



**Guía de gestión de las finanzas personales para trabajadores de pequeñas empresas familiares en la ciudad de Quito.**

Abad Jiménez, Karla Camila

Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Finanzas y Auditoría

Trabajo de titulación, previo al título de Licenciada en Finanzas, Contadora

Pública – Auditora

Dra. Tamayo Herrera, Aracely Del Pilar, PhD

15 de marzo del 2021



### Document Information

---

Analyzed document	CamilaAbad_5.docx (D98184422)
Submitted	3/13/2021 12:20:00 AM
Submitted by	Tamayo Herrera Araceli Del Pilar
Submitter email	aptamayo@espe.edu.ec
Similarity	1%
Analysis address	aptamayo.espe@analysis.arkund.com

### Sources included in the report

---



URL: <https://www.gestiopolis.com/compilado-de-contabilidad-gerencial/>  
Fetched: 9/29/2019 8:27:26 PM



Firma:

**Dra. Tamayo Herrera, Aracely Del Pilar, PhD**  
**DIRECTORA DE TESIS**



**Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio**

**Carrera de Finanzas y Auditoría**

### **Certificación**

Certifico que el trabajo de titulación, **“Guía de gestión de las finanzas personales para trabajadores de pequeñas empresas familiares en la ciudad de Quito”**, fue realizado por la señorita **Abad Jiménez, Karla Camila** el cual ha sido revisado y analizado en su totalidad por la herramienta de verificación de similitud de contenido; por lo tanto cumple con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustente públicamente.

**Sangolquí, 15 de marzo de 2021**

Firma:

**Dra. Tamayo Herrera, Aracely Del Pilar, PhD**

C. C.: 1714478094



Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Finanzas y Auditoría

Responsabilidad de Autoría

Yo, **Abad Jiménez, Karla Camila**, con cédula de ciudadanía N° 2100933221, declaro que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: **“Guía de gestión de las finanzas personales para trabajadores de pequeñas empresas familiares en la ciudad de Quito”**, es de mi autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos, y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Sangolquí, 15 de marzo de 2021

Firma

**Abad Jiménez, Karla Camila**

C.C.: 2100933221



**Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio**

**Carrera de Licenciatura en Finanzas y Auditoría**

**Autorización de Publicación**

Yo **Abad Jiménez, Karla Camila**, con cédula de ciudadanía N° 2100933221, autorizo a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: **“Guía de gestión de las finanzas personales para trabajadores de pequeñas empresas familiares en la ciudad de Quito”**, en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi responsabilidad.

**Sangolquí, 15 de marzo de 2021**

Firma

**Abad Jiménez, Karla Camila**

C.C.: 2100933221

## **Dedicatoria**

A mis amados padres Cosme y Olivia en honor a todo el esfuerzo y sacrificio que han hecho para que pueda cumplir esta meta, para mis hermanas Diana, Johana y Dayana por el cariño infinito, y para mi adorado Yerick, mi razón de ser y por el que cada día trato de ser mejor.

## Tabla de contenido

Resumen .....	12
Abstract.....	13
Capítulo I.....	14
Antecedentes de la investigación.....	14
Planteamiento del problema .....	15
Justificación .....	16
Objetivos .....	17
<i>Objetivo general</i> .....	17
<i>Objetivos específicos</i> .....	17
<i>Variables de la investigación</i> .....	18
Variables Independientes:.....	18
Variable dependiente:.....	19
Operacionalización de variables.....	19
Hipótesis.....	21
Capítulo II.....	22
Marco teórico .....	22
Bases teóricas .....	22
<i>Teoría Financiera</i> .....	22
<i>Teoría del Ciclo de vida del ahorro</i> .....	24
Base conceptual.....	26
<i>Finanzas personales</i> .....	26
Bancos .....	27
Préstamos y Créditos.....	29
Inversiones.....	37
Planificación financiera .....	39
Planificación de la Jubilación .....	42
<i>Educación financiera</i> .....	43
Indicadores financieros .....	43
Revisión de la literatura, estado del arte 2009 – 2020.....	45

Capítulo III.....	55
Metodología.....	55
Introducción a la metodología.....	55
Enfoque metodológico .....	56
Definición de la población .....	56
Definición de la muestra .....	58
Análisis estadístico descriptivo.....	59
Análisis estadístico inferencial .....	59
Instrumento de medición.....	60
<i>Análisis de Cronbach</i> .....	67
Capítulo IV.....	68
Análisis y discusiones .....	68
Análisis de los resultados.....	68
<i>Análisis descriptivo</i> .....	68
Conocimiento financiero.....	68
Comportamiento financiero .....	72
Actitud financiera.....	76
<i>Análisis inferencial</i> .....	80
Comportamiento de las hipótesis.....	80
Alfabetización financiera & Género .....	81
Alfabetización financiera y Edad .....	83
Alfabetización financiera y Nivel de educación.....	85
Alfabetización financiera y Nivel de ingresos .....	87
Capítulo V.....	89
Propuesta.....	89
“Guía de Gestión de las Finanzas Personales para trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito” .....	90
Capítulo VI.....	116
Conclusiones y Recomendaciones.....	116
Conclusiones .....	116
Recomendaciones.....	118
Referencias bibliográficas .....	119



Anexos ..... 125

## Índice de tablas

<b>Tabla 1.</b> Operacionalización de variables.....	20
<b>Tabla 2.</b> Tasas pasivas para las cuentas de ahorro en los bancos privados.....	28
<b>Tabla 3.</b> Clasificación presupuestos .....	32
<b>Tabla 4.</b> Resumen de tasas nominales e instituciones financieras.....	36
<b>Tabla 5.</b> Tabla de tipos de inversiones.....	38
<b>Tabla 6.</b> Indicadores financieros .....	43
<b>Tabla 7.</b> Clasificación de empresas por su tamaño .....	57
<b>Tabla 8.</b> Resultados de validación de expertos.....	63
<b>Tabla 9.</b> Coeficiente de Cronbach .....	67
<b>Tabla 10.</b> Promedios de respuesta correctas - evaluación del conocimiento financiero. ....	68
<b>Tabla 11.</b> Comportamiento Financiero .....	72
<b>Tabla 12.</b> Frecuencias de comportamiento.....	74
<b>Tabla 13.</b> Actitud Financiera .....	76
<b>Tabla 14.</b> Tabla cruzada. Nivel de alfabetización * ¿Cuál es su género? .....	81
<b>Tabla 15.</b> Pruebas de chi-cuadrado.....	82
<b>Tabla 16.</b> Tabla cruzada Nivel de alfabetización*¿En cuál de estos rangos de edad se encuentra usted? .....	83
<b>Tabla 17.</b> Pruebas de chi-cuadrado.....	84
<b>Tabla 18.</b> Tabla cruzada Nivel de alfabetización*¿Cuál es el nivel más alto de educación que ha completado? .....	85
<b>Tabla 19.</b> Pruebas de chi-cuadrado.....	86
<b>Tabla 20.</b> Tabla cruzada Nivel de alfabetización*¿En cuál de estas categorías se encuentra su nivel de ingresos mensuales promedio? .....	87
<b>Tabla 21.</b> Pruebas de chi-cuadrado.....	88
<b>Tabla 22.</b> Resumen de activos, pasivos y patrimonio.....	95
<b>Tabla 23.</b> Resumen de ingresos .....	97
<b>Tabla 24.</b> Resumen de gastos .....	98
<b>Tabla 25.</b> Gastos fijos.....	98
<b>Tabla 26.</b> Gastos variables .....	99
<b>Tabla 27.</b> Liquidez .....	100
<b>Tabla 28.</b> Solvencia .....	101
<b>Tabla 29.</b> Endeudamiento.....	102
<b>Tabla 30.</b> Ingresos y presupuesto .....	105
<b>Tabla 31.</b> Gastos mensuales.....	106
<b>Tabla 32.</b> Presupuesto anual.....	108
<b>Tabla 33.</b> Ahorro mensual.....	110

**Índice de Figuras**

<b>Figura 1.</b> Componentes de las Finanzas personales .....	27
<b>Figura 2.</b> Proceso de Planeación Financiera Proceso de Planeación Financiera .....	40
<b>Figura 3.</b> Tabla de edades y aportaciones para la jubilación .....	42
<b>Figura 4.</b> Género vs conocimiento financiero .....	70
<b>Figura 5.</b> Edad vs conocimiento financiero .....	70
<b>Figura 6.</b> Nivel de ingresos vs conocimiento financiero .....	71
<b>Figura 7.</b> Total respuesta de comportamiento.....	74
<b>Figura 8.</b> Decisiones financieras vs. edad.....	75
<b>Figura 9.</b> Número de préstamos vs. edad .....	75
<b>Figura 10.</b> Planificación vs. Género .....	78
<b>Figura 11.</b> Grado académico vs. planificación de la jubilación .....	79
<b>Figura 12.</b> Cumplimiento de límite de gastos establecidos.....	79
<b>Figura 13.</b> Esquema - situación financiera actual.....	95
<b>Figura 14.</b> Horizonte de ahorro e inversión .....	104
<b>Figura 15.</b> Opciones de ahorro e inversión .....	111
<b>Figura 16.</b> El ciclo del presupuesto .....	113

## Resumen

La gestión de las finanzas personales es determinante de la estructura y estado de la economía individual, familiar y social; en este sentido el problema se aborda desde la perspectiva de la alfabetización financiera que instruye la toma de decisiones. Para lograr comprender estos conceptos la revisión de literatura se enfoca en la producción académica más reciente de los conceptos esenciales de la Teoría Financiera: conocimiento financiero, comportamiento y actitudes financieros. Se incorporan conceptos de la Teoría del Ciclo de vida: ahorro, ingresos, gastos, inversión y presupuesto. Se aplica una metodología del tipo documental, descriptiva y correlacional con enfoque mixto. Los resultados de la prueba Chi cuadrado con 8 gl y un valor de significancia 0.000 menor al valor estadístico  $\alpha$  0.05 se afirma que la alfabetización financiera de los trabajadores está determinada por el nivel de educación. La aplicación de encuestas arrojó que los niveles de educación, edad e ingresos son determinantes del nivel de alfabetización financiera, con esta consideración se concluye la necesidad de apoyar la gestión de las finanzas personales a través de una guía estructurada en i) situación financiera actual, ii) metas financieras, iii) presupuesto, iv) seguimiento, y un breve resumen de las mejores prácticas de gestión de las finanzas personales.

### **PALABRAS CLAVES:**

- **FINANZAS PERSONALES**
- **ALFABETIZACIÓN FINANCIERA**
- **PLANIFICACIÓN**
- **PRESUPUESTO**

### **Abstract**

The management of the Personal Finances is decisive factor in the structure and state of the individual, family, and community's economy; In this sense, the problem is addressed from the perspective of Financial Literacy that instructs decisions. To better understand these concepts the literature review focused on the state-of-the-art academic and scientific production on Financial Theory as the new paradigms about behavioral elements such as: financial knowledge, financial attitude, and financial behavior. This study also includes theory and concepts of Life-cycle hypothesis (LCH), income, spending, saving, investment, and budgeting. The applied methodology is documentary, descriptive and a correlational with a mixed focus. The results of the Chi square test with a critical value of 8 GL and a value of 0.000 significance less than the statistical value  $\alpha$  0.05 confirms that the financial literacy of the workers of the small companies in the city of Quito is determined by the level of education. The survey result showed that the levels of education, age and income are determinants of the level of financial literacy, with this consideration it is necessary to set personal finance management guidelines encompassing the following structure I) Current financial situation, ii) Financial goals, ii) Budget, iv) Follow-up, and a summary of the best management practices of personal finances.

#### **KEYWORDS:**

- **PERSONAL FINANCE**
- **FINANCIAL LITERACY**
- **PLANNING**
- **BUDGETING**

## Capítulo I

### Antecedentes de la investigación

La literatura académica describe la importancia de las finanzas personales y la necesidad de su difusión y aplicación a nivel global. En este aspecto los niveles de alfabetización financiera en la región de América Latina son relativamente bajos y determinados por factores como el nivel de educación y la edad. Resulta entonces prioritario que individuos y grupos familiares de empleados en relación de dependencia e independientes accedan a información, conceptos y acciones que faculten toma de decisiones de las finanzas personales más informadas, y que propendan a mejorar el ahorro, optar por invertir y gestionar la jubilación. Es urgente a nivel nacional una política que faculte a los empleados públicos y privados a alfabetizarse en la gestión de finanzas personales. Las crisis económicas son cíclicas, sin embargo, la resiliencia de una sociedad en lo económico está determinada por las decisiones colectivas y personales de cómo manejar los ingresos, gastos, ahorro y presupuesto. La complejidad de estos temas abrió el abanico de conceptos y temas de la Teoría Financiera a los campos de la psicología comportamental, más específicamente a los conocimientos, comportamientos y actitudes financieras. Con este precedente este trabajo de titulación busca aportar con revisión de conceptos, métodos y procesos orientados a comprender los factores que determinan la alfabetización financiera y la necesidad de proponer una guía básica de la gestión de las finanzas personales.

## **Planteamiento del problema**

Las personas no cuentan con un instrumento para gestionar el manejo de sus de finanzas personales que permitan una correcta administración de sus recursos, y, por tanto, no está preparados en un nivel aceptable para ahorrar, invertir o planificar su jubilación digna.

La pandemia por Covid-19 iniciada en marzo del 2020, afectó significativamente a la economía a nivel micro y macro. Los negocios se vieron en la obligación de disminuir gastos y de despedir al personal y quedarse con lo mínimo para que seguir a “flote” y lo que desencadena todo esto, es que en general, tanto para los que fueron despedidos como para quienes aún conservan su trabajo y les aplicaron la reducción de sus salarios, tomaron de sus fondos para subsistir los primeros meses de pandemia.

La información disponible, respecto a la gestión las finanzas personales, no abarca un manejo de presupuesto detallado que sea práctico y sencillo. Además, no incluyen el uso de instrumentos financieros que se ajustan al perfil específico de cada persona. Por tanto, no existen guías de gestión de las finanzas personales que ayude a los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito a gestionar los recursos para la jubilación a futuro creadas mediante metodologías técnicas, y que respondan al contexto económico local.

En una investigación realizada por la (OCDE 2013) se demuestra que durante los últimos 10 años, las mayoría economías de América Latina y el Caribe, mantienen niveles de pobreza y desigualdad elevados y que en sectores muy marcados la exclusión financiera es evidente,

causando un retraso en el desarrollo económico y social de la región; y, recomiendan las iniciativas de educación financiera como complemento para que las personas aprendan a manejar sus finanzas personales y aprovechen los mercados financieros. En este sentido, es importante los procesos de inclusión financiera y las medidas de reducción de la pobreza. (pág. 11)

Las finanzas personales se deben planificar a temprana edad, en el momento en que como individuos se comience a generar ingresos; con la planificación financiera individual se identifican los objetivos o metas que tiene el individuo a lo largo de su vida y determina los recursos necesarios para alcanzarlos, desarrollándose una estrategia de inversión. Se trata de alcanzar objetivos personales sobre la base de alcanzar objetivos financieros (Mondejar 2017).

La población envejece en todo el mundo y los Gobiernos cada vez tienen que hacer frente a mayores prestaciones. La medida más impopular es prolongar la vida laboral, pero no es la única. El otro eje consiste en actuar en los planes de previsión social complementarios. De esta manera es evidente, que, a nivel mundial, en cuanto al derecho de Seguridad Social, se está vulnerando los derechos esenciales de las personas adultas mayores, ya que se está inobservando la necesidad de los trabajadores en cuanto a su buen vivir (Zambrano 2014).

### **Justificación**

El presente trabajo de titulación se realiza porque existe la necesidad de proporcionar una guía de finanzas personales a los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito, como una herramienta completa para la gestión adecuada de las



finanzas personales. Se pretende elaborar una guía sencilla, clara y concisa que sea de su entendimiento y que permita a los interesados utilizar esta herramienta ajustada a sus realidades y metas financieras.

Las finanzas personales permiten tomar decisiones más acertadas en el manejo de los ingresos, sirven para plantear estrategias de inversión o financiación y permite distribuir los recursos adecuadamente para evitar el estrés financiero a la hora de que los pagos en el trabajo se demoren más de lo esperado.

La estabilidad financiera personal es una de las metas de cualquier individuo, sin embargo, no solo basta con saber hacer dinero o recibir una remuneración por un trabajo estable; esto está relacionado con nuestro comportamiento, el tiempo que se disponga para elaborar un estado financiero personal (es decir llevar un registro de los ingresos y egresos mensuales) y el conocimiento de los instrumentos financieros que mejor se adapten a las metas financieras.

## **Objetivos**

### ***Objetivo general***

Proponer una guía de gestión de las finanzas personales para los trabajadores de pequeñas empresas de la ciudad de Quito.

### ***Objetivos específicos***

- Identificar las teorías de sustento para la investigación, y, las definiciones claves para el entendimiento conceptual de la investigación.

- Diagnosticar la situación actual de los trabajadores de las pequeñas empresas respecto a su condición en la gestión de las finanzas personales.
- Establecer la metodología para el trabajo de investigación, mediante la aplicación de un estudio empírico a la población objeto de estudio
- Presentar una propuesta de guía orientada a la gestión de las finanzas personales para los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito.

### ***Variables de la investigación***

Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio (2014) definen a una variable como “una propiedad que puede fluctuar y cuya variación es susceptible de medirse u observarse”. Además, indican que “se aplica a personas u otros seres vivos, objetos, hechos y fenómenos”; y, que “las variables adquieren valor para la investigación científica cuando llegan a relacionarse con otras variables, es decir, si forman parte de una hipótesis o una teoría”. (pág. 105)

Las variables en base a las cuales va a ser desarrollado el presente trabajo de investigación son:

#### **Variables Independientes:**

Variabes sociodemográficas:

- Edad
- Género
- Nivel de ingresos

- Nivel educacional

**Variable dependiente:**

Alfabetización financiera: Las afirmaciones clave requeridas para los puntajes de alfabetización financiera están determinadas en tres parámetros claves recomendados por la OCDE.

- Conocimiento financiero
- Comportamiento financiero
- Actitudes financieras

**Operacionalización de variables**

En la tabla 1, se presenta la operacionalización de las variables del proyecto, detallando la variable, la relación de dependencia, el nivel de medición, las dimensiones, los indicadores y el instrumento.

**Tabla 1.***Operacionalización de variables*

Variable	Tipo	Nivel de medición	Dimensiones	Indicadores	Instrumento
<b>Edad</b>	Independiente	Cuantitativa Continua De razón	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Rango de edad</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Número de años cumplidos</li> </ul>	Encuesta
<b>Género</b>	Independiente	Cualitativa Nominal Dicotómica	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Femenino</li> <li>▪ Masculino</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Tasa de distribución por género</li> </ul>	Encuesta
<b>Nivel educativo</b>	Independiente	Cualitativa Ordinal	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Posgrado</li> <li>▪ Universitario</li> <li>▪ Bachillerato</li> <li>▪ Primaria</li> <li>▪ Sin educación formal</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Tasa por nivel educativo</li> </ul>	Encuesta
<b>Nivel de Ingresos</b>	Independiente	Cuantitativa Continua Nominal	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Sueldos y rentas</li> <li>▪ Tipo de vivienda</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Cantidad percibida en USD.</li> <li>▪ Material de construcción de la vivienda</li> </ul>	Encuesta
<b>Alfabetización financiera</b>	Dependiente	Cualitativa Nominal	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Conocimiento financiero</li> <li>▪ Comportamiento financiero</li> <li>▪ Actitudes financieras</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Respuestas correctas de conocimiento financiero</li> <li>▪ Promedio de respuestas de comportamientos financieros</li> <li>▪ Promedio de respuestas de actitud</li> </ul>	Encuesta

*Nota.* Elaborado por la autora en base a lo recomendado por el (Centro OCDE/CVM de Educación y Alfabetización Financiera para la América Latina y el Caribe 2018)

- Las variables edad, género, nivel educacional, nivel de ingresos y alfabetización financiera fueron tomados del “Kit de herramientas OCDE/INFE para medir alfabetización”.

### **Hipótesis**

H<sub>1</sub>: ¿La alfabetización financiera de los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito está determinada por el género?

H<sub>2</sub>: ¿La alfabetización financiera de los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito está determinada por la edad?

H<sub>3</sub>: ¿La alfabetización financiera de los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito está determinada por el nivel de educación?

H<sub>4</sub>: ¿La alfabetización financiera de los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito está determinada por el nivel de ingresos?

## Capítulo II

### Marco teórico

#### Bases teóricas

##### *Teoría Financiera*

A inicios del siglo XX nace la teoría financiera con un cuerpo teórico sólido y científicamente construido. Entre los pioneros encontramos a Arthur Stone Dewing de la Universidad de Harvard y a Charles W. Gerstenberg de la Universidad de New York, en los años veinte (Gómez 1995). El enfoque “moderno de las finanzas” se empieza a desarrollar a partir de los años 50, los autores más destacados fueron: Markowitz, Tobin, Modigliani, Miller, Sharpe, Arrow, Debreu, Hirshleifer, Lintner, Jensen, Fama, Roll, Black, Scholes, Merton y Ross, entre otros (Saavedra García and Saavedra García 2015).

En un inicio el interés por las finanzas se centraba en el registro monetario de las operaciones y los instrumentos financieros con un especial énfasis en los mercados de capitales como menciona Dewing (1920), sin embargo, con el pasar del tiempo y la aparición de nuevas necesidades las finanzas han ido evolucionando. (Gómez 1995) Un nuevo enfoque moderno se inicia por una fuerte expansión económica, se hace necesario un estudio detallado de las decisiones de financiación e inversión (Saavedra García and Saavedra García 2015). En los ochenta debido a la desregulación y globalización de los mercados, da origen a la ingeniería financiera, nuevos productos y estructuras financieras se originan y surge la necesidad de la participación de científicos en el sector financiero (Martina 2006).

Desde el punto de vista de varios pensadores del enfoque moderno tenemos a Sharpe (1976), sostiene que “es una teoría bastante abstracta, pero rigurosa de especial interés para inversionistas en carteras de títulos”. Huang y Litzenberg (1988), consideran que esta teoría trata sobre el consumo de los individuos y en decisiones de portafolios bajo incertidumbre y su implicación en títulos bursátiles. R. Jarrow (1988) señala es una teoría de Portafolio, CAPM, precios de opciones, y modelos asociados a economía financiera. Copeland y Weston (1988) sostienen que es una teoría que explica cómo y por qué los individuos y sus agentes toman decisiones y elecciones. R. Merton (1992) señala que es una teoría neoclásica y que cubre áreas perfectamente definidas (Parada Daza 2005).

Para comienzos del presente siglo XXI, surgen nuevos intereses de relacionar a las finanzas con la psicología para estudiar al inversionista partiendo de su comportamiento, surgiendo así en el 2002 un nuevo enfoque denominado “Behavioral Finance” traducido como las “Finanzas del comportamiento” o “Finanzas conductuales” cuyos pioneros son Richard Thaler y Robert Schiller. Las finanzas conductuales son el paradigma en el que los mercados financieros se estudian utilizando modelos más simples basado en dos componentes básicos: La "psicología cognitiva" y los "límites del arbitraje". Cognitivo se refiere a cómo piensa la gente. Los límites al arbitraje se refieren a predecir en qué circunstancias serán las fuerzas de arbitraje efectivo, y cuando no lo serán (Ritter 2003).

Las finanzas conductuales se verían reflejadas en el ciclo de vida conductual donde se analizan las decisiones de inversión y financiación, que son decisiones desconcertantes puesto que cambian según a las circunstancias y condiciones del entorno (Razek 2011).

El estudio de las “Finanzas Sociales” o “Finanzas personales” aporte de Mohamed Yunus (1996) como última etapa evolutiva de la Teoría Financiera, nace como respuesta a la necesidad de lograr que las finanzas sean de interés tanto para las empresas como para todas las personas que habitan el mundo, y, que por falta de recursos o desconocimiento no han sabido beneficiarse de los diferentes productos e instrumentos financieros del mercado (Saavedra García and Saavedra García 2015). Las finanzas personales también estudian el comportamiento financiero de los hogares, lo que permite evaluar la capacidad que tienen las familias para tomar decisiones financieras acertadas. Como señala Tufano (2009), los servicios y productos financieros utilizados por hogares constituyen una parte sustancial de la industria financiera en todos los países (Guiso and Sodini 2012).

La forma en que el endeudamiento de los hogares afecta a la sensibilidad del gasto agregado es importante para la estabilidad tanto macroeconómica como financiera. Las instituciones financieras pueden sufrir tensiones en sus balances como consecuencia de su exposición directa e indirecta al sector hogares. Endeudarse permite a los hogares mitigar los efectos de las perturbaciones económicas e invertir en activos de alta rentabilidad como vivienda o educación, elevando así el consumo medio a lo largo de su vida (Zabai 2018).

### ***Teoría del Ciclo de vida del ahorro***

La Teoría keynesiana considera al ahorro como un residuo frente al consumo de los hogares, explica que una tasa de ahorro refleja una disminución del consumo que no lleva necesariamente al incremento de la inversión (Keynes, 1936). A fines de los años 40 surge un nuevo enfoque donde (Modigliani and Richard H. Brumberg 1954) a partir de la hipótesis “el



ciclo vital” cuestiona el modelo Keynesiano, aseguran que los individuos son capaces de tomar decisiones considerando la maximización de la utilidad derivada del consumo a lo largo de toda su vida. Las personas saben que, cuando su vida activa se vea comprometida por su edad avanzada sus ingresos van a disminuir, esto genera que piensen a largo plazo, estableciéndose ahorros para en un futuro poder solventar su consumo como podría ser al momento de jubilarse. Como aporte final tenemos a Friedman (1957) con una hipótesis del ingreso permanente, donde el nivel de consumo es proporcional a la renta esperada en el ciclo de vida. (Solano and Banderas B. 2019)

Desde la perspectiva de ambos aportes las finanzas personales deben ser estudiadas por el nivel de consumo de los individuos con las variables que propone Modigliani que son el ingreso laboral, la renta corriente, la renta esperada, la riqueza y la tasa de ahorro.

Los individuos desde el punto de vista financiero comienzan y finalizan su vida a partir de la obtención de rentas. Al inicio, reciben rentas de los padres para cubrir gastos básicos como la educación, la salud, la alimentación y el ocio, hasta que los jóvenes ingresan en el mundo laboral donde comienzan un período de generación de rentas y acumulación de riqueza. Una vez llegada la edad establecida, los adultos se jubilan recibiendo las rentas procedentes del gobierno y del patrimonio que puedan haber acumulado. La planificación financiera debe ajustarse a las diferentes etapas de la vida, ya que en cada una de ellas se producen situaciones que afectan la posición financiera de las personas (Mondejar 2017).

## **Base conceptual**

### ***Finanzas personales***

Es una habilidad personal para entender y usar conceptos financieros empleando un conjunto de actividades: planear, tomar decisiones, organizar, asignar los ingresos y acumular la riqueza, con el propósito de alcanzar objetivos financieros (Remund, 2010; Rojas López, 2018; Struwig & Plaatjes, 2007).

Según Hazel Kyrk (1920) “las finanzas personales están relacionadas en gran medida con la economía familiar y la economía del consumidor, debido a que la economía familiar mantiene vínculos estrechos con la economía de los individuos que conforman la unidad familiar” (Carangui Velecela, Garbay Vallejo y Valencia Jara 2017, pág. 82).

(Zacari 2008) define a las finanzas personales como “el estudio y aplicación de herramientas de gestión financiera desde la perspectiva de una persona física” (p.63).h

Para gestionar las finanzas personales, (Opdyke 2012) menciona que se deben comprender los siguientes componentes representados en la Figura 1.

**Figura 1***Componentes de las Finanzas personales*

*Nota.* Elaborado por la autora en base a los módulos propuestos en la Guía de Finanzas Personales de (Opdyke 2012).

**Bancos.** En la (Asamblea del Ecuador 2012) se define a los bancos en la Ley Orgánica de Instituciones del Sistema Financiero como:

“Son instituciones financieras privadas, intermediarios en el mercado financiero, en el cuál actúan de manera habitual, captando recursos del público para obtener fondos a través de depósitos o cualquier otra forma de captación, con el objeto de utilizar los recursos así obtenidos, total o parcialmente, en operaciones de crédito e inversión (art.2, pág.2).

Los bancos privados ofertan diversos servicios que vienen a ser el primer contacto con el sistema financiero, en especial cuando se empieza a percibir ingresos, como en el caso de las cuentas de ahorro.

*Cuentas de ahorro:* La cuenta de ahorros es un contrato de depósitos que permite, a una persona natural o jurídica hábil para contratar y acceder a varios servicios financieros. (Junta de Política Monetaria y Financiera 2017)

**Tabla 2**

*Tasas pasivas para las cuentas de ahorro en los bancos privados.*

CUENTA DE AHORROS			
	PLAZO	MONTO EN USD	TASA DE INTERES
<b>BANCO PICHINCHA</b>	3-12 MESES	0-100	0%
		100.01-10000.00	0.25%
		10000.01-50000.00	0.5
		50000.01-EN ADELANTE	0.75%
<b>BANCO DE GUAYAQUIL</b>	3-12 MESES	0-200	0.00%
		200.01- 300	0.25%
		1000.01-5000	0.75%
		50000.01-EN ADELANTE	0.55%
<b>BANCO SOLIDARIO</b>	3-12 MESES	0-199.99	0%
		500-1099.99	0.50%
		1100-4099.99	0.75%
		4100-8099.99	1%
		10100-EN ADELANTE	1.50%
<b>BANCO PRODUBANCO</b>	3-12 MESES	1-999	0.25%
		1000-EN ADELANTE	0.50%
<b>BANECUADOR</b>	3-12 MESES	0.01-500	0.75%
		501-1000	1.25%
		1001-2000	1.50%
		2001-5000	1.75%
		5001-EN ADELANTE	2.00%

*Nota.* Esta tala muestra las tasas pasivas publicadas en las páginas oficiales de

(BanEcuador; Banco Guayaquil; Banco de Pichincha; Banco Produbanco, Banco Solidario, 2020)

**Préstamos y Créditos.** Los créditos son préstamos de dinero que una parte otorga a otra, con el compromiso de que, en el futuro, quien lo recibe devolverá dicho préstamo en forma gradual (mediante el pago de cuotas) o en un solo pago y con un interés adicional que compensa a quien presta. (Comisión para el Mercado Financiero [CFM] 2020)

(Aibar Ortiz 2013) define a los préstamos como la cesión de una cantidad de dinero de una persona a otra persona, a cambio del pago de intereses y su devolución al vencimiento.

Los préstamos y los créditos son necesarios para financiar la adquisición de ciertos bienes y servicios que a través del ahorro no podríamos costear debido a sus elevados valores, es decir, el endeudamiento es inevitable. Este dinero prestado tiene un plazo determinado para ser devuelto y un costo extra denominado interés.

Sin embargo, muchos autores han realizado la importancia de diferenciar entre una buena deuda y una mala deuda. Las buenas deudas son endeudamientos destinados a financiar bienes o servicios necesarios y productivo como es el caso de una vivienda, un negocio, los estudios, entre otros; estos bienes en el futuro permiten mejorar los ingresos del hogar y dar estabilidad financiera. Las deudas malas son las destinadas a la adquisición de bienes de consumo a plazos muy cortos, por ejemplo, las vacaciones, pagar las tarjetas de crédito, cualquier tipo de fiestas, entre otros; estos bienes si bien aportan a la satisfacción personal, desestabilizan los presupuestos, deterioran las finanzas y no aportan a tener un buen futuro.

Tarjetas de crédito: es un método de pago que cuenta con un cupo determinado por la entidad financiera emisora, para que el cliente realice consumos al corriente o

diferido, en el último caso, el cliente tiene la oportunidad de financiarse mediante cuotas mensuales con una tasa de interés incluida.

Tapia Evelyn en febrero de 2020 para una nota de El Comercio, en colaboración con el Buró de Créditos Equifax, determina que, en el Ecuador, el 57.5% de las tarjetas de créditos se concentran en personas de 26 a 45 años, sin embargo, la morosidad es mayor en los jóvenes de 21 a 26 años continuados por el segundo rango de 26 a 45 años.

**Presupuestos.** El presupuesto es la estimación de los recursos financieros, es decir, ingresos y gastos (Asamblea Nacional del Ecuador 2020) dentro del hogar o empresa; esta estimación permite la planificación para un periodo determinado, priorizando las necesidades.

Glenn Welsch define el presupuesto como un enfoque sistemático y formalizado para el desempeño de fases importantes que comprende: desarrollo y aplicación de objetivos generales, especificación de metas y plan de utilidades generales (Welsch and Cols. 2005).

El presupuesto también es considerado una herramienta financiera que permite administrar las finanzas, organizándolas o diseñando e implementando estrategias para planear los ingresos, gastos e inversiones a futuro. Al presupuesto se lo debe considerar como un plan financiero que nos ayude a cumplir metas y objetivos en tiempos determinados y dentro de las condiciones posibles.

Los presupuestos familiares son “el documento en el que se plasman de forma ordenada y por escrito la relación de gastos e ingresos, previstos en una unidad familiar durante un periodo de tiempo determinado” (Aibar Ortiz 2013, pág. 7).

- Los presupuestos familiares sirven para:
- Conocer, priorizar, ajustar y controlar los gastos.
- Identificar las deudas.
- Planificar el ahorro.
- Hacer previsiones para el futuro.

***Clasificación de los presupuestos.*** Los presupuestos tienen una amplia gama de clasificación, sin embargo, para el desarrollo del presente trabajo de titulación, se detallarán las tres categorías que se ajustan a la investigación y que se propondrán como opciones en la guía:

**Tabla 3***Clasificación presupuestos*

<b>Por su forma:</b>	a) Flexibles: permiten cierta elasticidad cuando se presentan cambios; se ajustan en periodos cortos.
	b) Fijos: durante su vigencia permanecen invariables.
<b>Por su duración</b>	a) Corto plazo: para periodos de 3,6 o 12 meses.
	b) Largo plazo: para periodos de más de un año.
<b>Por su valuación</b>	a) Estimados: se basan en experiencias anteriores, que pronostican lo que probablemente pueda suceder.
	b) Estándar: se eliminan posibles errores y sus cifras representan los resultados que se deben obtener.

*Nota.* Recuperado de (Cárdenas y Napolés 2008)

Debido a que los empleados reciben el salario mensualmente y así mismo, deben cancelar los gastos incurridos dentro del mes, como el pago de la energía eléctrica, el agua, la tarjeta de crédito, entre otros; muchos expertos recomiendan que los presupuestos personales se deben hacer anuales y mensuales.

El presupuesto anual es un plan para lograr en un año los objetivos financieros propuestos y se expresa en términos monetarios. Se determinan los ingresos que se pretenden obtener, así como los gastos que se van a producir. Esta información debe elaborarse en la forma más detallada posible y debe revisarse conforme pase el tiempo para determinar si efectivamente los objetivos se están cumpliendo según lo planificado, o, caso contrario hacer ajustes. (SAGE Advice 2020)



El presupuesto mensual es importante porque el horizonte temporal en el que la economía moderna se mueve es el mes. Partiendo de esa aclaración, en el presupuesto mensual se recopila la información de los ingresos (salarios, bonos, pensiones jubilares o subsidios) y gastos (pagar alquiler, los préstamos, servicios básicos, entre otros) producidos en un mes.

Para elaborar un presupuesto, es preciso definir e identificar los ingresos y los gastos; y, a su vez.

**Ingresos.** Es la entrada de beneficios económicos surgidos por actividades ordinarias, siempre que ocasionen el aumento del patrimonio (IASB 1995).

Los ingresos según (Aibar Ortiz 2013) “son todas las entradas de dinero que se producen en la unidad familiar” (pág. 9); en un tiempo determinado, originados por los sueldos, negocios, pensiones, subsidios, entre otros (Pico L. 2018).

Según Melo, Téllez, & Zárata, (2006), los ingresos se asocian con las entradas de dinero o los recursos que pueden ser fijos (dinero que se recibe periódicamente y no varía significativamente en el corto plazo) o variables (no se reciben constantemente).

Los ingresos que se pueden presentar en el hogar son:

- Sueldo
- Bonificaciones y comisiones
- Rentas percibidas por el arrendamiento de un bien inmueble
- Dividendos

- Otros ingresos ocasionales

**Gastos.** Implican las estimaciones de salida de recursos en un determinado periodo lo cual corresponde a las erogaciones destinadas a adquirir bienes y servicios necesarios (Asamblea Nacional del Ecuador 2019).

El gasto visto desde un punto técnico-contable es *“el descenso de un activo, por uso o consumo, sin que se produzca como contrapartida el aumento de otro activo, lo que supone una disminución del patrimonio neto de la empresa... Es el valor de los bienes y servicios recibidos y consumidos en un periodo económico, con independencia del momento del pago”* (Fullana and Paredes 2008, 42).

La fórmula utilizada para determinar el porcentaje de los gastos mensuales o anuales es:

$$(1) \text{ Porcentaje de gastos} = \frac{\text{Total gastos}}{\text{Total ingresos}} * 100$$

(Aibar Ortiz 2013) recomienda que el porcentaje de gastos que se obtiene ya sea mensual o anual (fórmula 1) esté en un rango máximo de 80% a 90% para generar un remanente financiero<sup>1</sup>. Respecto a los gastos fijos se deben mantener máximo en el rango de 30 a 40% (fórmula 2) para no perder la estabilidad financiera en el hogar (pág., 21).

Los gastos que se pueden presentar son del tipo:

---

<sup>1</sup> Remanente financiero: suma de dinero valorada como beneficios de un periodo anterior a la cual no se le ha asignado aún una aplicación o destino.

Gastos fijos: se consideran gastos fijos “aquellos imprescindibles para mantener la seguridad y bienestar de la unidad familiar” (Aibar Ortiz 2013, 10) y que tienen una periodicidad.

- Arriendo
- Matriculas de colegio o universidad
- Planes de telefonía móvil
- Pago de préstamos
- Pagos de seguros, y otros.

$$(2) \text{ Porcentaje de gastos} = \frac{\text{Total gastos fijos}}{\text{Total ingresos}} * 100$$

Gastos variables: son aquellos gastos que pueden cambiar mes a mes, dependiendo de la prioridad de adquirirlos y la cantidad.

- Despensa
- Vestimenta
- Atenciones médicas, medicinas
- Viajes y entretenimiento
- Servicios básicos (agua, luz, teléfono, internet)
- Impuestos (renta, IVA, prediales, herencias, ambientales, etc)
- Mantenimiento del vehículo y gasto en gasolina, y otros.

**Ahorro.** Ahorro es el resultado de la diferencia entre el ingreso personal disponible menos el consumo corriente como lo explican Lluch, Powell & Williems (1977), en el trabajo sobre el ahorro del hogar con información proveniente de encuestas (Sierra L. 2000); tal que “este porcentaje del ingreso que no se destina al gasto se reserva para necesidades futuras a través de diversos mecanismos financieros” (Mundi and Bruzzone 2006, pág. 15).

“El ahorro es la parte del dinero que no se gasta, sino que se guarda para necesidades futuras, imprevistas... puede ser informal (guardado en casa) o formal (mediante mecanismo regulado por una institución financiera)” (Neme-Chaves y Forero-Molina 2018, 10).

En la actualidad, muchas instituciones financieras proponen una nueva modalidad de ahorrar que la denominan “ahorro programado” que consiste en establecer una meta mensual de ahorro (cantidad monetaria) y el plazo durante el cual se realizarán los débitos de forma programada, y a cambio se recibe intereses.

**Tabla 4**

*Resumen de tasas nominales e instituciones financieras*

<b>Institución</b>	<b>Tasa Nominal</b>	<b>Aporte Mínimo Mensual</b>	<b>Plazo mínimo (meses)</b>
Banco Pichincha	1.5%	10	12
Banco Del Pacifico	3%	1	3
Banco Solidario	2.5%	10	6
Banco Diners Club Internacional	3.40%	50	12
Fiducia	7% -7.30%	25	12
Fideval	6.05%	20	12

*Nota.* Elaborado por la autora en base a las páginas web oficiales de cada empresa mencionada.

La capacidad de ahorro es la capacidad que tenemos para poder separar algo de dinero del total que ingresamos en nuestra economía particular con el objetivo de guardarlo para ser utilizado en el futuro.

$$(3) \text{ Capacidad de ahorro} = \frac{\text{dinero ahorrado mensual}}{\text{ingreso neto mensual}}$$

**Resultado del presupuesto.** El presupuesto puede arrojar tres resultados: superávit, equilibrado y déficit.

- a) Superávit: cuando el total de los ingresos supere al total de los egresos; lo que es positivo porque significa que estamos generando ahorro.
- b) Equilibrado: cuando el total de los egresos es igual a la suma de los egresos; a esto se lo conoce como “vivir al día”. Esto es negativo porque quiere decir que no se está administrando correctamente el dinero.
- c) Déficit: es el resultado más desfavorable, debido a que los gastos superan los ingresos, se deben tomar acciones inmediatas para para gastar lo menos posible evitando adquirir nuevas deudas.

**Inversiones.** Invertir, es ubicar capitales a corto, mediano o largo plazo, tratando de aumentar la riqueza personal. (Rodríguez Raga 2017).

Una de las definiciones de inversión, considerada como la más amplia y generalizada según (Rosario Díaz y Haro de Rosario 2017), es la definición empleada por

Pierre Massé (1963), donde dice que: “ la inversión es un acto en el que se renuncia a una satisfacción inmediata y cierta a cambio de adquirir una esperanza futura y en la cual el bien en el que se ha invertido es el soporte”. (pág. 7)

Para realizar inversiones hay varias opciones, por ejemplo: las acciones, los bonos, fondos de inversión, depósitos a plazo, entre otros. Para elegir el tipo de inversión se requiere establecer el perfil del inversionista para saber el nivel de riesgo tolerable; el tiempo estimado para la inversión y la edad.

**Tabla 5**

*Tabla de tipos de inversiones.*

<p><b>Títulos de renta fija</b></p>	<p>“Son aquellos cuyo rendimiento no depende de los resultados de la compañía emisora, sino que está predeterminado en el momento de la emisión y es aceptado por las partes” Art. 30</p>	<p><b>Certificados de depósito a término (CDT)</b></p>	<p>“Es un depósito de dinero que se realiza a una entidad financiera con el fin de obtener rendimientos a partir de cierta fecha pactada con la entidad... para adquirir o cumplir metas relacionadas ahorro.” (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria [BBVA] 2020)</p>
		<p><b>Bonos</b></p>	<p>“Es un instrumento de deuda a largo plazo que emite una empresa o administración pública para financiarse” (Economipedia 2020)</p>

<b>Títulos de renta variable</b>	“son el conjunto de los activos financieros que no tienen un vencimiento fijo y cuyo rendimiento, en forma de dividendos o capital, variará según el desenvolvimiento del emisor”. Art. 32	<b>Acciones</b>	“es el título que representa cada una de las partes alícuotas del capital social de una Sociedad Anónima” Acción se denomina a una de las partes o porciones en que se divide el fondo o capital de una compañía o sociedad ... las acciones se reputan como bienes muebles. (Cabanellas de Torres 2014)
		<b>Fondos de inversión colectiva (FIC)</b>	“es el patrimonio común, integrado por aportes de varios inversionistas, personas naturales o jurídicas y, las asociaciones de empleados legalmente reconocidas, para su inversión en los valores, bienes y demás activos”. Art 75

*Nota.* Elaborado por la autora en base a los artículos mencionados en la Ley de Mercado de Valores (Asamblea Nacional del Ecuador 2017)

**Planificación financiera.** Conjunto de actividades que permiten a las familias tomar buenas decisiones a lo largo de su ciclo de vida, definir sus objetivos financieros y desarrollar

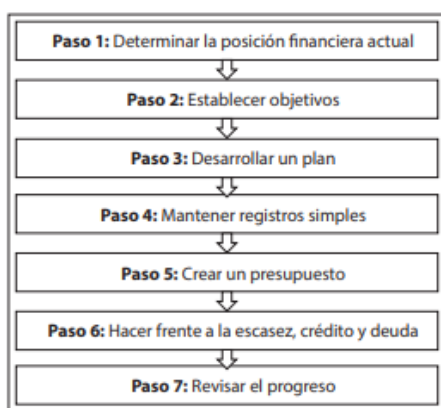
estrategias para afrontar presentes y futuras necesidades de forma eficiente. (Altfest 2004)  
(Gitman, Joehnk and Billingsley 2013)

La planeación financiera surge de la necesidad de los individuos de hacer un adecuado manejo de los recursos, es por eso, que en los últimos 25 a 30 años existe una amplia variedad de servicios financieros.

***Proceso de planeación financiera según el Modelo de Nissenbaum, Raasch and Ratner.*** Este modelo permite a las personas hacerse cargo de sus finanzas personales sin la necesidad de contratar un planeador financiero profesional.

## Figura 2

### *Proceso de Planeación Financiera*



*Nota.* La figura representa el proceso de planeación financiera establecido por (Nissenbaum, Raasch y Ratner 2004)

Por lo tanto, para determinar la posición financiera actual, se analiza el patrimonio neto<sup>2</sup> y el flujo de caja, con lo que se obtiene tres posibles resultados: 1) activos mayores a los pasivos, 2) activos igual a pasivos; y, 3) activos inferiores a pasivos. Los dos últimos resultados son

---

<sup>2</sup> Patrimonio neto: Es la resta de los activos y pasivos.



preocupantes porque quiere decir que la planeación financiera es delicada y requiere mayor esfuerzo. El flujo de caja permite establecer la capacidad de ahorro de la persona y si está viviendo dentro de sus posibilidades financieras.

En el segundo paso, para establecer los objetivos se debe visualizar hacia donde pretende llegar financieramente el individuo, como, por ejemplo: planear la jubilación.

El tercer paso es desarrollar un plan que sea flexible y permita a la vez cumplir con los objetivos previamente planteados. Flexible para tener la capacidad de cambiar rápidamente ante eventos inesperados, es decir, que este punto, conocer el nivel de liquidez de los activos es imprescindible.

Para el cuarto paso recomiendan mantener registros simples, para saber a dónde, cómo y la velocidad en la que se gasta el dinero.

El quinto paso es crear un presupuesto, tomando en cuenta todos los ingresos y gastos futuros. Esto permitirá tomar decisiones financieras favorables, evitando un desbalance en la economía del hogar.

El sexto paso que se refiere a hacer frente a la escasez, crédito y deudas, es para aquellas personas que adquieren préstamos para cubrir los gastos. El objetivo de este proceso es hacer un plan para reducir la deuda actual, ya sea, disminuyendo los gastos, cancelando las tarjetas o reestructurando la deuda con la institución financiera.

Por último, en el séptimo paso recomiendan revisar el proceso periódicamente con la finalidad de identificar puntos débiles del plan y hacer reajustes.

**Planificación de la Jubilación.** Planificar la jubilación es la mejor manera de prepararse para el futuro con independencia económica.

La jubilación es una realidad que todo trabajador activo al cumplir cierta edad debe pasar, y para que una vez finalizada su vida laboral no presente inconvenientes económicos, debe equilibrar sus finanzas desde los inicios de su vida laboral.

En el Ecuador la jubilación laboral es una etapa a la que llegan los trabajadores de dos maneras: 1. Según la edad y número de imposiciones cumplidas, y, 2. Por invalidez.

El Código del Trabajo, artículo 216, establece la jubilación a cargo de los empleadores, siempre y cuando los trabajadores hubieran prestado sus servicios continuada e interrumpidamente por 25 años o más (Asamblea Nacional del Ecuador 2020).

En la Figura 3 se presentan las edades y número de aportaciones para que un trabajador pueda acceder a la jubilación del IESS.

### Figura 3

#### *Edades y aportaciones para la jubilación*

IESS: TABLA DE EDADES Y APORTACIONES		
EDAD	IMPOSICIONES	AÑOS DE APORTACIONES
Sin límite de edad	480 o más	40 o más
60 años o más	360 o más	30 o más
65 años o más	180 o más	15 o más
70 años o más	120 o más	10 o más

*Nota.* Tabla tomada del periódico informativo (El Universo 2020)

En el sector privado también existen opciones para la jubilación como es el caso de los seguros de vida con planes de jubilación, los fondos se ofrecen con una tasa de interés del 3%, la prima depende de tres factores: edad de contratación, monto que se quiere acumular y la edad en la que se quiere recibir la jubilación. (El Comercio 2019)

### **Educación financiera**

La OCDE define a la educación financiera 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 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”. (OCDE 2013, pág. 15)

**Indicadores financieros.** Es importante detallar algunas ratios financieras que permiten a las personas analizar su situación financiera, tal como lo harían las empresas.

**Tabla 6**

#### *Indicadores financieros*

<b>Indicador</b>	<b>Definición</b>	<b>Fórmula</b>
<b>Liquidez</b>	Es la capacidad que tienen los hogares para cubrir sus deudas que	$(4)Liquidez = \frac{Activo\ corriente^3}{Pasivo\ corriente}$

<sup>3</sup> Activo líquido: Son los activos que pueden convertirse fácilmente en efectivo.

---

se podrían presentar en el corto y mediano plazo.

---

**Índice de solvencia** de Permite calcular que parte del activo total cubre el pasivo total. Es decir, si están en la capacidad de responder al total de las deudas con los activos que poseen en ese momento.

(5)  $Solvencia = \frac{Activo\ total}{Pasivo\ total}$

---

**Razón de endeudamiento** de Indica cuál es el peso de las deudas en relación con los activos totales.

(6)  $Endeudamiento = \frac{Pasivo}{Activo\ total}$

---

**Rentabilidad** Expresan los beneficios que se obtiene ya sea del patrimonio o inversiones.

- ROA (rendimiento sobre la inversión)

(7)  $ROA = \frac{Utilidad\ neta}{Activos\ totales}$

- ROE (rendimiento del capital)

(8)  $ROE = \frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio}$

---

*Nota.* Elaborado por la autora, donde se detallan los indicadores financieros para analizar las finanzas personales según (Rojas López 2018).

**Inflación:** " es la medida del aumento general de los precios de la canasta familiar y se refleja en la pérdida del poder adquisitivo a lo largo del tiempo" (Rojas López 2018, 22)

**Interés simple:** es aquel en el cual los intereses obtenidos en un periodo de tiempo no se suman al capital inicial para producir nuevos intereses, por tanto, la fórmula no es acumulativa.

**Interés compuesto:** "el capital inicial va generando intereses que se van sumando a dicho importe para generar nuevos rendimientos". (Bolsa de Valores de Quito 2020)

#### **Revisión de la literatura, estado del arte 2009 – 2020**

Se han realizado varios estudios sobre las finanzas personales como es el caso de Villada, López-Lezama, & Muñoz-Galeano (2018), quienes realizan un análisis de la relación entre rentabilidad y riesgo en la planeación de las finanzas personales durante la formación universitaria; en el estudio cada estudiante debe plantearse una meta de mediano a largo plazo con un plan de cinco etapas para alcanzarla, siendo estas: etapa 1 inversión en renta fija, etapas 2 y 3 invierte en renta variable, etapa 4 analiza el concepto de riesgo mediante el manejo adecuado de portafolios de inversión, y en la etapa 5 realiza una inversión de libre elección. Los resultados muestran que aproximadamente el 70% de los estudiantes logran llegar a la meta en el plazo establecido y como conclusión general existe un cambio de actitud en el manejo de las finanzas personales.

El estudio de (Neme-Chaves y Forero-Molina 2018) define símbolos, significados y prácticas asociados a las finanzas personales en estudiantes universitarios; añaden que el manejo adecuado del dinero es fundamental y que las finanzas personales surgen como eje de apoyo. Con la participación de 25 estudiantes de universidades públicas y privadas de 18 a 24 años, demuestran que los jóvenes buscan experiencias de corto plazo que redundan en sus finanzas personales, sin despreocuparse por el ahorro o endeudamiento excesivo. Como conclusión, el enfoque educativo sobre finanzas personales requiere renovación en términos de las perspectivas, expectativas, gustos y necesidades de las nuevas generaciones.

(López G. 2016) realiza un estudio sobre “Las finanzas personales, un concepto que va más allá de su estructura-estado de arte 2006-2016” como trabajo de investigación de maestría en la Universidad de EAFIT; establece las tendencias y los diferentes puntos de vista sobre el tema de finanzas personales, haciendo énfasis en que son un determinante en la economía del individuo y de la sociedad, relaciona el presupuesto, el ahorro, la inversión, el gasto, los impuestos y la jubilación con la gestión de la economía del individuo; concluye que la educación financiera es importante para brindar las herramientas necesarias que permitan la adecuada toma de decisiones y el crecimiento de la economía personal. (pág. 2)

Carangui Velecela, Garbay Vallejo, & Valencia Jara, (2017) analizan a las finanzas personales desde la influencia de la edad en la toma de decisiones financieras. Añaden

que se han desarrollado muchos estudios para las finanzas corporativas a diferencia de las finanzas personales, la teoría principal de análisis en este estudio es las “Neuro-Finanzas” para indicar que los aspectos psicológicos del individuo impactan en la toma de decisiones financieras. La investigación llevada a cabo en la ciudad de Macas analiza si la edad influye en la toma de decisiones para determinar la prioridad en los gastos que realizan las personas conforme avanza su edad. Concluye que los individuos toman decisiones financieras influenciados por varios factores que le rodean, y que se requiere más variables sociodemográficas para determinar que influye en la toma de decisiones financieras, así mismo, los individuos requieren de herramientas que le permitan controlar los ingresos y gastos.

(Olmedo F. D. 2009) en su artículo “Las finanzas personales”, señala que para lograr el éxito en las finanzas personales se requiere de una herramienta para manejar un presupuesto que permita tomar decisiones consientes y coherentes; la herramienta cumplirá dos fines que son: a) el resultado lógico y eficiente de una serie de actividades cotidianas que permite tomar decisiones en beneficio personal, para entender el vocablo personal o familiar y el punto de partida para elaborar una estrategia que genere un rediseño de los gastos o las inversiones y así encontrar un bienestar adicional en la administración de las finanzas personales, y, b) se encontrará que el manejo financiero personal en sus principios y motivaciones no es muy distante de la administración financiera empresarial, guardando las debidas proporciones. Concluye que la planeación financiera es una aliada, motivadora y generadora del valor agregado en el quehacer diario. (pág. 123)

La OCDE (2018), elabora el “Kit de herramientas para medir la alfabetización e inclusión financiera” de diversas poblaciones. Cabe mencionar que esta herramienta es una versión actualizada del kit de herramientas que los líderes del G20 recibieron en septiembre de 2013 basado en un documento de trabajo de la OCDE elaborado por Kempson (2009)<sup>4</sup>. El kit de herramientas OCDE/INFE para medir alfabetización e inclusión financiera incluye: a) orientación metodológica y b) un cuestionario diseñado para capturar información sobre el comportamiento financiero, las actitudes y conocimientos, a fin de evaluar los niveles de alfabetización e inclusión financiera. Las variables analizadas son:

- Variables sociodemográficas: Edad, género, composición del hogar, nivel de ingresos, nivel educacional;
- Planificación y administración de las finanzas;
- Elección y el uso de productos financieros;
- Conocimiento financiero; y,
- Actitudes y comportamientos.

También, proporciona la orientación sobre cómo crear los puntajes de educación financiera que a la vez se subclasifica en: creación del puntaje de conocimiento financiero, creación del puntaje de comportamiento financiero, creación del puntaje de actitudes financieras, puntaje general de alfabetización financiera, y, los indicadores de inclusión financiera.

---

<sup>4</sup> Kempson, E. (2009), “Framework for the Development of Financial Literacy Baseline Surveys: A First International Comparative Analysis”, Papeles de Trabajo de la OCDE sobre Finanzas, Seguros y Pensiones Privadas, No. 1, Publicación de OCDE. doi: 10.1787/5kmdpz7m9zq-en



Mori Del Pino, (2018) realiza un estudio de la “Gestión de las Finanzas Personales y el Desempeño Laboral de los trabajadores en la Municipalidad Distrital de Lurín año 2018” cuyo objetivo es determinar la relación entre la gestión de las finanzas personales y el desempeño laboral, con una muestra de 122 personas a quienes se les aplicó la encuesta. Dentro del análisis estadístico emplea un diseño descriptivo correlacional, utiliza el coeficiente “R” de Pearson con un valor de significación ( $p=0.000 < 0.05$ ) y toma como variables:

V1: Gestión de las finanzas personales

V2: Desempeño laboral

Concluye que existe relación significativa entre la gestión de las finanzas personales y el desempeño laboral en la Municipalidad Distrital de Lurín.

Polania M, Felipe; Suaza, Carolina; Natalia, Arevalo F.; Gonzales (2017) realizan un estudio de investigación para conocer los “Aspectos relevantes que llegan a influir en la cultura financiera de la población en Latinoamérica y como repercute a la sociedad colombiana”, se identificó que el nivel educativo es el eje principal porque es directamente proporcional a la cultura financiera, pues permite la toma de decisiones asertivas en ahorro e inversión en la persona de manera potencial y como resultado de la investigación se muestra una fuerte correlación entre la educación, cultura financiera y nivel de vida de las personas. Concluyen que entre mayor nivel educativo más conocimiento sobre finanzas personales, lo cual se ve reflejado en mejor manejo de productos financieros, toma de decisiones en inversión eficiente y mayores niveles de ingresos. Otra conclusión importante es que la cultura financiera es deficiente debido a que la educación financiera solo llega a

las aulas universitarias y no a la mayoría de la población, mostrando la falta de iniciativas de parte del gobierno y de las entidades financieras para educar a la población.

Peñarreta Quezada et al. (2019) en el artículo sobre la “Educación financiera y factores determinantes: Evidencias desde Ecuador”, analizan la educación financiera de los clientes de la banca ecuatoriana en función de las dimensiones de conocimiento, comportamiento, y aptitud. Mediante una encuesta dirigida a 744 personas y a través del uso de técnicas de análisis multivariante, se determinan que solo la tercera parte de la población encuestada tiene educación financiera. Las variables analizadas son: nivel de educación, provincia, género y cargas familiares para explicar el nivel de educación financiera. Los resultados denotan que la tercera parte de la población que acceden a productos y servicios financieros en esta región del país poseen conocimiento de las cuestiones más básicas de las finanzas; posee comportamiento positivo frente al ahorro y a la planeación financiera a largo plazo. Por tanto, concluyen que dos terceras partes de la población deciden sus finanzas con desconocimiento, sin control y planeación; y, las variables nivel de educación, género, cargas familiares son los principales factores socioeconómicos que inciden en los niveles de educación financiera de los ecuatorianos.

Cea et al. (2017) en el “Estudio de alfabetización y comportamiento financiero en Chile. Análisis comprensivo del impacto de la educación financiera”, tienen dos objetivos principales: medir el nivel de alfabetización financiera de los chilenos y agrupar individuos según sus comportamientos financieros y características sociodemográficas, con una muestra representativa a nivel nacional a 1200 personas a quienes se encuestaron en temas de alfabetización financiera, endeudamiento y acceso al sistema financiero, entre

otros. El análisis se ejecutó en dos fases: primero, generando perfiles basados en el comportamiento financiero de los individuos; luego, modelando datos a través de regresiones lineales para indagar en los predictores más relevantes de niveles de alfabetización financiera. Los resultados apuntan a la comprensión de que, para predecir el nivel de alfabetización financiera, las características sociodemográficas son mucho más importantes que el comportamiento financiero. Concluyen que existe una desigualdad en el acceso a productos financieros y en las fuentes de deuda como inversiones a futuro: bienes raíces, inversiones directas en bolsa, fondos mutuos, etc. Otra conclusión es que los grupos con mejores niveles de alfabetización financiera basarían sus decisiones y manejo financiero en educación formal en mayor proporción respecto de otros grupos.

Anaya (2016) realizó un estudio sobre el “Índice de alfabetismo financiero, la cultura y la educación financiera”, comenta que en las últimas décadas los servicios financieros se han extendido y complejizado significativamente a nivel global y en Bolivia (país donde se lleva a cabo esta investigación), esto implica un desafío para los individuos que desean acceder a los servicios financieros, de forma correcta sin comprometer su bienestar económico. Utiliza una metodología de cálculo del alfabetismo financiero, utilizando el análisis de componentes principales y estructuras factoriales, realizando el análisis de fiabilidad con el estadístico Alpha de Cronbach. La investigación demuestra que la mayoría de los bolivianos no entienden los conceptos financieros básicos y avanzados, por lo tanto, su alfabetismo financiero es bajo. La investigación sugiere en sus conclusiones incorporar el alfabetismo financiero en los currículos escolares, incentivando la educación financiera, a fin de reducir las brechas en el alfabetismo financiero de los individuos.

Reus et al. (2015) realizan una investigación para proponer una “Matriz de clasificación de gastos de acuerdo con la importancia que le dan los alumnos de la Universidad de Guadalajara en sus finanzas personales” con el objetivo de corroborar que tener hábitos y métodos de administrar los recursos económicos en las finanzas personales, mediante la sistematización y organización de los gastos, sin duda ofrece una mejor calidad de vida. Esta investigación se llevó a cabo con una población de 2932 estudiantes de la universidad obteniendo una muestra de 340 estudiantes. La matriz indica como los alumnos clasifican de acuerdo con sus ingresos, la distribución de sus gastos en una escala de Likert: 1) urgentes e importantes, 2) urgentes, pero no importantes, 3) no urgentes pero importantes, y, 4) no urgentes y no importantes; mediante una matriz clasificatoria, resaltan la importancia que tienen gastos en los alumnos de la Universidad de Guadalajara. Concluyen que para los estudiantes es importante el análisis de sus gastos personales planeándolos en función de sus finanzas personales, y, que sus hábitos con relación a sus gastos pueden mejorar si llevan una adecuada planificación financiera.

Ríos Hernández & Gil Mateus (2016) analizan el comportamiento de consumo en estudiantes universitarios utilizando la teoría microeconómica del consumidor y elementos básicos de economía del comportamiento. Utilizaron cuatro rangos de ingresos con un tamaño de muestra distinto por rango. Concluyen que existen características particulares relacionadas al consumo como el tamaño del hogar, ingresos, posición ocupada, y, a su vez evidencian que el grupo con el rango de menor ingreso tienen como prioridad el gasto en la alimentación, servicios básicos, mientras que los grupos como mayores ingresos, sus preferencias son mayores en cuanto a prendas de vestir, ir a restaurantes, obtener bienes y diversión.

Borja Ligua & Sotomayor Campuzano (2018) determinan el nivel de inclusión financiera en el Ecuador según el género. La inclusión financiera representa el acceso a servicios financieros como la gestión de pagos, transferencias, ahorros y créditos. Obtienen como resultados que cuando el sujeto es una mujer, se reduce la probabilidad de inclusión en el sistema financiero aproximadamente en un 7%. Así mismo, con el análisis de las variables como edad, ingreso, nivel de educación, incrementan la probabilidad de inclusión financiera, mientras que la variable desconfianza en el sistema financiero tiene un fuerte efecto negativo en la probabilidad de acceso a los servicios financieros.

Martínez Escamilla (2020) recomendó desde el primer mes de la pandemia mantener a las finanzas personales saludables sugiriendo cuatro medidas de control: 1) verificar pólizas de seguro de gastos médicos mayores; 2) revisar las políticas de cancelación de los vuelos; 3) invertir en mantener buena salud; y, 4) evitar las compras de pánico.

Reyes (2020) con el precedente de los abruptos cambios a nivel social y económico debido a la pandemia, resalta lo importante que es reorganizar las finanzas personales. Señala que las personas deben aprender a identificar su perfil financiero, es decir, su nivel de ingresos, gastos, ahorros, deudas; para después decidir si realmente necesitan un financiamiento, siempre y cuando se haya establecido el propósito por el cual solicitar y tener claro la responsabilidad que conlleva sacar un crédito. Concluye que las personas deben llevar a cabo un ejercicio de análisis para determinar qué producto financiero se adapta a sus necesidades u posibilidades de pago.

Riveros-Cardozo & Becker (2020) en el artículo “Introducción a las Finanzas Personales. Una perspectiva general para los tiempos de crisis”, abordan aspectos

relevantes de las finanzas personales y familiares que, debido a la pandemia, resulta necesario realizar un cambio de perspectiva personal y de actitudes con relación a la gestión del dinero; y, tomar medidas que ayuden a elegir acciones para diseñar un plan de administración de las finanzas personales. Esta investigación es de carácter documental recopilando diversos artículos referentes al tema para posteriormente analizarlos. Las conclusiones hacen referencia a la relación personal con la estabilidad financiera, la educación financiera, el presupuesto y la paz financiera. Consideran que las finanzas personales requieren de hábitos de planificación, revisión periódica de los ingresos y gastos; y, ya que las finanzas personales están directamente relacionadas con la calidad de vida que desee tener el individuo.

## Capítulo III

### Metodología

#### Introducción a la metodología

La metodología para el presente trabajo de titulación es de tipo documental, descriptiva y correlacional.

Documental porque comienza con la revisión bibliográfica en documentos, como: libros, artículos de revistas científicas, ensayos, y demás documentos relacionados a las finanzas personales, como aporte para la fundamentación del marco teórico y conceptual de la investigación.

Descriptiva porque “se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis...” (Herdandez Sampieri, Fernandez Collado y Baptista Lucio 2014, 92), basada en las variables sociodemográficas y sus indicadores detallados en la operacionalización de variables, que permiten determinar si el individuo tiene las bases para una adecuada gestión de las finanzas personales. Con la investigación descriptiva se pretende describir, registrar, analizar e interpretar la naturaleza actual. (Best 1970)

Correlacional ya que en esta investigación se tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más categorías o variables en una muestra; el grado de asociación entre las variables, se mide primero cada una de éstas, y después se cuantifican, analizan y establecen las vinculaciones” (Herdandez Sampieri, Fernandez Collado y Baptista Lucio 2014, 93)

### **Enfoque metodológico**

Para el presente trabajo de titulación se empleará un enfoque Mixto. La parte cualitativa sirve para analizar la cultura financiera de los trabajadores de las pequeñas empresas de Quito; se considera como cultura financiera al dominio de habilidades, conocimientos y prácticas diarias para tomar decisiones financieras, de este modo, las personas adquieren la capacidad de plantear distintas alternativas estratégicas para gestionar correctamente los recursos económicos. Por lo tanto, si la investigación cualitativa “concibe lo social como una realidad construida... los niveles de conocimientos implícitos en el comportamiento de una sociedad configuran la dimensión cualitativa de esa realidad” (Guerrero Dávila 2015)

El enfoque cuantitativo permite analizar con certeza las hipótesis formuladas por medio de la recolección de datos y el análisis estadístico. La (Universidad de Alcalá 2019). Con la cuantificación, las variables se vuelven demostrables para la validez y confiabilidad; así como recuperar datos objetivos. (Guerrero Dávila 2015). La presente investigación requiere de este enfoque porque con las variables cuantitativas se podrá contrastar las hipótesis relacionadas a la variable dependiente de la gestión de las finanzas personales.

### **Definición de la población**

La población según (Lepkowski, 2008) es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones (Herdandez Sampieri, Fernandez Collado y Baptista Lucio 2014).



Para el propósito de esta investigación se tomará en cuenta como población los 446782 trabajadores de las pequeñas empresas según los registros del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) que se consideraron para la base de datos del (Instituto Nacional de Estadística y Censos 2019).

En el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI, Art. 53.- Definición y Clasificación de las MIPYMES, define como pequeña empresa:

“... 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”.

(Asamblea Nacional del Ecuador 2018)

**Tabla 7**

*Clasificación de empresas por su tamaño*

<b>Clasificación de las empresas</b>	<b>Volúmenes de ventas anuales</b>	<b>Personal ocupado</b>
Microempresa	Menor o igual a 100.000	1 A 9
Pequeña empresa	De 100.001 a 1'000.000	10 A 49
Mediana empresa "A"	De 1'000.001 a 2'000.000	50 A 99
Mediana empresa "B"	De 2'000.001 a 5'000.000	100 A 199
Grande empresa	De 5'000.001 en adelante	200 en adelante

*Nota.* La tabla muestra la clasificación de las empresas según el Reglamento De Inversiones Del Código Orgánico De La Producción.

### Definición de la muestra

La muestra según Hernández et al., (2014) es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus características al que llamamos población, y, ya que todos los elementos del subgrupo tienen la misma posibilidad de ser elegidos se trata de una muestra probabilística.

Para el cálculo de la muestra se utilizó la fórmula de muestreo aleatorio simple con población finita:

$$(9) n = \frac{z^2 * p * q * N}{[e^2 * (N - 1)] + z^2 * p * q}$$

Donde:

n= tamaño de la muestra

N= Tamaño de la población

z= constante calculada en las tablas del área de la curva normal. Llamado también nivel de confianza. (z=1.645)

e= error de la muestra deseado en porcentaje (10%)

p= probabilidad de éxito o proporción esperada (50%)

q= probabilidad de fracaso (50%)

$$n = \frac{1.645^2 * 0.5 * 0.5 * 446782}{[0.10^2 * (446782 - 1)] + 1.645^2 * 0.5 * 0.5}$$

*n = 69 encuestas*

El valor de error recomendado para trabajos de investigación que requieren encuestas es del 10%. (Escudero 2016). Para este estudio se trabajará con el total de encuestas que se obtuvieron a través del formulario electrónico fue de 153.

### **Análisis estadístico descriptivo**

Para el análisis de datos se consideró cruzar cada una de las variables independientes con las categorías que comprenden la alfabetización financiera (variable dependiente), que son: comportamiento, conocimiento y actitud financiera.

### **Análisis estadístico inferencial**

El propósito de una investigación va más allá de describir variables; se pretende probar la hipótesis y generar resultados obtenidos en la muestra de la población. Al análisis de resultados de los inferidos por los datos estadígrafos se denomina “Estadística Inferencial”, misma que permite probar la hipótesis. (Herdandez Sampieri, Fernandez Collado y Baptista Lucio 2014, 299)

### ***Análisis no paramétrico***

Las hipótesis planteadas en este trabajo de titulación serán probadas mediante un análisis no paramétrico, considerando que:

- a) Estos análisis aceptan distribuciones no normales o también conocidas como distribuciones “libres”.
- b) Las variables pueden ser medidas en escalas nominales u ordinales.

Por lo tanto, los métodos que propone (Herdandez Sampieri, Fernandez Collado y Baptista Lucio 2014) para análisis no paramétrico, son:

1. La *Chi cuadrada* o  $x^2$
2. Los coeficientes de correlación e independencia para tabulaciones cruzadas.
3. Los coeficientes de correlación por rangos ordenados de Spearman y Kendall.

Para probar las hipótesis de este trabajo de investigación se utilizarán las pruebas:

1. Chi Cuadrada que consiste en “una comparación entre la tabla de frecuencias observadas y la tabla de frecuencias esperadas”; y,
2. El coeficiente de correlación e independencia para tabulaciones cruzadas es la tabla donde se demuestra si las variables son estadísticamente independientes, o, no estuvieran relacionadas (Wright, 1979), obtenido de (Herdandez Sampieri, Fernandez Collado y Baptista Lucio 2014).

### **Instrumento de medición**

Un instrumento de medición es el recurso utilizado por el investigador donde se registran los datos de las variables que se pretenden analizar.

En esta investigación se utiliza como instrumento de medición una encuesta dirigida a 153 trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito, conformada por 38 preguntas cerradas de opción múltiple.

Un instrumento de medición debe cumplir con dos propiedades: la confiabilidad y la validez. Con la confiabilidad se busca que en cualquier procedimiento de medición se

generen los mismos resultados en eventos repetidos, considerando que toda medición tiene un cierto grado de error. Por otra parte, la propiedad de validez se refiere al grado en que la prueba mida lo que está deseando medir. (Mendoza y Garza 2009)

En esta investigación los instrumentos fueron validados por personas con conocimiento en el tema, la validación del contenido se solicitó por carta vía e-mail a 2 expertos de entidades financieras, 1 experto financiero-estadístico del sector público y 1 docente de la Universidad de las Fuerzas Armadas del Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio. El perfil que se consideró para elegir los expertos fue: experiencia en la realización de juicios, experticia en investigación con nivel académico de postgrado, disponibilidad de participar en la validación y por último imparcialidad y cualidades de confianza y adaptabilidad. (Altamirano 2019)

Para cuantificar la validez de contenido según (Kerlinger y Lee 2002) se debe realizar mediante índices de concordancia y relevancia entre las evaluaciones de los expertos.

Los expertos calificaron la representatividad, comprensión, interpretación y claridad de cada pregunta en una escala del 1 al 3. Para la representatividad, 1 indica “nada representativo” y 3 “muy representativo”; comprensión: 1 es “incomprensible” y 3 “se comprende claramente”; interpretación: 1 es “se puede interpretar de varias formas” y 3 “tienen una interpretación”; y, claridad: 1 es “nada claro” y 3 es “conciso/directo”. (Crespo Albán, D’Ambrosio Verdesoto y Racines Cuesta 2016)

En la primera ronda, los expertos realizaron observaciones, mismas que se consideraron para ajustar el cuestionario, se eliminaron cuatro preguntas que obtuvieron

porcentajes bajos (<75%) en las categorías propuestas , se cambió la redacción de tres preguntas para facilitar la comprensión de los encuestados y se aumentaron tres preguntas que consideraron importantes para conocer si existe o no planificación de ingresos y gastos, si cuenta o no con otras fuentes de ingresos diferentes a la principal y para determinar el tiempo podrían soportar los ahorros hasta conseguir una fuente de ingresos. Finalmente, se logró un consenso una vez que los expertos estuvieron de acuerdo en las modificaciones procedieron a la validación del instrumento con un total de 38 preguntas. La matriz se solicitó firmada por cada experto. Los datos se recopilaron en una hoja de Excel y el análisis de los datos estadísticos se realizó con el software estadístico SPSS (Paquete Estadístico para las Ciencias Sociales), que permite analizar y visualizar los datos obtenidos de las encuestas.

**Tabla 8***Resultados de validación de expertos.*

<b>N.º</b>	<b>Preguntas</b>	<b>Representatividad</b>	<b>Comprensión</b>	<b>Interpretación</b>	<b>Claridad</b>	<b>Total</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>1</b>	¿En cuál de estos rangos de edad se encuentra usted?	15	15	15	15	60	100%
<b>2</b>	¿Cuál es su género?	15	15	15	15	60	100%
<b>3</b>	¿Cuál es el nivel más alto de educación que ha completado?	15	15	15	15	60	100%
<b>4</b>	¿De cuántas personas está compuesto su hogar actualmente?	15	15	15	15	60	100%
<b>5</b>	¿Cuántos adultos (18 años o más) viven en su hogar, <b>incluido usted mismo</b> ?	15	15	15	15	60	100%
<b>6</b>	¿Cuántos hijos menores de edad viven en su hogar?	15	15	15	15	60	100%
<b>7</b>	¿En cuál de estas categorías se encuentra su nivel de ingresos mensuales promedio?	15	15	15	15	60	100%
<b>8</b>	¿Podría indicar el número de actividades que le generan ingresos?	15	15	15	15	60	100%
<b>9</b>	¿Cuántas personas aportan en los ingresos de su hogar?	15	15	13	15	58	97%
<b>10</b>	¿Cómo calificaría su nivel de conocimiento general sobre asuntos financieros?	15	15	15	15	60	100%

<b>N.º</b>	<b>Preguntas</b>	<b>Representatividad</b>	<b>Comprensión</b>	<b>Interpretación</b>	<b>Claridad</b>	<b>Total</b>	<b>Porcentaje</b>
11	¿Sabe usted cómo se denomina al porcentaje que el banco paga por tener fondos en las cuentas de ahorro?	15	15	15	15	60	100%
12	¿Sabe cómo se denomina al porcentaje que el banco cobra sobre los préstamos otorgados?	15	15	15	15	60	100%
13	Una inversión con una alta rentabilidad es probable que sea de alto riesgo	15	15	15	15	60	100%
14	¿Si la inflación es alta, significa que el costo de vida está aumentando?	15	15	15	15	60	100%
15	¿Quién toma las decisiones financieras en su hogar?	15	15	15	15	60	100%
16	¿Qué tipo de metas financieras se plantean en su hogar?	15	15	15	15	60	100%
17	¿Qué acciones ha tomado para administrar sus recursos?	15	15	15	15	60	100%
	¿Qué acciones ha tomado para alcanzar su meta financiera más importante?	15	15	15	15	60	100%
19	¿Prefiere gastar dinero que ahorrarlo para el futuro?	15	15	15	15	60	100%
20	¿Considera que es necesario planificar económicamente la jubilación?	15	15	15	15	60	100%



<b>N.º</b>	<b>Preguntas</b>	<b>Representatividad</b>	<b>Comprensión</b>	<b>Interpretación</b>	<b>Claridad</b>	<b>Total</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>21</b>	¿Cuántos miembros de su núcleo familiar dependen directamente de los ingresos que se generan periódicamente en la familia?	15	15	15	15	60	100%
<b>22</b>	¿Logra cubrir totalmente los gastos de su hogar en función de sus ingresos mensuales?	15	15	15	15	60	100%
<b>23</b>	¿Si pierde su empleo, tiene previsto otras fuentes de ingreso para la familia?	12	11	10	10	43	72%
<b>24</b>	¿Considera que está en capacidad de cubrir gastos imprevistos sin necesidad de pedir dinero prestado?	15	15	15	15	60	100%
<b>25</b>	¿Si pierde su empleo, tiene previsto otras fuentes de ingreso para la familia?	15	15	15	15	60	100%
<b>26</b>	¿Pide prestado para cubrir gastos de primera necesidad?	15	15	15	15	60	100%
<b>27</b>	¿A qué tipo de inversiones le gustaría acceder?	15	15	15	15	60	100%
<b>28</b>	¿Tiene actualmente inversiones en el mercado de valores?	11	11	10	12	44	73%
<b>29</b>	¿Tiene tarjetas de crédito?	13	15	15	15	58	97%

<b>N.º</b>	<b>Preguntas</b>	<b>Representatividad</b>	<b>Comprensión</b>	<b>Interpretación</b>	<b>Claridad</b>	<b>Total</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>30</b>	¿Qué porcentaje de sus gastos mensuales cubre con la tarjeta de crédito?	15	15	15	15	60	100%
<b>31</b>	¿En qué rango se encuentra su porcentaje de ahorro mensual?	14	14	14	14	56	93%
<b>32</b>	¿Cuánto tiempo podrían soportar sus ahorros hasta conseguir una fuente de ingresos estable?	8	12	11	11	42	70%
<b>33</b>	¿Ha considerado destinar un porcentaje de sus ingresos para su jubilación?	15	15	15	15	60	100%
<b>34</b>	¿Está usted afiliado en el IESS?	13	9	12	10	44	73%
<b>35</b>	¿Cuenta usted con un seguro con plan de jubilación?	15	13	13	14	55	92%
<b>36</b>	¿Ha realizado préstamos para cubrir deudas?	14	13	13	13	53	88%
<b>37</b>	¿Cuántos préstamos en instituciones del sistema financiero ha realizado en los últimos cinco años?	15	15	15	15	60	100%
<b>38</b>	¿Qué tipo de préstamos ha adquirido?	15	15	15	15	60	100%

*Nota.* Elaborado por la autora en base a los resultados obtenidos de las validaciones de los expertos.

### **Análisis de Cronbach**

Es una medida de coherencia o consistencia interna que estima la confiabilidad, a la correlación de cada reactivo o ítem, resultando una gran cantidad de coeficientes de correlación. El valor de  $\alpha$  es el promedio de todos los coeficientes de correlación. (Cozby 2005).

Carmines & Zeller (1979) recomiendan que, para afirmar un nivel satisfactorio de confiabilidad, esta no debe ser inferior a 0.80.

**Tabla 9.**

*Coefficiente de Cronbach*

<b>Estadísticas de fiabilidad</b>	
Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados
.776	.797

*Nota.* La tabla muestra el resultado del Coeficiente de Cronbach calculado con el programa SPSS.

El Alfa de Cronbach en el análisis de los ítems que se utilizaron para medir la alfabetización financiera de los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito, con previa validación de los expertos, da como resultado un valor aceptable de  $\alpha=0.776 \approx \alpha=0.80$  (al cerrar la cifra).

## Capítulo IV

### Análisis y discusiones

#### Análisis de los resultados

##### *Análisis descriptivo*

En este capítulo, se exponen los estadísticos descriptivos obtenidos de la encuesta. Para el análisis de datos se consideró cruzar cada una de las variables independientes con los tópicos que comprenden la alfabetización financiera (variable dependiente), que son: comportamiento, conocimiento y actitud financiera.

**Conocimiento financiero.** La siguiente tabla presenta los promedios de las respuestas correctas de los ítems que se utilizaron para evaluar el conocimiento financiero, las cuales fueron estandarizadas en una escala de Likert.

**Tabla 10**

*Promedios de respuesta correctas - evaluación del conocimiento financiero.*

		Conocimiento Financiero				
		Muy bajo	Relativamente bajo	En el promedio	Relativamente alto	Muy alto
Género	Hombre	8.8%	18.8%	30.0%	8.8%	33.8%
	Mujer	5.5%	15.1%	28.8%	19.2%	31.5%
Rango de edad	20-29	13.0%	28.3%	21.7%	17.4%	19.6%
	30-39	7.5%	13.2%	37.7%	11.3%	30.2%
	40-49	2.5%	10.0%	25.0%	12.5%	50.0%
	50-59	0.0%	18.2%	45.5%	9.1%	27.3%
	60 o +	0.0%	0.0%	0.0%	33.3%	66.7%
Nivel educacional	Secundaria	31.3%	31.3%	25.0%	6.3%	6.3%
	Universitario	3.6%	15.7%	25.3%	18.1%	37.3%
Conocimiento Financiero						

		Relativamente Muy bajo	Relativamente bajo	En el promedio	Relativamente alto	Muy alto
	Posgrado	5.6%	14.8%	37.0%	9.3%	33.3%
Nivel de ingresos	Hasta \$450.00 al mes	20.0%	28.0%	12.0%	28.0%	12.0%
	Entre \$ 451 y \$ 750 al mes	3.3%	20.0%	23.3%	16.7%	36.7%
	Entre \$ 751 y \$ 1200 al mes	7.1%	21.4%	25.0%	7.1%	39.3%
	Más de \$1200 al mes	4.3%	10.0%	40.0%	10.0%	35.7%

*Nota.* La tabla indica los resultados de frecuencias con tablas personalizadas con el Software SPSS.

En este contexto, el 30% de hombres como mujeres se encuentran en el promedio de nivel de conocimiento financiero y el otro 33% en un nivel muy alto. En cuanto a los rangos de edad se puede determinar que las personas de 40 a 49 años se encuentran en un mejor conocimiento financiero. Con el Nivel educacional, se determinó que los trabajadores con educación de tercer o cuarto nivel tienen más conocimientos financieros, pero cabe destacar que solamente el 37.3% y 33.3% de los universitarios y postgradistas lograron contestar bien las preguntas; porcentaje considerablemente bajo en relación con el Nivel educacional en el que se encuentran. Es evidente que quienes tienen un mayor ingreso mensual de \$1200 o más tienen más conocimiento financiero en un 40% ubicados en el promedio y un 35.7% en un nivel muy alto; sin embargo, quienes ganan hasta \$450.00 la mayoría se encuentran en niveles muy bajos o relativamente bajo.

Figura 4

Género vs conocimiento financiero

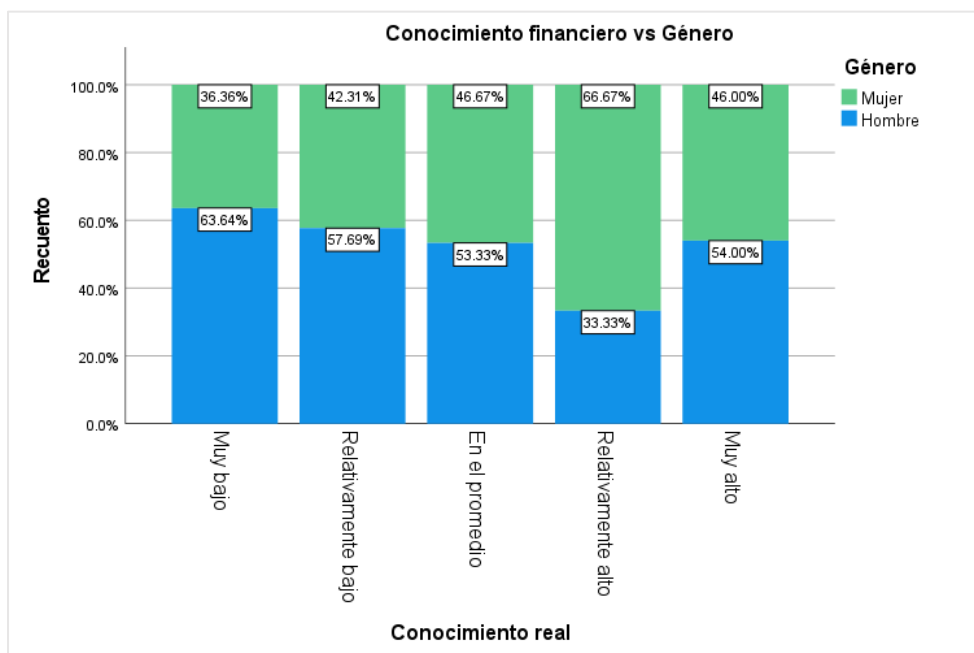


Figura 5

Edad vs conocimiento financiero

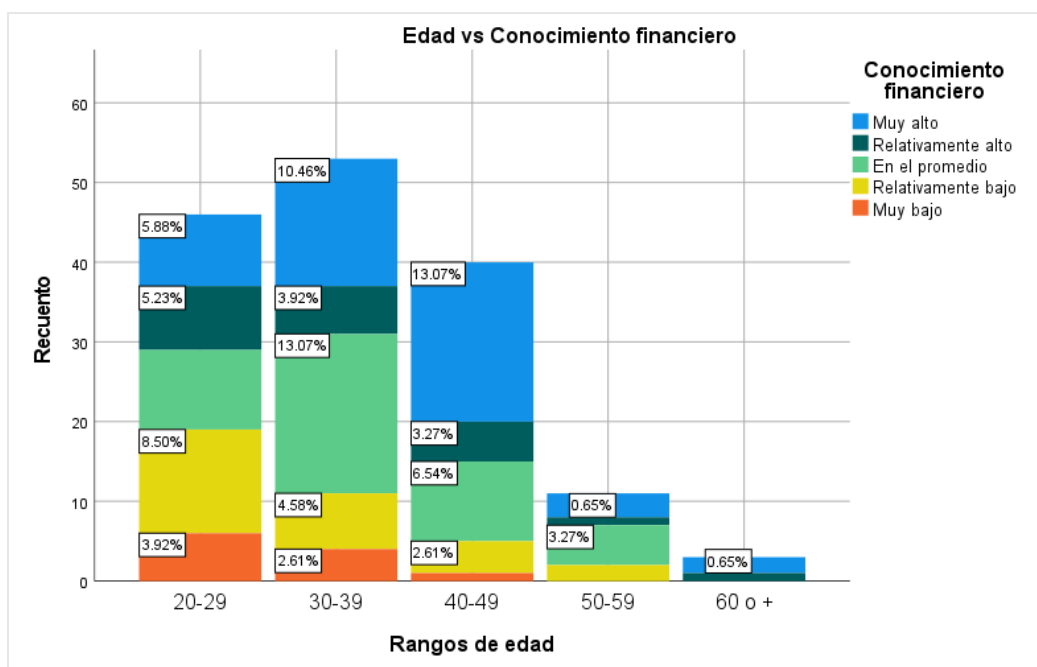
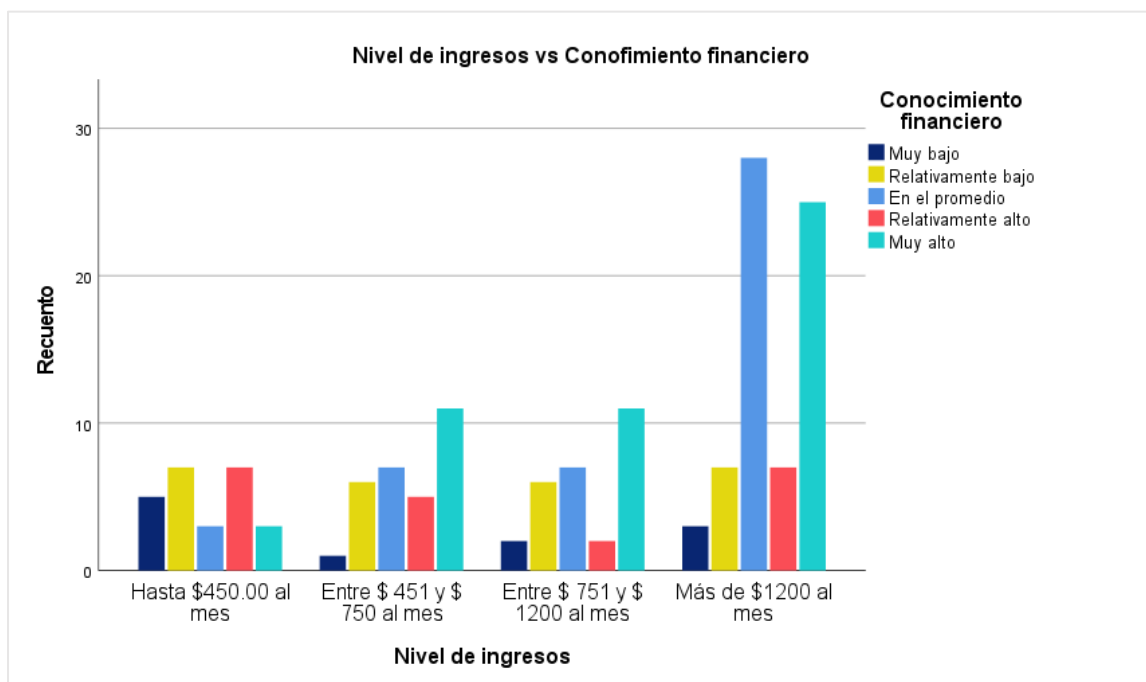


Figura 6

*Nivel de ingresos vs conocimiento financiero*



**Comportamiento financiero.** La siguiente tabla presenta los promedios de las respuestas correctas de los ítems que se utilizaron para evaluar el comportamiento financiero, las cuales fueron estandarizadas en una escala de Likert.

**Tabla 11**

*Comportamiento Financiero*

		Total respuestas de comportamiento			
		Relativamente bajo	En el promedio	Relativamente alto	Muy alto
		% del N de fila	% del N de fila	% del N de fila	% del N de fila
Género	Hombre	55.0%	12.5%	5.0%	1.3%
	Mujer	56.2%	15.1%	2.7%	0.0%
Rango de edad	20-29	54.3%	6.5%	6.5%	0.0%
	30-39	56.6%	17.0%	3.8%	1.9%
	40-49	50.0%	22.5%	0.0%	0.0%
	50-59	63.6%	0.0%	9.1%	0.0%
	60 o +	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Nivel educacional	Secundaria	12.5%	6.3%	0.0%	0.0%
	Universitario	63.9%	9.6%	2.4%	0.0%
	Posgrado	55.6%	22.2%	7.4%	1.9%
Ingresos mensuales	Hasta \$450.00 al mes	48.0%	0.0%	4.0%	0.0%
	Entre \$ 451 y \$ 750 al mes	53.3%	10.0%	0.0%	0.0%
	Entre \$ 751 y \$ 1200 al mes	64.3%	7.1%	7.1%	0.0%
	Más de \$1200 al mes	55.7%	22.9%	4.3%	1.4%

*Nota.* La tabla indica los resultados de frecuencias con tablas personalizadas con el Software SPSS



Para el análisis descriptivo del comportamiento financiero, se plantearon ocho (8) preguntas que responden a los hábitos en: la planificación del presupuesto, las metas financieras, el límite de gastos, el ahorro y el endeudamiento.

Ambos géneros se sitúan en un nivel de comportamiento relativamente bajo con un 55% de hombres y 56.2% de mujeres, debido a que para manejar el presupuesto la mayoría indicó que no realiza ninguna acción, y, lo mismo sucedió con el ahorro y las metas financieras.

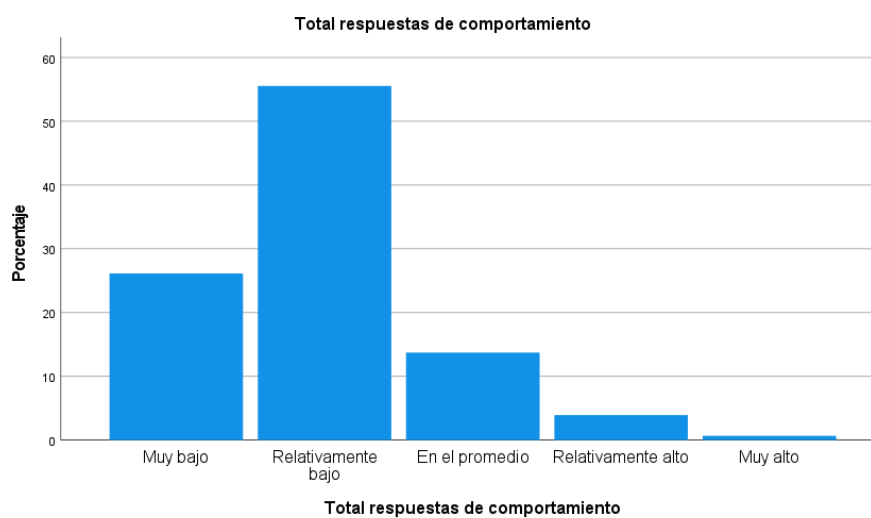
Las personas que están en los rangos de 20-29 años son aquellos que están iniciando su vida laboral y por lo tanto sus niveles de ahorro son altos, y de endeudamiento son medios-bajos debido a que en esta etapa se encuentran los universitarios graduados que están empleados pero que aún no se deslindan totalmente del apoyo de los padres, esta corroboración se puede visualizar en Tabla 11 Comportamiento

Comportamiento Financiero para el nivel de endeudamiento las personas que tienen de 30-39 años y 40-49 años tienen el mayor porcentaje, debido a que tienen mayor accesibilidad de adquirir deuda con las instituciones financieras y deben plantearse límites de gastos para poder cubrir dichas deudas, por lo tanto, el porcentaje de ahorro en esta etapa es bajo.

Con el nivel educacional, se pudo evidenciar que el 55% de trabajadores con posgrado mantienen un endeudamiento por préstamos educativos, pero sin embargo destinan pequeños porcentajes de ahorro.

**Tabla 12***Frecuencias de comportamiento*

		<b>Total respuestas de comportamiento</b>			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy bajo	40	26.1	26.1	26.1
	Relativamente bajo	85	55.6	55.6	81.7
	En el promedio	21	13.7	13.7	95.4
	Relativamente alto	6	3.9	3.9	99.3
	Muy alto	1	.7	.7	100.0
	Total	153	100.0	100.0	

**Figura 7***Total respuesta de comportamiento.*

*Nota.* En esta figura se visualiza que el 55.6% de los encuestados se encuentran en un nivel relativamente bajo en cuanto a comportamiento financiero.

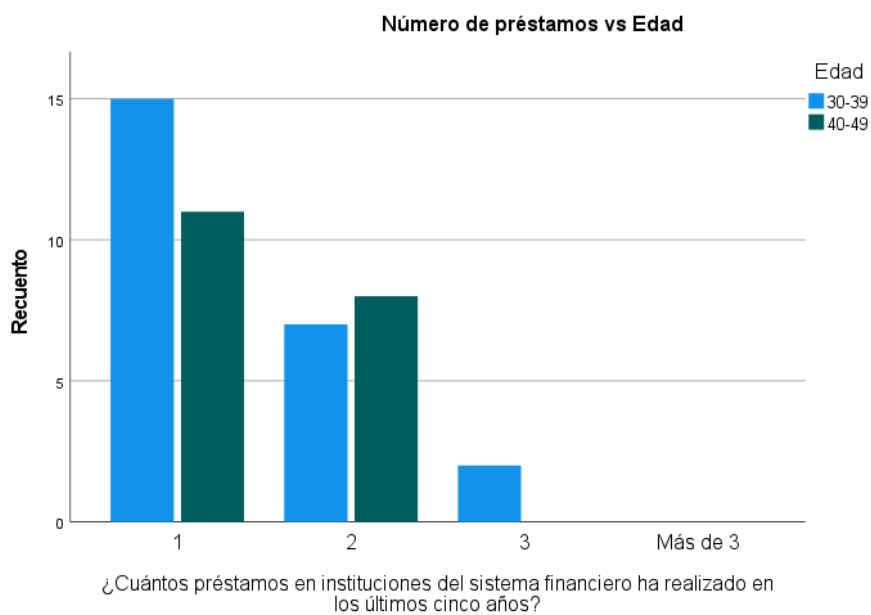
**Figura 8**

*Decisiones financieras vs. edad*



**Figura 9**

*Número de préstamos vs. edad*



**Actitud financiera.** La actitud financiera se mide con la relación emocional que las personas tienen con el dinero. Según (Badgaiyan, Anshul and Saumya 2016) se busca “evaluar el nivel de impulso o planificación con el que el individuo se aproxima al consumo”.

A continuación, se presentan los promedios de las respuestas correctas de los ítems que se utilizaron para evaluar la actitud financiera, las cuales fueron estandarizadas en una escala de Likert.

**Tabla 13**

*Actitud Financiera*

		Total respuestas de actitud					
		Nulo	Muy bajo	Relativamente bajo	En el promedio	Relativamente alto	Muy alto
Género	Hombre	5.0%	31.3%	21.3%	37.5%	3.8%	1.3%
	Mujer	2.7%	28.8%	21.9%	39.7%	6.8%	0.0%
Rangos de edad	20-29	6.5%	37.0%	23.9%	28.3%	4.3%	0.0%
	30-39	3.8%	22.6%	26.4%	45.3%	1.9%	0.0%
	40-49	0.0%	30.0%	17.5%	45.0%	5.0%	2.5%
	50-59	9.1%	36.4%	9.1%	27.3%	18.2%	0.0%
	60 o +	0.0%	33.3%	0.0%	33.3%	33.3%	0.0%
	Secundaria	18.8%	50.0%	25.0%	6.3%	0.0%	0.0%

Nivel educativo	Universitario	1.2%	31.3%	25.3%	36.1%	4.8%	1.2%
	Posgrado	3.7%	22.2%	14.8%	51.9%	7.4%	0.0%
Ingresos mensuales	Hasta \$450.00 al mes	8.0%	60.0%	16.0%	16.0%	0.0%	0.0%
	Entre \$451 y \$750 al mes	6.7%	23.3%	30.0%	33.3%	6.7%	0.0%
	Entre \$751 y \$1200 al mes	7.1%	25.0%	32.1%	32.1%	3.6%	0.0%
	Más de \$1200 al mes	0.0%	24.3%	15.7%	51.4%	7.1%	1.4%

Para el análisis descriptivo de la actitud financiera, se expone cuatro parámetros: planificación jubilar, ahorro, el consumo con tarjetas de crédito y el consumo mensual; cuyos resultados se obtuvieron mediante 6 preguntas.

En términos generales, el análisis descriptivo indica que la actitud financiera en de los trabajadores se encuentra en el promedio, ahondando más en los resultados, se evidencia que la planificación jubilar es absolutamente relevante con un 95% de concordancia en todas las edades, y que tanto hombres como mujeres tienen la intuición de que es correcto planificar para la jubilación (Figura N°10). En los grados académicos el 100% de los trabajadores con postgrado y el 97% de los trabajadores con título de tercer nivel coinciden en la importancia de planificar la jubilación (Figura N.11) Incluyendo los

ingresos mensuales y las demás variables, se obtuvo un promedio del 95.5% de respuestas positivas frente a la planificación de la jubilación.

En la actitud frente al ahorro, el 81.4% en promedio consideran que ahorrar es necesario, sin embargo, al momento de verificar los niveles de consumo con la tarjeta de crédito, se puede evidenciar que el 29.2% de mujeres utilizan hasta un 70% para cubrir gastos con la tarjeta de crédito similar a los hombres con un 28.3%, y, que tanto hombre como mujeres solo un 19% y 14% respectivamente, cumplen siempre con los límites de gastos (Figura N°12).

**Figura 10**

*Planificación vs. género*

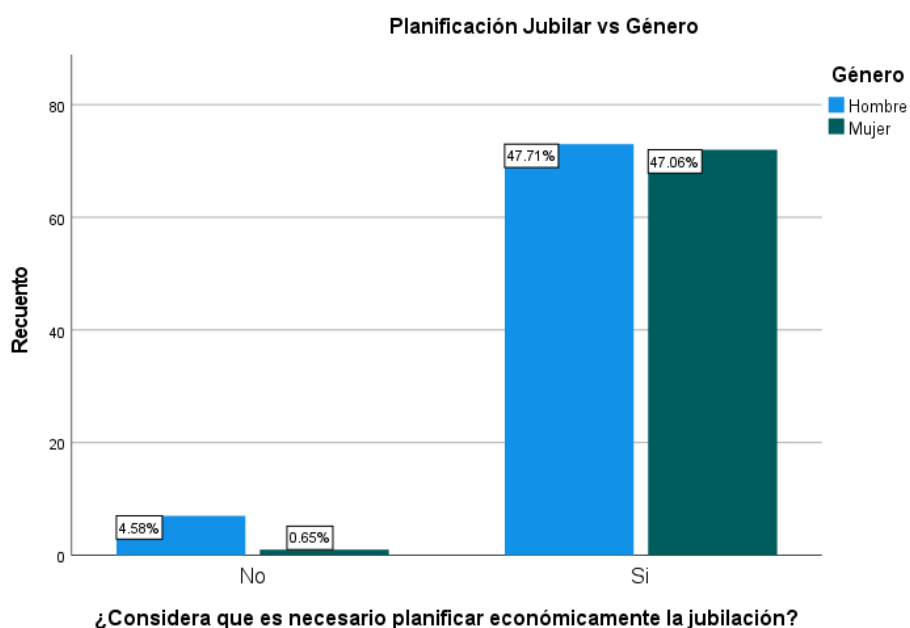


Figura 11

*Grado académico vs. planificación de la jubilación*

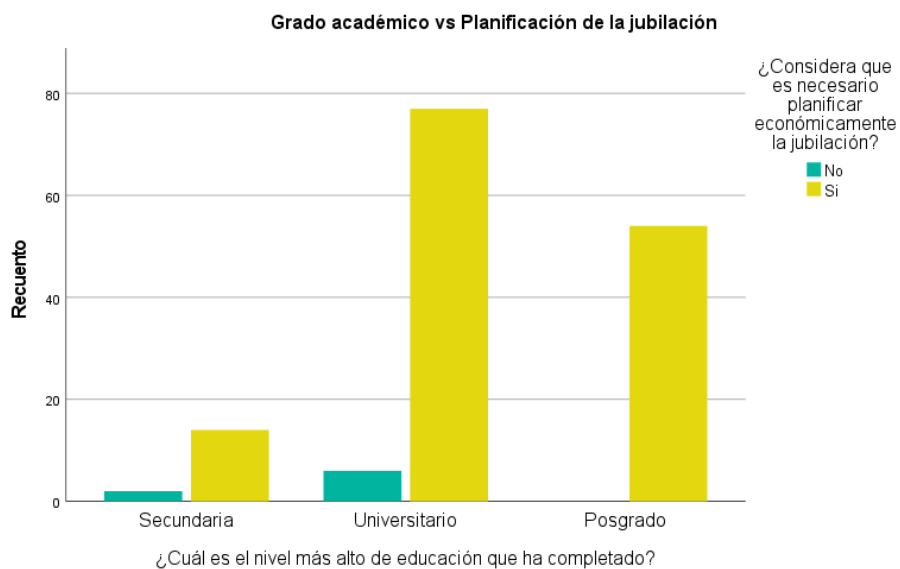
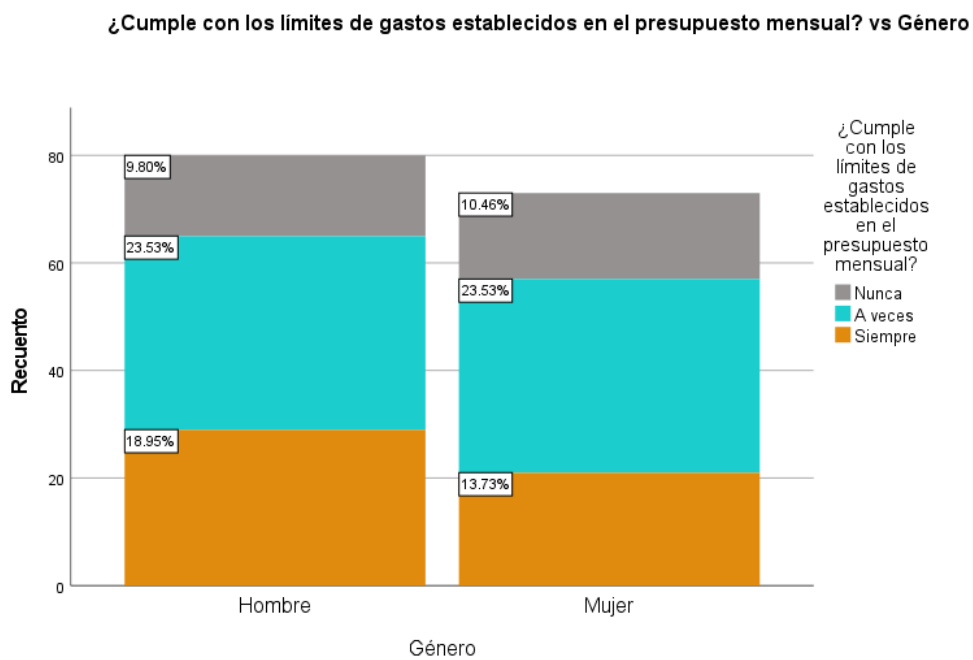


Figura 12

*Cumplimiento de límite de gastos establecidos.*



### ***Análisis inferencial***

**Comportamiento de las hipótesis.** Para este trabajo de investigación se aplicó el método estadístico Chi cuadrado descrito en el Capítulo III Metodología, con lo que se pretende utilizar tablas de contingencia y determinar si existe o no asociación entre las variables.

Las hipótesis son:

H<sub>1</sub>: ¿La alfabetización financiera de los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito está determinada por el género?

H<sub>2</sub>: ¿La alfabetización financiera de los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito está determinada por la edad?

H<sub>3</sub>: ¿La alfabetización financiera de los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito está determinada por el nivel de educación?

H<sub>4</sub>: ¿La alfabetización financiera de los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito está determinada por el nivel de ingresos?

Por lo tanto, se realizará el cruce de la variable dependiente con cada una de las variables independientes que en su conjunto se denominan variables sociodemográficas, detalladas en el capítulo 1 de este documento.



## Alfabetización financiera & Género

**Tabla 14**

*Tabla cruzada. Nivel de alfabetización \* ¿Cuál es su género?*

			¿Cuál es su género?		
			Hombre	Mujer	Total
Nivel de alfabetización	Nulo	Recuento	1	0	1
		Recuento esperado	.5	.5	1.0
		% dentro de ¿Cuál es su género?	1.3%	0.0%	0.7%
	Muy bajo	Recuento	18	12	30
		Recuento esperado	15.7	14.3	30.0
		% dentro de ¿Cuál es su género?	22.5%	16.4%	19.6%
	Relativamente bajo	Recuento	35	38	73
		Recuento esperado	38.2	34.8	73.0
		% dentro de ¿Cuál es su género?	43.8%	52.1%	47.7%
	En el promedio	Recuento	23	22	45
		Recuento esperado	23.5	21.5	45.0
		% dentro de ¿Cuál es su género?	28.7%	30.1%	29.4%
	Relativamente alto	Recuento	3	1	4
		Recuento esperado	2.1	1.9	4.0
		% dentro de ¿Cuál es su género?	3.8%	1.4%	2.6%
Total	Recuento	80	73	153	
	Recuento esperado	80.0	73.0	153.0	
	% dentro de ¿Cuál es su género?	100.0%	100.0%	100.0%	

**Tabla 15***Pruebas de chi-cuadrado*

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	3.032 <sup>a</sup>	4	.553
Razón de verosimilitud	3.466	4	.483
Asociación lineal por lineal	.170	1	.681
N de casos válidos	153		

Con los datos obtenidos en esta investigación, se obtuvo que el valor crítico de Chi cuadrado es de 4 grados de libertad y un valor de significancia de 0.553 mayor al valor estadístico  $\alpha$  0.05, por lo tanto, no existe suficiente evidencia para rechazar la  $H_0$ , es decir, mediante esta prueba se afirma que la alfabetización financiera de los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito podría no estar determinada por el género.

Por los estudios previos realizados en artículos científicos y demás literatura utilizada como base teórica de esta investigación, donde se evidencia que la alfabetización financiera si está determinada por el género, se tomó la decisión de no rechazar la hipótesis nula; y como segunda referencia a lo antes mencionado, existen ítems en el análisis descriptivo que demuestran diferencias en ambos géneros cuando se analiza a la alfabetización financiera por componentes. Los resultados de estos análisis apuntalan a una desigualdad de ingresos, acceso a productos financieros, decisiones de ahorro e inclinación por el consumo.

## Alfabetización financiera y Edad

**Tabla 16**

*Tabla cruzada Nivel de alfabetización\*¿En cuál de estos rangos de edad se encuentra usted?*

			¿En cuál de estos rangos de edad se encuentra usted?					Total
			20-29	30-39	40-49	50-59	60 o +	
Nivel de alfabetización	Nulo	Recuento	1	0	0	0	0	1
		Recuento esperado	.3	.3	.3	.1	.0	1.0
		% del total	0.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%
	Muy bajo	Recuento	15	9	4	2	0	30
		Recuento esperado	9.0	10.4	7.8	2.2	.6	30.0
		% del total	9.8%	5.9%	2.6%	1.3%	0.0%	19.6%
	Relativamente bajo	Recuento	20	26	19	7	1	73
		Recuento esperado	21.9	25.3	19.1	5.2	1.4	73.0
		% del total	13.1%	17.0%	12.4%	4.6%	0.7%	47.7%
	En el promedio	Recuento	9	17	15	2	2	45
		Recuento esperado	13.5	15.6	11.8	3.2	.9	45.0
		% del total	5.9%	11.1%	9.8%	1.3%	1.3%	29.4%
	Relativamente alto	Recuento	1	1	2	0	0	4
		Recuento esperado	1.2	1.4	1.0	.3	.1	4.0
		% del total	0.7%	0.7%	1.3%	0.0%	0.0%	2.6%
Total	Recuento	46	53	40	11	3	153	
	Recuento esperado	46.0	53.0	40.0	11.0	3.0	153.0	
	% del total	30.1%	34.6%	26.1%	7.2%	2.0%	100.0%	

**Tabla 17***Pruebas de chi-cuadrado*

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	15.668 <sup>a</sup>	11	.047
Razón de verosimilitud	16.078	11	.048
Asociación lineal por lineal	5.994	1	.014
N de casos válidos	153		

Con los datos obtenidos en esta investigación, se obtuvo que el valor crítico de Chi cuadrado es de 11 grados de libertad y un valor de significancia 0.047 menor al valor estadístico  $\alpha$  0.05, por lo tanto, existe suficiente evidencia para rechazar la  $H_0$ , es decir, mediante esta prueba se afirma que la alfabetización financiera de los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito está determinada por la edad.

Este resultado evidencia que los trabajadores de 30 a 49 años tienen un mejor nivel de alfabetización financiera, y se puede deducir que es por estar más activo en el mercado financiero a diferencia de los trabajadores de menor edad que recién comienzan a general ingresos y que tienen poca experiencia manejando sus finanzas, o, de aquellos que ya están próximos a jubilarse. Estas deducciones se proponen en base a las respuestas que se obtuvieron en la encuesta. (Anexo 1)

### Alfabetización financiera y Nivel de educación.

**Tabla 18**

*Tabla cruzada Nivel de alfabetización\*¿Cuál es el nivel más alto de educación que ha completado?*

		¿Cuál es el nivel más alto de educación que ha completado?				
		Secundaria	Universitario	Posgrado	Total	
Nivel de alfabetización	Nulo	Recuento	1	0	0	1
		Recuento esperado	.1	.5	.4	1.0
		% del total	0.7%	0.0%	0.0%	0.7%
	Muy bajo	Recuento	12	12	6	30
		Recuento esperado	3.1	16.3	10.6	30.0
		% del total	7.8%	7.8%	3.9%	19.6%
	Relativamente bajo	Recuento	2	44	27	73
		Recuento esperado	7.6	39.6	25.8	73.0
		% del total	1.3%	28.8%	17.6%	47.7%
	En el promedio	Recuento	1	25	19	45
		Recuento esperado	4.7	24.4	15.9	45.0
		% del total	0.7%	16.3%	12.4%	29.4%
	Relativamente alto	Recuento	0	2	2	4
		Recuento esperado	.4	2.2	1.4	4.0
		% del total	0.0%	1.3%	1.3%	2.6%
Total	Recuento	16	83	54	153	
	Recuento esperado	16.0	83.0	54.0	153.0	
	% del total	10.5%	54.2%	35.3%	100.0%	

**Tabla 19***Pruebas de chi-cuadrado*

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	45.638 <sup>a</sup>	8	.001
Razón de verosimilitud	34.995	8	.001
Asociación lineal por lineal	16.736	1	.001
N de casos válidos	153		

Con los datos obtenidos en esta investigación, se obtuvo que el valor crítico de Chi cuadrado es de 8 grados de libertad y un valor de significancia 0.001 menor al valor estadístico  $\alpha$  0.05, por lo tanto, existe suficiente evidencia para rechazar la  $H_0$ , es decir, mediante esta prueba se afirma que la alfabetización financiera de los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito está determinada por el nivel de educación.

Como se había discutido previamente en los análisis de los componentes de la alfabetización financiera, los trabajadores con mayor nivel educativo tuvieron mejores resultados que los trabajadores de menor instrucción.

## Alfabetización financiera y Nivel de ingresos

**Tabla 20**

*Tabla cruzada Nivel de alfabetización\*¿En cuál de estas categorías se encuentra su nivel de ingresos mensuales promedio?*

		¿En cuál de estas categorías se encuentra su nivel de ingresos mensuales promedio?					
			Entre \$	Entre \$			
			Hasta \$450.00 al mes	451 y \$ 750 al mes	751 y \$ 1200 al mes	Más de \$1200 al mes	Total
Nivel de alfabetización	Nulo	Recuento	1	0	0	0	1
		Recuento esperado	.2	.2	.2	.5	1.0
		% del total	0.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%
	Muy bajo	Recuento	13	6	5	6	30
		Recuento esperado	4.9	5.9	5.5	13.7	30.0
		% del total	8.5%	3.9%	3.3%	3.9%	19.6%
	Relativamente bajo	Recuento	6	15	14	38	73
		Recuento esperado	11.9	14.3	13.4	33.4	73.0
		% del total	3.9%	9.8%	9.2%	24.8%	47.7%
	En el promedio	Recuento	5	9	8	23	45
		Recuento esperado	7.4	8.8	8.2	20.6	45.0
		% del total	3.3%	5.9%	5.2%	15.0%	29.4%
	Relativamente alto	Recuento	0	0	1	3	4
		Recuento esperado	.7	.8	.7	1.8	4.0
		% del total	0.0%	0.0%	0.7%	2.0%	2.6%
Total		Recuento	25	30	28	70	153

	Recuento esperado	25.0	30.0	28.0	70.0	153.0
	% del total	16.3%	19.6%	18.3%	45.8%	100.0%

**Tabla 21***Pruebas de chi-cuadrado*

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	29.866 <sup>a</sup>	12	.003
Razón de verosimilitud	27.355	12	.007
Asociación lineal por lineal	14.168	1	<.001
N de casos válidos	153		

Con los datos obtenidos en esta investigación, se obtuvo que el valor crítico de Chi cuadrado es de 12 grados de libertad y un valor de significancia 0.003 menor al valor estadístico  $\alpha$  0.05, por lo tanto, existe suficiente evidencia para rechazar la  $H_0$ , es decir, mediante esta prueba se afirma que la alfabetización financiera de los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito está determinada por el nivel de ingresos.

Los trabajadores con mejores ingresos tienen la oportunidad de acceder a más servicios financieros, capacidad de cubrir gastos inesperados, y de cubrir en su totalidad a los gastos más importantes, y, por lo tanto, se asocia a tener mejores niveles de alfabetización financiera. Los trabajadores con ingresos de hasta \$450,00 USD, son posiblemente operarios con más de dos cargas familiares que aportan en mayor equivalencia a los ingresos del hogar y que tratan de cubrir los gastos prioritarios, estas situaciones ponen a este grupo en el nivel más bajo de alfabetización financiera.



## Capítulo V

### Propuesta

#### Guía de Gestión de las Finanzas Personales

El valor agregado de esta investigación es proponer una guía de gestión de las finanzas personales para los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito.

La guía estará compuesta por:

- Presentación
- Índice
- Glosario financiero
- Capítulo 1: ¿Qué tengo? – **Situación financiera actual**
- Capítulo 2: ¿Cuánto necesito? – **Metas financieras**
- Capítulo 3: ¿Cómo lo logro? – **Presupuesto**
- Capítulo 4: ¿Cómo lo mantengo? - **Seguimiento**
- Capítulo 5: ¿Cómo puedo mejorar? – **Mejores prácticas de gestión de las finanzas personales.**

#### Objetivo

Direccionar a los trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito a planificar adecuadamente sus finanzas, con una guía práctica y sencilla que contiene instrucciones y recomendaciones.

## **“Guía de Gestión de las Finanzas Personales para trabajadores de las pequeñas empresas de la ciudad de Quito”**

### **Presentación**

La vida adulta trae consigo la necesidad de tomar decisiones todos los días, pero muchas veces por la falta de información hemos dejado pasar grandes oportunidades.

En este sentido, esta guía pretende facilitar al lector una de esas decisiones. *Las finanzas personales.*

Una guía práctica y sencilla que compila información actualizada para que los trabajadores puedan tomar mejores decisiones sin la necesidad de contar con conocimientos financieros altos.

Cinco preguntas esenciales conforman los capítulos de este documento; ¿Qué tengo?, ¿Cuánto necesito?, ¿Cómo lo logro?, ¿Cómo lo mantengo?, y, ¿Cómo puedo mejorar?, son las que se deben responder a la hora de planificar las finanzas.

El primer capítulo trata de la situación financiera actual, es decir, debemos determinar los recursos con los que se dispone a la fecha y evaluar la salud financiera mediante indicadores. Para el segundo capítulo, se establecen las metas financieras considerando el tiempo en el que se pretende cumplirlas. En el tercer capítulo, propone una matriz para manejar el presupuesto mensual y anual, con una clasificación de gastos personales amplia e indicando paso a paso como llenarla. En el capítulo 4, establece que el presupuesto por su característica de flexibilidad requiere un seguimiento periódico para verificaciones o ajustes. Finalmente, el capítulo 5 comprende una serie de consejos

propuestos por algunos autores cuyas investigaciones son de renombre en el ámbito financiero.

## **Tabla de contenido**

Glosario

Capítulo 1: ¿Qué tengo? – Situación financiera actual

- 1.1. Balance General
- 1.2. Identificación de ingresos y gastos
  - 1.2.1. Interpretación del resultado
- 1.3. Indicadores financieros
  - 1.3.1. Liquidez
  - 1.3.2. Endeudamiento
  - 1.3.3. Solvencia

Capítulo 2: ¿Cuánto necesito? – Metas financieras

- 2.1. Definición
- 2.2. Clasificación de las metas financieras

Capítulo 3: ¿Cómo lo logro? – Presupuesto

- 3.1. Definición
- 3.2. Presupuesto mensual

### 3.3. Presupuesto anual

#### 3.3.3. Ahorro

Capítulo 4: ¿Cómo lo mantengo? – Seguimiento

Capítulo 5: ¿Cómo puedo mejorar? – Mejores prácticas de gestión de las finanzas personales.

## Glosario

- **Ahorro:** es la parte del dinero que no se gasta, sino que se guarda para necesidades futuras
- **Balance General:** Es la fotografía monetaria de una organización, compuesta por los activos, pasivos y el patrimonio.
- **Endeudamiento:** Indica cuál es el peso de las deudas en relación con el patrimonio real.
- **Gastos:** Los gastos son todos son todas las salidas de recursos en un determinado periodo, para la adquisición de un bien del cual no se espera obtener ningún ingreso en el futuro.
- **Ingresos:** Se debe considerar como ingresos a todas las entradas de dinero que tienen lugar en la unidad familiar o personal, en un tiempo determinado, originados por los sueldos, negocios, pensiones, subsidios, entre otros
- **Liquidez:** Es la capacidad que tienen los hogares para cubrir sus deudas que se podrían presentar en el corto y mediano plazo.
- **Presupuesto:** es un plan para lograr en un periodo determinado los objetivos financieros propuestos y se expresa en términos monetarios.
- **Solvencia:** indicador que permite calcular cuál parte del activo total cubre el pasivo total.

## **Capítulo 1: ¿qué tengo? – Situación Financiera Actual**

La situación financiera actual permite identificar a una fecha determinada los activos, pasivos y el patrimonio con los que contamos. En términos contables, significa elaborar el Balance General.

### **Balance General**

Es la fotografía monetaria de una organización, compuesta por los activos, pasivos y el patrimonio. (Rojas López 2018)

En Figura 13, se indica los componentes principales (activo, pasivo y patrimonio) y la subclasificación, considerando que el detalle de las subclasificaciones depende de la situación de cada individuo. En la tabla 22, se observa el resumen de la situación financiera:

Figura 13

Esquema - situación financiera actual

**Situación financiera actual**

Activos corrientes		USD	1
Efectivo	\$	-	
Cuenta de ahorros	\$	-	
Cuenta corriente	\$	-	
Fondo de emergencia en casc	\$	-	
Otros	\$	-	
Total activos corrientes	\$	-	

Activos fijos		USD	2
Vivienda	\$	-	
Vehículo	\$	-	
Muebles	\$	-	
Equipos de computación	\$	-	
Terreno	\$	-	
Otros activos fijos	\$	-	
Total activos fijos	\$	-	

Inversiones		USD	3
Acciones/participaciones	\$	-	
Fondos de inversión	\$	-	
Bienes raíces	\$	-	
Negocios	\$	-	
Otras inversiones	\$	-	
Total de inversiones	\$	-	

Pasivos corrientes		USD	5
Deuda de tarjeta de crédito	\$	-	
Deudas en tienda	\$	-	
Deudas con familiares	\$	-	
Deudas con amigos	\$	-	
Valores por prendas empeñada:	\$	-	
Deudas informales	\$	-	
Otras deudas	\$	-	
Total pasivos corrientes	\$	-	

Pasivos no corrientes		USD	6
Crédito educativo	\$	-	
Crédito de consumo	\$	-	
Crédito vehicular	\$	-	
Crédito hipotecario	\$	-	
Préstamo quirografario	\$	-	
Total pasivos no corrientes	\$	-	

Total pasivos		USD	7
	\$	-	

Patrimonio		USD	8
	\$	-	

Total pasivo + patrimonio		USD	9
	\$	-	

Total Activos		USD	4
	\$	-	

Nota. Elaborado por la autora, modificado de (Chu Rubio 2017)

Tabla 22

Resumen de activos, pasivos y patrimonio

Cuadro resumen		USD
Activos	\$	-
Pasivos	\$	-
Patrimonio	\$	-

Nota. Elaborado por la autora.

***Instrucciones de llenado:***

En el campo 1 se encuentran los activos corrientes, es decir aquellos de inmediata disponibilidad. En el 2 se colocan los activos fijos, son los bienes tangibles o intangibles que no son de inmediata disponibilidad. Finalmente, se ha colocado el campo 3, para las inversiones que pertenecen al activo fijo.

Para el cálculo de los pasivos, está el campo 6, donde se detalla los pasivos corrientes, que se refiere a deudas que se pueden pagar en un corto plazo, y, en el campo 7, los pasivos no corrientes que se refieren a grandes deudas diferidas en largos plazos como los préstamos hipotecarios, quirografarios u otros.

En el campo 8, está el patrimonio que es el resultado de restar los activos y los pasivos.

**Identificar los ingresos y gastos**

El siguiente paso para determinar la situación financiera actual, es identificar los ingresos y los gastos.

***Ingresos***

Se debe considerar como ingresos a todas las entradas de dinero que tienen lugar en la unidad familiar o personal, en un tiempo determinado, originados por los sueldos, negocios, pensiones, subsidios, entre otros (Pico L. 2018)

En la tabla 23, se ejemplifican los posibles ingresos, sin embargo, esto debe ajustarse a la situación real de cada individuo.



**Tabla 23***Resumen de ingresos*

INGRESOS	
Sueldo	\$ -
Ganancias por negocio propio	\$ -
Bonificaciones	\$ -
Comisiones	\$ -
Intereses Plazo Fijo	\$ -
Rentas por alquiler	\$ -
Rendimientos financieros	\$ -
<b>Total ingresos</b>	<b>\$ -</b>

10

*Nota.* Elaboración propia

El campo 10, indica la suma total de los ingresos mensuales. Es importante detallar todas las entradas de dinero que se generan en el mes.

**Gastos**

Los gastos son todos son todas las salidas de recursos en un determinado periodo, para la adquisición de un bien del cual no se espera obtener ningún ingreso en el futuro.

En la tabla 24, se ejemplifican los posibles gastos considerando una subclasificación entre fijos y variables, sin embargo, esto debe ajustarse a la situación real de cada individuo. El campo 11, indica la suma de los gastos fijos y variables, dando como resultado la totalidad de los gastos.

**Tabla 24***Resumen de gastos*

Resumen de Gastos	USD	
Gastos fijos	\$	-
Gastos variables	\$	-
Total de gastos	\$	-

11

*Nota.* Elaboración propia

Los gastos fijos son “aquellos imprescindibles para mantener la seguridad y bienestar de la unidad familiar” (Aibar Ortiz 2013, 10). En la tabla 5, se detallan algunos ejemplos de gastos fijos.

**Tabla 25***Gastos fijos*

Gastos fijos	USD	
Arriendo	\$	-
Pago de préstamo hipotecario	\$	-
Alicuotas	\$	-
Plan de internet	\$	-
Plan de celular	\$	-
Pensiones de colegiatura	\$	-
Seguros	\$	-
Total gastos fijos	\$	-

12

El campo 12 da como resultado la suma total de todos los gastos clasificados como fijos. Este resultado pasa a la tabla 24 de resumen de gastos.

Los gastos variables que son aquellos gastos que pueden cambiar mes a mes, dependiendo de la prioridad de adquirirlos y la cantidad. En la tabla 6, se detallan algunos ejemplos.

**Tabla 26***Gastos variables*

Gastos variables	USD	
Despensa	\$	-
Vestimenta	\$	-
Salud	\$	-
Servicios básicos	\$	-
Transporte público	\$	-
Gasolina	\$	-
Restaurantes	\$	-
Tarjetas de crédito	\$	-
Total gastos variables	\$	13

El campo 13, indica la totalidad de los gastos variables que se hayan considerado, y este resultado se colocará en la tabla 24 del resumen de gastos.

**Interpretación del resultado.** Una vez determinados los ingresos y los gastos se obtiene el resultado de la tabla 24, donde:

- a) Superávit: cuando el total de los ingresos supere al total de los egresos; lo que es positivo porque significa que estamos generando ahorro.
- b) Equilibrado: cuando el total de los egresos es igual a la suma de los egresos; a esto se lo conoce como “vivir al día”. Esto es negativo porque quiere decir que no se está administrando correctamente el dinero.
- c) Déficit: es el resultado más desfavorable, debido a que los gastos superan los ingresos, se deben tomar acciones inmediatas para para gastar lo menos posible evitando adquirir nuevas deudas.

Con estos resultados preliminares estamos listos para evaluar la situación financiera actual en base a los indicadores: la liquidez y el endeudamiento.

## Indicadores financieros

### Liquidez

Es la capacidad que tienen los hogares para cubrir sus deudas que se podrían presentar en el corto y mediano plazo.

**Tabla 27**

### Liquidez

Liquidez	
$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	
Activos corrientes	\$ -
Pasivo	\$ -
Resultado	\$ -

14

15

16

Para el cálculo de la liquidez, se presenta la tabla 7 que contiene la fórmula como referencia de cómo se obtiene este indicador, en el campo 14 se coloca el resultado obtenido de la tabla 1, campo 1 que se refiere al total de los activos corrientes; en el campo 15 se coloca el resultado obtenido de la tabla 1, campo 5 total de pasivos corrientes. El campo 16 es la división de los activos corrientes con los pasivos no corrientes y su interpretación es la siguiente:

Por cada dólar de deuda (pasivo corriente), la persona cuenta con \$ (campo 16, Resultado) para hacer frente a sus obligaciones.

### Valores óptimos

- Liquidez igual a 1: Óptimo, posee circulante suficiente para cumplir con sus obligaciones más inmediatas.
- Liquidez igual inferior a 1: Alerta, no cuenta con la liquidez suficiente para hacer frente a sus deudas a corto plazo.

### Solvencia

Tomando en cuenta los activos y pasivos de las familias, este indicador permite calcular cuál parte del activo total cubre el pasivo total. Es decir, si están en la capacidad de responder al total de las deudas con los activos que poseen en ese momento. (Pico L. 2018)

**Tabla 28**

#### Solvencia

Solvencia			
$Solvencia = \frac{Activo\ total}{Pasivo\ total}$			
Activo total	\$	-	17
Pasivo total	\$	-	18
Resultado	\$	-	19

La tabla nos presenta cómo calcular el indicador de solvencia, donde, se divide el total de los activos (campo 17) con los pasivos (campo 18). El resultado (campo 19) se interpreta de la siguiente manera:

Usted cuenta con \$ (resultado campo 19) en su activo por cada dólar que tiene de deuda.

### Valores óptimos

Mayor a 1.5 indica que cuenta con los suficientes activos para cubrir sus deudas.

Menor a 1.5 indica nivel de solvencia insuficiente

### Endeudamiento

Indica cuál es el peso de las deudas en relación con el patrimonio real.

**Tabla 29**

#### Endeudamiento

Endeudamiento		
$\frac{\text{Endeudamiento}}{\text{Pasivo total}} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$		
Pasivo total	\$ -	20
Activo total	\$ -	21
Resultado	\$ -	22

Para calcular el indicador de endeudamiento se presenta la tabla 8, la fórmula indica que se dividen los pasivos totales obtenidos en la tabla 1 campo (7) con el total del activo obtenido de la misma tabla campo (4). El resultado que se presenta en el campo (19) se interpreta de la siguiente manera:

El importe total de las deudas es de \$ (Resultado, campo 19) por cada dólar de activos.

### **Valores óptimos**

- Menor a 0.40: son recursos improductivos
- Entre 0.40 – 0.60: es equilibrado
- Mayor a 0.60: tiene elevado endeudamiento

## **Capítulo 2: ¿cuánto necesito? – Metas Financieras**

Las metas financieras se establecen según la situación financiera actual y el nivel de vida que queremos tener.

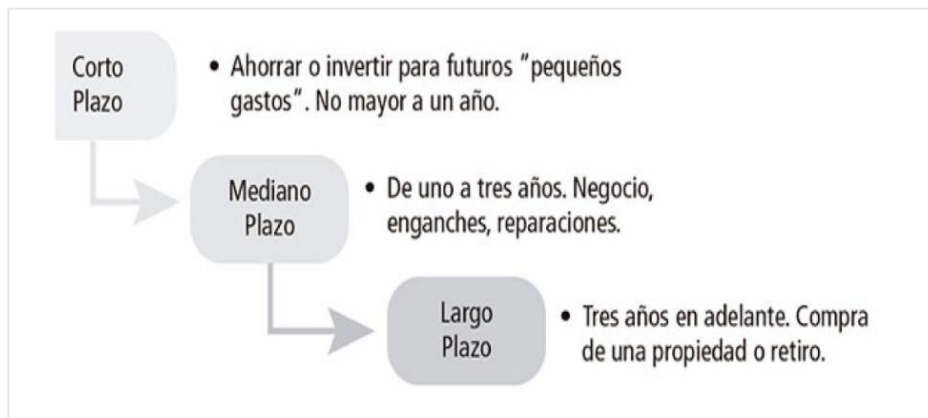
Para establecer las metas financieras se debe considerar el tiempo y el costo que implica cumplirlas. (Olmedo F. D. 2009).

### **Clasificación de las metas financieras**

Debido a que el tiempo es una variable importante, a las metas financieras se las clasifica en:

- Metas financieras a corto plazo: se logran en un tiempo menor a un año.
- Metas financieras a mediano plazo: se logran entre 1 año a 3 años.
- Metas financieras a largo plazo: el tiempo supera los 3 años.

(Gutiérrez Banegas, González Vázquez y Matsumura Cambrón 2020) mencionan que ahorrar o invertir es indispensable para el cumplimiento de diversos objetivos.

**Figura 14***Horizonte de ahorro e inversión*

*Nota.* Tomado de (Gutiérrez Banegas, González Vázquez y Matsumura Cambrón 2020)

### Capítulo 3: ¿cómo lo logro? – Presupuesto

El presupuesto es la herramienta que traduce las metas financieras en dinero, es decir, seremos capaces de proyectar con cierta exactitud los gastos e ingresos que podrían suceder en un tiempo definido. El presupuesto se puede hacer individual o familiar. (Lago & Sarmiento s.f)

Una vez evaluada la situación financiera actual, las ventajas de elaborar un presupuesto según Gutiérrez Banegas, González Vázquez, & Matsumura Cambrón (2020), son:

- i. Conocer realmente en qué se está gastando;
- ii. Saber que se necesita para lograr cumplir las metas financieras; y,
- iii. Calcular la capacidad de ahorro.



En el capítulo 1 de esta guía se encuentra el análisis para determinar la Situación Financiera Actual, información que será utilizada para complementar la elaboración del presupuesto.

### Presupuesto mensual

Se recopila la información de los ingresos (salarios, bonos, pensiones jubilares o subsidios) y gastos (pagar alquiler, los préstamos, servicios básicos, entre otros) producidos en un mes.

La tabla siguiente contiene todos los ingresos que se detallaron en el primer capítulo y una nueva columna donde se registran posibles variaciones. Este formato se recomienda para llevar el control del presupuesto mensual.

**Tabla 30**

#### *Ingresos y presupuesto*

INGRESOS	PRESUPUESTADO	20	REAL	21
Sueldo	\$			
Ganancias por negocio propio	\$	-		
Bonificaciones	\$	-		
Comisiones	\$	-		
Intereses Plazo Fijo	\$	-		
Rentas por alquiler	\$	-		
Rendimientos financieros	\$	-		
<b>Total ingresos</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>		

Aquí se detallan los ingresos que se pretenden obtener y una columna adicional para registrar los valores reales. Cada columna, tiene al final la sumatoria total.

Tabla 31

## Gastos mensuales

GASTOS MENSUALES											
Destino del gasto	22	Tipo de Gasto	23	Detalle	24	Forma de pago	25	PRESUPUESTADO	26	REAL	27
Vivienda		G. Fijo		Hipoteca o alquiler				\$		\$	
Vivienda		G. Variable		Teléfono				\$	-	\$	-
Vivienda		G. Variable		Electricidad				\$	-	\$	-
Vivienda		G. Variable		Gas				\$	-	\$	-
Vivienda		G. Variable		Agua				\$	-	\$	-
Vivienda		G. Fijo		Internet				\$	-	\$	-
Vivienda		G. Variable		Mantenimiento o reparaciones				\$	-	\$	-
Educación		G. Fijo		Matrículas/ pensiones				\$	-	\$	-
Educación		G. Variable		Útiles escolares				\$	-	\$	-
Educación		G. Fijo		Préstamo educativo				\$	-	\$	-
Salud		G. Variable		Medicina				\$	-	\$	-
Salud		G. Fijo		Atención médica				\$	-	\$	-
Salud		G. Fijo		Seguro médico				\$	-	\$	-
Vestimenta		G. Variable		Vestimenta				\$	-	\$	-
Alimentación		G. Variable		Supermercado				\$	-	\$	-
Alimentación		G. Variable		Restaurantes				\$	-	\$	-
Alimentación		G. Variable		Verdulería				\$	-	\$	-
Alimentación		G. Variable		Tiendas				\$	-	\$	-
Alimentación		G. Variable		Panaderías				\$	-	\$	-
Personal		G. Fijo		Plan móvil				\$	-	\$	-
Personal		G. Variable		Peluquería				\$	-	\$	-
Personal		G. Fijo		Gimnasio				\$	-	\$	-
Transporte		G. Variable		Bus				\$	-	\$	-
Transporte		G. Variable		Taxi				\$	-	\$	-
Transporte		G. Variable		Gasolina automóvil				\$	-	\$	-
Transporte		G. Variable		Mantenimiento automóvil				\$	-	\$	-
Transporte		G. Fijo		Préstamo vehicular				\$	-	\$	-
Transporte		G. Fijo		Seguro vehicular				\$	-	\$	-
Ocio		G. Fijo		Netflix/Amazon Prime/Disney +				\$	-	\$	-
Ocio		G. Variable		Cine				\$	-	\$	-
Ocio		G. Variable		Conciertos				\$	-	\$	-
Mascota		G. Variable		Alimentación				\$	-	\$	-
Mascota		G. Variable		Veterinario				\$	-	\$	-
Mascota		G. Variable		Vacunas				\$	-	\$	-
Mascota		G. Variable		Juguetes				\$	-	\$	-
<b>Total gastos</b>								\$	-	\$	-

28

29

30

Nota. Elaborado por la autora

Para el cálculo de los gastos (ver tabla arriba) en el campo (22) se detalla el destino del gasto, para identificar si es para vivienda, alimentación, educación, salud, vestimenta, personal, transporte, ocio y mascotas (de ser el caso), en el campo (23) se clasifica según el tipo del gasto: gastos fijos y gastos variables; en el campo (24) se detalla el gasto con un nombre más específico; en la columna (25) se debe colocar la forma de pago: con efectivo o tarjeta de crédito; en el campo (26) se colocan los valores estimados que se pretenden gastar y en el campo (27) se colocan los valores reales. En el campo (28) se encuentran las sumatoria totales tanto para el presupuestado como para el real; en el campo (29) estará la sumatoria de los gastos que se hayan elegido el término “Efectivo” y en el campo (30) los que se hayan elegido con el término “TC” que significa tarjeta de crédito.

### ***Resultado del presupuesto***

El resultado total del presupuesto se calcula mediante la fórmula (10):

$$(10) \quad \frac{\text{Total ingresos} \\ - \text{Total gastos}}{\text{Superavit/Déficit}}$$

### **Presupuesto anual**

El presupuesto anual es un plan para lograr en un año los objetivos financieros propuestos y se expresa en términos monetarios. Se determinan los ingresos que se pretenden obtener, así como los gastos que se van a producir. Esta información debe elaborarse en la forma más detallada posible y debe revisarse conforme pase el tiempo para determinar si efectivamente los objetivos se están cumpliendo según lo planificado, o, caso contrario hacer ajustes. (SAGE Advice 2020)

Tabla 32

## Presupuesto anual

PRESUPUESTO ANUAL														31	
INGRESOS			ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Sueldo															
Ganancias por negocio propio															
Bonificaciones															
Comisiones															
Intereses Plazo Fijo															
Rentas por alquiler															
Rendimientos financieros															
<b>Total ingresos</b>															
GASTOS															
Destino del gasto	Tipo de Gasto	Detalle	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Vivienda	G. Fijo	Hipoteca o alquiler													
Vivienda	G. Variable	Teléfono													
Vivienda	G. Variable	Electricidad													
Vivienda	G. Variable	Gas													
Vivienda	G. Variable	Agua													
Vivienda	G. Fijo	Internet													
Vivienda	G. Variable	Mantenimiento o reparaciones													
Educación	G. Fijo	Matriculas/ pensiones													
Educación	G. Variable	Útiles escolares													
Educación	G. Fijo	Préstamo educativo													
Salud	G. Variable	Medicina													
Salud	G. Fijo	Atención médica													
Salud	G. Fijo	Seguro médico													
Vestimenta	G. Variable	Vestimenta													
Alimentación	G. Variable	Supermercado													
Alimentación	G. Variable	Restaurantes													
Alimentación	G. Variable	Verdulería													
Alimentación	G. Variable	Tiendas													
Alimentación	G. Variable	Panaderías													
Personal	G. Fijo	Plan móvil													
Personal	G. Variable	Peluquería													
Personal	G. Fijo	Gimnasio													
Transporte	G. Variable	Bus													
Transporte	G. Variable	Taxi													
Transporte	G. Variable	Gasolina automóvil													
Transporte	G. Variable	Mantenimiento automóvil													
Transporte	G. Fijo	Préstamo vehicular													
Transporte	G. Fijo	Seguro vehicular													
Ocio	G. Fijo	Netflix/Amazon Prime/Disney +													
Ocio	G. Variable	Cine													
Ocio	G. Variable	Conciertos													
Mascota	G. Variable	Alimentación													
Mascota	G. Variable	Veterinario													
Mascota	G. Variable	Vacunas													
Mascota	G. Variable	Juguetes													
<b>Total gastos</b>			\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Nota. Elaborado por la autora.

Para el presupuesto anual se detallan todos los ingresos y los gastos proyectados desde el mes de enero hasta diciembre. El en campo (31) se calculará la sumatoria de todo el año por ítem establecido para los ingresos, con este resultado, las personan podrán tener un resultado aproximado de cuántos ingresos van a tener por cada actividad. En el campo (32) se calcularán los gastos anuales por ítem detallado, para dar un resultado aproximado de cuánto necesitará anualmente para cubrir cada gasto.

### **Ahorro**

“El ahorro es la parte del dinero que no se gasta, sino que se guarda para necesidades futuras, imprevistas, y, puede ser informal (guardado en casa) o formal (mediante mecanismo regulado por una institución financiera)” (Neme-Chaves y Forero-Molina 2018, 10).

Para calcular los ahorros existen varias alternativas:

- a) Antes de establecer los gastos. Muchas personas tienden a destinar un porcentaje fijo de ahorro que lo depositan en una cuenta bancario o en un fondo de ahorro programado.
- b) La diferencia de los ingresos menos los gastos. Esta opción no es muy recomendada por los autores, porque no habrá una certeza de si los ingresos serán suficientes para que una vez cubiertos los gastos quede un residuo para ahorrar.
- c) Determinar la cantidad de ahorro según tres preguntas importantes: ¿Cuánto quiere ahorrar?; ¿Para qué quiere ahorrar?, y, ¿Cuánto debería gastar? Esta

alternativa es bastante cómoda y más certera, porque si los presupuestos deben ser flexibles, la cantidad de ahorro debe ajustarse también. La ventaja principal es que se puede establecer cuantitativa y cualitativamente la planificación del ahorro.

**Tabla 33**

*Ahorro mensual*

<b>33</b>	<b>AHORRO MENSUAL</b>
	¿ De cuánto dinero dispone?
<b>34</b>	Saldo disponible (a)
	¿Cuánto quiere ahorrar?
<b>35</b>	Total al mes (b):
	¿Para qué quiere ahorrar?
<b>36</b>	Propósito:
	¿Cuánto debería gastar?
	Total (a) - Total (b)= Total ( c)

Este método de ahorro planteado en la tabla anterior está basado en el Método *Kakebo* (pronunciado "*kakiboh*") es la palabra japonesa para libro de cuentas del hogar y su origen se remonta a 1904 (Chiba 2019).

En el campo (33), que pertenece a la pregunta ¿De cuánto dinero dispone? Es la diferencia de los ingresos mensuales menos los gastos fijos mensuales.

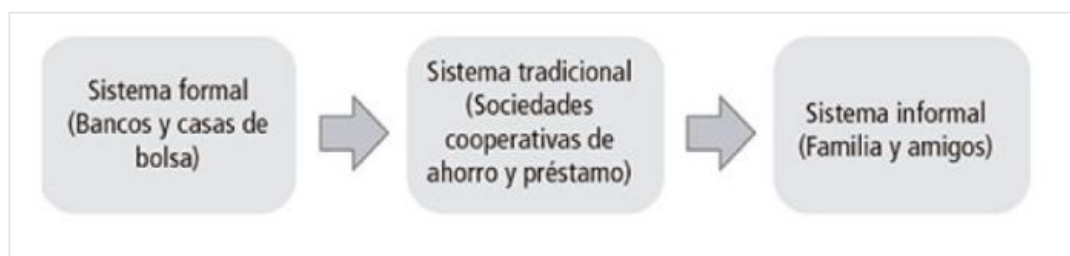
En el campo (34), que se refiere a la pregunta ¿Cuánto quiere ahorrar?, determina la cifra que le gustaría ahorrar a finales de mes, siendo lo más realista posible. Después de algunos meses de hábito de ahorro se puede ir subiendo el porcentaje de ahorro.

En el campo (35), con la pregunta ¿Para qué quiere ahorrar? Detalla el propósito o meta que desea alcanzar. Finalmente, en el campo (36) ¿Cuánto debería gastar? Se obtiene de la resta del campo (33) Saldo disponible con el campo (34) cantidad que quiere ahorrar.

En la figura 15 se encuentran las opciones para ahorrar o invertir y que se adaptan a todos los niveles de ingreso:

### Figura 15

*Opciones de ahorro e inversión*



*Nota.* Obtenido de (Gutiérrez Banegas, González Vázquez y Matsumura Cambrón 2020)

#### **Capítulo 4: ¿cómo lo mantengo? - Seguimiento**

Los presupuestos generalmente sufren modificaciones que requieren evaluaciones periódicas para observar los progresos y elaborar ajustes tanto al presupuesto, como a las metas y el ahorro.

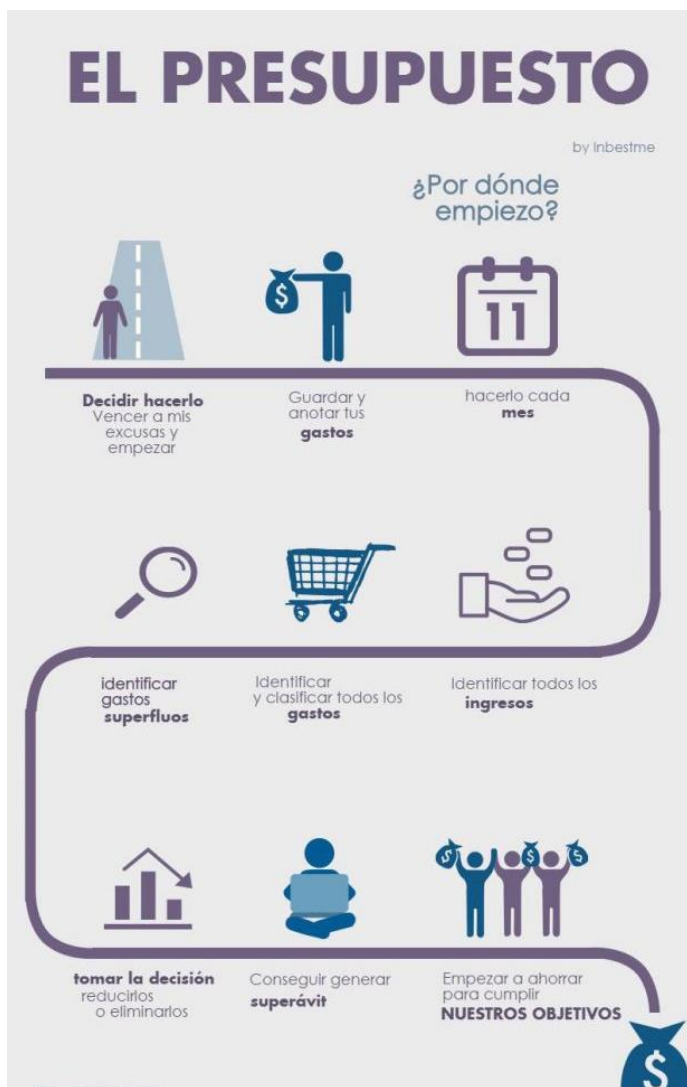
Control presupuestario: es el conjunto de actividades que se realizan para evaluar el cumplimiento de las metas y procedimientos que se habían establecido en la planeación, encontrando las posibles inconsistencias que deben ser corregidas.

Asegurarse de que el presupuesto no se vea forzado o afectado por las metas planteadas en determinados plazos, evita que al final del mes se obtengan resultados desfavorables como el caso del Déficit.



Figura 16

*El ciclo del presupuesto*



*Nota. Obtenido de (Grupo INBESTME 2016)*

## Capítulo 5: ¿Cómo Puedo Mejorar? – Mejores Prácticas De Gestión De Las Finanzas Personales

### Consejos para ordenar las finanzas personales

Una vez determinada la situación financiera, planteada las metas y elaborado el presupuesto, varios autores recomiendan consejos para mantener las finanzas personales ordenadas.

- i. Elaborar todos los meses el presupuesto. Destine unos minutos de su tiempo para revisar, ajustar y actualizar el presupuesto.
- ii. Para lograr ahorrar hay que aprender a gastar bien. Cuando se plantea ahorrar para lograr cumplir las metas financieras, muchas veces se pone énfasis en aquello que no se debe gastar, y no miramos el panorama completo de los gastos que sí podrían disminuirse.
- iii. Priorizar los gastos. Si bien en la guía se clasificó a los gastos en fijos y variables, a su vez cada individuo puede ordenarlos por el nivel de importancia y de pago inmediato.
- iv. Monitoree los indicadores de liquidez, endeudamiento, capacidad de ahorro u otros que considere le ayudarán a tomar mejor las decisiones financieras. El indicador de endeudamiento es de gran importancia para revisar si está en la capacidad de endeudarse o si ya se encuentra sobre endeudado. Con la liquidez también se podría decidir si tiene demás dinero disponible inmediatamente que no está generando ninguna ganancia.

- v. Endéudese solo para realizar inversiones. Cuando se adquiere deudas a largo plazo para eventos o situaciones de corto periodo afectan significativamente el presupuesto. Las deudas deben destinarse para aumentar el patrimonio como la compra de una casa, mejorar los negocios, hacer el mantenimiento o remodelar las rentas de alquiler.
  
- vi. Toda la familia debe participar. Incorporar a todos los miembros de la familia, para priorizar los gastos, decidir actividades que requieran una planificación del presupuesto como las vacaciones, es una forma muy didáctica de enseñar a los más pequeños la cultura del ahorro.
  
- vii. Tome riesgos financieros. Los riesgos en las finanzas vienen asociados con la rentabilidad, y muchas veces, somos temerarios de tomar este tipo de decisiones. Invertir en la bolsa o fondos de inversión con el apoyo de los expertos es una forma muy confiable de hacer que el dinero crezca gracias a las rentabilidades que ofrecen.

## Capítulo VI

### Conclusiones y Recomendaciones

#### Conclusiones

Las finanzas personales son la última etapa evolutiva de la Teoría Financiera, que nace en respuesta a la necesidad de lograr que el manejo de las finanzas permita a las personas tomar mejores decisiones con respecto a los instrumentos, productos y servicios que ofrece el mercado financiero. Desde el punto de vista financiero, el primer momento en que los individuos obtienen ingresos, la planificación financiera debe ser parte de su día a día, ajustarse a las diferentes etapas de la vida y proyectarse a futuro para asegurar una digna jubilación. Para este fin, el comprender, dominar y aplicar los conceptos: bancos, préstamos y créditos, presupuesto y planificación son parte fundamental de este estudio para la construcción de la guía de gestión de finanzas personales.

La metodología utilizada para el desarrollo de esta investigación fue de carácter documental, descriptivo y correlacional, con un enfoque mixto para analizar cualitativamente la cultura financiera de los trabajadores y cuantitativamente para el manejo de datos obtenidos de las encuestas que posteriormente fueron analizados en el programa SPSS para probar las hipótesis.

Los estadísticos descriptivos respaldan empíricamente la problemática de esta investigación, las variables independientes cuando se cruzan con los componentes de la alfabetización financiera, demuestran que la estratificación por el nivel socioeconómico genera desigualdades por tener más ingresos y para acceder a mejores productos

financieros, por lo tanto, los niveles de conocimiento, comportamiento y actitud son bajos para los grupos con más desventaja y se debe considerar que las pequeñas empresas están conformadas en su mayoría por trabajadores del área operativa con sueldos bajos.

Así mismo, mediante el análisis estadístico inferencial no paramétrico, con las pruebas de coeficientes de correlación e independencia para tabulaciones cruzadas y la prueba de Chi Cuadrado, se comprueba que: (i) el género no influye en el nivel de alfabetización financiera, sin embargo las frecuencias obtenidas del análisis descriptivo en cuanto a desigualdad de ingresos, acceso a productos financieros, decisiones de ahorro e inclinación por el consumo mostraban una diferencia entre el género femenino y el masculino; (ii) la alfabetización financiera si está determinada por la edad de los trabajadores, esto se evidencia en los grupos etarios de 30 a 49 años, además se deduce que son más activos en el mercado financiero a diferencia grupos de edades menores con poca experiencia en el manejo de sus finanzas; (iii) el nivel educacional si está asociado a la alfabetización financiera demostrando que los trabajadores con mayor nivel educativo tuvieron mejores resultados que los trabajadores de menor grado académico; y, (iv) la alfabetización financiera si está determinada por el nivel de ingresos, apuntalando a que los trabajadores con menores ingresos no tienen la misma oportunidad de acceder a los mismo servicios financieros, que los trabajadores con más ingresos, así mismo, estos últimos están en la capacidad de cubrir gastos inesperados, y de cubrir en su totalidad a los gastos más importantes.

## **Recomendaciones**

Para estudios futuros de finanzas personales es esencial contar con el apoyo institucional para: recolección de datos a mayor escala y alcance, acceso a bases de datos de empresas y a los canales de difusión colectiva.

Debería abordarse en nuevos estudios la implementación de la guía de manejo de finanzas personales a través de metodologías de capacitación, talleres o seminarios y soporte. Esto implica la creación de grupos de estudio a quienes se les capacite en el uso de la guía y otro grupo sin esta capacitación, luego de un tiempo determinado analizar el cambio respecto a sus finanzas personales entre ambos grupos.

Finalmente, este estudio se debería complementar con la socialización de la guía para obtener retroalimentación de las personas para quienes está pensada. Con esto, se mejoraría y complementaría su contenido y alcance.

## Referencias bibliográficas

- Aibar Ortiz, M. J. *Finanzas personales: planificación, control y gestión*. España: Ministerio de Educación de España, 2013.
- Altamirano, W. A. *El Gobierno Corporativo Y El Rendimiento Empresarial, Modelo Para Las Cooperativas De Ahorro Y Crédito En El Ecuador*. Doctoral Dissertation, Universidad Nacional de la Plata, 2019.
- Altfest, Lewis. "Personal financial planning: Origins, developments and a plan for future direction." *The American Economist* 48, nº 2 (2004): 53-60.
- anonimo. "Las nuevas reglas de las finanzas personales; cinco ideas para cumplir con sus propósitos de ahorro y reducción de deuda en el nuevo año." *The Wall Street Journal Americas*, enero 2011.
- Asamblea del Ecuador. "Ley Orgánica de Instituciones del Sistema Financiero." Quito, 2012.
- Asamblea Nacional del Ecuador. *Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones [COPCI]*. Quito: Registro Oficial Suplemento 351, 2018.
- Asamblea Nacional del Ecuador. *Código Orgánico Monetario y Financiero, Libro II Ley de Mercado de Valores*. Quito: Registro Oficial Suplemento 215, 2017.
- Asamblea Nacional del Ecuador. *Código Orgánico Monetario y Financiero, Libro II Ley de Mercado de Valores*. Quito, 2017.
- Asamblea Nacional del Ecuador. "Glosario de términos presupuestarios del Ministerio de Finanzas." 2019. <http://anda.inec.gob.ec/anda/index.php/catalog/504/download/7237>.
- Asamblea Nacional del Ecuador. *Ministerio de Economía y Finanzas*. 23 de marzo de 2020. <https://www.finanzas.gob.ec/el-presupuesto-general-del-estado/>.
- Asamblea Nacional del Ecuador. "Ministerio del Trabajo." *Código del Trabajo*. 23 de marzo de 2020. <http://www.trabajo.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/11/C%C3%B3digo-de-Trabajo-PDF.pdf>.
- Badgaiyan, Anant Jyoti, Verma Anshul, e Dixit. Saumya. "Impulsive buying tendency: Measuring important relationships with a new perspective and an indigenous scale." *IIMB Management Review* 28, nº 4 (2016): 186-199.
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria [BBVA]. *¿Qué es un CDT?* 28 de febrero de 2020. <https://www.bbva.com/es/que-es-un-cdt/>.
- Banco de Pichincha. *Simulador de ahorros del Banco del Pichincha*. 07 de 12 de 2020. <https://www.pichincha.com/portal/simuladores/simulador-de-ahorros>.
- Banco Guayaquil. *Simulador de ahorros Banco de Guayaquil*. 07 de 12 de 2020. <https://apps.bancoguayaquil.com/bgcotizador/aplicacion/cotizadorahorros.aspx>.

- Banco Produbanco. *Simulado cuenta de ahorros Banco Produbanco*. 07 de 12 de 2020. <https://www.produbanco.com.ec/banca-minorista/cuentas/cuenta-ahorros/simulador-cuenta-ahorros/>.
- Banco Solidario. *Simulador de ahorros Banco Solidario*. 07 de 12 de 2020. <https://www.banco-solidario.com/cuentas/simula-tu-ahorro>.
- BanEcuador. *Circular de tasa de interés: Diciembre 2020*. 07 de 12 de 2020. <https://www.banecuador.fin.ec/tasas-de-interes/#>.
- Best, J. W. *Cómo investigar en educación*. Madrid: Morata, 1970.
- Bolsa de Valores de Quito . *Diferencias entre capitalización simple y compuesta*. 28 de febrero de 2020. <https://www.bbva.com/es/que-diferencias-hay-entre-capitalizacion-simple-y-compuesta/>.
- Bolsa de Valores de Quito. *¿Qué son las acciones?* 24 de 02 de 2020. <https://www.bolsadequito.com/index.php/blog-2/222-que-son-las-acciones>.
- Buendía, L., P. Colás, e F Hernandez. *Métodos de investigación en Psicopedagogía*. Madrid: McGraw-Hill, 2001.
- Cabanellas de Torres, Guillermo. *Diccionario Jurídico Elemental*. 20. Argentina: Heliasta, 2014.
- Carangui Velecela, Paola Alexandra, Javier Iván Garbay Vallejo, e Betzy Daniela Valencia Jara. "Finanzas personales: la influencia de la edad en la toma de decisiones financieras." *Killkana Sociales: Revista de Investigación Científica* 1, nº 3 (2017): 81-88.
- Cárdenas y Napolés , Raúl Andrés. *Presupuestos: teoría y práctica*. 2. McGraw-Hill Interamericana, 2008.
- Carmines, Edward, e Richard Zeller. *Reliability and Validity*. USA: SAGE Publications, 1979.
- Centro OCDE/CVM de Educación y Alfabetización Financiera para la América Latina y el Caribe. "Kit de herramientas OCDE/INFE para medir alfabetización e inclusión financiera." 2018.
- Chiba, Fumiko. *KAKEBO: El arte japonés de ahorrar dinero*. Bogotá: Planeta S.A., 2019.
- Chu Rubio, M. *Mis finanzas personales* . Vol. 3. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC)., 2017.
- Comisión para el Mercado Financiero [CFM]. *CFM Educa: Portal de Educación Financiera*. 12 de 12 de 2020. <https://www.cmfeduca.cl/educa/600/w3-article-27152.html>.
- Cozby, Paul C. *Métodos de Investigación del Comportamiento*. México: McGraw Hil, 2005.
- Crespo Albán, Guido, Giovanni D'Ambrosio Verdesoto, e Adriana Racines Cuesta. "Cómo medir la percepción de la responsabilidad social empresarial en la industria de." *Yura: Relaciones internacionales*, 2016: 1-18.



- Economipedia. *El bono*. 28 de febrero de 2020.  
<https://economipedia.com/definiciones/bono.html>.
- El Comercio. "Cuatro alternativas de ahorro para la vejez." 05 de febrero de 2019.
- El Universo . *Cómo hacer rentable su dinero en Ecuador*. 24 de 02 de 2020.  
<https://www.eluniverso.com/noticias/2018/11/30/nota/7074789/como-hacer-que-su-dinero-se-multiplique-ecuador/>.
- El Universo. "¿Cuál es actualmente la edad apropiada de jubilación?" 28 de agosto de 2020.
- Escudero, I. "Estadística aplicada con R y Rstudio para la investigación biométrica." *Estadística Inferencial*, 2016.
- Fullana, Carmen Belda, e José Luis Paredes. *Manual de Contabilidad de Costes*. Primera. Madrid: Delta, Publicaciones Universitarias, 2008.
- Gitman, Lawrence J., Michael D. Joehnk, e Rabdall S. Billingsley. *Personal Financial Planning*. Mason: Cengage Learning, 2013.
- Gómez, Fernando. "Panorama de la Teoría Financiera." *Boletín de estudios económicos* Vol. 50, nº 156 (1995): págs. 411- 448.
- Grupo INBESTME. *El presupuesto personal o familiar. Gastos Fijos. [Figura6]*. 7 de Junio de 2016.  
<https://www.inbestme.com/blog/el-presupuesto-gastos-fijos/>.
- Guerrero Dávila, Guadalupe. *Metodología de la Investigación*. Patria, 2015.
- Guiso, L., e Paolo Sodini. "Household Finance. An Emerging Field." *Elsevier* Vol. 2 (2012): 1397-1532.
- Gutiérrez Banegas, M. Á., M. González Vázquez, e T. Matsumura Cambrón. *¿Qué haces con tu dinero? mejora tus finanzas personales.* . Instituto Mexicano de Contadores Públicos., 2020.
- Herdandez Sampieri, Ricardo, Carlos Fernandez Collado, e Pilar Baptista Lucio. *Metodología de la investigación*. Vol. 4. México DF: Editorial Mexicana Mcgrawhill, 2014.
- Hernandez-Sampieri, Ricardo, e Christian Torres. *Metodología de la investigación*. Vol. 4. México: McGraw-Hill Interamericana, 2018.
- IASB. *Norma Internacional de Contabilidad 18. Ingresos de Actividades Ordinarias*. Londres: International Accounting Standards Board, 1995.
- Instituto Nacional de Estadística y Censos . "Base de datos del Directorio de Empresas y Establecimientos." 2019.
- Junta de Política Monetaria y Financiera. "NORMA APERTURA Y MANEJO DE CUENTAS DE AHORROS SECTORES FINANCIEROS." Resolución No. 353-2017-F, Quito, 2017.

- Kerlinger, F.N., e H.B. Lee. *Investigación del comportamiento: Métodos de Investigación en ciencias sociales*. México: McGraw-Hill Interamericana Editores, 2002.
- Lago & Sarmiento. *Guía de Finanzas Personales: Un medio para alcanzar sus metas*. s.f.
- López G., Juan Carlos. *Las finanzas personales, un concepto que va más allá de su estructura. Estado del arte período 2006-2016*. Pereira: Universidad EAFIT, 2016.
- Martina, Esteban. "Finanzas, una nueva ciencia aplicada." *Ciencias*, nº 082 (2006).
- Martínez Escamilla, Alberto. "Cuida tus finanzas personales ante el Covid-19." *CE Noticias Financieras*, marzo 2020.
- Melo, Ligia B., Juana C. Téllez, e Hector S. Zárate. "El ahorro de los hogares en Colombia." *Ensayos sobre Política Económica* 24, nº 52 (diciembre 2006): 110-161.
- Méndez Prado, Mariela, e Quimis Lady. "Fondos de Inversión: una opción atractiva para pequeños capitales." *Revista Gestión Digital (ESPOL)*, febrero 2020.
- Mendoza, J., e J.B. Garza. "La medición en el proceso de investigación científica: Evaluación de validez de contenido y confiabilidad. (Measurement in the scientific research process: Content validity and reliability evaluation)." *Innovaciones de negocios* 6, nº 11 (2009): 17-32.
- Mills, J. A. "Control: A history of behavioral psychology." *NYU Press* 14 (1998).
- Modigliani, Franco, e Richard H. Brumberg. "Utility analysis and the consumption function: an interpretation of cross-section data,". *Franco Modigliani* 1, nº 1 (1954): 388-436.
- Mondejar, Melani. *La planificación financiera. La jubilación*. Universidad de Girona, 2017.
- Mori Del Pino, Harold Jhonny. "Gestión de las finanzas personales y el desempeño laboral de los trabajadores en la Municipalidad Distrital de Lurin Año 2018." Universidad Autónoma del Perú, Lima, 2018.
- Mundi, José Meli, e Paola Bruzzone. *El dinero y el ahorro. Un buen mañana se planifica hoy*. Salta - Argentina: Saving Trust S.A, 2006.
- Neme-Chaves, Samir Ricardo, e Sara Catalina Forero-Molina. "Símbolos, significados y prácticas asociados a las finanzas personales en estudiantes universitarios." *Suma de Negocios* 9, nº 19 (2018): 8-16.
- Nissenbaum, Martin, Bárbara J. Raasch, e Charles L. Ratner. "Ernst and Young's Personal Financial Planning Guide." *John Wiley and Sons* 5th (2004): 552.
- OCDE. *La educación financiera en América Latina y el Caribe*. Corporación Andina de Fomento, 2013.
- OCDE. *OECD/INFE Toolkit for measuring financial literacy and financial inclusion*. Paris: Organisation for Economic Co-operation and Development, 2018.

- Olmedo F. D., Luis. "Las finanzas personales." *Revista Escuela de Administración de Negocios*, nº 63 (2009): 123-144.
- Olsen, Robert A. "Behavioral Finance as Science: Implications From the Research of Paul Slovic." *The Journal of Psychology and Financial Markets*, 2010: 157-159.
- Opdyke, Jeff D. *Finanzas personales. Guía para gestionar mejor su dinero*. . Barcelona: Profit Editorial I., 2012.
- Parada Daza, Rigoberto José. "Enfoque teórico de finanzas y su influencia en la revista "Economía y Administración"." *Economía y administración*, 2005: 7-31.
- Pico L., Maryori. *La educación financiera y la gestión de las finanzas personales de los artesanos productores de calzado del cantón Cevallos*. Ambato, 2018.
- Razek, Y. H. A. "An overview of behavioral finance and revisiting the behavioral life cycle hypothesis." *IUP Journal of Behavioral Finance*, 2011: 7.
- Reisdorfer, V. K., S. R. Koschewska, e N. G Salla. "Planeamiento financiero: su importancia y contribución para la gestión de las empresas cooperativas." *Revista Científica "Visión de Futuro"* 3, nº 1 (2005): 1-11.
- Remund, David L. "Financial Literacy Explicated: The Case for a Clearer Definition in an Increasingly Complex Economy." *Journal of Consumer Affairs* 44, nº 2 (2010): 276-295.
- Reyes R., Luís. "La Teoría de Acción Razonada: Implicaciones para el estudio de las actitudes." *Investigación educativa duranguense* (Universidad Pedagógica de Durango), 2007: 66-77.
- Reyes, Leticia. "Finanzas personales en tiempos de COVID-19: Las claves para contratar un crédito y no terminar con deudas." *Infobae*, diciembre 2020.
- Ritter, Jay R. "Behavioral finance." *Pacific-Basin finance journal*, 2003: 429-437.
- Rodriguez Raga, S. *Finanzas personales, su mejor plan de vida*. Universidad de los Andes, 2017.
- Rojas López, Miguel David. *Finanzas personales, cultura financiera*. Bogotá: Ediciones de la U, 2018.
- Rosario Díaz, J., e A. Haro de Rosario. *Dirección financiera: inversión*. Universidad de Almería, 2017.
- Ross, Stephen A., Randolph W. Westerfield, e Jeffrey F. JAFFE. *Administração Financeira*. São Paulo: Atlas, 1995.
- Saavedra García , María Luisa, e Máximo Jorge Saavedra García . "Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México: 2003-2007." *Ciencia Administrativa*, nº 2 (2015): 45-61.

- SAGE Advice. *Presupuestos anuales*. 24 de 02 de 2020. <https://www.sage.com/es-es/blog/diccionario-empresarial/presupuestos-anuales/#:~:text=Un%20presupuesto%20anual%20es%20un,se%20expresa%20en%20t%C3%A9rminos%20monetarios>.
- Sierra L., Olga Alejandra. *El ahorro de los hogares urbanos en México en 1984 y 1994*. Baja California: Universidad Autónoma de Baja California, 2000.
- Solano, Javier A., e Valeria Banderas B. “La hipótesis del ingreso permanente y la función de consumo de Ecuador. Evidencia para el periodo 2000–2018.” *INNOVA Research Journal* 4, nº 3.2 (2019): 1-14.
- Struwig, FW., e W. Plaatjes. “Desarrollar un modelo para investigar el conocimiento de la gestión financiera personal de los individuos.” *Revista sudafricana de ciencias económicas y de gestión* 10, nº 1 (2007): 21-32.
- Tapia, Evelyn. *El Comercio*. 18 de 12 de 2020. <https://www.elcomercio.com/actualidad/bancos-tarjetahabientes-jovenes-creditos-economia.html>.
- Universidad de Alcalá. *Características del Método Cuantitativo*. 19 de abril de 2019. <https://www.master-finanzas-cuantitativas.com/caracter%C3%ADsticas-m%C3%A9todo-cuantitativo/>.
- Villada, Fernando , Jesús M López-Lezama, e Nicolás Muñoz-Galeano. “Villada, F., López-Lezama, J. M., & Muñoz-Galeano, N. (2018). Análisis de la Relación entre Rentabilidad y Riesgo en la Planeación de las Finanzas Personales.” *Formación universitaria* 11, nº 6 (2018): 41-52.
- Wayne, W. *Boston University School of Public Health*. 9 de septiembre de 2019. <http://sphweb.bumc.bu.edu/otlt/MPH-Modules/SB/BehavioralChangeTheories/BehavioralChangeTheories3.html>.
- Welsch, Glenn A., e Cols. *Presupuestos. Planificación y control*. México: PEARSON EDUCATION, 2005.
- Zabai, A. “Deuda de los hogares: evolución reciente y retos.” 2018.
- Zacari, Adrián. “Finanzas personales y Ciclo de vida: Un desafío actual.” *Invenio* 11, nº 20 (2008): 63-71.
- Zambrano, María. *La jubilación voluntaria de los servidores públicos y la vulneración de los de las personas adultas mayores*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato, 2014.

Anexos