



Hispanic Americans: Pursuing the American Dream

MassMutual's College Planning & Saving Study – Hispanic American Families

“Education is the gateway to future success.”

LATINO PARENT
FROM CALIFORNIA

The importance placed on *la familia* (the family) helps to define the Hispanic community. Often with three generations living under one roof, at the center of the Hispanic family is the greatest of treasures: their children. From their birth, parents dream of a better life for their children. Highly motivated, Latino¹ parents make sacrifices for their children hoping to provide opportunities they themselves may have missed. Latino parents look to the promise of a college degree as the key to open doors and opportunities for a brighter and more prosperous future achieved through high-paying jobs — ultimately leading their children down a road of happiness, respect and financial security.

Hispanics are the youngest ethnic group in the country with 58% of the population counted as Millennials or younger.² Enrolling at record numbers, 62.5% of recent Hispanic high school graduates between the ages of 16 and 24 are pursuing a college education.³ Latino parents wish for their children to earn a college degree, even though their dreams and sacrifices may conflict with the financial challenge of rising tuition rates and a reluctance to have children take on student loans.

¹ The terms “Hispanic” and “Latino” are used interchangeably in this study.

² Pew Research Center, Hispanic Trends: The Nation’s Latino Population is Defined by its Youth, April 2016.

³ Hispanic Association of Colleges & Universities, 2017 Fact Sheet.

Revealing Details

Sharing their hopes, customs and beliefs, Latino parents and guardians answered questions about funding higher education for their children in MassMutual's College Planning & Saving Study, a nationwide survey for Massachusetts Mutual Life Insurance Company (MassMutual). With more than 165 years of helping families protect their futures, MassMutual has a wealth of knowledge to help parents and guardians plan how to save, invest, and prepare for those college expenses.

To provide American families with information and guidance needed to make sound financial decisions, MassMutual commissioned New American Dimensions research firm to conduct MassMutual's College Planning & Saving Study. The multicultural research firm talked with parents and guardians of children ages 5 to 15 from across the U.S., with a special focus on certain ethnic backgrounds, to help MassMutual gain a deeper understanding of how ethnicity and income affect family decisions around college planning and saving. Mapping their answers reveals there are many possible routes to financing a child's college degree and realizing the American education dream.

Surveying the participants:

Parents/guardians ages 30–64
Annual income at least \$50,000+
With children ages 5–15

Two-phase study:

1. Mini-focus groups in-language
2. National online survey

See Methodology section for details.

La Familia lo es todo

“Family is the most important thing,” said a Latina mom from Los Angeles. “I try to make my children understand that.” Family means parents and children, with strong bonds connecting grandparents, cousins, and extended family members; many households contain more than one generation. Some of the Hispanic parents and guardians in the study were immigrants whose parents worried about money and didn't talk about it with the family. Today a shift has occurred and parents are more open about talking about money. Parents discuss college plans and costs with their children. As a Latino parent from Los Angeles said, “I teach my son about money now.”

Parent discuss college plans and costs with their children. “I teach my son about money now.”

Familial support is a motivating factor for college. “I'll do whatever I can to make sure he gets and does what he wants,” explained a Latino parent from Los Angeles. Graduating from college is a collective family goal and it will take hard work from parents and perhaps even a part-time job of the student to help pay for it.



Economics, Enrollment and Equality

Growing up in Bronx public housing, the first justice of Hispanic heritage, Latina Supreme Court Justice Sonia Sotomayor has stated she was a financially impoverished student when applying to college. She believes that educational equality will not be possible until society is equal. Among the programs working to create equality is America’s Promise Alliance. The non-profit creates conditions for children to achieve success as adults by encouraging high school graduates to attend college.⁴ Concentrating their efforts and support on children may be working. The National Center for Education Statistics shows that during a recent 15-year time span from 2000 to 2014, college enrollment among Hispanics rose 119%.⁵ Even with that

increase, economics remains a potentially limiting factor. Notably, nearly half of Hispanic students who go to college attend a community college or two-year school.⁶

“One thing I’ve learned is that there’s a lot of focus on a four-year university. My oldest son was more successful at a community college, and it was one-third of the cost,” said a Latino parent from Los Angeles. Latino parents often use community college as a strategy to make a four-year degree more affordable with 31% planning to have their child transfer to a four-year university, the most of any ethnic segment in the study. In addition to financial struggles, family situations and the need to work may contribute to lower graduation rates for Hispanics pursuing a four-year degree.⁷

Spending and Saving

Paying the bills is the number-one focus for all families in the study. For Hispanic households, it exhausts one-third of the family budget (34%), with parents and guardians saving another 16% for college funds.

Income allocated by ethnic segment

	For college savings	For bill paying
African American/Black	16%	37%
Hispanic/Latino	16%	34%
Asian-Indian American	16%	33%
Chinese American	14%	42%
Caucasian	13%	45%
General Population	13%	43%
Korean American	9%	49%

⁴ America’s Promise Alliance: Building a GradNation Report, May 2017.

⁵ National Center for Education Statistics, Institute of Education Sciences: The Condition of Education – Undergraduate Enrollment, May 2016.

⁶ Pew Research Center Fact Tank, Five Facts about Latinos and Education, July 2016.

⁷ Pew Research Center, More Hispanics, Blacks Enrolling in College, but Lag in Bachelor’s Degrees, April 2014.

Fifty-three percent (53%) of Latino parents and guardians said they plan to pay for half or more of their child's college costs, and 70% say they began saving for college by the time their child turned ten.

In the survey, Latino parents and guardians were among the most confident that college would be affordable: four in ten felt college would be highly affordable now (39%) and when their child is college-age (42%), and about half are confident they will be able to afford their child's college of choice (49%). One reason may be their willingness to consider community colleges and two-year degree programs instead of using student loans to pay for a four-year degree.

While Latinos are one of the most optimistic groups when it comes to the affordability of college, two-thirds of Latino parents surveyed are concerned about paying for college. In fact, they are not well prepared, having saved nearly the least amount of money of the ethnic groups surveyed. Another concern involves their children's future prosperity: Latino parents are opposed to children accruing debt as young adults and are not open to children taking on student loans to cover their college expenses.

⁸ The decision to purchase life insurance should be based on long-term financial goals and the need for a death benefit. Life insurance is not an appropriate vehicle for short-term savings or short-term investment strategies. While the policy allows for loans, you should know that there may be little to no cash value available for loans in the policy's early years. Access to cash values through borrowing or partial surrenders will reduce the policy's cash value and death benefit, increase the chance the policy will lapse, and may result in a tax liability if the policy terminates before the death of the insured.

Planning Advice

In addition to community colleges, Latino parents and guardians also plan to rely on college-sponsored scholarships, federal student aid grants, and their own savings to cover the costs. With four out of ten parents working with a financial professional, Latino parents rank second highest among the surveyed ethnic groups seeking college-planning advice from a bank or other financial institution. "*Personalismo y confianza*. I trust the person I work with. If I'm a customer, I already have trust in the financial company," explained a parent from Los Angeles. Perhaps that advice is a reason Latinos were most aware of using IRAs, 529 plans, Coverdell education savings accounts, and permanent life insurance⁸ as means to help pay for college.

Within their close-knit communities, Latinos place value and trust on the advice of family and friends. Parents and guardians look to this support system for guidance on college planning. They also find valuable resources through schools and the PTA, as well as at community events and public seminars.





Dream with a Plan

You're planning for a lifetime and your family's next generation future. To turn your dreams into reality requires taking action now. Begin with a clear picture of your family finances. Identify your priorities, prepare for the unexpected, and determine your goals. Start saving as early as possible. Are you saving for retirement? How long do you have to save for your child's education? Use a college planning calculator⁹ to help estimate the cost of tuition. With that information, you can calculate your monthly contributions to a college savings account. Once you have a plan in place,

continue to search for ways to prepare for college costs. Considering all the options will work to your benefit.

An independent financial professional can help you analyze your finances and suggest changes. Invest time to know and trust an experienced advisor. Together, the strategy you'll develop will benefit your family and your main source of pride — your children. You can open the doors to a happy, prosperous life for your child. The key is to plan today. Visit www.massmutual.com or contact a financial professional to learn more.

⁹ Visit the MassMutual College Savings Calculator at www.massmutual.com/planning/calculators/college-savings-calculator.

METHODOLOGY

MassMutual's College Planning & Saving Study, a two-phase research project, examines the attitudes and needs of families as related to education planning and funding. The study is intended to bring a deeper understanding of the importance of higher education and how factors like ethnicity and income affect family decisions and behaviors. MassMutual's College Planning & Saving Study will help MassMutual provide American families with the information and guidance they need to make responsible financial decisions.

MassMutual's College Planning & Saving Study was conducted for MassMutual by New American Dimensions, LLC, in December 2016. The first phase of research, conducted in English and in-language, included 22 mini-focus groups with five key ethnic groups (Hispanic/Latino, African American/Black, Chinese American, Korean American, and Asian-Indian American) in the metropolises of Los Angeles (November 30 to December 1, 2016), New York City (December 5-6, 2016), and San Francisco (December 20, 2016).

The second phase, a 20-minute online questionnaire, was conducted between December 13 and December 30, 2016. The survey, conducted in English, comprised 1,750 interviews. Within the total number of surveys, 150 completes were obtained for each of the five specific ethnic segments.

Both phases of the research were conducted with men and women who are 30-64 years old with children ages 5-15 for whom they are financially responsible. Qualifying respondents also meet a minimum household income requirement (\$50,000+) and participate in financial decision-making for their household. Results for the total were weighted to the 2010 U.S. Census distributions for ethnicity to be representative of American families in this age and income bracket.

Live Mutual



Visit the MassMutual College Savings Calculator at www.massmutual.com/planning/calculators/college-savings-calculator.

© 2017 Massachusetts Mutual Life Insurance Company (MassMutual), Springfield, MA 01111-0001.
All rights reserved. www.massmutual.com.

MC1104ensp 917

CRN202006-213631



Hispanos: Logrando el sueño americano

Estudio de planificación y ahorro para la universidad de MassMutual: Familias Hispanas

“La educación es la puerta al éxito.”

FAMILIA LATINA
DE CALIFORNIA

La importancia de la familia define a la comunidad hispana. En hogares donde es frecuente que tres generaciones vivan bajo el mismo techo, en el centro de la familia latina se encuentra el más grande de sus tesoros: sus hijos. Desde que nacen, los padres sueñan con una vida mejor para sus hijos. Los padres latinos¹ están dispuestos a hacer los sacrificios necesarios por sus hijos, con la esperanza de darles las oportunidades que ellos quizás no tuvieron. Ellos creen en la promesa de que un título universitario es la clave que abre puertas y ofrece oportunidades hacia un futuro más brillante y próspero con trabajos que paguen buenos salarios y que conducen a la felicidad, al respeto y a la seguridad financiera.

Los hispanos son el grupo étnico más joven del país, cuya población está formada en un 58% por millennials o personas más jóvenes.² Estos jóvenes se inscriben a la universidad en números récord, y un 62.5% de los hispanos recién graduados de la escuela secundaria entre las edades de 16 y 24 años cursan estudios universitarios.³ Los padres latinos desean que sus hijos sean felices, saludables y que logren un título universitario, aun cuando sus sueños y sacrificios pudieran estar en conflicto con el reto financiero que representa el creciente costo de las matrículas y el hecho de que se oponen a que sus hijos tomen préstamos estudiantiles.

¹ Los términos “hispano” y “latino” se usan indistintamente en este estudio.

² Pew Research Center, Tendencias hispanas: La población latina de la nación la definen sus jóvenes, abril de 2016.

³ Asociación Hispana de Instituciones de Estudios Postsecundarios y Universidades, Hoja de Datos de 2017.

Detalles reveladores

Los padres latinos compartieron sus esperanzas, costumbres y creencias, y contestaron preguntas sobre el financiamiento de la educación superior de sus hijos en el Estudio de Planificación y Ahorro para la Universidad de MassMutual, un estudio nacional realizado para Massachusetts Mutual Life Insurance Company (MassMutual). Con más de 165 años ayudando a las familias a proteger su futuro, MassMutual tiene un amplio conocimiento en cómo ayudar a los padres a planificar cómo ahorrar, invertir y prepararse para los gastos de la universidad.

Con el fin de ofrecer a las familias estadounidenses la información y orientación necesarias para tomar decisiones financieras sensatas, MassMutual ha encomendado a la firma de investigación New American Dimensions el Estudio de Planificación y Ahorro para la Universidad de MassMutual. La empresa de investigación multicultural habló con padres de niños entre 5 y 15 años de todo el país, con un enfoque especial en ciertos grupos culturales étnicos a fin de ayudar a MassMutual a entender mejor la influencia que tienen la cultura y los ingresos en las decisiones familiares relacionadas con la planificación y el ahorro para la universidad. Sus respuestas revelan que hay muchas rutas posibles para financiar el título universitario de un hijo y realizar así el sueño americano de la educación.

Puntos importantes de la metodología del estudio:

Padres entre 30 y 64 años de edad
Ingresos anuales mínimos de \$50,000
Con hijos entre 5 y 15 años de edad

Estudio de dos fases:

1. Grupos de mini enfoque en el idioma
2. Encuesta nacional en línea

Consulta la sección de metodología para ver los detalles.

La familia lo es todo

“La familia es lo más importante”, dice una madre latina de Los Ángeles. “Trato de lograr que mis hijos entiendan eso”. La familia son los padres y los hijos, abuelos, primos y otros parientes, y de hecho en muchos hogares conviven más de una generación. Algunos de los padres hispanos son inmigrantes cuyos padres tal vez se preocupaban por el dinero pero no hablaban al respecto con la familia.

Padres hablan con sus hijos sobre el futuro universitario y los costos asociados. “Le enseñó a mi hijo sobre temas de dinero desde ahora.”

Hoy en día, se ha visto un cambio de pensamiento y los padres son más abiertos en cuanto a hablar de dinero. Un padre latino de Los Ángeles dijo, “Yo le enseñé sobre temas de dinero a mi hijo desde ahora”. El apoyo familiar es una gran motivación para la universidad. Los padres hablan con sus hijos acerca del futuro universitario y los costos asociados. “Haré todo lo que pueda para asegurarme de que él obtenga y haga lo que quiere”, explica otro padre latino de Los Ángeles. Graduarse de la universidad es una meta colectiva de la familia y requerirá un arduo trabajo por parte de los padres, e incluso posiblemente un trabajo de medio tiempo del estudiante para ayudar a cubrir el costo de sus estudios.



Finanzas, inscripción e igualdad

La primera magistrada de origen hispano del Tribunal Supremo de Justicia, Sonia Sotomayor, creció en una vivienda pública del Bronx, y ha dicho que era una estudiante sin muchos recursos económicos cuando solicitó admisión en la universidad. Ella opina que la igualdad en la educación no será posible hasta que la sociedad como tal sea igualitaria. Entre los programas implementados para la creación de igualdad está la Alianza de la Promesa de América (America’s Promise Alliance). La organización sin fines de lucro crea las condiciones para que los niños logren el éxito como adultos motivando a los que se gradúan de la escuela secundaria para que vayan a la universidad.⁴ El enfoque de sus esfuerzos y su apoyo a los niños Latinos podría estar funcionando. El Centro Nacional de Estadísticas de la Educación muestra que, durante un período de tiempo de 15 años, de 2000 a 2014, la inscripción de hispanos en las universidades aumentó un 119%.⁵ Aún con ese aumento, las finanzas siguen siendo un factor potencialmente limitante.

⁴ Alianza de la Promesa de América: Informe de Building a GradNation, mayo de 2017.

⁵ Centro Nacional de Estadísticas de la Educación, Instituto de Ciencias de la Educación: Condición de la Educación – matrícula para licenciaturas de 4 años, actualizado en mayo de 2016.

⁶ Datos del Pew Research Center, Cinco hechos acerca de los latinos y la educación, julio de 2016.

⁷ Pew Research Center, Más hispanos y afroamericanos se inscriben en la universidad, pero hay un rezago en licenciaturas, abril de 2014.

Es digno de mencionar el hecho de que casi la mitad de los estudiantes hispanos que van a la universidad asisten a una institución de estudios postsecundarios o a una institución que otorga títulos de dos años.⁶

“Algo que he aprendido es que se da mucha importancia a las universidades que ofrecen carreras de cuatro años. A mi hijo mayor le fue mejor en una institución de estudios postsecundarios, y el costo fue de una tercera parte del costo de una universidad”, comenta un padre latino de Los Ángeles. Los padres latinos suelen recurrir a las instituciones de estudios postsecundarios como una estrategia para que una licenciatura de cuatro años sea más accesible para ellos, y el 31% (el porcentaje mayoritario de todos los grupos étnicos que participaron en el estudio) piensa que su hijo (a) se transferirá a una universidad de cuatro años. Además de las dificultades económicas, las situaciones familiares y la necesidad de trabajar pueden contribuir a las tasas de graduación más bajas para los hispanos que desean obtener un título de carrera universitaria de cuatro años.⁷

Gastos y ahorros

Pagar las cuentas es la primera prioridad de todas las familias encuestadas. En las familias hispanas, ese rubro se lleva un tercio del presupuesto familiar (34%); los padres ahorran otro 16% para la universidad de los hijos.

Ingresos asignados por segmento

	Para la universidad	Para pagar las cuentas
Afroamericano	16%	37%
Hispano/latino	16%	34%
Asiático indioamericano	16%	33%
Chinoamericano	14%	42%
Caucásico	13%	45%
Población general	13%	43%
Coreanoamericano	9%	49%

El cincuenta y tres por ciento (53%) de los padres latinos dicen que piensan pagar la mitad o más del costo de los estudios universitarios de sus hijos, y el 70% dicen que comenzaron a ahorrar para la universidad cuando su hijo (a) cumplió diez años. En el estudio, los padres latinos están entre los más optimistas en que podrían pagar por los estudios universitarios de sus hijos; cuatro de cada diez opinan que la universidad sería totalmente asequible tanto en este momento (39%) como cuando llegara el momento para que su hijo (a) vaya a la universidad (42%), y aproximadamente la mitad (49%) confían en que podrían pagar por la universidad seleccionada por su hijo(a). Una de las razones podría ser su flexibilidad al considerar alternativas como las instituciones de estudios postsecundarios y los programas de carreras de dos años en lugar de usar préstamos estudiantiles para pagar carreras de cuatro años.

Aunque los latinos son uno de los grupos más optimistas cuando se trata de la accesibilidad universitaria, dos terceras partes de los padres latinos encuestados están preocupados por el pago de la universidad. En realidad, no están bien preparados, y han ahorrado una de las menores cantidades de dinero entre los grupos étnicos encuestados. Otra preocupación involucra la prosperidad del

futuro de sus hijos: los padres latinos se oponen a que sus hijos acumulen deuda como adultos jóvenes y no aceptan que los hijos tomen préstamos estudiantiles para cubrir sus gastos universitarios.

Orientación para la planificación

Además de las instituciones de estudios postsecundarios, los padres latinos también piensan en otras opciones, como becas patrocinadas por universidades, subsidios federales para estudiantes, y en sus propios ahorros para cubrir el costo. Cuatro de cada diez padres trabajan con un especialista financiero, y por lo tanto los padres latinos ocupan el segundo lugar entre los grupos étnicos encuestados que busca orientación sobre la planificación de los estudios universitarios a través de un banco o de otra institución financiera. “*Personalismo y confianza*. Confío en la persona con la que trabajo. Si soy cliente, confío en la compañía financiera”, explicaba un padre de Los Ángeles. Tal vez esa orientación es uno de los motivos por los que los latinos estaban más conscientes en cuanto al uso de cuentas IRA, planes 529, cuentas Coverdell de ahorros para la educación, y seguro de vida permanente⁸ como medios para ayudar a pagar los estudios superiores.

⁸ La decisión de comprar seguro de vida debe basarse en las metas financieras a largo plazo y la necesidad por un beneficio por fallecimiento. Un seguro de vida no es un vehículo apropiado para estrategias de ahorro e inversiones a corto plazo. Si bien la póliza permite préstamos, ten en cuenta que es posible que la póliza no tenga suficiente valor en efectivo para tales préstamos en los primeros años de la misma. El acceso a los valores efectivos a través de préstamos y rendiciones parciales reducirán el valor en efectivo de la póliza y del beneficio por fallecimiento, incrementa la posibilidad de que la póliza se venza, y puede resultar en responsabilidad tributaria si la póliza termina antes del fallecimiento del asegurado.





Orientación para la planificación (continua)

En sus comunidades interdependientes tan unidas, los latinos confían y valoran el consejo de familiares y amigos. Los padres recurren a este sistema de apoyo para contar con orientación en cuanto a la planificación de los estudios universitarios. También encuentran recursos valiosos a través de escuelas y de las Asociaciones de Padres y Maestros, así como en eventos comunitarios y seminarios públicos.

Planea hoy para lograr tus sueños

Estás planeando para toda la vida y para el futuro de la próxima generación de tu familia. Para que tus sueños se hagan realidad, es necesario tomar medidas ahora. Comienza con una imagen clara de las finanzas de tu familia. Identifica tus prioridades, prepárate para lo inesperado y determina tus metas. Comienza a ahorrar lo antes posible. ¿Estás ahorrando para la jubilación? ¿Durante cuánto tiempo

deberás ahorrar para la educación de tu hijo(a)? Utiliza una calculadora de planificación para la universidad⁹ para ayudarte a estimar el costo de la matrícula. Con esa información, podrás calcular tu aporte mensual a una cuenta de ahorros para la universidad. Una vez que tengas un plan implementado, continúa buscando maneras de prepararte para cubrir los costos de la universidad. Es conveniente que consideres todas las opciones.

Un especialista financiero independiente podría ayudarte a analizar tus finanzas y sugerir cambios. Invierte tiempo en conocer y confiar en un asesor con experiencia. Juntos, la estrategia que decidas usar beneficiará a tu familia y a tu mayor orgullo—tus hijos. Puedes abrir las puertas a una vida feliz y próspera para tu hijo(a). La clave es planificar hoy. Visita www.massmutual.com o habla con un especialista financiero para obtener más información.

⁹ Visita la Calculadora de Ahorros para la Universidad de MassMutual en www.massmutual.com/planning/calculators/college-savings-calculator.

METODOLOGÍA

El Estudio de Planificación y Ahorro para la Universidad de MassMutual, un proyecto de investigación de dos fases, examina la actitud y la necesidad de las familias en cuanto a la planificación y el financiamiento de la educación. El estudio pretende obtener una idea más clara de la importancia de la educación superior, y de qué manera factores como la etnicidad cultural y los ingresos influyen en las decisiones y conductas de las familias. El Estudio de Planificación y Ahorro para la Universidad de MassMutual le ayudará a MassMutual a proveer a las familias estadounidenses la información y orientación que necesitan para tomar decisiones financieras responsables.

El Estudio de Planificación y Ahorros para la Universidad de MassMutual se llevó a cabo para MassMutual por parte de New American Dimensions, LLC, en diciembre de 2016. La primera fase de la investigación realizada en inglés y en diferentes idiomas, incluyó 22 grupos de mini enfoque con cinco grupos étnicos clave (hispano/latino, afroamericano, chinoamericano, coreanoamericano y asiático indio-americano) en las ciudades de Los Ángeles (30 de noviembre al 1 de diciembre de 2016), la Ciudad de Nueva York (5 y 6 de diciembre de 2016) y San Francisco (20 de diciembre de 2016).

La segunda fase, un cuestionario en línea de 20 minutos, se llevó a cabo entre el 13 de diciembre y el 30 de diciembre de 2016. La encuesta, realizada en inglés, incluyó 1,750 entrevistas. Dentro de la cantidad total de encuestas, se obtuvieron 150 completas para cada uno de los cinco grupos étnicos específicos.

Ambas fases de la investigación se condujeron con hombres y mujeres entre 30 y 64 años con hijos entre las edades de 5 y 15 años por los que son responsables desde el punto de vista económico. Los encuestados calificados también debían satisfacer un requisito de ingresos familiares mínimos (\$50,000+), y participar en la toma de decisiones financieras de su hogar. Los resultados del total fueron ponderados de acuerdo con las distribuciones de etnicidad del Censo de los EE.UU. de 2010 para que fuesen representativos de las familias estadounidenses en este grupo de edades y esta categoría de ingresos.

Live Mutual



Visita la Calculadora de Ahorros para la Universidad de MassMutual en www.massmutual.com/planning/calculators/college-savings-calculator.

Las pólizas, solicitudes, documentos administrativos y formularios están disponibles solo en inglés.

© 2017 Massachusetts Mutual Life Insurance Company (MassMutual), Springfield, MA 01111-0001.
Todos los derechos reservados. www.massmutual.com.