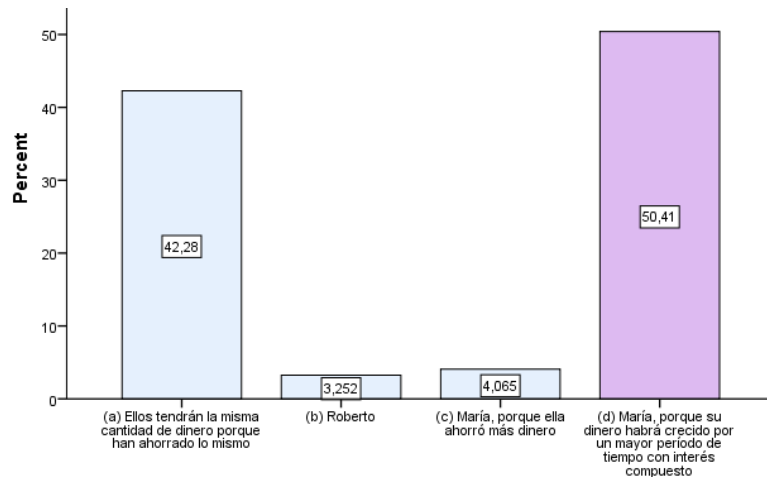


Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Se observa que de la muestra el 91.06% conoce el concepto de básico de presupuesto como una estimación de ingresos y gastos, seguidamente en el gráfico 4 se pueden apreciar las respuestas de los estudiantes en cuanto al concepto de interés compuesto, en este sentido sólo la mitad de los estudiantes encuestados (50,41%) acertó en su

respuesta mientras que el 42.28% no consideró el valor del dinero en el tiempo, el 7.32% restante presentó errores de cálculo.

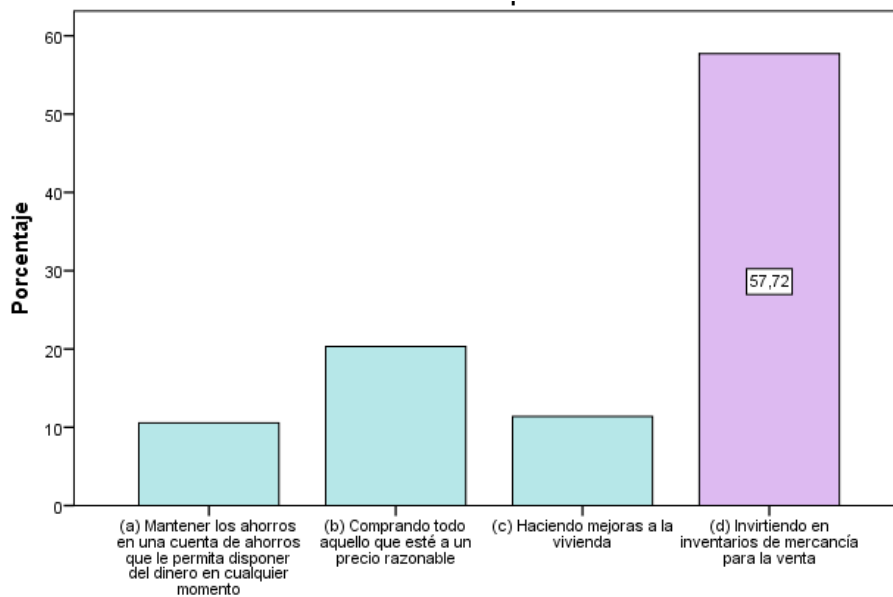
Gráfico 4: Interés compuesto



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

El gráfico 5 expresa cómo el estudiante se protegería de un ambiente macroeconómico inflacionario, en ese sentido se quiso indagar cuál podría ser su estrategia de acción ante tal circunstancia. De esta forma, un 57,72% expresó que compraría mercancía para la venta, lo cual le permitiría salvaguardar su dinero de los efectos de la inflación, mientras que el 42,28% restante optó por opciones menos provechosas para resguardarse ante el deterioro del signo monetario.

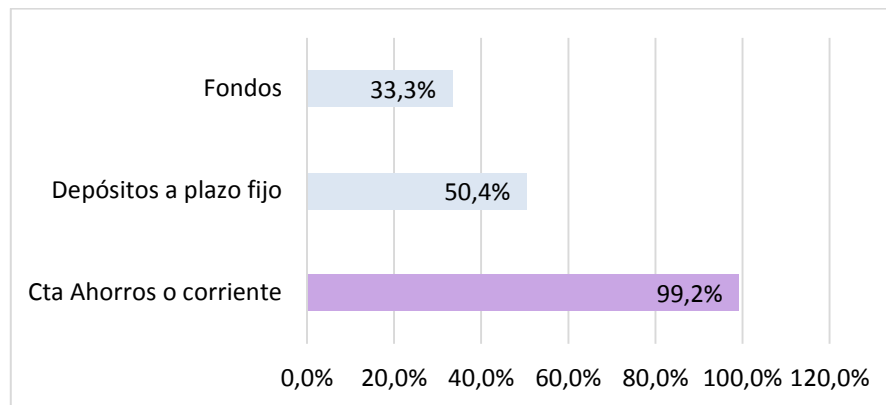
Gráfico 5: Poder de compra



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

En cuanto a los productos de entidades financieras, se observa en el gráfico 6, que los estudiantes están en pleno conocimiento de los productos básicos ofrecidos por los bancos tales como cuentas de ahorro y cuentas corrientes, con un porcentaje del 99,2%, mientras que productos especializados tales como depósitos a plazo fijo y fondos son menos manejados, con un 50,4% y 33,3% de conocimiento respectivamente.

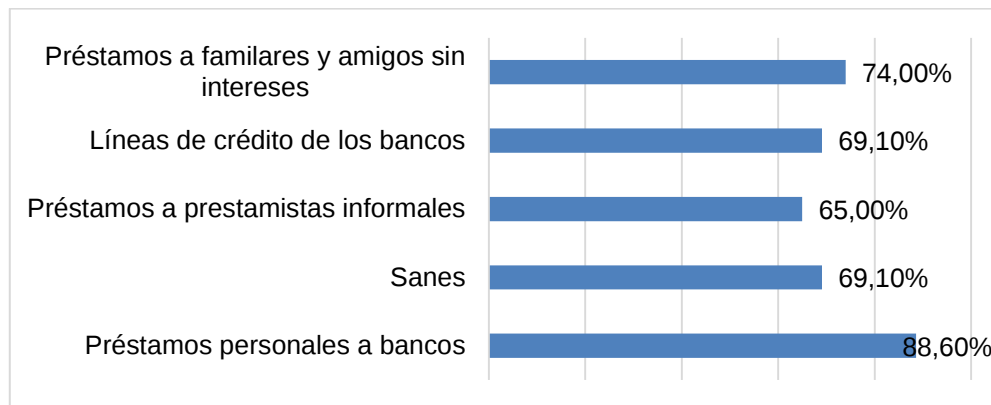
Gráfico 6: Productos de entidades financieras



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

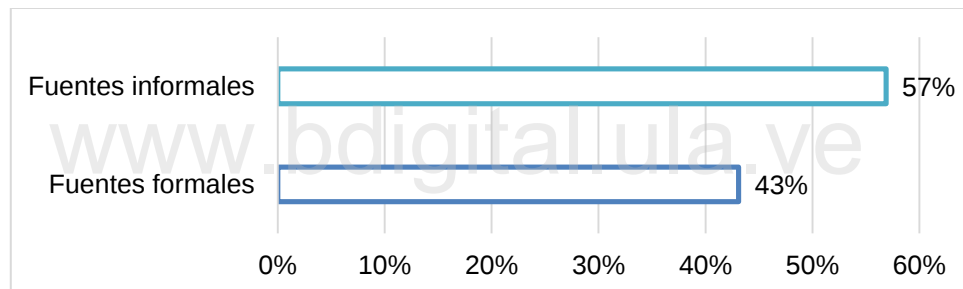
El siguiente ítem indagado fue las opciones de financiamiento de las cuales disponen los ciudadanos comunes para suplir sus necesidades de capital, éstas se presentan en el gráfico 7, siendo la opción de préstamos personales a los bancos la más señalada con un 88,60% de conocimiento entre los estudiantes, a su vez, se procedió a segmentar las fuentes de financiamiento en formales e informales, en este sentido, se observa en el gráfico 8 que los estudiantes se inclinaron más por las fuentes informales de financiamiento en una proporción del 57%, mientras que hicieron mención de fuentes formales en una proporción del 43% (ver gráfico 8).

Gráfico 7: Opciones de financiamiento



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Gráfico 8: Fuentes de financiamiento

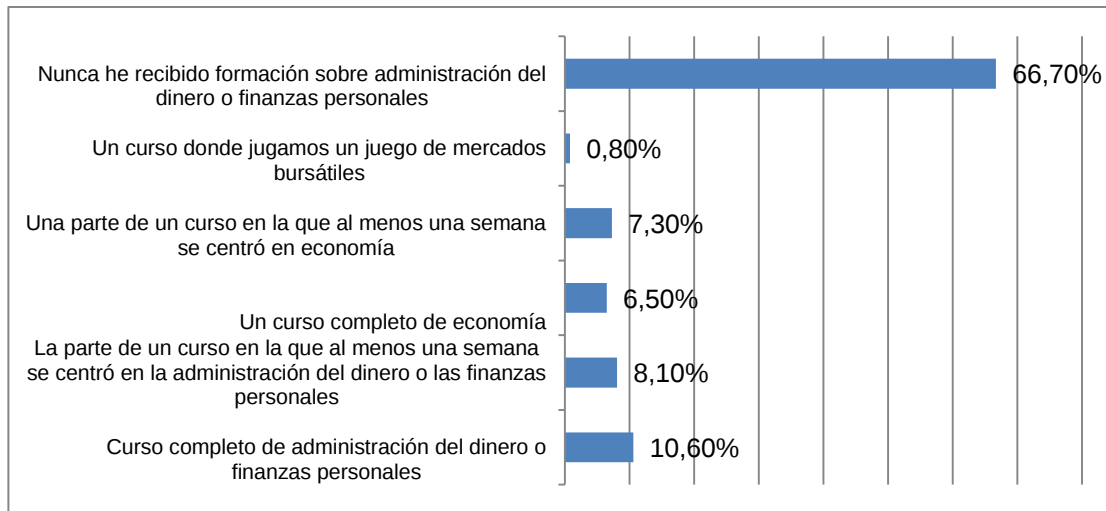


Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Seguidamente se indagó acerca de si los estudiantes han recibido alguna clase de formación en finanzas personales a lo largo de sus vidas y se pudo determinar según se detalla en el gráfico 9, que el 66,70% de la muestra encuestada nunca ha recibido formación en finanzas personales, mientras que un 10,60% sí ha recibido un curso completo de administración del dinero o finanzas personales, un 8,10% ha recibido la parte de un curso en la que al menos una semana se centró en la administración del dinero o finanzas personales, un 6,50% ha recibido un curso completo de economía, un 7,30% ha recibido una parte de un curso en la que al menos una semana

se centró en economía y un 0,8% (uno de los estudiantes encuestados) recibió un curso donde se incluyeron juegos bursátiles.

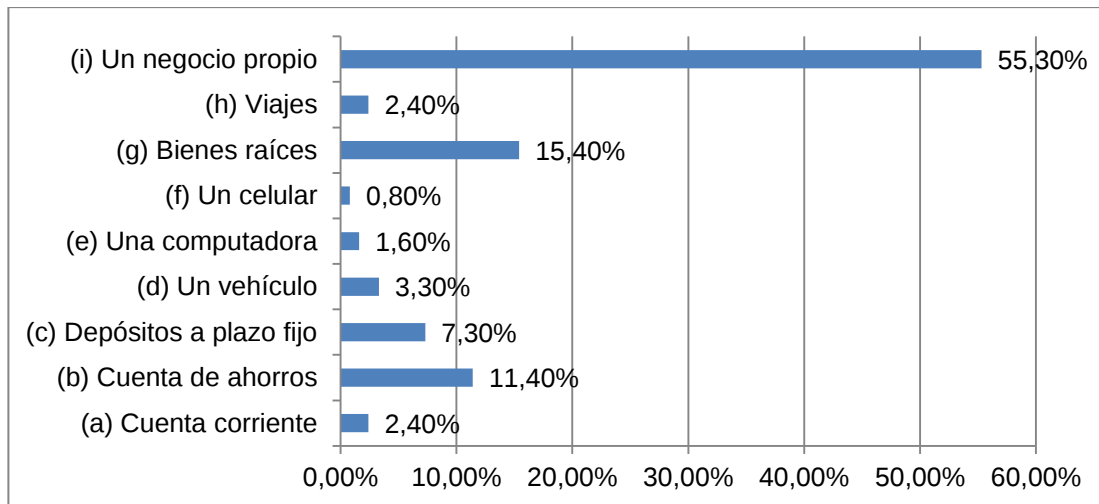
Gráfico 9: Cursos de finanzas personales



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Para finalizar el apartado correspondiente al test de finanzas personales se les consultó a los estudiantes sobre cuál sería una buena opción de inversión y éstos respondieron en un 55,30% que preferirían un negocio propio, el 15,40% optó por bienes raíces, el 11,40% por cuentas de ahorro, un 7,30% por la alternativa de depósitos a plazo fijo, el 10,60% restante hizo alusión a cuentas corrientes, vehículos, computadoras, viajes y celulares como opciones de inversión. En este sentido se tomó como respuesta correcta el literal i, correspondiente a un negocio propio, atendiendo a que es la opción que le permitiría a un individuo obtener algún retorno por el capital invertido. Los resultados se presentan en el siguiente gráfico:

Gráfico 10: Opciones de inversión

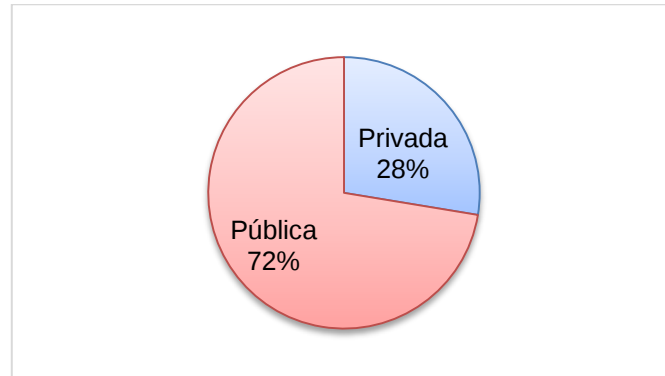


Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Seguidamente se procedió a diagnosticar la situación socio-económica y demográfica del estudiante tipo de la Universidad de Los Andes, Núcleo Mérida, a fin de dar cumplimiento al segundo objetivo de la presente investigación, en tal sentido, se consideraron las dimensiones de cada una de las variables a saber: sociales, económicas y por último demográficas. Los resultados obtenidos se detallan a continuación:

El gráfico 11 demuestra que el tipo de centro de salud utilizado con mayor frecuencia por los estudiantes es público con un 72% de escogencia frente a un 28% de estudiantes que acuden a clínicas privadas.

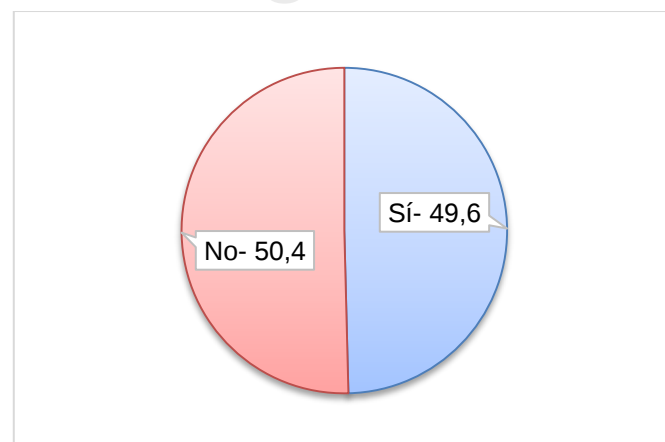
Gráfico 11: Tipo de centro médico



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

En lo que respecta a si el estudiante es titular de alguna clase de seguro las respuestas que se evidencian en el gráfico 12 indican que la mitad de la muestra encuestada posee alguna póliza.

Gráfico 12: Seguro

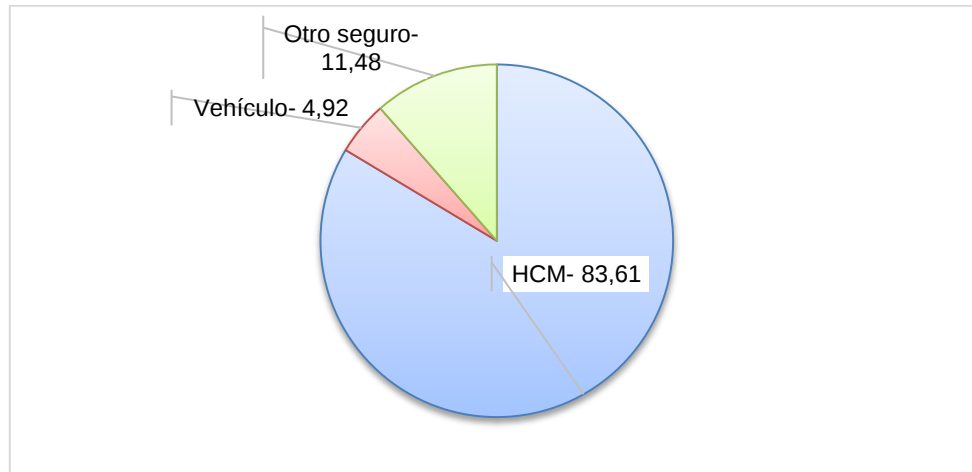


Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

De forma más específica el gráfico 13 indica el tipo de póliza de seguro que posee el estudiante asegurado, en este sentido se observa que predomina el tipo de póliza de salud referente a hospitalización, cirugía y

maternidad con un 84% de presencia en la muestra, seguido por otro tipo de seguro 11% y seguro de vehículo 5%.

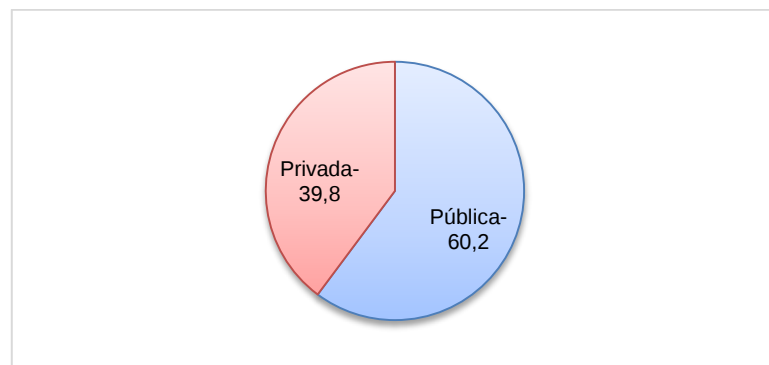
Gráfico 13: Tipo de póliza



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

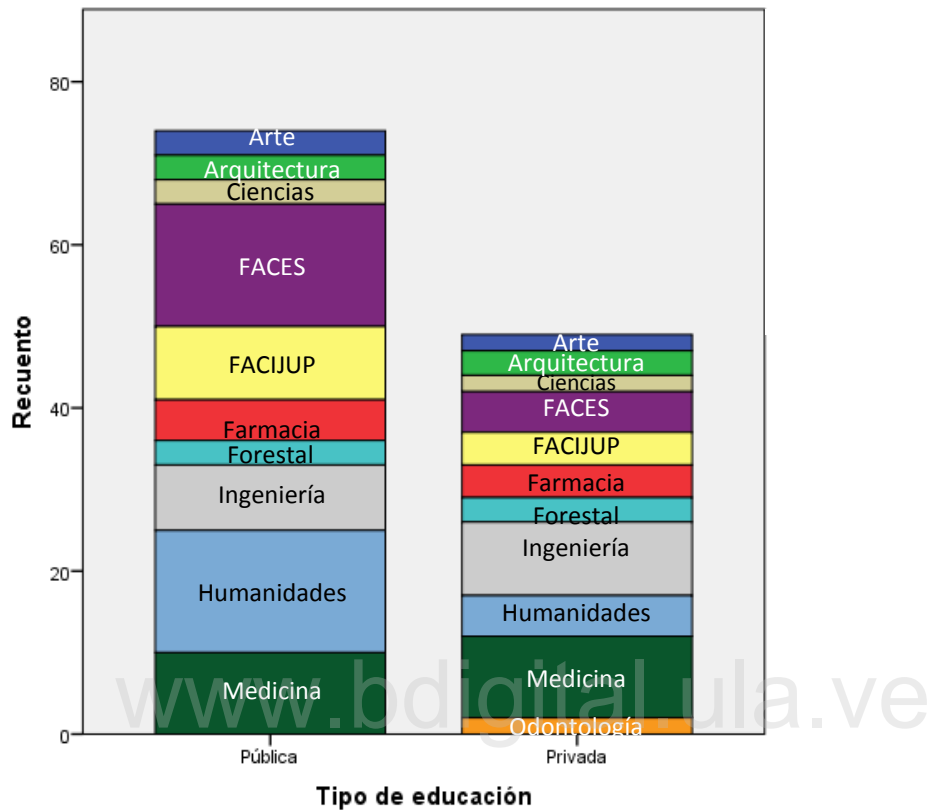
En cuanto a lo que educación se refiere, el 60% de los estudiantes encuestados proviene de una institución pública, mientras que el 40% realizó sus estudios en un centro de enseñanza media y diversificada de tipo privada, lo cual se observa en el gráfico 14, mientras que en el gráfico 15 se detalla el origen de institución pública o privada del estudiante según la facultad donde estudia actualmente.

Gráfico 14: Tipo de educación



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

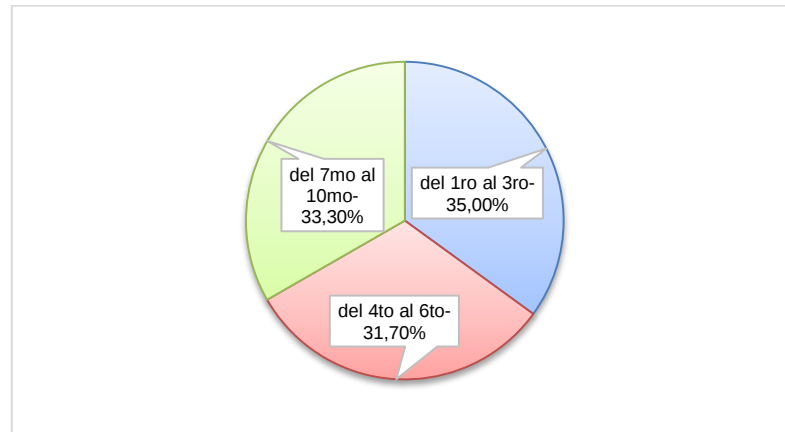
Gráfico 15: Tipo de educación por facultad del estudiante



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

En lo que se refiere al semestre que el estudiante cursa actualmente se observa en el gráfico 16, que la muestra acogió a 35% de estudiantes cursantes del 1ro al 3er semestre, 32% de estudiantes del 4to al 6to semestre y a un 33% de estudiantes del 7mo al 10mo semestre de sus respectivas carreras.

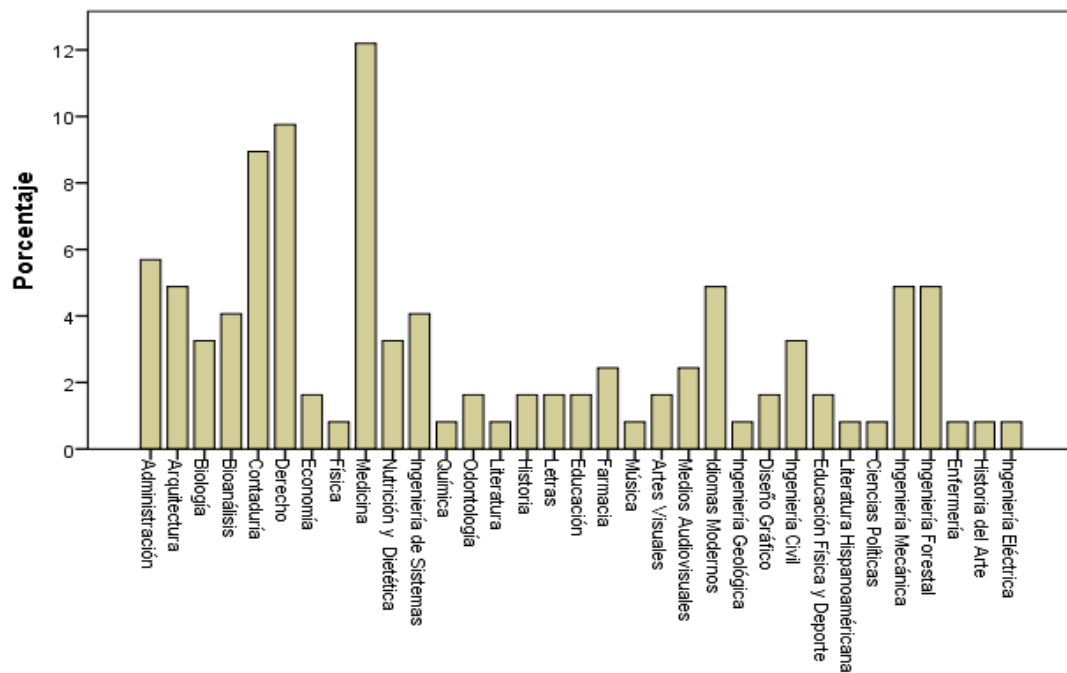
Gráfico 16: Semestre que cursa



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

La muestra a su vez, incluyó estudiantes de 33 carreras de las distintas facultades del núcleo Mérida de la Universidad de Los Andes, tal como se observa en el gráfico 17

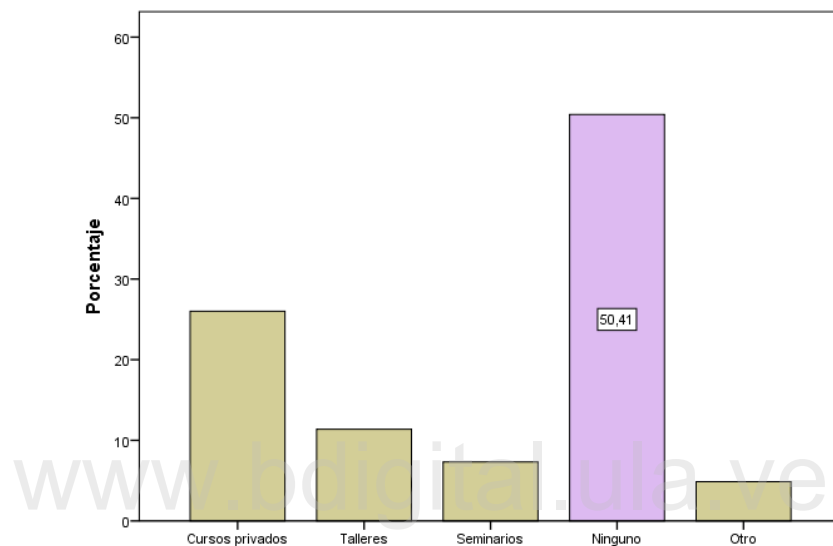
Gráfico 17: Carrera cursada



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

En el gráfico 18 se aprecia que el 50,41% de los estudiantes encuestados no asiste a ningún curso extracurricular mientras que el 49,59% restante asiste a cursos privados, talleres, seminarios u otra actividad extracurricular.

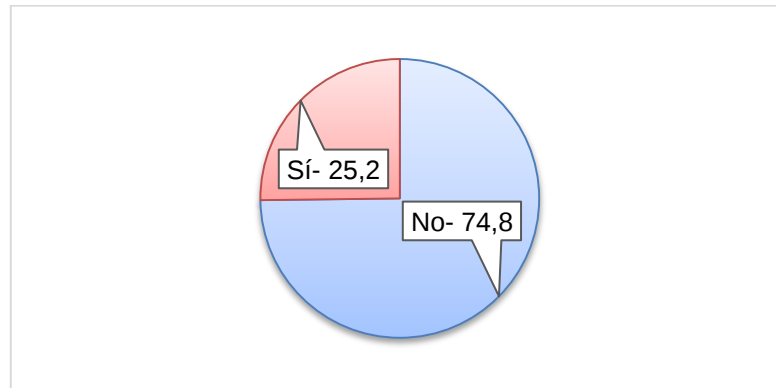
Gráfico18: cursos extracurriculares



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

En el gráfico 19, se observa que el 75% de los estudiantes encuestados no ha tomado nunca un curso por internet, mientras que el 25% restante manifestó haber tomado algún curso mediante el uso de las tecnologías de la información y la comunicación.

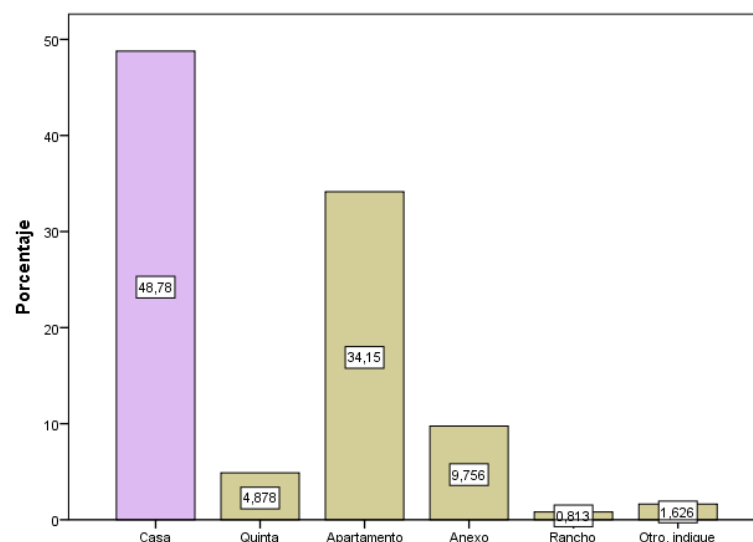
Gráfico 19: Cursos de internet



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

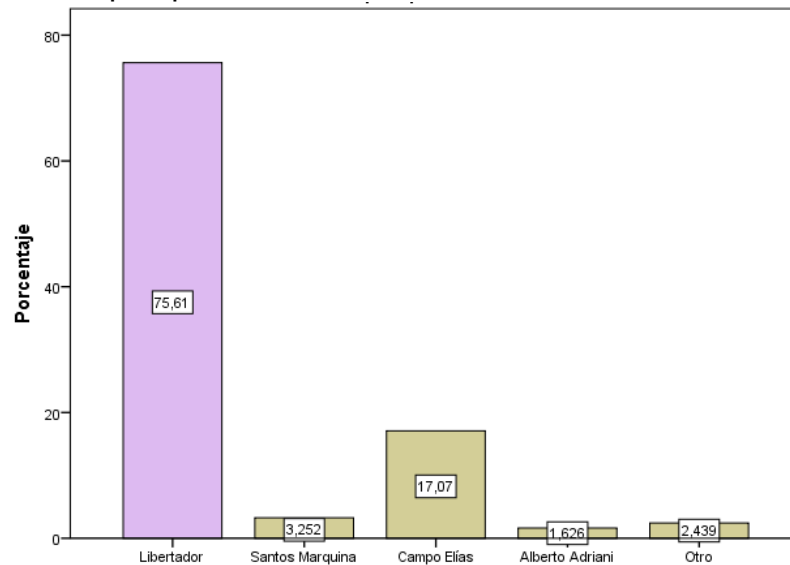
En lo que concierne la vivienda, se observó que un 48,78% de los estudiantes encuestados viven en casa, un 34,15% vive en apartamentos y estas viviendas se localizan mayoritariamente en el Municipio Libertador del Estado Mérida (75,61%) y el Municipio Campo Elías (17,07%) tal como se observa en los gráficos 20 y 21 respectivamente.

Gráfico 20: Tipo de vivienda



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

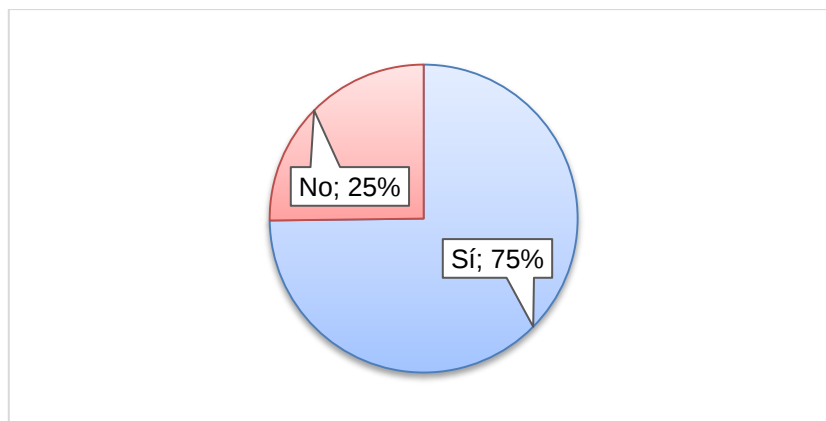
Gráfico 21: Municipio que habita



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

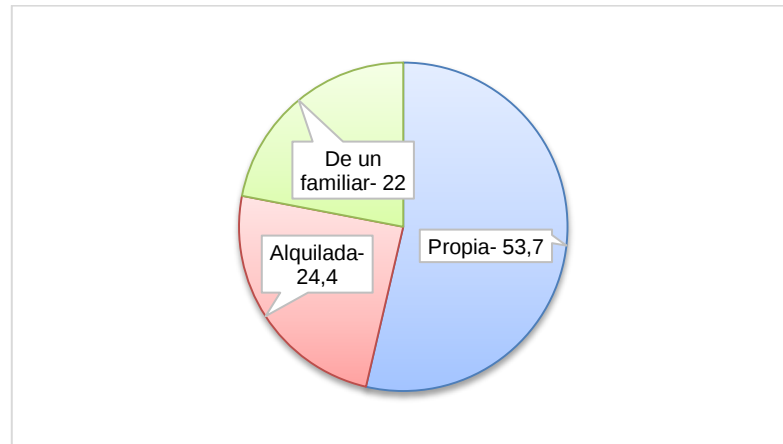
De los estudiantes encuestados 75% afirmaron vivir en la vivienda del grupo familiar, a su vez se encontró que la vivienda en la cual habita el estudiante es 54% de los casos propia, 24% alquilada y 22% le pertenece a un familiar. Estos hallazgos se pueden constatar en los gráficos 22 y 23

Gráfico 22: El estudiante habita en la vivienda del grupo familiar



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

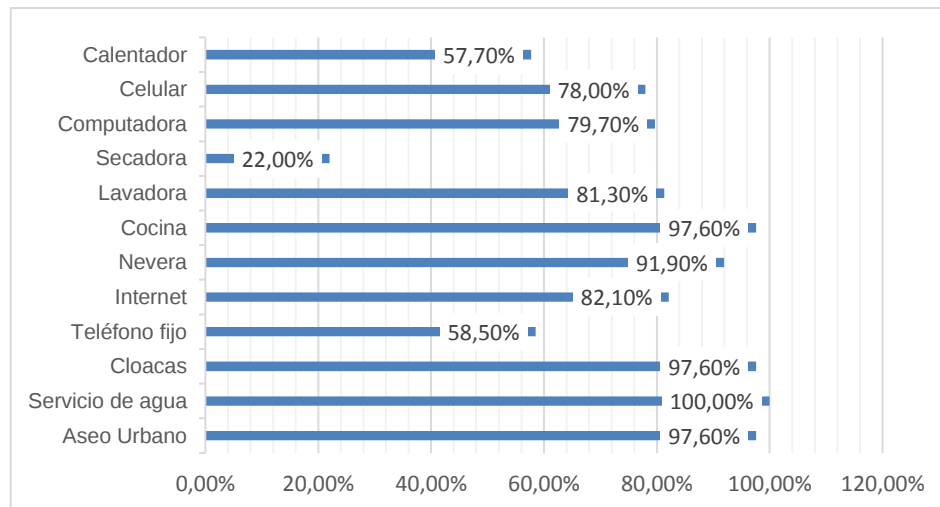
Gráfico 23: Propiedad de la vivienda



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Casi la totalidad de estas viviendas cuentan con servicios básicos tales como agua 100%, cloacas y aseo urbano un 97,60%. Se observó también que en su mayoría cuentan con electrodomésticos básicos como cocina, (97,60%) nevera (91,90%) y lavadora (81,30%). Así como otros electrodomésticos que se reflejan en el gráfico 24.

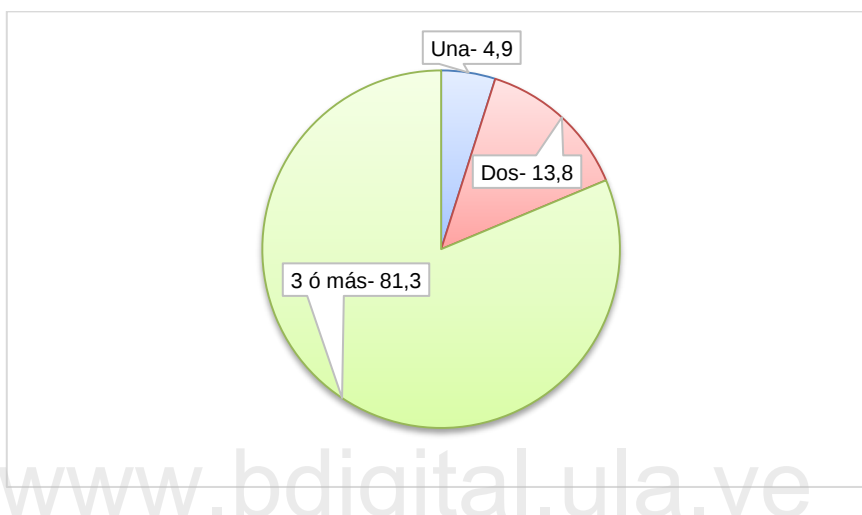
Gráfico 24: Servicios del hogar



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

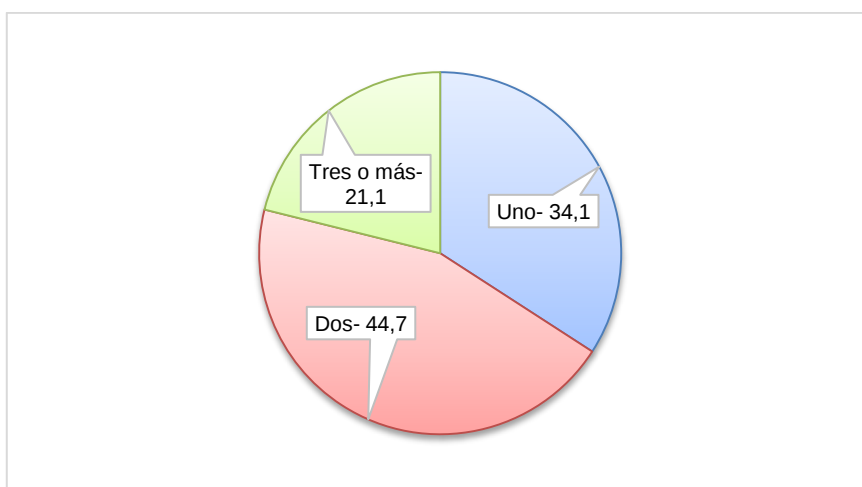
Las viviendas cuentan en un 81% con tres o más habitaciones, de las cuales 66% tiene dos o más baños. Así mismo, en estas viviendas viven de tres a cinco personas en un 64% de los casos estudiados (ver gráficos 25, 26 y 27)

Gráfico 25: Habitaciones de la vivienda



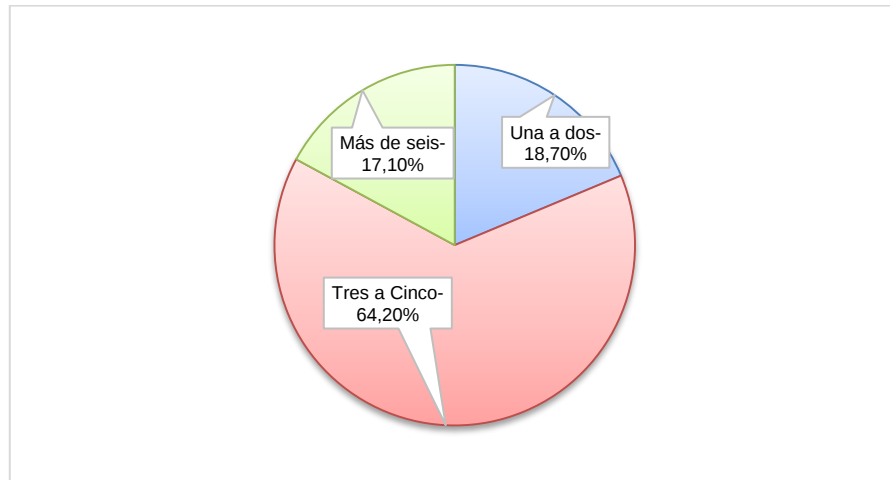
Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Gráfico 26: Baños de la vivienda



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

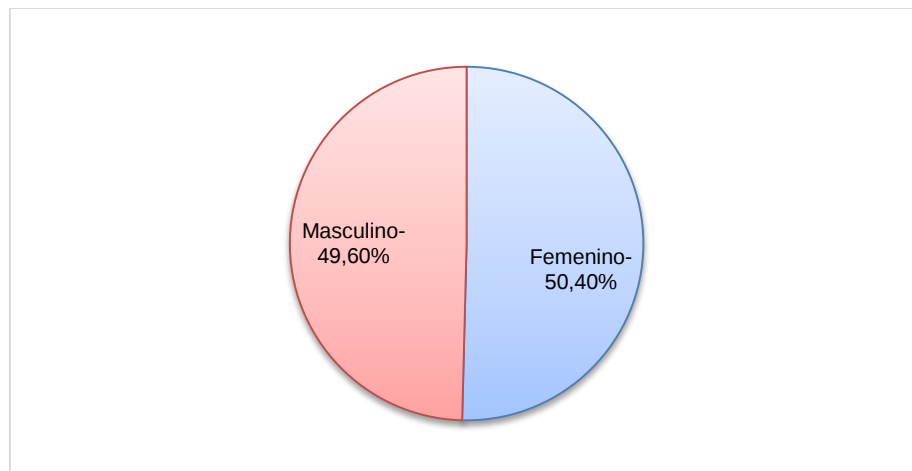
Gráfico 27: Personas que habitan en la vivienda



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

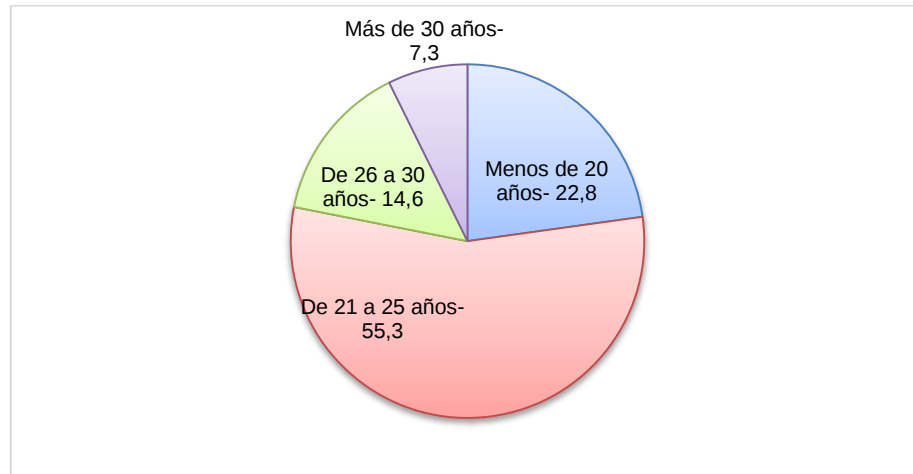
Los gráficos 28 y 29, por otra parte, demuestran que se entrevistaron a 61 hombres y 62 mujeres, aproximadamente 49,60% y 50,40% de la muestra (ver gráfico 28). De igual modo, los rangos de edad se encuentran entre 21 y 25 años el 55,30%, 22,80% tiene 20 años o menos, el 14,60% tiene entre 26 y 30 años y el 7,30% tiene más de 30 años (ver gráfico 29).

Gráfico 28: Género del estudiante



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

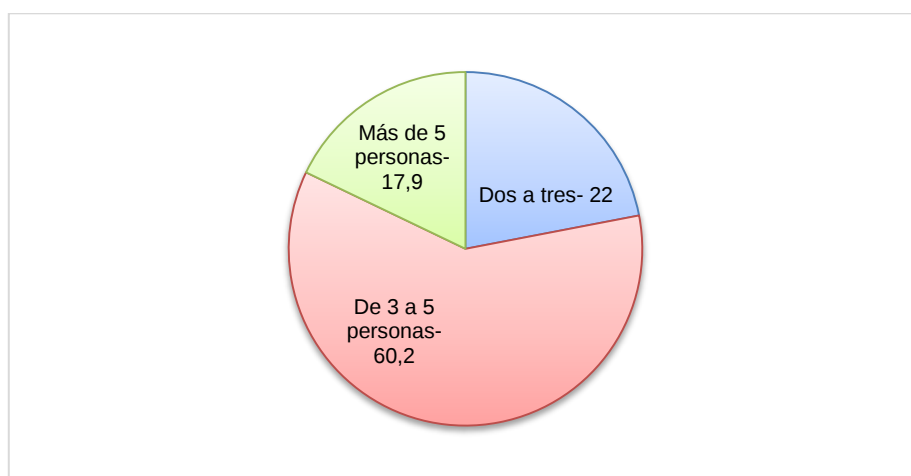
Gráfico 29: Rango de edad del estudiante



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

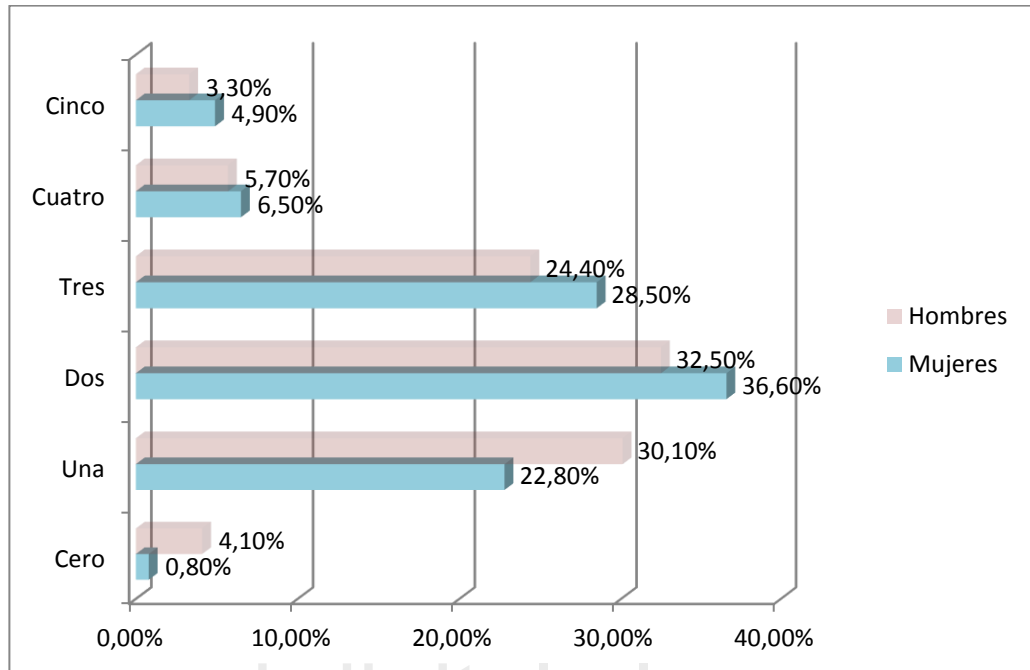
En cuanto al grupo familiar del estudiante, se observa en el gráfico 30, que el 60,20% de los miembros están en un rango de entre 3 y 5 individuos, en cuyo caso, tiende a ser mayor el número de mujeres según se aprecia en el gráfico 31. En este mismo sentido, el 76,40% de los integrantes de las familias son menores de 60 años, (ver gráfico 32)

Gráfico 30: Número de personas del grupo familiar



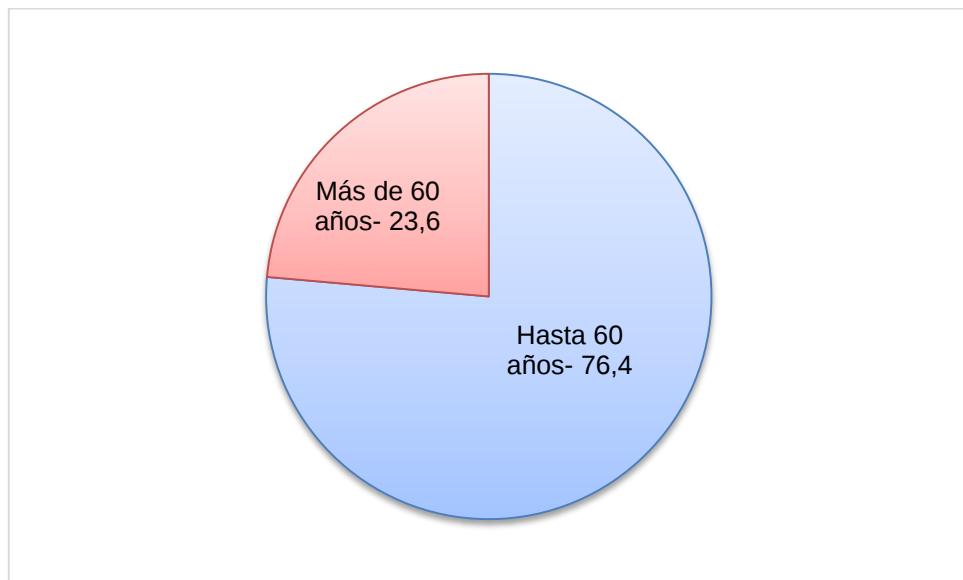
Fuente: elaboración propia con base en los datos obtenidos en la investigación

Gráfico 31: Género de los miembros del grupo familiar



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

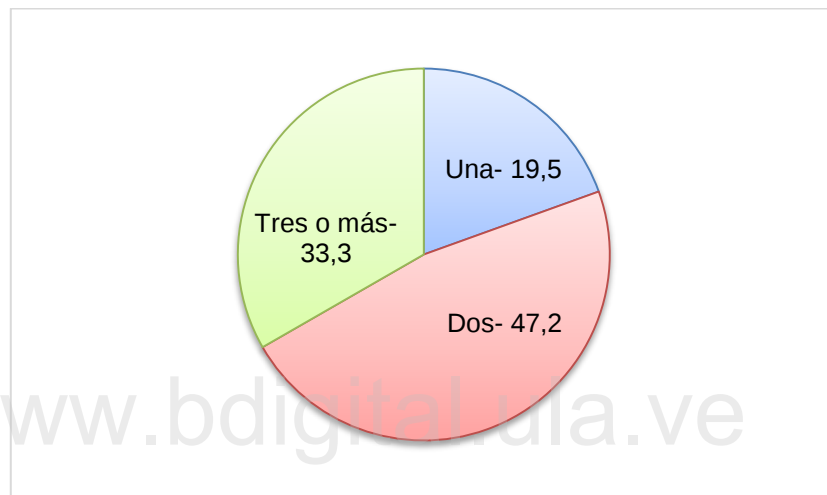
Gráfico 32: Edad tienen los miembros de su núcleo familiar



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

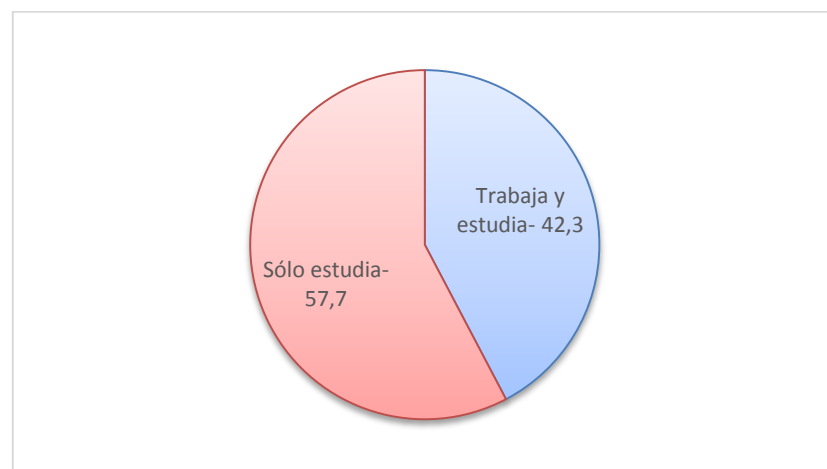
De igual forma destaca que en el 47,20% de las familias dos miembros trabajan, en el 33,30% trabajan tres o más personas mientras que en el 19,50% de dichos grupos familiares trabaja solamente un miembro, según se observa en el gráfico 33. De igual forma es importante destacar que de la muestra estudiada el 42,30% de los individuos trabaja al tiempo que cursa sus estudios de pregrado.

Gráfico 33: Personas del hogar que trabajan



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

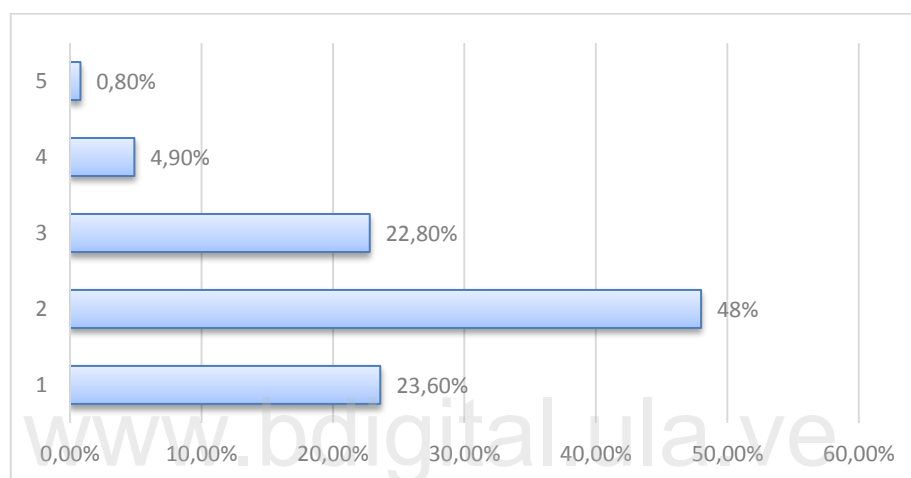
Gráfico 34: Condición laboral del estudiante en el momento actual



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

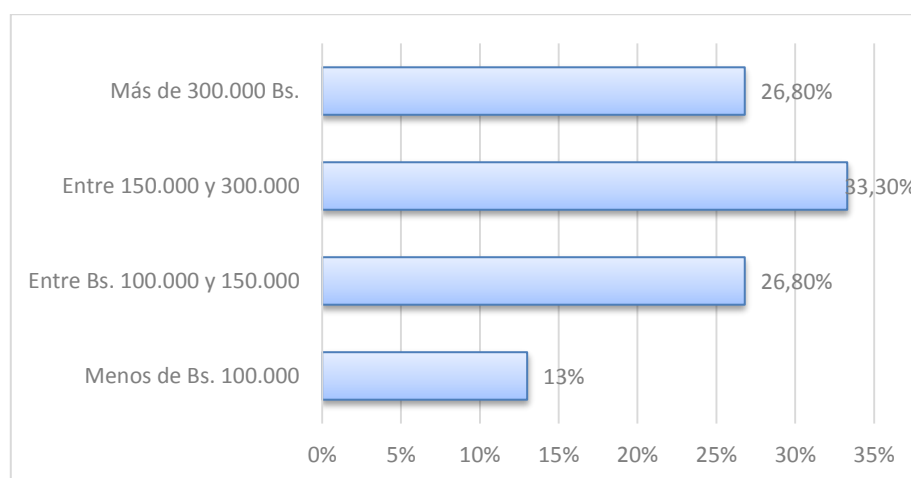
En el gráfico 35 se observa que en el 48% de los casos estudiados el ingreso familiar es aportado por dos miembros, 23,60% y 22,80% de los casos el ingreso es aportado por uno y tres miembros respectivamente, en 4,90% de los casos el aporte es hecho por cinco miembros de la familia.

Gráfico 35: Aporte económico de los miembros del hogar



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Gráfico 36: Ingresos mensuales del hogar

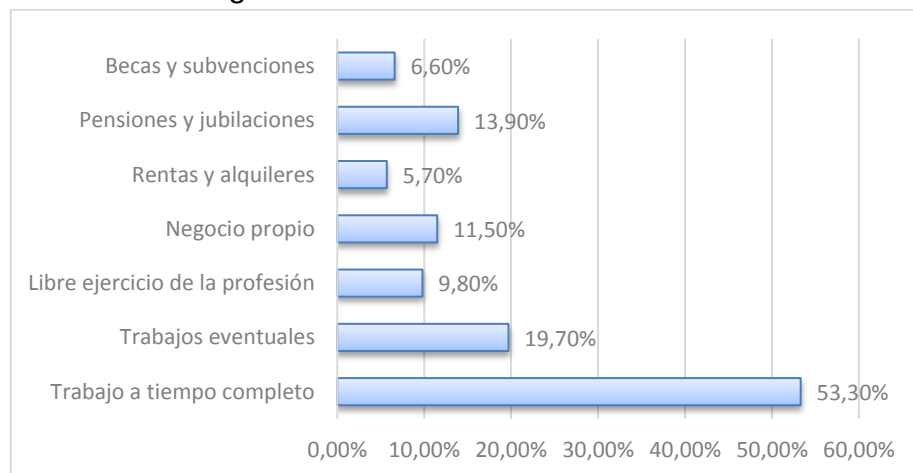


Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

De la cuantía de los ingresos del hogar se pudo constatar en el gráfico 36 que el 33,30% de éstos reciben un rango de entre Bs.150.000,00 y Bs.300.000,00, el 26,80% recibe o bien más de Bs. 300.000,00 o un rango entre Bs.100.000,00 y Bs.150.000,00, mientras que el 13% de los hogares de los estudiantes encuestados recibe menos de Bs.100.000,00 en un mes.

Se indagó a su vez, de dónde provenían esos ingresos y se pudo conocer que éstos eran producto de dos o más fuentes como se detalla en el gráfico 37, principalmente se puede observar que el 53,30% de los mismos eran fruto de un trabajo a tiempo completo, 19,70% provenía de trabajos eventuales, el 13,90% de pensiones y jubilaciones, el 11,50% de un negocio propio, el 9,80% del libre ejercicio de la profesión, un 5,70% de las familias de los estudiantes reciben ingresos por concepto de rentas y alquileres y un 6,60% de los estudiantes recibe alguna clase de beca o subvención.

Gráfico 37: Fuentes de ingresos

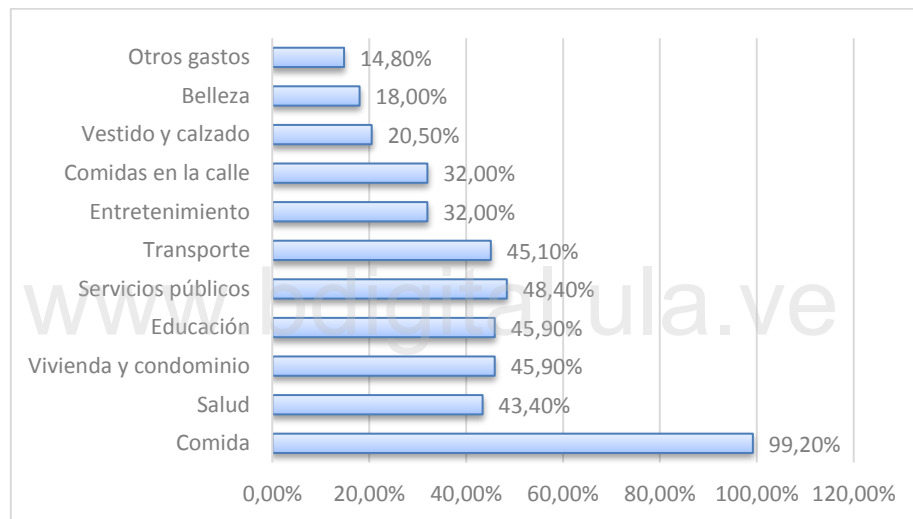


Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

En cuanto al presupuesto de egresos se pudo conocer que según el gráfico 38 que el 99,20% de las familias de los estudiantes incluye entre sus partidas de gastos una para comida, mientras que menos del 50% de las familias de los estudiantes incluye un apartado de dinero para aspectos

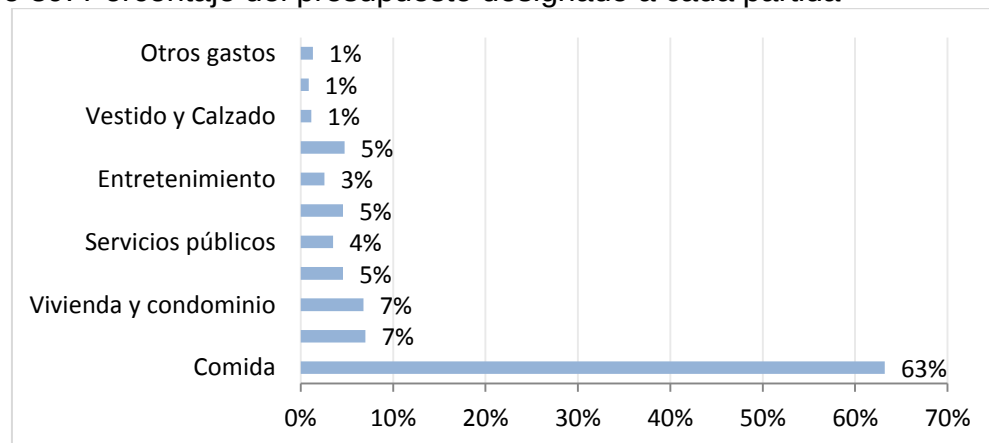
diversos como vivienda y condominio, salud, educación, servicios públicos y transporte, el 32% incluye un apartado para entretenimiento y comidas en la calle, mientras que menos del 20% de las familias incluye partidas como vestido y calzado, belleza y otros gastos según se detalla en el gráfico 38. Por su parte, los estudiantes afirmaron que el presupuesto familiar consistía principalmente en un apartado del 63% para comida y el 37% restante distribuirlo entre las distintas partidas mencionadas (ver gráfico 39).

Gráfico 38: Gastos mensuales



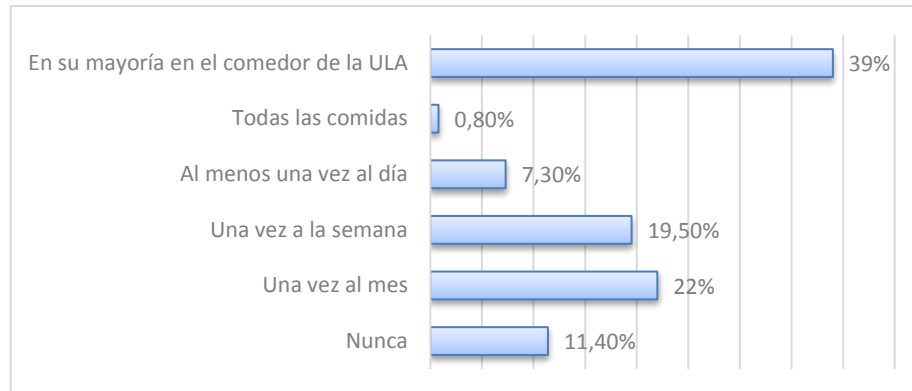
Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Gráfico 39: Porcentaje del presupuesto designado a cada partida



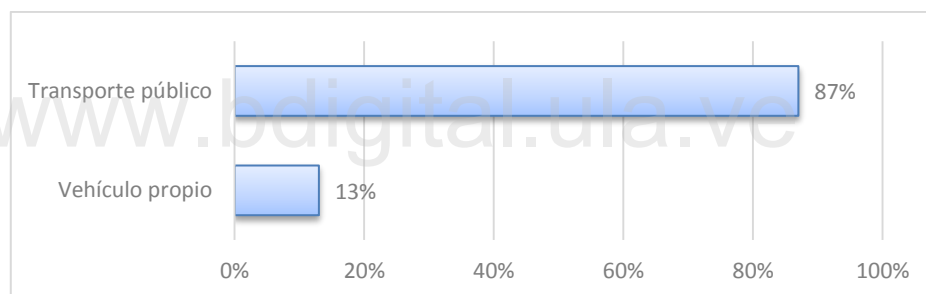
Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Gráfico 40: Frecuencia de veces que come fuera de casa



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Gráfico 41: Medio de transporte más frecuente



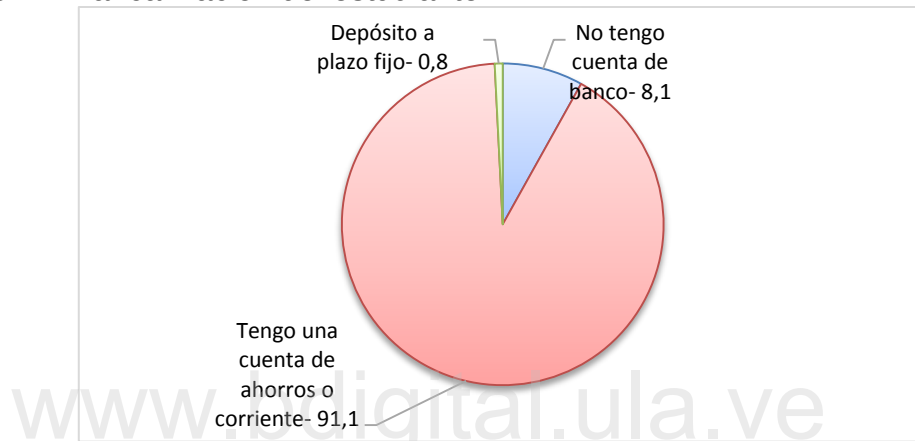
Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Algunas connotaciones en cuanto a los hábitos de gasto y consumo del estudiante se pueden apreciar en los gráficos 40 y 41 que resaltan que un 39% de los estudiantes encuestados en el caso de comidas fuera del hogar lo hace en el comedor de la Universidad lo cual no le genera ningún gasto y éste se moviliza utilizando transporte público en un 87% de los casos lo cual tampoco implica algún desembolso de dinero.

Por otra parte, se le preguntó al estudiante si éste poseía alguna cuenta en el sistema bancario y se encontró que en un 91,90% de los casos la respuesta fue afirmativa contra sólo un 8,10% que indicó no poseer cuentas bancarias (ver gráfico 42), seguidamente se indagó sobre el medio

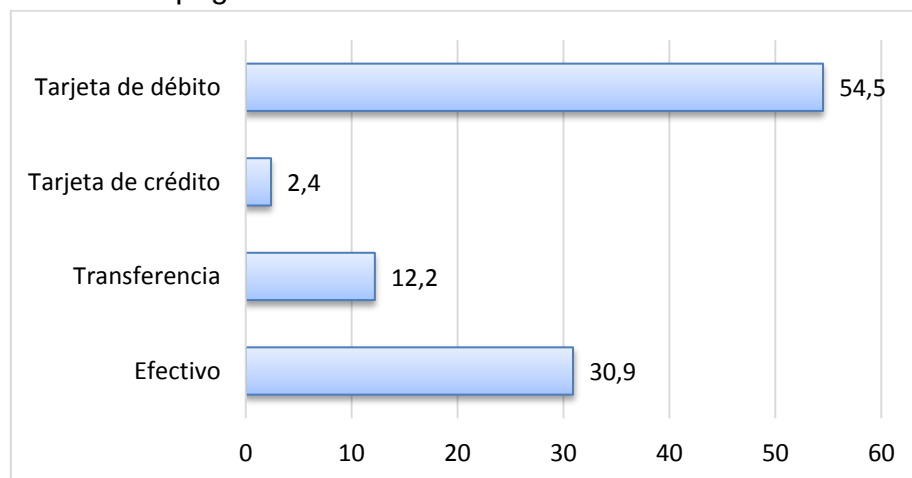
de pago usado con más frecuencia y los estudiantes afirmaron usar la tarjeta de débito que les otorga el banco en un 54,50% de los casos, transferencias entre cuentas de bancos en un 12,20% uso de efectivo en un 30,90% de los casos y afirmó tener como medio de pago de preferencia tarjeta de crédito en un 2,40% de los casos según se observa en el gráfico 43.

Gráfico 42: Bancarización del estudiante



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

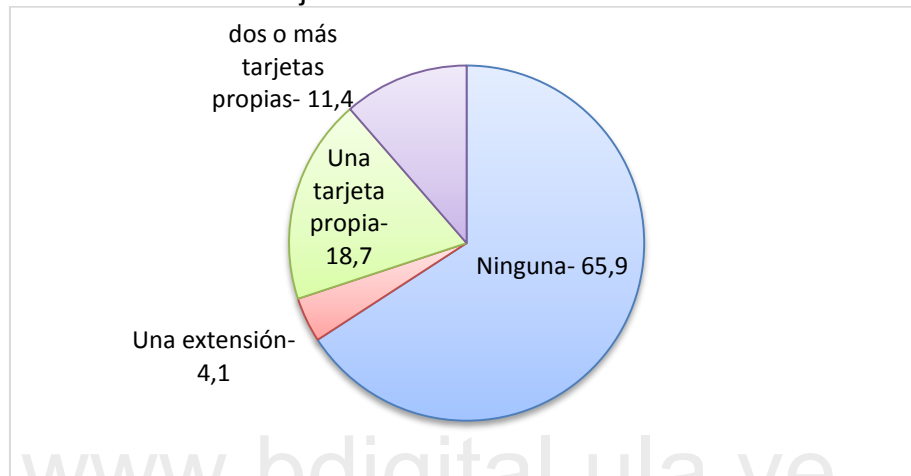
Gráfico 43: Medio de pago usado con más frecuencia



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

En este mismo orden de ideas, se procedió a indagar sobre si el estudiante poseía tarjeta de crédito según se aprecia en el gráfico 44, el 65,90% afirmó no tener tarjeta de crédito mientras que el 34,10% posee tarjeta de crédito.

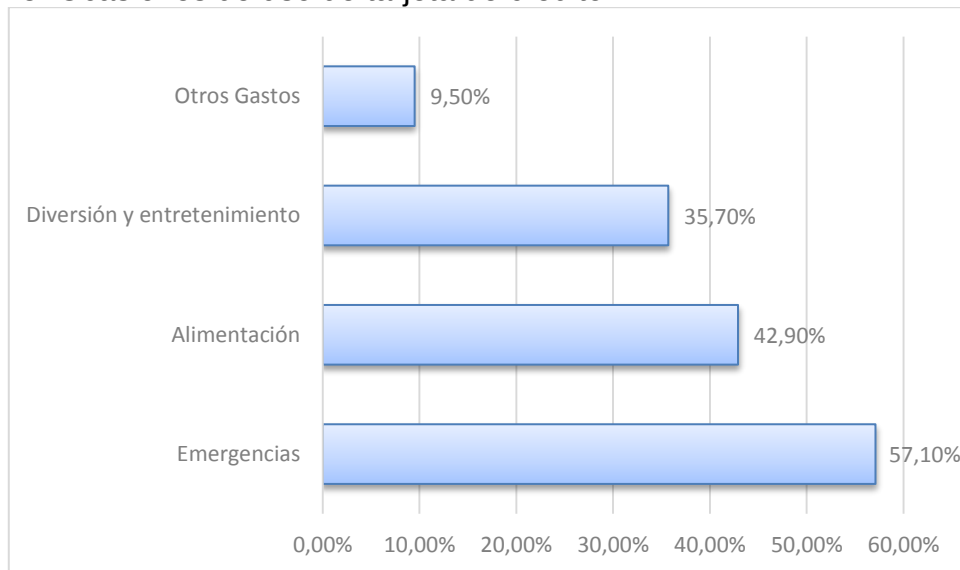
Gráfico 44: Cantidad de tarjetas de crédito del estudiante



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

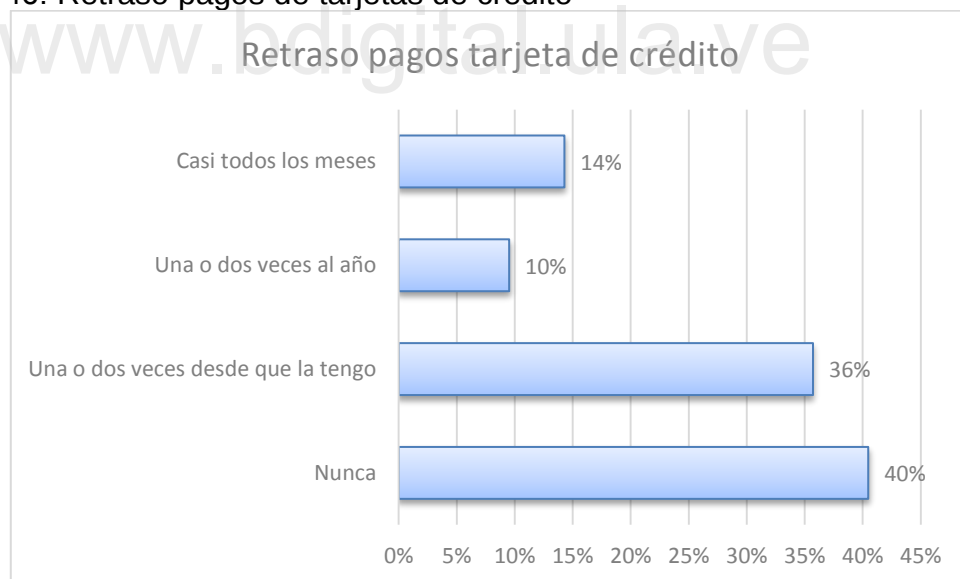
Del 34,10% de los estudiantes que poseen tarjeta de crédito, afirmaron usarla en una o más de las siguientes ocasiones: el 57,10% afirmó usa para emergencias, el 42,90% lo usa para fines de alimentación, el 35,70% lo usa para diversión y entretenimiento, mientras que un 9,50% lo usa para otros gastos tal como se aprecia en el gráfico 45, mientras que el gráfico 46 indica si los estudiantes han presentado alguna clase de atraso en el pago de sus tarjetas lo cual afectaría su historial crediticio y se pudo conocer que el 40% nunca ha presentado retraso, el 36% se ha retrasado alguna vez desde que es titular, el 14% presenta retraso casi todos los meses y el 10% se retrasa en promedio una o dos veces al año.

Gráfico 45: Ocasiones de uso de tarjeta de crédito



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

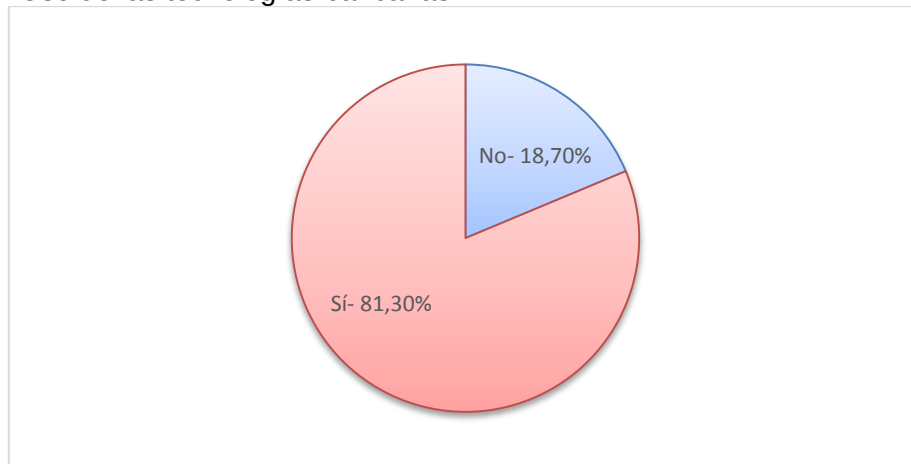
Gráfico 46: Retraso pagos de tarjetas de crédito



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

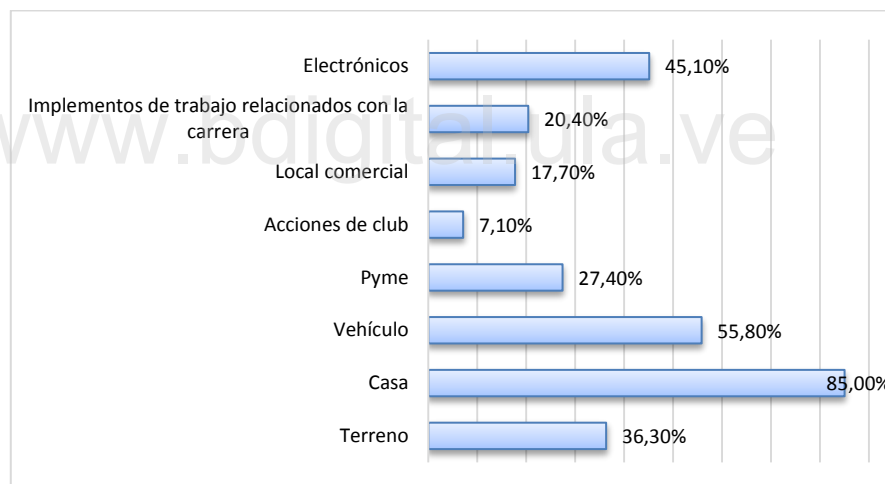
En el gráfico 47 se observa que de los estudiantes encuestados el 81,30% afirmó hacer uso de las plataformas de los bancos mientras que el 18,70% dijo no hacer uso de las mismas.

Gráfico 47: Uso de las tecnologías bancarias



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Gráfico 48 Bienes del estudiante o grupo familiar



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

En el gráfico 48, se observa si el estudiante o su grupo familiar poseen algún bien, en este aspecto se pudo constatar que un 85% de las familias poseen casa o apartamento propio, el 55,80% de los hogares poseen vehículo, el 45,10% poseen electrónicos, el 36,30 posee terreno, el 27,40% posee una pequeña o microempresa, el 20,40% posee implementos

relacionados al trabajo, el 17,70% posee local comercial y el 7,10% posee acciones de club.

A continuación se procedió a establecer la correlación existente entre el perfil del estudiante de la Universidad de Los Andes y su conocimiento de finanzas personales, a tal fin, se consideraron los resultados de la primera parte del cuestionario relativas al test de finanzas personales, contentivo de 7 preguntas de selección simple, con las ponderaciones siguientes:

Tabla 22: Ponderación de preguntas test finanzas personales

Pregunta	1	2	3	4	5	6	7	Total
Valor	3 pts	4 pts	4 pts	1pto	2 pts	3 pts	3pts	20 pts

Fuente: elaboración propia (2017)

De igual forma se definieron tres niveles de conocimiento básico en finanzas personales los cuales se aprecian en la siguiente tabla:

Tabla 23: Escala de nivel de conocimientos básicos en finanzas personales

Nivel	Alto	Mediano	Bajo
Escala	14-20 puntos	10 a 13.99 puntos	Menos de 10 puntos

Fuente: elaboración propia (2017)

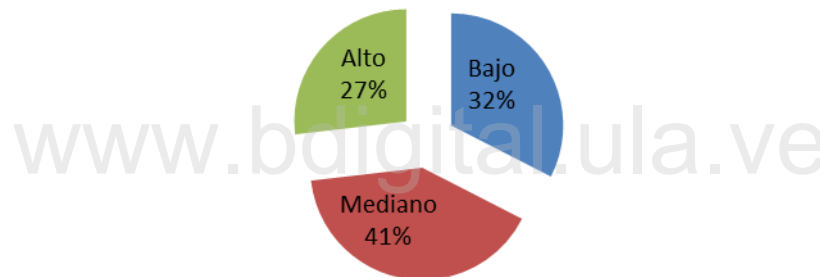
Nivel de conocimiento alto: el estudiante puede identificar con facilidad conceptos de finanzas personales básicos tales como presupuesto, interés compuesto, inflación, tiene conocimiento de instrumentos de financiamiento y considera opciones de inversión para capitalizar sus recursos.

Nivel de conocimiento mediano: el estudiante identifica conceptos básicos de finanzas personales, pero presenta dificultades al escoger opciones que le permitan resguardar su dinero u opciones de inversión.

Nivel de conocimiento bajo: el estudiante presenta muchas dificultades para identificar conceptos básicos o tiene a confundir un concepto con otro.

En atención a estos parámetros se procedió a computar los resultados del test y los resultados se pueden apreciar en el gráfico 49, allí se puede observar que sólo el 27% de los estudiantes encuestados poseen altos conocimientos de finanzas personales, el 41% logró resultados equiparables a un conocimiento mediano de conceptos básicos, mientras que el 32% restante presentó bajos conocimientos básicos de finanzas personales.

Gráfico 49: Nivel de conocimiento en Finanzas personales



Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

En lo que respecta al perfil de estudiante, se pudieron determinar mediante la encuesta aspectos sociales, económicos y demográficos que pudiesen tener alguna correlación con sus niveles de conocimiento, además de la facultad en la cual estudia el individuo, con el propósito de dar cumplimiento al cuarto objetivo de la presente investigación. Así pues, se tiene los siguientes hallazgos:

En primera instancia, se utilizó el estadístico chi cuadrado para determinar la correlación entre el nivel de conocimiento alto, mediano o bajo y la facultad del estudiante, los resultados de los valores observados se aprecian en la tabla 24, mientras que el valor de chi cuadrado así como la

significación asintótica bilateral se observan en la tabla 25, en este sentido se obtuvo un valor de 0,422 que se ha de comparar con un alfa de 0,05 y puesto que el valor hallado es mayor al alfa, se rechaza que exista correlación entre la facultad en la que se estudia y el nivel de conocimiento del estudiante.

Tabla 24: Tabla de contingencia Facultad–Nivel de conocimiento en finanzas personales

	Nivel de conocimiento en Finanzas personales			
Facultad	Bajo	Mediano	Alto	Total
Arte	3	2	0	5
Arquitectura y diseño	3	1	2	6
Ciencias	2	2	1	5
FACES	3	9	8	20
FACIJUP	7	5	1	13
Farmacia y Bioanálisis	2	4	3	9
Forestal	4	1	1	6
Ingeniería	6	6	5	17
Humanidades y educación	6	7	7	20
Medicina	4	11	5	20
Odontología	0	2	0	2
Total	40	50	33	123

Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Tabla 25: Pruebas de chi cuadrado Facultad–Nivel de conocimiento en finanzas personales

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	20,583 ^a	20	,422
Razón de verosimilitudes	23,059	20	,286
Asociación lineal por lineal	1,043	1	,307

N de casos válidos 123

a. 21 casillas (63,6%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,54.

Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

A continuación se procedió a indagar si existe correlación entre el nivel de conocimiento de finanzas personales y el tipo de educación que recibió el estudiante durante el bachillerato en tanto que si proviene de una institución pública o privada, los resultados del recuento de valores observados se tienen en la tabla 26 mientras que la prueba de chi cuadrado se aprecian en la tabla 27, así se obtuvo una significación asintótica bilateral de 0,876 comparada con el alfa de 0,05 se tiene que no existe correlación entre los criterios estudiados.

Tabla 26: Tabla de contingencia tipo de educación – nivel de conocimiento en finanzas personales

Tipo de educación	Nivel de conocimiento en finanzas personales			Total
	Bajo	Mediano	Alto	
Pública	24	29	21	74
Privada	16	21	12	49
Total	40	50	33	123

Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Tabla 27: Pruebas de chi-cuadrado tipo de educación- nivel de conocimiento en finanzas personales

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	,264 ^a	2	,876
Razón de verosimilitudes	,265	2	,876
Asociación lineal por lineal	,084	1	,772
N de casos válidos	123		

a. 0 casillas (0,0%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es 13,15.

Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

En lo que respecta a determinar la correlación entre el semestre que estudia el individuo y su nivel de conocimiento en finanzas personales los resultados se pueden apreciar en las tablas 28 y 29 en las tablas de contingencia y de chi cuadrado respectivas, igualmente se aprecian las frecuencias observadas y una significación asintótica bilateral de 0,203 que comparada con el alfa de 0,05 indica que no existe correlación entre el semestre estudiado y el conocimiento de finanzas personales del estudiante.

Tabla 28: Tabla de contingencia Semestre que cursa * Nivel de conocimiento en Finanzas Personales

Recuento

	Nivel de conocimiento en Finanzas personales			
Semestre que cursa	Bajo	Mediano	Alto	Total
del 1ro al 3ro	18	15	10	43
del 4to al 6to	8	21	10	39
del 7mo al 10mo	14	14	13	41
Total	40	50	33	123

Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Tabla 29: Pruebas de chi-cuadrado Semestre que cursa-Nivel de conocimiento en finanzas personales

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	5,954 ^a	4	,203
Razón de verosimilitudes	5,996	4	,199
Asociación lineal por lineal	,949	1	,330
N de casos válidos	123		

a. 0 casillas (0,0%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es 10,46.

Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Así mismo, se estudió la relación entre el género de la muestra y su conocimiento en finanzas personales, en este sentido, se observa en la tabla 30 que las frecuencias esperadas en ambos géneros mantienen una relación muy similar. Mientras, la tabla 31 arrojó una significación asintótica bilateral de 0,026 lo cual comparado con el alfa de 0,05 indica que el género del estudiante se relaciona con el nivel de conocimiento en finanzas personales, en este sentido se observa que los hombres tienen en su mayoría un conocimiento mediano mientras que las mujeres presentan mayor dispersión.

Tabla 30: Tabla de contingencia Género del estudiante * Nivel de conocimiento en Finanzas Personales

Género del estudiante	Nivel de conocimiento en Finanzas personales			Total
	Bajo	Mediano	Alto	
Femenino	23	18	21	62
Masculino	17	32	12	61
Total	40	50	33	123

Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Tabla 31: Género del estudiante * Nivel de conocimiento en Finanzas Personales Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	7,267 ^a	2	,026
Razón de verosimilitudes	7,354	2	,025
Asociación lineal por lineal	,128	1	,721
N de casos válidos	123		

a. 0 casillas (0,0%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es 16,37.

Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Igualmente, se planteó si existe relación entre la edad del estudiante y su conocimiento en finanzas personales, en este sentido, la tabla 32 indica que la mayor frecuencia de casos observados con un conocimiento básico se

encuentra en el rango de edad de 21 a 25 años, pero a su vez se observa que éste es el grupo etario que incluye un mayor número de individuos, así que para determinar si existe relación entre la edad y el conocimiento de finanzas personales es preciso comparar la significación asintótica bilateral con el alfa, así pues se observa que 0,601 es mayor al nivel de error aceptado para asumir alguna relación (0,05) por tanto se deduce que las variables estudiadas son independientes, tal como se aprecia en la tabla 33.

Tabla 32: Tabla de contingencia Rango de edad del estudiante * Nivel de conocimiento en Finanzas Personales

	Nivel de conocimiento en Finanzas personales			
Rango de edad del estudiante	Bajo	Mediano	Alto	Total
Menos de 20 años	11	13	4	28
De 21 a 25 años	20	28	20	68
De 26 a 30 años	5	6	7	18
Más de 30 años	4	3	2	9
Total	40	50	33	123

Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Tabla 33: Pruebas de chi-cuadrado Rango de edad del estudiante * Nivel de conocimiento en Finanzas Personales

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	4,562 ^a	6	,601
Razón de verosimilitudes	4,743	6	,577
Asociación lineal por lineal	,614	1	,433
N de casos válidos	123		

a. 4 casillas (33,3%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es 2,41.

Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Las tablas 34 y 35 por su parte, recogen los resultados de las relaciones establecidas entre la cuantía de los ingresos mensuales del hogar y el nivel de conocimiento en finanzas personales por parte de los estudiantes encuestados, en este sentido se puede observar que la significación asintótica bilateral obtenida fue de 0.017por tanto, se asume que estas variables son dependientes, es decir que el nivel de ingresos del hogar influye en los conocimientos de finanzas personales de los estudiantes, se observa que los estudiantes con ingresos familiares entre 100.000 y 150.000 presentaron conocimiento alto, aquellos pertenecientes al rango de entre 150.000 y 300.000 el conocimiento fue mayoritariamente bajo y aquellas con ingresos de más de 300.000bs el conocimiento fue mayoritariamente mediano.

Tabla 34: Tabla de contingencia Cuantía Ingresos mensuales del hogar *
Nivel de conocimiento en Finanzas Personales

Ingresos mensuales del hogar	Nivel de conocimiento en Finanzas personales			Total
	Bajo	Mediano	Alto	
Menos de Bs. 100.000	7	9	0	16
Entre Bs. 100.000 y 150.000	7	11	15	33
Entre 150.000 y 300.000	18	14	9	41
Más de 300.000 Bs.	8	16	9	33
Total	40	50	33	123

Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Tabla 35: Pruebas de chi cuadrado Cuantía Ingresos mensuales del hogar *
Nivel de conocimiento en Finanzas Personales

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	15,490 ^a	6	,017
Razón de verosimilitudes	19,012	6	,004
Asociación lineal por lineal	,370	1	,543
N de casos válidos	123		

Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Para finalizar este objetivo se procedió a indagar si existe alguna relación entre si el estudiante o su grupo familiar posea un negocio propio y su nivel de conocimiento de finanzas personales, las frecuencias observadas se aprecian en el gráfico 36, y la relación entre las variables se encuentra en la tabla 37 que arrojó una significación asintótica bilateral de 0,828 mayor al alfa de 0,05 lo cual indica como en los casos anteriores que existe independencia entre poseer una pequeña o microempresa y tener un determinado nivel de conocimiento en finanzas personales.

Tabla 36: Tabla de contingencia Pequeña o microempresa * Nivel de conocimiento en Finanzas Personales

	Nivel de conocimiento en Finanzas personales			Total
	Bajo	Mediano	Alto	
Pequeña o microempresa				
Sí	9	14	8	31
No	31	36	25	92
Total	40	50	33	123

Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

Tabla 37: Pruebas de chi-cuadrado Pequeña o microempresa * Nivel de conocimiento en Finanzas Personales

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	,379 ^a	2	,828
Razón de verosimilitudes	,378	2	,828
Asociación lineal por lineal	,042	1	,837
N de casos válidos	123		

a. 0 casillas (0,0%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es 8,32.

Fuente: elaboración propia (2017) con base en los datos obtenidos en la investigación

A fin de dar respuesta al último objetivo específico relativo a determinar los factores preponderantes para la educación financiera de estudiantes de la Universidad de Los Andes en base a la situación país, su perfil y conocimiento del tema, se considera lo siguiente:

Los factores preponderantes respecto a la situación país para la educación financiera es fomentar la comprensión de aspectos del entorno macroeconómico en el que se desenvuelve el individuo, en el caso venezolano el elemento más importante a considerar en este sentido es cómo debe manejarse el individuo en entornos altamente inflacionarios.

En lo que respecta al perfil del estudiante en cuanto al ciclo de vida definido por las finanzas personales, éste se encuentra en etapa de preparación, en la cual un porcentaje de individuos correspondiente al 42,30% (ver gráfico 34) ha tenido experiencias laborales previas o se encuentra trabajando actualmente, lo que indica que ha generado alguna clase de ingresos, por tanto, debe adquirir conocimientos que le permitan un adecuado manejo de sus finanzas tanto en el presente como en el futuro cercano.

En relación al nivel de conocimiento se pudo detectar en la encuesta que los estudiantes dominan pocos conceptos básicos por tanto es preciso partir de la enseñanza de herramientas útiles para la toma de decisiones financieras personales tales como presupuesto, interés compuesto, vehículos de inversión entre otros aspectos básicos.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES

En lo que respecta al objetivo específico uno correspondiente a diagnosticar la situación socio-económica y demográfica del país, se deducen las siguientes conclusiones:

Perfil social: respecto a las variables analizadas se observa que la clasificación emanada del Banco Central de Venezuela en cuanto a criterios de no pobreza, pobreza y pobreza extrema se evidenció una importante disminución del segmento no pobre en contraposición al incremento del segmento de pobreza extrema, lo cual va en detrimento de un número considerable de la población venezolana.

En este mismo sentido, los datos analizados provenientes del censo 2011 en lo referente a vivienda el 71,5% de los hogares habitan en una casa con un promedio de aproximadamente 4 personas por unidad habitacional. En materia de salud, se observa una jerarquía del sistema sanitario a fin de atender a las necesidades de la población en cuanto a espacio geográfico y nivel de complejidad de la patología.

Por su parte, la educación es mayoritariamente impartida en instituciones públicas, mientras que casi todas las instituciones privadas tienen alguna clase de subsidio lo cual hace accesible la educación a un gran número de personas en edad escolar, esto está en concordancia con el porcentaje de atención a educación analizado previamente.

Perfil económico: la situación económica del país ha experimentado en el período 2012- 2017 un franco deterioro, tal como lo demuestra el análisis de las variables macroeconómicas, las cuales arrojan datos de producto interno bruto a precios constantes negativos; en cuanto a la inflación, se carece de datos oficiales desde el año 2016, pero se consideraron las estimaciones del Fondo Monetario Internacional, las cuales arrojan para el año 2017 un estimado del 1600% de inflación.

En este sentido el ciudadano común ve mermado su escaso salario dada la pérdida del poder adquisitivo de la moneda. Este escenario tiende a empeorar dadas las tendencias de los precios del petróleo a la baja mientras que aun cuando las devaluaciones oficiales del bolívar han sido pocas en el período analizado, es conocido que el mercado negro del dólar ha tenido incrementos sistemáticos y continuados en los últimos 5 años.

Perfil demográfico: en este aspecto la población venezolana se caracteriza por estar distribuida de una forma uniforme en cuanto al género, estando éste distribuido proporcionalmente entre hombres y mujeres. En el mismo orden de ideas, lo concerniente a la pirámide poblacional analizada también arroja que los venezolanos son mayoritariamente jóvenes en edad productiva, seguido por un número de individuos en edades de 0 a 14 años y por último con un menor porcentaje se encuentran los mayores de 64 años.

Este panorama es eminentemente positivo ya que al Venezuela emplear el sistema de apoyo intergeneracional tener muchos jóvenes en capacidad de aportar al seguro social garantiza que la población en edad de retiro pueda beneficiarse de las contribuciones de los trabajadores.

En cuanto al objetivo dos correspondiente a diagnosticar la situación socio-económica y demográfica del estudiante tipo de la Universidad de Los Andes, Núcleo Mérida, se tienen las siguientes conclusiones:

Perfil social: el estudiante tipo de la Universidad de Los Andes según la muestra encuestada acude principalmente a servicios públicos tanto de educación como de salud, vive con su grupo familiar ya sea en casa o apartamento principalmente en el Municipio Libertador del Estado Mérida, esta vivienda puede ser propia o de un tercero y posee 3 o más habitaciones y dos baños, en las cuales habitan aproximadamente entre tres y cinco individuos.

Perfil económico: de la familia del estudiante tipo de la Universidad de Los Andes, realizan actividades laborales mayormente dos miembros quienes son los que aportan por lo general recursos económicos al hogar. Al igual es importante destacar que el 73,10% de los estudiantes indicó que su grupo familiar gana menos de Bs. 300.000,00 (ver gráfico 36), una cifra preocupante si se compara con el precio de la canasta básica para el mes de abril de 2017, la cual alcanzaba una cifra de Bs. 670.890,98 según estimaciones del CEDA. De este ingreso la familia del estudiante asigna un 62% para la partida presupuestaria de comida y el resto lo asigna a diversos rubros en una cuantía menor al 7% respectivamente.

Así mismo se observa que el estudiante tipo de la Universidad de Los Andes toma ventaja de los beneficios de comedor y transporte público lo cual ayuda a disminuir sus partidas de gastos. De igual forma se conoció que casi todos los estudiantes están bancarizados con algunas excepciones en el grupo etario de estudiantes menores de veinte años. Del primer grupo sólo se observó la titularidad de tarjetas de crédito en un grupo del 34,10% (ver gráfico 44) quienes las usan para fines diversos.

Perfil demográfico: el estudiante tipo de la Universidad de Los Andes se encuentra mayormente en el rango etario entre los 21 y 25 años de edad distribuido en una proporción similar por género, a su vez pertenece a grupos familiares en los cuales sus miembros tienen menos de 60 años.

Por su parte, el objetivo tercero encaminado a detallar el nivel de conocimiento en finanzas personales de los estudiantes de la Universidad de Los Andes arrojó tres niveles de conocimiento en función de las respuestas ofrecidas por los estudiantes y la ponderación asignada por la investigadora, acá se pudo determinar que los estudiantes tienen en una proporción del 27% conocimientos altos, 41% conocimientos medianos y 32% conocimientos bajos de conceptos básicos de finanzas personales.

En cuanto al cuarto objetivo específico de la presente investigación relativo a establecer la correlación existente entre el perfil del estudiante de la Universidad de Los Andes y su conocimiento de finanzas personales, se pudo observar que los elementos estadísticos arrojaron correlación entre las variables de género del estudiante, en el caso masculino y el nivel de ingresos del grupo familiar del estudiante.

Para finalizar las conclusiones en cuanto al último objetivo de determinar los factores preponderantes para la educación financiera de estudiantes de la Universidad de Los Andes en base a la situación país, su perfil y conocimiento del tema, se corrobora que el ambiente macroeconómico del país para la fecha de esta investigación ha presentado un continuo deterioro lo cual ha afectado a todos los ciudadanos del país, por tanto, los factores preponderantes para la educación en finanzas personales en este sentido deben avocarse a salvaguardarse de los efectos adversos de una economía en proceso de estanflación.

En cuanto al conocimiento del tema por parte del estudiante tipo se observó un grupo minoritario posee conocimientos básicos (ver gráfico 49), esto se alinea con los hallazgos a nivel internacional los cuales indican que el común de las personas no domina a grandes rasgos aspectos de finanzas personales.

Según los resultados de la investigación se concluye que el perfil económico y demográfico del estudiante se correlaciona con su nivel de conocimiento en finanzas personales, específicamente las variables relativas a la cuantía de los ingresos familiares así como la del género.

www.bdigital.ula.ve

RECOMENDACIONES

- Se recomienda crear un programa de finanzas personales a manera de materia electiva que pueda ser accesible a todos los estudiantes de la Universidad a fin de dar respuesta a las necesidades de conocimiento en el tema.
- Se recomienda emprender investigaciones a fin de indagar sobre variables como género e ingreso familiar y su relación con el nivel de conocimiento en materia de finanzas personales.
- Se recomienda fomentar jornadas de concientización en materia de finanzas personales para los estudiantes y la colectividad en general sobre la necesidad de tomar control del tema.
- Se recomienda aplicar el test de finanzas personales desarrollado en la presente investigación a fin de establecer el nivel de conocimiento en la materia por parte de estudiantes y público en general.
- Se recomienda acceder a los múltiples recursos que se encuentran a disposición de los individuos de forma gratuita por medio de las tecnologías de información y la comunicación.
- Se recomienda estar atento al escenario macroeconómico y su influencia en las finanzas personales para una adecuada toma de decisiones.
- Se recomienda prestar especial interés a la etapa del ciclo de vida de los individuos para los procesos de planificación de sus finanzas personales.
- Se recomienda disminuir la dependencia de terceros tales como el Estado o un empleador para mejorar el futuro financiero de las personas.
- Se recomienda ahondar en vehículos y opciones de inversión que se ajusten al perfil de riesgo de cada individuo.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Allen, T. (2012) *The Importance of Incorporating Personal Finance Objectives in the College Classroom*. *Revista Administrative issues journal: education, practice, and research* [Revista en línea] 2. Disponible: <http://dc.swosu.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1191&context=aij> [Consulta: 2016, Agosto 17]
- Andrade, S. (2005). *Diccionario de economía*. 3ra edición. Madrid: Editorial Andrade.
- Asociación Venezolana de Exportadores (2016). Resumen del Informe del Banco Central de Venezuela del 18 de febrero de 2016. Cuarto Trimestre-Cierre del año 2015. Disponible:<http://www.avex.com.ve/index.php/blog/155-resumen-del-informe-del-banco-central-de-venezuela-del-18-de-febrero-de-2016-resultados-del-indice-nacional-de-precios-al-consumidor-producto-interno-bruto-y-balanza-de-pagos-cuarto-trimestre-cierre-del-ano-2015-indice-de-precio-del-consumidor-inpc-2015-i>. [Consulta: 2017, junio 10]
- Aquino, J. (2014). *Felicidad y democracia, un estudio de bienestar subjetivo*. [Documento en línea]. Disponible: http://cdigital.uv.mx/bitstream/123456789/40916/1/aquino_pozosjorge.pdf. [Consulta: 2017, mayo 6]
- Centro de documentación y análisis para los trabajadores (CENDA 2016). Disponible en: <http://cenda.org.ve/>
- Chin-Wen, H., y Chun-Pin, H. (2011) *Using Online Games To Teach Personal Finance Concepts*. *Revista American Journal of Business Education*. [Revista en línea] 2. Disponible: <http://files.eric.ed.gov/fulltext/EJ1056617.pdf> [Consulta: 2016, Octubre 06]
- Comité Social y Económico Europeo (2011) *Educación Financiera para todos: estrategias y buenas prácticas de educación financiera en la Unión Europea*. Disponible en: <http://www.eesc.europa.eu/resources/docs/qe-30-12-894-es.pdf> [Consulta: 2017, septiembre4]
- Contreras, J. (2014). *Estructura de los Establecimientos de Salud en Venezuela*. 2014. Disponible: <https://es.slideshare.net/ivoulavenezuela/estructura-de-los-establecimientos-de-salud-en-venezuela-2014-resumen>[Consulta: 2017, junio 8]

- Domínguez, J. (2013) *La gestión del presupuesto familiar: nociones básicas*. [Documento en línea]. Disponible: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5581995.pdf> [Consulta: 2017, mayo 6]
- España, P. (2014) *Encuesta sobre Condiciones de Vida Venezuela 2014*. [Documento en línea]. Disponible: <http://www.rectorado.usb.ve/vida/sites/default/files/pobreza.pdf> [Consulta: 2017, abril 14]
- Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela número 40.935 del 12 de agosto de 2016
- García, F. (2014) *La enseñanza de la economía financiera a través de un MOOC*. [Documento en línea]. Disponible: <http://www.asepelt.org/ficheros/File/Anales/2014/anales-2014.pdf> [Consulta: 2016, Agosto 17]
- Goetz, J., Cude, B., Nielsen, R., Chatterjee, S., y Mimura, Y., (2011) *College-Based Personal Finance Education: Student Interest in Three Delivery Methods*. *Revista Journal of Financial Counseling and Planning* [Revista en línea] 2. Disponible: <http://files.eric.ed.gov/fulltext/EJ941874.pdf> [Consulta: 2016, Septiembre 28]
- Gorinstein, D. (2014) *¿Cómo funcionan los fondos de inversión?* Disponible <http://www.forbes.com.mx/como-funcionan-y-que-son-los-fondos-de-inversion/#gs.yypDJ68> [Consulta 2016, Septiembre 27]
- Flores, L. (2008). *Evolución de la teoría financiera en el siglo XX*. Disponible <http://publicaciones.eafit.edu.co/index.php/ecos-economia/article/viewFile/709/631> [Consulta 2017, mayo 2]
- Fondo Monetario Internacional (2016). *Word Economic Outlook*. Disponible: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2016/01/pdf/text.pdf>. [Consulta: 2016, Octubre 14]
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista M. (2010). *Metodología de la investigación*. México D.F.: Editorial McGraw Hill.
- Hirt, G., Adriansens, M., Flores, M. A., & Ramos, L. (2004). *Introducción a los negocios en un mundo cambiante*. McGraw-Hill.

- Hogan, P. (2008). *Human Capital and the Theory of Life-Cycle Investing. Journal of Financial Planning*. Milwaukee, Wisconsin. Disponible: www.hoganfinancial.com. [Consulta: 2016, Octubre 14]
- Hogarth, J., (2006). *Financial education and economic development*. [Documento en línea]. Disponible: <http://www.oecd.org/finance/financial-education/37742200.pdf> [Consulta: 2016, Octubre06]
- Instituto Nacional de Estadística (INE). Censo 2011. Disponible: <http://www.ine.gov.ve/documentos/Social/FuerzadeTrabajo/hogares002.php> [Consulta: 2016, Septiembre 16]
- Instituto Nacional de Estadística (INE). Composición de la población por grupo etario. Disponible: <http://www.redatam.ine.gob.ve/vencgibin/RpWebEngine.exe/EasyList?&BASE=CPV2011&ITEM=INDICADORDEMO&MAIN=WebServerMain.inl>. [Consulta: 2017, junio 06]
- Instituto Nacional de Estadística (INE). Composición de la población por grupo etario y género. Disponible: <http://www.redatam.ine.gob.ve/Censo2011/index.html>. [Consulta: 2017, junio 06]
- Instituto Nacional de Estadística (INE). Fuerza de trabajo. Disponible: <http://www.redatam.ine.gob.ve/Censo2011/index.html> [Consulta: 2016, Septiembre 15]
- Instituto Nacional de Estadística (INE). Grupos de edades escolares Disponible: <http://www.redatam.ine.gob.ve/vencgibin/RpWebEngine.exe/Crosstabs> [Consulta: 2017, junio06]
- Instituto Nacional de Estadística (INE). Población por estrato social. Disponible: <http://www.redatam.ine.gob.ve/vencgibin/RpWebEngine.exe/OutputEasyList> [Consulta: 2017, junio06]
- Instituto Nacional de Estadística (INE). Instituciones de educación 2012/13 Disponible http://www.ine.gov.ve/index.php?option=com_content&view=category&id=64&Itemid=39#[Consulta: 2017, junio06]

Instituto Nacional de Estadística (INE). Tipo de vivienda. Disponible: <http://www.redatam.ine.gob.ve/vencgibin/RpWebEngine.exe/EasyList?&BASE=CPV2011&ITEM=INDICADORESTRU&MAIN=WebServerMain.inl>. [Consulta: 2017, junio06]

Instituto Nacional de Estadística (INE). Valor de la canasta básica normativa. Disponible: <http://www.ine.gov.ve/documentos/Economia/CanastaNormativaAlimentaria/html/CANMes.htm>. [Consulta: 2017, junio06]

Kiyosaki, D. (2004) *Guía para invertir*. Bogotá: Editorial Aguiar

Larousse, D. E. (2008). Diccionario enciclopédico. México, DF. Ediciones Larousse.

Martínez, C. (2017, Enero). Finanzas personales: guía de inversiones para el venezolano. Ponencia presentada en el seminario de finanzas personales. Caracas.

Mandell, L. (2009). *Two Cheers for School-Based Financial Education*. [Documento en línea] Disponible: <http://files.eric.ed.gov/fulltext/ED508223.pdf> [Consulta: 2016, Septiembre 28]

Mc Cormick, M., (2009). *The Effectiveness of Youth Financial Education: A Review of the Literature*. [Documento en línea] Disponible: <http://files.eric.ed.gov/fulltext/EJ859566.pdf> [Consulta 2016, Octubre 06]

Merrill Lynch. (2013). *Americans' Perspectives on New Retirement Realities and the Longevity Bonus*. [Documento en línea] Disponible: http://www.ml.com/publish/content/application/pdf/gwmol/2013_merrill_lynch_retirement_study.pdf [Consulta: 2016, Septiembre 16]

Michel, J (2006). *Sobre el estatuto epistemológico de las ciencias de la educación*. [Documento en línea]. Disponible: <http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/24026/2/articulo6.pdf> [Consulta: 2017, mayo06]

Modelo Educativo de la Universidad de Los Andes (2012) [Documento en línea]. Disponible: <http://tasa.arq.ula.ve/fadula/12.12.ModeloEducativo.ULA.CU-1-7-13.pdf> [Consulta: 2017, abril06]

- Modigliani, F. (1966). *The life cycle hypothesis of saving, the demand for wealth and the supply of capital*. Social Research, 160-217.
- Navarro, P. (2010). Macroeconomía en la Empresa claves para adecuarse al contexto. Profit Editorial, Ediciones Especiales para el Diario El Mundo Economía y Negocios, en alianza con la Universidad Metropolitana. Caracas.
- Oficina Central de Registros Estudiantiles (OCRE). Matricula Activa primer trimestre 2014. Disponible: http://nube.adm.ula.ve/ocre/images/estadisticas/matricula_activa_1er_trimestre_%202014.pdf [Consulta: 2016, Diciembre 14]
- Petersen, C., Heins, R., y Katras, M., (2013). *The Evolution of a Financial Literacy Program*. Revista *Journal of extension*, [Revista en línea], 2. Disponible: https://joe.org/joe/2013april/pdf/JOE_v51_2tt8.pdf [Consulta: 2016, septiembre28]
- Perles, B. y Sullivan, Ch.(1971) *Economía para todos*. Barcelona: Editorial Continental
- Ponanski, T., Schug, M. y Schmitt, T. (2006). *Can Students Learn Economics and Personal Finance in a Specialized Elementary School*. Revista *International journal of social education: Official journal of de Indiana Council for the social studies*, [Revista en línea], 2. Disponible: <http://files.eric.ed.gov/fulltext/EJ782147.pdf> [Consulta: 2016, agosto 18]
- Reglamento parcial de la ley de Universidades del 14 de febrero de 1967. Documento en línea] Disponible: http://www2.ula.ve/cja/index.php?option=com_docman&task=doc_download&gid=73. [Consulta: 2016, diciembre 5]
- Roa, M., Alonso G., García N., Rodríguez D., (2014). *Educación e inclusión financiera en América Latina y el Caribe*. [Documento en línea]Disponible: <http://www.cemla.org/PDF/otros/2014-10-Educacion-Inclusion-Financieras-ALC.pdf> [Consulta: 2017, abril 14]
- Roig, J. (2014). Educación Financiera: un imperativo para América Latina. Disponible: <http://mba.americaeconomia.com/articulos/reportajes/educacion-financiera-un-imperativo-para-america-latina>[Consulta: 2017, Abril 1]

- Ruiz, A. y Bergés A. (2002) *El nuevo paradigma de la finanzas personales*. [Documento en línea] Disponible: <http://www.bolsasymercados.es/esp/publicacion/revista/2002/07/p10-17.pdf> [Consulta: 2016, septiembre 23]
- Saavedra, L. y Saavedra, M., (2012) *Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México*. Disponible: <https://www.uv.mx/iiesca/files/2013/04/05CA201202.pdf> [Consulta: 2017, mayo 2]
- San Millan, M. (2005) *La renta fija. Valoración y gestión de carteras de renta fija*. [Documento en línea] Disponible: <http://www.emp.uva.es/~gfinan/Tema2-Miguel%20San%20Mill%20E1n.pdf>
- Skousen, M. (1994). *La economía en tela de juicio: mentiras, mitos y realidades*. Soluciones (Productor). (2014, Abril 7).
- Souza, L. (2013) *A importância da educaçãofinanceiranas empresas sob o aspecto da produtividade e da redução dos acidentes de trabalho*. Disponible: <http://www.fipen.edu.br/hermes1/index.php/hermes1/article/viewFile/76/62> [Consulta: 2016, Agosto 17]
- Tobón S, y Pimienta J(2010). *Secuencias didácticas: aprendizaje y evaluación de competencias*. México: Pearson Educación.
- Trump, D. y Kiyosaki, D. (2008) *Queremos que seas rico*. Buenos Aires: Editorial Aguiar
- Universidad Pedagógica Experimental Libertador, Vicerrectorado de Investigación y Postgrado. (2006). *Manual de trabajos de grado de especialización y maestría y tesis doctorales*. Caracas: Autor.
- Venelogia (2016) *Salario mínimo y canasta básica*. [Documento en línea]. Disponible: <http://www.venelogia.com/archivos/10527/> [Consulta: 2016, Septiembre 18]
- Vera, L., Vivancos, F. y Zambrano, L. (2002). Un marco referencial para el desarrollo de las microfinanzas en Venezuela. *Revista Venezolana de Análisis de Coyuntura*, 8(2), 233-263.

- Yates, D., y Ward, Ch., (2011). *Financial Literacy: Examining the knowledge transfer of personal finance from high school to college to adulthood*. Revista American Journal of Business Education, [Revista en línea], 1. Disponible:<http://files.eric.ed.gov/fulltext/EJ1056510.pdf>[Consulta: 2016, Septiembre 28]
- Zicari, A. (2008) Finanzas personales y ciclo de vida: un desafío actual.[Documento en línea]. Disponible: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4229854&info=resumen> [Consulta: 2016, Junio 22]

www.bdigital.ula.ve

Anexo 1
Cartas de validación del instrumento

Universidad de Los Andes
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Centro de Investigaciones y Desarrollo Empresarial
Maestría en Administración Mención Finanzas

VALIDACIÓN

En mi carácter de experto en el área de Ciencias Sociales, valido el instrumento que será utilizado en el trabajo de investigación intitulada "*Factores clave de la formación en finanzas personales para estudiantes de la Universidad de los Andes*", presentado por Alibeth J Abreu Zambrano, para optar al grado de Magister en Administración mención Finanzas.

Hago constar que dicho instrumento cumple con los requisitos y coherencia suficiente para ser aplicados en la investigación y ser sometidos a presentación pública y evaluación.

En Mérida a los 21 días del mes de febrero de 2017


Profesor Elvz Daniel Nuñez
Universidad de Los Andes

Universidad de Los Andes
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Centro de Investigaciones y Desarrollo Empresarial
Maestría en Administración Mención Finanzas.

VALIDACIÓN

En mi carácter de experto en el área de Finanzas, valido el instrumento que será utilizado en el trabajo de investigación intitulado *"Factores clave de la formación en finanzas personales para estudiantes de la Universidad de los Andes"*, presentado por Alibeth J Abreu Zambrano, para optar al grado de Magister en Administración mención Finanzas.

Hago constar que dicho instrumento cumple con los requisitos y coherencia suficiente para ser aplicados en la investigación y ser sometidos a presentación pública y evaluación.

En Mérida a los 21 días del mes de febrero de 2017


Profesora Ismaíra Contreras
Universidad de Los Andes

Universidad de Los Andes
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Centro de Investigaciones y Desarrollo Empresarial
Maestría en Administración Mención Finanzas.

VALIDACIÓN

En mi carácter de experto en el área de Finanzas, valido el instrumento que será utilizado en el trabajo de investigación intitulada *"Factores clave de la formación en finanzas personales para estudiantes de la Universidad de los Andes"*, presentado por Alibeth J Abreu Zambrano, para optar al grado de Magister en Administración mención Finanzas.

Hago constar que dicho instrumento cumple con los requisitos y coherencia suficiente para ser aplicados en la investigación y ser sometidos a presentación pública y evaluación.

En Mérida a los 6 días del mes de marzo de 2017



Profesor Jorge Carnevali
Universidad de Los Andes

Anexo 2
Guión de Observación

G.O.1	% de la población en cada estrato social		
		No pobre	
		Pobre	
		Pobre extremo	

G.O.2	% Tipo de vivienda		%
		Quinta	
		Casa	
		Apartamento	
		Rancho	
		Otro	

G.O.3	Salud	Modalidad	Redes de salud
		Capacidad de atención	Centros de salud
		Profesional o servicio de salud	Profesional o servicio por área geográfica

G.O.4	Educación	Pública	
		Privada	

G.O.5	Educación	Inicial	
		Básica	
		Media	
		Especializada	

G.O.6	Deserción	% deserción	
-------	-----------	-------------	--

		2017	2016	2015	2014	2013
G.O.	Variación % y monto PIB real y nominal					
7.1	Variación Inflación					
7.2	Salario Básico					
7.3	Precio de la canasta básica					
7.4	N° de personas desempleadas					
7.5	Cuantía de la balanza de pagos					
7.6	Tasa de cambio oficial					
7.7	Tasa de cambio paralela					
7.8						

G.O. 8	N° de personas por grupo etario	0-14		15-65		65 y +	
	N° de personas por género	F	M	F	M	F	M