



ESPE

**UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA**

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

**TRABAJO DE TITULACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE INGENIERO EN FINANZAS – CONTADOR PÚBLICO – AUDITOR**

**TEMA: “ALFABETISMO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN EL
DESEMPEÑO FINANCIERO DE LAS MICROEMPRESAS
COMERCIALES ACOGIDAS AL RISE DEL SECTOR URBANO DE LA
CIUDAD DE LATACUNGA, AÑO 2018”**

**AUTORAS: BOLOGNA CORONEL, SOLANGE CAROLINA
MOLINA TAPIA, EVELYN JASMIN**

DIRECTORA: ING. URBINA POVEDA, MYRIAM ALEXANDRA

LATACUNGA

2018



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación, **“ALFABETISMO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN EL DESEMPEÑO FINANCIERO DE LAS MICROEMPRESAS COMERCIALES ACOGIDAS AL RISE DEL SECTOR URBANO DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, AÑO 2018”** fue realizado por la señorita **Bologna Coronel, Solange Carolina** y la señorita **Molina Tapia, Evelyn Jasmin** el mismo que ha sido revisado en su totalidad y analizado por la herramienta de verificación de similitud de contenido; por lo tanto cumple con los requisitos teóricos, científicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustenten públicamente.

Latacunga, Enero del 2019

Una firma manuscrita en tinta azul que parece decir 'Myriam Urbina Poveda', rodeada por un óvalo dibujado a mano.

Ing. Myriam Urbina Poveda

DIRECTORA DEL PROYECTO

C.C. 1804410171



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO**
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD

Nosotros, ***Bologna Coronel, Solange Carolina*** con cédula de ciudadanía 0950181644 y ***Molina Tapia, Evelyn Jasmin***, con cédula de ciudadanía 0504328923, declaramos que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación, ***“ALFABETISMO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN EL DESEMPEÑO FINANCIERO DE LAS MICROEMPRESAS COMERCIALES ACOGIDAS AL RISE DEL SECTOR URBANO DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, AÑO 2018”***, es de nuestra autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Consecuentemente el contenido de la investigación mencionada es veraz.

Latacunga, Enero del 2019

**Bologna Coronel
Solange Carolina
C.C. 0950181644**

**Molina Tapia
Evelyn Jasmin
C.C. 0504328923**



ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN

Nosotros, **Bologna Coronel, Solange Carolina** con cédula de ciudadanía 0950181644 y **Molina Tapia, Evelyn Jasmin**, con cédula de ciudadanía 0504328923, autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: ***“ALFABETISMO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN EL DESEMPEÑO FINANCIERO DE LAS MICROEMPRESAS COMERCIALES ACOGIDAS AL RISE DEL SECTOR URBANO DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, AÑO 2018”***, en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra responsabilidad.

Latacunga, Enero del 2019

Firma manuscrita de Solange Carolina.

**Bologna Coronel
Solange Carolina
C.C. 0950181644**

Firma manuscrita de Evelyn Jasmin.

**Molina Tapia
Evelyn Jasmin
C.C. 0504328923**

DEDICATORIA

<<Familia: Donde la vida comienza...Y el amor nunca termina>>

Es por ello que esta tesis quiero dedicar a mi amada familia ,a mis amados padres Carlos Bologna y Carolina Coronel por haberme apoyado incondicionalmente en todo momento, por ser mi ejemplo de superación gracias por enseñarme a ser una persona responsable, respetuosa, honesta, perseverante, por brindarme su amor y sus sabios consejos, por la motivación constante en el trayecto de mi carrera, siendo mi mayor fortaleza para no rendirme ante las dificultades, por ustedes soy lo que soy ahora, su esfuerzo me han permitido llegar a cumplir hoy un logro más, gracias por inculcar en mí el ejemplo de esfuerzo y valentía, de no temer las adversidades porque Dios está conmigo siempre.

Y a mis hermosos hermanos Jennifer y Robertito por ser mi vital apoyo cuando necesito, y para contribuir con el ejemplo de superación que deseo para ellos.

Los Amo

Solange Carolina

DEDICATORIA

Dedicado con todo el amor del mundo a mis padres Esmeralda y Mesías, por ser el motivo más importante de mi vida. Todo por ustedes y para ustedes.

A mi hermano Andrés y a mi familia, quienes siempre han confiado en mí para dar mi mayor esfuerzo y superar grandes barreras.

A mi compañero de desvelos, mi felino consentido Kosmy, con su compañía me ha dado un millón de alegrías.

“Dulces son los frutos de la adversidad...” Agradezco profundamente a los obstáculos y situaciones difíciles a lo largo de mi carrera, por hacer de mí quien soy.

Finalmente, a mis amigos quienes con su entusiasmo han hecho de este camino inolvidable y lleno de buenos recuerdos.

Evelyn Jasmin

AGRADECIMIENTO

Quiero empezar agradeciéndole a mis padres celestiales a Dios y a mi Virgencita Santísima y a mi Santito protector y guía San Judas Tadeo por permitirme concluir esta etapa de mi vida profesional, por todas sus bendiciones, por haber escuchado cada una de mis oraciones que hoy veo reflejada en el término de este trabajo; por haberme brindado salud, fortaleza y perseverancia para conseguir las metas y objetivos que me he propuesto y por siempre ser mi más bonita inspiración.

Agradecerles infinitamente a mis amados padres por ser mi ejemplo de lucha superación y perseverancia; y por cada uno de sus sacrificios; gracias papitos por haberme dado la oportunidad de tener una excelente educación en el transcurso de mi vida y por nunca dejarme decaer ante las adversidades.

A mis hermanos por ser esa alegría y motivación para nunca rendirme y conseguir este logro más en mi vida.

De igual manera mis agradecimientos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, a los profesores que con sus enseñanzas han sabido inculcar en mí no solo excelentes conocimientos sino también valores que han contribuido en mi crecimiento personal y profesional. En especial a nuestra tutora de tesis la Ing. Myriam Urbina quien ha sido además de una excelente profesional, una amiga, una guía para nosotros y nos ha sabido encaminar correctamente para haber podido lograr nuestra meta, gracias por su paciencia, dedicación, apoyo incondicional y amistad.

Finalmente quiero agradecer a mi amiga y compañera de tesis Jasmin Molina quien ha sido un gran apoyo para mí y con quien he compartido buenos y malos momentos, gracias amiga por tus consejos, por tu amistad, y por tu dedicación.

Solange Carolina

AGRADECIMIENTO

Mi más profundo agradecimiento primero a Dios, por siempre sostenerme de su mano para cubrirme con sus bendiciones y llenarme de esperanza todos los días.

A mis amados padres Esmeralda y Mesías, quienes con su apoyo constante, sus consejos y cariño han sabido guiarme en cada situación, mostrando la mejor versión de mí misma.

A toda mi familia, que constituye el más grande tesoro de mi vida.

A mi querida compañera de tesis, Solange quien con su amistad sincera, esmero y positivismo ha hecho posible realizar esta investigación como un verdadero trabajo en equipo.

A la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE extensión Latacunga, que ha sabido transmitirme importantes valores morales y pensamiento crítico para mi carrera profesional.

A mi directora de tesis, Ing. Myriam Urbina, quien supo brindarnos sus valiosos conocimientos, por su tiempo y dedicación para alcanzar esta meta tan anhelada.

Evelyn Jasmin

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA

CERTIFICACIÓN	i
AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD.....	ii
AUTORIZACIÓN.....	iii
DEDICATORIA	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
AGRADECIMIENTO	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS	vi
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiii
ÍNDICE DE FIGURAS	xv
RESUMEN	xviii
ABSTRACT	xix

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Tema de investigación	1
1.2. Planteamiento del problema.....	1
1.1.1. Análisis Macro.....	1
1.1.2. Análisis Meso.....	3
1.1.3. Análisis Micro.....	5
1.1.4. Árbol de Problemas.....	8
1.3. Análisis crítico	8

	vii
1.4. Formulación del problema	10
1.5. Antecedentes	10
1.6. Justificación e importancia	11
1.7. Objetivos	12
1.1.5. Objetivo General.	12
1.1.6. Objetivos Específicos.	12
1.8. Variables de investigación.....	13
1.1.7. Variable independiente.....	13
1.1.8. Variable dependiente.	13
1.9. Hipótesis	13

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes investigativos	14
2.1.1. Revistas científicas.....	14
2.1.2. Tesis.	18
2.2. Fundamentación Filosófica.....	20
2.3. Fundamentación Teórica.....	21
2.3.1. Antecedentes de la Educación Financiera.....	21
2.3.2. Antecedentes de las Microempresas.....	25
a. Antecedentes de las Microempresas a Nivel Mundial.....	25
b. Antecedentes de las Microempresas en Ecuador.....	27
2.4. Fundamentación Conceptual.....	28
2.4.1. Alfabetismo Financiero.....	28

a.	Componentes del alfabetismo financiero.....	29
b.	Metodologías para medir el alfabetismo financiero.....	30
2.4.2.	Educación Financiera.....	33
a.	Beneficios de la Educación Financiera.....	34
b.	Importancia de la educación financiera.....	37
c.	La OCDE como apoyo a la educación financiera.....	38
2.4.3.	Finanzas personales.....	39
a.	Concepto de finanzas personales.....	39
b.	Finanzas personales y su efecto en el desarrollo socioeconómico.....	40
c.	Estructura de las finanzas personales.....	40
2.4.4.	Desempeño financiero.....	44
a.	¿Cómo evaluar el desempeño financiero?.....	44
2.4.5.	Microempresas.....	46
a.	Definición de microempresa.....	46
b.	Características de las microempresas.....	47
c.	Importancia de la microempresa.....	47
d.	Educación de los microempresarios.....	48
e.	Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE).....	48
2.4.6.	Decisiones financieras.....	49
a.	Decisiones de Inversión.....	49
b.	Decisiones de Financiamiento.....	50
c.	Decisiones de Administración de los Recursos.....	50
2.5.	Fundamentación Legal.....	50
2.5.1.	Constitución de la República.....	50

2.5.2.	Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.	51
2.5.3.	Código Orgánico Monetario y Financiero.	51
a.	Inclusión financiera.....	51
b.	Derechos de los usuarios financieros.	51
c.	Derechos de las personas sobre los servicios financieros.....	51
2.5.4.	Código de transparencia y derechos del usuario.	52
2.5.5.	Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión.....	52
2.5.6.	Ley de Régimen Tributario Interno.	52

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1.	Modalidad básica de la investigación	54
3.1.1.	Investigación de campo.....	54
3.1.2.	Investigación Bibliográfica – Documental.	54
3.2.	Enfoque de la Investigación	55
3.2.1.	Enfoque Mixto.	55
3.3.	Nivel o tipo de investigación	55
3.3.1.	Investigación Exploratoria.	55
3.3.2.	Investigación Descriptiva.....	56
3.4.	Fuentes y técnicas de recopilación de información	56
3.4.1.	Fuentes primarias.....	56
a.	Población.	56
b.	Muestra.	57
3.4.2.	Fuentes Secundarias.	58

3.5.	Recolección y análisis de datos.....	x
3.5.1.	Encuesta.	59
3.6.	Técnicas de tabulación de datos	60
3.7.	Técnicas de comprobación de hipótesis.....	61

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1.	Encuesta aplicada	62
4.1.1.	Análisis e interpretación de resultados.	63
a.	Perfil de los microempresarios comerciales acogidos al RISE	63
b.	Análisis del perfil de alfabetismo financiero de microempresarios RISE	70
4.1.2.	Discusión de los resultados.	89
a.	Matriz de evaluación de alfabetismo financiero por secciones.	89
b.	Matriz global del nivel de alfabetismo financiero.....	97
4.1.3.	Comprobación de hipótesis.	98
a.	Señalamiento de variables.	99
b.	Determinación de la hipótesis	100
c.	Pruebas no paramétricas	101
4.2.	Conclusiones y Recomendaciones.....	107
4.2.1.	Conclusiones.....	107
4.2.2.	Recomendaciones.....	108

CAPÍTULO V

PROPUESTA

5.1.	Título de la propuesta.....	110
5.2.	Beneficiarios.....	110
5.3.	Objetivo de propuesta	110
5.4.	Diseño de la propuesta	110
5.5.	Contenido de la propuesta de alfabetización financiera.....	112
5.5.1.	MÓDULO 1: ¿QUÉ ES EL DINERO?.....	114
a.	¿Qué es el dinero?.....	114
b.	¿Mi dinero, vale mañana lo mismo que hoy?	115
5.5.2.	MÓDULO 2: PRESUPUESTO.....	116
a.	Mis ingresos y gastos.....	116
b.	¿Qué es un presupuesto?	117
c.	¿Para qué sirve el presupuesto?.....	117
d.	¿Cómo puedes elaborar un presupuesto?	117
e.	Ejemplo de un Presupuesto	120
5.5.3.	MÓDULO 3: CONSUMO INTELIGENTE.....	124
a.	¿Qué es el consumo inteligente?	124
b.	Siete pasos para el consumo inteligente	125
5.5.4.	MÓDULO 4: PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	126
a.	Crédito y Capacidad de pago	126
b.	Las tarjetas: de crédito y débito.....	132
c.	Los cajeros automáticos.....	133
d.	Banca electrónica.....	134
5.5.5.	MÓDULO 5: EL AHORRO Y LA INVERSIÓN.....	136
a.	¿Qué es el ahorro?	136

	xii
b. Ahorro para estar bien.....	137
c. ¿Dónde debo ahorrar?	137
d. ¿Es lo mismo ahorrar que invertir?.....	138
e. ¿Qué es una inversión?	139
f. ¿Cómo invertir?.....	139
5.5.6. MÓDULO 6: FINANCIAMIENTO	141
a. Lo que hay que saber sobre los préstamos	141
b. Tipos de créditos	142
c. ¿Qué es un microcrédito?	143
d. ¿Para qué es un microcrédito?.....	143
e. Diferencia entre crédito de consumo y microcrédito	144
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	147
ANEXOS.....	155

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	<i>Número de Contribuyentes RISE objeto de estudio</i>	57
Tabla 2.	<i>Parámetros de medición de la Muestra</i>	57
Tabla 3.	<i>Interrogantes base para el análisis de información.</i>	60
Tabla 4.	<i>Matriz para representación de resultados.</i>	61
Tabla 5.	<i>Género</i>	64
Tabla 6.	<i>Edad</i>	65
Tabla 7.	<i>Nivel de estudios</i>	66
Tabla 8.	<i>Categorías RISE</i>	67
Tabla 9.	<i>Rentabilidad en el último año</i>	68
Tabla 10.	<i>Margen de utilidad en el negocio</i>	69
Tabla 11.	<i>Cálculo de interés simple</i>	71
Tabla 12.	<i>Relación entre las tasas de interés y la inflación</i>	72
Tabla 13.	<i>Diversificación del riesgo</i>	73
Tabla 14.	<i>Inflación en la economía</i>	75
Tabla 15.	<i>Relación riesgo-rendimiento</i>	76
Tabla 16.	<i>Cálculo de la tasa de interés en un préstamo</i>	77
Tabla 17.	<i>Fuente activa de ingresos</i>	78
Tabla 18.	<i>Necesidad de financiamiento</i>	79
Tabla 19.	<i>Tipo de financiamiento según su origen</i>	80
Tabla 20.	<i>Cobertura de gastos y obligaciones</i>	81
Tabla 21.	<i>Destino del financiamiento</i>	83
Tabla 22.	<i>Destino del excedente de dinero</i>	84
Tabla 23	<i>Frecuencia de ahorro</i>	85

		xiv
Tabla 24	<i>Canales de ahorro</i>	86
Tabla 25.	<i>Monto promedio de ahorro mensual</i>	87
Tabla 26.	<i>Actitud ante el ahorro</i>	88
Tabla 27.	<i>Matriz de evaluación de la sección 2: Conocimiento financiero</i>	90
Tabla 28.	<i>Matriz de evaluación de la sección 3: Comportamiento financiero</i>	93
Tabla 29	<i>Matriz de evaluación de la sección 4: Actitud financiera</i>	95
Tabla 30.	<i>Matriz global de evaluación del nivel de alfabetismo financiero</i>	98
Tabla 31.	<i>Escala de medición del alfabetismo financiero</i>	98
Tabla 32.	<i>Resultados obtenidos en el SPSS, coeficiente de Spearman.</i>	102
Tabla 33.	<i>Prueba chi cuadrado en SPSS</i>	105
Tabla 34.	<i>Presupuesto del Microempresario Julio Ramírez</i>	120
Tabla 35.	<i>Presupuesto familiar (mensual) de los microempresarios.</i>	121
Tabla 36.	<i>Ejercicio de lista de gastos para elaborar un presupuesto</i>	122
Tabla 37.	<i>Ejemplo de capacidad de pago</i>	135
Tabla 38.	<i>Ejercicio de metas financieras y ahorro</i>	140
Tabla 39.	<i>Enlaces de los simuladores de crédito más comunes</i>	145

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Nivel de Educación Financiera en el mundo 2014.	2
Figura 2. Acceso a productos y servicios financieros.....	4
Figura 3. Árbol de problemas	8
Figura 4. Modelo Conceptual del Índice de Alfabetismo Financiero (IAF)	30
Figura 5. Factores de medición de Alfabetismo Financiero de Lusardi & Mitchell.	32
Figura 6. Tabla de categorías y cuotas del RISE	53
Figura 7. Representación gráfica procesamiento de datos	61
Figura 8. Género de los microempresarios	64
Figura 9. Edad de los microempresarios	65
Figura 10. Nivel de estudios de los microempresarios	66
Figura 11. Categorías del RISE	67
Figura 12. Rentabilidad en el último año.....	68
Figura 13. Margen de utilidad en el negocio	69
Figura 14. Cálculo de interés simple.....	71
Figura 15. Relación entre las tasas de interés y la inflación.....	72
Figura 16. Diversificación del riesgo	74
Figura 17. Inflación en la economía	75
Figura 18. Relación riesgo-rendimiento	76
Figura 19. Cálculo de la tasa de interés en un préstamo	77
Figura 20. Fuente activa de ingresos.....	78
Figura 21. Necesidad de financiamiento.....	79
Figura 22. Tipo de financiamiento según su origen	80
Figura 23. Cobertura de gastos y obligaciones.....	82

	xvi
Figura 24. Destino del financiamiento.....	83
Figura 25. Destino del excedente de dinero	84
Figura 26. Frecuencia de ahorro.....	85
Figura 27. Canales de ahorro	86
Figura 28. Monto promedio de ahorro mensual	87
Figura 29. Actitud ante el ahorro.....	88
Figura 30. Relacion de las variables dependiente e independiente.	99
Figura 31. Distribución del coeficiente de Spearman.	100
Figura 32. Rechazo de la hipótesis nula y aceptación de la hipótesis alternativa.	103
Figura 33. Resumen de contraste de hipótesis de SPSS	104
Figura 34. Prueba no paramétrica Chi cuadrado en SPSS.....	105
Figura 35. Metodología de la Guía de Alfabetización Financiera	113
Figura 36. Elaboración de un presupuesto	118
Figura 37. Recomendaciones para elaborar un presupuesto.....	119
Figura 38. Ejemplo de Presupuesto, microempresario Julio Ramírez.....	121
Figura 44. Ejemplo de adquisición de un crédito	128
Figura 45. Relación crédito y capacidad de pago	129
Figura 46. Ejemplo de comparación de opciones al comprar.....	130
Figura 48. El Ahorro	131
Figura 49. Cálculo de la tasas de interés.....	131
Figura 50. Ciclo de la operación financiera	132
Figura 51. Diferencia entre tarjetas de crédito y tarjetas de débito	133
Figura 39. Mapa conceptual del proceso de ahorro	137
Figura 40. El ahorro formal e informal	138

	xvii
Figura 41. Esquema ahorro – inversión.....	139
Figura 42. Proceso de un crédito.....	141
Figura 43. Diferencias entre el microcrédito y el crédito de consumo	144

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo principal determinar el nivel de alfabetismo financiero en los microempresarios comerciales acogidos al RISE del sector urbano de la ciudad de Latacunga en el año 2018. Todo esto se logró a través de una investigación bibliográfica documental que respaldó el desarrollo de las variables de estudio, además se utilizó una metodología de campo a través de la aplicación de la encuesta internacional de educación financiera de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), la misma que ha sido analizada, tomando las preguntas más afines al objeto de estudio. El diagnóstico del nivel de conocimientos en el ámbito financiero y económico ayudó a determinar las áreas donde los microempresarios tienen mayores falencias y que deberían ser reforzadas a través de programas de alfabetización financiera. Tras analizar los resultados obtenidos se determinó que los microempresarios desconocen términos básicos en las finanzas como inflación, tasas de interés, relación riesgo-rendimiento, presupuesto, ahorro, planificación de gastos, uso de productos y servicios financieros, inversión y diversificación del riesgo; lo cual influye de manera significativa en el desempeño financiero de sus negocios. Como una manera de aportar a los microempresarios acogidos al RISE, se desarrolló una guía de educación financiera dividida en módulos que contienen términos básicos de finanzas; con definiciones, consejos y actividades para reforzar el aprendizaje en el manejo del dinero, la misma que les permitirá obtener conocimientos en pro de la utilización eficiente de sus recursos económicos, incrementar ganancias y tomar decisiones acertadas en sus microempresas.

PALABRAS CLAVE:

- ALFABETISMO FINANCIERO
- DESEMPEÑO FINANCIERO
- FINANZAS PERSONALES
- MICROEMPRESARIOS

ABSTRACT

The main objective of this research was to determine the level of financial literacy among the commercial microentrepreneurs covered by RISE in the urban sector of the city of Latacunga in 2018. All this was achieved through a documentary bibliographic research that supported the development of the study variables in the proposed topic, also used a field methodology with the application of the instrument previously defined by the international survey of financial education of the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD), the same that has been analyzed, taking the questions more related to the object of study. The diagnosis of the level of knowledge in the financial and economic spheres helped to determine the areas where microentrepreneurs have the greatest shortcomings and which should be reinforced through financial literacy programs. After analyzing the results obtained, it was determined that microentrepreneurs do not know basic financial terms such as inflation, interest rates, risk-return ratio, budget, savings, expense planning, use of financial products and services, investment and risk diversification; which significantly influences the financial performance of their businesses. As a way of providing microentrepreneurs covered by RISE, a financial education guide was developed, divided into modules containing basic financial terms; with definitions, tips and activities to reinforce learning in money management, which will allow them to gain knowledge for the efficient use of their economic resources, increase profits and make wise decisions in their microenterprises.

KEYWORDS:

- FINANCIAL LITERACY
- FINANCIAL PERFORMANCE
- PERSONAL FINANCE
- MICROENTREPRENEURS

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Tema de investigación

“Alfabetismo financiero y su incidencia en el desempeño financiero de las microempresas comerciales acogidas al RISE del Sector Urbano de la ciudad de Latacunga, año 2018”

1.2. Planteamiento del problema

1.1.1. Análisis Macro.

A lo largo de la historia mundial y las enseñanzas que han dejado sus respectivas crisis económicas; nadie pone en discusión que uno de los factores que ha agravado sus efectos ha sido la deficiente educación financiera, es por ello que con el paso del tiempo los esfuerzos para promoverla han sido constantes, tanto a nivel nacional como internacional.

En muchos países existe un número creciente de programas, e iniciativas donde organismos tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), Banco Mundial (BM), Standard & Poor's, Global Financial Literacy Excellence Center (GFLEC), entre otras, buscan acercar a la población en general al mundo de las finanzas personales; ya que actualmente se enfrentan a una realidad donde la mayoría de personas adultas, no cuentan con conocimientos en temas que competen al manejo de su dinero y además no reconocen la relación e importancia que tiene este tema en su vida.

En el artículo de (López R. , 2015) titulado *Nivel de educación financiera en el mundo en 2014*, se presenta los resultados de la encuesta vía telefónica realizada por Standard & Poor's a 140.000 adultos de 140 nacionalidades, la cual estuvo conformada por

cuestiones básicas sobre la diversificación del riesgo, inflación y tipo de interés simple y compuesto. En donde una persona que tiene un nivel de conocimiento adecuado responde correctamente 3 de las 4 preguntas propuestas, superando esta barrera únicamente el 33% de la población mundial y apenas 1 de cada 4 entrevistados logra superar exitosamente la prueba, sin embargo se muestran diferencias significativas entre algunos países, tal como se muestra en la **Figura 1**. Donde Estados Unidos, Canadá, Reino Unido, Irlanda, Alemania, Países Bajos, Islandia, Noruega, Suecia, Finlandia y Australia alcanzan mayores niveles, superiores al 65%. Los registros inferiores se dan fundamentalmente, en los países de Centroamérica, el sur de África y del sureste asiático. Ecuador por su parte, se encuentra entre los niveles de 25% a 34% reflejando su condición de escaso conocimiento en cuanto al tema en cuestión, denotando así que quedan muchos espacios por fortalecer en cuanto a este ámbito.

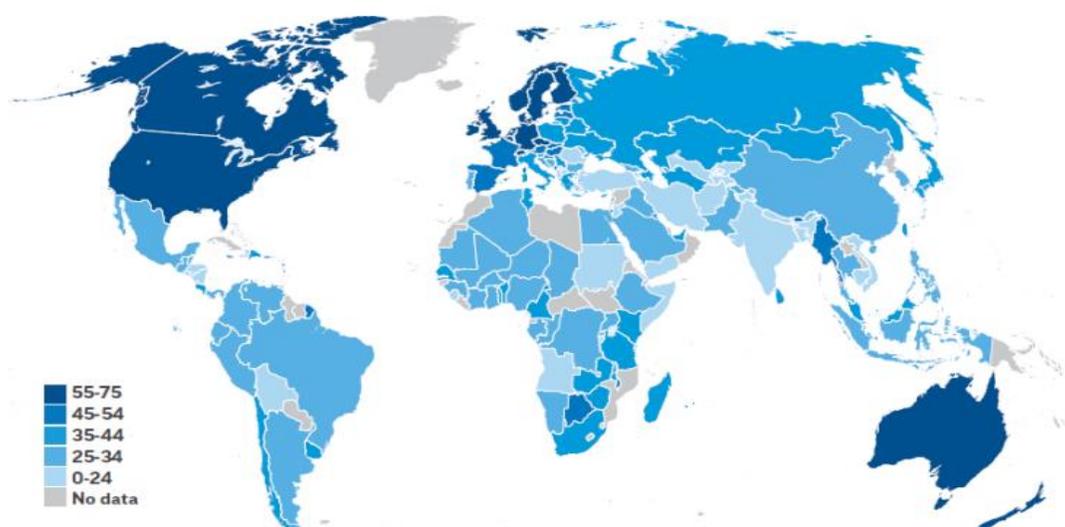


Figura 1. Nivel de Educación Financiera en el mundo 2014.

Fuente: (Banco Mundial, 2015)

Por su parte la OCDE, elaboró una lista en la que califica los mejores sistemas de educación financiera en el mundo. En donde se pudo constatar los siguientes resultados según (RPP Noticias, 2016):

El ranking evaluó los conocimientos en temas financieros de 52.000 adultos de 30 países basándose en su percepción y su conducta en materia de dinero. Los resultados revelan que la mejor educación financiera del planeta está en Europa con Francia (14,9 de 21), Finlandia (14,8) y Noruega (14,6). Canadá es el mejor

representante de América en el cuarto puesto con 14,6; Hong Kong representa a Asia en el quinto con 14,4. El único país de Latinoamérica es Brasil, en el puesto 26 con 12,2. Estados Unidos no participó.

Como se puede evidenciar, los conocimientos en materia de dinero cada vez son más importantes para un mundo en constante cambio y complejidad. El analfabetismo financiero es una barrera crítica para la inclusión dentro del sector bancario, ya que muchas personas son incapaces de acceder a productos de ahorro, crédito e inversión, siendo propensos a quedar fuera de los mercados financieros y por ende una reducción en el desenvolvimiento financiero de sus actividades económicas.

1.1.2. Análisis Meso.

Las estrategias de educación financiera en pro de la inclusión para la población de bajos ingresos constituyen una pieza fundamental para el crecimiento sostenible de este sector, tomando en cuenta que tener una cuenta de ahorro puede ayudar a las personas de escasos recursos a reducir su vulnerabilidad en cuanto al conocimiento para manejar de su dinero y a mejorar sus condiciones de vida ya que esto significa que tendrá beneficios como acceso a productos y servicios financieros que le ofrecen seguridad para sus recursos.

No obstante, tal como menciona (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo, 2017) en América Latina se estima que únicamente el 10% de la población que se encuentran por debajo de la línea de pobreza, tiene una cuenta de ahorro.

Es más de acuerdo con (Ortiz, 2017) en el año 2014 la base de datos Global Findex del Banco Mundial realizó una encuesta a personas mayores de quince años que no tenían una cuenta bancaria, en la región latinoamericana, las principales razones por las que no la tienen una fueron por la falta de dinero que significa aperturarla, el mantenimiento les parece demasiado costoso y porque perciben no necesitarla. (p. 48)

Recientes estudios de mercado del sector bancario en Latinoamérica y el Caribe evidencian la aparición de fortalecidos sistemas financieros, debido a que la apertura de cuentas de ahorro también representa una gran oportunidad para las instituciones

financieras lo que les permite entrar a nuevos mercados. Pese a ello, el uso de estos productos y servicios financieros continúa siendo limitado, tal como lo muestran los resultados de las encuestas de medición de capacidades financieras realizadas por el (Banco de Desarrollo de América Latina, 2016), en especial para grupos vulnerables como; las personas con niveles limitados de educación; las personas con ingresos bajos; las personas sin ingresos regulares; los residentes en zonas rurales; las mujeres; los jóvenes; las personas mayores; y quienes no tienen capacidad de ahorro. (p. 11)

Por otra parte, el (Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos, 2014) menciona que los bajos niveles de capacidad financiera de la población, es decir, reducido conocimiento, debilidades en actitudes y comportamientos financieros, han mostrado ser factores relevantes, entre otros para explicar las crisis financieras recientes. Diversas encuestas y literatura existente sobre educación financiera, ha demostrado que las capacidades financieras son bajas aún para países desarrollados y para América Latina, son aún menores, debido a situaciones de desigualdad económica, menor PIB per cápita, falta de inclusión financiera, nivel de educación, falta de capacidad de decisiones financieras.

Estudios de organismos internacionales como (Center for the Financial Inclusion, 2016) de acuerdo a la base de datos Global Findex del Banco Mundial, muestran que el 41% de la población pobre en América Latina no tiene acceso al uso de servicios y productos financieros, mientras que el 20% del total de los adultos no tienen tarjetas de crédito, como se detalla en la **Figura 2.** (p. 13)

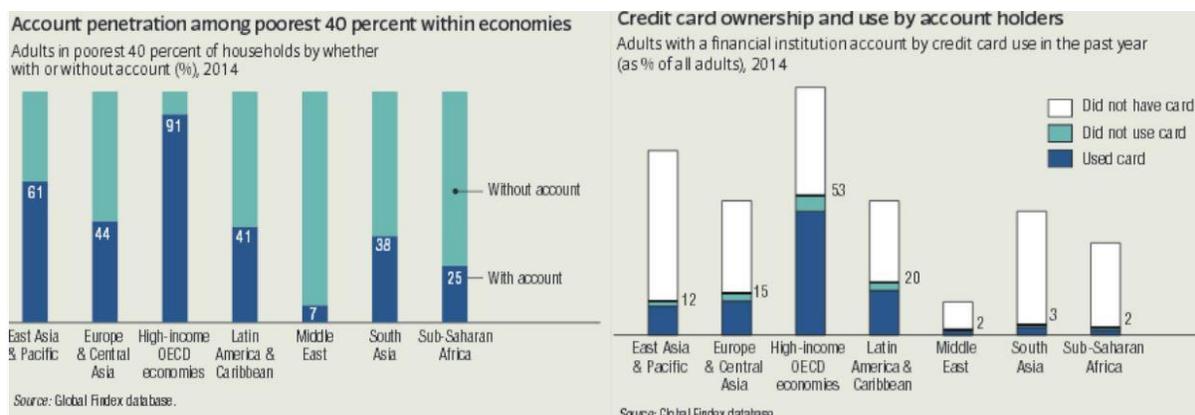


Figura 2. Acceso a productos y servicios financieros.

Fuente: (Global Findex, 2016)

Esto denota que una gran parte de la población, en especial de la región latinoamericana no comprende o desconoce de temas básicos para el manejo de su dinero, lo cual se refleja en los niveles de inclusión financiera, teniendo mucho por hacer en cuanto a estrategias para promover el ahorro formalizado, el acceso a financiamiento y la predisposición para planificar sus finanzas personales.

1.1.3. Análisis Micro.

A nivel país, se pueden referenciar a diversos estudios que han sido enfocados en el ámbito de la educación financiera tal es el caso del programa de educación financiera *Finanzas Personales Ecuador* el cual es un grupo de instituciones financieras controladas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador que trabajan en forma coordinada para incrementar la capacidad financiera de la sociedad ecuatoriana. La misma que efectuó un estudio en el año 2014 en la cual se reveló los siguientes resultados con respecto al comportamiento de 5.000 ecuatorianos sobre el manejo de sus finanzas personales de acuerdo a lo que presenta (Finanzas Personales Ecuador, 2015) se puede resumir en lo siguiente:

- El 59% informa que de manera frecuente le falta dinero para cancelar sus deudas, y entre las justificaciones más comunes se encuentran:
 - Los gastos se incrementan inesperadamente.
 - Se tienen ingresos variables mes a mes.
 - No ganar lo suficiente.
 - Gastos imprevistos.
- El 56% de los ecuatorianos encuestados no puede cubrir un gasto imprevisto de \$1.000 sin tener que recurrir a un crédito formal o informal.
- El 22% de los encuestados tiene un plan específico sobre su vida financiera, el resto maneja un plan general que no es puesto por escrito sino que es subjetivo y discrecional toda vez que el comportamiento de gastos se actualiza.
- El 50% depende de crédito para pagar cuentas u otras deudas.

- El 41% siente estar endeudado hasta el límite mientras que un 9% considera haber sacado más deuda de lo que puede pagar. (Finanzas Personales Ecuador, 2015)

Según (Ecuadorinmediato.com, 2016), en Ecuador se realizó la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos en Hogares Urbanos y Rurales 2011-2012 (Enighur), que fue realizada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) en cerca de 40 mil hogares, donde el 58% de la población ecuatoriana tiene capacidad de ahorro, es decir, que tiene más ingresos que gastos. Lo que quiere decir que gran mayoría de hogares ecuatorianos tienen conocimientos de ahorro; sin embargo, el 41% de la población no realiza una planificación que le permita ahorrar el excedente de sus recursos.

Otro de los estudios realizados a nivel país es el análisis aplicado a los estudiantes de la carrera de banca y finanzas de la Universidad Particular de Loja en donde por medio de una encuesta a 136 estudiantes que evaluó: conocimiento y entendimiento, planificación financiera, control financiero, productos y servicios financieros; en donde los resultados demostraron que a pesar que los encuestados comprenden sobre términos financieros, no lo llevan a la práctica, así mismo los niveles de ahorro como su capacidad de pago son mínimas, por otro lado no programan el cumplimiento de metas sobre su dinero y además tienen incertidumbre sobre productos y servicios bancarios (Aguilar & Ortiz, 2013)

Así también otro de los estudios realizados en el país por (López J. , La (Des) educación Financiera en Jóvenes Universitarios Ecuatorianos: Una Aproximación Teórica, 2016) menciona lo siguiente:

La propuesta indicada se centra en mejorar los conocimientos y cultura financiera en microempresarios de la ciudad de Portoviejo. La problemática de ese sector está dada por el desconocimiento generalizado del funcionamiento de los productos financieros así como el ámbito en que estos se ofrecen dependiendo del tipo de institución (Bancos, Cooperativas, etc.). Antes ese desconocimiento son presas fáciles del financiamiento informal y por tanto en lugar de mejorar la situación económica terminan hasta exponiendo su vida. Una de las conclusiones que sugiere este trabajo es la importancia de reforzar alianzas público – privadas para generar espacios de reflexión y capacitación en educación financiera. (p. 35).

A nivel país se puede mencionar que del estudio realizado por (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo, 2017) se evidencia que aún existe en Ecuador áreas por reforzar en torno a la inclusión financiera, ya que el 55% de la población no tiene acceso al menos a un producto financiero formal, siendo los segmentos más excluidos los jóvenes, los jubilados y el sector microempresarial de baja acumulación. Lo cual refleja la necesidad de mejorar el conocimiento y la educación financiera de los hogares del Ecuador para que tomen decisiones adecuadas en torno a su dinero y así sean partícipes de una amplia gama de productos financieros que ayuden a optimizar e incrementar sus finanzas.

Así también se puede agregar que la inclusión financiera se encuentra en un proceso de desarrollo ya que según estudios realizados por el (Banco de Desarrollo de América Latina, 2015) un 50% de jefes de hogar no manejan cuentas de ahorro, a esto el (Banco Central del Ecuador, 2018) menciona que 44 de cada 100 ecuatorianos adultos tenían acceso a los servicios financieros para ello es fundamental promover iniciativas que fortalezcan la adhesión de los actores económicos pequeños, medianos y población en general al sector financiero.

En la provincia de Cotopaxi, específicamente en el cantón Latacunga, de acuerdo a lo que menciona (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2018) en su página web sección noticias, Carmen Uvidia, Intendenta Zonal 3 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria participó en el lanzamiento oficial de la Cartilla de Educación Financiera, la cual es parte de los programas sociales de Cooperativa CACPECO, para ello expresó que este tipo de iniciativas facilita el acceso a productos financieros mediante la capacitación y el empoderamiento de quienes la reciben. (p.1) Esta campaña de educación financiera tiene por objeto concientizar a través de la capacitación, a los ciudadanos sobre temas de ahorro, presupuesto financiero, inversión, derechos y obligaciones como usuarios financieros.

1.1.4. Árbol de Problemas.

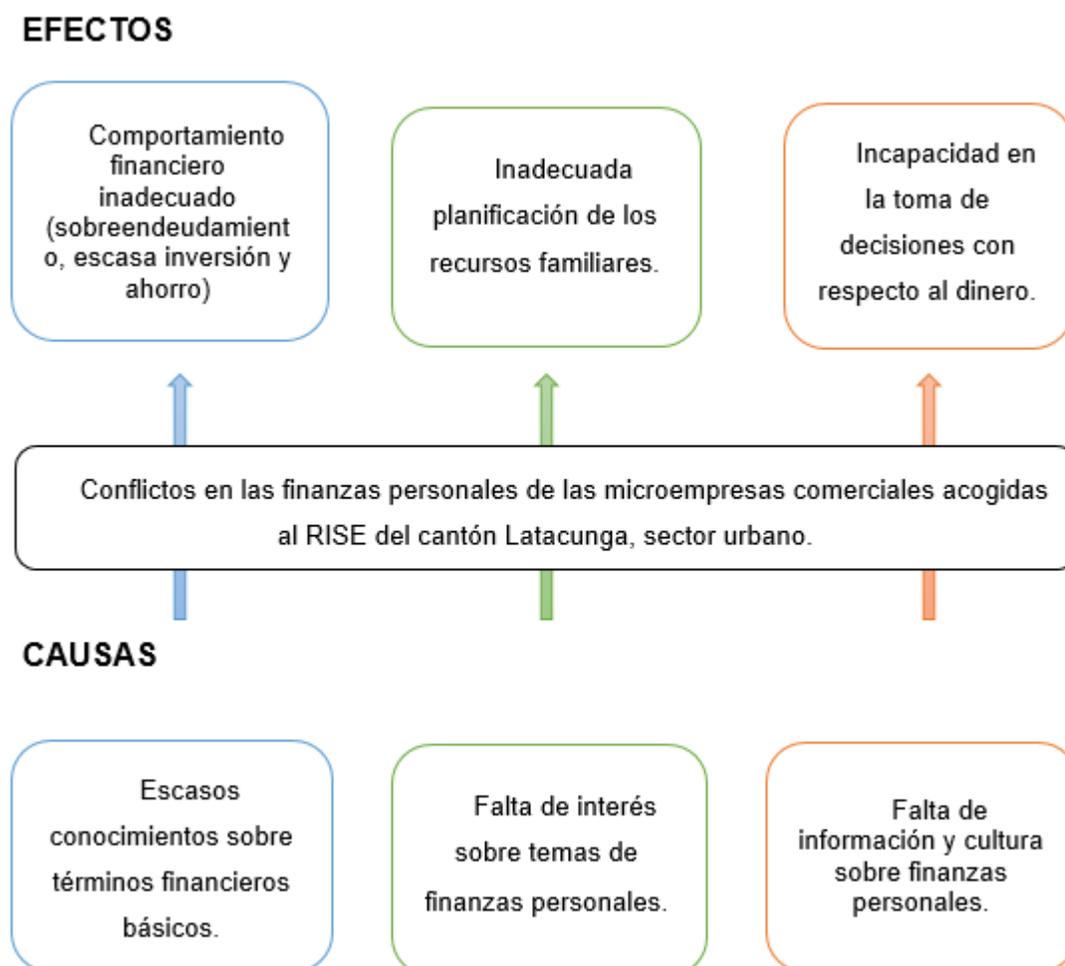


Figura 3. Árbol de problemas

1.3. Análisis crítico

La estructura de las empresas según su tamaño de acuerdo a lo detallado en el último (Directorio de Empresas y Establecimientos, 2016), precisa que de las 843.745 empresas en el Ecuador, el 90,51% (763.636) corresponden a Microempresas, así mismo el 47,54% (401.146) del conglomerado empresarial nacional pertenecen a empresas adheridas al Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano RISE. Estas cifras denotan la relevancia de preocuparse por las microempresas, pues son el motor fundamental para la economía

del país y por ende el generador de bienes y servicios, y fuentes de empleos. Es más de acuerdo con el (Proyecto SALTO/USAID Ecuador, 2005) en América Latina, la microempresa es la principal proveedora de fuentes de trabajo ya que en la región se estiman alrededor de 57 millones de ellas, las que brindan empleo a 110 millones de personas. (p. 16)

Los principales retos a los que se enfrentan las microempresas son indudablemente los relacionados con sus finanzas. Dado que de acuerdo al (Proyecto SALTO/USAID Ecuador, 2005) conceptualiza la microempresa como un negocio personal o familiar que emplea hasta 10 personas cuya actividad ejerce fuente de ingresos para el hogar. (p. 4). Siendo el 67% de los ingresos que una microempresa la fuente de su presupuesto familiar, es posible afirmar que las finanzas de las microempresas son en su mayoría las finanzas de sus propietarios.

De allí la importancia del fomento al desarrollo a este sector a través del el alfabetismo financiero, ya que como lo ha demostrado el desarrollo y la historia misma de la economía, conocer sobre finanzas hace que las personas tengan cierto nivel de facilidad al gestionar sus recursos así como al adquirir productos financieros en términos cada vez más convenientes a sus necesidades y prevenir en lo posible problemas económicos y financieros que desencadenen en complicaciones de mayor magnitud.

Uno de los factores que influyen fuertemente en el comportamiento financiero inadecuado de las personas es su escaso conocimiento sobre términos financieros básicos como: ahorro, presupuesto, inversión, tasas de interés, riesgos financieros, financiamiento, inflación, es decir, como problemática, varios estudios han identificado que las personas acuden a financiamiento poco estudiado, sin considerar sus ingresos, ni sus proyecciones financieras ni la de sus negocios, ocasionando que el costo de capital para sus microempresas sea relativamente alto, frenando su solvencia en el largo plazo, ya que al no poder resolver su endeudamiento, tienden a deshacerse de sus activos en condiciones desfavorables.

1.4. Formulación del problema

¿El nivel de alfabetismo financiero incide en el desempeño financiero de las microempresas comerciales acogidas al RISE del sector urbano de la ciudad de Latacunga durante el año 2018?

1.5. Antecedentes

La educación financiera es un tema que le corresponde conocer a la sociedad en sus distintos segmentos. Desde un punto de vista académico y desde la misma experiencia, se ha confirmado que un determinado nivel de alfabetismo financiero afecta al comportamiento de las personas en cuanto a la forma en que ahorran, obtienen financiamiento e invierten. Diferentes organismos de carácter internacional como la OCDE, demuestran mediante diversos estudios la importancia de la educación financiera en el crecimiento económico de los países y por ende la preocupación de incrementar los niveles de alfabetismo financiero alrededor del mundo, como lo señala en el Informe PISA de la OCDE de 2014 realizado a 29.000 estudiantes de 15 años en 18 economías, con pruebas de conocimientos básicos en todas áreas y por supuesto en materia financiera, cuyo resultado fue que a nivel mundial dos de cada tres personas se consideran analfabetos financieros.

Tener conocimientos financieros es una habilidad importante para la vida de las personas, de las empresas y para la sociedad. Un estudio reciente realizado por (Skagerlund, 2018) indica que las personas son analfabetas financieramente cada vez que tienen baja decisión de ahorro y escasa planificación financiera, esto sucede cuando son ineficientes las intervenciones de los organismos gubernamentales por fomentar la educación financiera. De allí la importancia de impulsar eficientemente mecanismos que procuren una cultura de educación financiera a nivel de las familias, personas, microempresas, pequeñas y medianas empresas (PYMES) y en general en toda la sociedad, pues el mundo de hoy es cada vez más exigente en las interacciones con los actores de la economía.

1.6. Justificación e importancia

Siempre ha sido necesario para las personas tener estabilidad económica y actuar acertadamente en el manejo de sus recursos. Esto no es algo que se logre eficientemente de la noche a la mañana, muestra de ello es que desde la década de los noventa, organismos como la OCDE, el Banco Mundial, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), las Naciones Unidas (ONU) y la Alianza para la Inclusión Financiera (AFI), se han preocupado por promover la educación financiera, ya que ésta cobra mayor importancia debido al acelerado desarrollo de los mercados financieros, variedad, inclusión y complejidad de los nuevos productos financieros, crecimiento del sector bancario y la situación económica actual.

Los distintos sectores económicos son conscientes de la gran necesidad de una mayor educación financiera, pues carecer de ella enfrenta a la realidad de un escaso uso de productos y servicios bancarios, malos hábitos en el manejo del dinero, desconocimiento de derechos y obligaciones como usuarios y falta de planeación gastos, lo que impacta en el desempeño financiero, y por ende en el bienestar y calidad de vida de las personas.

El presente trabajo de investigación está orientado a determinar los niveles de alfabetismo financiero en los microempresarios del cantón Latacunga parroquia matriz, sector urbano acogidos al Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE) del sector comercial y establecer la relación que tiene con su respectivo desempeño financiero el cual será medido a través del análisis de correlación y así a través de la propuesta planteada se promueve a que puedan manejar de manera inteligente los recursos que poseen optimizando su desempeño financiero.

Está claro que tener conocimientos sobre educación financiera y ponerlos en práctica en las actividades económicas de las personas, permite desarrollar competencias que sean utilizadas en beneficio propio y ejercer la responsabilidad financiera mediante una gestión adecuada de los recursos económicos. Las distintas propuestas y programas de educación financiera proporcionan herramientas concisas para la toma de decisiones y la atención a una sociedad cada vez más preocupada por conseguir sus objetivos a la

vez que afecta al entorno macroeconómico y repercute en variables económicas importantes para el desarrollo de la económica local, regional y nacional.

1.7. Objetivos

1.1.5. Objetivo General.

Determinar el nivel de alfabetismo financiero en los microempresarios comerciales acogidos al RISE del sector urbano de la ciudad de Latacunga en el año 2018, mediante instrumentos de investigación para determinar su incidencia en el desempeño de sus actividades económicas.

1.1.6. Objetivos Específicos.

1. Investigar el alcance de las variables del proyecto a través de la revisión bibliográfica que permita establecer el contexto de las mismas.
2. Conocer los niveles de alfabetismo financiero en los microempresarios del sector comercial del cantón Latacunga parroquia matriz acogidos al RISE, mediante herramientas estadísticas y aplicando la metodología de las preguntas básicas sobre educación financiera establecidas por la OCDE.
3. Analizar los resultados obtenidos sobre el alfabetismo financiero en los microempresarios del cantón Latacunga parroquia matriz acogidos al Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE) del sector comercial para proceder a la comprobación de la hipótesis.
4. Diseñar una propuesta de alfabetización financiera para los microempresarios del cantón Latacunga parroquia matriz acogidos al Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE) del sector comercial y su socialización a través de una guía de educación financiera.

1.8. Variables de investigación

1.1.7. Variable independiente.

Alfabetismo Financiero.

1.1.8. Variable dependiente.

Desempeño Financiero en los contribuyentes RISE.

1.9. Hipótesis

Hipótesis nula (Ho): El alfabetismo financiero no incide en el desempeño financiero de las actividades económicas de los contribuyentes RISE del sector comercial del cantón Latacunga en el año 2018.

Hipótesis alternativa (Hi): El alfabetismo financiero incide en el desempeño financiero de las actividades económicas de los contribuyentes RISE del sector comercial del cantón Latacunga parroquia matriz en el año 2018.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes investigativos

2.1.1. Revistas científicas.

De acuerdo con (Villagomez, Alfabetismo financiero en jóvenes preparatorios en la Zona Metropolitana del Valle de Mexico, 2016) en su artículo titulado *Alfabetismo financiero en jóvenes preparatorios en la zona metropolitana del valle de México*, menciona que actualmente existe una creciente preocupación por los niveles de alfabetismo financiero que presenta la población razón por la que se buscó obtener información sobre los niveles de alfabetismo financiero en jóvenes de entre los 15 y 18 años de edad en los niveles educativos de educación media superior utilizando los enfoques de la OCDE y el de Lusardi y Mitchell (L&M); además de obtener información sobre las habilidades matemáticas siguiendo los criterios de evaluación utilizados en el examen PISA dirigido por la OCDE, para ello se utilizó un cuestionario compuesto por 45 preguntas que se dividió en seis secciones, y en todas las preguntas que se calificó en forma binaria en donde la ponderación 1 significaba estar correcta y 0 si estaba incorrecta.

En este estudio, como resultado final se obtuvo que de los 889 estudiantes objeto de estudio, el 20% no obtuvo ningún punto en la encuesta aplicada, reflejando un nulo alfabetismo financiero, siendo un porcentaje significativo que demanda preocupación por lo que el autor de este informe propone que es importante considerar el diseño de políticas públicas futuras que busquen modificar esta situación; el mismo deja expresado que sería recomendable que dentro de las encuestas que aplica el gobierno nacional, añadan esta sección de Educación Financiera; además también sugiere que el gobierno debería incluir en el currículo en el nivel medio superior temas relativos a la educación financiera. (p. 682-696).

Otra de las investigaciones a fin a este tema es el de (Raccanello & Herrera, 2014) en su informe titulado *Educación e Inclusión Financiera*, el cual expone el panorama actual de la educación financiera al nivel internacional y su importancia para la inclusión financiera, en donde se pudo encontrar que la educación financiera ha sido reconocida como un factor para reducir la exclusión social y de esta manera desarrollar el sistema financiero, ya que este conocimiento es una herramienta indispensable para las personas en edad productiva, ya que permite administrar de mejor manera sus ahorros e inversiones.

En el artículo se pudo determinar varios factores que afectan a la educación financiera y por ende a la inclusión de la misma; entre ellos se encuentran que la falta de educación financiera se asocia con el nivel socioeconómico, el género, la edad, el nivel escolar de las personas, los factores culturales y otros aspectos ligados a la raza o a la etnia de los individuos. Con respecto a la relación con el nivel socioeconómico se determinó que las personas con mayores ingresos tienen más conocimientos en finanzas y una actitud positiva en cuanto al ahorro, a diferencia de aquellos que cuentan con menores ingresos.

En cuanto al género se determinó que en la mayoría de los países, las mujeres tienen menores conocimientos financieros con respecto a los hombres, y posiblemente esto se dé por que utilizan menos los productos financieros. Con respecto a la edad se evidenció que los jóvenes y los adultos mayores de 60 años resultaron tener grandes deficiencias en cuanto a los conocimientos básicos de finanzas.

Las diferencias culturales basadas en la etnia y raza de las personas se asocian con distintos niveles de conocimientos en la materia. Los blancos y los asiáticos son más propensos a estar financieramente bien informados respecto a los afroamericanos e hispanos. Asimismo, el sector rural en cuanto a la zona de residencia de las personas se asocia, con un bajo nivel de conocimientos en materia financiera respecto al sector urbano. A lo que el autor propone que se refuerce los programas de educación financiera otorgados por los Gobiernos, y así mismo implementar otras propuestas dirigidas a divulgar material didáctico gratuito y de fácil acceso hacia la colectividad.

Otro artículo de importancia es el de (López J. , La (Des) educación financiera en Jóvenes Universitarios Ecuatorianos: Una Aproximación Teórica, 2016) el cual señala

que la educación financiera desde el punto de vista conceptual es un proceso que permite a los usuarios financieros mejorar sus habilidades y conocimientos para el buen uso de productos financieros y de esta manera le permita tomar las mejores decisiones en dicho uso para elevar su bienestar financiero.

Literatura existente tomada para este estudio evidencia las necesidades de tener fuentes de información de educación financiera que permita a las personas tener un acercamiento del complejo mundo financiero a sus realidades individuales y permitirles así ayudarlos a simular sus decisiones antes de asumir los costos que ellas derivan.

Además, es importante dotar a las personas de información apropiada para de esta manera potenciar sus habilidades financieras y así poder mejorar su posición económica actual así como su bienestar individual ya que al tener un inadecuado manejo de sus ingresos, ello deriva frustración, preocupación y estrés, dado que en la época universitaria es donde por lo general se inicia la vida laboral, y por ello son comunes los errores que se comenten en la administración del sueldo mensual. Y esto ocurre porque los jóvenes adultos se enfrentan al enorme desafío de manejar su dinero de forma responsable y ante la ausencia de una adecuada preparación en ámbitos de finanzas personales se vuelven débiles.

Finalmente el autor señala que a pesar de ser beneficiosa la educación financiera es importante entender que la misma como un proceso continuo cuyos resultados se verán en la medida que las personas tengan la actitud de reconocer que han estado tomando decisiones equívocas frente a temas financieros, pero que pueden cambiar la misma con constancia y empeño.

Otro de los aportes con respecto al tema en estudio es el de (Garay, Índice de alfabetismo financiero, la cultura y la educación financiera, 2016), en el cual en su informe titulado *Índice de alfabetismo financiero, la cultura y la educación financiera*, en donde se buscó desarrollar una metodología de cálculo del índice de alfabetismo financiero, evaluando en el individuo su conocimiento financiero, la actitud hacia lo financiero y el comportamiento financiero. La investigación desarrollada se incorporó las dimensiones culturales de individualismo, masculinidad y evasión de incertidumbre.

El análisis permitió transformar un gran número de variables en un pequeño y coherente conjunto de factores no correlacionados, con el fin de poder mapear un conjunto de variables en una sola con el fin de perder la menor cantidad de información y poder así explicar la mayor cantidad de varianza posible. Siendo posible concluir que la población en estudio presentó un nivel de alfabetismo financiero bajo.

Así también se llegó a determinar según evidencia empírica que los factores culturales influyen significativamente en el alfabetismo financiero, y los aspectos que más influyen en el alfabetismo financiero son la opinión financiera, el conocimiento presupuesto, el conocimiento ahorro, y la educación financiera.

(Garay, 2015) menciona en su artículo titulado *Las Finanzas Conductuales, el Alfabetismo Financiero y su impacto en la toma de decisiones Financieras, el Bienestar Económico y la Felicidad*, establece seis hipótesis para examinar la relación existente entre el bienestar económico-financiero con factores como el alfabetismo financiero, decisiones económicas, hábitos y conductas de consumo, conjuntamente con el promedio de edad y cultura; además de la felicidad.

La encuesta aplicada se evaluó utilizando Alpha de Cronbach y la Fiabilidad Compuesta. Obteniendo como resultados los siguientes:

- A nivel individual, las emociones positivas influyen positivamente en el bienestar económico- financiero.
- El alfabetismo financiero influencia positivamente en las decisiones económicas- financieras.
- Las decisiones económicas influyen positivamente en el bienestar económico-financiero.
- La edad se relaciona positivamente con el bienestar económico –financiero
- La distancia de poder influencia positivamente en el bienestar económico – financiero.
- El bienestar económico financiero influencia positivamente la felicidad.

Es importante señalar también el aporte de (Martinez & Franco, 2016) que en su artículo titulado *El alfabetismo financiero: un análisis en el nivel medio superior y superior*,

tuvo como objetivo comparar el conocimiento y cultura financiera de los jóvenes que cursaban el bachillerato y los jóvenes de los últimos niveles de educación superior, para así demostrar que la educación superior no genera nuevos conocimientos en finanzas personales ya que es la experiencia propia la que les ayuda a empezar a crear conciencia en este tema. Los resultados obtenidos luego de la aplicación de la encuesta mostraron que sólo el 5.6% de 153 jóvenes de preparatoria y 4% de 163 universitarios, lograron obtener 9 aciertos y en ningún caso se alcanzó los 10 aciertos. Finalmente los autores de la investigación llegaron a concluir que es importante implementar cursos de educación económica y financiera para la toma correcta de decisiones en los jóvenes.

2.1.2. Tesis.

De acuerdo con (Saucedo, 2015) en su tesis titulada *Micro, pequeñas y medianas empresas y su relación con la Educación Financiera* manifiesta que la educación financiera en México ha sido abordado desde dos perspectivas fundamentalmente: la primera desde el punto de vista del gobierno, el cual aborda la educación financiera en miras de alfabetizar a la población en general, y por otro lado desde el lado de la banca privada, quienes tienen un enfoque informativo de los productos que ofrecen y no se le da orientación al usuario de otras opciones existentes en el mercado.

Además expresa que el desarrollo de la temática en educación financiera seguirá siendo un reto mientras existan microempresas con funcionamiento perfectible y en las que prevalezca la falta de información y el interés propio del microempresario, puesto que la capacitación existe, la respuesta en asistencia es insuficiente siendo un tema de cultural y de hábitos financieros. (p. 26-42)

Así mismo de acuerdo (Salazar, 2017) en su tesis titulada *Educación financiera de las pymes en el sector comercial del centro de Medellín*, manifiesta que los empresarios carecen de educación y cultura desde el punto de vista financiero, muestra de ello es que no conocen el punto de equilibrio de sus productos, es decir no conocen cuánto deben vender como mínimo para no ocasionar pérdida en sus negocios, preocupándose únicamente por tener más clientes cada día, dando testimonio de una administración empirista basada en la experiencia. Se evidenció en su investigación que los empresarios

reconocen la importancia de las finanzas para el buen manejo de sus empresas, ya que a través de ella tomaran decisiones más asertivas para prevalecer en el tiempo y contribuir al crecimiento económico de la localidad. (p.9)

Por otra parte, en la investigación realizada por (Zosa, 2017) en su tesis *Educación Financiera en la Asociación interprofesional de Ebanistas del cantón Jipijapa*, se concluyó a partir de las encuestas realizadas 30 microempresarios demostraron que un microempresario debe tener conocimientos básicos en finanzas para evitar el riesgo de pérdidas en su negocio, siendo así la capacitación un aspecto de importancia para una adecuada gestión del capital de trabajo de su actividad económica. (p. 52)

De la misma manera, (Quintero, 2014) en su tesis *Educación económica y financiera en Colombia desde la perspectiva del desarrollo humano*, concluye que la falta de conocimiento básico acerca de los elementos que conforman la economía financiera, puede llevar a las personas a tener problemas de sobreendeudamiento, descalabros financieros y bancarrotas que pueden impactar severamente su bienestar generando a la vez crisis sociales. En una encuesta aplicada a 25 personas de la población general de Bogotá, Colombia todos expresan que la educación financiera no ha sido desarrollada por pedagogos regulares siendo preparada por instituciones financieras las cuales no educan sino que venden y prestan un servicio de calidad a menos que los ciudadanos estén interesados en adquirir los productos o servicios de su portafolio. (p. 175-188)

Otro de los trabajos recientes relacionado a este tema, es el realizado por (Vargas, 2018) en donde se buscó determinar la incidencia del nivel de educación financiera en el uso de los productos y servicios de microahorro en la economía familiar de los pobladores de la parroquia rural de Alaquez, cantón Latacunga, en donde luego de estudiar el perfil de 84 familias se determinó que mientras mayor sea la información que poseen las familias de cómo manejar sus finanzas en el hogar, mejor será su nivel económico familiar, lo que se pudo determinar mediante una regresión lineal entre las variables de estudio.

Finalmente, (Macías, 2018) en su trabajo de titulación denominado *El nivel de analfabetismo financiero en los hogares del sector urbano del cantón Coronel Marcelino Maridueña*, muestra un estudio aplicado a 357 personas de este cantón de la provincia

del Guayas en donde se encontró que el analfabetismo financiero está presente en la mayoría de la población estudiada y a pesar de que existen notables diferencias como el nivel de ingresos, nivel de educación o situación laboral, la carencia de educación financiera es un problema a nivel general. Como consecuencia de los niveles de analfabetismo financiero, no existe una gran participación de los ciudadanos en la elección inteligente de productos financieros, dado que la mayoría de ellos escogieron opciones sin realizar un análisis previo en términos de interés, inflación y la diversificación del riesgo, sino únicamente tomando en cuenta aspectos como la cercanía de las instituciones financieras o el tiempo de espera en el servicio. (p. 93)

2.2. Fundamentación Filosófica

Para la fundamentación filosófica la presente investigación se basará en una teoría o escuela del pensamiento filosófico, ya que de esta manera se presenta el alfabetismo financiero en el contexto de los fenómenos sociales, económicos, políticos y culturales que lo rodean. En cuanto a la presente investigación se tomará la teoría keynesiana, debido a que tal como menciona (EuroSur. Org, 2015) el desarrollo de la teoría económica, a partir de Keynes, se caracteriza por un esfuerzo de adaptación del cuerpo conceptual y metodológico fundamental a los fenómenos que se van presentando. Así, cuando se acepta una ideología de crecimiento económico, la teoría tiende a buscar los mecanismos que permiten su crecimiento a partir de la realidad presente.

John Maynard Keynes en 1936 en su afamada publicación *Teoría General de la ocupación, el interés y el dinero*, de acuerdo con (Ros, 2012), se afirmaba que “una baja en los salarios hace descender la demanda y por lo tanto estanca la economía. Para contrarrestar este efecto, el estado debe recurrir a la política monetaria o al endeudamiento público para generar mayor liquidez y sostener la demanda.” Keynes indicaba que el estado debe intervenir fuertemente en tiempos recesivos para aumentar la demanda agregada dando mayor poder al estado y a las herramientas del mismo para evitar las crisis económicas.

Keynes sostiene que el mercado no se regula por sí mismo, sino que necesita la intervención del Estado para ello propone políticas del fomento del trabajo, subsidios y

redistribución de los ingresos, siendo el ente regulador de la economía. Para (EuroSur. Org, 2015),

Metodológicamente, la gran contribución del pensamiento keynesiano es el análisis macroeconómico, enfoque basado en el manejo de los grandes agregados económicos y en las relaciones lineales de causa-efecto entre los movimientos de estas magnitudes. Esa metodología se encuentra asociada a la ampliación de la actividad y la responsabilidad del estado en la vida económica de los países.

Bajo el punto de vista keynesiano, si los individuos tuvieran un mecanismo que los oriente en la planeación de sus recursos, sería indiscutible el hecho de que poseer niveles de educación financiera promueva su desarrollo tanto de sus unidades económicas como de la sociedad en su conjunto. Lo cual se ve reflejado en el manejo de los agregados macroeconómicos, inversión, ahorro y producto nacional, permitiendo el logro del pleno empleo, el cual, una vez logrado, permite la aplicación del instrumental microeconómico para que los recursos sean asignados en forma óptima. A su vez, pleno empleo y asignación óptima de recursos permiten el crecimiento del producto nacional bruto y de la economía.

2.3. Fundamentación Teórica

2.3.1. Antecedentes de la Educación Financiera.

La educación financiera se remonta de hace varios siglos atrás y es que según lo menciona (Muccino, "La educación financiera en la agenda internacional poscrisis financiera 2008"., 2014) "Podría decirse que la educación financiera tuvo sus orígenes en el siglo XVIII cuando diferentes corrientes de especialistas abordaron la temática al analizar el modo de vida de las familias mediante la observación de sus presupuestos." (p.9)

En la época contemporánea David Davies un sacerdote galés (1741-1819), autor del libro *Cases of Labourers in Husbandry Stated and Considered*, tuvo un gran interés en comprender cuales eran los ingresos y los gastos de los trabajadores rurales; la investigación que éste realizó se centró en las familias de Inglaterra y de Escocia. De acuerdo a lo que menciona (Williams, 2017) "Un polémico incremento de los costos de la

Ley de los Pobres inspiró a Davies a recopilar estadísticas a partir de las cuales produjo datos que cubrían los ingresos y gastos de ciertas familias.” (p.20) Así Davies hoy en día es considerado el pionero en el análisis de los presupuestos familiares.

Sobre los presupuestos familiares se destaca también la labor llevada a cabo por el sociólogo Frederick Le Play y el economista Ernst Engel. De acuerdo con (Muccino, “La educación financiera en la agenda internacional poscrisis financiera 2008”. , 2014) Le Play creía necesario conocer a la sociedad de Francia para que el gobierno sepa qué política es más conveniente, y esto por medio de la observación de los hechos. Además afirmaba que las estadísticas que obtenía el gobierno eran abstractas y sólo presentaban las que le interesan a la autoridad pública, sin tener en cuenta la naturaleza de los individuos ni es carácter propio del medio donde viven. Por lo tanto, los datos oficiales desechan los hechos principales que la ciencia debe considerar cuando quiere llegar a las conclusiones interesadas por las vidas individuales o las diferentes categorías. (p. 9)

Frente a esta situación, Le Play formula su propio método y propone estudiar la vida en familia y sus decisiones diarias. Su método se basaba en la observación de la familia mediante tres ejes fundamentales: el lugar, el trabajo y la gente. Una variable que considera importante en sus investigaciones de campo era el presupuesto familiar. Con este elemento quería conseguir una expresión cuantificable de lo que significaba la vida familiar en términos de sus finanzas. De esta manera el aporte que realiza a la Sociología es significativo al sostener que se puede tener un conocimiento completo de una familia mediante el análisis de sus ingresos y gastos.

Más tarde, Ernest Engel retomó la teoría de Le Play, y de acuerdo lo que menciona (Muccino, “La educación financiera en la agenda internacional poscrisis financiera 2008”. , 2014) “Engel tomó como base 150 presupuestos de familias belgas y esto dio como resultado que con un conjunto dado de gustos y preferencias, si aumentan los ingresos, la proporción del ingreso gastado en alimentos disminuye, incluso cuando es posible que el gasto real en alimentos aumente en términos absolutos.” (p. 11).

Esto se traduce más tarde como la conocida Ley de Engel la cual establece que existe una relación entre las rentas de las familias y la respectiva estructura del consumo: cuando menor sea la renta de una familia, mayor tenderá a ser la proporción de sus rentas

gastadas en alimentación (necesidades básicas), y menor será la proporción de la renta gastada en suntuarios (necesidades complementarias), dando una idea empírica de educación financiera en las familias, que quizás sea por cuestiones de resistencia obliga al individuo a educarse financieramente para lograr cumplir con sus gastos.

En el contexto internacional, las grandes crisis globales por lo general, son hechos que obligan a las instituciones, al estado y a los ciudadanos en general a preocuparse por aspectos que antes parecían no tener importancia. El origen de la educación financiera como un asunto de interés mundial en la época contemporánea puede atribuirse a la crisis financiera global de 2008 de Estados Unidos, la más grande desde la llamada “Gran Depresión” de 1929, tal como lo menciona (Muccino, “La educación financiera en la agenda internacional poscrisis financiera 2008”. , 2014) “el factor determinante que colocó a la educación financiera en la agenda internacional fue la crisis de 2008. Aunque esta crisis ha sido señalada como la crisis de los países desarrollados, se extendió rápidamente por diferentes economías del mundo.” Los efectos devastadores de esta crisis pusieron de manifiesto los puntos débiles creados por la creciente complejidad de los mercados financieros, haciendo que cada vez sea más difíciles para los consumidores comprender su funcionamiento y los riesgos propios de sus operaciones.

En cuanto a la institucionalización de la educación financiera, (Muccino, “La educación financiera en la agenda internacional poscrisis financiera 2008”. , 2014) menciona que se tiene sus primeros indicios el 2 de junio de 1862 en la Ley Morril promulgada en Estados Unidos por el presidente de la época Abraham Lincoln y tenía por objeto construir al menos una universidad en cada estado, la cual promovería el desarrollo en campos como la agricultura, economía local, entre otros que no eran abordados hasta el momento. El estudio de la economía local abarcaba áreas tales como las relaciones interpersonales, administración del dinero, las relaciones familiares, gestión institucional y otras herramientas que ayudaban a entender el mundo cada vez más complejo. (p. 11)

De la misma manera (Muccino, “La educación financiera en la agenda internacional poscrisis financiera 2008”. , 2014) expone que durante el siglo XX se crearon varias organizaciones con el propósito de promover la educación financiera, Junior Achievement se estableció en 1919 como una organización sin fines de lucro con la ayuda de

convenios entre empresas privadas y organizaciones dedicadas a la educación y al desarrollo de habilidades financieras y laborales. Es así que 1949, se instituye en Estados Unidos el Consejo Conjunto de Educación Económica, actualmente el Consejo para la Educación Económica CEE, con el fin de fomentar la comprensión de los conceptos básicos de economía y el funcionamiento del mercado. (p. 11)

Así también (Muccino, "La educación financiera en la agenda internacional poscrisis financiera 2008"., 2014) expresa que se concibió un concepto de educación financiera más desarrollado, durante los primeros años del siglo XXI, y en respuesta a un entorno social y económico cada vez más complejo; organismos internacionales, gobiernos y organizaciones se involucran cada vez más en la temática.

Por ejemplo de acuerdo con (Muccino, "La educación financiera en la agenda internacional poscrisis financiera 2008"., 2014) en 2002 en Estados Unidos se fundó la Oficina de Educación Financiera y un año más tarde la Comisión de Alfabetización y Educación Financiera y simultáneamente, se empiezan a visualizar los primeros esfuerzos de la banca privada, cuando Citigroup incorpora a su compañía la dependencia de Educación Financiera. Seguido de los bancos centrales como la Reserva Federal (FED), el Deutsche Bundesbank y el Banco de Inglaterra. (p.12)

Bajo el punto de vista de la educación financiera como asunto de interés como sociedad global en su conjunto, la OCDE es el organismo más involucrado en este aspecto, ya que desde 2003 que instaló esta temática mediante un proyecto presentado al G20, en donde responsabilizó a las naciones integrantes del mismo a participar activamente de los procesos de alfabetización financiera en sus países.

El Banco Mundial desde 2010 instauró en Programa Mundial de Protección al Consumidor y Educación Financiera, para ayudar a los países afiliados al mismo a desarrollar políticas que permitan crear soluciones a los individuos y sus familias, y una eficiente utilización de los servicios financieros.

Actualmente, en cada país los esfuerzos de los gobiernos se encaminan a desarrollar programas de educación financiera que ayuden a eliminar las barreras de la inclusión financiera mediante la difusión de información adecuada y oportuna que ofrezca la

oportunidad de adquirir destrezas y habilidades para decidir de manera inteligente sobre su dinero y contribuir a la economía.

2.3.2. Antecedentes de las Microempresas.

Como es de conocimiento común históricamente las microempresas han jugado un papel relevante en cuanto a fuentes de empleos se trata, así también como la generación de la riqueza, y la dinamización de las economías internas. Es por ello que es importante conocer el origen y la evolución de la microempresa tanto a nivel mundial como a nivel nacional.

a. Antecedentes de las Microempresas a Nivel Mundial.

Tal como lo señala (Recinos, 2011) en su proyecto de investigación,

Durante las décadas de los cincuenta, sesenta y setenta, el enfoque económico predominante en materia empresarial era el de la producción en serie, siguiendo como modelo de industrialización el mismo que fue impulsado en los Estados Unidos por Henry Ford; y cualquier forma de organización fabril que fuese distinta al Fordismo era considerada como ineficaz e ineficiente y por lo tanto era excluida de todo análisis económico.

Es por ello que a mediados de los años cincuenta las ventajas de las microempresas ya eran bien conocidas, y dentro de los beneficios más importantes se resaltaba el trabajo intensivo con respecto a la mano de obra, la utilización de factores productivos locales, y la reducción de la dependencia de las importaciones.

A pesar de los beneficios, se seguía considerando a las empresas de menor tamaño como negocios transitorios y que podían ser útiles en países que estaban iniciando el proceso de industrialización. Ante esta situación la (CEPAL; GTZDESCA; CENPROMYPE, 2009) menciona que,

Las microempresas no encontraban lugar dentro del sistema de producción en serie, debido a la ausencia de inversión que implicaba la adquisición de los bienes de capital que eran necesarios para así llevar a cabo la producción en masa. Esta incompatibilidad jugó desde el inicio como un factor en contra de las

microempresas al considerarlas como un fenómeno meritorio de ser incorporado a las economías industrializadas.

El papel de las microempresas comenzó a tener fuerza a finales de los años setenta con el inicio de la crisis del modelo Fordista. A ello se le sumó la crisis del petróleo que encareció en gran medida los precios de los energéticos, y por otro lado la expansión económica de los países desarrollados que se registraron en esa misma década comenzó a estancarse.

A lo mencionado anteriormente (Recinos, 2011) añade que, “A razón de la crisis, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) comenzó a recomendar que los países del “tercer mundo” ayuden a las microempresas otorgándoles mayores incentivos, y generando así nuevas políticas de promoción e inclusión.”

Finalmente según (Recinos, 2011),

En los años ochenta con la aparición del paradigma *Post-Fordista* al que se denominó “Especialización Flexible” de uso intensivo en información y conocimiento, se revaloró el papel de las micro y pequeñas empresas dentro del proceso de crecimiento económico, ya que fueron vistas como agentes de cambio, debido a que el menor tamaño de estas empresas era considerado como signo de una mayor capacidad de adaptación e innovación. En la mayoría de países los Gobiernos sumaron esfuerzos por incentivar y apoyar a estas empresas.

Esto contribuyó a que las micro y pequeñas empresas que antes eran vistas de forma negativa en cuanto a su contribución a la economía empezasen a ganarse el respeto de los individuos especialmente de los profesionales en economía no por su fortaleza en tiempos ordinarios, sino por su capacidad de subsistencia en época de crisis. A partir de entonces las microempresas empiezan a ser consideradas como empresas eficientes, flexibles y dinámicas, especialmente en los países en vía de desarrollo.

b. Antecedentes de las Microempresas en Ecuador.

La importancia de la microempresa en Ecuador, así como en América Latina y el mundo se sustenta tanto en el nivel generador de empleo y de ingresos como su interacción en la red social creando nuevas oportunidades de promoción para las familias más pobres.

Según como se señala en el artículo escrito por (Banco Interamericano de Desarrollo en Ecuador , 2006), “La microempresa, el mercado financiero y la provisión de servicios empresariales evidencian en el Ecuador un desarrollo y crecimiento explosivo desde 1999.”

Así mismo (Armijos, 2012) menciona en su trabajo de investigación que, “A principios del siglo XXI la evolución de la microempresa fue más favorable, ya que la economía creció a un ritmo del 3,4% anual.”

En el Ecuador, las microempresas han sido históricamente actores importantes en la generación de empleos y por ende un factor importante y crucial en el crecimiento de la economía del país.

Así también como lo señala el último informe emitido por el INEC en el (Directorio de Empresas y Establecimientos, 2016), se registraron al 2016 843.745 empresas divididas en 19 actividades económicas como lo son Comercio, Agricultura, Transporte, etc. De igual manera señala además que,

[La] actividad económica con mayor número de empresas es el comercio al por mayor y por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas con 308.956, que representa el 36,6% del total de las empresas. Además la provincia en donde se concentró el mayor volumen de ventas es Pichincha con el 44,8% en el 2016, seguido de Guayas con el 32,6%, Azuay con el 5,1%, Manabí con el 3,3% y el Oro con el 3%.

2.4. Fundamentación Conceptual.

2.4.1. Alfabetismo Financiero.

El primer intento por definir el Alfabetismo Financiero se dio en el año 1997 en donde según lo señala (Hidalgo J. , 2014), en su investigación titulada *Alfabetismo financiero y sus determinantes en jóvenes: el nivel matemático como predictor*, “La JumpStart Coalition for Personal Financial Literacy afirmaba que el alfabetismo financiero es la capacidad de usar el conocimiento y las habilidades para poder administrar los recursos financieros de forma segura y efectiva para toda la vida.” (p.10)

Sin embargo la literatura más actual define al Alfabetismo Financiero de la siguiente manera según (Lusardi & Mitchell, La importancia económica de la alfabetización financiera: teorías y pruebas, 2016) en su artículo titulado *La Importancia Económica de la Alfabetización financiera: teoría y pruebas*, “El Alfabetismo Financiero es la habilidad para procesar información financiera/económica y tomar decisiones informadas sobre planeación financiera, acumulación de riqueza, pensiones, y deuda.” (p.16)

De acuerdo a (Castro & Fortunato, 2015) para la Revista de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL en su edición de agosto 2018 manifiestan que “El alfabetismo financiero se utiliza para describir el conocimiento, habilidades, confianza y motivación necesarios para el manejo efectivo del dinero.” (p. 148)

El concepto en el cual se fundamentará la presente investigación es el que establece la (OCDE, 2015), la misma que expresa:

Alfabetismo Financiero es el conocimiento y entendimiento de conceptos financieros y riesgos, y las habilidades, motivación y confianza para aplicar dichos conocimientos y entendimiento con la finalidad de hacer decisiones efectivas a lo largo de un rango de contextos financieros, para mejorar el bienestar financiero de los individuos y la sociedad y permitirles su participación en la vida económica.

Como se puede denotar en el anterior concepto citado hace referencia a una combinación de conocimientos, habilidades, y conductas que son necesarias para así

tomar decisiones financieras sólidas y con el fin de lograr el bienestar económico personal.

Así mismo cabe recalcar que el conocimiento financiero captura si un individuo entiende de conceptos básicos como lo son el cálculo de tasas de interés, la diversificación del riesgo, inflación, el riesgo que se incurre en una inversión y por sobre todo si cuenta con la habilidad numérica de aplicarlos en determinadas situaciones financieras; así mismo el comportamiento financiero es un elemento fundamental ya que los buenos resultados que se obtengan de contar con un buen alfabetismo financiero son el resultado de diversos actos como el de planear un gasto, el uso de préstamos y su comportamiento crediticio y de inversión.

a. Componentes del alfabetismo financiero.

(Garay, Índice de alfabetismo financiero, la cultura y la educación financiera , 2016), en su artículo señala,

Los principales componentes que intervienen en el alfabetismo financiero viene dado por dos dimensiones principalmente donde la primera es la cultura y ésta está constituida por los siguientes elementos como lo son el individualismo, la masculinidad y la evasión de la incertidumbre. Así también se encuentra el siguiente componente que es el índice de Alfabetismo Financiero, del cual se despliegan los siguientes elementos conocimientos en finanzas y la actitud hacia lo financiero.

Lo dicho anteriormente se resume en la **Figura 4**.

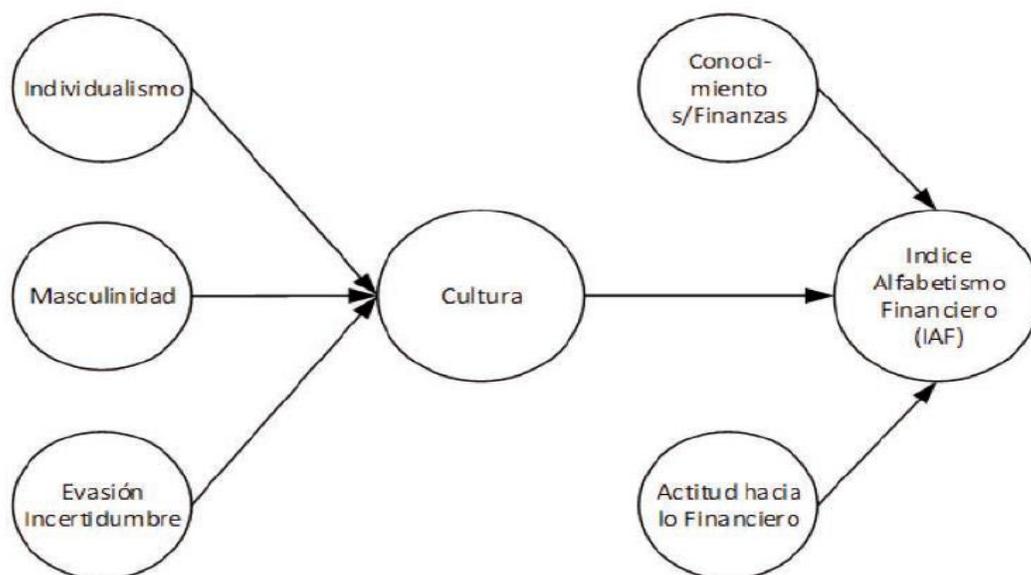


Figura 4. Modelo Conceptual del Índice de Alfabetismo Financiero (IAF)

Fuente: (Garay, 2016)

b. Metodologías para medir el alfabetismo financiero.

Para lograr medir el nivel de Alfabetismo Financiero diversos autores han propuesto varias metodologías; entre las cuales se destacan las siguientes según lo señala (Hidalgo J. , 2014) en su trabajo de investigación *Alfabetismo financiero y sus determinantes en jóvenes: el nivel matemático como predictor*,

- **Metodología OCDE**

De acuerdo con (OCDE, 2015), el nivel de alfabetismo financiero se compone por tres factores los cuales son el conocimiento financiero, la actitud financiera, y el comportamiento financiero.

La puntuación global del nivel de alfabetización financiera se obtiene como la suma de las tres puntuaciones anteriores;

Sección de Conocimiento financiero (6 puntos en total, un punto por cada pregunta, a menos que el país evaluado indique lo contrario, o establezca su propia puntuación).

Sección de Comportamiento financiero (5 puntos en total, un punto por cada pregunta, a menos que el país evaluado indique lo contrario, o establezca su propia puntuación).

Sección de Actitud financiera (5 puntos en total, un punto por cada pregunta, a menos que el país evaluado indique lo contrario, o establezca su propia puntuación).

La calificación final de alfabetismo financiero, puede tomar cualquier valor entre 1 y 16. En caso necesario, podría normalizarse a 100 para la presentación de informes mediante 100/16.

El conocimiento financiero hace referencia a los conocimientos básicos que posee el individuo en cuanto a inflación, diversificación del riesgo, cálculo de tasas de interés y la relación riesgo-retorno de una inversión. En cuanto a la actitud financiera se refiere, ésta señala las preferencias hacia el futuro de los individuos en cuanto al dinero. Finalmente comportamiento financiero reporta como una persona planea sus gastos, qué factores éste considera antes de pedir un préstamo, y el comportamiento tanto crediticio como de inversión.

- **Metodología Lusardi & Mitchell**

De acuerdo con (Lusardi & Mitchell, La importancia económica de la alfabetización financiera: teorías y pruebas, 2016) destacan tres preguntas fundamentales para lograr medir el alfabetismo financiero, las que se basan en estos tres conceptos: 1) Aptitud Numérica y capacidad de hacer cálculos relacionados con las tasas de interés, como lo son el interés simple y compuesto, 2) comprensión de la Inflación y 3) comprensión de la diversificación del riesgo. Luego de conocer cuáles fueron los criterios en los que se basaron estas preguntas, las mismas se detallan a continuación:

- Imagine que tuviera \$100 en una cuenta de ahorros y que la tasa de interés fuera del 2% anual. Después de cinco años ¿Cuánto piensa que tendría en la cuenta si dejara que el dinero creciera: (Mas de \$102) ;(Exactamente \$102) ;(Menos de \$102) ;(No sé) ;(Prefiero no Responder)?
- Imagine que la tasa de interés de su cuenta de ahorros fuese del 1% anual y que la inflación fuera del 2% anual. Luego de un año, ¿Usted podría comprar:

(Mas que); (Exactamente lo mismo que o menos que hoy con el dinero en esta cuenta); (no lo sé); (prefiero no responder)?

- Cree que la siguiente afirmación es verdadera o falsa: ¿"La compra de acciones de una sola empresa generalmente ofrece un rendimiento más seguro que el fondo mutualista de acciones"? (Verdadero); (Falso); (No lo sé); (Prefiero no responder). (Lusardi & Mitchell, La importancia económica de la alfabetización financiera: teorías y pruebas, 2016)

Estas preguntas y su correspondiente medición se pueden observar en la **Figura 5**.

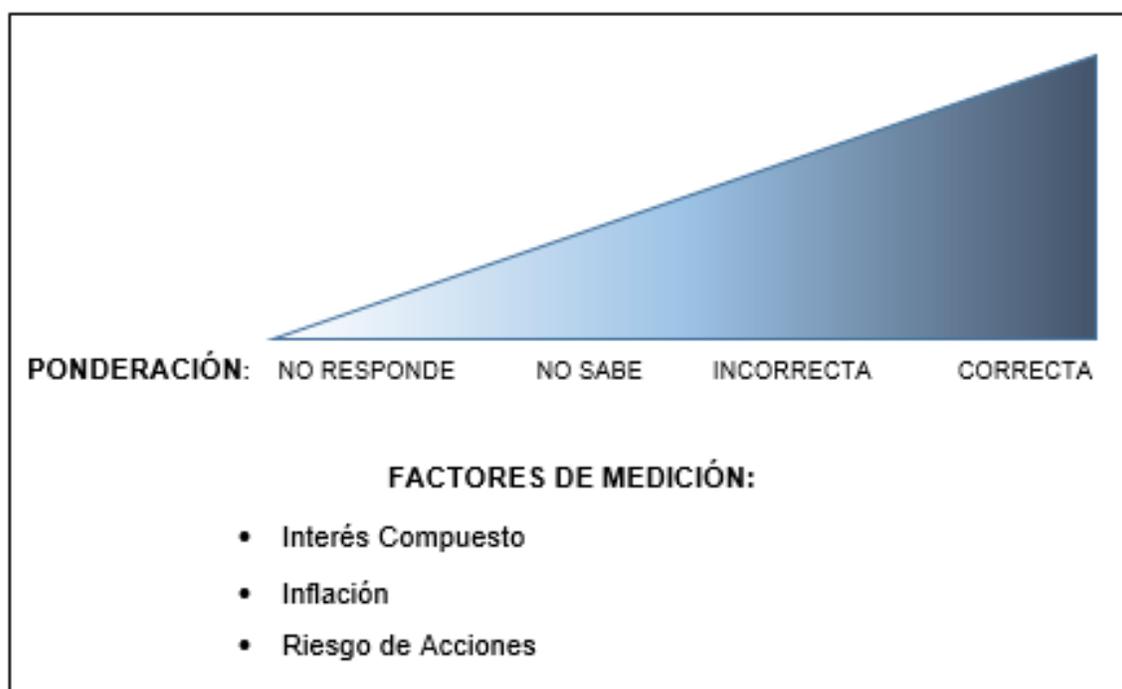


Figura 5. Factores de medición de Alfabetismo Financiero de Lusardi & Mitchell.

Fuente: (Lusardi & Mitchell, 2016)

Las dos primeras preguntas a las que denominan en términos financieros de interés compuesto e inflación, ayudan a evaluar si la persona que responde denota un conocimiento de conceptos económicos – financieros fundamentales para decisiones de ahorro y al mismo tiempo si es competente con habilidades numéricas en términos financieros básicos. Por otra parte la tercera pregunta que en términos financieros se

denomina “riesgo accionario”, evalúa el conocimiento sobre la diversificación del riesgo, el mismo que es un elemento crucial en una decisión de inversión informada.

La importancia de estas preguntas a las que se ha llegado a denominar (L&M) es que desde su inclusión en la primera encuesta realizada en Estados Unidos en el año 2004 sobre salud y retiro; han sido utilizadas en diversas encuestas en varios países en los últimos años lo que permite la comparabilidad de resultados en el futuro.

2.4.2. Educación Financiera.

La educación financiera desde el punto de vista conceptual es un proceso mediante el cual permite a las personas en general mejorar su perfil en cuanto a conocimiento y habilidades para el buen uso de productos financieros así como para tomar las mejores decisiones en dicho uso que les permita así elevar su bienestar financiero; de ahí la importancia que todos los ciudadanos cuenten con las fuentes necesarias para su aprendizaje continuo. Pero el problema yace debido a que en la sociedad actual no es posible asegurar que el alfabetismo financiero existe en su totalidad debido a que en las últimas décadas el mundo financiero se ha tornado cada vez más complejo. Es así como el acceso a los servicios financieros se ha extendido significativamente, los instrumentos financieros se han ido sofisticando y la población tiene menor capacidad para poder comprender y enfrentar estos cambios.

De acuerdo con la definición de educación financiera planteada por la (OCDE , 2005) menciona en su libro *Improving Financial Literacy: Analysis of Issues and Policies*,

La educación financiera se define como el proceso por el cual los consumidores/ inversionistas financieros mejoran su comprensión de los productos financieros, los conceptos y los riesgos y, a través de información, instrucción y/o el asesoramiento objetivo, desarrollan las habilidades y confianza para para ser más conscientes de los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber a dónde ir para obtener ayuda y ejercer cualquier acción eficaz para mejorar su bienestar económico. (p.11)

Por su parte (BANSEFI, 2016), sobre la educación financiera expresa,

La educación financiera es un proceso de habilidades y actitudes que, mediante la asimilación comprensible y herramientas básicas de administración de recursos y planeación, permiten a los individuos: a) tomar decisiones personales y sociales de carácter económico en su vida cotidiana, y b) utilizar productos y servicios financieros para mejorar su calidad de vida bajo condiciones de certeza.

Otro de los aportes en cuanto a este término lo menciona la (Comisión de Educación Financiera de Estados Unidos, 2006) donde señala lo siguiente, “La educación financiera consiste en proveer la información y los conocimientos, así como ayudar a desarrollar las habilidades necesarias para evaluar las opciones y tomar las mejores decisiones financieras.”

a. Beneficios de la Educación Financiera.

Un interesante estudio titulado *What Causes Suboptimal Financial Behaviour? An Exploration Of Financial Literacy, Social Influences And Behavioural Economics*, y desarrollado por (University of Melbourne, 2011) identifica los beneficios de la educación financiera para los consumidores, la comunidad, la economía y los mercados financieros que fueron obtenidos a partir de la aplicación de 23 tipos de encuestas sobre educación financiera realizadas por el Banco Mundial y varios países, entre ellos Australia, el Reino Unido, los Estados Unidos, Italia, los Países Bajos, Singapur, Japón, Austria, Irlanda y Rusia. Los cuales se resumen a continuación:

- **Beneficios para los individuos o consumidores financieros**
 - **Mayor planificación del ahorro y jubilación.**

Las personas con conocimientos financieros tienen una mayor capacidad de ahorrar para su jubilación, que si bien en nuestro país, está de alguna forma garantizada con un seguro social, la mayoría de personas anhela tener el dinero suficiente para cuando ya no estén en posibilidad de trabajar debido a su edad o años de trabajo. Esto se logra mediante la eficiencia financiera, lo que se traduce en un ahorro de dinero, haciendo un esfuerzo por establecer un adecuado manejo del dinero, una mayor capacidad para

establecer objetivos de jubilación realistas y seleccionar las más convenientes inversiones para alcanzar esas metas de jubilación.

- **Evaluaciones más realistas de los conocimientos financieros por parte de los consumidores.**

Dado que las encuestas revelan que la mayoría de las personas sobrestiman su capacidad financiera, la educación garantiza que las personas tengan una visión realista de sus propios conocimientos financieros y por consiguiente, abordan las inversiones y las decisiones financieras con la precaución de su nivel de comprensión.

- **Habilidades para la vida y poder de negociación.**

Un buen comportamiento financiero se logra mediante el desarrollo de conocimientos y habilidades, lo que proporciona la base para la toma de decisiones informadas. Una persona hábil y bien informada con buenas actitudes está en la mejor posición para conseguir mayores oportunidades de vida y para presupuestar y planificar sus gastos.

- **Eficiencia financiera**

La educación financiera resulta en eficiencia financiera. Esto se refiere al uso de recursos financieros, productos e inversiones sin desperdicio y sin costos innecesarios.

- **Actividad en los mercados financieros**

Se ha demostrado que los consumidores con conocimientos financieros poseen más productos financieros y por lo tanto son inversores más productivos. La participación limitada en los mercados financieros o la inercia en los mismos, puede ser consecuencia de bajos niveles de educación financiera.

- **Invertir y elegir los productos financieros adecuados con confianza.**

Un consumidor con conocimientos financieros tendrá más confianza a la hora de tomar decisiones sobre la financiación, aumentando así la participación en el mercado. La educación financiera puede influir en los tipos de productos seleccionados y los tipos de inversiones realizadas.

- **Derechos de los consumidores financieros e intervención reguladora.**

La educación sobre las leyes de consumo y los esquemas fraudulentos es un componente de la educación financiera. Este conocimiento le da a la gente las herramientas y el entendimiento para identificar y evitar el fraude. Una persona con capacidad financiera sabe adónde ir en caso de requerir ayuda.

- **Beneficios para el sistema financiero y la economía**

- **Mayor competencia, innovación y productos de calidad**

Los individuos con conocimientos financieros son más eficientes desde el punto de vista financiero. La búsqueda de mejores, más baratos y apropiados productos y servicios financieros pueden impulsar la eficiencia en el mercado, esto conduce a una mayor competencia, a una mejor calidad de los productos, un aumento de la productividad, mayor innovación y diversidad en el mercado. El conocimiento de los derechos de los consumidores y los contratos también permiten a los individuos evaluar los productos con mayor detenimiento y, en consecuencia exigir más de los proveedores financieros.

- **Cobertura del riesgo**

Una mayor apreciación del riesgo se traduce por ejemplo, en la compra de seguros adecuados y en decisiones de inversión cuidadosas, lo que reduce las insolvencias, quiebras y en ineficientes negocios relacionados al riesgo.

- **Autofinanciación de la jubilación**

El aumento de los ahorros y la planificación de la jubilación como resultado del aumento de los conocimientos financieros, también tiene efectos positivos en el sistema financiero y en la economía, ya que las personas generan mayor riqueza durante su vida laboral, para que en la edad de la jubilación puedan cubrir sus gastos y así dinamizar la economía.

- **Superar el círculo vicioso del crédito**

En una sociedad financieramente educada los prestatarios tendrán menos probabilidades de endeudarse sólo porque el crédito es barato y está disponible, por cuestiones macroeconómicas como mayor flujo de fondos en un país. Como resultado, tendrán una oportunidad mucho mejor de superar una la desaceleración económica sin incumplir el pago de la deuda lo que, a su vez, ayudará a minimizar la experiencia de

morosidad de las entidades financieras y, de este modo, ayudar a reforzar la estabilidad del sistema financiero.

- **Beneficios para la sociedad**
 - **Inclusión financiera**

Una mayor comprensión y conocimiento financiero permite a los miembros de la sociedad la oportunidad de utilizar productos y servicios financieros de los cuales en algún momento estaban excluidos. Por ejemplo, el conocimiento de un depósito a plazo puede incitar a una persona a ganar más intereses, mientras que bajos niveles de conocimiento sobre la existencia de un producto dará lugar a una reducción de los potenciales intereses a recibir. La alfabetización financiera proporciona la comprensión necesaria para acceder a productos particulares que permiten a la gente pedir prestado, gastar inteligentemente, invertir y volverse financieramente activa.

- **Comprensión de las políticas financieras del gobierno**

Las personas con conocimientos financieros también pueden evaluar mejor las políticas financieras de los gobiernos y las acciones de las instituciones financieras. Esto crea ciudadanos mejor informados que pueden encontrar sentido a las reformas y políticas del sector financiero. Aunque muchas reformas y políticas son muy complejas, las del sector financiero en su mayoría son transparentes y pueden ser entendidos por un público informado dándoles la capacidad de criticar las políticas del gobierno.

b. Importancia de la educación financiera.

Los individuos deben estar conscientes de la importancia de su formación en el manejo responsable del dinero, y que las brechas de su desconocimiento pueden afectar en sus decisiones y por ende en su bienestar.

La educación financiera se ha convertido en un aspecto de gran interés en la actualidad, básicamente atribuido a dos factores de acuerdo con (Gómez F. , 2009),

Primero, en el caso de los países desarrollados, donde las crisis financieras han sido causadas por grandes asimetrías de información entre los distintos agentes económicos involucrados en un proceso de intermediación financiera, y;

Segundo, en el caso de países en vías de desarrollo, en donde el rápido aumento de la bancarización y las instituciones de micro finanzas han dado lugar a una mayor diversificación de productos como micro ahorros, transferencias; y novedosos canales de ventas como la banca móvil, corresponsales no bancarios, banca virtual, entre otros. Además de problemas de endeudamiento y una creciente falta de transparencia en el mercado. (p. 1)

Ante este escenario, la educación financiera parece ser un instrumento de vital importancia para construir y fortalecer la confianza de los consumidores en el sistema financiero, facilitando la bancarización y con ello la inclusión financiera, mitigar el riesgo de sobreendeudamiento y por ende mejor calidad de vida para los ciudadanos y una cartera consolidada para la banca; y proporcionar información valiosa para que los individuos conozcan sus derechos y obligaciones como consumidores financieros.

Por otra parte, la educación financiera debe cobrar vital preocupación por parte de los gobiernos y organismos afines al tema, ya que se muestra como un instrumento útil para lograr una mejor administración de los recursos y empoderar a las familias y en especial a los microempresarios, a tomar el control de su dinero esperando a que eventualmente pueda traducirse como un incremento en la propensión al ahorro formalizado, y potenciales inversores con sus finanzas personales o mejor aún en sus propios negocios.

c. La OCDE como apoyo a la educación financiera.

El constante crecimiento económico global, vulnerabilidades financieras, el aumento de las tensiones comerciales y geopolíticas, los desbalances globales y propensiones a crisis financieras en todas las naciones del mundo, fueron los aspectos que dieron origen a que la OCDE, organismo que provee un espacio en donde los países pueden trabajar conjuntamente, compartir experiencias y buscar soluciones a problemas comunes en torno al cambio económico, social y ambiental, mediante la fijación de estándares internacionales y políticas públicas.

De acuerdo con (OCDE, 2013) en su marco de trabajo *denominado Financiamiento Literacy Framework* manifiesta que, a raíz de la crisis financiera de 2008 en Estados Unidos, la OCDE creó la Red Internacional de Educación Financiera (INFE, sus siglas en inglés),

con su sitio web especializado y con programas sobre educación financiera en economías desarrolladas y emergentes. En la actualidad, más de 220 instituciones públicas de más de 100 países están adscritas a INFE, donde sus miembros se reúnen dos veces al año para desarrollar estudios analíticos y comparativos, proponer metodologías e instrumentos de medición, y políticas en áreas clave. (p.141)

2.4.3. Finanzas personales.

a. Concepto de finanzas personales.

De acuerdo con (Araque, 2018) las finanzas personales se conceptualizan como el ámbito de la administración financiera dirigido a proveer de principios y herramientas que ayuden a optimizar los recursos financieros con que cuenta una persona o familia, que facilita la toma de decisiones relacionadas a la generación de ingresos, realización de gastos, endeudamiento, acumulación de ahorro e inversiones con técnica y análisis beneficio – costo. (p.2-4)

Por su parte, (López L. , 2014) las finanzas personales son entendidas como la gestión del dinero que necesita una familia para la subsistencia. La persona deberá analizar cómo obtener dicho dinero y cómo protegerlo ante situaciones imprevistas. Otros aspectos que le corresponden a las finanzas personales se refieren a la capacidad de ahorro, al gasto y a la inversión. Busca alternativas para que los individuos de una sociedad sepan conducir su dinero disminuyendo las pérdidas y procurando aumento en la calidad de vida. (p.12)

Hasta hace poco se pensaba que las finanzas personales, a diferencia de las finanzas corporativas, carecían de técnicas científicas, estrategias de aplicación y modelos conceptuales y que simplemente habían que adaptarla a la necesidad de cada persona, siendo relativamente de menor importancia dentro de la educación secundaria y aún de las carreras universitarias relacionadas. Sin embargo, de acuerdo con (Salgado, 2015) este concepto ha perdido valor dado que como menciona las finanzas personales están en todos lados, en el lugar donde nos proveemos de alimentos, en la escuela, en los planes de fin de semana, y es que toda decisión tiene su base financiera. (p. 4)

b. Finanzas personales y su efecto en el desarrollo socioeconómico.

La manera en cómo las personas gestionan sus recursos y las finanzas de sus negocios, en el caso de los microempresarios, resulta ser la clave para la generar desarrollo económico y mejora en su calidad de vida.

La medida de la comprensión de los productos financieros, los conceptos fundamentales de riesgo, el nivel de instrucción y asesoramiento, y el desarrollo de las habilidades para tomar decisiones financieras informadas, determina en gran medida la gestión del dinero en las personas y por ende el factor que distinga a unas de otras al conformar su riqueza personal.

De acuerdo con (Salgado, 2015), el éxito financiero estar en manos de factores fundamentales como la disciplina y plantearse objetivos realizables. Lograr un adecuado nivel de vida depende del equilibrio entre los bienes adeudados y las inversiones que logren el mayor beneficio posible y sostenibilidad a largo plazo, lo cual constituye un reto personal coadyuvado por la gestión eficiente de las finanzas personales. (p.5)

c. Estructura de las finanzas personales.

Administrar las finanzas personales requiere contemplar aspectos como la planeación de recursos o la utilización de herramientas que permitan tomar decisiones económicas razonables en aspectos de ahorro, gasto, inversión; es decir visualizar de manera realista la cantidad necesaria de dinero que permita capitalizar en su propio negocio, ahorrar para la jubilación, provisionar para crisis y emergencias, etc.

- **Presupuesto.**

Para (García J. L., 2016) dentro de los hallazgos de la academia y la experiencia misma, el presupuesto denota gran importancia como base de la estructura de la planeación financiera personal y del logro de los objetivos planteados en la estrategia del manejo de las finanzas personales. (p. 26)

De la misma manera (Figuroa, 2013) plantea que a través de la planeación financiera personal puede elaborarse un presupuesto con el fin de tener un marco de referencia

para tomar decisiones financieras acertadas que permitan alcanzar metas y una adecuada calidad de vida. (p. 127)

- **Ingreso**

Este concepto se refiere a todas las entradas de dinero que tiene el individuo o la unidad familiar, que percibe de manera regular y que constituyen parte del presupuesto. De acuerdo con (García J. L., 2016) son la suma de las ganancias de los integrantes de la familia o personal como consecuencia de una actividad económica, y se divide en básicamente cuatro tipos:

- Ingresos activos, son aquellos que requieren de recursos y actividad para ser generados.
- Ingresos pasivos, son aquellos que requieren de recursos pero que sin actividad pueden generarse de manera normal.
- Ingresos fijos, son aquellos en los que se percibe una misma cantidad a lo largo del plazo de tiempo.
- Ingresos variables, son entradas de dinero que cambian en cantidad acorde al tiempo. (p.30)

La unidad familiar o personal entiende sus ingresos como la cantidad de dinero que entra regularmente hasta sus manos para destinarlo sus gastos, pagos, ahorros e inversiones.

- **Gasto**

De acuerdo con (Aibar, 2014) los gastos son todas aquellas salidas de dinero que realiza la unidad familiar o personal, en las que se incurre dentro del periodo del presupuesto. (p.10)

Así mismo de acuerdo con (Aibar, 2014), se contemplan algunos tipos de gastos, entre los cuales se encuentran:

Gastos fijos obligatorios, que son aquellos imprescindibles para mantener la seguridad y bienestar de la unidad familiar. Por ejemplo, el pago de la hipoteca, el alquiler de una casa, préstamos bancarios, entre otros.

Gastos variables necesarios, son aquellos necesarios para atender las necesidades familiares y personales básicas pero son susceptibles de ajustes y optimizando los recursos. Este es un rubro que se puede regular mediante la educación al consumidor. Un ejemplo de este gasto es el consumo de electricidad o de telefonía móvil.

Gastos prescindibles, son aquellos que aportan un valor añadido al bienestar de la unidad familiar o personal, pero si la situación financiera no lo permite, se debe prescindir de ellos y aún llevar una vida satisfactoria. Ejemplo de este tipo de gasto son viajes por turismo, cine, teatro, entre otros.

Gastos ocasionales, son aquellos que se hacen de forma puntual, lo ideal sería planificarlos y destinar parte del ahorro. Estos gastos no son cotidianos por lo que muchas veces y si la situación financiera lo requiere, se puede prescindir de ellos. Un ejemplo de este tipo de gasto es la renovación de muebles, compra de nuevos electrodomésticos, entre otros. (p. 10-15)

Debido a las ilimitadas necesidades del ser humano, los gastos suelen ser mucho mayores en cantidad que los ingresos, sin embargo uno de los retos de las finanzas personales consiste en reducir de forma eficaz los gastos para que los ingresos rindan mucho más en pro de alcanzar metas financieras como el ahorro y la inversión.

- **Ahorro**

Para (García J. L., 2016) ahorrar es “tomar una porción del ingreso no destinada al consumo, y conservarla en cualquier ente económico empresarial o personal para ser utilizado en un futuro.” (p.33) esto es, la parte del ingreso que las personas no lo gastan y lo conservan con el fin de utilizarlo posteriormente.

Otra interesante definición sobre el ahorro la sostiene (Sierra, 2000), quien expresa que, como contraparte del consumo, a la fracción del ingreso corriente que no se consume se le define como ahorro, entonces el ahorro resulta ser una variable dependiente del ingreso y del consumo. (p.48).

Diversos estudios y la experiencia misma aseguran que ahorro está influido por la necesidad de mejorar el estándar de vida actual y por un incremento en la expectativa de bienestar en el futuro. Lo cual indica que cuando una persona muestra una actitud

accesible ante el ahorro es posible que busque mejorar su calidad de vida, y esto sin duda tiene efectos positivos tanto en su entorno personal, familiar y microempresarial.

- **Inversión**

De acuerdo con el portal web bursátil (BBVA, 2018) el término inversión se refiere a una cantidad limitada de dinero que se pone a disposición de terceros, de una empresa o de un conjunto de acciones, con la finalidad de que se incremente las ganancias que generen.

Por su parte (Superintendencia de Bancos , 2018) Inversión es aquel dinero que no se destina para consumo inmediato, sino más bien para adquirir en el presente algo que generará ingresos en un futuro.

Para (García J. L., 2016) los determinantes de la inversión son: los ingresos, los costes (intereses e impuestos) y expectativas de rendimiento. (p. 38)

Diversos autores consideran el ciclo de vida del individuo para establecer bloques y con ello metas y estrategias financieras para lograr consolidar sus inversiones en el marco de gestionar sus finanzas personales. De acuerdo con la información recopilada por (García J. L., 2016) se clasifican en:

- Infancia y juventud (0 a 22 años), en esta etapa los ingresos son indirectos dado que se trata de una edad en la que generalmente se tiene dependencia económica. Se utilizan cuentas de ahorro y no suelen generarse deudas.
- Joven adulto (22 a 35 años), edad en la que se termina la formación profesional o a su vez se inicia la vida laboral y por ende la generación de ingresos de manera independiente. Aquí es adecuado formar hábitos financieros exitosos que tenga como prioridad el ahorro planificado y la inversión de bajo riesgo. Es la etapa más adecuada para la formación y acumulación del capital.
- Madurez (de 35 a 45 años), esta etapa supone estabilidad económica dado un negocio o un empleo seguro, sin embargo el ahorro para imprevistos personales y familiares o para los años de la jubilación cobra una gran importancia al igual que los seguros, impuestos y pensiones.

- Consolidación (46 a 60 años), además del ahorro, con los años de la jubilación bastante próximos, resulta indispensable pensar también este aspecto. Bajo la suposición de que se tienen negocios solidificados y trabajos estables, lo que se busca es mayor rentabilidad de las inversiones. Empiezan a preocuparse por seguros de vida.
- Jubilación (a partir de los 60 años), en esta etapa se busca disminuir el riesgo y estabilidad en los ingresos, es por ello que si se adquirieron instrumentos de inversión de renta variable se procura cambiarlos a renta fija. No es idóneo endeudarse en esta etapa, y más bien se necesita destinar mayor cantidad de recursos al ahorro y el disfrute de lo provisionado para la jubilación. (p. 41)

Si bien cada etapa incluye distintas necesidades, el éxito financiero claramente depende del nivel de conocimiento en el tema y de una eficiente planificación, pues de esto dependerá de cómo una cantidad limitada de recursos solventa los gastos propios de cada fase de la vida, los ahorros para los imprevistos futuros y las inversiones que permitan disfrutar de lo ganado luego de la edad laboral.

2.4.4. Desempeño financiero.

El desempeño financiero según se define en el siguiente espacio web (PortalFinDev, 2015) es, “El desempeño Financiero es uno de los indicadores que se utilizan para medir el éxito de una institución de microfinanzas en términos de su rentabilidad.” Es importante acotar que a menudo ésta se considera que es una medida muy utilizada por los inversionistas para llevar a cabo la diligencia debida y determinar el estado de una inversión.

a. ¿Cómo evaluar el desempeño financiero?.

El desempeño financiero puede ser medido y evaluado de varias formas y una de ellas es mencionada por (Bradley, 2018), el mismo que señala lo siguiente,

El análisis del estado financiero es la forma más objetiva de evaluar el desempeño financiero de una empresa. El análisis financiero implica evaluar la influencia financiera, la rentabilidad, la eficiencia operacional y la solvencia de un

negocio. Los coeficientes financieros son las herramientas principales usadas para conducir el análisis.

Por otra parte (Rivera, 2010) señala que,

La cantidad de indicadores de desempeño financiero de una empresa que tienen origen en la información contable es amplia, pero los más difundidos en el medio económico son los de crecimiento (ventas, activos, y utilidad), los de eficiencia (rotación de cartera, rotación de inventarios, rotación de activos operacionales y rotación de activos totales), los de eficiencia (margen bruto, margen operacional, margen neto y la relación EBITDA/Ventas); y los de efectividad o productividad (rendimiento del activo y el rendimiento del patrimonio). Mientras que los índices de desempeño financiero que utilizan información del mercado son menos numerosos, los más utilizados son: el PER (Price/ earning rate), la Q de Tobin, la relación valor de mercado de la empresa/valor patrimonial en libros y la rentabilidad por dividendos. (p. 114)

Los indicadores que permitirán en la presente investigación determinar el desempeño financiero son el Indicador de Rentabilidad Financiera o también denominado rentabilidad del capital (ROE) que por sus siglas en inglés significa Return On Equity al igual que el Indicador de Rentabilidad Económica o también conocido por sus siglas ROI o Return On Investment.

El ROE según como lo menciona (e-educativa.catedu.es, 2016) “ Indica el rendimiento neto obtenido de los capitales propios de la empresa. Por ello se utiliza en el numerador el beneficio neto, es decir, el beneficio una vez deducido los impuestos y los intereses.”

Para ello se dejará expresada su fórmula la cual es,

$$ROE = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100$$

El ROI según lo señala (e-educativa.catedu.es, 2016) “Mide el grado de eficiencia de la empresa en el uso de sus recursos económicos o activos para la obtención de beneficios.”

Para ello se dejara expresada su fórmula,

$$ROI = \frac{\text{Ingresos} - \text{Inversión}}{\text{Inversión}}$$

2.4.5. Microempresas.

a. Definición de microempresa.

Tal como lo señala (Dávalos, 2011), “No existe una definición totalmente aceptada de la microempresa debido a los diferentes criterios utilizados para definir “pequeña”, por ejemplo: el número de empleados, las ventas anuales y de activos totales.”

A esto (Paolillo, 1984) que es citado por (Dávalos, 2011) en su trabajo de investigación define a la microempresas así, “Las microempresas pueden estar reducidas en tamaño, pero tienen un gran impacto en nuestra sociedad.” (p. 61-62)

Otro de los aportes es de (Rivero, Ávila, & Quintana, 2001), y que es citado por (González, 2005) señala que la microempresa es una pequeña unidad socioeconómica de producción, comercio o prestación de servicios, cuya creación no requiere de mucho capital y que debido a su tamaño existe un uso productivo y eficiente de los recursos.

Así también (Benitez & Moran, 2013) en su trabajo de investigación han decidido analizar el término microempresa por separado, “La palabra empresa proviene del latín *prehendere* que significa emprender un trabajo, y micro que significa muy pequeño; determinando finalmente la palabra microempresa como las unidades más pequeñas del sistema económico.”

Para finalizar es importante también señalar el concepto que estableció la (Agencia Estadounidense para el Desarrollo Internacional (USAID), 2005) en su representación en Ecuador cuando realizó el estudio de “*Microempresas y Microfinanzas en Ecuador*”, y que es citado por el (Banco Interamericano de Desarrollo, 2006) donde menciona lo siguiente con respecto al término microempresa,

Una microempresa es un negocio personal o familiar que emplea hasta 10 personas, el cual es poseído y operado por una persona individual, una familia o un grupo de personas de ingresos relativamente bajos, cuyo propietario ejerce un criterio independiente sobre productos, mercados y precios, además constituye una importante fuente de ingresos para el hogar. (p.16)

b. Características de las microempresas.

Las características de las microempresas son varias, las mismas que se presentan a continuación, según como lo señala (Flores, 2018) en su espacio web donde habla de microempresa:

- La búsqueda de la satisfacción en común de las necesidades de todos sus miembros especialmente las necesidades básicas como lo son de autoempleo y subsistencia.
- El compromiso latente con la comunidad.
- La no discriminación, ni la concesión de privilegios a ninguno de sus miembros.

Por otra parte (Barrera, 2011) en su ponencia titulada “*Situación y Desempeño de las PYMES de Ecuador en el Mercado Internacional*”, señala que las características de una microempresa según las regulaciones en Ecuador son las siguientes:

- Emplean hasta 10 trabajadores
- Su capital fijo (descontando edificios y terrenos) puede ir hasta 20.000 dólares.

c. Importancia de la microempresa.

Tal como lo señala (Tunal, 2003), “Las microempresas son un mercado de trabajo en el cual éstas han mostrado su fortaleza para crear empleo y su potencial para enfrentar de manera innovadora el reto de la flexibilidad productiva”. (p.80)

Además es importante recalcar que la principal importancia que tiene las microempresas en el mercado económico es que genera puestos de trabajo con menores requerimientos de capital.

Así también es importante mencionar que la existencia de las microempresas en el mercado económico representa la presencia de nuevas formas de trabajo y de estructuras ocupacionales que día a día van cobrando mayor fuerza.

d. Educación de los microempresarios.

“En cuanto a la educación formal, los microempresarios tienen un nivel de educación superior al promedio ecuatoriano” (Banco Interamericano de Desarrollo, 2006).

Estadísticamente hablando la gran mayoría de los microempresarios cuentan con una educación básica, pero el 11,6% de esta población cuentan con niveles de estudio superior o universitario, el 46,5% tiene como máximo niveles de estudios primarios completos, y el 42% ha tenido acceso a la educación secundaria, esto según lo revelado por (Banco Interamericano de Desarrollo, 2006). De allí donde radica la importancia de estar continuamente capacitando a este sector que es actualmente un motor muy importante de la economía del país y del mundo, para de esta manera brindar las herramientas necesarias con las que los microempresarios puedan defenderse en este continuo ritmo acelerado de crecimiento económico.

e. Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE)

Tal como lo señala la página oficial del (SRI, 2018) “El Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE) es un sistema de incorporación voluntaria que facilita y simplifica el pago del IVA y del Impuesto a la Renta a través de cuotas mensuales o anuales.”

Dentro de los beneficios que otorga formar parte de este grupo de contribuyentes se encuentran los siguientes según (SRI, 2018),

- a. Quienes se acojan al RISE no necesitan usar formularios y el pago se realizara directamente en cualquier entidad del sistema financiero.
- b. Al estar libres de retenciones, las personas inscritas en el RISE evitarán pagos en exceso.
- c. Los inscritos en el RISE ahorran tiempo y dinero, pues no deberán contratar un contador que les lleve sus cuentas.

- d. Así mismo los contribuyentes RISE entregarán notas de venta, así ahorrarán tiempo al llenarlas y no tendrán dificultades al hacerlo.
- e. Para cada nuevo trabajador bajo contrato vigente que se encuentre afiliado al IESS, siempre que esté al día en sus pagos, obtendrá un descuento del 5% en su cuota.

2.4.6. Decisiones financieras.

La administración financiera consiste en la adquisición, el financiamiento y la administración de los recursos, es por ello que la función de los administradores financieros en torno a las decisiones de la empresa se pueden dividir en las siguientes, según como lo expresa (Van Horne & Wachowicz, 2002):

- Decisiones de Inversión
- Decisiones de Financiamiento
- Decisiones de Administración de los Recursos

a. Decisiones de Inversión.

En torno a las decisiones de inversión (Van Horne & Wachowicz, 2002) señala que, “Ésta es la más importante de las tres decisiones principales de las empresas en cuanto a la creación de valor.”

Esta decisión consiste en la determinación del total de activos que necesita poseer la empresa, ya que en ella se basa el destino de los recursos ya sea para solventar gastos en el momento asignando ese dinero a caja o para expandir la actividad comercial canalizando estos fondos hacia el inventario; es decir en esta decisión los administradores financieros determinan el destino de los fondos en función de sus objetivos empresariales.

b. Decisiones de Financiamiento.

Las decisiones de financiamiento se las considera en sentido estratégico las segundas más importantes dentro de las decisiones financieras, ya que sobre éstas recae la responsabilidad de gestionar las fuentes para financiar las inversiones.

Tal como lo señala (Van Horne & Wachowicz, 2002), éstas decisiones se centran en la integración de los activos, implícitamente éstas se encuentran ligadas a las estrategias de inversión y gestión de los recursos, ya que su estructura es determinante para la obtención de activos, los mismos que servirán para las actividades productivas de las empresas.

c. Decisiones de Administración de los Recursos.

Sobre la administración de los recursos (Van Horne & Wachowicz, 2002) indica que cuando se adquieren activos (inversión) bajo condiciones de endeudamiento (financiamiento) es necesario administrar los recursos con eficiencia en un marco de utilidad operativa.

2.5. Fundamentación Legal

2.5.1. Constitución de la República.

La (Constitución de la República del Ecuador, 2008) marcó un nuevo modelo definido como un sistema económico popular y solidario, como lo establece en su artículo 283,

Art. 283.- El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.

2.5.2. Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.

Es importante mantener un sistema económico financiero en el que todas las personas puedan acceder a recursos locales para convertirse en actores esenciales en la generación de la riqueza nacional, tal como lo considera el (Plan Nacional de Desarrollo Toda una vida, 2017-2021), en su *Objetivo 4 Consolidar la sostenibilidad del sistema económico social y solidario, y afianzar la dolarización,*

Política 3. Promover el acceso de la población al crédito y a los servicios del sistema financiero nacional, y fomentar la inclusión financiera en un marco de desarrollo sostenible, solidario y con equidad territorial.

2.5.3. Código Orgánico Monetario y Financiero.

a. Inclusión financiera.

Art. 36 núm. 9.

Fomentar la inclusión financiera, incrementando el acceso a servicios financieros de calidad, en el ámbito de su competencia.

b. Derechos de los usuarios financieros.

Art. 62 núm 16.

Proteger los derechos de los clientes y usuarios financieros y resolver las controversias en el ámbito administrativo que se generen con las entidades bajo su control.

c. Derechos de las personas sobre los servicios financieros.

Art. 152.- Derechos de las personas.- Las personas naturales y jurídicas tienen derecho a disponer de servicios financieros de adecuada calidad, así como a una información precisa y no engañosa sobre su contenido y características.

2.5.4. Código de transparencia y derechos del usuario.

La (Junta Bancaria del Ecuador , 2013) mediante la resolución 2393, incorpora en el Código de transparencia y derechos del usuario el artículo 1 que manifiesta,

Artículo 1.- Del ámbito.- Las instituciones controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros deberán desarrollar “Programas de educación financiera-PEF” a favor de sus clientes y público en general, con el propósito de apoyar a la formación de conocimientos en el campo financiero, de seguros y seguridad social; y a la toma de mejores decisiones personales y sociales de carácter económico en su vida cotidiana.

Estos programas de capacitación pretenden generar una cultura financiera que promueva el conocimiento de los derechos y obligaciones que tienen los ciudadanos respecto del sistema financiero. Así mismo se enfatiza en la importancia del ahorro, cómo manejar adecuadamente su dinero y quién controla el sistema financiero.

2.5.5. Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión

De acuerdo con el artículo 53 del (Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión , 2011), las microempresas se definen como,

Art. 53.- Definición y Clasificación de las MIPYMES.- La Micro, Pequeña y Mediana empresa es toda persona natural o jurídica que, como una unidad productiva, ejerce una actividad de producción, comercio y/o servicios, y que cumple con el número de trabajadores y valor bruto de las ventas anuales, señalados para cada categoría, de conformidad con los rangos que se establecerán en el reglamento de este Código. (p.15)

2.5.6. Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo con la (Ley de Régimen Tributario Interno, 2015) en sus artículos del 97.1 al 97.6 establecen lo siguiente:

Art. 97.1.- Establécese el Régimen Simplificado (RS) que comprende las declaraciones de los Impuestos a la Renta y al Valor Agregado, para los

contribuyentes que se encuentren en las condiciones previstas en este título y opten por éste voluntariamente.

Art. 97.2.- Contribuyente sujeto al Régimen Simplificado.- (Agregado por el Art. 141 de la Ley s/n, R.O. 242-3S, 29-XII-2007).- Para efectos de esta Ley, pueden sujetarse al Régimen Simplificado los siguientes contribuyentes:

a) Las personas naturales que desarrollen actividades de producción, comercialización y transferencia de bienes o prestación de servicios a consumidores finales, siempre que los ingresos brutos obtenidos durante los últimos doce meses anteriores al de su inscripción, no superen los sesenta mil dólares de Estados Unidos de América (USD \$ 60.000) y que para el desarrollo de su actividad económica no necesiten contratar a más de 10 empleados;

b) Las personas naturales que perciban ingresos en relación de dependencia, que además desarrollen actividades económicas en forma independiente, siempre y cuando el monto de sus ingresos obtenidos en relación de dependencia no superen la fracción básica del Impuesto a la Renta gravada con tarifa cero por ciento (0%), contemplada en el Art. 36 de la Ley de Régimen Tributario Interno Codificada y que sumados a los ingresos brutos generados por la actividad económica, no superen los sesenta mil dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 60.000) y que para el desarrollo de su actividad económica no necesiten contratar a más de 10 empleados; y,

c) Las personas naturales que inicien actividades económicas y cuyos ingresos brutos anuales presuntos se encuentren dentro de los límites máximos señalados en este artículo.

Art. 97.6.- Categorías.- (Agregado por el Art. 141 de la Ley s/n, R.O. 242-3S, 29-XII-2007; y, reformado por el Art. 13 de la Ley s/n, R.O. 392-2S, 30-VII-2008).- De acuerdo con los ingresos brutos anuales, los límites máximos establecidos para cada actividad y categoría de ingresos y la actividad del contribuyente, el Sistema Simplificado contempla siete (7) categorías de pago, conforme a la **Figura 6**.

TABLA - CUOTAS RISE 2017-2019 - VIGENTE							
CATEGORIAS							
	1	2	3	4	5	6	7
INGRESOS ANUALES	0 - 5.000	5.001 - 10.000	10.001 - 20.000	20.001 - 30.000	30.001 - 40.000	40.001 - 50.000	50.001 - 60.000
PROMEDIO DE INGRESOS	0 - 417	417 - 833	833 - 1.667	1.667 - 2.500	2.500 - 3.333	3.333 - 4.167	4.167 - 5.000
ACTIVIDADES							
COMERCIO	1,43	4,29	8,59	15,74	21,48	28,62	37,21
SERVICIOS	4,29	22,90	45,80	85,87	130,24	187,49	257,62
MANOFATURA	1,43	7,17	14,31	25,77	35,79	45,80	64,41
CONSTRUCCIÓN	4,29	15,74	32,92	61,54	87,31	135,97	193,22
HOTELES Y RESTAURANTES	7,17	27,19	54,39	94,46	150,28	206,10	260,48
TRANSPORTE	1,43	2,86	4,29	5,72	18,60	38,64	70,13
AGRÍCOLAS	1,43	2,86	4,29	7,17	11,45	17,17	21,48
MINAS Y CANTERAS	1,43	2,86	4,29	7,17	11,45	17,17	21,48

Figura 6. Tabla de categorías y cuotas del RISE

Fuente: (SRI, 2018)

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Modalidad básica de la investigación

3.1.1. Investigación de campo.

Según Gómez (2014), en su libro *Metodología de la Investigación*, menciona sobre la investigación de campo,

La investigación de campo es aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variable alguna, es decir, el investigador obtiene la información pero no altera las condiciones existentes. (p. 31)

Para el presente trabajo de estudio se considera la investigación de campo, ya que la recolección de datos provendrá directamente de la visita que se realice a cada uno de los negocios de los contribuyentes RISE del sector comercial del cantón Latacunga parroquia matriz.

3.1.2. Investigación Bibliográfica – Documental.

De acuerdo con (Gómez D. , 2014), en su libro *El proyecto de investigación*, menciona que,

La investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, esto es, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas. Como en toda investigación, el propósito de este diseño es el aporte de nuevos conocimientos. (p. 27)

La presente de investigación tiene la modalidad de bibliográfica – documental, ya que se recurrirá a libros, revistas, tesis y otros documentos que permitan obtener información que oriente a desarrollar el tema de investigación.

3.2. Enfoque de la Investigación

3.2.1. Enfoque Mixto.

El presente proyecto de investigación tiene un enfoque mixto, para lo cual resulta importante citar lo que menciona (Ruiz, 2013) “El enfoque mixto es un proceso que recolecta, analiza y vincula datos cuantitativos y cualitativos en un mismo estudio o una serie de investigaciones para responder a un planteamiento.” (p. 11)

Por lo tanto de acuerdo al estudio se tendrá un enfoque cuantitativo por que se recolectará información mediante encuestas de diversos tipos de preguntas y posteriormente se procederá a tabularla para realizar el análisis correspondiente de los datos con el fin de determinar el nivel de alfabetismo financiero en los contribuyentes RISE del sector comercial del cantón Latacunga.

Y a su vez el enfoque cualitativo ya que al evaluar alfabetismo financiero con las que estas personas cuentan se llega a un cierto nivel de subjetividad en el momento del análisis de la presente investigación.

3.3. Nivel o tipo de investigación

3.3.1. Investigación Exploratoria.

De acuerdo con (Grande, 2016), sobre el tipo de investigación exploratoria menciona que este tipo de investigación permite suministrar al investigador una orientación inicial sobre la totalidad o una parte del tema que se va a estudiar. (p. 20) esto significa que mediante el conocimiento del contexto es posible encontrar las pruebas relacionadas con el fenómeno, del cual hasta el momento no se está al tanto.

3.3.2. Investigación Descriptiva.

De acuerdo con (García G. , 2016), el tipo de investigación descriptiva permite representar las características más importantes del tema a estudiar respondiendo a interrogantes cómo quién, qué, donde, cuándo y cómo. (p. 20), así mismo, este tipo de investigación supone un nivel más estructurado que la investigación exploratoria ya que valora los atributos del fenómeno de estudio.

La presente investigación se desarrolla en un nivel descriptivo, ya que procura dar a conocer las características de los elementos y componentes de la investigación, como lo son de las principales variables de la misma en tanto a alfabetismo financiero y el desempeño financiero; y sus demás términos a fines.

3.4. Fuentes y técnicas de recopilación de información

3.4.1. Fuentes primarias.

Las técnicas que se utilizarán para la recolección de la información será mediante encuestas, las cuales se aplicarán a una muestra previamente seleccionada del Catastro de Contribuyentes al cierre de octubre del 2018 de la base de datos del Servicio de Rentas Internas (SRI); por medio de este instrumento de recolección de información se pretende medir el nivel de alfabetismo financiero en los microempresarios acogidos al RISE del sector urbano del cantón Latacunga.

a. Población.

Según (Lind, Estadística aplicada a los negocios y la economía, 2012) Población se refiere a un “conjunto de individuos u objetos de interés o medidas que se obtienen a partir de todos los individuos u objetos de interés.” (p. 7)

La población para la presente investigación se ha establecido de acuerdo al Catastro de Contribuyentes al cierre de octubre del 2018, de acuerdo a la página web del SRI en donde se ha podido determinar que en la provincia de Cotopaxi existen 1810 empresas de contribuyentes RISE, además de ello se ha procedido a segmentar este grupo

enfocándose en el cantón Latacunga en donde existen 766 empresas, el sector a analizar es el de actividad económica comercial equivalente a 380 y en la parroquia Matriz con 110 microempresas. Lo mencionado se resume en la **Tabla 1**.

Tabla 1.

Número de Contribuyentes RISE objeto de estudio

Provincia/ Cantón	Número de Contribuyentes RISE
Cotopaxi	1810
Latacunga	766
Sector Comercial	380
Sector urbano	91

Fuente: (Servicio de Rentas Internas, 2018)

b. Muestra.

De acuerdo con (Lind, Estadística aplicada a los negocios y la economía, 2012) muestra se refiere a “Porción o parte de la población de interés.” (P. 7)

De esta manera se procederá al cálculo de la muestra con la ayuda de la siguiente fórmula, la cual se emplea cuando se conoce la población, cuyos parámetros se presentan en la **Tabla 2**.

Fórmula para el cálculo de la muestra:

$$n = \frac{N * Z_a^2 * p * q}{d^2 * (N - 1) + Z_a^2 * p * q}$$

Tabla 2.

Parámetros de medición de la Muestra

Parámetros de medición	Datos de la muestra	
Tamaño de la población	N=	91
Nivel de confianza deseado (95%)	Z=	1.96
Proporción real estimada de éxito (50%)	p=	0.50
Proporción real estimada de fracaso (50%)	q=	0.50
Error máximo admisible	d=	0.05
Tamaño de la muestra	n=	74

En donde:

$$n = \frac{100 * 1.96^2 * 0.5 * 0.5}{0.05^2 * (100 - 1) + 1.96^2 * 0.5 * 0.5}$$

$$n \text{ (Tamaño de la muestra)} = 74$$

Para el desarrollo de la presente investigación, se tomará la muestra obtenida la cual corresponde a 74 microempresas adscritas al RISE, del cantón Latacunga, sector comercial de la parroquia matriz.

- **Tipo de muestreo**

Para (Arias, 2012) el muestreo es un procedimiento para determinar la muestra dentro de una población determinada para una investigación.

De acuerdo con (Vivanco, 2015) existen dos tipos de muestreos; a) muestreo probabilístico, b) muestreo no probabilístico.

- a. El muestro probabilístico, es aquel en el que todos los sujetos tienen la misma probabilidad de formar parte del estudio, donde la elección se hace al azar.
- b. El muestro no probabilístico, es aquel en el que por la naturaleza de los datos, no todos los objetos tienen la misma probabilidad de formar parte de la investigación. (p. 27)

Para la presente investigación se utilizará el muestreo probabilístico, la que todas las microempresas del cantón Latacunga, se encuentran en un mismo listado informatizado, en donde todos tienen la misma probabilidad de ser elegidos para el muestreo. Además dentro de esto, se utilizará el muestreo probabilístico aleatorio simple o al azar, ya que al seleccionar los datos, todos tienen la misma oportunidad de ser elegidos para ser estudiados.

3.4.2. Fuentes Secundarias.

Análisis bibliográfico y documental de:

1. Tesis relacionadas al tema

2. Artículos científicos
3. Bases legales

3.5. Recolección y análisis de datos

Una vez que se ha propuesto el diseño de la investigación, resulta indispensable determinar el empleo de técnicas e instrumentos de recolección de datos la cual acorde a la naturaleza del tema de investigación será:

3.5.1. Encuesta.

De acuerdo con (Arias, 2012) “Se define a una encuesta como una técnica que pretende obtener información que suministra un grupo o muestra de sujetos acerca de sí mismos, o en relación con un tema en particular.” (p. 72)

La encuesta a utilizarse en el presente proyecto de investigación será la definida por la (OCDE, 2018) titulada *OECD/INFE toolkit for measuring financial literacy and financial inclusion*, para medir la alfabetización financiera y la inclusión financiera la cual se elaboró basándose en encuestas nacionales en los países del G20, investigaciones internacionales y asesoramiento de expertos. Las preguntas abarcan tres secciones:

- a. Conocimiento financiero, donde se evalúan nociones básicas sobre inflación, tasas de interés simple y compuesto, riesgo y rendimiento
- b. Comportamiento financiero, que se refiere a presupuestos, niveles de ahorro activo y conocimiento de la situación económica propia;
- c. Actitud financiera, busca entender la importancia que los individuos le dan al ahorro y a los mecanismos de inversión.

La recolección de los datos necesarios para la investigación será a través de este tipo de instrumento, el mismo que será aplicado a la muestra tomada de la población detallada anteriormente.

El modelo de la encuesta a aplicarse se adjunta como anexo a la presente investigación.

(ANEXO 1 ENCUESTA)

El análisis de la información recolectada se realizará de acuerdo con las siguientes interrogantes, presentada en la **Tabla 3**.

Tabla 3.
Interrogantes base para el análisis de información.

Preguntas base	Explicación
1. ¿Para qué?	Evaluar el grado de alfabetismo financiero en los microempresarios comerciales del cantón Latacunga.
2. ¿De qué personas u objetos?	Microempresarios comerciales del cantón Latacunga, parroquia matriz acogidos al RISE.
3. ¿Sobre qué aspectos?	Educación Financiera, finanzas personales, hábitos de ahorro, endeudamiento e inversión.
4. ¿Quien? ¿Quiénes?	Equipo de Investigación
5. ¿A quiénes?	Personas inmersas en el área de influencia directa del proyecto.
6. ¿Cuándo?	Año 2018
7. ¿Dónde?	Establecimientos activos y abiertos de los microempresarios comerciales del cantón Latacunga, parroquia matriz acogidos al RISE.
8. ¿Cuántas veces?	La técnica de recolección de datos será aplicada una sola vez.
9. ¿Cómo? ¿Qué técnicas de recolección?	Por medio de la técnica de encuesta, y el instrumento cuestionario.
10. ¿Con qué?	Metodología de encuesta definida por la OCDE sobre la evaluación de la educación financiera.

3.6. Técnicas de tabulación de datos

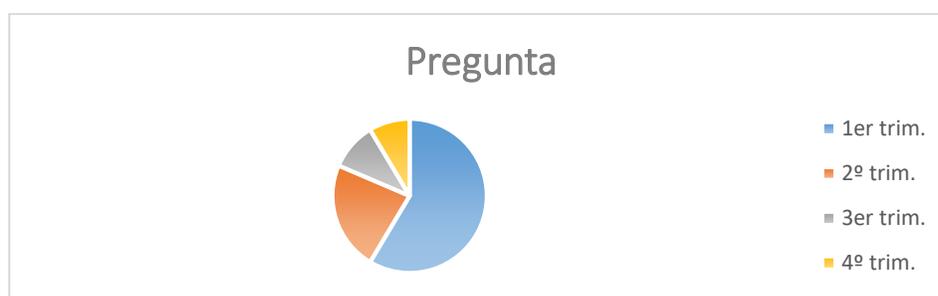
Para el análisis de los datos recolectados se utilizará un software capaz de trabajar los principales estadísticos con información cuantitativa, siendo éste el programa Statistical Package for the Social Sciences (SPSS), el cual servirá para la tabulación de los datos de la encuesta aplicada y el cumplimiento de los objetivos de la investigación.

Para la representación de resultados se lo realizará mediante la siguiente matriz representada por la **Tabla 4**.

Tabla 4.*Matriz para representación de resultados.*

Pregunta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Si				
No				
Total				

Para la representación gráfica se utilizará la siguiente figura:

**Figura 7.** Representación gráfica procesamiento de datos

La interpretación de los resultados será de gran importancia permitiendo revelar la situación real del nivel de conocimientos en cuanto a términos financieros de los microempresarios acogidos al RISE; además que permitirá establecer conclusiones y recomendaciones pertinentes.

3.7. Técnicas de comprobación de hipótesis

Para la comprobación de hipótesis, se utilizarán pruebas no paramétricas, debido a que las variables se presentan de tipo ordinal, es decir, se considera un orden jerárquico. Las pruebas a utilizarse son:

- Coeficiente de Correlación de Spearman
- Chi Cuadrado

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

En este capítulo se dará a conocer el análisis e interpretación de los resultados obtenidos en base a la información recopilada mediante el instrumento de recolección de datos, como fue el diseño de una encuesta dirigida a los microempresarios acogidos al RISE del sector urbano del cantón Latacunga.

Para dicho análisis se lo realizó a través de una investigación de campo, la cual permitió la recolección de la información que posteriormente a su tabulación en tablas y gráficos procesados los cuales servirán para proponer resultados.

4.1. Encuesta aplicada

En cuanto al instrumento de recolección de datos, es importante señalar que el mismo procede de una encuesta internacional elaborada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y detallada en el instrumento OCDE/INFE toolkit for measuring financial literacy and financial inclusión.

Además la encuesta aplicada en el presente estudio fue validada por los docentes del Departamento de Ciencias Económicas Administrativas y del Comercio de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE Latacunga.

4.1.1. Análisis e interpretación de resultados.

a. Perfil de los microempresarios comerciales acogidos al RISE

Los microempresarios objeto de estudio en su mayoría son mujeres, gran de parte de ellos han terminado su instrucción primaria y secundaria; además un número considerable de ellos están dentro de la categoría 1 del RISE, es decir, que sus ingresos anuales son menores de \$5.000. La muestra analizada manifiesta conocer el funcionamiento de su actividad económica basados únicamente en la experiencia o de manera empírica, más no en la preparación técnica en el manejo de un negocio, razón por la que se considera como un sector vulnerable, pues si bien tienen una actividad económica, no pueden sacarle el mayor provecho a sus recursos por la falta de conocimiento en materia financiera.

En el desarrollo de la investigación de campo, se pudo constatar que los microempresarios no llevan una óptima administración de sus recursos, ya que tienden a unir gastos que son propios de su economía familiar, con los de sus microempresas; haciendo que su capital de trabajo disminuya ante algún imprevisto familiar.

Otra situación a resaltar es que algunos microempresarios obtienen deudas con sus proveedores, y tras un proceso de inadecuada administración de sus recursos, quedan sin solvencia para responder a sus obligaciones, por lo que tienden a utilizar sus productos como parte de pago, o a deshacerse de sus activos en condiciones adversas.

Sección 1: Datos generales

Pregunta 1: Género

Tabla 5.
Género.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Masculino	26	35,14	35,14	35,14
Femenino	48	64,86	64,86	100,00
Total	74	100,00	100,00	

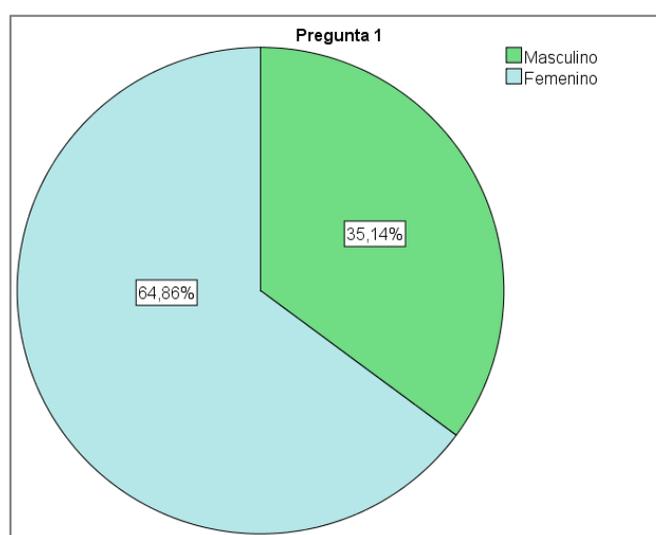


Figura 8. Género de los microempresarios

Análisis e interpretación:

De las 74 encuestas aplicadas a los microempresarios RISE de Latacunga, se puede observar que alrededor del 65% son mujeres, y 35% son hombres. Lo que indica que mayoritariamente la administración de las microempresas está dirigida por el género femenino.

Pregunta 2: Edad

Tabla 6.
Edad

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
18 a 30 años	20	27,03	27,03	27,03
31 a 40 años	23	31,08	31,08	58,11
41 a 50 años	19	25,68	25,68	83,78
50 años o más	12	16,22	16,22	100,00
Total	74	100,00	100,00	

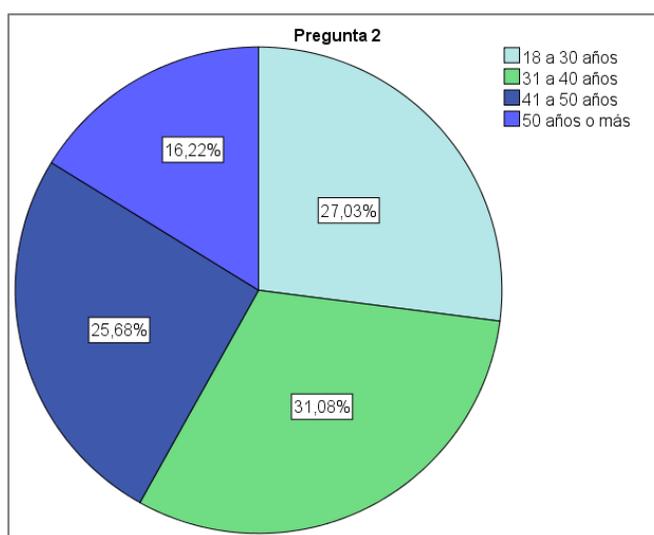


Figura 9. Edad de los microempresarios

Análisis e interpretación:

De un total de 74 encuestados, alrededor del 31% de los microempresarios tienen edad de entre 31 a 40 años, el 27% tienen entre 18 a 30 años, de manera similar cerca del 26% tienen de 41 a 50 años y finalmente el 16,22% son mayores a 50 años. Esto indica que existe un porcentaje importante de población joven, que posiblemente por la falta de formación profesional y oportunidades laborales decide establecer su propia microempresa siendo ésta mayormente su fuente de ingresos.

Pregunta 3: Nivel de estudios

Tabla 7.
Nivel de estudios

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Educación básica	18	24,32	24,32	24,32
Educación secundaria	31	41,89	41,89	66,22
Pregrado	25	33,78	33,78	100,00
Total	74	100,00	100,00	

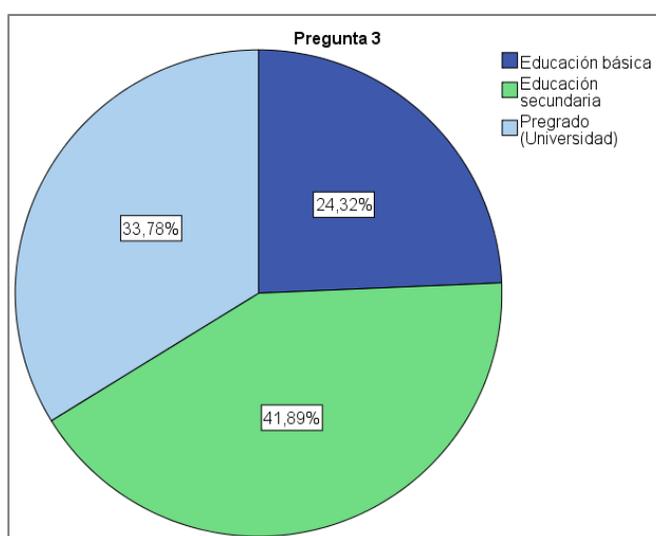


Figura 10. Nivel de estudios de los microempresarios

Análisis e interpretación:

De la muestra estudiada cerca del 42% tiene de educación secundaria, seguido por un 34% que tiene formación universitaria y un 24% corresponden a un nivel de educación básico. Lo que se puede evidenciar es que la mayoría, con una proporción del 67% son quienes han cursado niveles de instrucción básica y secundaria, con formación en áreas como aritmética, álgebra y ciencias, lo que de acuerdo a la literatura analizada les ha permitido empíricamente manejar sus negocios, a la vez se puede denotar que la

formación universitaria es la que da mayor oportunidad laboral y un conocimiento específico y técnico en el área financiera, por lo que el grupo de microempresarios que la posee en la presente investigación, demuestra mayor nivel de educación.

Pregunta 4: De las siguientes categorías del RISE, indique en qué régimen está inscrito su negocio

Tabla 8.
Categorías RISE

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Categoría 1 (0-5000)	70	94,59	94,59	94,59
Categoría 2 (5001-10000)	3	4,05	4,05	98,65
Categoría 3 (10001-20000)	1	1,35	1,35	100,00
Total	74	100,00	100,00	

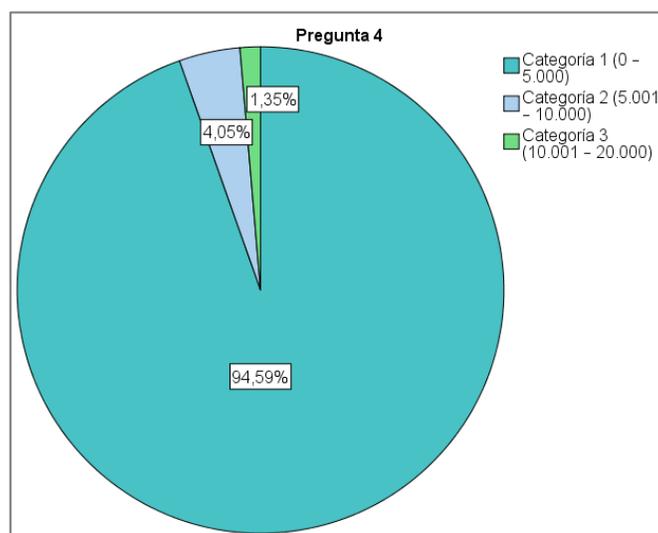


Figura 11. Categorías del RISE

Análisis e interpretación:

De los 74 encuestados cerca del 95% se encuentran en la Categoría 1, el 4% se sitúan en la Categoría 2 y apenas el 1% en la Categoría 3. A pesar que la normativa del RISE considera 7 Categorías en función de los ingresos anuales, la mayoría de las

microempresas en el sector urbano de Latacunga, poseen ingresos anuales de hasta \$5000, lo que demuestra que el conocimiento en temas financieros puede incidir en el manejo de sus negocios.

Pregunta 5: ¿En el último año, su negocio ha tenido rentabilidad?

Tabla 9.

Rentabilidad en el último año

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Si	18	24,30	24,30	24,30
No	56	75,70	75,70	100,00
Total	74	100,00	100,00	

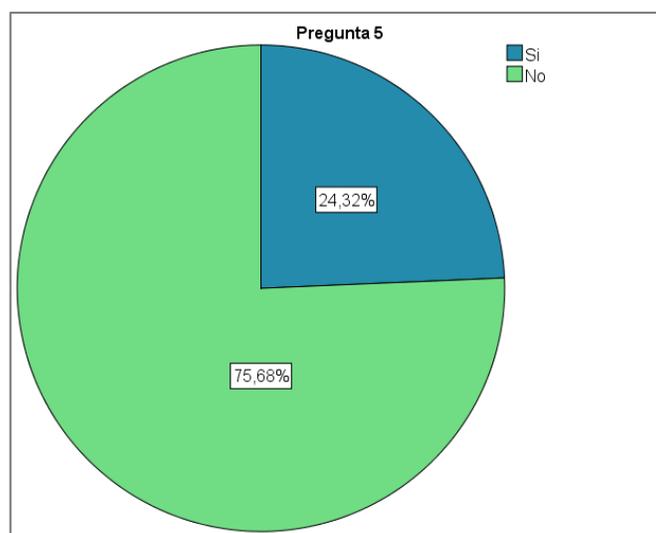


Figura 12. Rentabilidad en el último año

Análisis e interpretación:

De los 74 encuestados, alrededor del 76% expresó que no tuvo rentabilidad en el último año en su microempresa; y el 24% señaló que si la tuvo. Lo que indica que los microempresarios RISE de Latacunga, perciben bajos niveles de rentabilidad de sus negocios, lo cual puede explicarse por la inadecuada planificación de sus ingresos y

gastos, descenso de sus ventas, altos niveles de endeudamiento, políticas económicas, episodios de recesión económica, entre otros.

Pregunta 6: ¿Cuál es el margen de utilidad estimado en su negocio en el último año?

Tabla 10.

Margen de utilidad en el negocio

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Del 0% al 5%	42	56,76	56,76	56,76
Del 6% al 10%	22	29,73	29,73	86,49
Del 11% al 15%	7	9,46	9,46	95,95
Del 16% al 20%	2	2,70	2,70	98,65
Más del 20%	1	1,35	1,35	100,00
Total	74	100,00	100,00	

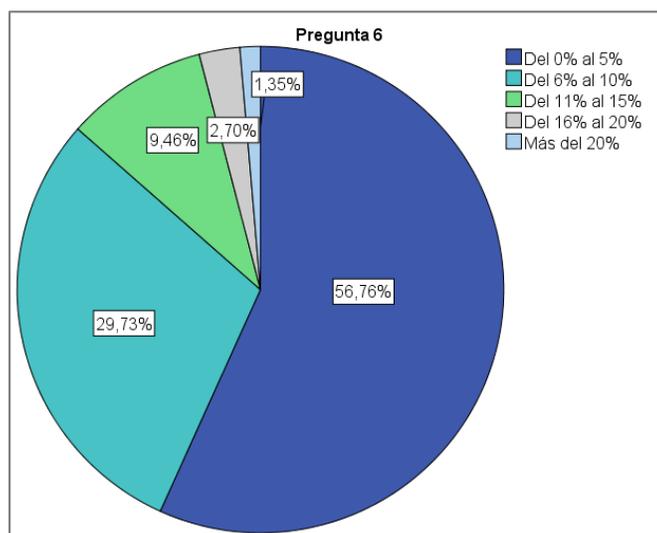


Figura 13. Margen de utilidad en el negocio

Análisis e interpretación:

De los 74 encuestados, alrededor del 57% manifiesta que en el último año el margen de utilidad de su negocio fue de 0% a 5%, mientras que el 30% percibió una utilidad del 6% al 10%, el 10% de los encuestados cree que su margen de utilidad fue de entre 11% y 15%, apenas el 3% piensan que fue entre 16% y 20%, finalmente sólo el 1% creen que

fue mayor al 20%. Puede notarse que la mayoría de los encuestados percibe bajos niveles de utilidad, y esto puede explicarse por la falta de una adecuada planeación de sus recursos lo que provoca que sus ingresos no sean suficientes para cubrir sus obligaciones.

b. Análisis del perfil de alfabetismo financiero de microempresarios RISE

La gran mayoría de microempresarios evidencian debilidad en su aptitud numérica relacionada a cálculos de tasas de interés simple y compuesta, inflación; relación entre riesgo y rendimiento y conceptos sobre diversificación del riesgo. Además gran parte de ellos obtienen sus recursos económicos de las actividades propias de su negocio, y saldan sus deudas (microempresariales y familiares) con el ingreso que les genera el mismo, pensando únicamente en las obligaciones del día a día, sin planificar sus gastos mediante un presupuesto, lo que hace que no tengan ningún sobrante en el mes que les permita ahorrar e invertir. Finalmente, tienen predisposición para ahorrar, sin embargo, el no planear sus finanzas, hace que no tengan un hábito definido de ahorro.

Sección 2: Conocimiento financiero

Pregunta 7: Suponga usted que tiene una cuenta de ahorros con \$100 y que el banco en donde tiene su dinero le ofrece una tasa de interés de 2% anual sin cargos por manejo de cuenta. Tras 5 años de tener esta cuenta y sin haber sacado ni un solo dólar de ella ¿Cuánto dinero cree que tendrá?

Tabla 11.
Cálculo de interés simple

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Más de \$102	4	5.41	5.41	5.41
Exactamente \$102	4	5.41	5.41	10.81
Menos de \$102	1	1.35	1.35	12.16
Desconozco (No sé)	65	87.84	87.84	100.00
Total	74	100.00	100.00	

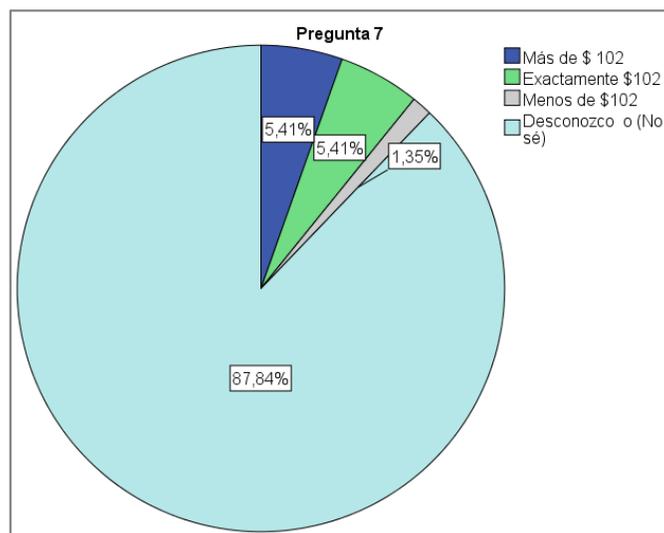


Figura 14. Cálculo de interés simple

Análisis e interpretación:

De un total de 74 encuestados, cerca del 88% desconoce el importe de ese dinero tras una situación de un depósito de \$100 a determinada tasa de interés y tiempo, el 6% cree que tendrá más de \$102, de igual forma otro 5% cree que tendrá exactamente \$102, finalmente apenas 1% cree que tendrá menos de \$102. Siendo la respuesta correcta la

opción “Más de \$102”, en esta pregunta la mayoría de los encuestados evidencia gran dificultad en su aptitud numérica, o baja la capacidad de hacer un cálculo vinculado con la tasa de interés compuesta y la función que tiene en torno al valor del dinero en el tiempo, lo cual afirma que la gran mayoría de microempresarios presentan debilidad en conocimientos financieros básicos, lo que se podría relacionar que la aptitud numérica tiene repercusión con el grado de educación de los microempresarios como lo demuestra la pregunta detallada anteriormente.

Pregunta 8: Imagine que tiene una cuenta de ahorro que le ofrece una tasa de interés anual del 1%. Al mismo tiempo sabe que el Banco Central del Ecuador reportó que la inflación anual será de 2%. Al paso de un año podrá:

Tabla 12.

Relación entre las tasas de interés y la inflación

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Comprar más que hoy	4	5,41	5,41	5,41
Comprar menos que hoy	4	5,41	5,41	10,81
Comprar lo mismo que hoy	1	1,35	1,35	12,16
Desconozco (No sé)	65	87,84	87,84	100,00
Total	74	100,00	100,00	

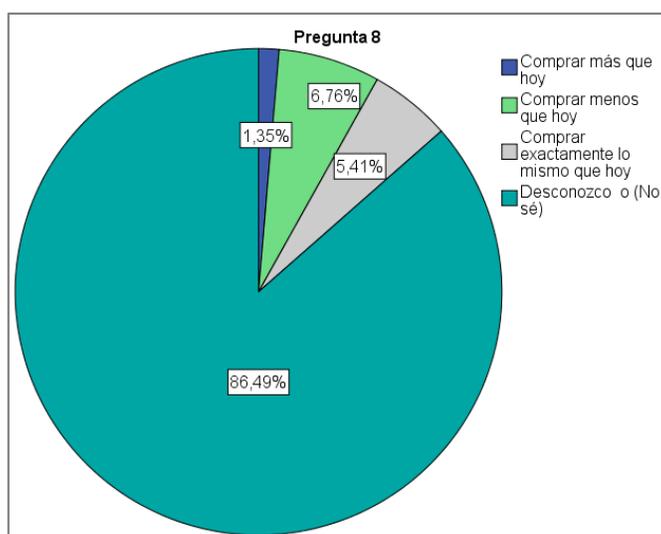


Figura 15. Relación entre las tasas de interés y la inflación

Análisis e interpretación:

De un total de 74 encuestados, el 88% desconocen cuanto podrán comprar en un tiempo futuro dada una tasa de interés del 1% y una inflación del 2%; el 6% cree que podrá comprar más que hoy dado estos términos; el 5% cree que podrá comprar menos que hoy \$102; finalmente, apenas el 1% cree que comprará lo mismo que hoy. En esta pregunta, que mide la comprensión de la inflación en el marco de una decisión financiera simple, siendo la respuesta correcta “*Comprar menos que hoy*” se puede decir que, la mayoría de los microempresarios evidencian falencias en su capacidad de hacer un cálculo relacionado con la inflación y las tasas de interés.

Pregunta 9: Analice el siguiente enunciado: “Invertir una cantidad fija de dinero en un solo activo financiero le ofrece un rendimiento más seguro que invertir esa misma cantidad de dinero en varios activos financieros distintos”. Considera usted que el enunciado es:

Tabla 13.
Diversificación del riesgo

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Verdadero	1	1,35	1,35	1,35
Falso	6	8,11	8,11	8,11
Desconozco (No sé)	67	90,54	90,54	100,00
Total	74	100,00	100,00	

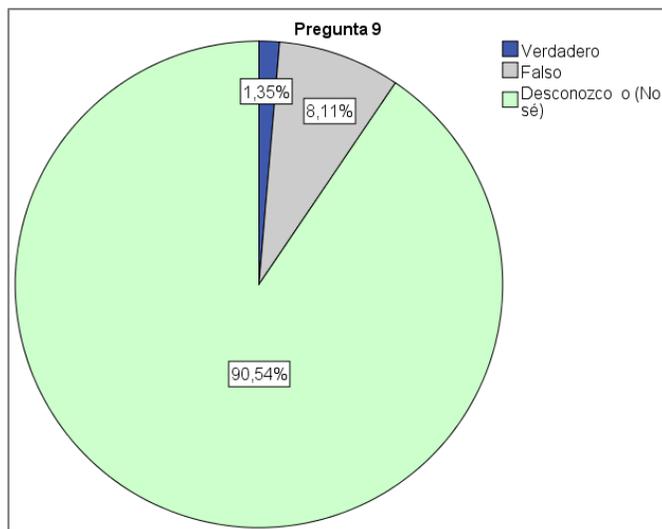


Figura 16. Diversificación del riesgo

Análisis e interpretación:

De un total de 74 encuestados, el 91% desconocen si es más seguro invertir en solo activo financiero que en varios, el 8% cree que es falso que invertir en un solo instrumento sea más seguro, y finalmente apenas el 1% cree que es verdadera esta afirmación. Siendo la respuesta correcta “*Falso*”, se denota que la gran mayoría de los microempresarios tienen un bajo nivel de conocimiento sobre inversión y gestión del riesgo ya que la respuesta a esta pregunta depende de saber que es un activo financiero, su funcionamiento dentro de la economía, y la importancia que tiene diversificar los riesgos financieros para elevar la rentabilidad de un instrumento en la dinámica del mercado de valores.

Pregunta 10: Analice el siguiente enunciado: “Alta inflación en un país significa que el costo de vida está aumentando rápidamente”. Considera usted que el enunciado es: Verdadero, falso, o desconozco (no sé)

Tabla 14.
Inflación en la economía

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Verdadero	10	13,51	13,51	13,51
Falso	1	1,35	1,35	14,86
Desconozco (No sé)	63	85,14	85,14	100,00
Total	74	100,00	100,00	

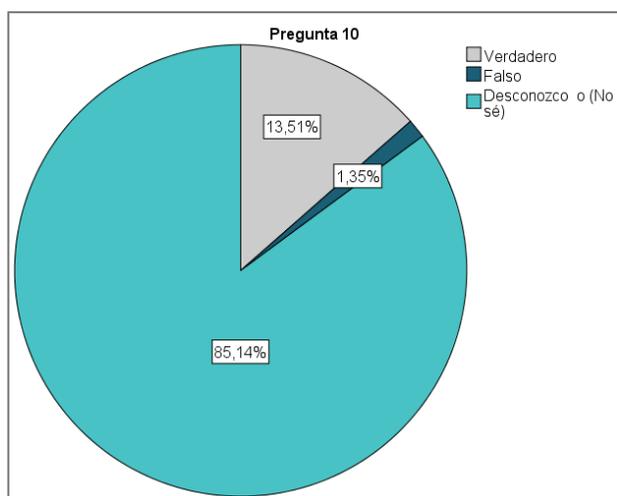


Figura 17. Inflación en la economía

Análisis e interpretación:

De un total de 74 encuestados, el 85 % desconocen si la inflación en un país eleva el costo de la vida, el 14% cree que es falsa esta afirmación, y apenas el 1% cree que en efecto, la inflación eleva el costo de la vida en un país. Siendo la respuesta correcta “Verdadero”, se demuestra que la gran parte de los microempresarios RISE de Latacunga, no comprenden el concepto de inflación y por lo tanto desconocen su función en la economía de un país haciendo que en sus decisiones financieras no se considere el entorno macroeconómico.

Pregunta 11: Analice el siguiente enunciado: “Una inversión con un retorno alto seguramente es una inversión riesgosa”. Considera usted que el enunciado es:

Tabla 15.
Relación riesgo-rendimiento

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Verdadero	8	10,81	10,81	10,81
Falso	3	4,05	4,05	14,86
Desconozco (No sé)	63	85,14	85,14	100,00
Total	74	100,00	100,00	

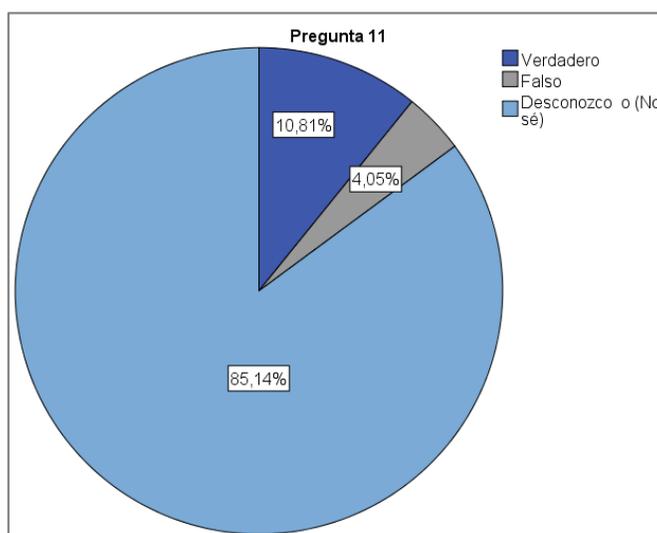


Figura 18. Relación riesgo-rendimiento

Análisis e interpretación:

De un total de 74 encuestados, el 85% desconocen la relación riesgo-rendimiento presentada en esta pregunta, el 11% cree que es verdadera esta afirmación, y finalmente el 4% cree que es falso que una inversión con alto retorno sea riesgosa. En esta pregunta donde la respuesta correcta era “Verdadero”, se denota la percepción general de los microempresarios de tener una pérdida con respecto a su dinero ya que desconocen la relación directa que hay entre el riesgo que conlleva una inversión y su retorno esperado,

bajo condiciones de volatilidad del mercado. Es decir, una inversión es más riesgosa cuanto más variable sea el rendimiento que se pueda esperar de la misma.

Pregunta 12: Usted le presta \$45 a su familiar y el día siguiente le paga \$45. ¿Qué tasa de interés pago su familiar por ese préstamo?

Tabla 16.

Cálculo de la tasa de interés en un préstamo

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Más del 2%	1	1,35	1,35	1,35
Menos del 2%	9	12,16	12,16	13,51
No pagó ninguna tasa de interés	64	86,49	86,49	100,00
Total	74	100,00	100,00	

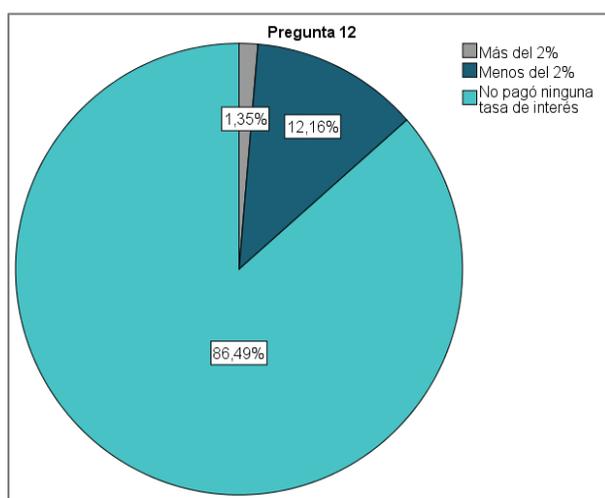


Figura 19. Cálculo de la tasa de interés en un préstamo

Análisis e interpretación:

Del total de la muestra estudiada, aproximadamente el 87% contestó a la interrogante que no se pagaba ninguna tasa de interés por el préstamo que realizó, mientras que alrededor del 13% respondió desacertadamente que se pagó menos del 2% y el 1%

contestó que se pagó un interés de más del 2%. Siendo la respuesta correcta “No pagó ninguna tasa de interés” se demuestra que la gran mayoría de los microempresarios encuestados tienen un cierto conocimiento en cuanto a las tasas de interés en préstamos, dado que el grado de complejidad de la pregunta es bajo ellos supieron comprender fácilmente los términos de la situación planteada.

Sección 3: Comportamiento financiero

Pregunta 13: Principalmente usted, ¿De dónde obtiene sus ingresos?

Tabla 17.

Fuente activa de ingresos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
De su actividad principal en su microempresa	72	97.30	97.30	97.30
Actividades económicas extras	1	1.35	1.35	98.65
Fondos propios	1	1.35	1.35	100.00
Total	74	100.00	100.00	

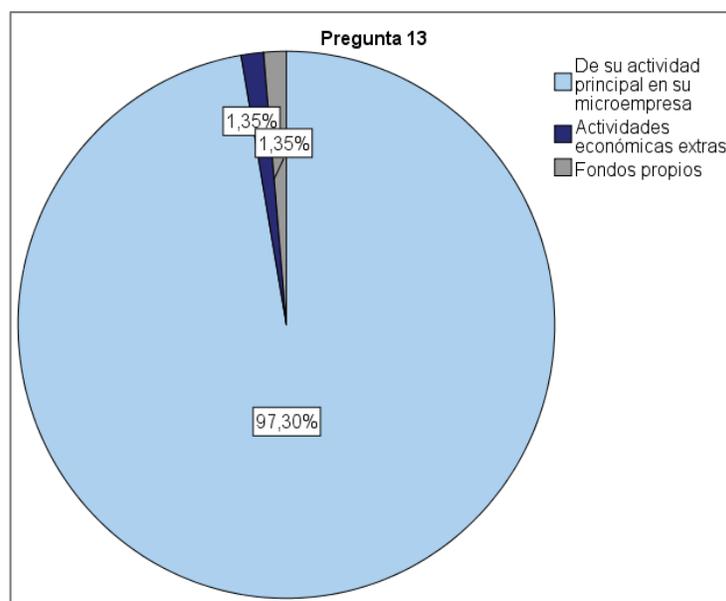


Figura 20. Fuente activa de ingresos

Análisis e interpretación:

De un total de 74 encuestas aplicadas a los microempresarios acogidos al sector RISE, el 97% de los encuestados supieron contestar que sus ingresos los obtienen principalmente de su actividad principal en su microempresa, mientras que para las siguientes dos opciones existe un mismo porcentaje del 1%, donde se demuestra que esa población obtienen sus ingresos de actividades económicas extras y de fondos propios, respectivamente, resaltando para este último su jubilación. La mayoría de los microempresarios obtienen sus ingresos principalmente del giro de su negocio, demostrando la importancia que tiene la actividad microempresarial dentro del motor económico.

Pregunta 14: ¿Alguna vez ha buscado usted algún tipo de financiamiento para su negocio?

Tabla 18.
Necesidad de financiamiento

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Si	71	95.95	95.95	95.95
No	3	4.05	4.05	100.00
Total	74	100.00	100.00	

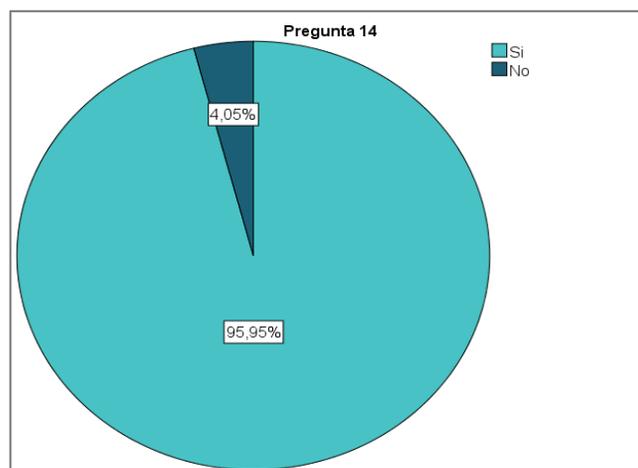


Figura 21. Necesidad de financiamiento

Análisis e interpretación:

El 96% de los encuestados afirman haber realizado algún tipo de financiamiento para su negocio, mientras que tan solo el 4% de los microempresarios señalaron no haberlo realizado, lo que demuestra que es importante que ellos se preocupen por tener mejores niveles de educación financiera en pro de una adecuada toma de decisiones con respecto a condiciones de endeudamiento favorables para su negocio y fortalecer así su cultura financiera.

Pregunta 15: Cuando busca financiamiento, ¿De qué tipo lo busca?

Tabla 19.

Tipo de financiamiento según su origen

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Entidades Privadas (Bancos, Mutualistas, Cooperativas de Ahorro y Crédito, etc.)	54	72.97	72.97	72.97
Entidades Públicas (BanEcuador, CFN)	1	1.35	1.35	74.32
Terceras Personas (Familiares, amistades)	19	25.68	25.68	100.00
Total	74	100.00	100.00	

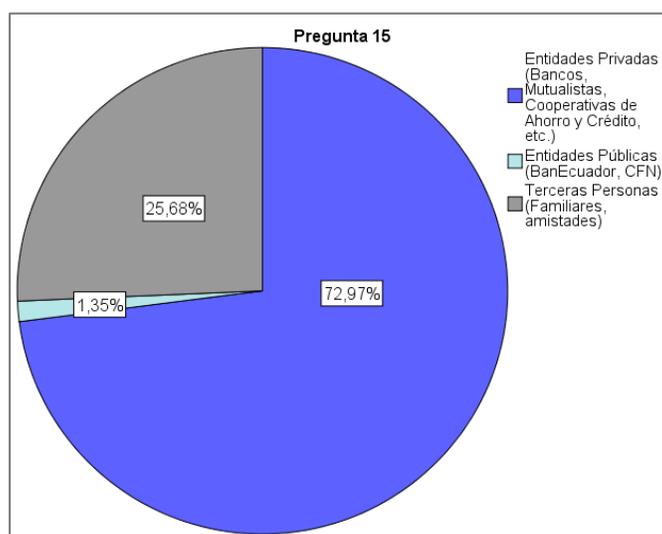


Figura 22. Tipo de financiamiento según su origen

Análisis e interpretación:

Del total de la muestra estudiada cerca del 73% señala que cuando buscan financiamiento lo realizan a través de la banca privada tales como bancos, cooperativas de ahorro y crédito y mutualistas, mientras que el 26% de los microempresarios han buscado financiamiento a través de terceras personas tales como amigos y familiares; y tan solo el 1% han realizado préstamos a través de entidades públicas; denotando así que la mayor parte prefiere endeudarse con entidades privadas especialmente con los microcréditos ya que es el tipo de financiamiento por el que optan mayormente los microempresarios, dado sus condiciones de garantías, historial crediticio y mayor accesibilidad. Un punto a destacar es que aún existe temor por parte de los microempresarios, a adquirir productos financieros de crédito en la banca formal, por lo que lo hacen con terceras personas, poniendo en riesgo ser víctima de fraude y adquirir financiamiento en condiciones desfavorables.

Pregunta 16: En el último mes, ¿Cómo hizo usted para cumplir con sus obligaciones o gastos mensuales?

Tabla 20.
Cobertura de gastos y obligaciones

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Cumplió con sus obligaciones con su ingreso mensual	52	70.27	70.27	70.27
Vendió alguna pertenencia	5	6.76	6.76	77.03
Trabajó tiempo extra para generar más ingresos	7	9.46	9.46	86.49
Utilizó su tarjeta de crédito para pagar sus deudas	4	5.41	5.41	91.89
Pidió un préstamo a una entidad financiera o a algún familiar	6	8.11	8.11	100.00
Total	74	100.00	100.00	

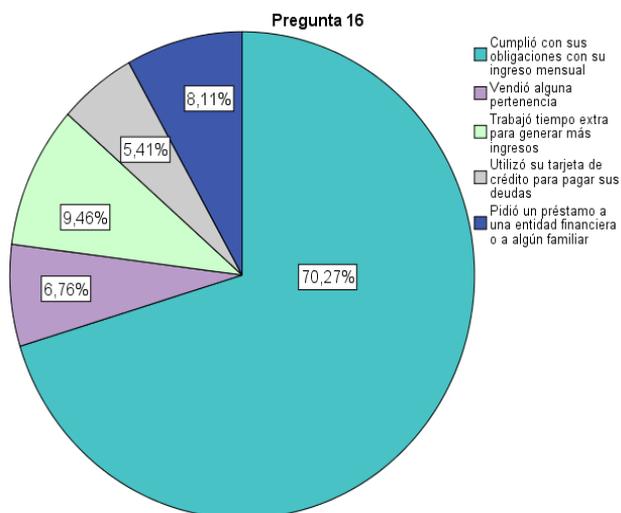


Figura 23. Cobertura de gastos y obligaciones

Análisis e interpretación:

De un total de 74 encuestas aplicadas a los microempresarios acogidos al sector RISE, el 70% en el último mes cubrió sus gastos con los ingresos que le generó su negocio, cerca del 10% trabajó tiempo extra para cubrirlos, el 8% pidió un préstamo a una entidad financiera o a un familiar, el 7% de los encuestados vendió alguna de sus pertenencias, y el 5% utilizó su tarjeta de crédito para solventar el mes. Lo que evidencia este análisis es que la gran mayoría de los microempresarios saldan sus obligaciones con el ingreso que les genera el giro de su negocio, pensando únicamente en las obligaciones del día a día sin planificar su presupuesto y sin obtener ningún sobrante en el mes que les permita ahorrar o invertir.

Pregunta 17: Si usted tiene deudas ¿Cuál es la principal razón por la cual usted se ha endeudado?

Tabla 21.
Destino del financiamiento

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Operaciones propias para el crecimiento de su negocio	51	68,92	68,92	68,92
Para solventar deudas de su negocio	12	16,22	16,22	85,14
Para gastos personales	11	14,86	14,86	100,00
Total	74	100,00	100,00	

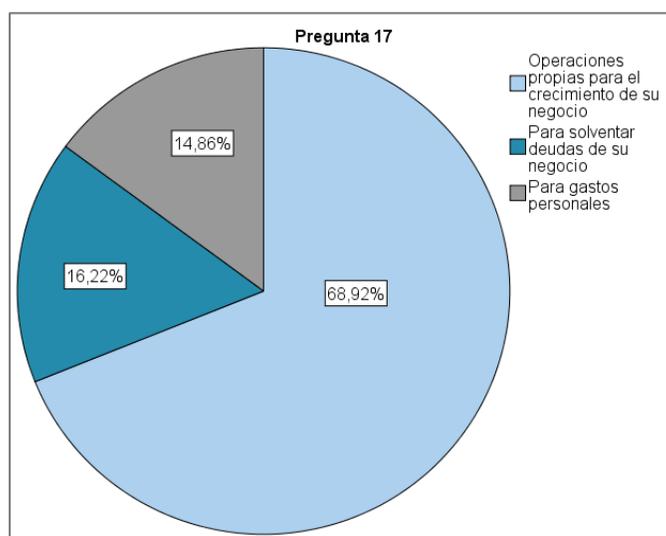


Figura 24. Destino del financiamiento

Análisis e interpretación:

El 69% de los encuestados señalaron que la razón de su endeudamiento principalmente es para operaciones propias para el crecimiento de su negocio, el 16% indicaron que se han endeudado para solventar deudas que mantienen en su negocio, y el 15% lo han hecho para solventar gastos personales. Es importante mencionar que de todos los encuestados nadie señaló que se ha endeudado para cubrir gastos de vacaciones, lo que denota que los microempresarios esencialmente se endeudan en pro del crecimiento de su negocio.

Sección 4: Actitud financiera

Pregunta 18: Si le sobra dinero en el mes, ¿En que lo utiliza?

Tabla 22.

Destino del excedente de dinero

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Lo ahorra	18	24,32	24,32	24,32
Lo gasta en otras cosas	6	8,11	8,11	32,43
Lo usa para pagar sus deudas	21	28,38	28,38	60,81
Nunca le Sobra dinero	29	39,19	39,19	100,00
Total	74	100,00	100,00	

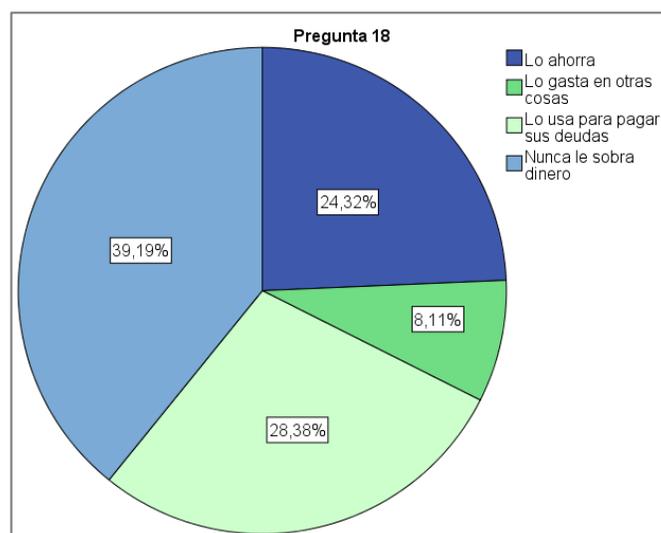


Figura 25. Destino del excedente de dinero

Análisis e interpretación:

De un total de 74 encuestados, cerca del 39% señaló que nunca les sobra dinero en el mes, el 28% mencionaron que si le llegase a sobrar dinero lo usa para pagar sus deudas, el 24% indicó que lo ahorra, mientras que el 8% lo gasta en otras cosas (viajes, lujos y vanidades). Es así que se demuestra que la gran parte de microempresarios encuestados no llevan un correcto manejo de sus ingresos y gastos, y es por ello que señalan que nunca les sobra dinero, más bien indicaron que siempre les hace falta.

Pregunta 19: En los últimos 6 meses usted, ¿Ha ahorrado algo de dinero?

Tabla 23

Frecuencia de ahorro

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Si	6	8,11	8,11	8,11
No	68	91,89	91,89	100,00
Total	74	100,00	100,00	

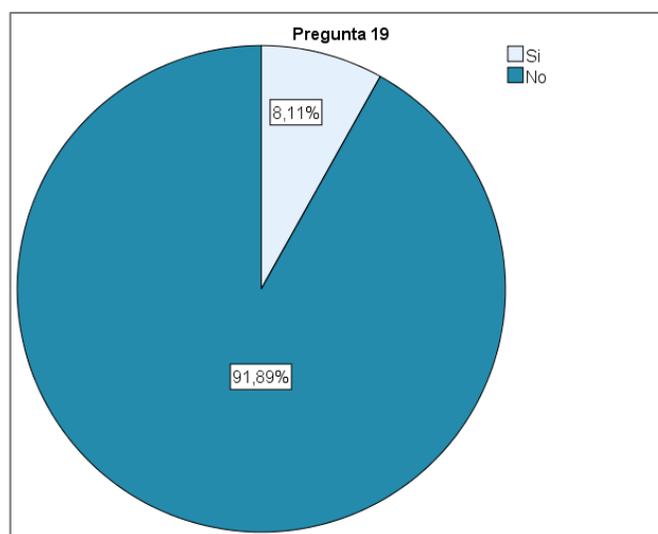


Figura 26. Frecuencia de ahorro

Análisis e interpretación:

De un total de 74 encuestas aplicadas a los microempresarios acogidos al sector RISE, el 92% señalaron que en los últimos 6 meses, no han ahorrado nada de dinero, mientras que el 8% indicaron que si han ahorrado algo significativo, lo que una vez más denota que los microempresarios no tienen un adecuado manejo de sus finanzas personales, y es por ello que no logran ahorrar dinero, esto puede explicarse por la falta de rentabilidad que han tenido en sus negocios en el último año, además de la falta de predisposición para ahorrar dada una inadecuada planificación de su dinero, otro factor crucial que fue

mencionado durante la aplicación de esta encuesta, ha sido la falta de incentivos del sector financiero para promover la cultura del ahorro.

Pregunta 20. Cuando ahorra, ¿Cómo decide usted hacerlo?

Tabla 24
Canales de ahorro

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
En algún lugar de su casa / alcancía	23	31,08	31,08	31,08
En una cuenta bancaria	35	47,30	47,30	78,38
Se lo ha dado a algún familiar para que lo guarde por usted	1	1,35	1,35	79,73
Lo ha invertido en adquisición de nuevos productos para surtir su negocio	15	20,27	20,27	100,00
Total	74	100,00	100,00	

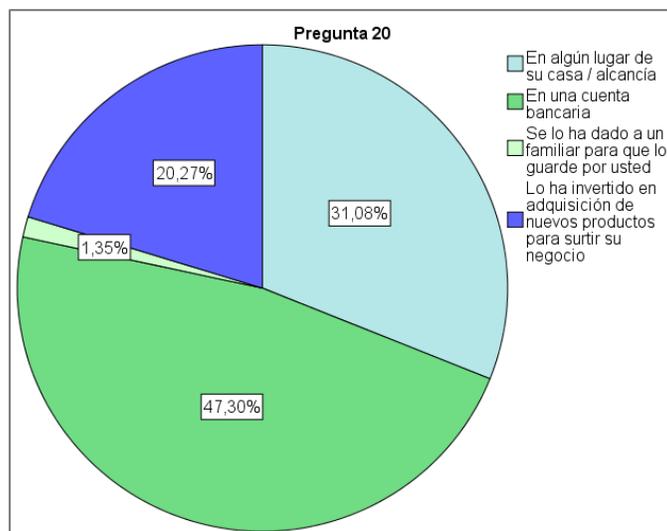


Figura 27. Canales de ahorro

Análisis e interpretación:

De un total de 74 encuestados, el 47% indicaron que cuando ahorran han decidido hacerlo en una cuenta bancaria, el 31% lo hacen en algún lugar de su casa como en una

alcancía, el 20% si ahorran, utilizan ese dinero en la adquisición de nuevos productos para surtir su negocio; y el 1% señalaron que se lo han dado a algún familiar para que se lo guarde por ellos. Lo que indica que existe un buen porcentaje de microempresarios que si tienen una cuenta bancaria donde van guardando el dinero que ahorran, pero también es significativo el porcentaje que señala que guarda su dinero en casa porque les parece un lugar más seguro en donde resguardarlo que en alguna entidad financiera, ante lo que el sector financiero debería preocuparse más por difundir la seguridad de sus productos financieros de ahorro y promover programas de apertura de cuentas bancarias cero costo que incentiven a los microempresarios.

Pregunta 21. Cuando ahorra, ¿Qué monto mensual destina para ello?

Tabla 25.

Monto promedio de ahorro mensual

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
De 0 a \$50	42	56,76	56,76	56,76
De \$51 a \$100	22	29,73	29,73	86,49
De \$101 a \$200	4	5,41	5,41	91,89
Más de \$200	6	8,11	8,11	100,00
Total	74	100,00	100,00	

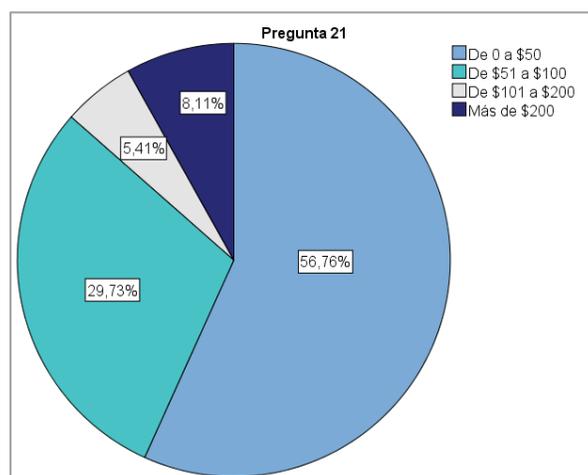


Figura 28. Monto promedio de ahorro mensual

Análisis e interpretación:

De un total de 74 encuestas aplicadas a los microempresarios acogidos al sector RISE, el 57% han ahorrado hasta \$50, el 30% lo han hecho de \$51 a \$100, el 8% más de \$200, y tan sólo el 5% ha ahorrado de \$101 a \$200. Este análisis evidencia que la gran mayoría de microempresarios, si ahorran lo hacen en pequeños montos de dinero, lo cual se explica por su falta de planificación de sus ingresos y gastos determinado por su bajo nivel de educación financiera, sumado a su escasa cultura del ahorro y resistencia a acceder al sistema financiero.

Pregunta 22. Si no tiene dinero suficiente para comprar algo que realmente desea, ¿Qué es lo más probable que haga?

Tabla 26.
Actitud ante el ahorro

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Comprar con dinero que debería usar en otra cosa	4	5.41	5.41	5.41
Pide prestado a algún familiar o amistad para comprarlo	3	4.05	4.05	9.46
Ahorra para poder comprarlo	20	27.03	27.03	36.49
No lo compra	47	63.51	63.51	100.00
Total	74	100.00	100.00	

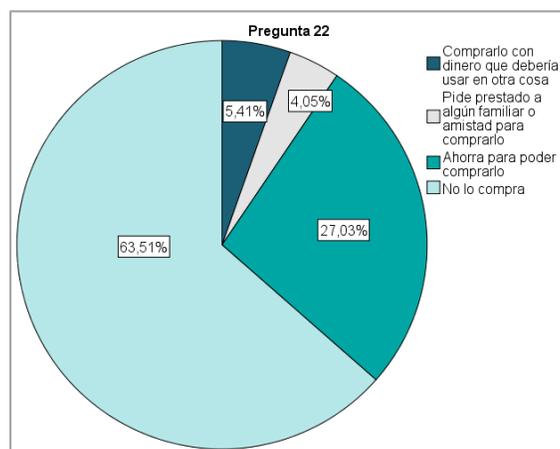


Figura 29. Actitud ante el ahorro

Análisis e interpretación:

De un total de 74 encuestas aplicadas a los microempresarios acogidos al sector RISE, el 64% indicaron que si no tienen suficiente dinero para comprar algo que realmente desean simplemente no lo compran, el 27% ahorra para poder comprarlo, el 5% lo compran con dinero que debían utilizarlo en otra cosa, y el 4% le pide prestado a algún familiar o amistad para comprarlo. Se evidencia que existe un porcentaje considerable de microempresarios que cuando deban realizar una compra no pueden hacerlo porque previamente no planificaron su dinero de tal manera que no lograr cubrir cualquier gasto o imprevisto que se les presente.

4.1.2. Discusión de los resultados.

a. Matriz de evaluación de alfabetismo financiero por secciones.

Para la presente investigación se procedió a realizar matrices de evaluación que permitan conocer el nivel de alfabetismo financiero en cada una de las secciones que se enfocaban en medir el grado de conocimiento en materia financiera, exceptuando así la sección 1, donde únicamente se recopilaba información general del microempresario, es así que las secciones analizadas para la elaboración de las matrices de evaluación fueron las siguientes:

Sección 2: Conocimiento financiero;

Sección 3: Comportamiento financiero y;

Sección 4: Actitud financiera

Cuyos resultados se basan en las respuestas a la encuesta aplicada, resaltando que cumple con los lineamientos establecidos por la encuesta mundial de la (OCDE, 2018) y detallado en Toolkit for Measuring Financial Literacy and Financial Inclusion.

Sección 2: Conocimiento financiero

En la presente matriz se muestra las 6 preguntas de conocimiento financiero aplicado en la encuesta, donde se habla de inflación, tasas de interés, diversificación del riesgo, y

relación riesgo rendimiento. Posteriormente se presentan las opciones de respuesta disponibles, donde de acuerdo a la metodología de la (OCDE, 2018) en Toolkit for Measuring Financial Literacy and Financial Inclusion, califica como 1 para las respuestas correctas; si es personal o conjuntamente responsable de la gestión del dinero, a menos que el país donde se aplique la encuesta indique lo contrario; 0 en todos los demás casos. (p. 35)

Esto significa que la puntuación del conocimiento se calcula como el número de respuestas correctas a las seis preguntas sobre conocimientos financieros, su rango oscila entre 0 y 6.

Para ejemplificar se tomará el ejemplo del encuestado 1, donde de acuerdo a sus respuestas alcanzará hasta 6 puntos de esta sección, como se muestra en la **Tabla 27**. Posteriormente cuando se analicen las otras secciones se determinará su nivel de alfabetismo de manera global.

Tabla 27.

Matriz de evaluación de la sección 2: Conocimiento financiero

	Pregunta	Opción de Respuesta	Ponderación 1= respuesta correcta 0= todos los demás casos	Ejemplo: Respuestas del Encuestado 1	Explicación:
SECCIÓN 2: Conocimiento financiero	7. Suponga usted que tiene una cuenta de ahorros con \$100 y que el banco en donde tiene su dinero le ofrece una tasa de interés de 2% anual sin cargos por manejo de cuenta. Tras 5 años de tener esta cuenta y sin haber sacado ni un solo dólar de ella ¿Cuánto dinero cree que tendrá?	Más de \$ 102	1 = respuesta correcta	0	En este caso el encuestado, respondió “Exactamente \$102” siendo una de las respuestas incorrectas por lo que puntúa 0.
		Exactamente \$102			
		Menos de \$102	0 = respuestas incorrectas		
		Desconozco o (No sé)			

CONTINÚA



8. Imagine que tiene una cuenta de ahorro que le ofrece una tasa de interés anual del 1%. Al mismo tiempo sabe que el Banco Central del Ecuador reportó que la inflación anual será de 2%. Al paso de un año podrá:	Comprar menos que hoy	1 = respuesta correcta	1	En este caso el encuestado, respondió " Comprar menos que hoy " siendo la respuesta correcta por lo que puntúa 1.
	Comprar más que hoy	0 = respuestas incorrectas		
	Comprar exactamente lo mismo que hoy			
	Desconozco o (No sé)			
9. Analice el siguiente enunciado: "Invertir una cantidad fija de dinero en un solo activo financiero le ofrece un rendimiento más seguro que invertir esa misma cantidad de dinero en varios activos financieros distintos". Considera usted que el enunciado es:	Falso	1 = respuesta correcta	1	En este caso el encuestado, respondió " Falso " siendo la respuesta correcta por lo que puntúa 1.
	Verdadero			
	Desconozco o (No sé)	0 = respuestas incorrectas		
10. Analice el siguiente enunciado: "Alta inflación en un país significa que el costo de vida está aumentando rápidamente". Considera usted que el enunciado es:	Verdadero	1 = respuesta correcta	1	En este caso el encuestado, respondió " Verdadero " siendo la respuesta correcta por lo que puntúa 1.
	Falso	0 = respuestas incorrectas		
	Desconozco o (No sé)			
11. Analice el siguiente enunciado: "Una inversión con un retorno alto seguramente es una inversión riesgosa". Considera usted que el enunciado es:	Verdadero	1 = respuesta correcta	1	En este caso el encuestado, respondió " Verdadero " siendo la respuesta correcta por lo que puntúa 1.
	Falso	0 = respuestas incorrectas		
	Desconozco o (No sé)			
12. Usted le presta \$45 a su familiar y el día siguiente le paga \$45.	No pagó ninguna tasa de interés	1 = respuesta correcta		En este caso el encuestado, respondió " No



	¿Qué tasa de interés pago su familiar por ese préstamo?	Más del 2%	0 = respuestas incorrectas	1	<i>pagó ninguna tasa de interés</i> siendo la respuesta correcta por lo que puntúa 1
		Menos del 2%			
TOTAL SOBRE 6				5	

En este caso, el encuestado respondió correctamente 5 de las 6 preguntas planteadas en la sección de conocimiento financiero.

Sección 3: Comportamiento financiero

En la presente matriz se muestra las 5 preguntas de comportamiento financiero aplicadas en la encuesta, donde se pretenden encontrar detalles sobre los niveles de ahorro, la propensión a ahorrar y el conocimiento de la situación económica propia. Posteriormente se presentan las opciones de respuesta disponibles, donde de acuerdo a la metodología de la (OCDE, 2018) en Toolkit for Measuring Financial Literacy and Financial Inclusion, califica como 1 para las respuestas correctas; si es personal o conjuntamente responsable de la gestión del dinero, o lleva un registro activo del dinero; 0 en todos los demás casos. (p. 37)

Al igual que la sección anterior, la puntuación del comportamiento se calcula como el número de respuestas correctas a las cinco preguntas, variando de 0 a 5.

Para ejemplificar se tomará el ejemplo del encuestado 1, donde de acuerdo a sus respuestas alcanzará hasta 5 puntos de esta sección, como se muestra en la **Tabla 28**.

Tabla 28.

Matriz de evaluación de la sección 3: Comportamiento financiero

Pregunta	Opción de Respuesta	Ponderación	Ejemplo: Respuestas del Encuestado	Explicación:
		1= respuesta correcta 0= todos los demás casos	1	
Principalmente usted, ¿De dónde obtiene sus ingresos?	De su actividad principal de su microempresa	1 = respuesta válida	1	En este caso el encuestado, respondió " De su actividad principal de su microempresa " siendo una de las respuestas válidas ya que indica gestión del dinero, puntúa 1.
	Actividades económicas extras			
	Fondos Propios			
¿Alguna vez ha buscado usted algún tipo de financiamiento para su negocio?	Si	1 = respuesta válida	1	En este caso el encuestado, respondió " si " siendo una de las respuestas válidas ya que indica gestión del dinero, puntúa 1.
	No	0 = respuesta no válida		
Cuando busca financiamiento, ¿De qué tipo lo realiza?	Entidades Privadas (Bancos, Mutualistas, Cooperativas de Ahorro y Crédito, etc.)	1 = respuesta válida	1	En este caso el encuestado, respondió " Entidades Privadas (Bancos, Mutualistas, Cooperativas de Ahorro y Crédito, etc.) " siendo una de las respuestas válidas ya que indica gestión del dinero, puntúa 1.
	Entidades Públicas (BanEcuador, CFN)			
	Terceras Personas (Familiares, amistades)	0 = respuesta no válida		

SECCIÓN 3:
Comportamiento financiero

CONTINÚA



En el último mes, ¿Cómo hizo usted para cumplir con sus obligaciones o gastos mensuales?	Cumplió con sus obligaciones con su ingreso mensual	1 = respuestas válidas	1	En este caso el encuestado, respondió “Cumplió con sus obligaciones con su ingreso mensual” siendo una de las respuestas válidas ya que indica gestión del dinero, puntúa 1.
	Vendió alguna pertenencia			
	Trabajó tiempo extra para generar más ingresos			
	Utilizó su tarjeta de crédito para pagar sus deudas			
	Pidió un préstamo a una entidad financiera o a algún familiar			
Si usted tiene deudas ¿Cuál es la principal razón por la cual usted se ha endeudado?	Operaciones propias para el crecimiento de su negocio	1 = respuestas válidas	1	En este caso el encuestado, respondió “Operaciones propias para el crecimiento de su negocio” siendo una de las respuestas válidas ya que indica gestión del dinero, puntúa 1.
	Para solventar deudas de su negocio			
	Para salir de vacaciones			
	Para gastos personales			
TOTAL SOBRE 5			5	

En este caso, el encuestado respondió correctamente 5 de las 5 preguntas planteadas en la sección de comportamiento financiero.

Sección 4: Actitud financiera

En la presente matriz se muestran las 5 preguntas con respecto al componente de actitud financiera aplicada en la encuesta, la misma que captura las preferencias hacia el futuro de una persona con respecto al dinero, donde se aborda temas como el ahorro y la manera en la que los individuos le hacen frente a esta situación. Posteriormente se presentan las opciones de respuesta disponibles, donde de acuerdo a la metodología de la (OCDE, 2018) en Toolkit for Measuring Financial Literacy and Financial Inclusion, califica como 1 para las respuestas que demuestran que tienen una buena manera de administrar el dinero y de 0 para respuestas que demuestran tener un mal seguimiento y administración del mismo. (p. 35)

Para ejemplificar se tomará las respuestas dadas por el encuestado N° 1, donde de acuerdo a lo que ha podido responder alcanzará hasta 5 puntos en esta sección, como se muestra en la **Tabla 29**. Posteriormente cuando se analicen las otras secciones se determinará su nivel de alfabetismo de manera global.

Tabla 29

Matriz de evaluación de la sección 4: Actitud financiera

SECCIÓN 4: Actitud Financiera	Pregunta	Opción de Respuesta	Ponderación	Ejemplo: Respuestas del Encuestado N° 1	Explicación
				<p>1= respuestas que demuestran que tienen una buena manera de administrar el dinero</p> <p>0= respuestas que demuestran tener un mal seguimiento y administración del dinero</p>	
	Si le sobra dinero en el mes, ¿En que lo utiliza?	Lo ahorra	1	0	En este caso el encuestado respondió que “Nunca le sobra dinero” ; demostrando así que tiene una mala administración del dinero que percibe por lo tanto su respuesta puntúa como 0
		Lo gasta en otras cosas	1		
		Lo usa para pagar sus deudas	1		

CONTINÚA



	Nunca le sobra dinero	0		
En los últimos 6 meses usted, ¿Ha ahorrado algo de dinero?	Si	1	1	En este caso el encuestado respondió que “Si” ha ahorrado algo de dinero en los últimos 6 meses y su respuesta puntúa como 1 ya que denota tener actitud de ahorro.
	No	0		
Cuando ahorra, ¿Cómo decide usted hacerlo?	En algún lugar de su casa / alcancía	0	0	En este caso el encuestado respondió que “En algún lugar de su casa” ; demostrando así que tiene una mala administración del dinero que ahorra debido a que no está velando por los intereses del dinero que ahorra al exponerlo a muchos riesgos al mantenerlo guardado en casa en lugar de una institución bancaria donde permita que ese dinero le genere intereses por lo tanto su respuesta puntúa como 0.
	En una cuenta bancaria	1		
	Se lo ha dado a un familiar para que lo guarde por usted	0		
	Lo ha invertido en adquisición de nuevos productos para surtir su negocio	1		
Cuando ahorra, ¿Qué monto mensual destina para ello?	De 0 a \$50	1	1	En esta pregunta todas las opciones puntúan con el valor de “1” ya que todas demuestran un monto significativo de ahorro. En este caso el encuestado respondió que ahorra “De \$51 a \$100” , por ello su respuesta puntúa 1.
	De \$51 a \$100	1		
	De \$101 a \$200	1		
	Más de \$200	1		
Si no tiene dinero suficiente para comprar	Comprar con dinero que debería usar en otra cosa	0	1	En este caso el encuestado respondió que cuando no tiene dinero suficiente para comprar algo que desea y no tiene el dinero

CONTINÚA



algo que realmente desea, ¿Qué es lo más probable que haga?	Pide prestado a algún familiar o amistad para comprarlo	0	simplemente “No lo compra” por ello su repuesta puntúa como 1 demostrando así una correcta actitud frente al manejo de su dinero
	Ahorra para poder comprarlo	1	
	No lo compra	1	
TOTAL SOBRE 5 PUNTOS		3	

En este caso, el encuestado respondió correctamente 3 de las 5 preguntas planteadas en la sección de Actitud financiera.

b. Matriz global del nivel de alfabetismo financiero.

Para la determinación del nivel de alfabetismo financiero de manera global se considera la sumatoria de las puntuaciones de las tres secciones: conocimiento, comportamiento y actitud financiera como se detalla en la **Tabla 30**, donde se alcanzará un máximo de 16 puntos correspondiente a:

- Sección de conocimiento financiero (6 preguntas de un punto cada una, sumando 6 puntos si responde todas correctamente).
- Sección de comportamiento financiero (5 preguntas de un punto cada una, sumando 5 puntos si responde todas correctamente).
- Sección de actitud financiera (5 preguntas de un punto cada una, sumando 5 puntos si responde todas correctamente).

Para demostrar en nivel global de alfabetismo financiero de los encuestados, sigue siendo materia de ejemplo el encuestado número 1, que con la calificación de las secciones anteriores, obtendrá una puntuación global, de acuerdo a lo detallado en la siguiente tabla.

Tabla 30.

Matriz global de evaluación del nivel de alfabetismo financiero

Encuestado 1, tomado como ejemplo.	Total puntos
SECCION 2: Conocimiento financiero	5
SECCION 3: Comportamiento financiero	5
SECCION 4: Actitud financiera	3
TOTAL SOBRE 16 PREGUNTAS DESDE SECCION 2	13,00
Porcentaje global obtenido en porcentaje	81%

En este caso, el encuestado 1 obtuvo 13 puntos de los 16 disponibles. Obteniendo un puntaje de alfabetismo financiero del 81%. Lo cual se categoriza como alto de acuerdo a la siguiente escala de puntuación en la **Tabla 31**.

Tabla 31.

Escala de medición del alfabetismo financiero.

Puntaje global en porcentaje (%)	Escala de alfabetismo financiero
De 0% hasta 33%	Nivel de alfabetismo bajo
Desde 33% hasta 66%	Nivel de alfabetismo medio
Desde 66% hasta 100%	Nivel de alfabetismo alto

Lo anteriormente mostrado se encuentra detallado en formato Excel, en el (ANEXO 2, MATRIZ DE EVALUACION) donde se muestran las matrices de evaluación del nivel de alfabetismo financiero de los 74 encuestados que fueron objeto de estudio.

4.1.3. Comprobación de hipótesis.

Una vez realizado el análisis de las encuestas aplicadas a los microempresarios comerciales acogidos al RISE del sector urbano del cantón Latacunga, se procede a realizar la comprobación de hipótesis de la investigación a través de las pruebas no paramétricas de Spearman y Chi Cuadrado. Es importante mencionar que se utilizó este tipo de pruebas debido a que las variables se presentan de tipo ordinal, es decir, se considera un orden jerárquico; tanto para el nivel de alfabetismo financiero con alto,

medio y bajo; y para el desempeño financiero con rangos de 0% al 5%, del 6% al 10%, sucesivamente.

a. Señalamiento de variables.

- **Variable independiente**

Alfabetismo financiero (Ponderación de alfabetismo financiero)

- **Variable dependiente**

Desempeño Financiero en los contribuyentes RISE. (Margen de utilidad)

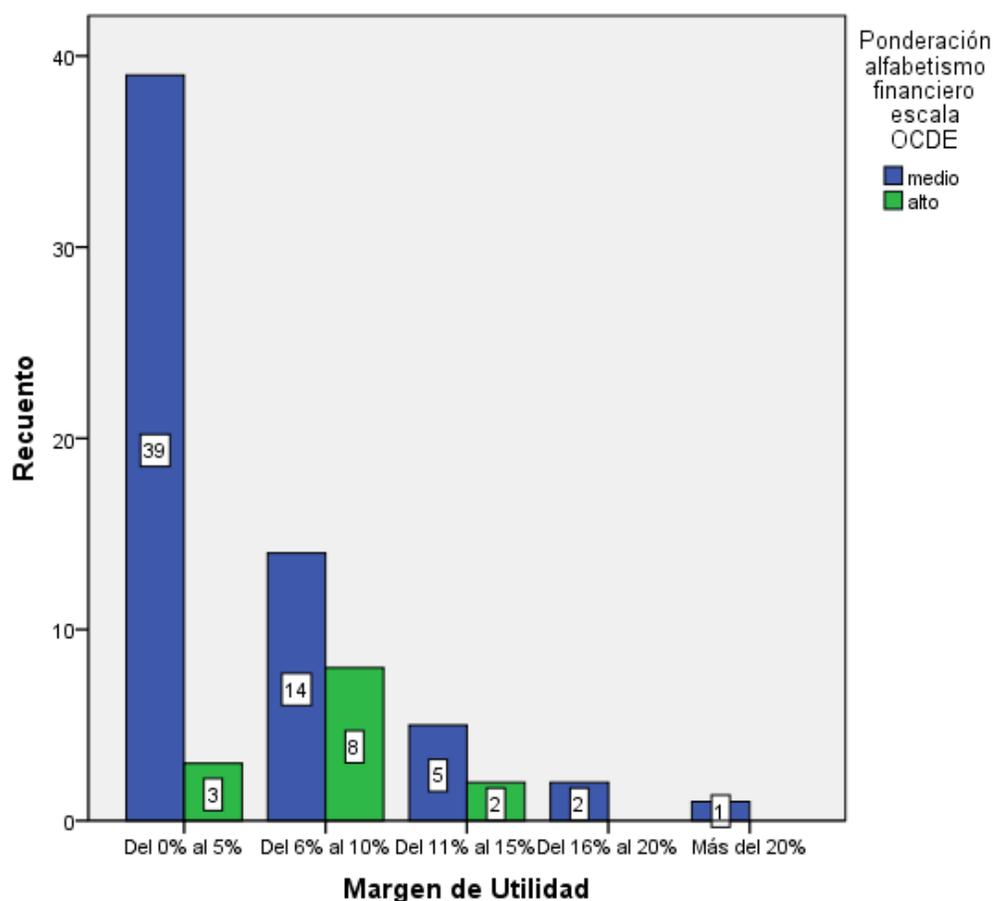


Figura 30. Relacion de las variables dependiente e independiente.

Como las variables son cualitativas de nivel de medición ordinal; esto es que es decir que han sido clasificadas originalmente de más bajo a más alto (o de más alto a más

bajo), se utilizaron pruebas no paramétricas mediante el estadístico coeficiente de correlación de Spearman y Chi cuadrado que serán explicados más adelante.

b. Determinación de la hipótesis

H₀: El alfabetismo financiero no incide en el desempeño financiero de las actividades de los contribuyentes RISE

H_i: El alfabetismo financiero incide en el desempeño financiero de las actividades de los contribuyentes RISE.

- **Elección del Nivel de Significancia (α)**

El nivel de significancia (α) que se utilizó es del 5% esto implica que existe un nivel de confianza a (β) del 95%.

Es necesario indicar que tener un 5% de significancia es tener una probabilidad del 5% de cometer un error tipo I es decir “rechazar la hipótesis alternativa siendo esta verdadera”. Como la probabilidad es del 0,05 y esta es muy baja, es muy difícil de cometer este error tipo I, que es lo que se trata de evitar en el presente estudio. En la presente **Figura 31**, se presenta la zona de rechazo de la hipótesis nula y aceptación de la alternativa a partir de 1,96; además la zona de aceptación de la hipótesis nula menor a 1,96.

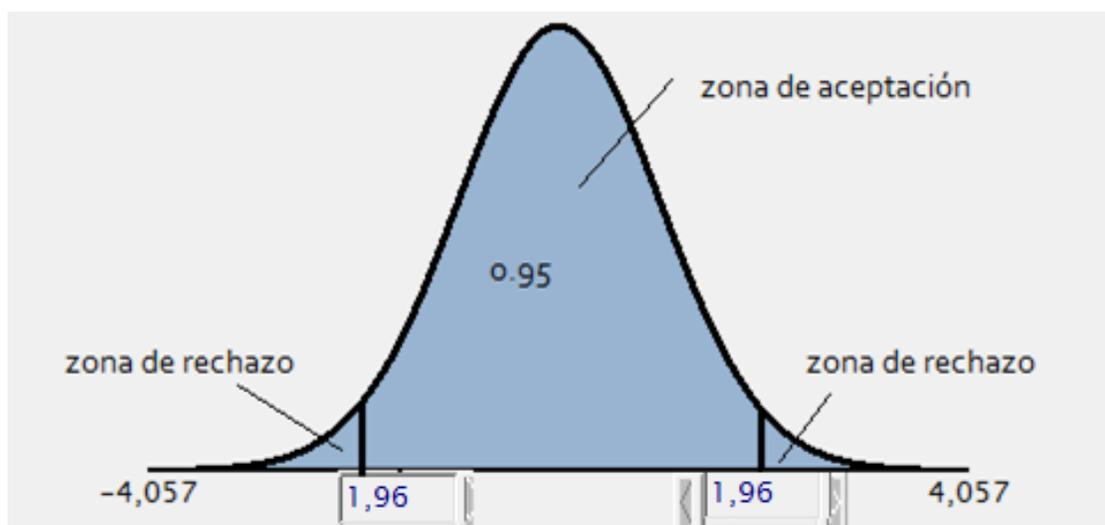


Figura 31. Distribución del coeficiente de Spearman.

c. Pruebas no paramétricas

Las pruebas no paramétricas no requieren consideración acerca del patrón de la distribución de la población que es la base, se emplea para describir una prueba que no implica parámetros específicos. Son especialmente útiles ante tamaños muestrales reducidos o, en los casos en que la variable que sea de interés esté en una escala ordinal. Es posible utilizarlos con tipos de datos cualitativos como son: de escala nominal, ordinal y de escala de intervalo o de proporción.

Las pruebas no paramétricas reúnen las siguientes características: 1) son más fáciles de aplicar; 2) son aplicables a datos jerarquizados (ordinales); 3) son la única alternativa cuando el tamaño de muestra es pequeño y 4) son útiles a un nivel de significancia previamente especificado.

Entre las pruebas estadísticas no paramétricas, se encuentran el coeficiente de correlación de Spearman, y Chi Cuadrado, los cuales han sido aplicados para la presente investigación, ya que son los que demuestran mayor precisión para los datos estudiados.

- **Coeficiente de correlación de Spearman**

Un coeficiente de correlación mide el grado en que dos variables tienden a cambiar al mismo tiempo. La correlación de Spearman evalúa la relación monótona entre dos variables continuas u ordinales. En una relación monótona las variables tienden a cambiar al mismo tiempo, pero no necesariamente a un ritmo constante. El coeficiente de Spearman suele utilizarse para evaluar valores jerarquizados de cada variable y a la vez analiza, relaciones en las que intervienen variables ordinales.

Además expresa que la medida de la relación entre dos variables que han sido clasificadas originalmente de más bajo a más alto o viceversa. Cuyo caso aplica en la siguiente investigación, ya que las variables tomadas para la prueba de hipótesis, el alfabetismo financiero; se mide en los niveles alto, medio y bajo; al igual que el desempeño financiero medido por los niveles de utilidad en rangos de 0% a 5%, del 6% al 10% y sucesivamente.

Es un índice cuyos valores absolutos oscilan entre 0 y 1; cuanto más cerca esté de 1, mayor será la correlación, y cuando más se acerque a 0 menor. Si este coeficiente es positivo mayor a 0, existe una relación directa donde si una variable asciende la otra también lo hará. Si el coeficiente es igual a 0 implica que las variables no se relacionan, y finalmente si existe un coeficiente negativo, indica que se relacionan de manera indirecta, cuando una de ellas sube, la otra tiende a bajar.

Para determinar el estadístico utilizamos el programa SPSS, dándonos los siguientes resultados, contenidos en la **Tabla 32**.

Tabla 32.
Resultados obtenidos en el SPSS, coeficiente de Spearman.

Correlaciones			
		Margen de Utilidad	Ponderación alfabetismo financiero escala OCDE
Rho Spearman	de Margen de Utilidad	Coeficiente de correlación	,264*
		Sig. (bilateral)	,023
		N	74
	de Ponderación alfabetismo financiero escala OCDE	Coeficiente de correlación	,264*
		Sig. (bilateral)	,023
		N	74

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

Fuente: SPSS (2018)

- **Estadístico de prueba de Spearman:**

Si $n > 30$, como en la presente investigación (74 observaciones), la distribución del coeficiente de Spearman (r_s) se aproxima a la normalidad, con una media de 0; y una desviación estándar de $\frac{1}{\sqrt{n-1}}$. El estadístico de la prueba Z, es:

$$Z = \frac{r_s - 0}{\frac{1}{\sqrt{n-1}}}$$

$$Z = r_s * \sqrt{n-1}$$

Aplicado a los datos, resulta:

$r_s = 0,264$; coeficiente de Spearman obtenido de SPSS.

$n = 74$; muestra de la investigación.

Z = estadístico de prueba para comprobación de hipótesis.

$$Z = 0,264 * \sqrt{74 - 1}$$

$$Z = 2,25$$

Como 2,25 es mayor que 1,96 zona de rechazo, por consiguiente se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alternativa. Tal como se muestra en la **Figura 32**.

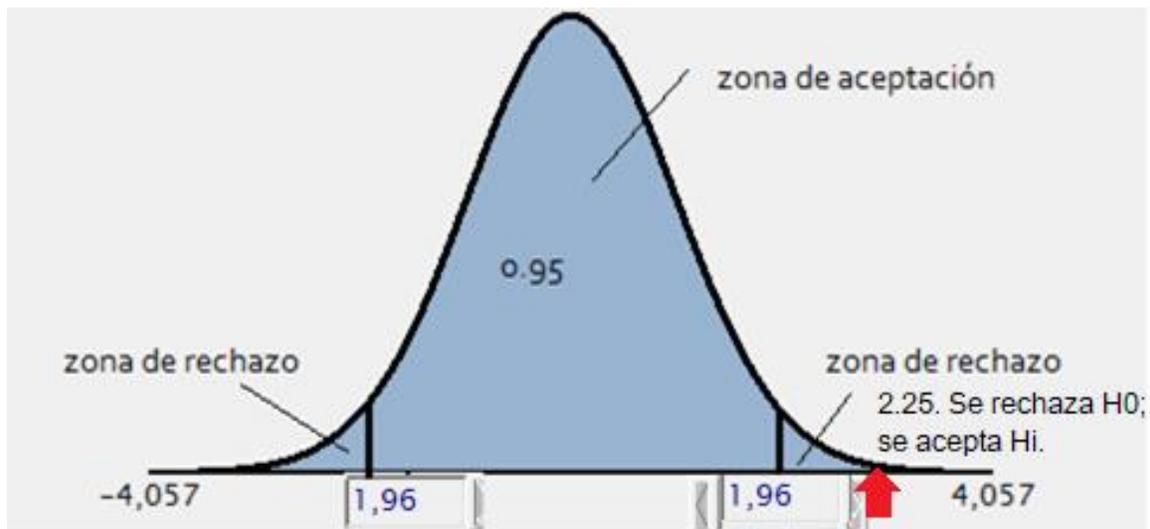


Figura 32. Rechazo de la hipótesis nula y aceptación de la hipótesis alternativa.

Lo anteriormente mencionado se comprueba en el Resumen de contraste de hipótesis obtenido del programa SPSS, donde con un nivel de significancia menor al 0,05, se rechaza la hipótesis nula, como se muestra en la **Figura 33**.

Resumen de contrastes de hipótesis

	Hipótesis nula	Prueba	Sig.	Decisión
1	Las categorías definidas por Ponderación alfabetismo financiero escala OCDE = Nivel de alfabetismo alto de 2 hasta 3 y Nivel de alfabetismo medio de 1 hasta 2 se producen con probabilidades 0,5 y 0,5.	Prueba binomial para una muestra	,000	Rechace la hipótesis nula.

Se muestran significaciones asintóticas. El nivel de significancia es ,05.

Figura 33. Resumen de contraste de hipótesis de SPSS

Decisión:

Con un nivel de significancia del 5% se puede afirmar que existe evidencia de que el alfabetismo financiero incide en el desempeño financiero de las actividades de los contribuyentes RISE, sin embargo esta relación por su valor de 0,264 es débil pero significativa, ya que para demostrar que las variables están correlacionadas existe un rango de entre -1 y 1; y, mientras el coeficiente sea más cercano a 1, más fuerte es su correlación; además si es positivo, su relación es directa, es decir, a mayor nivel de alfabetismo financiero mayores serán los resultados en el desempeño financiero de los microempresarios RISE.

- **Chi-Cuadrado**

Esta prueba permite verificar si los datos obtenidos en una muestra de tipo ordinal, se ajustan a una distribución de frecuencia determinada. Para la presente investigación se tomó la variable dependiente el nivel de rentabilidad de los microempresarios, y como variable independiente el alfabetismo financiero como se muestra en la **Figura 34**. El programa SPSS utilizado para realizar la comprobación de la hipótesis, ya contrasta por defecto todas categorías iguales de las variables.

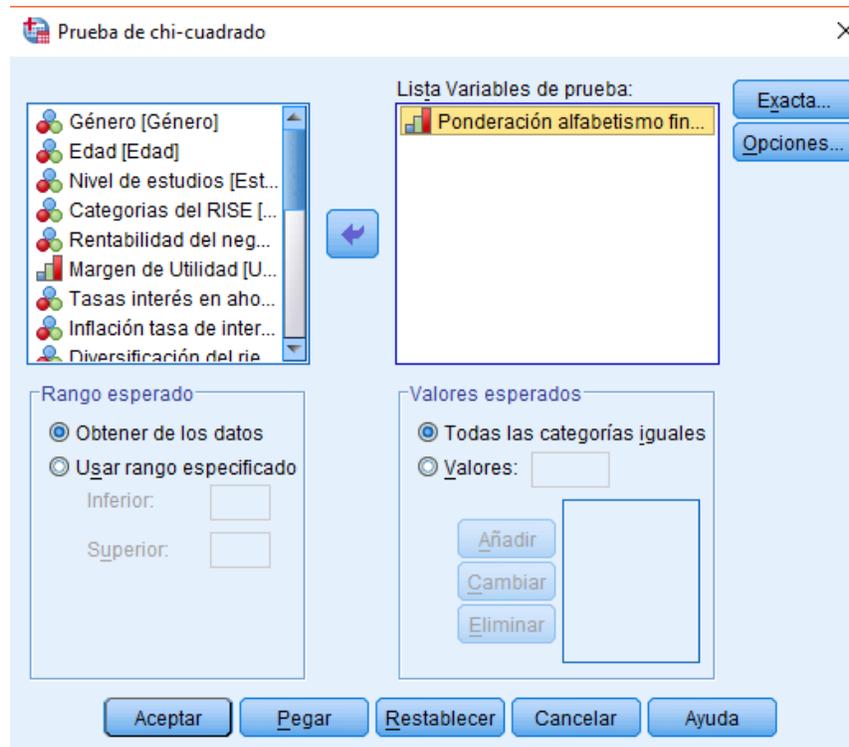


Figura 34. Prueba no paramétrica Chi cuadrado en SPSS.

Luego de ubicar las variables, se considera los valores obtenidos en la prueba Chi Cuadrado en el programa SPSS, donde con un número de 74 casos válidos equivalentes al total de observaciones, se obtiene lo que se muestra en la **Tabla 33**.

Tabla 33.
Prueba chi cuadrado en SPSS

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	9,744 ^a	4	,045
Razón de verosimilitud	9,955	4	,041
Asociación lineal por lineal	1,888	1	,169
N de casos válidos	74		

a. 6 casillas (60,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,18.

Decisión:

Considerando que la significación asintótica (bilateral), asciende a 0,045 es menor al nivel de significancia de 0,05; se rechaza la hipótesis nula (H_0), y se acepta la hipótesis alternativa (H_i), lo que representa que la relación entre las variables de esta investigación es estadísticamente significativa.

4.2. Conclusiones y Recomendaciones

4.2.1. Conclusiones

- La alfabetización financiera constituye una pieza fundamental para el crecimiento sostenible del sector microempresarial, ya que mediante ella, conocen las bases necesarias para realizar operaciones económicas en su negocio, además que les permite reducir su vulnerabilidad en el manejo del dinero y mejoramiento progresivo en sus condiciones de vida. En el sector estudiado el 82% de los microempresarios presentan un nivel medio de alfabetismo financiero debido al desarrollo propio de su actividad económica, sin embargo, existe deficiencia de conocimientos financieros en aspectos como tasas de interés simple y compuesto, relación riesgo-rendimiento, inflación, diversificación del riesgo y aspectos relacionados con la actitud frente al ahorro.
- Considerando los objetivos específicos planteados en la presente investigación, se cumplió satisfactoriamente con lo propuesto en el primer objetivo, ya que se pudo determinar, los enfoques teóricos de la investigación y las dimensiones que lo conforman, es así como se pudo observar que el alfabetismo financiero ha ido evolucionando con el pasar de los años, y actualmente es un tema cuyo interés va creciendo rápidamente tanto a nivel mundial como en el Ecuador, ya que se evidencia como un factor importante para la toma de decisiones informadas sobre planeación financiera, adecuada administración de recursos, y además que permite que los microempresarios tengan participación en la vida económica de manera consciente e informada.
- En cuanto al segundo objetivo específico de la presente investigación, se procedió a realizar matrices de evaluación que permitieron conocer el nivel de alfabetismo financiero, de acuerdo a las preguntas planteadas en la encuesta mundial establecida por la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), en tres secciones; conocimiento financiero (6 preguntas de un punto cada una), comportamiento financiero (5 preguntas de un punto cada una) y, actitud financiera (5 preguntas de un punto cada una)

una). Siendo posible tener 16 puntos en una calificación global, que posteriormente fue medida de manera porcentual para establecer así un rango de alfabetismo financiero (alto, medio, bajo).

- Para el cumplimiento del tercer objetivo de la investigación, se realizó la aplicación de pruebas no paramétricas para la comprobación de la hipótesis mediante los estadísticos coeficiente de correlación del Spearman y Chi Cuadrado; se utilizó este tipo de pruebas debido a que las variables que se presentan son ordinales, es decir que consideran un orden jerárquico. De tal manera que con un nivel de significancia del 5%, el coeficiente de Spearman es 0,264 y el estadístico de prueba Z es de 2,25 siendo mayor a 1,96, recayendo en la zona de rechazo de la hipótesis nula, por lo tanto se acepta la hipótesis alternativa. En cuanto a Chi Cuadrado, se obtiene un valor de 0,045 siendo menor que el nivel de significancia de 0,05, por lo tanto se confirma que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alternativa. Lo que representa que la relación entre las variables de esta investigación es estadísticamente significativa.

4.2.2. Recomendaciones

- Al ser los microempresarios un elemento tan importante dentro del dinamismo de la economía ecuatoriana, ocupando un 90,51% del conglomerado empresarial a nivel nacional, es importante que los organismos que rigen a este sector se preocupen por realizar constantes capacitaciones en materia financiera, que les permita fortalecer el manejo de sus negocios tomando decisiones inteligentes para así elevar su rentabilidad.
- A la comunidad académica se recomienda tomar la presente investigación como punto de partida para estudios posteriores a fin de analizar otras variables y factores determinantes que incidan en el desempeño financiero de las microempresas. Otra de las alternativas es viabilizar programas de vinculación con este sector, que pueden marcar un antes y un después en la economía de una sociedad. El aporte significativo que se puede generar a la ciudadanía

desde los programas de alfabetización financiera, es una oportunidad para la comunidad universitaria y profesional en el Ecuador.

- Desde el sector financiero se debe promover mayor transparencia y programas permanentes de alfabetización financiera a la población en general que les permita entender conceptos financieros básicos, siendo posible que puedan identificar los términos más convenientes en cada producto o servicio financiero, como una alternativa de Responsabilidad Social Empresarial para el sector bancario.
- Finalmente se recomienda a los microempresarios que tomen mayor preocupación por su educación financiera como un asunto importante para su crecimiento personal, así como también para la óptima toma de decisiones basadas en conocimientos técnicos y no sólo de manera empírica, procurando de esta manera el crecimiento de sus negocios y, la generación de utilidades que permitan cumplir sus necesidades y mejorar su calidad de vida.

CAPÍTULO V

PROPUESTA

5.1. Título de la propuesta

Guía Interactiva de Alfabetización Financiera, para los microempresarios comerciales acogidas al RISE del sector urbano de la ciudad de Latacunga.

5.2. Beneficiarios

Directos:

Microempresarios comerciales acogidos al RISE del sector urbano de la ciudad de Latacunga.

Indirectos:

- Familias de los microempresarios comerciales acogidas al RISE del sector urbano de la ciudad de Latacunga.
- Ciudadanía en general que acceda a la Guía Interactiva de Alfabetización Financiera a través de su descarga gratuita en internet.

5.3. Objetivo de propuesta

Proporcionar conocimientos en materia financiera a los microempresarios comerciales acogidos al RISE del sector urbano de la ciudad de Latacunga, que les otorgue herramientas para manejar de manera óptima su dinero y así obtener una mayor rentabilidad en sus microempresas.

5.4. Diseño de la propuesta

El presente proyecto tiene como propuesta la elaboración de una Guía interactiva dirigida a instruir a los microempresarios en torno a conocimientos básicos de finanzas,

las mismas que les permitirá fortalecer el manejo de sus negocios tomando decisiones inteligentes para elevar su rentabilidad, a través de la generación de destrezas en áreas estratégicas como presupuesto, ahorro e inversión, financiamiento, productos y servicios financieros, y consumo inteligente.

Para socializar esta propuesta se recurrirá a la creación de una página web donde se encontrará esta guía, la cual será descargable de forma gratuita, abierto a todo el público y especialmente dirigida a los microempresarios del proyecto realizado.

5.5. Contenido de la propuesta de alfabetización financiera

GUÍA DE ALFABETIZACIÓN FINANCIERA

PRESENTACIÓN

Diariamente en nuestra vida nos encontramos con situaciones donde debemos tomar decisiones financieras para las cuales no hemos sido necesariamente preparados. ¿Dónde invierto mi dinero?, ¿Vale la pena ahorrar?, ¿Pago de contado o me financio?, ¿Cómo funciona la tarjeta de crédito?. El alfabetismo financiero es la capacidad de usar el conocimiento y las habilidades para poder administrar los recursos financieros de forma segura y efectiva para toda la vida. A pesar de que se ha demostrado la importancia que tiene la educación financiera en la calidad de vida de las personas, éstos conocimientos no han sido impartidos formalmente es por ello que cuando crecemos tomamos decisiones financieras en base a la experiencia de amigos y familiares sin saber lo más nos conviene.

Esta guía ha sido diseñada y estructurada para que todas las personas, en especial los microempresarios, se informen sobre los conceptos básicos de finanzas (presupuesto, ahorro, dinero, inversión, productos y servicios financieros), actividades de aprendizaje que les ayuden a reforzar la comprensión de los contenidos, consejos que permitan tomar mejores decisiones en su día a día y una sección de datos curiosos donde encontrarás información que te motive a aprender más.

METODOLOGÍA DE LA GUÍA

En cada uno de los módulos encontrarás las siguientes secciones para un mejor entendimiento.

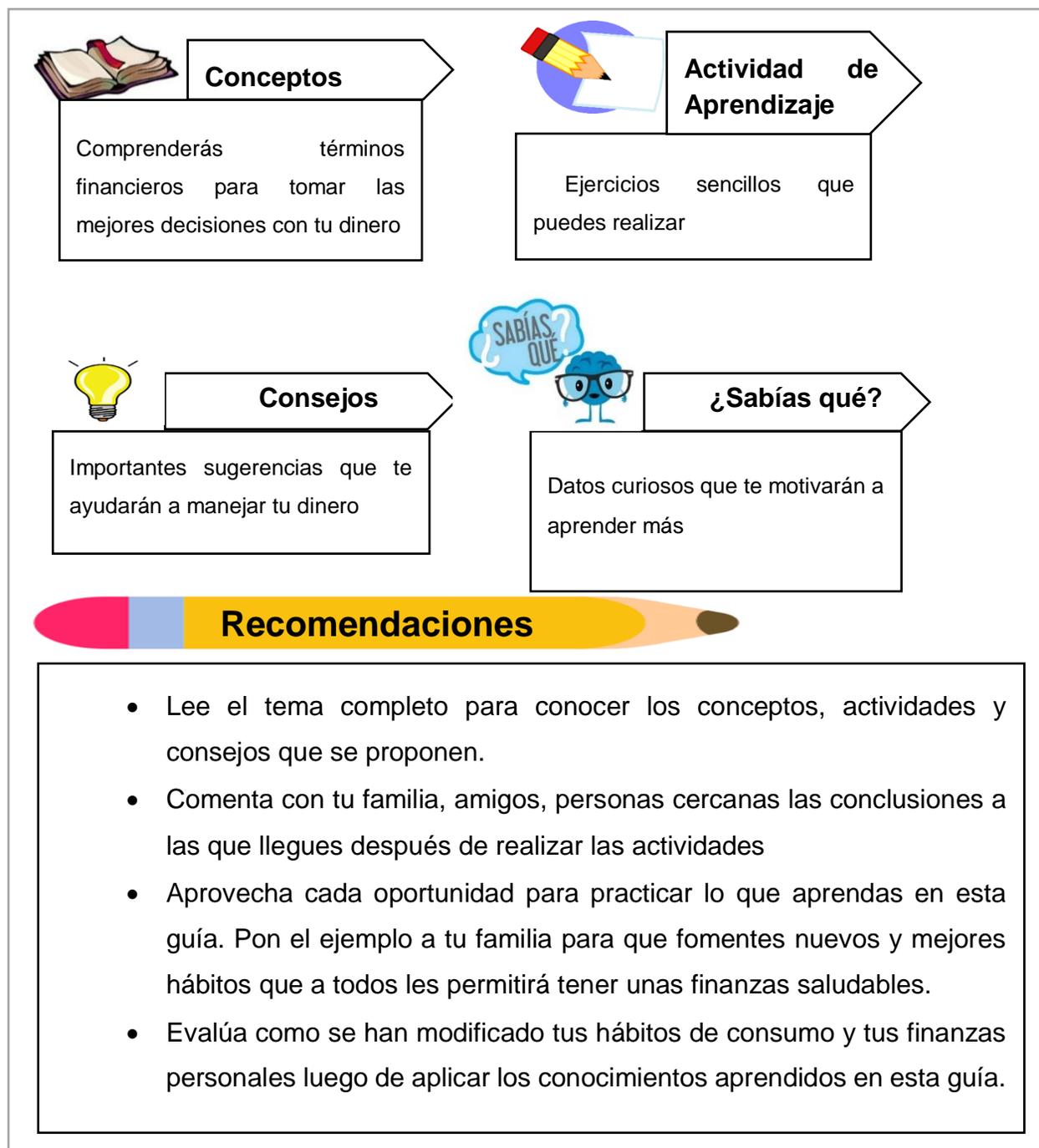


Figura 35. Metodología de la Guía de Alfabetización Financiera

5.5.1. MÓDULO 1: ¿QUÉ ES EL DINERO?

- **Objetivo**

Saber qué es el dinero y cuáles son sus funciones.

- **Aprendizaje esperado**

Asimilar la importancia del dinero en la economía como instrumento de cambio, medio de pago, medida de valor e instrumento de ahorro.

a. ¿Qué es el dinero?

- **Conceptos**

- **Dinero:** Es un Instrumento o forma de pago que facilita el intercambio de bienes y servicios por ser de aceptación general.
- **Precio:** Valor de un bien o servicio expresado en dinero.

Hace mucho tiempo, cuando el dinero aun no existía, las personas tenían que conseguir sus productos que necesitaban y que ellos no producían, para ello intercambiaban un producto por otro, por ejemplo, cambiaban una porción de maíz por una de arroz; a esto lo llamaron trueque.

Para que el trueque funcione era necesario encontrar quien necesite lo que nosotros ofrecemos, y no siempre esta situación se cumplía, además había que ponerse de acuerdo en las proporciones que correspondían a cada uno de los productos. Es por ello que al transcurrir el tiempo surge la necesidad de contar con un instrumento que facilite el intercambio de bienes y servicios; esta es la función principal del dinero ser un instrumento de cambio. Los billetes y las monedas son dinero en tanto se acepten para pagar lo que se compra.

El dinero es también un medio de pago, a través del cual se puede comprar bienes servicios y pagar deudas. El precio de un bien representa su valor expresado en dinero; si para una persona un bien tiene un alto valor, por la razón que sea; ésta estará dispuesta a pagar un precio superior por él. El dinero además es una medida de valor, que actúa como la unidad a través de la cual se mide y se expresa el valor de los bienes y servicios.

- **¿Sabías qué?**

Conchas marinas, semillas de cacao, piezas de marfil, clavos, sal, ganado, oro o metales preciosos se utilizaron como dinero en el pasado.

Con el paso del tiempo, surgió el papel moneda; es decir los billetes, que por ser papel eran más fáciles de transportar. Por los materiales con que el dinero está hecho, es durable, es decir se puede acumular y es fácil de transportar. Ésta es otra función del dinero; ser un instrumento de ahorro. Es así, que podemos guardar y acumularlo para utilizarlo en el futuro.

b. ¿Mi dinero, vale mañana lo mismo que hoy?

El valor del dinero cambia con el paso del tiempo. En efecto, los precios de los bienes y servicios varían afectando a la economía de los consumidores, derivado de un evento económico externo, identificable y cuantificable que se lo conoce como inflación, el cual puede evidenciarse al comparar los precios de un periodo con otro.

- **Conceptos**

La variación de precios puede presentarse en tres formas distintas:

Inflación: De acuerdo con (Pernaut, 2015) “Es el aumento acelerado en la subida general de precios de los bienes y servicios.” (p. 510)

Deflación: Según (Delgado, 2015) “Cuando se produce una disminución generalizada y sostenida en el nivel general de precios” (p. 8)

Hiperinflación: De acuerdo con (Galindo, 2015) “Es una inflación excesiva y fuera de control de las autoridades económicas de un país, en donde los precios aumentan velozmente, están asociadas a crisis económicas y sociales” (p. 250)

- **Actividad de Aprendizaje**

Acudir a un supermercado y fijarse si actualmente se puede comprar la misma cantidad de víveres que se compraba hace un año con la misma cantidad de dinero.

- **Consejos**

- Para reconocer si un billete es falso, se debe tener en cuenta, entre otras señales, que la marca de agua se pueda ver en ambos lados.
- En caso de llegar a tener un billete falso, debe retenerlo y perforarlo para que no pueda circular y afectar a la economía.

5.5.2. MÓDULO 2: PRESUPUESTO

- **Objetivo**

Inculcar el hábito de elaborar y apegarse a un presupuesto.

- **Aprendizaje esperado**

Identificar el presupuesto como una herramienta que permita medir los ingresos y gastos, y tomar mejores decisiones con el dinero.

a. Mis ingresos y gastos

- **Conceptos**

- Presupuesto: De acuerdo con (Figuroa, 2013) “Es un plan o registro anticipado de ingresos y gastos para un periodo de tiempo determinado, recomendablemente de manera mensual. Es una herramienta de control financiero para alcanzar objetivos.” (p. 14)
- Ingreso: Para (Bradley, 2018) “Es el dinero que se recibe por de un bien vendido o servicio prestado, como remuneración en relación dependencia y otros que signifiquen obtención de dinero como intereses de una cuenta de ahorro “ (p. 10)
- Gasto: (Aibar, 2014) “Es el dinero que se destina para solventar deudas, comprar bienes y pagar servicios.” (p. 7)

Un presupuesto es anotar el dinero que tenemos y lo que gastamos en un periodo de tiempo. Presupuestar nos permite, saber con cuanto contamos y a qué destinamos cada dólar de nuestros ingresos, así también nos permite identificar si gastamos más de lo que tenemos.

b. ¿Qué es un presupuesto?

El presupuesto es una herramienta de gran utilidad para administrar los ingresos y controlar los gastos. Además que te ayudará a estimar tus posibilidades de ahorro.

c. ¿Para qué sirve el presupuesto?

¿Alguna vez has escuchado a algún familiar o amigo decir “Ya se me acabó el dinero y no sé en qué me lo gasté”? Un presupuesto no solo sirve para anotar lo que ya gastamos sino también para identificar en que debemos y podemos gastar; es por ello que el presupuesto es una herramienta muy útil para organizar los ingresos y los gastos.

Un presupuesto adecuado te ayudará a cumplir tus obligaciones y ahorrar para metas futuras, permitiéndote realizar una mejor gestión de tus finanzas personales y microempresariales.

d. ¿Cómo puedes elaborar un presupuesto?

Para elaborar un presupuesto hace falta suman los ingresos y restar los gastos; si como resultado se tiene un excedente de dinero, es decir los ingresos son mayores a los gastos, lo recomendable es invertir o ahorrar ese monto; por el contrario, cuando resulta un déficit o faltante, es decir, los gastos superan a los ingresos, lo recomendable es buscar financiamiento. Lo mencionado se resume en la **Figura 36.**

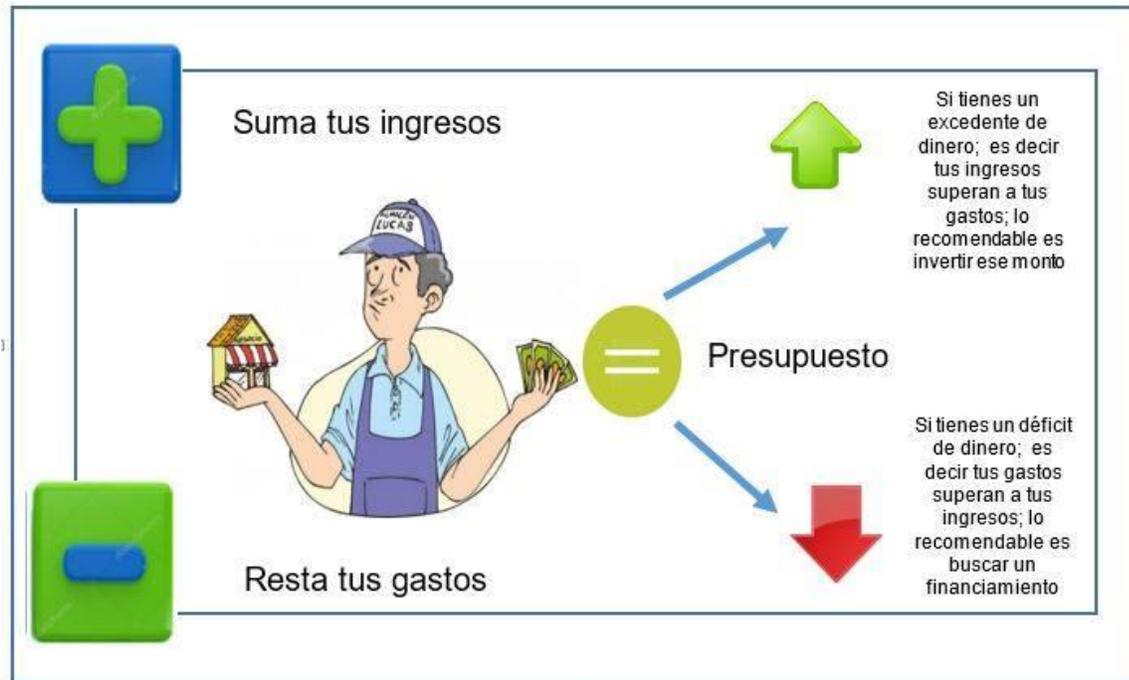


Figura 36. Elaboración de un presupuesto

Para mayor comprensión en la elaboración del presupuesto, se puede descargar el ejemplo del mismo en una hoja de cálculo en el [\(ANEXO 3 PRESUPUESTO\)](#)

Al realizar tu presupuesto se debe tener en cuenta lo que se menciona en la **Figura 37** siguiente:

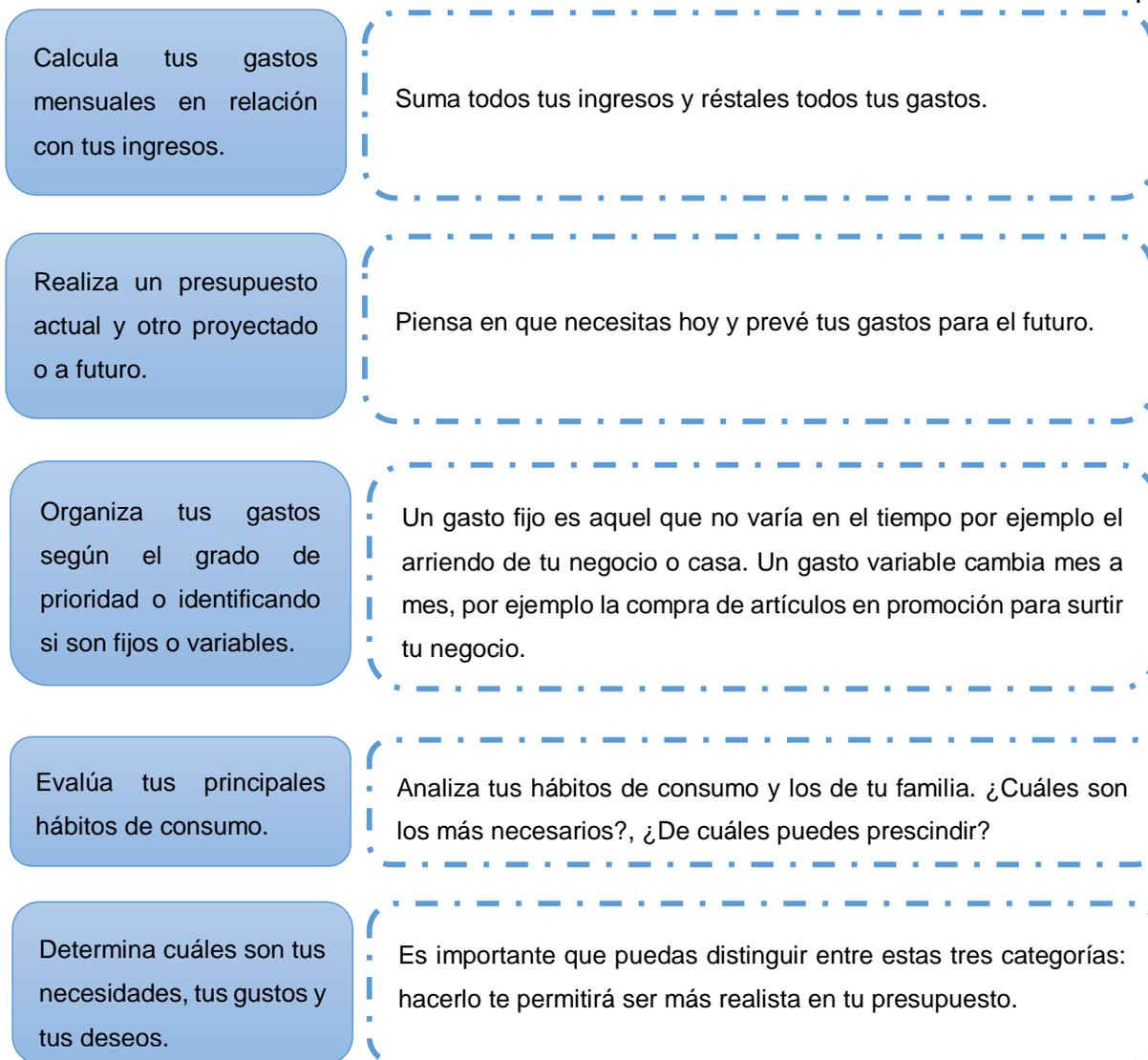


Figura 37. Recomendaciones para elaborar un presupuesto

e. Ejemplo de un Presupuesto

Revisa el presupuesto del microempresario Julio Ramírez y el de sus vecinos:

Tabla 34.

Presupuesto del Microempresario Julio Ramírez

Presupuesto del microempresario Julio Ramírez						
	Semana 1	Semana 2	Semana 3	Semana 4	Total del mes	Porcentaje
Ingresos						
Ganancias del negocio	210,00	200,00	220,00	200,00	830,00	100%
Total ingresos	210,00	200,00	220,00	200,00	830,00	100%
Gastos						
Alimentación	30,00	30,00	30,00	30,00	120,00	14%
Arriendo	60,00	60,00	60,00	60,00	240,00	29%
Educación	40,00	30,00	40,00	40,00	150,00	18%
Servicios básicos	10,00	0,00	10,00	10,00	30,00	4%
Recreación	20,00	10,00	20,00	10,00	60,00	7%
Salud	0,00	20,00	10,00	0,00	30,00	4%
Abono a proveedor	50,00	50,00	50,00	50,00	200,00	24%
Total de gastos	210,00	200,00	220,00	200,00	830,00	100%
Saldo (Ingresos – gastos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Gracias al presupuesto podemos saber que el microempresario Julio Ramírez gasta sus ingresos de \$830,00 de la siguiente forma:

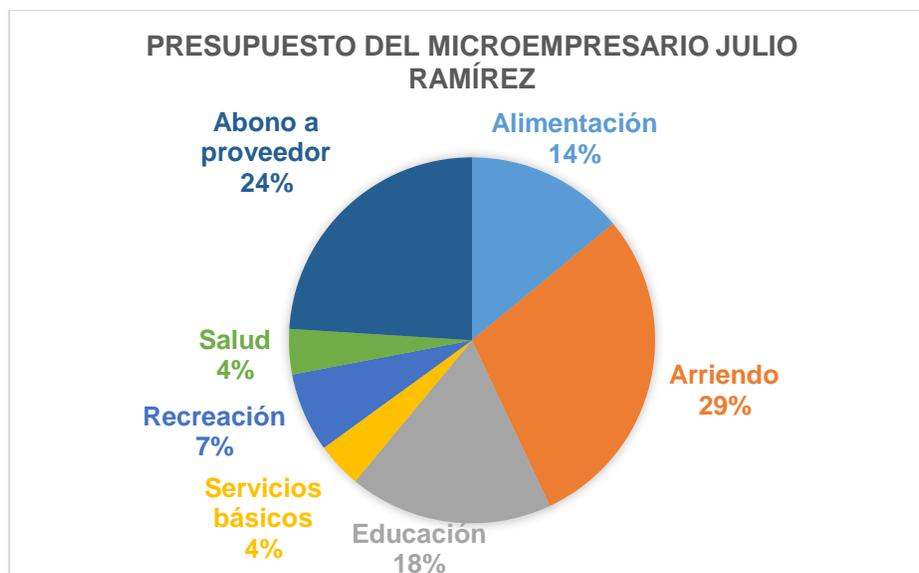


Figura 38. Ejemplo de presupuesto, microempresario Julio Ramírez

Uno de los objetivos de elaborar es saber si tus gastos están sustentados por tus ingresos. Como por ejemplo, revisa el comparativo entre los ingresos y gastos del microempresario Julio Ramírez y el de sus vecinos: la comerciante Rosa Flores y el comerciante Pedro Amores.

Tabla 35.

Presupuesto familiar (mensual) de los microempresarios.

Presupuesto familiar (mensual) de los microempresarios			
	Julio Ramírez	Rosa Flores	Pedro Amores
Total ingresos	830,00	1400,00	1120,00
Total gastos	830,00	1430,00	980,00
Saldo (Ingresos – gastos)	0,00	-30,00	140,00

Ingresos menores que los gastos: Cuando los ingresos son menores que nuestros gastos estamos en problemas, ya que necesitamos pedir dinero prestado, es decir; endeudarnos para poder pagar lo que compramos. En el caso de la comerciante Rosa Flores, es necesario que gasten menos o que busquen como aumentar sus ingresos.

Ingresos iguales que los gastos: Cuando nuestros ingresos son iguales, como el del microempresario Ramírez, tenemos finanzas equilibradas. No obstante, cualquier imprevisto puede desbalancearlas y alejarse de las metas que se han trazado. No está mal, pero con un mayor esfuerzo se puede estar mejor y tener más tranquilidad.

Ingresos mayores que los gastos: Cuando los ingresos son mayores que nuestros gastos estamos en un escenario sano, en este caso el comerciante Pedro Amores está frente a una excelente oportunidad para ahorrar, invertir, aumentar su patrimonio o en su caso, poder enfrentar algún imprevisto.

- **¿Sabías que?**

Siempre ha existido en la mente de la humanidad la idea de presupuestar, los egipcios (a.C.) ya realizaban estimaciones para pronosticar los resultados de sus cosechas de trigo con el objeto de prevenir los años de escasez.

- **Actividad**

Durante una semana, anotar en una libreta cada cosa en la que se gaste (por pequeña que sea la cantidad), y hacer una lista como la siguiente:

Tabla 36.

Ejercicio de lista de gastos para elaborar un presupuesto

Ejemplo		Ejercicio	
Gasto	Monto	Gasto	Monto
Alimentación	\$100		
Vivienda	\$200		
Comidas fuera de casa	\$50		
Salud	\$25		
Transporte	\$25		
Servicios básicos (agua, luz, teléfono)	\$40		
Artículos escolares	\$15		
Vestido y calzado	\$85		
Recreación	\$20		
Pago de deudas	\$200		

¿Cuánto dinero destina a cada categoría?

¿Cree que está gastando demasiado y no debería ser así?

- **Consejos**

- El presupuesto puede variar porque los ingresos y gastos cambian, por ello es aconsejable revisarlo cada mes.
- Se debe llevar un control de los todos los gastos por más pequeños que parezcan.
- Se debe recordar constantemente en lo que se planificó gastar.

5.5.3. MÓDULO 3: CONSUMO INTELIGENTE

- **Objetivo**

Identificar el perfil de un consumidor inteligente y asumir acciones que lo direccionen a ser uno de ellos.

- **Aprendizaje esperado**

Comparar calidad y precio antes de realizar una compra como un hábito por cuidar de mejor manera el dinero

a. ¿Qué es el consumo inteligente?

- **Conceptos**

- Consumo Inteligente: se refiere a pensar antes de comprar algo, que realmente hace falta, comparando precio y calidad.

El consumo inteligente, tiene que ver con razonar una decisión antes de comprar. Hay que comparar calidad y precio. La calidad es una característica muy importante relacionada con la satisfacción del producto o servicio, respecto a la necesidad. Por ejemplo, si una persona necesita un abrigo, la característica de calidad es que le proteja del frío, que le quede bien y que le guste, y no sólo que sea de determinada marca o color.

Ser un consumidor inteligente no significa comprar siempre lo más barato, sino revisar cuál producto o servicio, con relación a su precio, va a ser más útil o durar por más tiempo. El consumidor inteligente ahorra en lo que compra y no gasta más por algo innecesario.

Una persona es un consumidor inteligente cuando:

- Piensa si verdaderamente va a usar el artículo que desea comprar.
- Compara precios en diversos establecimientos antes de comprar.
- Ahorra en el consumo de agua, luz y teléfono.
- Compra sólo lo que considera necesario.
- Cuida las cosas que usa.

b. Siete pasos para el consumo inteligente

1. **Consumo consciente:** se refiere a conocer los derechos y obligaciones del consumidor así como las consecuencias de consumir, esto significa que se debe conocer los efectos en la vida o el la salud de lo que se está adquiriendo.
2. **Consumo informado:** comparar calidad y precio, pensando el satisfacer necesidades reales y en invertir antes de gastar.
3. **Consumo crítico:** razonar ante la publicidad y la moda y valorar lo que ya se tiene. Las campañas de publicidad siempre apelan a las ilusiones de las personas y necesidades argumentadas en la modernidad y status. Se debe tomar mayor atención en ese aspecto.
4. **Consumo saludable:** procura que el consumo incremente un beneficio en la salud y sean decisiones positiva de manera íntegra en su vida.
5. **Consumo sustentable:** se preocupa de adquirir productos ecológicos, ahorrar energía y agua y, separar los desechos que generan los productos que consume.
6. **Consumo solidario:** prefiere productos artesanales o se empresas socialmente responsables, con políticas laborales justas y procesos de producción limpios.
7. **Consumo activo:** estar consciente de que existen organizaciones preocupadas por el consumo inteligente, que defiende los derechos y relaciones de consumo más equitativas, y participar activamente de ellas.

- **¿Sabías que?**

Existe un trastorno psicológico conocido como Oniomanía o Trastorno de Compra Compulsiva, quienes son personas que compran sólo por el placer de comprar y no porque lo necesitan. De acuerdo con datos del Hospital Universitario de Bellvitge en Barcelona, entre un 6% y 7% de la población general en todos los países desarrollado sufre de esta enfermedad.

- **Actividad**

Plantéese, en un escenario donde necesita comprar un artículo, compare el mismo dentro de diferentes locales comerciales, y analice cuál de ellos le ofrece mejor precio o alguna oferta adicional por el mismo valor.

- **Consejos**

- Elaborar una lista con los productos que necesita comprar antes de salir de casa, para que únicamente compre lo que necesita y no todo lo que desea.
- Es importante comparar los precios de los artículos que vaya a comprar y acudir a las ofertas de los artículos que necesita únicamente.
- Visualizar si en las etiquetas de precio no existen excepciones, exclusiones o impuestos extras al precio marcado.
- Conocer las políticas sobre las formas de pago disponibles en los establecimientos.

5.5.4. MÓDULO 4: PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS

- **Objetivo**

Conocer las características de los principales productos y servicios financieros e identificar las ventajas que se pueden obtener al usarlos correctamente.

- **Aprendizaje esperado**

- Asimilar los principales conceptos ligados a los productos o servicios financieros más utilizados (cuentas de ahorro, créditos, banca electrónica, etc.)
- Comprender que las decisiones relacionadas con estos productos y servicios deben tomarse en función de las necesidades y posibilidades de cada persona.

a. Crédito y Capacidad de pago

- **Conceptos:**

- **Créditos:** Préstamo que tenemos que pagar con intereses en un plazo determinado.
- **Capacidad de pago:** Cantidad disponible de nuestros ingresos después de restar todos nuestros gastos.

La capacidad se obtiene mediante la siguiente fórmula:

INGRESOS – GASTOS = EXCEDENTE (70% de este excedente es tu CAPACIDAD DE PAGO)

Ejemplo:

Ingresos: \$1.100,00

Gastos: \$800,00

= Excedente: \$300,00

Por lo tanto, la capacidad de pago o lo que se puede comprometer es el 70% del excedente (o sea, \$210), guardando este 30% (\$90) para imprevisto o destinarlo al ahorro.

El crédito es una cantidad de dinero que recibimos con la obligación de pagarla en un plazo determinado, más una cantidad adicional por concepto de intereses. Se trata de una herramienta que nos permite adquirir bienes y servicios, algunos de los cuales no podríamos adquirir en poco tiempo sin un crédito. Por ejemplo:

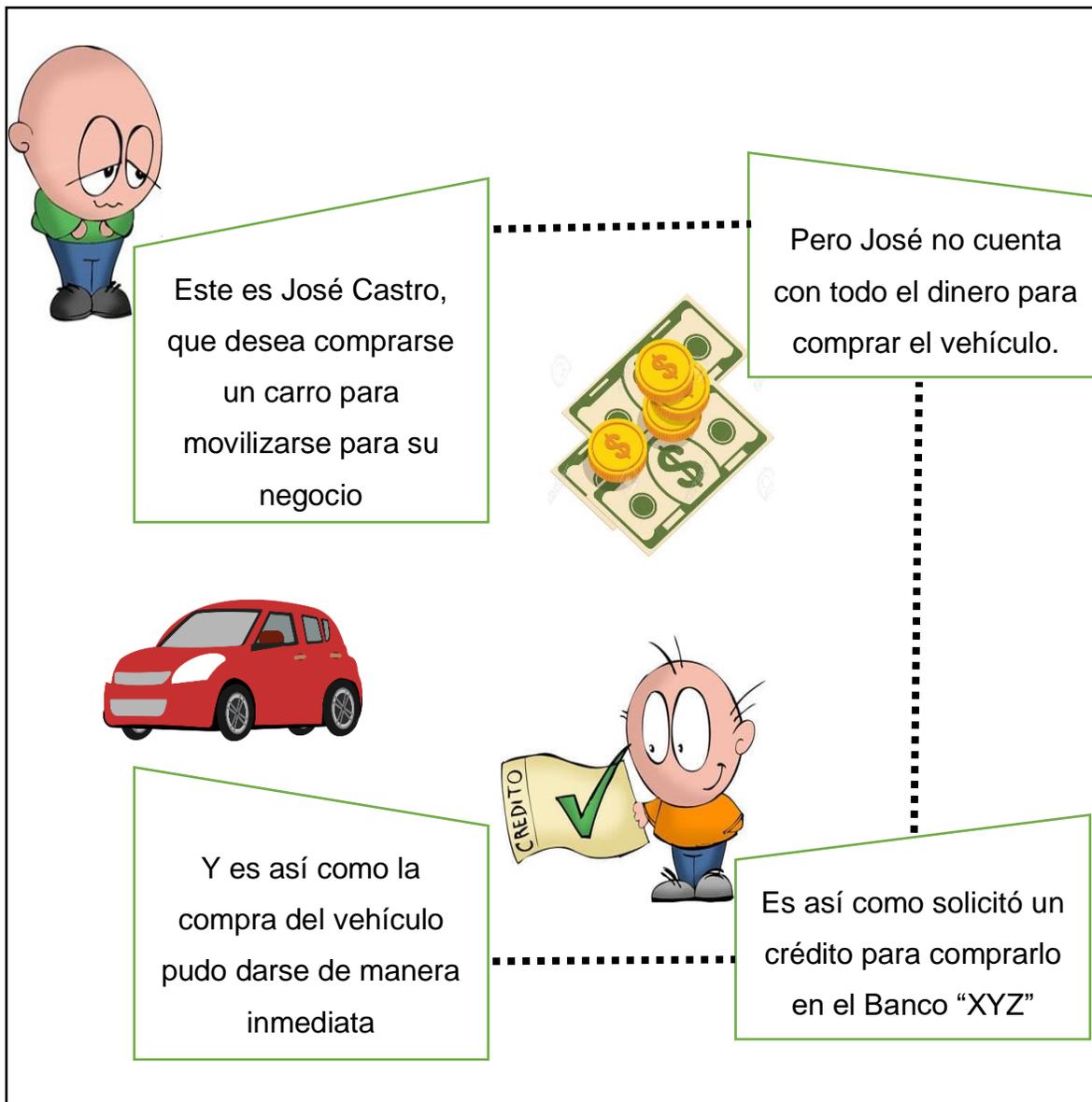


Figura 39. Ejemplo de adquisición de un crédito

Como podemos visualizar en la imagen es más fácil comprar una casa o un vehículo a crédito que de contado, pues tendríamos que ahorrar por mucho tiempo para comprarla en un solo pago. Pero hay que tomar en cuenta además que los créditos nos pueden meter en problemas si somos irresponsables con su uso; es decir, si adquirimos créditos que no podemos pagar, o si no pagamos a tiempo, nuestras finanzas se verán afectadas

y esto influenciara en gran magnitud al momento de que se desee obtener nuevos créditos a futuro.

Es por ello muy importante que antes de solicitar un crédito, debemos evaluar si podemos pagarlo. Para eso necesitamos saber que parte de nuestros ingresos podemos destinar al pago del crédito; es decir, nuestra capacidad de pago.

Para ello debemos restar nuestros gastos a nuestros ingresos, incluyendo las cantidades destinadas a pagar otras deudas y al ahorro. Lo que nos quede será la cantidad máxima que podemos destinar al pago de nuevas deudas, sin riesgo de incumplir con los pagos.

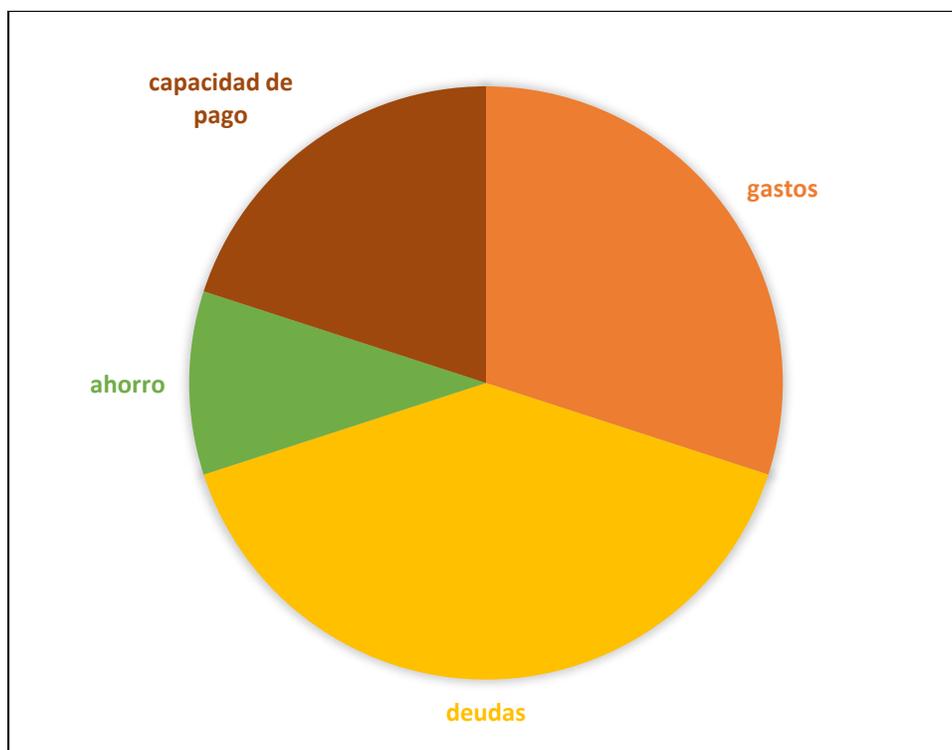


Figura 40. Relación crédito y capacidad de pago

Tasas de interés e Historial Crediticio

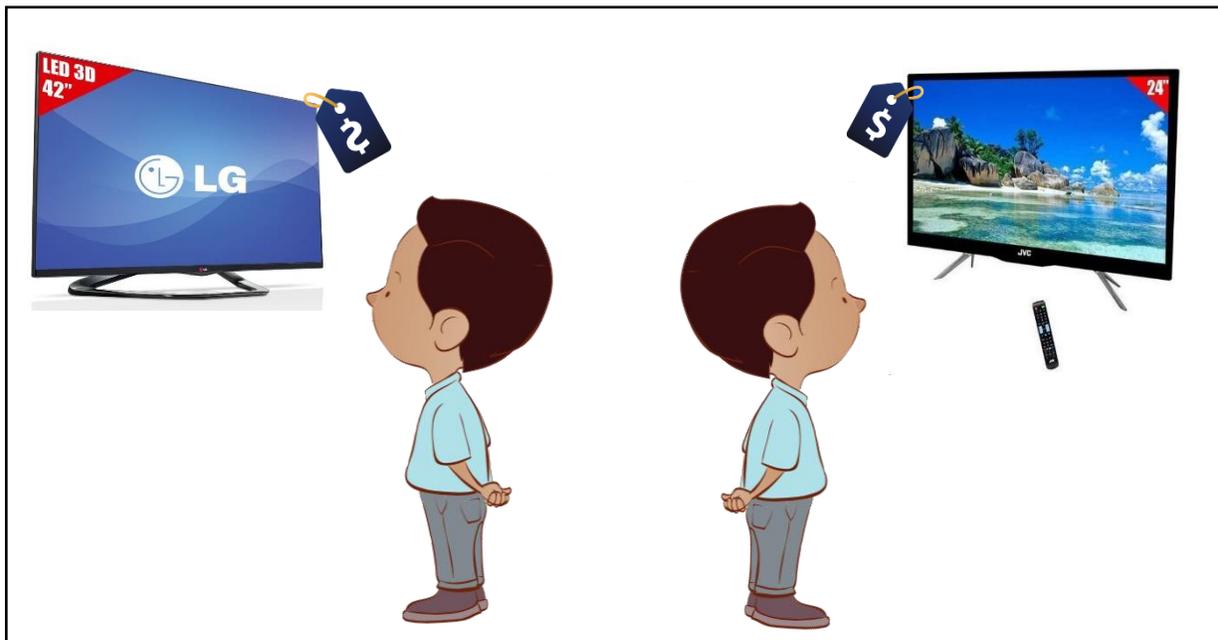


Figura 41. Ejemplo de comparación de opciones al comprar

Así como comparamos precios al comprar una televisión, al contratar un crédito es conveniente comparar distintas opciones.

El precio de un crédito es la tasa de interés. Las tasas de interés son el porcentaje que el usuario financiero debe pagar por los préstamos solicitados a la institución financiera, o el porcentaje que el usuario financiero cobrará por sus ahorros depositados.

Cuánto más alta sea la tasa de interés, más alto será el costo del crédito. Antes de contratar un crédito debes fijarte cual cobra menos intereses.

Para entender de mejor manera esta situación, veamos un ejemplo:

Esta es la familia Pérez que a través de su trabajo han podido ahorrar entre todos \$1000.

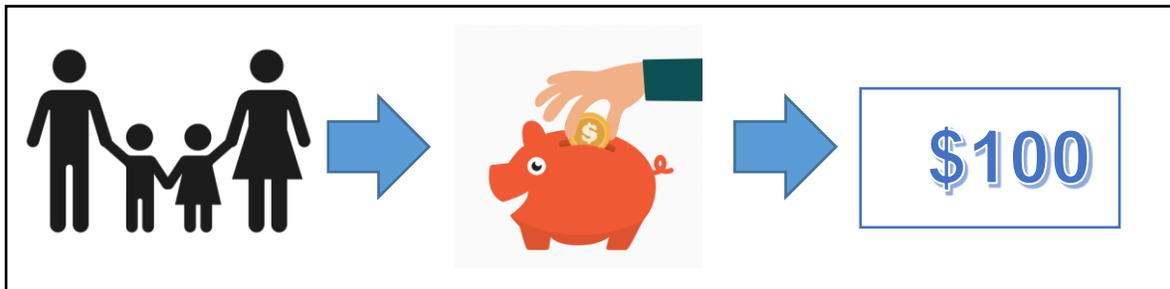


Figura 42. El Ahorro

Decidieron invertir ese dinero en una entidad financiera, a través de un depósito por el que, al cabo de un tiempo recibirán el 3% de interés, ósea que se llevarán $\$1000 + \$30 = \$1030$, por haber colocado el dinero en la entidad



Figura 43. Cálculo de la tasas de interés

Es decir cómo se puede ver en el ejemplo si ahorras depositando tu dinero en una entidad financiera, el sistema te paga por hacerlo un porcentaje del dinero que has depositado.

La institución financiera tiene la obligación de pagar este porcentaje, ya que el dinero que se deposita, lo invierte para ganar sus propias utilidades.

Para ilustrar mejor lo mencionado se presenta el siguiente diagrama:

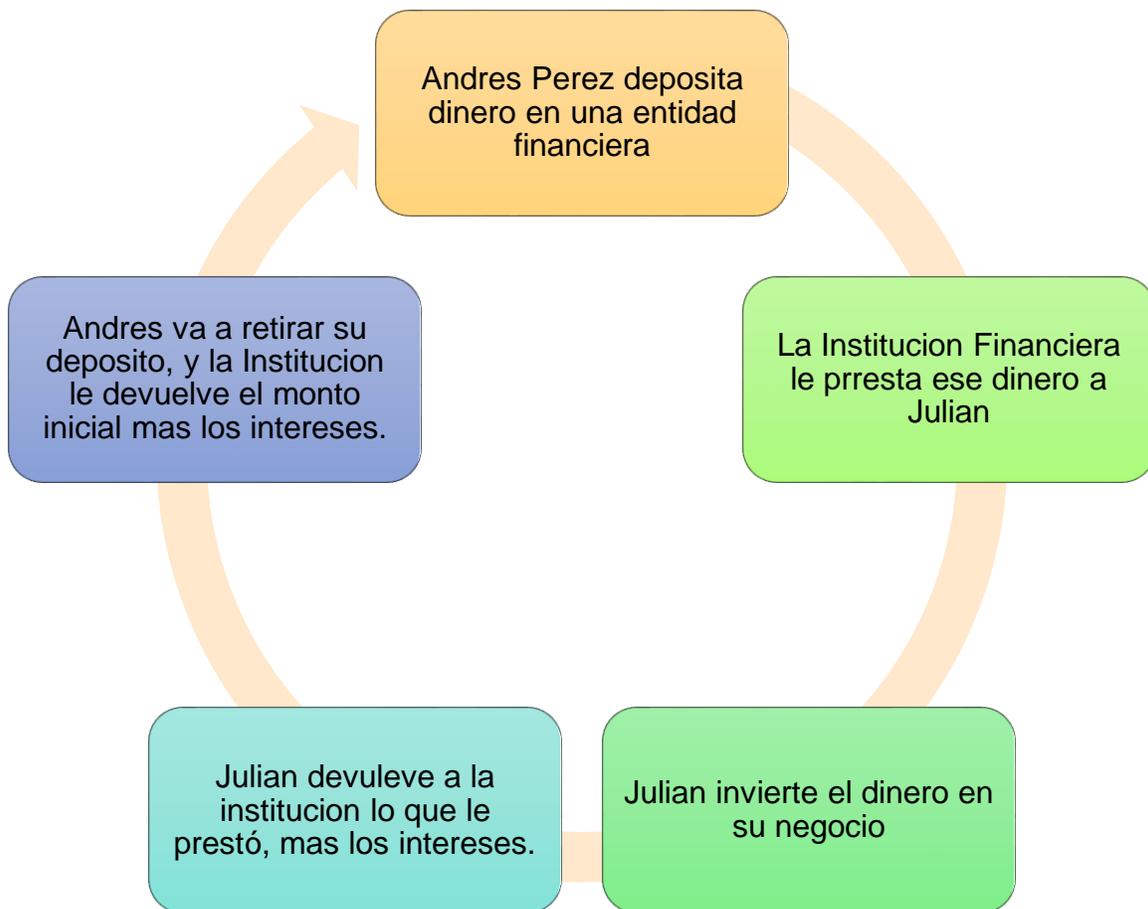


Figura 44. Ciclo de la operación financiera

Además recuerda que la forma en que pagamos nuestros créditos queda registrada: si lo hacemos puntualmente, si nos retrasamos en los pagos, o simplemente no pagamos.

A este registro que se mencionó en el párrafo anterior se le conoce como historial crediticio, si éste es bueno nos abrirá las puertas para futuros créditos; en cambio, un mal historial nos cerrara las puertas, pues nadie presta a quien no paga.

b. Las tarjetas: de crédito y débito

La tarjeta de crédito es un medio de pago, con ella podemos realizar compras en distintos establecimientos comerciales sin cargar efectivo. Cuando contratamos una tarjeta de crédito, el banco nos presta hasta una determinada cantidad, llamada línea de

crédito, que obviamente si disponemos de ese dinero, tendremos que pagarlo, más los intereses correspondientes.

Es muy importante no confundir la tarjeta de crédito con la tarjeta de débito: al utilizar esta última hacemos uso de nuestro dinero, que guardamos en una cuenta de ahorro. Con esta tarjeta podemos retirar nuestro dinero o ya sea el caso comprar bienes o servicios.

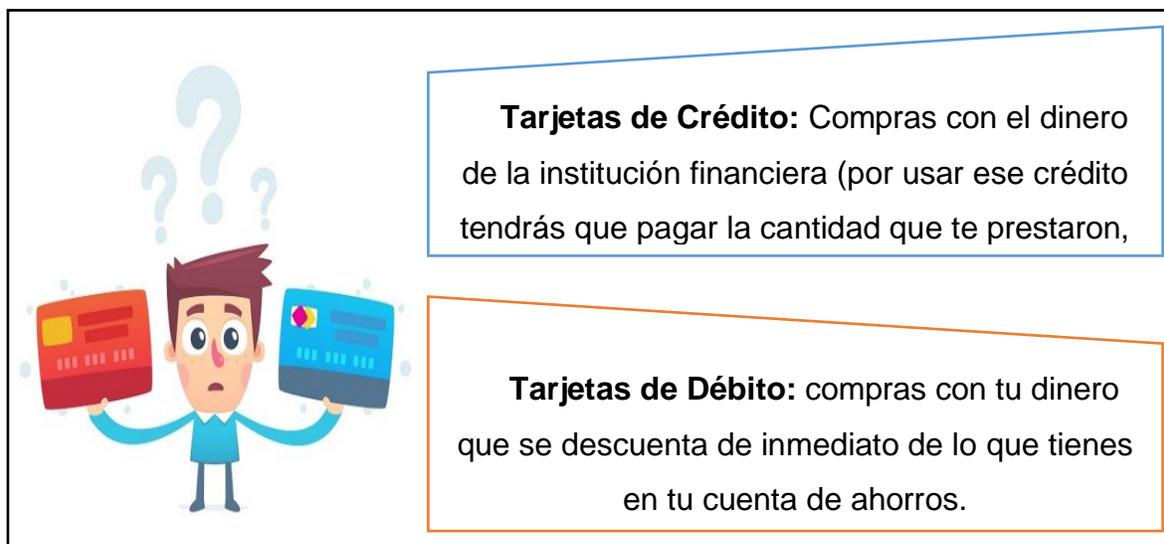


Figura 45. Diferencia entre tarjetas de crédito y tarjetas de débito

- **¿Sabías que?**

Es mejor no pagar los mínimos de las tarjetas de crédito, porque del sobrante se siguen acumulando los intereses, haciendo que las cuotas sean cada vez más elevadas.

c. Los cajeros automáticos

- **Conceptos**

Cajero Automático: Los cajeros automáticos son máquinas dispensadoras de dinero, activadas mediante una tarjeta y una clave secreta personal, que identifica a un usuario. Cuentan con mecanismos de seguridad, para que únicamente quien disponga una tarjeta con una cuenta respectiva pueda realizar operaciones.

De acuerdo a la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (ABPE), en el Ecuador hasta el año existen alrededor de 3700 cajeros automáticos, es decir que por cada 100 000 habitantes existen 59 cajeros automáticos.

- **¿Sabías que?**

Los cajeros automáticos fueron inspirados en una máquina dispensadora de chocolates en 1965, por el escocés John Sheperd-Barron, tras un contrat tiempo en el banco, ideó una solución que hiciera más práctico el expendio de dinero.

d. Banca electrónica

En un mundo globalizado como en el que nos desenvolvemos ahora y en donde la tecnología nos sirve como una herramienta muy útil para optimizar los recursos y el tiempo, es como llega a la comodidad de cada uno de los individuos la banca electrónica que también es conocida como banca virtual que es un servicio que ofrecen ahora las instituciones financieras, a través de la cual nos permite administrar el dinero desde cada uno de los hogares, de manera independiente, rápida y segura a través del internet. Así mismo nos permite realizar transacciones bancarias desde el computador para de esta manera estar siempre informados de los movimientos de nuestra cuenta.

Entre muchos de los beneficios que destaca a la banca electrónica se encuentran los siguientes:

- Optimización del tiempo, evitando así realizar largas filas en instituciones financieras.
- Acceder con facilidad a la información de nuestra cuenta bancaria.
- Realizar transferencias, pagos de servicios básicos, pagos de tarjetas de crédito, entre otros.

Dentro de las transacciones que ésta nos permite realizar están:

- Consulta de saldos y movimientos
- Consulta y pago de préstamos
- Consulta y pago de tarjetas de crédito

- Recargas Telefónicas
- Pagos de Servicios Básicos
- Transferencias
- Entre otros servicios.
- **Actividad**

Calcular su capacidad de pago. Anotando todos los ingresos y gastos que tenga durante un mes, haga la suma del total de éstos, luego réstele a sus ingresos para ver si tiene déficit o un superávit. Para ello puede basarse en el siguiente ejemplo:

Tabla 37.
Ejemplo de capacidad de pago

Presupuesto mensual			
	Ejemplo de superávit	Ejemplo de déficit	Ejercicio personal
Total ingresos	1400	1600	
Total de gastos	1000	1700	
SALDO (ingresos-gastos)	4000 SUPERÁVIT	-100 DÉFICIT	

Superávit (Excedente): cuando los ingresos superan a los gastos.

Déficit (Faltante): cuando se gasta por encima de los ingresos. No tiene capacidad de pago, lo cual implica que no está en condiciones de adquirir un crédito, pues acabarían incumpliendo con las cuotas.

- **Consejos**
 - Cuando acceda a un cajero automático, asegúrese de que no existan objetos extraños o alteraciones en ranura de la tarjeta o del dinero.
 - No entregue a nadie su clave secreta y no deje que nadie más la vea.
 - No acepte ayuda de desconocidos para usar el cajero automático.
 - Cuando compre con tarjeta, asegúrese que el dispositivo de cobro esté a su vista para evitar clonaciones o robos.
 - Si recibe llamadas para actualización de datos de su institución financiera, no entrega datos confidenciales como claves o números de tarjetas, y si es necesario acérquese a la institución para actualizarlos personalmente.

5.5.5. MÓDULO 5: EL AHORRO Y LA INVERSIÓN

- **Objetivo**

Crear conciencia de que ahorrar e invertir permite enfrentar situaciones inesperadas y hacer crecer el patrimonio.

- **Aprendizaje esperado**

- Distinguir entre ahorro formal e informal
- Diferenciar entre ahorrar e invertir
- Comprender la importancia y necesidad del ahorro para el futuro

a. **¿Qué es el ahorro?**

- **Conceptos**

- **Ahorro:** Hábito de guardar una parte del ingreso para conseguir una meta o un fondo para afrontar una emergencia.
- **Ahorro informal:** Monto de dinero ahorrado por individuos mantenido fuera de las instituciones financieras, como debajo del colchón o en una alcancía.
- **Ahorro formal:** Monto de dinero ahorrado canalizado hacia entidades financieras y sujetas a regulaciones propias de cada país, por ejemplo los depósitos del público.

b. Ahorro para estar bien

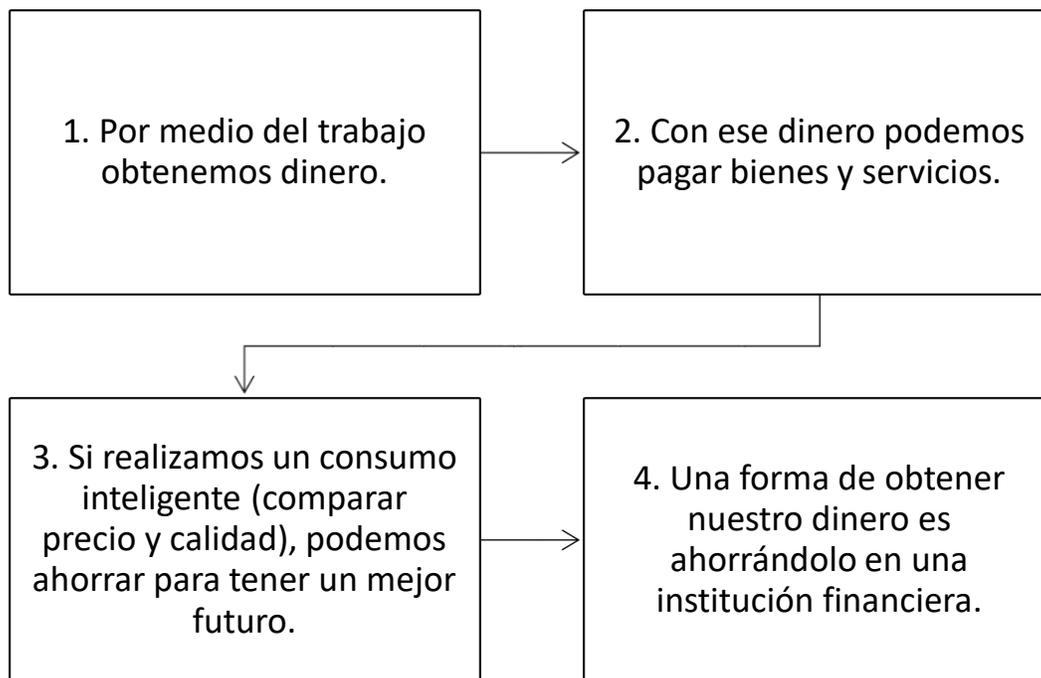


Figura 46. Mapa conceptual del proceso de ahorro

- **¿Sabías que?**

En la antigua Inglaterra se usaban jarrones de barro llamados “pygg” para guardar dinero. De ahí surgieron los “piggy banks” o puerquitos para ahorrar monedas.

c. ¿Dónde debo ahorrar?

Muchas personas acostumbran guardar su ahorro en casa, debajo del colchón, en una alcancía o incluso confiárselo a otra persona. Esta forma de guardar dinero se conoce como ahorro informal. Ahorrar de esta manera no es lo más aconsejable, ya que se puede perder el dinero o arriesgarlo a que alguien lo tome.

Una forma mejor de guardar los recursos es en una entidad financiera autorizada tales como bancos, mutualistas, cajas de ahorro y cooperativas de ahorro, a través de la creación de una cuenta de ahorro.

Guardar el dinero en una cuenta de ahorro tiene varias ventajas:

- a. Las instituciones financieras son especialistas en administrar el ahorro de las personas, y ahí el dinero está protegido y seguro.
- b. Por guardar el dinero, se recibe una tasa de interés.
- c. La cuenta de ahorro permite disponer del dinero en cualquier momento.

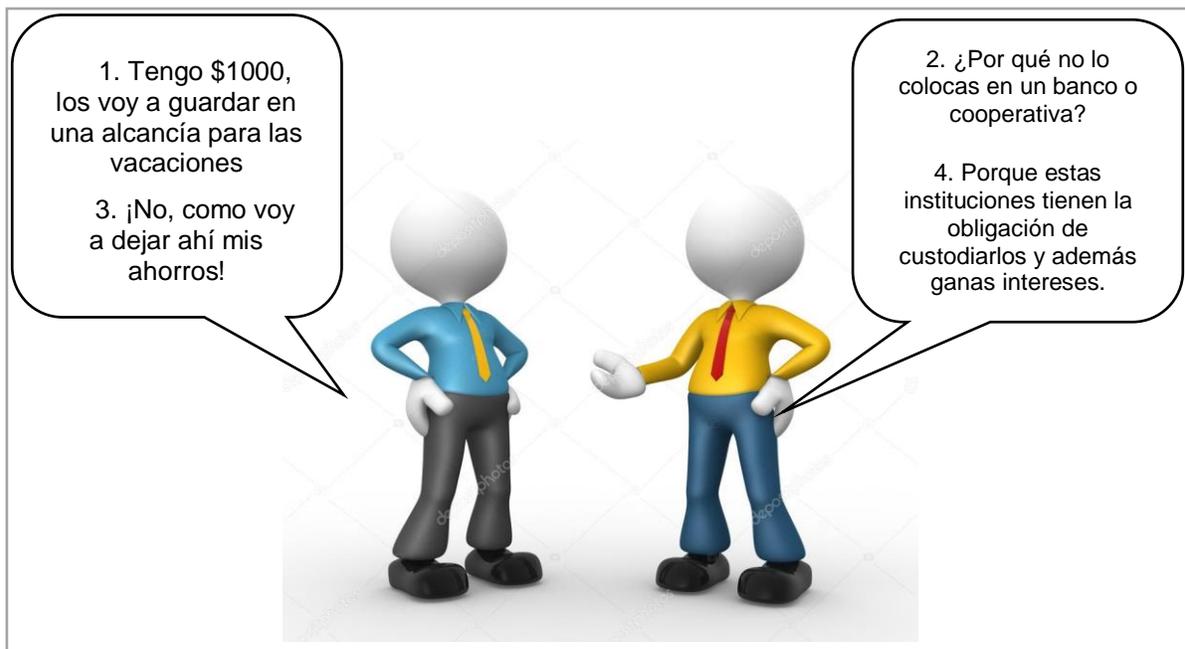


Figura 47. El ahorro formal e informal

- **¿Sabías que?**

En lugar de sólo dejar tu dinero en una cuenta de ahorros, es aconsejable consultar otros productos financieros como el ahorro programado (donde cada mes debes depositar una cierta cantidad de dinero que gana mayor interés que un ahorro normal), y los depósitos a plazo.

d. ¿Es lo mismo ahorrar que invertir?

El ahorro y la inversión son términos que están muy relacionados, y que frecuentemente la gente tiene a confundirlos, el ahorro es guardar una parte de los ingresos, en cambio la inversión es el destino de ese dinero guardado, es decir invertir es hacer que ese ahorro se multiplique y no se quede acumulado perdiendo valor.

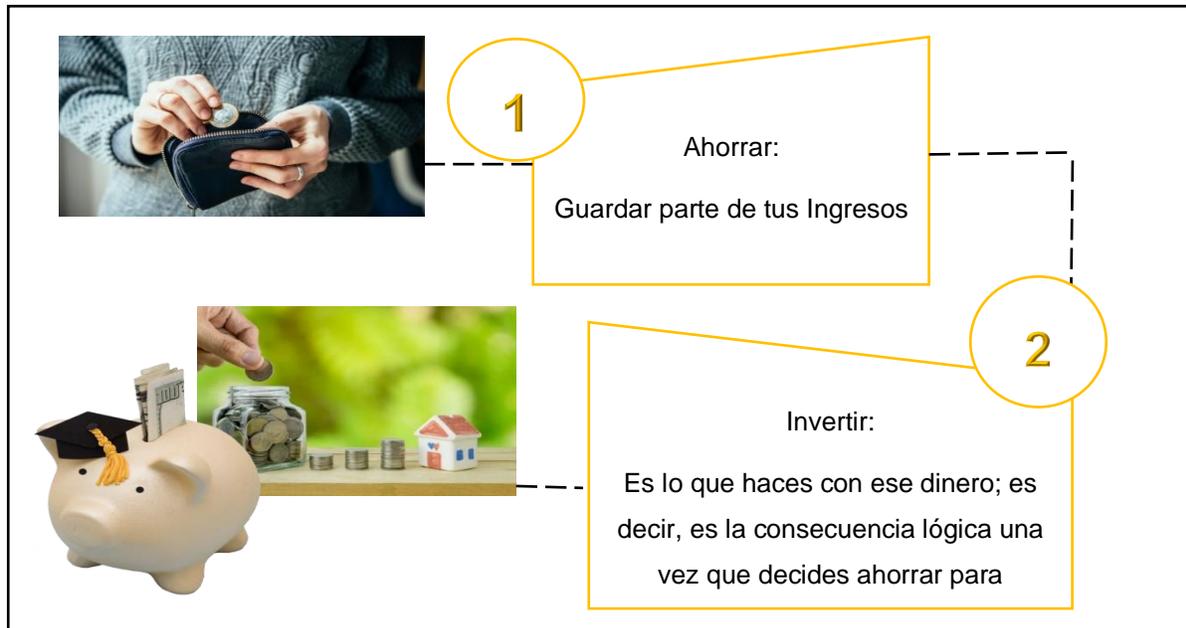


Figura 48. Esquema ahorro – inversión

e. ¿Qué es una inversión?

Una forma de hacer crecer el ahorro es invertir, para incrementar el patrimonio y ganar por medio de un negocio, un activo o un instrumento financiero.

f. ¿Cómo invertir?

Para saber cómo invertir es importante considerar las siguientes interrogantes que permitirán situarse mejor en el panorama de la inversión:

- ¿Qué retorno / ganancia del dinero ofrecen?

Esta pregunta se refiere a la tasa de interés que se otorga por dejar el dinero en un determinado ente financiero o proyecto, lo más importante es que sea por encima de la tasa de inflación, por ejemplo, si para el mes de enero se prevé un inflación del 2%, lo ideal es que el rendimiento del dinero en un instrumento financiero (póliza) en ese mes sea superior a este porcentaje, si no es así deberá pensar en invertirlo de otra manera.

- ¿Cuánto tiempo voy a dejar invertido el dinero?

Por lo general, entre más tiempo mantenga invertido el dinero en un producto financiero o proyecto, más recibirá a cambio. Ahora, esto también dependerá de cuánto tiempo puede disponer del dinero, y cuánto está dispuesto a arriesgar, para esto se consideran las tres reglas de oro sobre la inversión y el ahorro:

1. Si se va a utilizar el dinero en menos de 5 años, se debe ahorrar.
 2. Si se va a utilizar el dinero después de 10 años, se debe invertir.
 3. Si se va a utilizar el dinero en un periodo entre 5 y 10 años se puede combinar al ahorro y la inversión, para ello se debe considerar; la actitud frente a diferentes riesgos, si es de las personas que quieren apostar todo y ganar mucho (perfil arriesgado), o si es de aquellos que prefiere apostar poco y procurar no perder (perfil conservador), además debe tenerse en cuenta el objetivo de la inversión y la situación financiera de quien desee invertir.
- Actividad

Realizar una reflexión sobre tres cosas que desee comprar, para alcanzarlas, se debe ser realista y tomar en cuenta los siguientes aspectos:

- El tiempo que tardará comprarla, irá en función de la cantidad de ahorro.
- La constancia y la disciplina en el ahorro son fundamentales para lograr las metas.

Completar el siguiente cuadro con las metas:

Tabla 38.
Ejercicio de metas financieras y ahorro

Metas			
Objetivo	¿Cuánto cuesta?	¿Cuánto se puede ahorrar a la semana?	Número de semanas que tardará en lograrlo
1. Comprar un celular	\$1000,00	\$50,00	20 semanas (5 meses)
2.			
3.			

- **Consejos**

- Antes de abrir tu cuenta de ahorro es importante que le aclaren todas sus dudas, respecto a la seguridad, saldos mínimos, cargos y tasas de interés del dinero.
- Se debe considerar que el dinero que ahorra como un gasto regular, similar a la compras del supermercado, para reforzar el hábito del ahorro.

5.5.6. MÓDULO 6: FINANCIAMIENTO

- **Objetivo**

Conocer sobre la importancia de acceder a un financiamiento planificado y en las mejores condiciones de acuerdo a las posibilidades de cada persona.

- **Aprendizaje esperado**

Identificar los tipos de financiamiento más utilizados en el sector microempresarial y crear una conciencia de decisión inteligente sobre los créditos.

a. Lo que hay que saber sobre los préstamos

Un crédito o préstamo es el monto de dinero que las instituciones financieras pueden otorgarle a las personas sean éstas naturales o jurídicas para que cubran sus necesidades que fueran requeridas.



Figura 49. Proceso de un crédito

A cambio del dinero recibido las personas naturales o jurídicas, asumen el compromiso de ir devolviendo a la institución financiera la suma otorgada mediante el pago de capital e intereses de acuerdo a las condiciones pactadas, así como otros gastos como seguro, gastos administrativos, etc., debidamente informados y aceptados por el cliente.

- **¿Sabías que?**

Los primeros préstamos que se hacían datan en Mesopotamia del Siglo III a.C., donde se prestaban granos a los agricultores y a los comerciantes que se movilizaban entre ciudades de Babilonia, Asiria o Fenicia.

b. Tipos de créditos

Es importante que sepas que existen distintos tipos de crédito, entre ellos están los siguientes:

- **Créditos Comerciales:** Los créditos comerciales son aquellos destinados al financiamiento de actividades productivas, operaciones de tarjetas de crédito empresariales y los créditos entre instituciones financieras.
- **Créditos de Consumo:** Los créditos de consumo son aquellos otorgados a personas que desean adquirir bienes de consumo o pagar servicios. Generalmente se amortizan; es decir, se pagan en cuotas periódicas fijadas en base al ingreso neto mensual promedio del deudor. Para calcularlo, se restan al total de ingresos familiares mensuales los gastos estimados del mismo periodo.
- **Créditos para la vivienda:** Los créditos para la vivienda se otorgan para la adquisición, construcción, reparación, remodelación, y mejoramiento de la vivienda propia. Deben tener como garantía un bien inmueble, hipotecado a favor de la institución financiera. Esto quiere decir que la propiedad hipotecada queda como garantía del préstamo para asegurar el cumplimiento de su pago. Por lo general, son de mediano o largo plazo.
- **Microcrédito:** Los microcréditos son los créditos destinados a financiar pequeños emprendimientos productivos. Por su importancia dentro del

desarrollo de la presente investigación serán explicados con mayor profundidad a continuación.

c. ¿Qué es un microcrédito?

- **Conceptos**

- **Microcrédito:** Es una opción de financiamiento para las actividades productivas, generalmente son de montos menores a \$5000 y sirven en especial, para financiar actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios.

Los microcréditos son préstamos que se conceden a personas naturales o jurídicas para ser destinados a financiar a pequeños negocios y otras necesidades cuya fuente principal de pago lo constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades.

La manera más común de cómo opera un microcrédito es cuando se otorga a una persona natural o jurídica, un préstamo pequeño, cuyo monto está determinado por su capacidad de pago, durante un periodo corto.

Los microcréditos nacieron para reducir, en medida de lo posible, los niveles de pobreza en sectores económicos en vías de desarrollo, como los microempresarios.

El solicitante de un microcrédito no necesita presentar estados financieros. Es la institución financiera quien deberá evaluar su capacidad de pago, la estabilidad de su fuente de recursos, su predisposición para cumplir con sus obligaciones y su habilidad para manejar sus actividades. Además, establecerá el monto de crédito, entre otros.

d. ¿Para qué es un microcrédito?

- Para emprender y/o mejorar actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios.
- Para financiar actividades propias de las microempresas, es decir, la financiación de materias primas para la elaboración de productos terminados.

Como ejemplo, se puede citar la adquisición de inventario para una comercializadora de prendas de vestir.

- Para realizar pequeñas inversiones de activos fijos en la microempresa, por ejemplo la adquisición de un frigorífico para la comercialización de embutidos.
- Para realizar reparaciones o mejoras de la vivienda familiar.
- Para hacer frente a situaciones adversas extraordinarias, como puede ser cualquier tipo de catástrofe natural.

e. Diferencia entre crédito de consumo y microcrédito

Una de las funciones de los microcréditos es fomentar la actividad productiva.

La gran diferencia entre el microcrédito y el crédito de consumo es que este último no está destinado al desempeño de ninguna actividad productiva, sino que es aquel que se destina a la satisfacción de necesidades personales.

Los microcréditos son préstamos destinados a actividades económicas de pequeña escala, es decir pequeños emprendimientos productivos.

El microcrédito se basa principalmente en la reputación del cliente, así como del conocimiento que tenga de éste el analista de crédito, a través de un trato cotidiano y periódico. Normalmente, no se exigen garantías reales de pago al cliente.

Los microcréditos, están dirigidos a los sectores de la población con mayores necesidades primarias no cubiertas, con el fin de poner en marcha pequeños negocios que alivien la economía familiar y mejoren la situación socioeconómica de la región donde se encuentren.

La fuente de pago del crédito de consumo es fija y depende del salario o del historial crediticio del cliente, en tanto que, el del microcrédito es variable según el rendimiento de la actividad económica emprendida.

Figura 50. Diferencias entre el microcrédito y el crédito de consumo

- **¿Sabías que?**

Dependiendo del método de amortización (tabla de cuotas), los intereses varían entre un periodo y otro, por lo tanto, cuando se considere en obtener un crédito, consulte la amortización (alemana o francesa) que más le convenga.

Ahora casi todas las instituciones financieras del Ecuador poseen en sus sitios web un simulador de crédito, en donde basta con ingresar el destino del crédito, el monto a solicitar, y el plazo, para conocer a que tasa podría concederse ese dinero y así se puedan comparar entre diversas opciones para un financiamiento inteligente:

Aquí algunos enlaces donde se encuentran los simuladores de crédito más utilizados:

Tabla 39.

Enlaces de los simuladores de crédito más comunes

Institución	Enlace del simulador
Tus finanzas.ec Programa de Educación Financiera	https://tusfinanzas.ec/simulador-de-credito/
BanEcuador	https://www.banecuador.fin.ec/simulador-de-credito/
Banco del Pacífico	https://www.aplicacionesbp.com.ec:4443/simulador-credito-web/faces/Segmento-Credito
Banco del Pichincha	https://www.pichincha.com/portal/Simuladores/Creditos
Banco del Austro	http://www2.bancodelaustro.com/simulador/#/
Banco Procredit	https://www.bancoprocredit.com.ec/simulador-credito
Banco General Rumiñahui	https://www.bgr.com.ec/simulador-creditos
Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda.	http://cotizador.coac-sanfra.com/
Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda.	https://www.elsagrario.fin.ec/site/simuladores/default.aspx
Cooperativa de Ahorro y Crédito JEP	https://www.coopjep.fin.ec/productos-servicios/creditos/simulador-de-credito

- **Actividad**

Suponer que necesita un microcrédito de \$3000 para comprar mercadería para su negocio y para pagarlo en 24 meses. Acudir a tres instituciones financieras o con la ayuda

de los simuladores de crédito citados en la sección anterior, verificar en que banco o cooperativa va a pagar menor tasa de interés y si se otorga el crédito bajo sus posibilidades.

- **Consejos**

- La relación cuota/ingresos: cuanto de tus ingresos representan el pago de la deuda.
- El plazo de crédito, a mayor plazo, la cuota será menor, pero el pago de intereses será mayor.
- El costo efectivo del crédito: es el verdadero valor que terminas pagando por el crédito recibido, pues incluyen los intereses, gastos administrativos y seguros en caso de haberlos, entre otros.
- La información del cumplimiento de las deudas con instituciones financieras se encuentra registrada en el buró de crédito.
- Recuerda que el atraso en el pago de las cuotas puede dificultar que el futuro obtenga nuevos créditos.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Agencia Estadounidense para el Desarrollo Internacional (USAID). (2005). *Microempresas y Microfinanzas en Ecuador* . Quito: DAI Editorial.
- Aguilar, X., & Ortiz, B. (2013). *Diseño de un programa de educación y cultura financiera para los estudiantes de modalidad presencial de la titulación en administración en banca y finanzas*. Loja: UTPL.
- Aibar, M. (2014). *Finanzas personales: planificación, control, gestión*. Barcelona: Educacion.es.
- Araque, W. (2018). *Hacia donde orientar la educación financiera con enfoque personal y familiar*. Quito: Observatorio Pyme Universidad Andina Simón Bolívar.
- Arias, F. (2012). *El proyecto de Investigación* . Caracas: Editorial Episteme C.A. .
- Armijos, C. (2012). *Diseño y creación de una microempresa para el funcionamiento de un centro de computo en el sector la Florida al Sur de Quito*. Quito: UCE.
- Banco Central del Ecuador. (2018). *Boletines de Prensa: Inclusión Financiera*. Recuperado el 29 de Noviembre de 2018, de <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1030-banco-central-del-ecuador-presenta-nueva-publicaci%C3%B3n-sobre-inclusi%C3%B3n-financiera>
- Banco de Desarrollo de América Latina. (2015). *ENCUESTA DE MEDICION DE CAPACIDADES FINANCIERAS EN LOS PAÍSES ANDINOS 2013-2014*. Lima, Perú.: CAF.
- Banco de Desarrollo de América Latina. (2016). *ENCUESTA DE MEDICION DE LAS CAPACIDADES FINANCIERAS EN LOS PAÍSES ANDINOS*. Lima, Perú.: CAF.
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2006). *La Microempresa en Ecuador: perspectivas, desafíos y lineamientos de apoyo*. Quito: BID.
- Banco Interamericano de Desarrollo en Ecuador . (2006). *La Microempresa en Ecuador: perspesctivas, desafíos y lineamientos de apoyo* 2018. Quito: BID.

BANSEFI. (2016). *Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C.* Recuperado el 16 de abril de 2016, de <https://www.gob.mx/bansefi/documentos/bansefi-y-la-educacion-financiera>

Barrera, M. (2011). *“Situación y Desempeño de las PYMES de Ecuador en el Mercado Internacional”*. Quito: UTE.

BBVA. (2018). *BBVA Inversión*. Recuperado el 14 de octubre de 2018 de, <https://www.bbva.com/es/que-es-la-inversion/>

Benitez, F., & Moran, A. (2013). *Estudio de contribucionn de las micro y pequeñas empresas en la distribucion mas equitativa del canton Quito* . Quito: UCE

Bradley, J. (2018). *CuidaTuDinero*. Recuperado el 01 de febrero de 2018, de <https://www.cuidatudinero.com/13117554/como-evaluar-el-desempeno-financiero>

Castro, R., & Fortunato, A. (2015). ¿Se comporta el alfabetismo financiero como un bien económico? *Revista CEPAL Agosto 2015*, 148-162.

Center for the Financial Inclusion. (2016). Global Microscope 2016 The Enabling Enviroment for Financial Inclusion. *The Economist*, 1-65.

Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos. (2014). *Educación e inclusion financiera en América Latina y el Caribe*. México D.F. : Banco de la República de Colombia.

CEPAL; GTZDESCA;CENPROMYPE. (2009). *Manual de la Micro,Pequeña y Mediana Empresa. Una contribucion a la mejora de los sistemas de informacion y desarrollo de las políticas públicas*. San Salvador: CEPAL.

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión . (2011). *Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión* .

Comisión de Educación Financiera de Estados Unidos . (2006). Recuperado el 3 de Septiembre de 2018, de

https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/83054/Educaci_n_Financiera.pdf

Constitución de la República del Ecuador. (2008).

- Dávalos, F. (2011). *Diseño Planeacion e Implementación estratégica de la Microempresa; Carnicería "El Titis"*. Colima: Trillas.
- Delgado, M. M. (2015). *La inflación: la naturaleza, clases y efectos. Las teorías sobre inflación. Las políticas antinflacionistas*. Bogotá: Mc Graw Hill.
- Directorio de Empresas y Establecimientos. (2016). *Ecuador en Cifras*. Recuperado el 13 de Octubre de 2018, de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/ecuador-registro-843-745-empresas-en-2016/>
- Ecuadorinmediato.com*. (2016). Recuperado el 14 de Noviembre de 2018, de http://www.ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=2818810831
- e-educativa.catedu.es*. (2016). Recuperado el 25 de Octubre de 2018, de http://e-educativa.catedu.es/44700165/aula/archivos/repositorio/2750/2795/html/422_rentabilidad_financiera.html
- EuroSur. Org. (2015). *EuroSur. Org*. Recuperado el 18 de Diciembre de 2018, de Obtenido de http://www.eurosur.org/medio_ambiente/bif14.htm
- Figuroa, L. (2013). Las finanzas personales. *Revista Escuela de Administración de Negocios* (65), 123-144.
- Finanzas Personales Ecuador. (2015). *¿Qué tan capaces son los ecuatorianos adultos en el manejo de sus finanzas personales?* Recuperado el 4 de Enero de 2019, de <https://tusfinanzas.ec/wp-content/uploads/2014/aval/gestion1.pdf>
- Flores, J. (2018). *Derecho Ecuador*. Recuperado el 6 de Noviembre de 2018, de <https://www.derechoecuador.com/microempresa>
- G20-OCDE/INFE. (2018). *G20/OECD INFE - Policy Guidance Digitalisation and Financial Literacy*. Washington D.C.: BCRA.
- Galindo, M. (2015). *Diccionario de Economía Aplicada*. Madrid: El Economista.
- Garay. (2015). Las Finanzas conductuales, el alfabetismo financiero y su impacto en la toma de decisiones financieras, el bienestar economico y la felicidad. *Scielo*, 7-34.

- Garay, G. (2016). *Índice de alfabetismo financiero, la cultura y la educación financiera*. La Paz, Bolivia: Perspectivas.
- Garay, G. (2016). *Índice de alfabetismo financiero, la cultura y la educación financiera en los jóvenes preparatorios de la ciudad de La Paz*. La Paz, Bolivia: Perspectivas.
- García, G. (2016). *Investigación comercial 4ª ed.* ESIC Editorial.
- García, J. L. (2016). *Las finanzas personales, un concepto que va más allá de su estructura*. Pereira: EAFIT.
- Gómez, D. (2014). *Metodología de la investigación*. Cataluña: Universitat Oberta Catalunya.
- Gómez, F. (2009). Educación financiera: retos y lecciones a partir de experiencias representativas en el mundo. *En breve*, 1-7.
- González, T. (2005). Problemas en la definición de microempresa. *Scielo*, 18-25.
- Grande, I. (2016). *Fundamentos y técnicas de investigación comercial*. ESIC Editorial.
- Hidalgo, J. (2014). *Alfabetismo Financiero y sus determinantes en jóvenes: el nivel matemático como predictor*. Mexico D.F.:Trillas.
- Hidalgo, J. (2014). *Alfabetismo financiero y sus determinantes en jóvenes: el nivel matemático como predictor*. Mexico D.F.: Mc Graw Hill.
- Junta Bancaria del Ecuador . (2013).
- Ley de Régimen Tributario Interno. (2015). Recuperado el 6 de Noviembre de 2018, de www.sri.gob.ec/...c64f.../LEY+DE+REGIMEN+TRIBUTARIO+INTERNO-2015.pdf
- Lind, D. (2012). *Estadística aplicada a los negocios y la economía*. México D.F.: McGraw Hill.
- Lind, D., Marchal, W., & Wathen, S. (2012). *Estadística aplicada a los negocios y la economía*. México D.F.: McGraw Hill.
- López, J. (2016). *La (Des) educación financiera en Jóvenes Universitarios Ecuatorianos: Una Aproximación Teórica*. Guayaquil: Latindex, 45-56.

- López, J. (2016). *La (Des) educación Financiera en Jóvenes Universitarios Ecuatorianos: Una Aproximación Teórica*. Guayaquil: UCSG.
- López, L. (2014). *¿CÓMO MEJORAR LAS FINANZAS PERSONALES POR MEDIO DE LA EDUCACION FINANCIERA EN COLOMBIA?* Medellín: Universidad de Medellín.
- López, R. (2015). Nivel de Educacion financiera en el mundo en 2014. *Extoikos N. 17-2015*, 49-50.
- Lusardi, A., & Mitchell, O. (2016). LA IMPORTANCIA ECONÓMICA DE LA ALFABETIZACIÓN FINANCIERA: TEORÍA Y PRUEBAS. *Journal of Economics Literature*, 301-338.
- Lusardi, A., & Mitchell, O. (2016). La importancia económica De la Alfabetizacion Financiera:Teorias y Pruebas. *CEMLA*, 301-348.
- Macías, J. (2018). *El nivel de analfabetismo financiero en los hogares del sector urbano del cantón Coronel Marcelino Maridueña*. Guayaquil: Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.
- Martinez, J., & Franco, E. (2016). El alfabetismo financiero: un análisis en el nivel medio superior y superior. *Administración y Finanzas*, 15-20.
- Muccino, G. (2014). *“La educación financiera en la agenda internacional poscrisis financiera 2008”*. Buenos Aires: FLACSO.
- Muccino, G. (2014). *“La educación financiera en la agenda internacional poscrisis financiera 2008”*. Buenos Aires: FLACSO.
- OCDE . (2005). *Improving Financial Literacy: Analysis of Issues and Policies*. Washington D.C.: OCDE/INFE.
- OCDE. (2013). *PISA 2012 ASSESSMENT AND ANALYTICAL FRAMEWORK*. OECD. Washington D.C.: OCDE/INFE.
- OCDE. (2014). Recuperado el 14 de Noviembre de 2018, de <https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/50347719.pdf>

- OCDE. (2015). *OCDE*. Recuperado el 14 de Noviembre de 2018, de https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/2015_OECD_INFE_Toolkit_Measuring_Financial_Literacy.pdf
- OCDE. (2018). *INFE*. Recuperado el 14 de Noviembre de 2018, de <https://www.oecd.org/finance/financial-education/2018-INFE-FinLit-Measurement-Toolkit.pdf>
- Ortiz, S. (2017). INCLUSIÓN FINANCIERA: DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE. *Revista Galega de Economía*, vol. 26, núm. 1, 45-54.
- Paolillo, J. (1984). *El administrador las mismas valoraciones de papeles directivos: pequeño vs. empresas grandes*. Chicago: FEDUPEL.
- Pernaut, M. (2015). *Introducción a la Teoría Económica*. Bogotá: Mc Graw Hill.
- Plan Nacional de Desarrollo Toda una vida. (2017-2021).
- PortalFinDev*. (2015). Recuperado el 8 de Octubre de 2018, de <http://www.findevgateway.org/es/temas/desempe%C3%B1o-financiero>
- Proyecto SALTO/USAID Ecuador. (2005). *Microempresas y Microfinanzas en Ecuador*. Quito: Development Alternatives Inc.
- Quintero, S. (2014). *Educación económica y financiera en Colombia desde la perspectiva del desarrollo humano*. Bogotá: Universidad Santo Tomás.
- Raccanello, K., & Herrera, E. (2014). *Educación e Inclusión Financiera*. Mexico : Revista Latinoamericana de Estudios Educativos (Mexico).78-98
- Recinos, I. (2011). *El apoyo del estado a las micro y pequeñas empresas de El Salvador. Caso: Programa de dotación de calzado escolar en el departamento de San Vicente*. El Salvador: Artegraf S.A.
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo. (2017). *Estudio de Inclusión Financiera en el Ecuador*. Quito, Ecuador.: Unidad de Estadísticas-RFD.
- Rivera, J. (2010). *Análisis del desempeño financiero de empresas innovadoras del Sector Alimentos y Bebidas en Colombia*. Bogotá: Editores Creative.

- Rivero, F., Ávila, M., & Quintana, L. (2001). *La promoción integral de la microempresa*. Madrid: FORO Nantik Lum.
- Ros, J. (2012). Teoría General de Keynes y la macroeconomía moderna . *Investigación Económica enero-marzo 2012*, 19-37.
- RPP Noticias. (2016). *Los 10 países con mejor educación financiera según la OCDE*. Recuperado el 9 de Diciembre de 2018, de <https://rpp.pe/economia/economia/los-10-paises-con-mejor-educacion-financiera-segun-la-ocde-noticia-1002333>
- Ruiz, M. (2013). El enfoque mixto de investigación en los estudios fiscales. *TLATEMOANI*, 1-25.
- Salazar, J. (2017). *Educación financiera de las pymes en el sector comercial del centro de Medellín*. Medellín: Universidad San Buenaventura Medellín.
- Salgado, J. (2015). *Finanzas Personales y su efecto en el desarrollo socio-económico de socios y socias de la Cooperativa COVISCOF* . Estelí. 77-88
- Saucedo, J. (2015). *Micro, pequeñas y medianas empresas y su relación con la Educación Financiera*. México D.F.: Instituto Politécnico Nacional .
- Sierra, O. (2000). *El ahorro de los hogares urbanos en México*. Nueva Mexicali: Universidad Autónoma de Baja California.
- Skagerlund, K. &. (2018). "Financial literacy and the role of numeracy—How individuals' attitude and affinity with numbers influence financial literacy. *Journal of Behavioral and Experimental Economics (formerly The Journal of Socio-Economics)*, 18-25.
- SRI. (2018). *Servicio de Rentas Internas*. Recuperado el 9 de Diciembre de 2018, de [file:///C:/Users/solca/Downloads/Preguntas%20frecuentes%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/solca/Downloads/Preguntas%20frecuentes%20(1).pdf)
- SRI. (2018). www.sri.gob.ec. Obtenido de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/regimen-impositivo-simplificado-rise>
- Superintendencia de Bancos . (2018). *Glosario de Términos*. Recuperado el 9 de Diciembre de 2018, de <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/glosario-de-terminos/>

- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria . (2018). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 9 de Diciembre de 2018, de <http://www.seps.gob.ec/noticia?la-zonal-3-apoya-campana-de-educacion-financiera-en-cotopaxi>
- Tunal, G. (2003). El problema de clasificación de las microempresas. *Actualidad Contable FACES*.
- tusfinanzas.ec*. (2014). Recuperado el 12 de Noviembre de 2018, de <https://tusfinanzas.ec/wp-content/uploads/2014/aval/gestion1.pdf>
- University of Melbourne. (2011). *What Causes Suboptimal Financial Behaviour? An Exploration Of Financial Literacy, Social Influences And Behavioural Economics*., Melbourne: University of Melbourne.
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico : Pearson.
- Vilarino, I. (31 de Julio de 2018). *Diario Las Americas* . Recuperado el 5 de Enero de 2019, de <https://www.diariolasamericas.com/eeuu/el-progreso-los-pequenos-negocios-el-gobierno-trump-n4159041>
- Villagomez, A. (2016). *Alfabetismo financiero en jóvenes preparatorianos en la Zona Metropolitana del Valle de México*. Mexico D.F: Pearson.
- Villagomez, A. (2016). *Alfabetismo financiero en jóvenes preparatorios en la Zona Metropolitana del Valle de Mexico*. Mexico D.F: Pearson.
- Vivanco, M. (2015). *Muestreo estadístico, diseño y aplicaciones*. Santiago de Chile: Editorial Universitaria.
- Williams, J. (2017). *Dictionary of Welsh Biography*. Brisbane: National Library of Wales.
- Zosa, G. (2017). *Educación Financiera en la Asociación interprofesional de Ebanistas del cantón Jipijapa*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil.

ANEXOS



ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN

Se certifica que el trabajo de investigación fue desarrollado por la señorita **Bologna Coronel, Solange Carolina** y la señorita **Molina Tapia, Evelyn Jasmin**.

En la ciudad de Latacunga, a los 23 días del mes de Enero del 2019.

Aprobado por:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Myriam Urbina P.', enclosed in a light blue oval.

Ing. Myriam Urbina P.
DIRECTORA DEL
PROYECTO

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ana Quispe O.', enclosed in a light blue oval.

Dra. Ana Quispe O.
DIRECTORA DE
CARRERA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Freddy Jaramillo Ch.', enclosed in a light blue oval.

Dr. Freddy Jaramillo Ch.
SECRETARIO
ACADÉMICO

