

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

Facultad de Ciencias Contables y Administrativas

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



TESIS

INCIDENCIA DE LA CULTURA FINANCIERA EN LA TOMA DE
DECISIONES DE LOS ESTUDIANTES DE INGENIERÍA ECONÓMICA DE LA
UNA-PUNO, 2016 II

PRESENTADA POR:

JAVIER NÚÑEZ CONDORI

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO - PERÚ

2018

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

TESIS

INCIDENCIA DE LA CULTURA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES
DE LOS ESTUDIANTES DE INGENIERÍA ECONÓMICA DE LA UNA-PUNO,
2016 II

PRESENTADA POR
JAVIER NÚÑEZ CONDORI



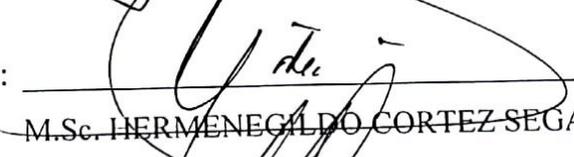
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

APROBADA POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

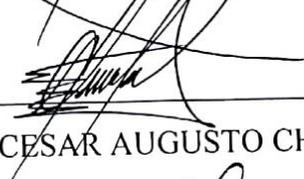
PRESIDENTE

: 
Dr. PERCY QUISPE PINEDA

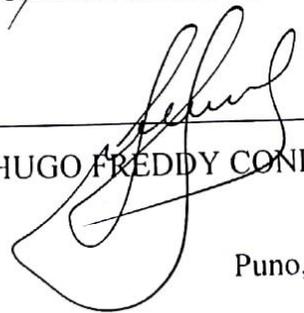
PRIMER MIEMBRO

: 
M.Sc. HERMENEGILDO CORTEZ SEGALES

SEGUNDO MIEMBRO

: 
C.P.C. CESAR AUGUSTO CHOQUE COPARI

DIRECTOR / ASESOR

: 
M.Sc. HUGO FREDDY CONDORI MANZANO

Puno, 25 de julio de 2018

Área : Finanzas públicas y privadas

Tema : Cultura financiera y toma de decisiones personales

DEDICATORIA

*Con cariño incondicional,
a mis padres, Adolfo y Filomena,
quienes me brindaron todo su apoyo en mis estudios
y soportaron mis locuras de querer estudiarlo todo,
desde Literatura, pasando por Lingüística y Contabilidad, hasta Economía.
Estoy infinitamente agradecido, ahora y siempre.*

AGRADECIMIENTOS

En primer lugar, agradezco a mi director de tesis, M.Sc. Hugo Freddy Condori Manzano, por su apoyo gentil y sus sugerencias acertadas que enriquecieron el presente trabajo.

En segundo lugar, agradezco a los miembros del jurado por sus observaciones y sugerencias que mejoraron este trabajo, Dr. Percy Quispe Pineda, M.Sc. Hermenegildo Cortez Segales, y M.Sc. Cesar Augusto Choque Copari.

Del mismo modo, agradezco a mis docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables (UNA-Puno), quienes compartieron sus conocimientos y experiencias para que nuestros aprendizajes sean significativos.

Asimismo, agradezco a la Universidad Nacional del Altiplano, en cuyas aulas me formé como profesional en las áreas de Literatura, Lingüística, Contabilidad y Economía.

También extendiendo mi agradecimiento a la persona que es muy especial para mí, Gionvanna Loyda Paucar, de quien recibí su apoyo en todo momento en la finalización y defensa de este trabajo de investigación.

Finalmente, agradezco a las personas que colaboraron directa e indirectamente en la ejecución de esta investigación, en especial a los estudiantes de la E. P. de Ingeniería Económica que formaron parte de la muestra de estudio.

INDICE

DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTOS	ii
ÍNDICE DE FIGURAS	vi
ÍNDICE DE TABLAS	vii
ACRÓNIMOS	viii
RESUMEN	ix
INTRODUCCION	xi

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
1.1.1. Definición del problema	2
1.2. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION	3
1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	9

CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. MARCO TEORICO	10
2.1.1. Finanzas	10
2.1.1.1. Presupuesto de capital	11
2.1.1.2. Estructura de capital	11
2.1.1.3. Capital de trabajo neto.....	12
2.1.2. Finanzas personales	13
2.1.2.1. Definición	13
2.1.2.2. Conceptos financieros básicos.....	13
2.1.2.2.1. Tasa de interés	13
2.1.2.2.2. TEA.....	14
2.1.2.2.3. TCEA	14
2.1.2.2.4. TREA	14

2.1.2.2.5. Rentabilidad y riesgo	14
2.1.2.2.6. Diversificación.....	14
2.1.2.3. Planeamiento financiero personal	15
2.1.2.3.1. El ahorro	16
2.1.2.3.2. El crédito.....	17
2.1.2.3.3. El presupuesto.....	18
2.1.2.4. El Sistema Financiero.....	19
2.1.2.4.1. Concepto	19
2.1.2.4.2. El Fondo de Seguro Depósito (FSD)	20
2.1.2.4.3. La Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS).....	20
2.1.2.4.3. El Banco Central de Reserva del Perú.....	20
2.1.2.4.4. Financieras	21
2.1.3. Cultura financiera	22
2.1.3.1. Importancia de la cultura financiera.....	22
2.2.2. Toma de decisiones	23
2.2.2.1. Definición.....	23
2.2.2.2. Racionalidad y enfoques de la toma de decisiones	24
2.2.2.3. Etapas del proceso de la toma de decisiones.....	26
2.2.2.4. Obstáculos en la toma de decisiones	26
2.2.2.5. La neuroeconomía y la toma de decisiones.....	27
2.2. MARCO CONCEPTUAL.....	28
2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	34
2.3.1. Hipótesis general	34
2.3.2. Hipótesis específicas.....	34

**CAPITULO III
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

3.1. MÉTODO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	35
3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	36
3.3. PROCEDIMIENTO DE INVESTIGACIÓN	38
3.4. MODELO ECONOMETRICO.....	38

CAPÍTULO IV

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

4.1. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016-II	41
4.2. Toma de decisiones de estudiantes de la Escuela Profesional de Ingeniería Económica de la UNA-Puno 2016-II.....	49
4.3. Estimación del modelo econométrico logit	57
4.4. Propuesta del diseño de un programa de educación financiera para elevar el nivel de cultura financiera en jóvenes universitarios y adolescentes de la secundaria.	59
CONCLUSIONES	65
RECOMENDACIONES.....	68
BIBLIOGRAFÍA	70
ANEXOS	¡Error! Marcador no definido.

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de primer y segundo semestre	41
Figura 2. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de tercer y cuarto semestre	43
Figura 3. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de quinto y sexto semestre.	44
Figura 4. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de sétimo y octavo semestre	45
Figura 5. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de noveno y décimo semestre	47
Figura 6. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de la Escuela Profesional de Ingeniería Económica	48
Figura 7. Toma de decisiones de los estudiantes de primero y segundo semestre	50
Figura 8. Toma de decisiones de los estudiantes de tercero y cuarto semestre	51
Figura 9. Toma de decisiones de los estudiantes de quinto y sexto semestre.....	52
Figura 10. Toma de decisiones de los estudiantes de sétimo y octavo semestre	54
Figura 11. Toma de decisiones de los estudiantes de noveno y décimo semestre.....	55
Figura 12. Toma de decisiones de los estudiantes de los diez semestres	56

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Alumnos matriculados en el semestre académico 2016 – II.....	36
Tabla 2. Muestra de estudio	37
Tabla 3. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de primer y segundo semestre	41
Tabla 4. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de tercer y cuarto semestre .	42
Tabla 5. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de quinto y sexto semestre ..	44
Tabla 6. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de sétimo y octavo semestre	45
Tabla 7. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de noveno y décimo semestre	46
Tabla 8. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de la Escuela Profesional de Ingeniería Económica	48
Tabla 9. Toma de decisiones de los estudiantes de primero y segundo semestre.....	49
Tabla 10. Toma de decisiones de los estudiantes de tercero y cuarto semestre	51
Tabla 11. Toma de decisiones de los estudiantes de quinto y sexto semestre	52
Tabla 12. Toma de decisiones de los estudiantes de séptimo y octavo semestre	53
Tabla 13. Toma de decisiones de los estudiantes de noveno y décimo semestre	55
Tabla 14. Toma de decisiones de los estudiantes de los diez semestres.....	56
Tabla 15. Resultados econométricos del modelo logit	57
Tabla 16. Módulos del programa de educación financiera.....	61
Tabla 17. Medios y canales de comunicación	61

ACRÓNIMOS

ASPEM	: Asociación Solidaridad Países Emergentes
ADICAE	: Asociación de Usuarios de Bancos, Cajas y Seguros de España
BANAMEX	: Banco Nacional de México
ENFIN	: Primera Encuesta de Cultura Financiera del Perú
IPC	: Índice de Precios al Consumidor
MINEDU	: Ministerio de Educación
NAFINSA	: Banca de Desarrollo Nacional Financiera Sociedad Anónima
OCDE	: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos
SBS	: Superintendencia de Banca y Seguros
UNA	: Universidad Nacional del Altiplano
UNAM	: Universidad Nacional Autónoma de México

RESUMEN

El objetivo general de este trabajo de investigación fue determinar la incidencia de la cultura financiera en la toma de decisiones de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016 II. Este tema se enmarca en las finanzas personales, es decir, está referido a las decisiones que toman los jóvenes universitarios en relación con la administración de sus ingresos y gastos personales. En cuanto a la metodología, se usó el modelo econométrico Logit. Para la recolección de los datos se utilizó la técnica de la encuesta, y como instrumento, el cuestionario. Dichos datos se tabularon en Microsoft Excel y el paquete estadístico Stata. Se arribó a la conclusión general de que existe suficiente evidencia estadística para afirmar que la cultura financiera incide significativamente en la toma de decisiones de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016 II. Dicha afirmación se fundamenta en los resultados de la estimación econométrica del modelo logit que se llevó a cabo para esta investigación, donde se determinó que cuando el individuo tiene un nivel alto de cultura financiera, la razón de tomar decisiones acertadas es 11 veces superior que cuando tiene un nivel medio o nivel bajo de cultura financiera. De igual modo, el valor de la *prueba z* calculado resultó mayor que el valor de la *prueba z* crítico, además el valor de P valúe es menor a 0.05, por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna. Lo cual indica que la influencia de la cultura financiera en la toma de decisiones es altamente significativa en términos estadísticos a un nivel de 5% de significancia.

Palabras claves: Cultura financiera, finanzas personales, manejo de dinero, toma de decisiones

ABSTRACT

The general objective of this research work was to determine the incidence of financial culture in the decision making of the students of Economic Engineering of UNA-Puno, 2016 II. This topic is part of personal finance, that is, it refers to the decisions made by university students in relation to the management of their income and personal expenses. Regarding the methodology, the Logit econometric model was used. To collect the data, the survey technique was used, and as an instrument, the questionnaire was used. These data were tabulated in Microsoft Excel and the statistical package Stata. The general conclusion was reached that there is enough statistical evidence to affirm that the financial culture has a significant impact on the decision making of the students of Economic Engineering of UNA-Puno, 2016 II. This statement is based on the results of the econometric estimation of the logit model that was carried out for this research, where it was determined that when the individual has a high level of financial culture, the reason for making correct decisions is 11 times higher than when has a medium level or low level of financial culture. Similarly, the value of the calculated z test was greater than the value of the critical z-test, in addition to the value of P value is less than 0.05, therefore, the alternative hypothesis is accepted. This indicates that the influence of financial culture on decision making is highly significant in statistical terms at a level of 5% significance.

Keywords: Financial culture, personal finance, money management, decision making

INTRODUCCION

Para que una persona pueda crecer económicamente y tener bienestar social, necesita equilibrar sus gastos e ingresos, es decir, administrar sus finanzas personales con criterio racional. Para conseguir dichos objetivos, es necesario recibir educación financiera. La cual brinda conocimientos financieros, herramientas y dominio de habilidades para tomar decisiones *inteligentes*.

Una motivación para investigar este tema fue la importancia que tiene el mismo. Este tema de la cultura financiera está adquiriendo importancia en nuestro país. El MINEDU, en coordinación con la SBS, implementó en el currículo de educación secundaria temas de cultura financiera. Esta preocupación por estudiar temas referidos a las finanzas personales fue el origen de esta investigación.

Por otro lado, esta investigación se realizó porque el conocimiento de finanzas personales es un tema muy importante para la toma de decisiones en la administración del patrimonio familiar y personal, ya que una toma de decisión adecuada afianza el buen funcionamiento del sistema financiero. Un nivel alto de cultura financiera permite a los jóvenes dominar habilidades, conocimientos y prácticas financieras necesarias para tomar decisiones con información y de una forma sensata a lo largo de la vida y tomar conciencia del valor del dinero, realizar gastos responsables y tener sentido de ahorro.

Del mismo modo, el presente trabajo se efectuó para implementar lineamientos de educación financiera para jóvenes universitarios y adolescentes de educación secundaria, ya que las finanzas personales son indispensables para la buena administración del patrimonio familiar y personal. Lo cual permite el desarrollo

económico no sólo de la familia, sino también afianza el desarrollo económico del país.

Esta investigación comprende cuatro capítulos. El Capítulo I está referido al planteamiento del problema, antecedentes y objetivos de la investigación. El Capítulo II se refiere al marco teórico, marco conceptual e hipótesis de la investigación. En el marco teórico se desarrollan los conceptos sobre finanzas, finanzas personales, cultura financiera y toma de decisiones. El Capítulo III está referido a la metodología de la investigación, donde se desarrolla el tipo, método y diseño de investigación. Aquí también se define la población y muestra de estudio. El Capítulo IV está referido a la exposición y análisis de los resultados. Finalmente se arribó a cuatro conclusiones.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En el Perú, el nivel de cultura financiera aún es bajo. Esto lo ha demostrado la Primera Encuesta de Cultura Financiera del Perú (Enfin 2011). En dicho reporte se señala que “la educación financiera todavía es un activo escaso, aun para los estratos más afortunados de nuestra sociedad, con potenciales consecuencias negativas para todos. Así, casi la mitad de entrevistados con educación universitaria (...) no pudieron descontar correctamente los efectos de la inflación sobre el patrimonio real. Asimismo, cuatro de cada diez encuestados pudieron estimar apropiadamente los intereses ganados en un año”. La encuesta también revela que la población peruana tiende a ahorrar en el hogar que en instituciones del sistema financiero formal. Esto demuestra la desconfianza que tiene la población en el sistema financiero. Del mismo modo, también se determinó que el 90% de los entrevistados no tiene ahorros suficientes para financiar los seis meses de duración de un episodio promedio de desempleo en el Perú.

En caso de los estudiantes universitarios de la Universidad Nacional del Altiplano —específicamente en la Escuela Profesional de Ingeniería Económica—, la

situación de la cultura financiera es similar a los datos obtenidos en la Enfin 2011. Los estudiantes de la Escuela Profesional en referencia no tienen el hábito de ahorrar sus ingresos para alguna emergencia que se les presente. Se gastan todos sus ingresos, incluso resultan endeudados. Esto sucede porque no se plantean objetivos para administrar su dinero ni elaboran un presupuesto personal. En suma, se diría que se lo gastan más de lo que reciben, por lo tanto, no controlan sus finanzas personales.

La mayoría de los estudiantes no conoce los productos que ofrecen las entidades financieras; tampoco se interesan en buscar información sobre servicios y productos bancarios. Este desconocimiento no permite hacer un ahorro en entidades financieras. Un ahorro en el hogar no siempre es recomendable, hay riesgos de perderlo. En cambio, ahorrar en una entidad financiera es más seguro, aparte de que se pueda ganar algo de interés.

Otro problema en que incurren los jóvenes es en la adquisición de ciertos productos y servicios, por ejemplo, en la compra de celulares y líneas telefónicas. Cuando firman el contrato no se dan la molestia de revisar las condiciones del contrato, donde se precisa los intereses y otros puntos importantes. Los compradores solo se limitan a poner su firma en el papel y dejan de lado la lectura de los ítems del contrato. Todo esto sucede porque la población tiene poca cultura financiera.

1.1.1. Definición del problema

Problema general

La presente investigación responde a la siguiente pregunta general: ¿Cómo incide la cultura financiera en la toma de decisiones de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016 II?

Problemas específicos

- ¿Cuál es el nivel de cultura financiera de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno en el semestre académico 2016-II?
- ¿Cuál es el tipo de toma de decisiones que realizan los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, con respecto a sus finanzas personales?
- ¿Cómo se diseñaría un programa de educación financiera para elevar el nivel de cultura financiera en jóvenes universitarios y adolescentes de la secundaria?

1.2. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION

Es una preocupación mundial el estudio de educación financieras. En muchos países se están implementando programas de educación financiera y capacitación en finanzas personales. Enseguida repasaremos algunos estudios realizados a nivel internacional:

Ana Bernabéu —con la colaboración del Equipo de Investigadores de la Escuela Profesional de Relaciones Laborales de la Universidad Complutense de Madrid y de los Técnicos de ADICAE— realizó y coordinó un estudio sobre *Nivel de educación financiera de la población española 2013*. En este trabajo se llega a las siguientes conclusiones:

a) La formación e información de la población española es insuficiente. Este dato además se ve reforzado con el hecho de que, pese a incluso aquellos que dicen tener una buena educación financiera (calificada como alta o de experto), indican la

necesidad de seguir formándose (un 87,7%). Dicha necesidad tiene como motivo fundamental (señalado por el 70 %) contar con una mayor seguridad y evitar posibles fraudes corriendo menos riesgos y es que el consumidor tiene claro que debe contar con la información suficiente para saber qué firma, decidir en qué productos invierte su dinero o comparar las condiciones de unas entidades u otras.

b) Se advierte, además, que quien durante mucho tiempo ha sido su fuente principal de consulta (la entidad bancaria) ha dejado, para muchos de ser así. Los datos obtenidos en este estudio nos confirman que, cuando tenemos una duda financiera.

c) Se identifican en estos momentos dos grupos más vulnerables en cuanto a conocimientos: los más jóvenes (de 18 a 25 años) algo que apoya la necesidad de que se deban introducir estos contenidos dentro de la formación académica reglada; y las personas mayores de 65 años, que además de reconocer que cuentan con un bajo nivel de cultura financiera temen ser engañados: un 57% señalan no entender la información que reciben por parte de la entidad bancaria y un 80% ha firmado algún contrato teniendo la sensación de no saber lo que firmaba ni sus consecuencias.

d) Tampoco los profesionales de las entidades financieras, ya sean comerciales o responsables de las mismas, son bien valorados: en general se considera que tienen un nivel bajo de educación financiera (apenas un 5 como nota media). El complejo sistema financiero, el lenguaje jurídico de los textos o las cláusulas apenas descifrables para los más expertos se convierten en grandes barreras para todos, incluso para aquellos que trabajan en el sector, que deben actualizar sus conocimientos constantemente.

La Escuela de Administración y Negocios de la Universidad de Concepción (Chile), Área de Extensión, realizó en el 2013 un estudio denominado *Educación*

Financiera en Chile: Evidencia y Propuestas de Implementación para la Estrategia Nacional de Educación Financiera. Este estudio llegó a la conclusión de que “aproximadamente la mitad de la población no tiene una noción del concepto de ahorro bancario, ni menos de intereses. Por otro lado, un porcentaje mayor de las personas no conoce cómo funciona el mercado previsional, tan importante para determinar las distintas alternativas que ofrece el mercado para maximizar sus pensiones. Por otro lado, el nivel de endeudamiento y sobreendeudamiento de los jóvenes llega a niveles alarmantes, mostrando un bajo nivel de cultura financiera en este grupo. Sin embargo, dada la mediana complejidad del mercado financiero nacional, aún estamos posicionados como el mejor país de la región respecto a cultura financiera”.

El Banco Nacional de México (Banamex) y la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) realizaron en el 2014 un estudio denominado “*Cultura financiera de los jóvenes en México*”. Dicho estudio señala que hay “escasa cultura del ahorro en México, pues sólo 14% de la población refirió algún tipo de ahorro o inversión formal. También se identificó que sólo 18% de las familias reportó haber realizado algún tipo de registro de sus ingresos y egresos, que 56% de las personas refirió contar con una tarjeta de crédito y que la mayoría la utilizaba como una extensión de su ingreso cuando éste último no era suficiente. Asimismo, el 96% de las personas manifestó que nunca se informa acerca de las características de los diversos productos financieros, como son las cuentas de ahorro, inversiones, créditos y fondos para el retiro, lo que es un indicador del nivel básico en la toma de decisiones que prevalece. Lo anterior lleva a enfrentar diversas dificultades vinculadas a los siguientes aspectos del entorno: La falta de planeación y previsión ante un futuro que visualizan

lejano, que se traduce en pocas acciones de ahorro e inversión durante las etapas más productivas de su vida”.

En Ecuador, Peralta (2014) estudió sobre la incidencia de la cultura financiera en la situación económica de los trabajadores en relación de dependencia de la Compañía Azucarera Valdez S.A. durante los años 2013-2014, y llegó a la conclusión de que la mayoría de los trabajadores de la Compañía Azucarera Valdez de la ciudad de Milagro, no realizan presupuesto personal, su forma de gastar es descontrolada, de este modo no obtienen estabilidad financiera. Desde luego, el desconocimiento del uso descontrolado de las tarjetas de crédito perjudica a la estabilidad económica de las familias.

En el Perú existen tres trabajos relevantes, que a continuación mencionaremos:

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), con el fin de describir los niveles de educación financiera en Bolivia, Colombia, Ecuador y el Perú, aplicó *La Encuesta de Medición de Capacidades Financieras en los Países Andinos. Informe para Perú 2014*, con el fin de determinar los conocimientos, habilidades, actitudes y conductas relacionados con varios aspectos de la educación financiera. Este trabajo fue financiado por el CAF—Banco de Desarrollo de América Latina—, en el marco del Proyecto de Inclusión Productiva y Educación Financiera para Mujeres Emprendedoras, a través de la Asociación Solidaridad Países Emergentes (ASPEm). Entre los resultados más significativos se detalla que el 37% de la población nacional decide de manera individual sobre el manejo del dinero, mientras que el 30% lo hace conjuntamente con su pareja. Más de la mitad de los entrevistados (52%) respondió que no cuenta con un presupuesto familiar. Asimismo, el producto “*cuenta de ahorro*” es el más conocido por los encuestados (72%); el 19%

indicó tener una cuenta de ahorros en la actualidad. Dentro de los productos activos, llama la atención que la tarjeta de crédito sea el más conocido (59%). Existe una importante porción de pobladores que ahorra fuera del sistema financiero: el 26% ahorra en su hogar, el 9% lo hace en juntas informales, y otro 9% deja una cantidad de dinero en su cuenta de ahorro o corriente. La gran mayoría de la población reconoce el valor del dinero, pero tiene muy serios problemas para el cálculo de las tasas de interés. A nivel nacional, solo el 17% fue capaz de dar una respuesta correcta respecto al cálculo de interés simple. Esto muestra graves deficiencias en la educación peruana y es uno de los retos más grandes para la educación financiera. En suma, otros grupos poblaciones vulnerables son los individuos de los niveles socioeconómicos más bajos, las mujeres y los jóvenes. En casi todos los aspectos estudiados, la educación y los niveles de ingreso marcan profundas diferencias.

En el 2011, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y la Universidad del Pacífico llevaron a cabo la *Encuesta de cultura financiera del Perú 2011*, cuyo objetivo fue establecer una línea de base sobre el nivel actual de la alfabetización financiera de los peruanos, que permitirá identificar áreas prioritarias para la acción pública. Dicha encuesta siguió los lineamientos de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y fue aplicada a un conjunto de ciudades representativas del país distribuidas en diferentes ámbitos geográficos: Lima Metropolitana (Lima y Callao), Norte (Trujillo y Chiclayo), Sur (Arequipa y Puno), Oriente (Iquitos) y Centro (Huancayo). Se enfocó en seis grupos poblacionales (Estudiantes, Dependientes Solteros, Dependientes Casados, Independientes, Pensionables y Pensionistas) procedentes predominantemente de zonas urbanas. Se llegó a las siguientes conclusiones:

a) “La educación financiera todavía es un activo escaso, aun para los estratos más afortunados de nuestra sociedad, con potenciales consecuencias negativas para todos. Así, casi la mitad de entrevistados con educación universitaria en la Primera Encuesta de Cultura Financiera del Perú (Enfin 2011) no pudieron descontar correctamente los efectos de la inflación sobre el patrimonio real. Asimismo, cuatro de cada diez encuestados pudieron estimar apropiadamente los intereses ganados en un año”.

b) “... la encuesta revela no solo una insuficiente cultura financiera sino también alguna desconfianza en el sistema financiero. Así, a pesar de tratarse de una muestra más urbana y educada que el promedio de la población peruana, la encuesta encuentra una mayor disposición a ahorrar en el hogar que en instituciones del sistema financiero formal”.

c) “Otros dos datos preocupantes cuantificados por este estudio. Solo uno de cada diez entrevistados tiene ahorros suficientes como para financiar los casi seis meses de duración de un episodio promedio de desempleo en el Perú. De manera similar, solo 16% de los trabajadores independientes están afiliados a algún sistema de jubilación”.

Olin (2014), en su trabajo *La educación financiera como base para la toma de decisiones personales de inversión*, concluye que nueve de cada 10 estudiantes encuestados consideran que la educación financiera ayuda bastante a decidir sobre cómo destinar el dinero de modo que permita obtener rendimientos. De esta manera, corrobora las recomendaciones que realiza la OCDE (2005) que señala que la educación financiera debe ser obligatoria en la población en virtud de que contribuye a la obtención de conocimientos económico-financieros que favorecen a la toma de

decisiones de inversión y que consecuentemente, contribuyen a mejorar la calidad de vida.

En Puno, específicamente en la Universidad Nacional del Altiplano, no existen estudios sobre la cultura ni educación financieras. Por lo tanto, este tema aún no está explorado. Desde luego, eso es una motivación para llevar adelante la presente investigación.

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

Objetivo general

Determinar la incidencia de la cultura financiera en la toma de decisiones de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016 II.

Objetivos específicos

- Determinar el nivel de cultura financiera de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno para una adecuada toma de decisiones en el ámbito de las finanzas personales.
- Identificar el tipo de toma de decisiones que realizan los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, con respecto a sus finanzas personales.
- Proponer un diseño de un programa de educación financiera para elevar el nivel de cultura financiera en jóvenes universitarios y adolescentes de la secundaria.

CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. MARCO TEORICO

2.1.1. Finanzas

Las finanzas son una parte de la Economía, que estudian la administración del dinero en relación con el tiempo y el riesgo. Algunos autores señalan que “las finanzas estudian la manera en que la gente asigna recursos escasos *a través del tiempo*” (Bodie y Merton, 1999, p. 2). Los mismos autores afirman que “la teoría financiera consta de una serie de conceptos que nos ayudan a organizar nuestras ideas sobre cómo asignar recursos a través del tiempo y de un grupo de modelos cuantitativos que nos permiten evaluar alternativas, adoptar decisiones y realizarlas”.

“Las Finanzas, son el conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del dinero, a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin último de generar valor para los accionistas” (Lira, 2009, p. 13). En opinión del mismo autor, “las Finanzas responden a tres preguntas básicas al interior de la empresa: La primera, es *¿en qué invertir?* La segunda, es *¿cómo financiar esa inversión?* La tercera, *¿cómo*

pagar las cuentas?, cubre los aspectos relacionados con el manejo del dinero necesario para que la empresa opere diariamente”.

De las tres preguntas anteriormente señaladas se desprenden los tres aspectos fundamentales que son objeto de estudio de las finanzas:

- Presupuesto de capital
- Estructura de capital
- Capital de trabajo

2.1.1.1.Presupuesto de capital

El presupuesto de capital está constituido por los activos en los que invierte la empresa, de manera que está relacionado con el lado izquierdo del estado de situación financiera. Los tipos y las proporciones de los activos dependen de la naturaleza de la empresa. En el presupuesto de capital debemos responder a la pregunta, ¿en qué activos la empresa debe invertir?

En cuanto a las finanzas personales, el presupuesto de capital tiene que ver con lo siguiente: Efectivo, cuenta corriente bancaria, cuenta de ahorros, vivienda, vehículo, muebles, inversiones en fondos mutuos o mercado de valores, etc.

2.1.1.2.Estructura de capital

La estructura de capital es un conjunto de proporciones de financiamiento de la empresa (deudas circulantes y a largo plazo, y capital contable). Tiene que ver con el lado derecho del estado de situación financiera. En la estructura de capital

respondemos a la pregunta, ¿cómo la empresa debe obtener el efectivo para financiar los activos?

En finanzas personales, la estructura de capital se refiere a las deudas de tarjetas de crédito, préstamos, créditos hipotecarios, crédito vehicular, deudas a largo plazo, patrimonio personal, etc.

2.1.1.3. Capital de trabajo neto

El capital de trabajo tiene que ver con el efectivo que la empresa necesita para operar a diario, de manera que está relacionado con el activo circulante y pasivo circulante que nos muestra el estado de situación financiera. Es muy importante la administración adecuada de capital de trabajo, porque si la empresa carece de liquidez, está propenso a quebrar. En el capital de trabajo respondemos a la pregunta: ¿Cómo administrar los flujos de efectivo en operación a corto plazo?

Ross (2010) señala que “el capital de trabajo neto se define como los activos circulantes menos los pasivos circulantes. Desde la perspectiva financiera, los problemas de los flujos de efectivo a corto plazo provienen de una falta de acoplamiento entre los flujos de entrada y de salida de efectivo. Ésta es la función de las finanzas a corto plazo”.

En finanzas personales, el capital de trabajo se refiere a la liquidez que una persona necesita para realizar sus actividades diarias, como por ejemplo para financiar sus pasajes, alimentación, ropa, etc.

2.1.2. Finanzas personales

2.1.2.1. Definición

Palacios, citado en Peralta (2014), indica que las finanzas personales se definen como la administración del capital familiar cuyos temas encierra la puesta de metas financieras, presupuestos personales, tips para disminuir egresos desembolsos por gastos, como usar tarjetas crediticias, cómo invertir, cómo declarar impuestos, etc.

2.1.2.2. Conceptos financieros básicos

2.1.2.2.1. Tasa de interés

Para Villalobos (2007), el interés es el pago por el uso del dinero ajeno. Ahora bien, la tasa de interés es el porcentaje al que se invierte un capital en un determinado periodo de tiempo, es decir, es el precio que tiene el dinero que se abona o se percibe para pedirlo o cederlo en préstamo en un momento en particular (recuperado de: <http://definicion.de/tasa-de-interes>).

Interés simple. Son intereses que resultan de una determinada inversión gracias al capital inicial. Dichos intereses no se acumulan al capital invertido. Esto supone que el interés simple generado por el capital invertido se mantendrá idéntico en todos los periodos de la inversión mientras no varíe la tasa ni el plazo.

Interés compuesto. Son intereses obtenidos que tras el final del periodo de inversión no se retiran, sino que se reinvierten y se añaden al capital principal.

2.1.2.2.2. TEA

La TEA (Tasa de interés Efectiva Anual) es la tasa de interés que el banco le cobra del dinero prestado. La TEA es el principal parámetro de comparación para evaluar la rentabilidad de una cuenta de ahorros. A mayor TEA más crecerá el dinero.

2.1.2.2.3. TCEA

Se llama TCEA (Tasa de Costo efectivo Anual) a los intereses, gastos adicionales y comisiones que son calculados para obtener la cuota de pago anual, dicho de otro modo, la TCEA indica cuánto cuesta financiar un producto.

2.1.2.2.4. TREA

Se llama TREA (Tasa de Rendimiento Efectivo Anual) a la tasa que indica lo que rinden los ahorros de las personas, dicho de otro modo, el dinero depositado en un banco genera una ganancia, esa ganancia porcentual es la TREA.

2.1.2.2.5. Rentabilidad y riesgo

El riesgo es la posibilidad de que nuestra inversión no produzca los resultados que esperamos e incluso, que perdamos parte o todo el capital que hemos invertido inicialmente. La rentabilidad y riesgo son dos conceptos que van unidos: cuanto mayor sea la rentabilidad esperada de un producto mayor será el riesgo que asumamos (Comisión Nacional del Mercado, 2016)

2.1.2.2.6. Diversificación

La diversificación se define como una política que pretende reducir el riesgo mediante la composición de una cartera variada de activos o empresas, en lugar de

depender de un solo sector o producto. En el marco de las finanzas personales, la diversificación es una estrategia de inversión que consiste en distribuir el dinero en diferentes inversiones, en vez de concentrar éste en una sola inversión o un solo tipo de inversión (Recuperado de: <http://eleconomista.com.mx/finanzas-personales/2011/11/11/como-se-define-diversificacion>).

En finanzas, la diversificación supone reducir el riesgo invirtiendo en una variedad de activos. Si los precios de los activos en los que se invierte, no se mueven hacia arriba y hacia abajo en perfecta sincronía, una cartera diversificada tendrá menor riesgo que el riesgo medio de activos que la componen. En el caso de las acciones, un inversor puede invertir en una acción todo su patrimonio en cuyo caso su nivel de riesgo sería máximo, ya que si quiebra esa empresa perdería todo su patrimonio. Aumentando el número de acciones de su cartera, conseguirá reducir su riesgo mediante lo que denominamos diversificación (Buján, 2013).

2.1.2.3.Planeamiento financiero personal

El planeamiento financiero es el proceso de planificar los ingresos, los gastos, el financiamiento y la inversión para optimizar nuestra situación financiera. Un plan financiero personal contiene decisiones financieras relacionadas con seis componentes claves (Chu Rubio, 2009):

- Presupuesto
- Administración de la liquidez
- Financiamiento de grandes compras (departamento, vehículo, etcétera)
- Pólizas de seguros para los activos personales y para nuestra vida
- Inversión del excedente no consumido de los ingresos

- Planificación de la jubilación

2.1.2.3.1. El ahorro

Desde la perspectiva financiera, podemos definir el ahorro como la diferencia entre el ingreso del cual se puede disponer, y el consumo efectuado por una persona o familia. El ahorro constituye una sustitución del consumo presente por consumo futuro.

Se entiende como ahorro a la parte del ingreso que no se destina al gasto y que se reserva para necesidades futuras, a través de algún sistema provisto por una institución autorizada por la ley para captar dinero del público, tal como una cuenta o tarjeta de ahorros, un depósito a plazo o una cuenta de ahorro previsional voluntario, en caso de quienes trabajen (Banca Fácil).

Tal como una caminata no se puede hacer sin dar un primer paso, el ahorro no se puede conseguir con un solo monto de dinero. La clave del ahorro es la capacidad de juntar dinero de manera regular durante un período de tiempo. Y, como en el caso de la caminata, ésta va a ser más larga y permitirá llegar más lejos, mientras más pasos se vayan dando, en el caso del ahorro se contará con más, si durante más tiempo se va guardando una cantidad de dinero (*ídem*).

Formas de ahorro

Existen dos formas de ahorrar: guardando una parte de los ingresos o reduciendo los gastos. Para cualquiera de las dos formas, es crucial establecer metas de ahorro. Las metas de ahorro son aquellos objetivos que nos trazamos y que podremos lograr si es que ahorramos suficiente. Las metas de ahorro nos permiten

ponerle un nombre a nuestro ahorro y encontrar la motivación para ahorrar de manera constante. Existen 3 tipos de metas: a corto, mediano y largo plazo.

Cuenta de ahorros

Se llama cuenta de ahorro al depósito de dinero que se hace en una Institución Financiera, la que usualmente se compromete a pagar un monto (interés) por el dinero que se le entrega. Las cuentas de ahorro pueden cobrar comisiones. Una cuenta de ahorro es un tipo cuenta donde se guarda el dinero en forma segura, generando una rentabilidad en forma de intereses en el periodo en que tu dinero se mantenga en el banco

2.1.2.3.2. El crédito

Es un préstamo otorgado por una institución financiera que debe ser devuelto en su totalidad más los intereses y gastos administrativos. La Banca Fácil de Chile señala que crédito es un préstamo de dinero que el Banco otorga a su cliente, con el compromiso de que, en el futuro, el cliente devolverá dicho préstamo en forma gradual (mediante el pago de cuotas) o en un solo pago y con un interés adicional que compensa al Banco por todo el tiempo que no tuvo ese dinero (mediante el prepago).

Acceso a un crédito bancario

Ahora bien, no cualquier persona puede tener acceso a un crédito bancario. Para ello debe cumplir con ciertos requisitos, siendo los principales contar con antecedentes comerciales y crediticios adecuados y demostrar ingresos actuales y posteriores que le permitan atender de manera adecuada la deuda que va a contraer (Banca Fácil).

La tarjeta de crédito

La tarjeta de crédito es un medio de pago concedido por instituciones financieras. El cual da la opción de realizar compras para ser pagadas luego al crédito o al contado. Sirven para realizar compras al instante en cualquier establecimiento, todo esto sin exceder el límite implantado por el banco. El pago se realiza a plazos o en una sola cuota, todo dependerá de las posibilidades del deudor.

2.1.2.3.3. El presupuesto

Chu Rubio (2009) señala que el presupuesto financiero es el proceso de proyectar los futuros ingresos y gastos, es decir, en qué momento se decide ahorrar o gastar. Por ejemplo, si sus ingresos fueran de S/ 3500,00 mensuales y no destina al gasto S/ 1200,00, quiere decir que ese saldo lo ahorra o lo invierte para optimizar un futuro y lograr sus objetivos financieros.

Un presupuesto es un plan de lo que uno quiere hacer con su dinero. Es una herramienta que cualquier persona puede usar para poder administrar adecuadamente su dinero. Resume el cálculo de cuánto tendrá de ingresos y cuánto gastará en un período de tiempo determinado, usualmente un mes o un año.

El presupuesto permite identificar los ingresos y saber realmente cuáles son los gastos, de la misma manera ayuda a poder diferenciar entre necesidades y deseos; lo cual evitará que una persona se endeude, ya que no gastará más de lo que tiene. Gracias al presupuesto podrá planificar sus metas y lograrlas.

2.1.2.4.El Sistema Financiero

2.1.2.4.1. Concepto

El sistema financiero se define como el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera. Su función es captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones. Está constituido por las siguientes instituciones:

- Bancos.
- Financieras.
- Compañía se Seguros.
- AFP.
- Banco de la Nación.
- Bolsa de Valores.
- Bancos de Inversiones.
- Sociedad Nacional de Agentes de Bolsa

Los entes reguladores y de control del sistema financiero son:

- Banco Central de Reserva del Perú
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)
- Superintendencia de Mercado de Valores (SMV).

2.1.2.4.2. El Fondo de Seguro Depósito (FSD)

El objetivo de FSD es brindar protección a los usuarios de instituciones financieras (como Bancos, Cooperativas, Cajas) que sean miembros del FSD. Sirve para brindar un seguro a los usuarios del sistema en el caso la SBS intervenga una institución financiera. Al día de hoy, el FSD cubre hasta 93 mil 466 soles. El FSD está integrado por bancos, financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, y cajas rurales de ahorro y crédito; es decir, toda institución financiera autorizada por la SBS.

2.1.2.4.3. La Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS)

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Administradoras de Fondos de Pensiones) es el organismo encargado de la regular y supervisar los Sistemas Financiero, de Seguros y del Sistema Privado de Pensiones, así como de prevenir y detectar el lavado de activos y financiamiento del terrorismo (Recuperado de: <https://blog.conducetempresa.com/2016/04/que-es-la-sbs.html>).

La SBS es una institución de derecho público cuya autonomía funcional está reconocida por la Constitución Política del Perú. Sus objetivos, funciones y atribuciones están establecidos en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Ley 26702) (*ídem*).

2.1.2.4.3. El Banco Central de Reserva del Perú

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) es una entidad gubernamental que, de acuerdo con la Constitución Política del Estado, se rige bajo dos aspectos

fundamentales de la política monetaria: la autonomía del Banco, en el marco de su Ley Orgánica, y su finalidad única de preservar la estabilidad monetaria (Hidalgo, 2013).

Es una institución autónoma que tiene como principal objetivo preservar la estabilidad monetaria. Desde el 2002, se rige mediante metas específicas de inflación, buscando que esta se mantenga entre 1 y 3%.

Funciones

La Constitución Política del Perú le asigna al Banco Central de Reserva las siguientes funciones:

- Regular la moneda y el crédito del sistema financiero.
- Administrar las reservas internacionales a su cargo.
- Emitir billetes y monedas.
- Informar periódicamente al país sobre las finanzas nacionales.

2.1.2.4.4. Financieras

Entre las principales financieras tenemos:

- **Las COOPAC.** Son instituciones especializadas en servicios financieros.
- **Las EDPYME.** Son las entidades de desarrollo para la pequeña y microempresa que satisfacen la necesidad de servicios crediticios para MYPES.
- **Las Cajas Municipales.** Son entidades de ahorro y crédito similares a un banco. Captan dinero de las personas y están especializados en satisfacer necesidades de financiamiento a pequeñas y micro empresas.

2.1.3. Cultura financiera

La cultura financiera se define como el conjunto de conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos que permite a la población gestionar sus finanzas personales. Un buen nivel de cultura financiera facilita el acceso a mayor y mejor información sobre productos financieros y permite un mejor control del presupuesto personal y familiar.

Por su parte, Arrunátegui (2012), citado por Castro (2014, p. 27), define a la cultura financiera como la comprensión de los conceptos fundamentales de las finanzas cotidianas. Ello permite un uso inteligente y provechoso de los servicios que el sistema financiero nos ofrece.

2.1.3.1. Importancia de la cultura financiera

Peralta (2014) señala que la cultura financiera es importante porque:

- Beneficia a los individuos al posibilitarles entender mejor las opciones financieras que tienen a su alcance, la importancia del ahorro y al manejo responsable del crédito, no sobre endeudarse.
- Permite conocer más sobre el funcionamiento del Sistema Financiero, ya que puede incrementar el ahorro y reducir los riesgos del crédito.
- Permite que las Instituciones Financieras pueden proveer mejores servicios y tomar un enfoque centrado en el cliente.

- Ayuda a los consumidores educados adquirir productos financieros adecuados para ellos, lo que disminuye el riesgo de no repago para las instituciones financieras. Con lo que se disminuye la tasa de morosidad.
- Los clientes mejor informados demandarán mayor efectividad y eficiencia en las operaciones de las instituciones financieras, así como más servicios financieros y de mejor calidad que respondan realmente a sus necesidades.

Por otro lado, el economista Maximiliano Gracia, citado por Peralta (2014), recomienda “Tener la habilidad de evaluar opciones de los servicios financieros nos ayuda a no ser víctimas de irregularidades o fraudes por parte de las instituciones de servicios financieros y bancarios”.

2.2.2. Toma de decisiones

2.2.2.1. Definición

Koontz y Weihrich (1999), citado por Olin (2014), definen la toma de decisiones como la elección de una manera de actuar entre varias opciones disponibles para obtener un resultado deseado. Robbins y Coulter (2005), citado por Olin (2014), señalan que la toma de decisiones es un conjunto de pasos sucesivos para responder a un problema, ya sea en condiciones de certeza, riesgo o incertidumbre. Para Álvarez y Obiols (2009), citado por Olin (2014), la toma de decisiones representa un proceso en el cual se llevan a cabo actividades de análisis de la información que se necesita para llegar a un fin determinado y satisfactorio.

Para Gallagher y Watson (1982), citado por Olin (2014), la toma de decisiones equivale a escoger. Los autores en referencia consideran la toma de decisiones como el hecho de preferir una alternativa de acción de entre toda una agrupación de ellas. Agregan que muchas veces las personas toman decisiones sin una guía o proceso como pudiera ser el método científico o los métodos cuantitativos.

2.2.2.2. Racionalidad y enfoques de la toma de decisiones

Koontz y Weihrich (1999), citado por Olin (2014), establecen que en la mayoría de los casos, no se pueden analizar todas las alternativas que las personas requieren entender claramente para alcanzar su meta según las circunstancias y limitaciones de la situación. Por otra parte, Koontz y Weihrich mencionan que es extraño que las personas logren una racionalidad total, porque necesitan información completa y capacidad de análisis y evaluación para que no resulte difícil reconocer todas las alternativas que se pudieran seguir para alcanzar una meta; sobre todo cuando hay que hacer algo que no se ha hecho anteriormente.

Para Robbins y Couter (2005), citado por Olin (2014), si las personas que toman decisiones fueran totalmente racionales, serían por completo objetivos y lógicas; precisarían con cuidado el problema y establecerían una meta clara y específica, llevándolas siempre a preferir la alternativa que lleve al máximo la probabilidad de alcanzar esa meta. No obstante, Robbins y Coulter, señalan que la toma de decisiones está limitada por su capacidad de procesar toda la información.

La banca de Desarrollo Nacional Financiera Sociedad Anónima (NAFINSA, 2013) expone que una correcta toma de decisiones conlleva reconocer y diferenciar situaciones en las que es urgente e importante tomar decisiones, contar con datos

completos, relevantes, adecuados, actualizados y útiles, establecer criterios producto de un análisis de los hechos observados, precisos y que consideren el efecto que puedan tener en otras áreas, además de clasificar, ordenar, dar prioridad y evaluar los datos obtenidos usando dichos criterios como filtro para darle sentido.

Vélez, citado en Olin (2014), afirma que al mostrar varias opciones de solución es razonable pensar en optar por la mejor de ellas. De tal forma que Vélez sostiene que hay que considerar variables, restricciones y circunstancias que no siempre son medibles por lo que será inevitable implantar subjetividad. Según Vélez siempre habrá que decidirse por una alternativa, la cual puede ser dependiente, independiente, mutuamente excluyente, complementaria y/o sustituta de otra.

Blackwell, Miniard y Engel (2002), citado por Olin (2014), señalan que la toma de decisiones está influenciada y determinada por varios factores como pueden ser: diferencias individuales tales como demográficas, valores, personalidad, recursos, motivación, conocimientos, actitudes, influencias del entorno como, por ejemplo, la cultura, la clases social, familia, situación, influencia personal y procesos psicológicos como pueden ser el procesamiento de la información, aprendizaje, cambios en la actitud y el comportamiento.

Morera (2001), citado por Olin (2014), explica que existen diversos enfoques que pueden usarse en el proceso de toma de decisiones de acuerdo al orden siguiente: el enfoque racional, clásico o económico que toma en cuenta la limitaciones del comportamiento humano, el enfoque de la escuela conductista o Herbert Simon que se centra en identificar los móviles que influyen en el comportamiento de las personas en el proceso de formación de opiniones, el enfoque de la escuela neoclásica que incluye el método racional comprensivo, el método de comparaciones sucesivas limitadas y el

incrementalismo, el enfoque de la escuela de sistemas en el que el medio interno y externo de las personas afectan su toma de decisiones.

2.2.2.3. Etapas del proceso de la toma de decisiones

Baguer (2001), Morera (2001), Blackwell, Miniard y Engel (2002), Mosley, Megginson y Pietri (2005), HBSPC (2006), ABMO (2013) y NAFINSA (2013) —citado por Olin (2014)— concuerdan en que el proceso de toma de decisiones contempla las siguientes etapas:

- La identificación y definición de la situación o dificultad,
- Búsqueda de información,
- La determinación de criterios requeridos y la generación de opciones posibles
- Análisis y evaluación de alternativas
- Ejecución de la decisión
- Evaluación de resultados
- Ajuste de la decisión.

2.2.2.4. Obstáculos en la toma de decisiones

Gallagher y Watson (1982), Weiss (1987), Pokras (1992), Nightingale (2009) y NAFINSA (2013) —citado por Olin (2014)— incluyen en la lista los siguientes obstáculos más comunes en la toma de decisiones satisfactorias:

- Miedo o emociones ocultas
- Falta de un proceso correcto e insuficiente información adecuada
- Demasiada subjetividad, costumbres o predisposiciones, prejuicios que lleven a la confusión
- Malinterpretación y por consiguiente, equivocación en las decisiones de las personas.

Según Hammond et al. (2002) y Álvarez y Obiols (2009) —citado por Olin (2014) — para tomar decisiones adecuadas respecto a las finanzas personales, además de tener educación financiera, se debe llevar a cabo un proceso de análisis y comparación, conocer y tener en cuenta el efecto de la racionalidad, así como algunos otros enfoques y obstáculos en la toma de decisiones satisfactorias

2.2.2.5. La neuroeconomía y la toma de decisiones

La neuroeconomía se entiende como la ciencia que estudia los procesos que el cerebro realiza cuando la gente toma decisiones económicas. Esta ciencia permite entender las causas de la conducta, y permite desarrollar modelos capaces de predecir las decisiones personales.

La crisis económica obliga a las personas a tomar decisiones económicas difíciles, con el propósito de ahorrar, gastar, vender o invertir en un proyecto. Los seres humanos somos emocionales, y en las decisiones tienen más fuerza las emociones y los deseos, que la razón. Este tipo de impulsividad nos vuelve impredecibles respecto a las decisiones que tomamos (Páramo, s/f).

Por otro lado, las decisiones económicas están sujetas a sesgos cognitivos y prejuicios que afectan la forma de percibir los hechos, y por consiguiente las decisiones que debe tomar. Muchos prejuicios surgen al momento de invertir en un negocio, al ahorrar dinero, al pagar por un servicio. Lo ideal es conocer cuáles son los patrones de conducta y prejuicios involucrados en las decisiones, y entender por qué surgen para así poderlos evitar (*ídem*).

2.2. MARCO CONCEPTUAL

Finanzas. Son una parte de la Economía, que estudian la administración del dinero en relación con el tiempo y el riesgo.

Cultura financiera. Es el conjunto de conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos que permite a la población gestionar sus finanzas personales.

Finanzas personales. Según Palacios, citado por Peralta (2014), las finanzas personales se definen como la administración del capital familiar cuyos temas encierra la puesta de metas financieras, presupuestos personales, tips para disminuir egresos desembolsos por gastos, como usar tarjetas crediticias, cómo invertir, cómo declarar impuestos, etc.

Tasa de interés. Es el porcentaje al que se invierte un capital en un determinado periodo de tiempo.

Inflación. Es el aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios en un país.

Riesgo. Es la posibilidad de que nuestra inversión no produzca los resultados que esperamos e incluso, que perdamos parte o todo el capital que hemos invertido inicialmente.

Rentabilidad. Es la capacidad de producir o generar un beneficio adicional sobre la inversión o esfuerzo realizado.

Diversificación. En el marco de las finanzas personales, la diversificación es una estrategia de inversión que consiste en distribuir el dinero en diferentes inversiones, en vez de concentrar éste en una sola.

Sistema financiero. Es un conjunto de instituciones, medios y mercados, cuyo fin primordial es canalizar el ahorro que generan los prestamistas o unidades de gasto con superávit hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit, así como facilitar y otorgar seguridad al movimiento de dinero y al sistema de pagos.

Bancarización. Consiste en formalizar todas las operaciones y canalizarlas a través de medios legales que permiten identificar su origen y destino y que el Estado pueda ejercer sus facultades de fiscalización contra la evasión tributaria, el lavado de activos y otros delitos.

Mercado de capitales. Es un tipo de mercado financiero en el que se realiza la compra-venta de títulos (principalmente las "acciones"), representativos de los activos financieros de las empresas cotizadas en Bolsa. Se puede decir que constituye un mecanismo de ahorro e inversión para los inversionistas.

Mercado de valores. Es un tipo de mercado de capitales de los que operan alrededor del mundo en el que se negocia la renta variable y la renta fija de una forma estructurada, a través de la compraventa de valores negociables. Permite la canalización de capital a medio y largo plazo de los inversores a los usuarios.

Sistema bancario. Es el conjunto de instituciones bancarias que realiza intermediación financiera. Está conformado por la banca múltiple, el Banco Central de Reserva del Perú y el Banco de la Nación. La tasa de interés es el precio que se paga por el uso del dinero ajeno recibido en calidad de préstamos o de depósitos. Puede ser pasiva cuando el banco paga al captar recursos del público; y activa es el precio que el banco cobra por el dinero prestado a los agentes deficitarios.

Sistema no bancario. Es el conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos: Cofide, compañías de seguro, cooperativas de ahorro y crédito, cajas rurales, bolsa de valores, administradoras de fondo de pensiones.

Planificación financiera. Consiste en analizar las alternativas de ingresos y de gastos de una persona, proyectar las consecuencias futuras de las decisiones actuales, decidir

qué alternativas hay que elegir y medir el rendimiento posterior según los objetivos que impone el plan financiero. La planificación financiera no propone minimizar el riesgo, sino que se trata de un proceso por el que se decide qué riesgo afrontar y cuales resultan innecesarios o no merece la pena aceptar. se debe planificar a corto y largo plazo.

Presupuesto personal. Es un documento en donde se cuantifican ingresos y egresos de dinero que una persona espera tener para un periodo de tiempo determinado. Contar con un presupuesto personal nos permite planificar un mejor uso de nuestro dinero (especialmente en lo que a nuestros gastos se refiere), y nos sirve de ayuda para adquirir la disciplina necesaria para cumplir con lo planificado. Nos permite: Evaluar si necesitamos contar con mayores fuentes de ingresos, identificar partidas en donde estemos gastando mucho dinero de forma innecesaria, identificar partidas en donde podríamos reducir gastos, evaluar si necesitamos limitar la adquisición de deudas, y planificar la creación de una bolsa de ahorro.

Ahorro. Es la acción de separar una parte del ingreso mensual que obtiene una persona con el fin de guardarlo para un futuro, se puede utilizar para algún gasto importante que se tenga, algún imprevisto o emergencia económica.

Control financiero. Es el estudio y análisis de los resultados reales de los ingresos y gastos de una persona, enfocados desde distintas perspectivas y momentos, comparados con los objetivos, planes y metas, tanto a corto como en el mediano y largo plazo. Dichos análisis requieren de unos procesos de control y ajustes para

comprobar y garantizar que se están siguiendo los planes. De esta forma, será posible modificarlos de la forma correcta en caso de desviaciones, irregularidades o cambios imprevistos.

Productos financieros. Un instrumento financiero o producto financiero puede ser efectivo, el derecho de propiedad en una entidad, o un derecho contractual de recibir o entregar, efectivo u otro instrumento financiero.

Créditos. Es una operación financiera en la que una persona (el acreedor) realiza un préstamo por una cantidad determinada de dinero a otra persona (el deudor) y en la que este último, el deudor, se compromete a devolver la cantidad solicitada (además del pago de los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiera) en el tiempo o plazo definido, de acuerdo a las condiciones establecidas para dicho préstamo.

Tarjeta de crédito. Es un instrumento material de identificación, que puede ser una tarjeta de plástico con una banda magnética, un microchip y un número en relieve. Es emitida por un banco o entidad financiera que autoriza a la persona a utilizarla como medio de pago en los negocios adheridos al sistema, mediante su firma y la exhibición de la tarjeta. Es otra modalidad de financiación; por lo tanto, el usuario debe asumir la obligación de devolver el importe dispuesto y de pagar los intereses, comisiones bancarias y gastos.

Tarjeta de débito. Es una tarjeta bancaria de plástico con una banda magnética en el reverso (y actualmente también se incluye un chip electrónico) que guarda información sobre los datos de acceso, el nombre y número de cuenta del titular, usada para poder efectuar con ella operaciones financieras activas (incrementar el saldo), pasivas (disminuir el saldo) o neutrales (no incrementan ni disminuyen el saldo disponible). En este tipo de tarjeta, el dinero que se usa es el que se toma a débito del que el titular dispone en su cuenta bancaria y no el que le presta el banco como ocurre con las tarjetas de crédito.

Neuroeconomía. Es una reciente disciplina que estudia lo que sucede en el cerebro humano durante la toma de decisiones, y la relación entre las emociones y la conducta de los agentes económicos. Como su nombre lo indica, surge de la conjunción entre neurociencias y economía. En los últimos años el avance vertiginoso de las neurociencias permitió la realización de numerosas investigaciones en esta área, haciendo posibles nuevos enfoques en los análisis económicos.

Toma de decisiones. Es la elección de una manera de actuar entre varias opciones disponibles para obtener un resultado deseado. La toma de decisiones equivale a escoger, es decir, el hecho de preferir una alternativa de acción de entre toda una agrupación de ellas.

2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.3.1. Hipótesis general

El nivel de cultura financiera incide significativamente en la toma de decisiones de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016 II.

2.3.2. Hipótesis específicas

- El nivel de cultura financiera de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016 II, para una adecuada toma de decisiones, es bajo.
- Los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016 II, toman decisiones inadecuadas.

CAPITULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. MÉTODO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

El tipo de investigación al cual pertenece este trabajo es enfoque cuantitativo, de corte transversal.

El método de investigación a utilizar fue el método hipotético deductivo. Los pasos seguidos fueron:

- a) *Observación del fenómeno a estudiar*
- b) *Creación de una hipótesis para explicar dicho fenómeno*
- c) *Deducción de las consecuencias de la hipótesis:* Una vez elaborada la hipótesis explicativa, se elaboró las consecuencias empíricas y teóricas de esta hipótesis. En otras palabras, se respondió a la pregunta: ¿si mi hipótesis fuera cierta qué ocurriría?
- d) *Contrastación:* Se verificó y se comprobó la verdad de los enunciados deducidos comparándolos con la experiencia.
- e) *Conclusiones de la contrastación:* La hipótesis fue aceptada

El diseño de investigación es de tipo no experimental – explicativo, porque se explica el comportamiento de la variable independiente sobre la variable dependiente, es decir, se determina la influencia que ejerce la variable independiente en la variable dependiente.

$$\text{ Toma de decisiones} = f(\text{nivel de cultura financiera})$$

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

Población

La población de la investigación estuvo conformada por todos los estudiantes de la Escuela Profesional de Ingeniería Económica (UNA-Puno) matriculados en el semestre académico 2016 – II.

Tabla 1. Alumnos matriculados en el semestre académico 2016 – II

	Semestre										Total
	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	
Nº de estudiantes matriculados	143	89	131	102	66	70	56	45	67	32	801

Fuente: Oficina de coordinación de matrícula y registro académico

Elaboración: Propia

Muestra

Para determinar la muestra se utilizó el método del muestreo probabilístico. Se aplicó la siguiente fórmula de muestreo:

$$n = \frac{0.25(N)}{\left(\frac{E}{Z}\right)^2 (N - 1) + 0.25}$$

Donde:

N = población

E = margen de estrato

Z = nivel de confianza

$$n = \frac{0.25(801)}{\left(\frac{0.05}{1.96}\right)^2 (801 - 1) + 0.25}$$

$$n = 260$$

Para determinar el número de encuestados por semestre, se utilizó la siguiente fórmula (muestreo por estratos):

$$\frac{(N^\circ \text{ de muestra}) * (N^\circ \text{ de estudiantes por semestre})}{\text{Total población}}$$

Tabla 2. Muestra de estudio

	Semestre										Total
	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	
N° de estudiantes	46	29	43	33	21	23	18	15	22	10	260

Fuente: Tabla 1

Elaboración: Propia

3.3. Procedimiento de investigación

Recolección de datos

Para la recolección de datos se usó la técnica de la encuesta. El instrumento fue el cuestionario.

Procesamiento de datos

Para alcanzar el *objetivo específico 1* se tabuló los datos en el software Microsoft Excel y el paquete estadístico Stata, y se determinó el nivel de cultura financiera que tienen los estudiantes que forman la muestra. Luego se elaboró los gráficos correspondientes.

Para alcanzar el *objetivo específico 2* se tabuló los datos en el paquete estadístico Stata y se elaboraron los gráficos correspondientes.

Por último, se estimó el modelo econométrico logit. Con este modelo se determinó la incidencia de la cultura financiera en la toma de decisiones en el ámbito de finanzas personales. Para ello se usó el software Stata.

3.4. Modelo econométrico

El modelo econométrico usado en esta investigación fue el *modelo logit* (regresión logística), el cual permite calcular para cada grupo de la población, la probabilidad de pertenecer a una u otra de las categorías establecidas para la variable dependiente.

La regresión logística es un tipo de análisis de regresión utilizado para predecir el resultado de una variable categórica en función de las variables independientes. Es útil para modelar la probabilidad de que un evento ocurra en función de otros factores. La variable dependiente de este modelo adopta sólo dos valores posibles: éxito y fracaso, positivo y negativo, aprobado o no aprobado, etc. Otros nombres con que se conoce son: modelo logístico, modelo logit, y clasificador de máxima entropía.

Empleamos este modelo porque nuestra variable dependiente es dicotómica, es decir, sólo tiene dos posibles respuestas u opciones:

0 = inadecuada toma de decisiones

1 = adecuada toma de decisiones

Este modelo utiliza la siguiente función econométrica logística:

$$Prob(Y = 1) = \frac{e^{z_i}}{1 + e^{z_i}} + U$$

El modelo logit para nuestra investigación queda así:

$$Prob(Y= 1 \text{ adecuada toma de decisiones}) = \alpha + \beta_1 \text{ Nivel de cultura financiera} + \varepsilon_i$$

CAPÍTULO IV

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

En este apartado se presentan los resultados de la investigación, mediante tablas y figuras, acompañadas por una descripción, análisis e interpretación. Para ello se ha contrastado la teoría presentada y los resultados obtenidos. Está estructurado en función de los objetivos específicos. En primer término, tenemos el nivel de cultura financiera de los estudiantes de ingeniería Económica de la UNA – Puno en el semestre académico de 2016 – II. Esto responde al *objetivo específico 1*. En segundo término, tenemos la toma de decisiones de estudiantes de la Escuela Profesional de Ingeniería Económica de la UNA-Puno 2016-II. Esto responde al *objetivo específico 2*. En tercer término, se presenta los resultados de la estimación econométrica (modelo logit) para determinar la influencia de la cultura financiera en la toma de decisiones. Lo cual guarda relación con el objetivo general. En cuanto al *objetivo específico 3*, se presenta el diseño de un programa de educación financiera para elevar el nivel de cultura financiera en jóvenes y adolescentes. Por último, se tiene la contrastación de las hipótesis.

4.1. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016-II

Para determinar el nivel de cultura financiera de los estudiantes de la Escuela Profesional de Ingeniería Económica se ha agrupado en cinco grupos (cada grupo formado por dos semestres). Esto se hizo porque hay bastante afinidad entre el primer y segundo semestre; entre el tercer y cuarto semestre, y así sucesivamente. Por último, se determinó el nivel de cultura financiera de los diez semestres en conjunto.

Tabla 3. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de primer y segundo semestre

Niveles	Fi	Fi	hi%
Bajo	18	18	24
Medio	50	68	66.67
Alto	7	75	9.33
Total	75		100

FUENTE: Elaboración propia con datos de la encuesta

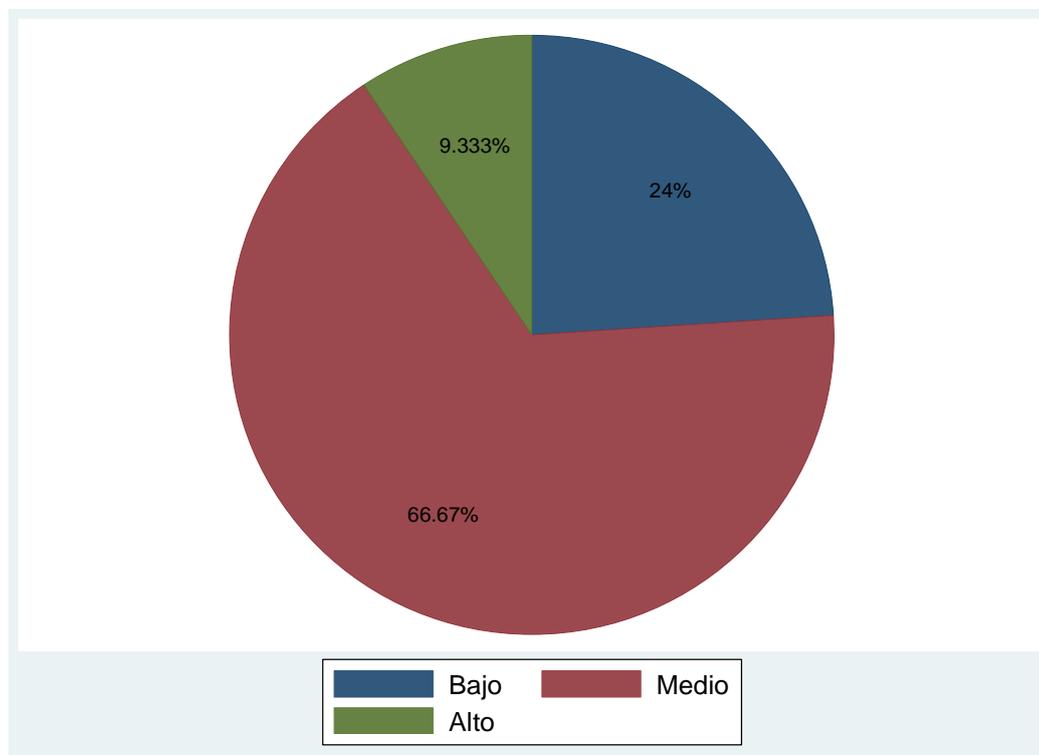


Figura 1. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de primer y segundo semestre
Fuente: Tabla 3

En la Tabla 3 y Figura 1 se muestra el nivel de cultura financiera que tienen los estudiantes de primer y segundo semestre de la Escuela Profesional de Ingeniería Económica de la UNA-Puno en el semestre 2016-II. Como se puede ver, el 66.67% de estudiantes se ubica en el nivel medio. El 24% de estudiantes se ubica en el nivel bajo. Finalmente, el 9.33% de estudiantes se ubica en el nivel alto.

Los resultados mostrados indican que más de la mitad de los estudiantes de primer y segundo semestre presentan un nivel de cultura financiera regular. Estos datos no son tan alarmantes en términos estadísticos, sin embargo, es necesario tomarlo con seriedad, ya que este grupo necesita fortalecer su nivel de cultura financiera. La cuarta parte de estudiantes presenta un nivel de cultura financiera bajo. Esto significa que dichos estudiantes desconocen los elementos básicos de las finanzas personales, lo que implica que no realizan planificación financiera ni tienen control de sus ingresos y gastos, tampoco conocen los productos financieros que ofrecen las entidades financieras. Por otro lado, un grupo minúsculo de estudiantes presenta un nivel alto de cultura financiera.

Tabla 4. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de tercer y cuarto semestre

Niveles	Fi	Fi	hi%
Bajo	10	10	13.16
Medio	49	59	64.47
Alto	17	76	22.37
Total	76		100

FUENTE: Elaboración propia con datos de la encuesta

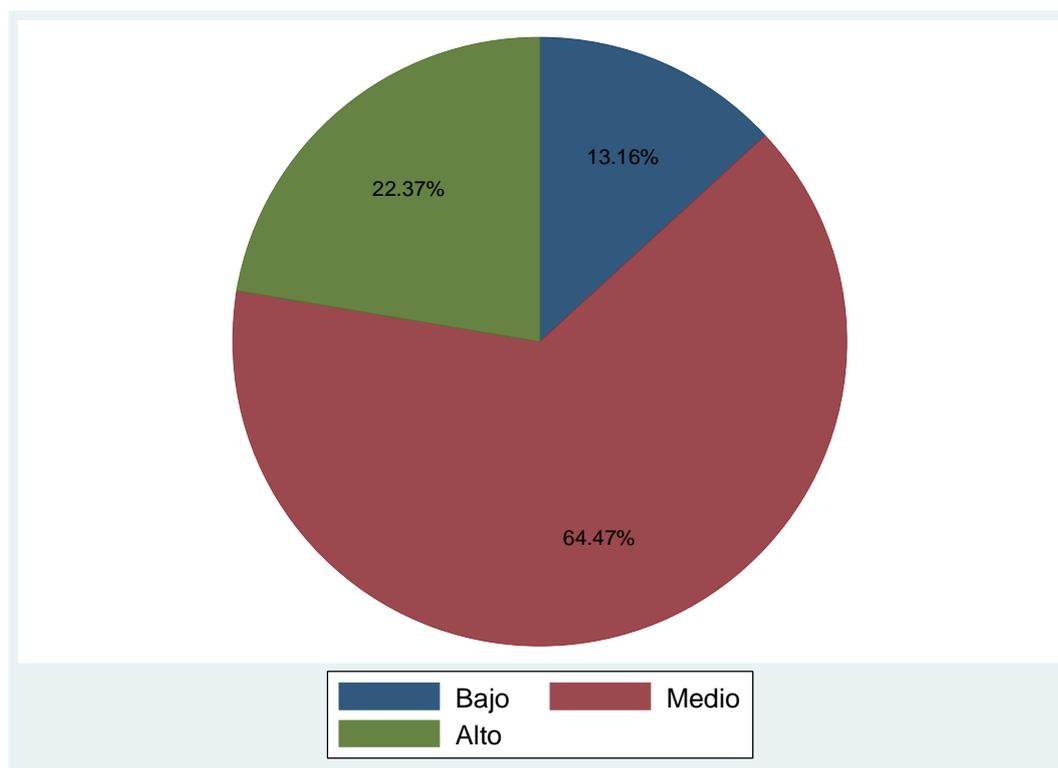


Figura 2. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de tercer y cuarto semestre

Fuente: Tabla 4

En la Tabla 4 y Figura 2 se presentan datos referidos al nivel de cultura financiera que tienen los estudiantes de tercer y cuarto semestre. Como se puede observar, el 64.47% de estudiantes se ubica en el nivel medio. El 22.37% de estudiantes se ubica en el nivel alto. Finalmente, el 13.16% de estudiantes se ubica en el nivel bajo.

Los datos mostrados en la Figura 2 son similares a la Figura 1. Más de la mitad de los estudiantes presenta un nivel medio de cultura financiera. En ese sentido, se puede afirmar que los semestres primero, segundo, tercero y cuarto tienen cuadros similares de nivel de cultura financiera. La diferencia que se observa es que el nivel alto de cultura financiera ha subido en 12 puntos porcentuales. Del mismo modo, el nivel bajo ha disminuido en 11 puntos porcentuales. Esto implica que el nivel de

cultura financiera de los estudiantes aumenta a medida que cursan semestres superiores.

Tabla 5. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de quinto y sexto semestre

Niveles	Fi	Fi	hi%
Bajo	4	4	9.09
Medio	16	20	36.36
Alto	24	44	54.55
Total	44		100

FUENTE: Elaboración propia con datos de la encuesta

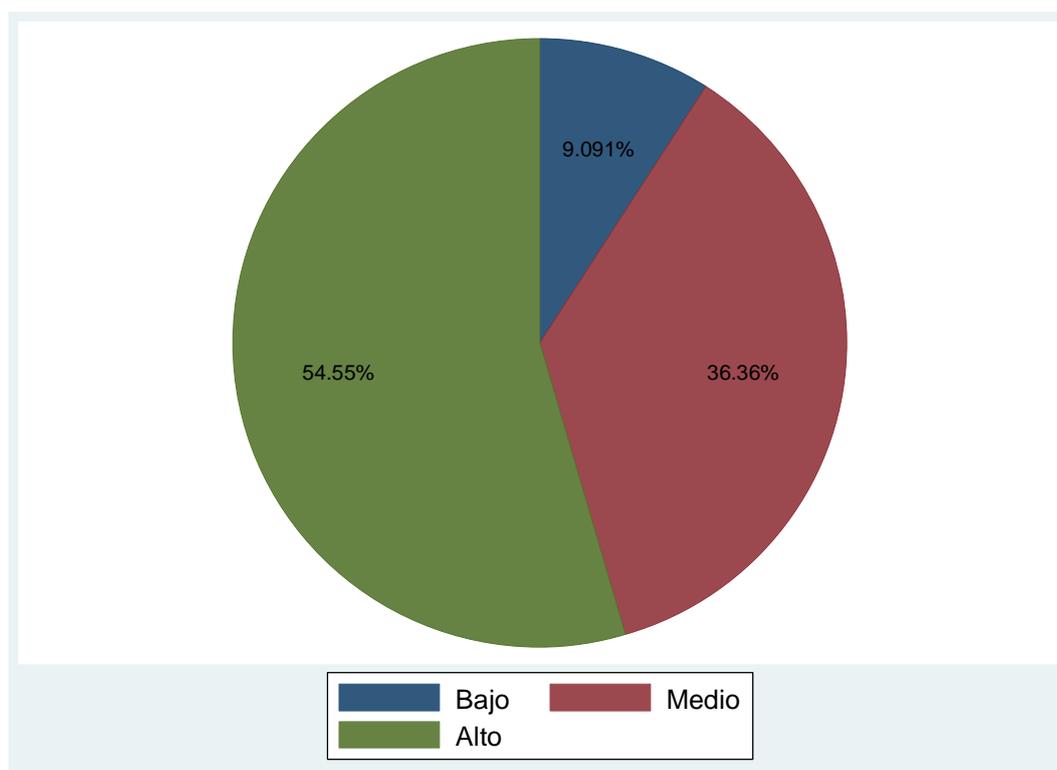


Figura 3. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de quinto y sexto semestre
Fuente: Tabla 5

La Tabla 5 y la Figura 3 están referidas al nivel de cultura financiera que tienen los estudiantes de quinto y sexto semestre. Como se puede observar, el 54.55% de

estudiantes se ubica en el nivel alto. El 36.36% de estudiantes se ubica en el nivel medio. Finalmente, el 9.09% de estudiantes se ubica en el nivel bajo.

Los resultados mostrados indican que la mitad de los estudiantes presenta un nivel alto de cultura financiera. Eso implica que los estudiantes de semestres superiores tienen niveles altos de conocimientos en finanzas, es decir, manejan adecuadamente sus gastos e ingresos, dan importancia a los presupuestos personales y conocen los productos financieros. Un dato significativo que se avizora es que el nivel bajo disminuyó considerablemente.

Tabla 6. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de séptimo y octavo semestre

Niveles	Fi	Fi	hi%
Bajo	1	1	3.03
Medio	6	7	18.18
Alto	26	33	78.79
Total	33		100

FUENTE: Elaboración propia con datos de la encuesta

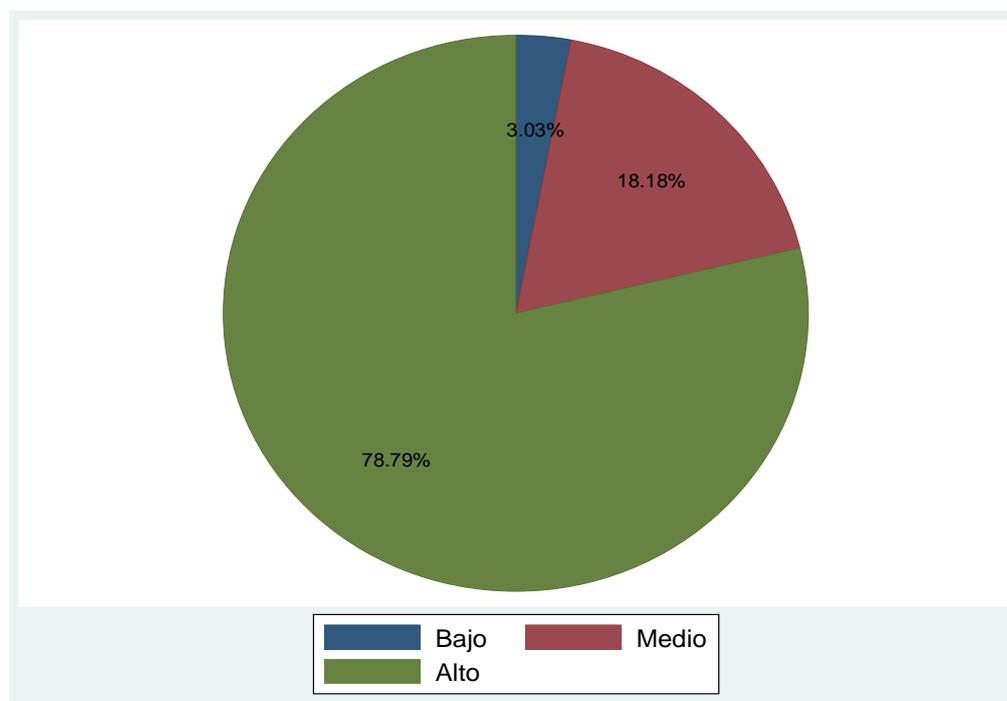


Figura 4. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de séptimo y octavo semestre

Fuente: Tabla 6

En la Tabla 6 y Figura 4 se muestra el nivel de cultura financiera que tienen los estudiantes de séptimo y octavo semestre. Se puede avizorar que el 78.79% de estudiantes se ubican en el nivel alto. El 18.18% de estudiantes se ubica en el nivel medio. Finalmente, el 3.03% de estudiantes se ubica en el nivel bajo.

Los datos presentados en la Figura 4 son significativos, ya que los estudiantes con un nivel alto de cultura financiera han incrementado considerablemente. Estos resultados indican que mientras los estudiantes cursan semestres superiores van incrementando sus niveles de cultura financiera. Otro dato que llama la atención es que el nivel bajo ha disminuido significativamente. En tanto, casi una cuarta parte de estudiantes se mantiene en un nivel medio de cultura financiera.

Dichos resultados señalan que los estudiantes conocen los conceptos fundamentales de las finanzas, tanto empresariales como personales. Por lo tanto, estos estudiantes toman decisiones acertadas en cuanto a sus ingresos y gastos personales, es decir, administran adecuadamente su dinero. Todo ello debe ir acompañado por una adecuada planificación financiera. También es necesario tomar en cuenta el control financiero, y desde luego, el ahorro y la inversión.

Tabla 7. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de noveno y décimo semestre

Niveles	Fi	Fi	hi%
Medio	3	3	9.38
Alto	29	32	90.63
Total	32		100

FUENTE: Elaboración propia con datos de la encuesta

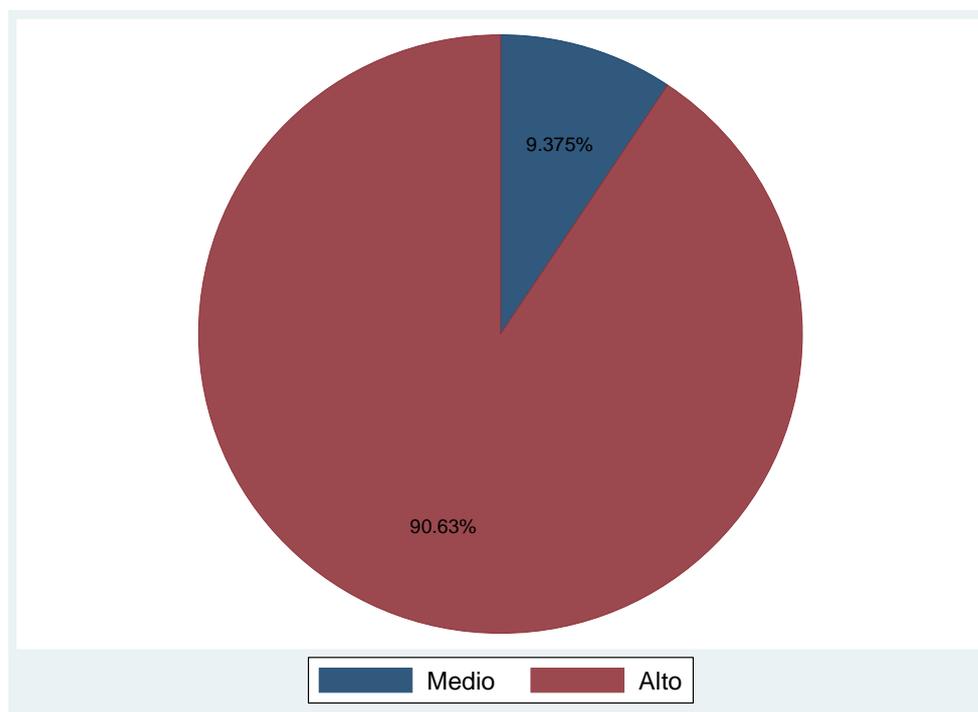


Figura 5. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de noveno y décimo semestre
Fuente: Tabla 7

La Tabla 7 y la Figura 5 están referidas al nivel de cultura financiera que tienen los estudiantes de noveno y décimo semestre. Podemos observar que el 90.63% de estudiantes se ubica en el nivel alto. El 9.37% de estudiantes se ubica en el nivel medio.

Los resultados mostrados llaman la atención porque los estudiantes con nivel alto de cultura financiera han incrementado considerablemente, ya que son un promedio de 90%. Ningún estudiante presenta nivel bajo. Esto significa que los estudiantes de décimo y noveno semestre tienen alta cultura financiera, es decir, conocen perfectamente las finanzas, tanto empresariales como personales, elaboran presupuestos de sus gastos e ingresos personales, hacen seguimiento de sus gastos y conocen los productos que financieros que ofrecen las entidades financieras. Todo esto se explica gracias a la carrera profesional que estudian. Como se sabe, son estudiantes de Economía. Ellos tienen en su currículo cursos referidos a las finanzas. En otras

escuelas profesionales, los estudiantes muestran niveles bajos y medios de cultura financiera, ya que no estudian cursos referidos a las finanzas.

Tabla 8. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de la Escuela Profesional de Ingeniería Económica

Niveles	Fi	Fi	hi%
Bajo	33	33	12.69
Medio	124	157	47.69
Alto	103	260	39.62
Total	260		100

FUENTE: Elaboración propia con datos de la encuesta

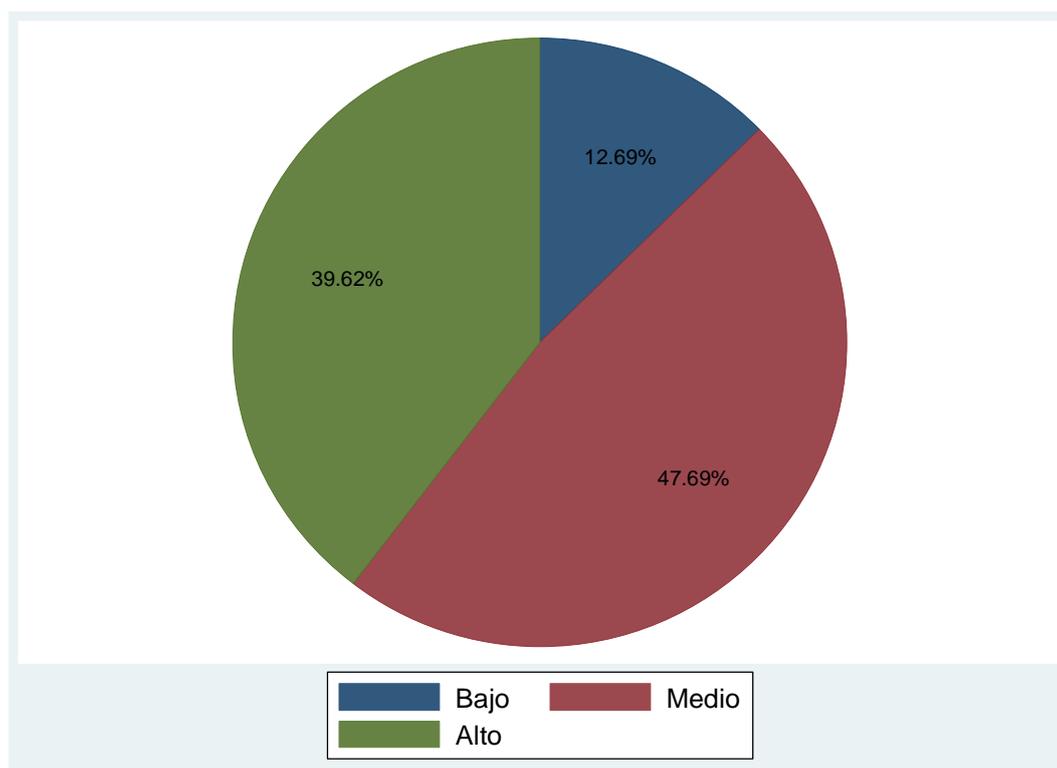


Figura 6. Nivel de cultura financiera de los estudiantes de la Escuela Profesional de Ingeniería Económica

Fuente: Tabla 8

En la Tabla 8 y la Figura 6 se muestra el nivel de cultura financiera que tienen los estudiantes de la Escuela Profesional de Ingeniería Económica de la UNA-Puno en el semestre 2016-II. Se puede avizorar que el 47.69% de estudiantes se ubica en el nivel medio. El 39.62% de estudiantes se ubica en el nivel alto. Finalmente, el 12.69% de estudiantes se ubica en el nivel bajo.

Los resultados de la Tabla 8 y la Figura 6 corresponden a los diez semestres académicos en su conjunto. Como se puede observar, casi la mitad de los estudiantes presenta un nivel medio de cultura financiera. De ellos se puede decir que son estudiantes con una formación regular, con conocimientos aceptables en finanzas, tanto empresariales como personales. Por otra parte, un porcentaje significativo de estudiantes presenta un nivel alto de cultura financiera. Este grupo tiene bastante conocimiento de finanzas, tanto empresariales como personales. Desde luego, estos resultados son saludables en materia de la administración de finanzas personales, porque permite, a la larga, tener bienestar económica y social.

4.2. Toma de decisiones de estudiantes de la Escuela Profesional de Ingeniería Económica de la UNA-Puno 2016-II

Tabla 9. Toma de decisiones de los estudiantes de primero y segundo semestre

Toma de decisiones	fi	Fi	hi%
Inadecuada toma de decisiones	35	35	46.67
Adecuada toma de decisiones	40	75	53.33
Total	75		100

FUENTE: Elaboración propia con datos de la encuesta

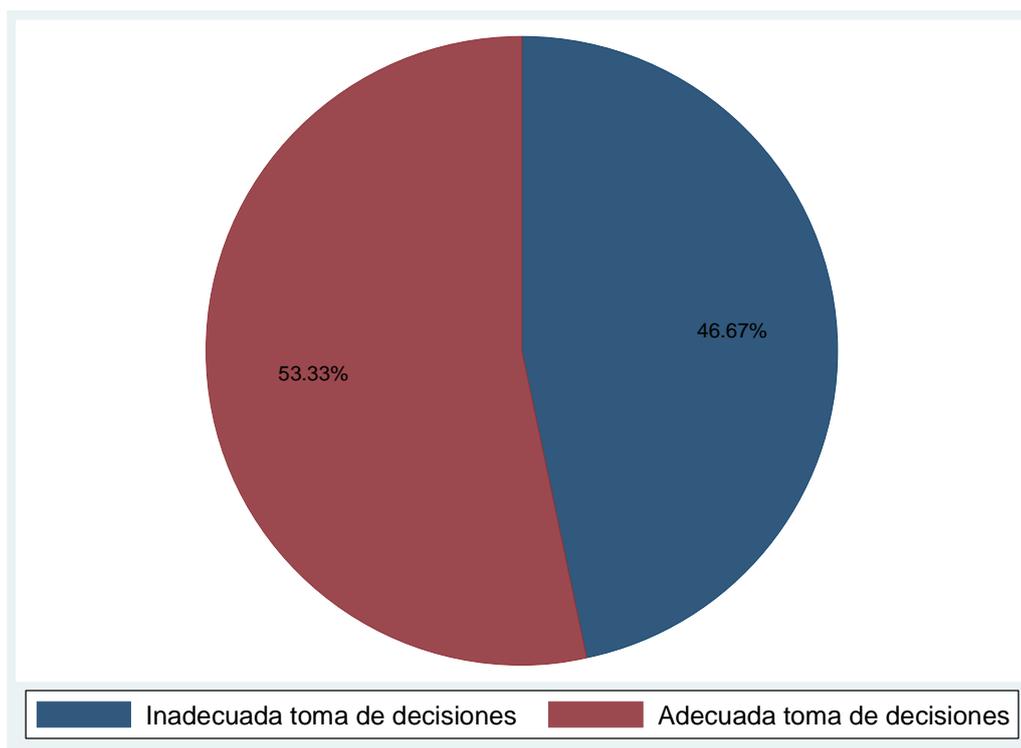


Figura 7. Toma de decisiones de los estudiantes de primero y segundo semestre
Fuente: Tabla 9

En la Tabla 9 y la Figura 7 se muestra la toma de decisiones que tienen los estudiantes de primer y segundo semestre de la Escuela Profesional de Ingeniería Económica de la UNA-Puno en el semestre 2016-II. Como se puede ver, el 53.33% de estudiantes toman decisiones adecuadas con respecto a sus finanzas personales (ingresos y gastos). Por otro lado, el 46.67% de estudiantes toman decisiones inadecuadas.

Los resultados mostrados indican que un poco más de la mitad de los estudiantes de primer y segundo semestre toman decisiones adecuadas en relación con sus ingresos y gastos personales. Es cierto que estos datos no son tan alarmantes en términos estadísticos, sin embargo, es necesario resaltar que casi la mitad de los estudiantes toma decisiones inapropiadas con respecto a sus finanzas personales. Esto significa que al momento de decidir sobre sus gastos lo hacen en función de sus

emociones e impulsos del momento. No deciden racionalmente ni en forma sistemática.

Tabla 10. Toma de decisiones de los estudiantes de tercero y cuarto semestre

Toma de decisiones	fi	Fi	hi%
Inadecuada toma de decisiones	23	23	30.26
Adecuada toma de decisiones	53	76	69.74
Total	76		100

FUENTE: Elaboración propia con datos de la encuesta

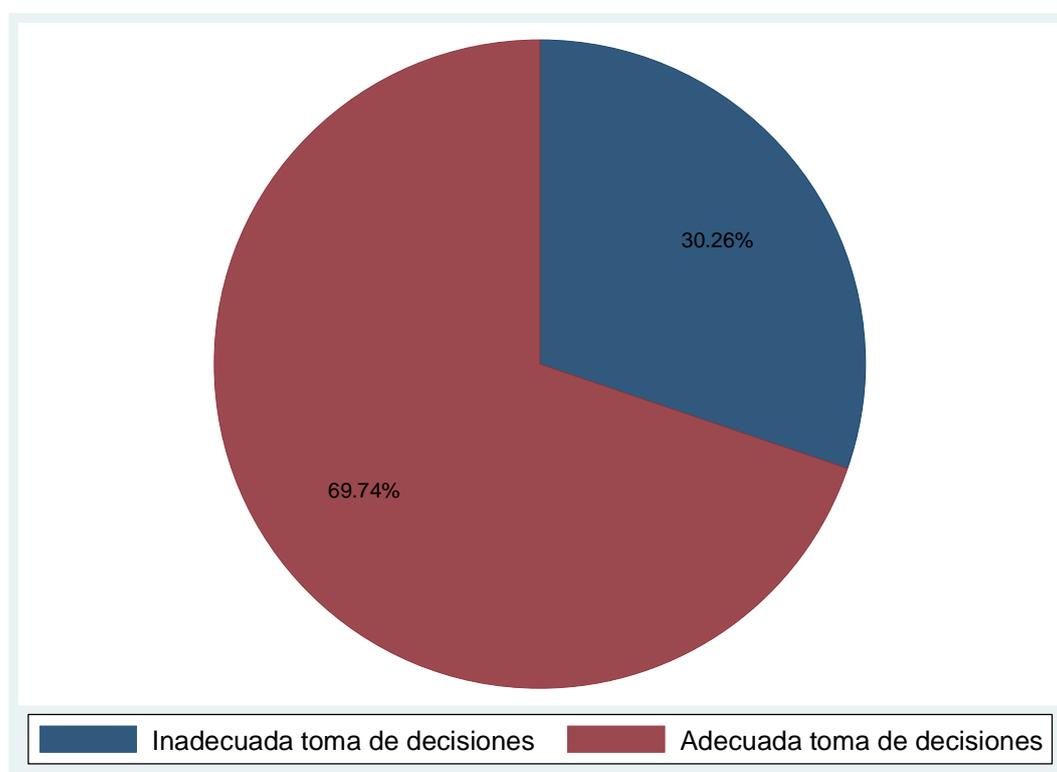


Figura 8. Toma de decisiones de los estudiantes de tercero y cuarto semestre

Fuente: Tabla 10

En la Tabla 10 y la Figura 8 se presenta la toma de decisiones que realizan los estudiantes de tercero y cuarto semestre. Se observa que el 69.74% de estudiantes toman decisiones adecuadas con respecto a sus finanzas personales. En cambio, el 30.26% de estudiantes toman decisiones inadecuadas.

Según los resultados mostrados se afirma que los estudiantes que toman decisiones inadecuadas han disminuido en los semestres tercero y cuarto. En este grupo se encuentran un poco más de la cuarta parte de estudiantes. Por otro lado, los estudiantes que toman decisiones adecuadas han incrementado; son más de la mitad. Esto implica que toman decisiones en forma racional, es decir, no toman decisiones apresuradas.

Tabla 11. Toma de decisiones de los estudiantes de quinto y sexto semestre

Toma de decisiones	fi	Fi	hi%
Inadecuada toma de decisiones	12	12	27.27
Adecuada toma de decisiones	32	44	72.73
Total	44		100

FUENTE: Elaboración propia con datos de la encuesta

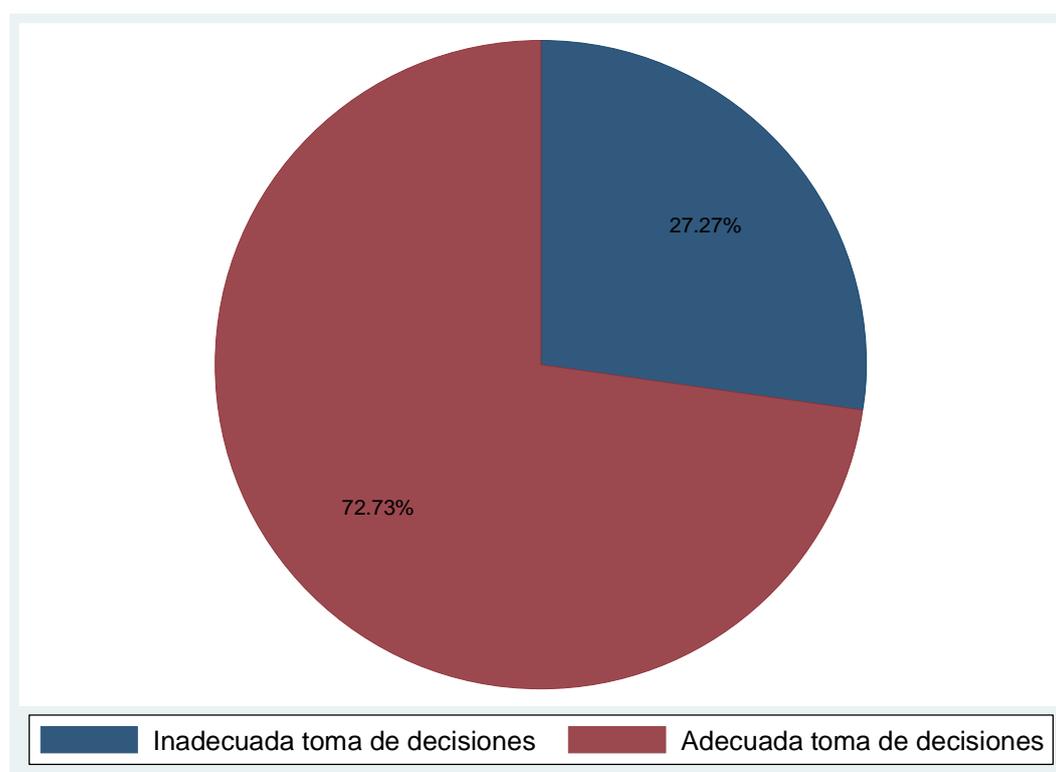


Figura 9. *Toma de decisiones de los estudiantes de quinto y sexto semestre*

Fuente: Tabla 11

En la Tabla 11 y la Figura 9 se muestra la toma de decisiones que realizan los estudiantes de quinto y sexto semestre en relación con sus ingresos y gastos personales. Como se puede avizorar, el 72.73% de estudiantes toma decisiones adecuadas con respecto a sus finanzas personales. El 27.27% de estudiantes toma decisiones inadecuadas.

Los resultados presentados señalan que en semestres superiores, existe mayor número de estudiantes que toman decisiones adecuadas con respecto a sus finanzas personales. Esto se explica en términos de los cursos que forman parte del currículo, ya que son estudiantes de Ingeniería Económica. En otras escuelas profesionales no sucede lo mismo, justamente porque no llevan cursos relacionados con las finanzas ni economía, salvo en Ciencias Contables, donde los estudiantes reciben lecciones de finanzas.

Estos estudiantes conocen las finanzas empresariales y personales, saben la importancia del valor del dinero en el tiempo, los riesgos y la rentabilidad. Gracias a dichos conocimientos toman decisiones acertadas sobre sus ingresos y gastos personales. Como se subrayó, es muy importante contar con conocimientos financieros básicos y poder lograr el bienestar económico.

Tabla 12. Toma de decisiones de los estudiantes de séptimo y octavo semestre

Toma de decisiones	fi	Fi	hi%
Inadecuada toma de decisiones	7	7	21.21
Adecuada toma de decisiones	26	33	78.79
Total	33		100

FUENTE: Elaboración propia con datos de la encuesta

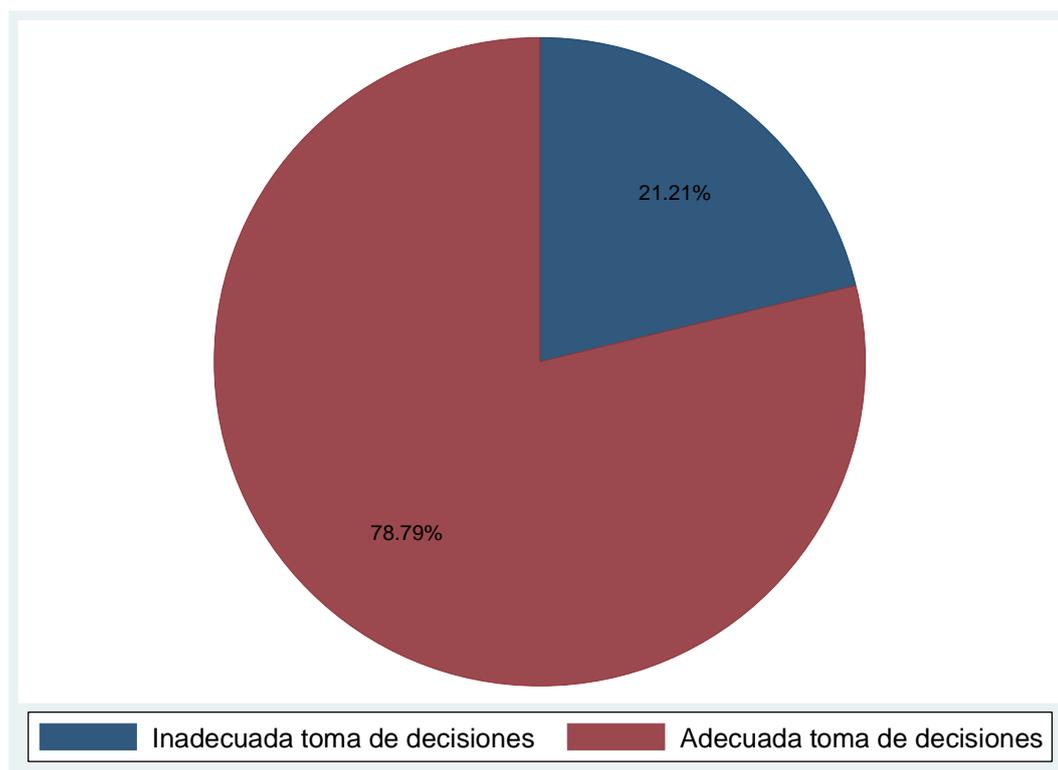


Figura 10. Toma de decisiones de los estudiantes de séptimo y octavo semestre
Fuente: Tabla 12

En la Tabla 12 y la Figura 10 se muestran los resultados de la toma de decisiones que realizan los estudiantes de séptimo y octavo semestre. Se observa que el 78.79% de estudiantes toma decisiones adecuadas en relación con sus finanzas personales. El 21.21% de estudiantes toma decisiones inadecuadas.

Como es de suponer, los estudiantes cada semestre que escalan toman decisiones acertadas, racionales, sobre sus finanzas personales. Esto sucede por los cursos que estudian apuntan al manejo eficiente de los recursos. Además, el nivel de cultura financiera ha incrementado en estos semestres. Eso les permite tomar decisiones con más criterio.

Tabla 13. Toma de decisiones de los estudiantes de noveno y décimo semestre

Toma de decisiones	fi	Fi	hi%
Inadecuada toma de decisiones	4	4	12.5
Adecuada toma de decisiones	28	32	87.5
Total	32		100

FUENTE: Elaboración propia con datos de la encuesta

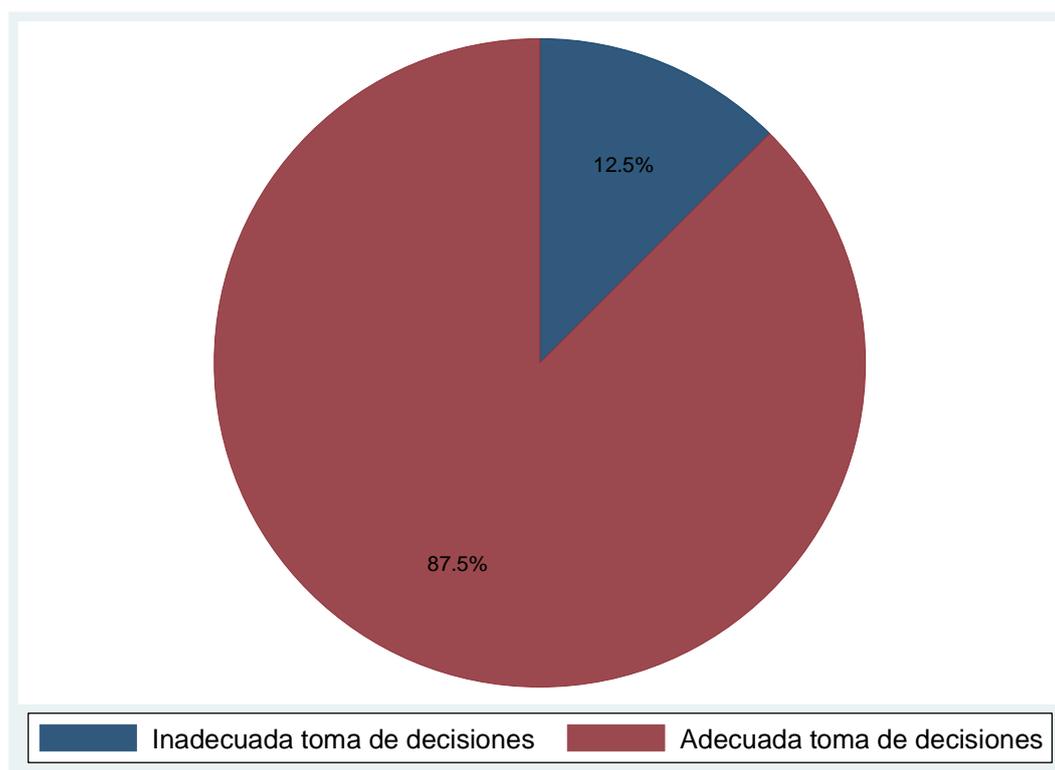


Figura 11. Toma de decisiones de los estudiantes de noveno y décimo semestre

Fuente: Tabla 13

En la Tabla 13 y la Figura 11 se muestran los resultados de la toma de decisiones de los estudiantes del noveno y décimo semestre. Se observa que el 87.5% de estudiantes toma decisiones adecuadas con respecto a sus finanzas personales. El 12.5% de estudiantes toma decisiones inadecuadas.

Los resultados presentados indican que en los últimos semestres de la Escuela Profesional de Economía, los estudiantes toman decisiones adecuadas con respecto al

manejo de sus ingresos y gastos personales. A este grupo pertenecen casi el 90% de estudiantes, lo cual implica que es significativo la importancia de la formación académica en la vida de estos estudiantes. Como se pudo apreciar, a medida que uno avanza en el estudio de semestres académicos, es más consciente de las decisiones que toma, al menos con respecto al manejo del dinero.

Tabla 14. Toma de decisiones de los estudiantes de los diez semestres

Toma de decisiones	Fi	Fi	hi%
Inadecuada toma de decisiones	81	81	31.15
Adecuada toma de decisiones	179	260	68.85
Total	260		100

FUENTE: Elaboración propia con datos de la encuesta

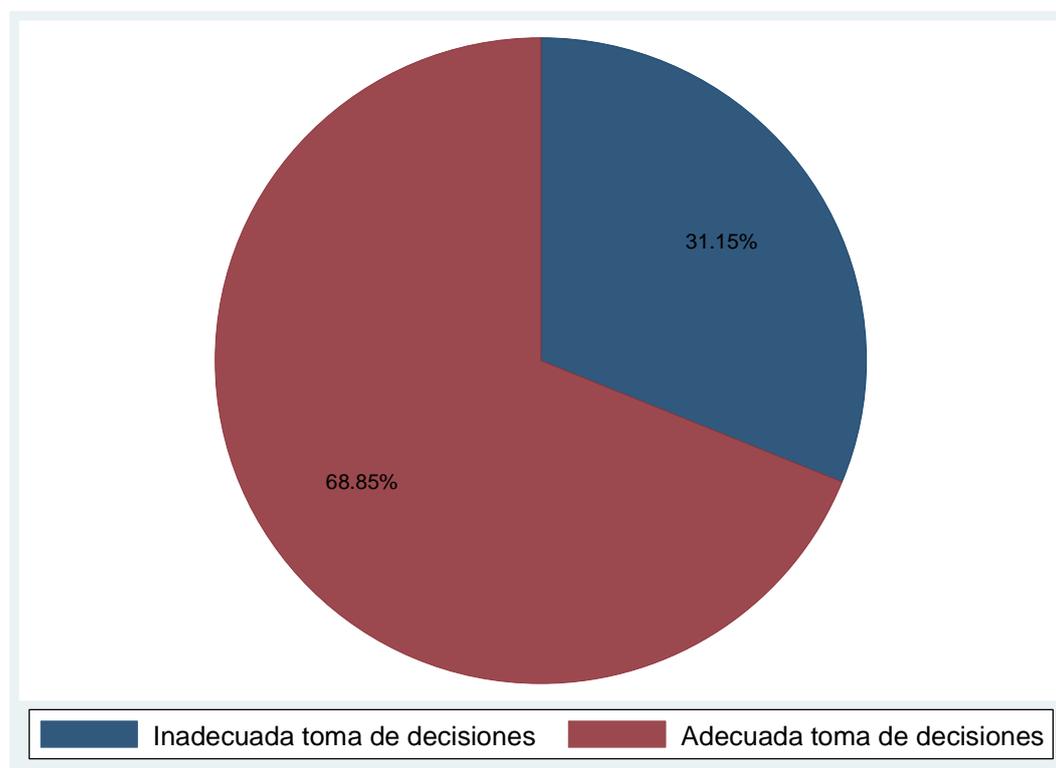


Figura 12. Toma de decisiones de los estudiantes de los diez semestres

Fuente: Tabla 14

En la Tabla 14 y la Figura 12 se muestra la toma de decisiones que tienen los estudiantes de la Escuela Profesional de Ingeniería Económica de la UNA-Puno en el semestre 2016-II. Se puede observar que el 68.85% de estudiantes toma decisiones adecuadas. El 31.15% de estudiantes toma decisiones inadecuadas.

Los resultados de la Tabla 14 y la Figura 12 corresponden a los diez semestres académicos en su conjunto. Tal como se avizora, más de la mitad de estudiantes toma decisiones adecuadas en relación con el manejo de sus finanzas personales. Eso implica que son racionales al momento de decidir. Lo cual se debe a que son estudiantes que cursan una carrera profesional que tiene como fin el estudio de la economía. Por otro lado, un poco más de la cuarta parte de estudiantes no toman decisiones adecuadas. Son estudiantes que, a pesar de su formación profesional en economía, toman decisiones en función de sus emociones e impulsos del momento.

4.3. Estimación del modelo econométrico logit

Tabla 15. Resultados econométricos del modelo logit

	Odds Ratio	Z	P> z
Nivel medio	3.767442	3.2	0.001
Nivel alto	10.875	5.2	0.000
	Prob > chi2	0.0000	
	Pseudo R2	0.0977	

Fuente: Elaboración propia sobre la base de Anexo 4

En la Tabla 15 se muestran los resultados que se han obtenido de la estimación del modelo logit. Como se puede observar, el Pseudo R² para el modelo es 0.0977. Eso quiere decir que el 10% de la variación de la variable dependiente es explicada por la variable independiente incluida en el modelo. Como su nombre indica, el *pseudo R²* es

un estadístico análogo al R^2 de la regresión lineal, que indica la bondad de ajuste del modelo a los datos.

Del mismo modo, se avizora una prueba estadística de significación del modelo basado en el X^2 ($\text{Prob} > \text{chi}^2$), con un nivel de confianza del 95%. Para la presente investigación, la $\text{Prob} > \text{chi}^2$ es 0.0000, lo que indica que el modelo es significativo, ya que la probabilidad que aparece es inferior a 0.05. Entonces puede decirse que la relación entre los coeficientes del modelo y la probabilidad de tomar decisiones acertadas es significativa estadísticamente.

En el modelo logit la interpretación no se hace sobre los coeficientes como en la regresión lineal, sino sobre los cocientes de razones (Odds Ratio). Dichos cocientes expresan cuánto varía la razón de ocurrencia del suceso en función del cambio en la variable independiente, es decir, cuando la variable independiente en cuestión aumenta en una unidad, cuánto varía la razón de tomar decisiones. En la Tabla 3 se observa un Odds ratio de 10.875 para el *nivel alto* de cultura financiera. Lo cual significa que tener un nivel alto de cultura financiera incrementa la razón de tomar decisiones acertadas en 11 veces. Dicho de otro modo, cuando el individuo tiene un nivel alto de cultura financiera, la razón de tomar decisiones acertadas es 11 veces superior que cuando tiene un nivel medio o nivel bajo de cultura financiera. Del mismo modo, se avizora un Odds ratio de 3.767442 para el nivel medio. Eso significa que tener un nivel medio de cultura financiera incrementa la razón de tomar decisiones acertadas en 4 veces.

De igual modo, el modelo logit estimado muestra la prueba de significación de *test de z* para la variable independiente, indicando hasta qué punto dicha variable tiene un efecto significativo en la ecuación. En la Tabla 3 se observa que para las dos categorías de la variable *nivel* (nivel de cultura financiera), el test de z es distinto de 0,

además la $P > |z|$ (P *valúe*) es menor a 0.05; lo cual indica que las dos categorías de la variable independiente son significativas estadísticamente, a un nivel de significancia de 5%, es decir, la variable nivel de cultura financiera tiene un efecto significativo sobre la toma de decisiones adecuadas.

4.4. Propuesta del diseño de un programa de educación financiera para elevar el nivel de cultura financiera en jóvenes universitarios y adolescentes de la secundaria.

DISEÑO DE UN PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA

Introducción

La educación financiera se está implementando en distintos países. Tal es el caso de Perú, donde la SBS, en coordinación con la MINEDU, ha implementado en los currículos temas de educación financiera. Cada año capacita a docentes de educación secundaria de las áreas de ciencias sociales. Sin embargo, este esfuerzo aún es minúsculo.

En este apartado presentamos un esbozo del diseño de un programa de educación financiera, el cual permitirá a los estudiantes adquirir los conocimientos financieros y económicos básicos para que puedan planificar, administrar y gestionar sus finanzas personales.

Objetivos

- Promover la educación financiera en la población estudiantil mediante temas sobre finanzas personales y uso de herramientas financieras que les permita desenvolverse en el mundo actual.
- Sensibilizar a los estudiantes para el manejo adecuado de sus finanzas personales.
- Ampliar el alcance del programa de educación financiera fuera de la universidad.

Alcance del programa

El programa está dirigido a jóvenes universitarios y adolescentes de educación secundaria, de la ciudad de Puno, a quienes se les impartirá charlas sobre finanzas personales. A largo plazo, el programa tiene como objetivo ampliar su alcance a toda la región, lo cual incluirá las zonas rurales.

Estructura del programa

El programa comprende tres módulos.

Tabla 16. Módulos del programa de educación financiera

<i>Gastar lo que te queda después de ahorrar</i>	
Módulo 1 Conceptos básicos de finanzas	Valor del dinero en el tiempo: Tasa de interés
	Rentabilidad y riesgo
	Diversificación
	Inflación
Módulo 2 Sistema financiero	Rol y funcionamiento del sistema financiero
	Bancarización
	El mercado de capitales
	El sistema bancario y no bancario
	El mercado de valores
Módulo 3 Finanzas personales	Entidades de regulación y supervisión
	Planificación financiera (presupuesto, ahorro)
	Control financiero (registro de ingresos y gastos)
	Productos financieros (créditos, tarjetas de crédito y débito)
	Neuroeconomía (subjetividad en la toma de decisiones)

Fuente: Elaboración propia

Medios y canales de comunicación

Tabla 17. Medios y canales de comunicación

Publicidad interna	Publicidad directa	Electrónicos
<ul style="list-style-type: none"> • Elaboración de afiches y volantes. • Anunciación de publicaciones de eventos en redes sociales. • Envío de emails a participantes. 	<ul style="list-style-type: none"> • Impresión y distribución de folletos de información para el taller de capacitación. • Elaboración y distribución de folletos y trípticos con temas sobre las finanzas personales. 	<p>La información del programa será publicada en avisos, boletines por las redes sociales:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Facebook • Twitter • Correos electrónicos • Boletines electrónicos • Chat • Youtube • Juegos

Fuente: Elaboración propia

Estrategias

Se usarán las siguientes estrategias:

- Exposición teórica
- Presentación de casos
- Realización de talleres

Recursos

Humanos: Participantes, facilitadores y expositores especializados en la materia.

Materiales: Infraestructura (ambientes proporcionados por las instituciones donde se realizarán las charlas); mobiliario, equipo y otros (carpetas y mesas de trabajo, pizarra, plumones, fólderes, equipo multimedia)

Financiamiento

Para financiar el programa de educación financiera, se recurrirá a la UGEL, donde se presentará el proyecto del programa; del mismo modo, se acudirá a los decanos de las facultades donde se impartirán las charlas.

4.5. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

a) Para la primera hipótesis específica

La primera hipótesis específica planteada fue: “El nivel de cultura financiera de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016 II, para una adecuada toma de decisiones, es bajo”. Esta hipótesis se rechaza, ya que el nivel de cultura financiera de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016-II varía según el semestre académico que cursan. Los estudiantes de primero, segundo, tercero y cuarto semestre presentan un nivel medio de cultura financiera, con tendencia a nivel bajo. A partir del quinto semestre, el nivel de cultura financiera incrementa hasta llegar a un nivel alto en el décimo semestre. Esto se explica gracias a la formación académica de los estudiantes, ya que pertenecen a una escuela profesional donde estudian varios cursos referidos a las finanzas.

b) Para la segunda hipótesis específica

La segunda hipótesis específica planteada fue: “Los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016 II, toman decisiones inadecuadas”. Esta hipótesis se rechaza, porque el tipo de toma de decisiones que realizan los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016-II, con respecto a sus finanzas personales, varía según el semestre académico que cursan. Un poco más de la mitad de los estudiantes de primer y segundo semestre toman decisiones adecuadas con respecto a sus finanzas personales. En caso de los semestres tercero, cuarto, quinto, sexto, séptimo y octavo, la tendencia de tomar decisiones adecuadas incrementa en

cada semestre académico. Por otro lado, casi la totalidad de estudiantes de noveno y décimo semestre toman decisiones adecuadas en relación con sus finanzas personales. Dicho cambio en la forma cómo toman las decisiones se debe a la naturaleza de la carrera profesional que estudian.

c) Para la hipótesis general

La hipótesis general planteada fue: “El nivel de cultura financiera incide significativamente en la toma de decisiones de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016 II”. Esta hipótesis se acepta, porque los resultados obtenidos de la estimación econométrica (modelo logit) señalan que cuando el estudiante tiene un nivel alto de cultura financiera, la razón de tomar decisiones acertadas es 11 veces superior que cuando tiene un nivel medio o nivel bajo de cultura financiera. Por lo tanto, la influencia de la cultura financiera en la toma de decisiones es altamente significativa a un nivel de 5% de significancia, es decir, si los estudiantes tienen un nivel alto de cultura financiera, tomarán decisiones acertadas.

CONCLUSIONES

PRIMERA: Existe suficiente evidencia estadística para afirmar que la cultura financiera incide significativamente en la toma de decisiones de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016 II. Dicha afirmación se fundamenta en los resultados de la estimación econométrica del modelo logit que se llevó a cabo para esta investigación, donde se determinó que cuando el individuo tiene un nivel alto de cultura financiera, la razón de tomar decisiones acertadas es 11 veces superior que cuando tiene un nivel medio o nivel bajo de cultura financiera. De igual modo, el valor de la *prueba z* calculado resultó mayor que el valor de la *prueba z* crítico, además el valor de P valúe es menor a 0.05, por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna. Lo cual indica que la influencia de la cultura financiera en la toma de decisiones es altamente significativa en términos estadísticos a un nivel de 5% de significancia.

SEGUNDA: El nivel de cultura financiera de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016-II, varía según el semestre académico que están estudiando. Los estudiantes que cursan semestres inferiores (primero, segundo, tercero, cuarto) presentan un nivel medio de cultura financiera, con tendencia a nivel bajo. A partir del quinto semestre, el nivel de cultura financiera incrementa hasta llegar a un nivel alto en el décimo semestre. Lo cual obedece a la formación

académica de los estudiantes, ya que pertenecen a una escuela profesional donde estudian varios cursos referidos a las finanzas. Por otro lado, los diez semestres académicos en su conjunto (casi la mitad de estudiantes) presentan un nivel medio de cultura financiera, con tendencia a nivel alto.

TERCERA: El tipo de toma de decisiones que realizan los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016-II, con respecto a sus finanzas personales, varía según el semestre académico que están cursando. Un poco más de la mitad de los estudiantes de primer y segundo semestre toman decisiones adecuadas con respecto a sus finanzas personales. En caso de los semestres tercero, cuarto, quinto, sexto, séptimo y octavo, la tendencia de tomar decisiones adecuadas incrementa en cada semestre académico. En tanto, casi la totalidad de estudiantes (90%) de noveno y décimo semestre toman decisiones adecuadas en relación con sus finanzas personales. Dicho cambio en la forma cómo toman las decisiones se debe a la naturaleza de la carrera profesional que estudian. Por otro lado, más de la mitad de estudiantes, de los diez semestres en su conjunto, toman decisiones adecuadas.

CUARTA: Para elevar el nivel de cultura financiera en jóvenes universitarios y adolescentes de la secundaria, se ha propuesto el diseño de un programa de educación financiera. El objetivo de dicho programa es promover la

educación financiera en la población estudiantil mediante temas sobre finanzas personales y uso de herramientas financieras que les permita desenvolverse en el mundo actual. El programa consta de tres módulos: Conceptos básicos de finanzas, sistema financiero y finanzas personales. Las estrategias usadas son: exposición teórica, presentación de casos y realización de talleres.

RECOMENDACIONES

PRIMERA: Se recomienda a los futuros investigadores que efectúen trabajos sobre finanzas personales, porque el conocimiento de este tema es muy importante para la toma de decisiones en la administración del patrimonio familiar y personal, ya que una toma de decisión adecuada afianza el buen funcionamiento del sistema financiero. Lo cual permite el desarrollo económico del país.

SEGUNDA: Se recomienda a las autoridades universitarias competentes sensibilizar mediante cursos y charlas a los estudiantes en temas de finanzas personales. De esta manera, los jóvenes universitarios incrementarán su cultura financiera, y así puedan tomar conciencia del valor del dinero, realizar gastos responsables y tener sentido de ahorro.

TERCERA: Se recomienda a las autoridades competentes de la universidad realizar talleres y cursos de toma de decisiones en el marco de las finanzas personales. De esta manera, los estudiantes puedan dominar habilidades, conocimientos y prácticas financieras necesarias para tomar decisiones con información y de una forma sensata a lo largo de la vida, y que sean capaces de extrapolar conocimientos y habilidades financieros a su vida cotidiana, personal y familiar.

CUARTA: Se recomienda a las autoridades competentes universitarias y de la educación secundaria implementar talleres de finanzas personales propuestos en la presente investigación, porque la existencia de un nivel alto de cultura financiera permite tomar decisiones adecuadas en relación con ingresos y gastos personales, y que los jóvenes sean más responsables con el manejo de su patrimonio familiar a lo largo de su vida.

BIBLIOGRAFÍA

- Aibar, M. J. (s. f.). *Finanzas personales: planificación, control, gestión*. Madrid, España: Aula Mentor.
- Andreu, J. (coord.) (2014). *Introducción a la gestión patrimonial*. Madrid, España: Pirámide.
- Banca Fácil (2016). *¿Qué es el Ahorro?* (en línea) Recuperado de: <http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=1500000000000022&idCategoria=4>.
- Banco Nacional de México, S.A. (2014). *Cultura financiera de los jóvenes en México*. Recuperado de: https://www.banamex.com/es/conoce_banamex/quienes_somos/prensa/pdf/book_brujula_digital_2014.pdf
- Bernabéu, A. (2013). *Nivel de educación Financiera de la población Española 2013*. Madrid, España: ADICAE.
- Buján, A. (2013). *La diversificación* (en línea). Recuperado de: <https://www.encyclopediainanciera.com/definicion-diversificacion.html>
- Blasco, M. J. (2015). *Nuevas finanzas para nuevos negocios*. Barcelona, España: UOC.
- Carracedo, A. (2010). *Decisiones financieras: influencias subjetivas*. Rosario, Argentina: Fundación Ross.
- Corporación Andina de Fomento (2014). *Encuesta de Medición de Capacidades Financieras en los Países Andinos. Informe para Perú 2014*. Recuperado de: <http://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/742/INFORME%20PERU.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Comisión Nacional del Mercado (2016). *Cómo se relacionan rentabilidad y riesgo* (en línea). Recuperado de: http://www.cnmv.es/TutorialesInversores/Decisiones-Inversion/02_CNMV_accesible/0401.htm.
- Chu Rubio, M. (2009). *Mis finanzas personales*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Chu Rubio, M. (2014). *Finanzas para no financieros*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Chu Rubio, M. y Agüero, C. (2015). *Matemática para las decisiones financieras*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.

- Escuela de Administración y Negocios - Universidad de Concepción (2013). *Educación Financiera en Chile: Evidencia y Propuestas de Implementación para la Estrategia Nacional de Educación Financiera*. Recuperado de: https://www.microfinancegateway.org/sites/default/files/publication_files/es_informe_final_educacion_financiera_en_chile_universidad_de_concepcion_04_2016.pdf
- García, V. (2014). *Introducción a las Finanzas*. México: Patria, S.A.
- Hidalgo, Y. (2013). Banco Central de Reserva del Perú (en línea). <https://www.monografias.com/trabajos98/banco-central-de-reserva-del-peru/banco-central-de-reserva-del-peru2.shtml>
- Mejía, H. (2012). *Seguros y finanzas para la familia*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2016). *Vacaciones truncas* (en línea). Recuperado de: https://www.trabajo.gob.pe/archivos/file/informacion/TRABAJADORES/INF_VACACIONES.pdf
- Olin, B. (2014). *La educación financiera como base para la toma de decisiones personales de inversión* (tesis de postgrado). Universidad Autónoma de Querétaro, Santiago de Querétaro, México.
- Páramo, H. (s/f). *Neuroeconomía y como el cerebro toma decisiones económicas. ¿cómo aplicar a las ventas?* (en línea). Recupera de: <https://neuromarketingytecnologia.com/neuroeconomia-y-como-el-cerebro-toma-decisiones-economicas-como-aplicar-a-las-ventas>
- Peralta, J. (2014). *Incidencia de la cultura financiera en la situación económica de los trabajadores en relación de dependencia de la compañía azucarera Valdez S.A. durante los años 2013-2014* (tesis pregrado). Universidad Estatal de Milagro, Ecuador.
- Puntriano, R. (2016) *¿Cómo se calcula la gratificación de julio?* (en línea). Recuperado de: <https://gestion.pe/tu-dinero/calcula-gratificacion-julio-64156>
- SBS & Universidad del Pacífico (2011). *Encuesta de cultura financiera del Perú 2011*. Recuperado de: <https://es.scribd.com/doc/78560752/Primera-Encuesta-de-Cultura-Financiera-Peru-2011-ENFIN-2011>
- Villalobos, J. (2007). *Matemáticas financieras*. México: Pearson E

ANEXOS

Anexo 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES	MÉTODO Y MODELO A UTILIZAR
¿Cómo incide la cultura financiera en la toma de decisiones de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016 II?	Determinar la incidencia de la cultura financiera en la toma de decisiones de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016 II.	El nivel de cultura financiera incide significativamente en la toma de decisiones de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016 II.	V. I. Cultura financiera	Nivel alto Nivel medio Nivel bajo	Método: Máxima verosimilitud Modelo: Logit
			V. D. Toma de decisiones	1= Adecuada toma de decisiones 0= Inadecuada toma de decisiones	
¿Cuál es el nivel de cultura financiera de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno en el semestre académico 2016-II?	Determinar el nivel de cultura financiera de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno para una adecuada toma de decisiones en el ámbito de las finanzas personales.	El nivel de cultura financiera de los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016 II, para una adecuada toma de decisiones, es bajo.	Cultura financiera	Nivel alto Nivel medio Nivel bajo	Estadística descriptiva
¿Cuál es el tipo de toma de decisiones que realizan los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, con respecto a sus finanzas personales?	Identificar el tipo de toma de decisiones que realizan los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, con respecto a sus finanzas personales.	Los estudiantes de Ingeniería Económica de la UNA-Puno, 2016 II, toman decisiones inadecuadas.	Toma de decisiones	1= Adecuada toma de decisiones 0= Inadecuada toma de decisiones	Estadística descriptiva
¿Cómo se diseñaría un programa de educación financiera para elevar el nivel de cultura financiera en jóvenes universitarios y adolescentes de secundaria?	Proponer un diseño de un programa de educación financiera para elevar el nivel de cultura financiera en jóvenes universitarios y adolescentes de la secundaria.		V.I. Programa de educación financiera	1= Con programa de educación financiera 0= Sin programa de educación financiera	Estadística descriptiva
			V.D. Cultura financiera	Nivel alto Nivel medio Nivel bajo	

Anexo 2: Encuesta

Universidad Nacional del Altiplano - Puno
 Facultad de Ciencias Contables y Administrativas
 ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

ENCUESTA PARA MEDIR EL NIVEL DE CULTURA FINANCIERA TOMA DE DECISIONES

La presente encuesta tiene como objetivo medir sus conocimientos básicos en relación con la cultura financiera y toma de decisiones. Este instrumento se aplica con fines únicamente académicos. Recuerde que sus respuestas son muy importantes. Agradecemos de antemano su tiempo y veracidad para contestar esta encuesta.

Parte I: Información socio - económica

P_1. ¿Cuál es su género?

1. Masculino
2. Femenino

P_2. ¿Cuál es su lugar de procedencia?

1. Puno ciudad
2. Juliaca ciudad
3. Otra provincia de la región Puno
4. Fuera de la región de Puno

P_3. Realizó sus estudios secundarios en...

1. Colegio estatal
2. Colegio privado

P_4. ¿Cuál es su ocupación?

1. Solo estudia
2. Estudia y trabaja
3. No contesta

P_5. ¿Actualmente con quien vive?

1. Padres
2. Familiares
3. Amigos
4. Solo

P_6. ¿Cuál es su principal fuente de ingreso?

1. Tengo empleo
2. De mis padres
3. De mis familiares
4. Tengo negocio propio
5. Otros

P_7. ¿Cuál es el nivel de estudios de tu padre o madre?

1. Primaria completa
2. Secundaria completa
3. Estudios universitarios incompletos
4. Estudios universitarios completos

Parte II: Nivel de cultura financiera

A) Conocimiento y Entendimiento

P_8. ¿Cuánto generarías después de un año si posee S/. 100 en una cuenta de ahorros que genera un interés anual del 2%?

1. s/. 102
2. s/. 100
3. s/. 103
4. No lo sabe

P_9. ¿Sabes la relación entre riesgo y rentabilidad?

1. Sí
2. No
3. No contesta

P_10. ¿Una inversión con alta rentabilidad es probable que sea de alto riesgo?

1. Sí
2. No
3. No contesta

P_11. ¿Comprar una acción de una empresa es menos riesgoso que comprar con el mismo dinero varias acciones de distintas empresas?

1. Mayor riesgo
2. Menor riesgo
3. Igual
4. No lo sabe

P_12. ¿Una alta inflación indica que el costo de vida se incrementa rápidamente?

1. Sí
2. No
3. No lo sabe

B) Planificación financiera

P_13. ¿Ahorras tus ingresos?

1. Sí ahorro de 10% a 20% de mis ingresos
2. Intento ahorrar
3. Ahorro raras veces
4. No ahorro nada

P_14. Si tuvieras S/ 1000, ¿en qué los destinarías?

1. Ahorro y/o inversión
2. Consumo
3. Gasto
4. Otros

P_15. ¿Crees que es necesario plantear objetivos para cuidar su situación financiera?

1. Sí
2. No

P_16. Al planear una inversión, ¿crees que se debe tomar en cuenta criterios financieros?

1. Sí
2. No
3. No contesta

P_17. ¿Una persona bien informada en el aspecto financiero, político y social toma mejores decisiones?

1. Sí
2. No
3. No contesta

P_18. ¿Sabes cómo realizar un presupuesto de tus finanzas personales?

1. Sí
2. No

P_19. ¿Acostumbra a llevar un registro de tus ingresos, gastos, ahorros, deudas, etc.?

1. Sí
2. No

P_20. ¿Usas medios electrónicos para monitorear su situación financiera?

1. Sí
2. No

P_21. ¿Te sobra dinero al finalizar la quincena o el mes?

1. Sí me sobra
2. No me sobra nada
3. Raras veces me sobra
4. Generalmente me endeudo

C) Control financiero

P_22. ¿Evalúas constantemente el cumplimiento de tus objetivos financieros?

1. Sí, constantemente
2. Raras veces
3. No lo hago

P_23. ¿Controlar el nivel de gasto es la clave para mantener la salud financiera?

1. Sí
2. No
3. No contesta

P_24. ¿Gastas menos de lo que recibes de ingresos?

1. Sí, gasto menos
2. Gasto más
3. No lo sabe

P_25. ¿Acostumbras planificar tus gastos en función de tus ingresos?

1. Sí
2. No
3. No lo sabe

P_26. ¿Usas medios electrónicos para controlar tus finanzas personales?

1. Sí
2. No
3. No lo sabe

D) Productos financieros

P_27. Sabes ¿qué productos y servicios financieros ofrecen las instituciones financieras?

1. Sí
2. No
3. Desconozco los productos y servicios financieros

P_28. ¿Es necesario la existencia de las instituciones financieras?

1. Sí
2. No
3. Desconozco las instituciones financieras

P_29. ¿Actualmente eres cliente de alguna institución financiera?

1. Sí
2. No
3. No contesta

P_30. Cuando adquieres una línea de teléfono móvil o cualquier otro producto, ¿lees minuciosamente todos los ítems del contrato a firmar?

1. Sí lo leo
2. No lo leo
3. No es necesario leer

P_31. ¿Es mejor ahorrar en una institución financiera, por ejemplo, en una cuenta de ahorro?

1. Sí
2. No
3. Desconfío de las instituciones financieras

P_32. ¿Estás de acuerdo en que el uso de la tarjeta de crédito evita endeudarse?

1. No estoy de acuerdo
2. Sí esto de acuerdo
3. Desconozco la tarjeta de crédito

Parte III: Toma de decisiones

P_33. Cuando reconoces que existe un problema en relación con tus finanzas (ingresos y gastos personales), ¿identificas las alternativas que existen para resolverlo?

1. No
2. Raras veces
3. Habitualmente
4. Siempre

P_34. ¿Reflexionas sobre las causas que originan el problema con respecto a tus finanzas?

1. No
2. Raras veces
3. Habitualmente
4. Siempre

P_35. ¿Tienes claras tus metas y objetivos cuando tomas una decisión sobre tus finanzas?

1. No
2. Raras veces
3. Habitualmente
4. Siempre

P_36. ¿Buscas todas las alternativas posibles para solucionar problemas relacionados con tus finanzas?

1. No
2. Raras veces
3. Habitualmente
4. Siempre

P_37. ¿Te planteas cuáles son los posibles riesgos y beneficios que acompañan a cada alternativa?

1. No
2. Raras veces
3. Habitualmente
4. Siempre

P_38. ¿Sabes dónde debes buscar información sobre el problema de tus finanzas?

1. No
2. Raras veces
3. Habitualmente
4. Siempre

P_39. ¿Empleas algún tiempo semanalmente para reflexionar sobre las decisiones tomadas en la realización de una acción?

1. No
2. Raras veces
3. Habitualmente
4. Siempre

P_40. ¿Evalúas los resultados de tus acciones para comprobar su efectividad?

1. No
2. Raras veces
3. Habitualmente
4. Siempre

P_41. ¿Crees que usar la creatividad te podría ayudar a encontrar nuevas soluciones?

1. No
2. Raras veces
3. Habitualmente
4. Siempre

P_42. ¿Te sientes responsable de las decisiones que tomas?

1. No
2. Raras veces
3. Habitualmente
4. Siempre

Anexo 3. Base de datos para estimar el modelo logit

observ.	puntaje	decisiones	Nivel	tdecisiones
1	7	10	1	1
2	16	5	2	0
3	17	5	2	0
4	8	0	1	0
5	17	8	2	1
6	17	8	2	1
7	8	1	1	0
8	17	9	2	1
9	17	9	2	1
10	16	5	2	0
11	22	7	3	1
12	8	5	1	0
13	15	5	2	0
14	17	5	2	0
15	8	5	1	0
16	14	5	2	0
17	16	5	2	0
18	14	4	2	0
19	17	5	2	0
20	8	1	1	0
21	17	10	2	1
22	16	5	2	0
23	17	5	2	0
24	8	0	1	0
25	17	8	2	1
26	22	9	3	1
27	8	1	1	0
28	17	9	2	1
29	17	9	2	1
30	16	7	2	1
31	22	10	3	1
32	8	5	1	0
33	15	5	2	0
34	17	9	2	1
35	7	6	1	1
36	14	6	2	1
37	17	8	2	1
38	14	8	2	1
39	17	8	2	1
40	12	1	2	0
41	17	10	2	1
42	16	8	2	1

43	17	9	2	1
44	8	0	1	0
45	17	8	2	1
46	22	9	3	1
47	8	5	1	0
48	13	5	2	0
49	6	4	1	0
50	17	8	2	1
51	18	8	3	1
52	15	5	2	0
53	14	5	2	0
54	14	8	2	1
55	8	5	1	0
56	13	6	2	1
57	16	6	2	1
58	8	6	1	1
59	13	7	2	1
60	8	7	1	1
61	17	8	2	1
62	18	5	3	0
63	15	8	2	1
64	14	5	2	0
65	14	5	2	0
66	8	6	1	1
67	13	6	2	1
68	16	5	2	0
69	13	4	2	0
70	13	6	2	1
71	8	4	1	0
72	17	8	2	1
73	18	8	3	1
74	15	6	2	1
75	14	5	2	0
76	13	6	2	1
77	7	8	1	1
78	14	5	2	0
79	21	8	3	1
80	22	9	3	1
81	14	6	2	1
82	11	7	2	1
83	11	2	2	0
84	17	5	2	0
85	16	7	2	1
86	17	5	2	0

87	8	1	1	0
88	13	6	2	1
89	13	8	2	1
90	14	5	2	0
91	21	8	3	1
92	22	9	3	1
93	14	6	2	1
94	11	7	2	1
95	11	6	2	1
96	17	5	2	0
97	16	7	2	1
98	17	6	2	1
99	8	6	1	1
100	8	2	1	0
101	13	8	2	1
102	14	3	2	0
103	21	8	3	1
104	22	9	3	1
105	14	6	2	1
106	8	7	1	1
107	11	2	2	0
108	17	7	2	1
109	16	7	2	1
110	18	6	3	1
111	8	1	1	0
112	14	6	2	1
113	11	7	2	1
114	11	2	2	0
115	17	7	2	1
116	16	7	2	1
117	18	6	3	1
118	8	1	1	0
119	18	5	3	0
120	9	6	2	1
121	9	8	2	1
122	18	6	3	1
123	10	5	2	0
124	10	3	2	0
125	9	6	2	1
126	9	5	2	0
127	9	5	2	0
128	18	7	3	1
129	21	6	3	1
130	10	6	2	1

131	19	7	3	1
132	9	6	2	1
133	6	5	1	0
134	8	5	1	0
135	19	5	3	0
136	18	6	3	1
137	10	6	2	1
138	9	6	2	1
139	9	6	2	1
140	9	6	2	1
141	18	7	3	1
142	11	8	2	1
143	9	6	2	1
144	16	7	2	1
145	9	6	2	1
146	9	6	2	1
147	8	6	1	1
148	18	5	3	0
149	9	1	2	0
150	10	7	2	1
151	9	6	2	1
152	17	7	2	1
153	20	5	3	0
154	21	10	3	1
155	18	5	3	0
156	6	4	1	0
157	18	9	3	1
158	19	10	3	1
159	21	9	3	1
160	19	10	3	1
161	16	8	2	1
162	15	8	2	1
163	11	2	2	0
164	9	2	2	0
165	15	7	2	1
166	14	7	2	1
167	18	7	3	1
168	18	7	3	1
169	14	3	2	0
170	15	10	2	1
171	20	9	3	1
172	5	6	1	1
173	18	5	3	0
174	20	8	3	1

175	21	10	3	1
176	18	8	3	1
177	6	4	1	0
178	18	9	3	1
179	19	10	3	1
180	21	9	3	1
181	19	10	3	1
182	18	8	3	1
183	15	8	2	1
184	11	2	2	0
185	9	2	2	0
186	15	7	2	1
187	14	7	2	1
188	18	1	3	0
189	18	7	3	1
190	14	3	2	0
191	15	10	2	1
192	20	9	3	1
193	5	6	1	1
194	19	9	3	1
195	18	7	3	1
196	18	5	3	0
197	20	8	3	1
198	21	10	3	1
199	18	8	3	1
200	6	4	1	0
201	18	9	3	1
202	19	10	3	1
203	21	9	3	1
204	19	10	3	1
205	18	8	3	1
206	15	8	2	1
207	11	6	2	1
208	9	6	2	1
209	18	7	3	1
210	14	7	2	1
211	18	4	3	0
212	18	7	3	1
213	18	3	3	0
214	23	10	3	1
215	18	10	3	1
216	24	10	3	1
217	18	5	3	0
218	22	10	3	1

219	18	10	3	1
220	18	10	3	1
221	23	10	3	1
222	23	10	3	1
223	22	6	3	1
224	16	10	2	1
225	22	5	3	0
226	23	10	3	1
227	23	10	3	1
228	17	5	2	0
229	23	10	3	1
230	20	10	3	1
231	24	10	3	1
232	21	7	3	1
233	22	10	3	1
234	21	10	3	1
235	22	10	3	1
236	23	10	3	1
237	23	10	3	1
238	22	6	3	1
239	18	6	3	1
240	22	9	3	1
241	23	10	3	1
242	23	10	3	1
243	22	5	3	0
244	16	6	2	1
245	22	9	3	1
246	23	10	3	1
247	23	10	3	1
248	22	4	3	0
249	16	4	2	0
250	22	9	3	1
251	18	6	3	1
252	18	10	3	1
253	18	10	3	1
254	18	2	3	0
255	18	10	3	1
256	12	6	2	1
257	18	6	3	1
258	22	6	3	1
259	21	10	3	1
260	18	9	3	1

Anexo 4. Resultados de la estimación del modelo logit en Stata

```

Logistic regression                               Number of obs   =       260
                                                LR chi2(2)      =       31.53
                                                Prob > chi2     =       0.0000
Log likelihood = -145.51956                    Pseudo R2       =       0.0977
    
```

tdecisiones	Odds Ratio	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]
nivel					
Medio	3.767442	1.562308	3.20	0.001	1.671339 8.492364
Alto	10.875	4.987796	5.20	0.000	4.426164 26.71967
_cons	.5	.1846372	-1.88	0.061	.2424616 1.031091

Anexo 5. Do file usado en el paquete estadístico Stata

```

clear all
cd "D:\Ciencias contables II\Cultura financiera\"
use encuesta.dta

*** INFORMACION SOCIO ECONOMICA
***Recodificando valores de variables

label define p_1 1 "Masculino" 2 "femenino"
label define p_2 1 "Puno ciudad" 2 "Juliaca" 3 "Otra provincia" 4
"Otra región"
label define p_3 1 "Colegio estatal" 2 "Colegio privado"
label define p_4 1 "Sólo estudia" 2 "Estudia y trabaja" 3 "No contesta"
label define p_5 1 "Padres" 2 "Familiares" 3 "Amigos" 4 "Solo"
label define p_6 1 "Tengo empleo" 2 "De mis padres" 3 "De mis
familiares" 4 "Negocio propio" 5 "Otros"
label define p_7 1 "Primaria completa" 2 "Secundaria completa" 3
"Estudios universitarios incompletos" 4 "Estudios universitarios
completos"

*** Graficando

graph pie,over(p_1) plabel(_all percent)
graph pie,over(p_2) plabel(_all percent)
graph pie,over(p_3) plabel(_all percent)
graph pie,over(p_4) plabel(_all percent)
graph pie,over(p_5) plabel(_all percent)
graph pie,over(p_6) plabel(_all percent)
graph pie,over(p_7) plabel(_all percent)
    
```

```
*** NIVEL DE CULTURA DE FINANCIERA
```

```
*** Primer y segundo semestre Nivel de cultura financiera
```

```
clear all
use semestrel_2.dta
generate nivel = .
replace nivel = 1 if puntaje<=8
replace nivel = 2 if puntaje>=9 & puntaje<=17
replace nivel = 3 if puntaje>=18

label define nivel 1 "Bajo" 2 "Medio" 3 "Alto"
label values nivel nivel
```

```
graph pie,over(nivel) plabel(_all percent)
```

```
generate tdecisiones = .
replace tdecisiones = 1 if decisiones>=6
replace tdecisiones = 0 if decisiones<=5
```

```
label define tdecisiones 1 "Adecuada toma de decisiones" 0 "Inadecuada
toma de decisiones"
label values tdecisiones tdecisiones
```

```
graph pie,over(tdecisiones) plabel(_all percent)
```

```
*** Tercer y cuarto semestre Nivel de cultura financiera
```

```
clear all
use semestre3_4.dta
generate nivel = .
replace nivel = 1 if puntaje<=8
replace nivel = 2 if puntaje>=9 & puntaje<=17
replace nivel = 3 if puntaje>=18

label define nivel 1 "Bajo" 2 "Medio" 3 "Alto"
label values nivel nivel
```

```
graph pie,over(nivel) plabel(_all percent)
```

```
generate tdecisiones = .
replace tdecisiones = 1 if decisiones>=6
replace tdecisiones = 0 if decisiones<=5
```

```
label define tdecisiones 1 "Adecuada toma de decisiones" 0 "Inadecuada
toma de decisiones"
label values tdecisiones tdecisiones
```

```
graph pie,over(tdecisiones) plabel(_all percent)
```

```
*** Quinto y Sexto semestre Nivel de cultura financiera
```

```
clear all
```

```
use semestre5_6.dta
generate nivel = .
replace nivel = 1 if puntaje<=8
replace nivel = 2 if puntaje>=9 & puntaje<=17
replace nivel = 3 if puntaje>=18

label define nivel 1 "Bajo" 2 "Medio" 3 "Alto"
label values nivel nivel

graph pie,over(nivel) plabel(_all percent)

generate tdecisiones = .
replace tdecisiones = 1 if decisiones>=6
replace tdecisiones = 0 if decisiones<=5

label define tdecisiones 1 "Adecuada toma de decisiones" 0 "Inadecuada
toma de decisiones"
label values tdecisiones tdecisiones

graph pie,over(tdecisiones) plabel(_all percent)

*** Setimo y octavo semestre Nivel de cultura financiera

clear all
use semestre7_8.dta
generate nivel = .
replace nivel = 1 if puntaje<=8
replace nivel = 2 if puntaje>=9 & puntaje<=17
replace nivel = 3 if puntaje>=18

label define nivel 1 "Bajo" 2 "Medio" 3 "Alto"
label values nivel nivel

graph pie,over(nivel) plabel(_all percent)

generate tdecisiones = .
replace tdecisiones = 1 if decisiones>=6
replace tdecisiones = 0 if decisiones<=5

label define tdecisiones 1 "Adecuada toma de decisiones" 0 "Inadecuada
toma de decisiones"
label values tdecisiones tdecisiones

graph pie,over(tdecisiones) plabel(_all percent)

*** Noveno y décimo semestre Nivel de cultura financiera

clear all
use semestre9_10.dta
generate nivel = .
replace nivel = 1 if puntaje<=8
replace nivel = 2 if puntaje>=9 & puntaje<=17
```

```
replace nivel = 3 if puntaje>=18

label define nivel 1 "Bajo" 2 "Medio" 3 "Alto"
label values nivel nivel

graph pie,over(nivel) plabel(_all percent)

generate tdecisiones = .
replace tdecisiones = 1 if decisiones>=6
replace tdecisiones = 0 if decisiones<=5

label define tdecisiones 1 "Adecuada toma de decisiones" 0 "Inadecuada
toma de decisiones"
label values tdecisiones tdecisiones

graph pie,over(tdecisiones) plabel(_all percent)

*** Nivel de cultura financiera global

clear all
use encuesta.dta

generate nivel = .
replace nivel = 1 if puntaje<=8
replace nivel = 2 if puntaje>=9 & puntaje<=17
replace nivel = 3 if puntaje>=18

label define nivel 1 "Bajo" 2 "Medio" 3 "Alto"
label values nivel nivel

graph pie,over(nivel) plabel(_all percent)

*** Toma de decisiones global

generate tdecisiones = .
replace tdecisiones = 1 if decisiones>=6
replace tdecisiones = 0 if decisiones<=5

label define tdecisiones 1 "Adecuada toma de decisiones" 0 "Inadecuada
toma de decisiones"
label values tdecisiones tdecisiones

graph pie,over(tdecisiones) plabel(_all percent)

*** Estimando el modelo Logit

logistic tdecisiones i.nivel
```