



**Facultad de
Ciencias Sociales y Humanísticas**

PROYECTO DE TITULACIÓN

**“ANÁLISIS DE LA PREVISIÓN FINANCIERA Y BANCARIZACIÓN
DE UN GRUPO DE MICROEMPRESAS DE LA PROVINCIA DEL
GUAYAS Y SU RELACIÓN CON LA ECONOMÍA INFORMAL”**

Previa la obtención del Título de:

MAGISTER EN FINANZAS

Presentado por:

ZOILA MAGALY BASURTO INTRIAGO

LADY MILDRED QUIMIS MARCILLO

Guayaquil – Ecuador

2022

AGRADECIMIENTO

A Dios, sobre todo por ser el pilar que me permite seguir hasta el día de hoy. A mis profesores, por ser base y cimiento en mi vida académica, por transmitirme cada uno de sus conocimientos y por el tiempo invertido.

ZOILA MAGALY BASURTO INTRIAGO

Agradezco a Dios que me permite continuar este camino, a mis padres por los valores que me han guiado hasta ahora, a las personas que han marcado mi vida de una manera positiva porque me impulsan a ser mejor en todos los aspectos de mi vida.

LADY MILDRED QUIMIS MARCILLO

DEDICATORIA

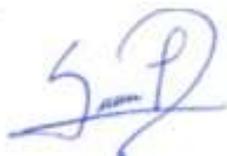
A mis padres, por inculcarme el don de la perseverancia, por enseñarme que con firmeza y constancia el progreso será evidente. A mi familia, quienes han sido el motor que me ayuda a seguir adelante en cada paso.

ZOILA MAGALY BASURTO INTRIAGO

Dedico este trabajo de titulación al ángel que me guía cada día, a quienes llenan mi corazón de alegrías y a quienes creen en mis capacidades.

LADY MILDRED QUIMIS MARCILLO

COMITÉ DE EVALUACIÓN



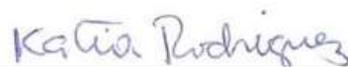
Prof. Silvia Mariela Méndez Prado

Tutor del Proyecto



Prof. Juan Carlos Campuzano Sotomayor

Evaluador 1



Prof. Katia Rodríguez Morales

Evaluador 2

DECLARACIÓN EXPRESA

“La responsabilidad del contenido de este Trabajo de Titulación, corresponde exclusivamente al autor, y al patrimonio intelectual de la misma **ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL**”



Zoila Magaly Basurto Intriago



Lady Mildred Quimis Marcillo

ÍNDICE GENERAL

AGRADECIMIENTO	II
DEDICATORIA.....	III
COMITÉ DE EVALUACIÓN	IV
DECLARACIÓN EXPRESA.....	V
ÍNDICE GENERAL.....	VI
RESUMEN	VIII
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES	IX
ÍNDICE DE TABLAS	X
ABREVIATURAS Y/O SIGLAS	XI
CAPÍTULO I.....	1
1. INTRODUCCIÓN	1
1.1 Antecedentes.....	1
1.2 Planteamiento del problema	2
1.3 Justificación del problema.....	4
1.4 Preguntas de investigación	6
1.5 Objetivo General.....	6
1.6 Objetivos específicos.....	6
1.7 Alcance del estudio.....	7
CAPÍTULO II.....	8
2. REVISIÓN DE LITERATURA.....	8
2.1 Cultura Financiera	8
2.2 Educación Financiera	8
2.3 Microempresas.....	9
2.4 Economía Informal	20
2.5 Plan de Jubilación.....	20
2.6 Productos Financieros.....	20
2.7 Estudios Relevantes.....	20
CAPÍTULO III	25
3. METODOLOGÍA	25
3.1 Fuente de información y de datos.....	25
3.2 Variables de interés a ser analizadas en el estudio	27

3.2.1	Variables para Análisis Descriptivo.....	27
3.2.2	Variables para Estimación de Modelo Estadístico.....	29
3.3.2.1	Variable dependiente	29
3.3.2.2	Variables independientes	30
3.3	Descripción de Metodología.....	30
3.3.1.	Modelo Estadístico.....	31
CAPÍTULO IV		32
4.	PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	32
4.1	Resumen del Análisis Estadístico Descriptivo de las variables objeto de estudio. ..	32
4.2	Estimación del modelo estadístico	35
CAPÍTULO V.....		38
5.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	38
5.1.	Conclusiones.....	38
5.2.	Recomendaciones	39
REFERENCIAS		40
ANEXOS		43
Anexo 1: Modelo de Encuesta.....		43

RESUMEN

De acuerdo a amplios estudios científicos, los niveles de conocimientos financieros de un individuo y el desarrollo de un país tienen una relación positiva, por ello es indispensable impulsar la cultura financiera en la población que les permita procurar su bienestar financiero.

La investigación se enfoca en el sector informal de pequeñas y medianas empresas de la provincia del Guayas, en la que se plantea la hipótesis de que existe una relación positiva entre el nivel de conocimientos financieros de un individuo con la decisión de mantener o no su empresa de manera informal.

Se analiza la educación financiera aproximada a través de dos preguntas referentes al plan de jubilación y el uso de cuenta bancaria para su negocio, realizando una estimación a la cual se agrega además una matriz con un conjunto de controles de las características individuales del gerente/propietario.

Los resultados obtenidos indican que a pesar de que el nivel de conocimientos financieros del individuo puede ser considerable, **la tendencia muestra su inclinación a mantener el negocio de manera informal pues existe una tolerancia elevada al riesgo asociado con la informalidad. Esto debido a que conoce cómo se maneja el mercado y las regulaciones tributarias, por lo que sabe cómo evadirlas.**

Un análisis de su relación con la economía informal, permite proponer estrategias que ayuden a disminuir estos índices que han ido creciendo paulatinamente en la región y de esta manera incrementar el bienestar tanto de la población como del estado, a través de la recaudación tributaria.

Es necesario que las resoluciones gubernamentales relacionadas con la recaudación tributaria incluyan un plan de acción que involucre al dueño/propietario de pequeñas y medianas empresas con el fin de incentivar su inscripción formal en el catastro público. Entre los beneficios, se podría considerar tarifas preferenciales para acceder a financiamiento, facilidades de pago de los impuestos, etc.

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 2. 1: Estructura de empresas en Ecuador según su tamaño al 2019	20
Ilustración 2. 2: Número de empresas en Ecuador según su tamaño al 2019.....	20

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 2. 1: Tipos de Empresas según sus características	20
Tabla 4. 1: Descripción de los administradores de la muestra	33
Tabla 4. 2: Descripción de las características de los negocios de la muestra	34
Tabla 4. 3: Resultados de las estimaciones.....	35
Tabla 4. 4: Estimaciones para tolerancia hacia la informalidad	37

ABREVIATURAS Y/O SIGLAS

PYMES	Pequeñas y Medianas Empresas
USA	United States of America
OIT	Organización Internacional del Trabajo
CEPAL	Comisión Económica para América Latina y el Caribe
CAF	Corporación Andina de Fomento
OECD	Organisation for Economic Co-operation and Development
SRI	Servicio de Rentas Internas
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censos
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN

1.1 Antecedentes

La economía informal es la producción de bienes y servicios en el mercado, que se esconde de las autoridades públicas para no contribuir con el pago de impuestos, seguridad social y evitar las diferentes obligaciones, requisitos legales y estándares de mercado que demanda la inscripción de una microempresa o PYME (Schneider et al., 2011) . Es también definida como la producción legal o ilegal de bienes y servicios que no puede ser incluida en la estimación del Producto Interno Bruto debido a que no hay forma de detectar los movimientos realizados en este mercado para poder incluirlo (Smith, 1994). La informalidad en las ciudades desarrolladas representa entre el 40 y 50% del PIB oficial (Schneider et al., 2011), por lo que se puede afirmar su gran influencia en la economía de cada país a través de la fuerza laboral que manejan o el nivel de empleo que pueden llegar a proporcionar en una sociedad (Farazi, 2015).

Datos armonizados entre la OIT (Organización Internacional del Trabajo) y la CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe) indican que la proporción de empleo informal con respecto al empleo total en América Latina y el Caribe al 2019 es de 56.4%. En Ecuador, estos niveles desde 2000 hasta 2012 muestran una tendencia decreciente llegando a 60% en este último año, sin embargo, a partir de 2013 hasta el presente, la tendencia se invirtió mostrando un porcentaje del 63.5% en el año 2019, dato que se encuentra por encima del promedio de la región.

El desconocimiento constituye un importante detonante, pues de acuerdo con Kotzé & Smit (2008) la carencia de conocimientos financieros básicos impacta de manera negativa en la gestión financiera de nuevas PYMES conduciendo al fracaso de las mismas, a pesar de tratar temas financieros básicos y tomando en cuenta lo fundamental que es la educación financiera para la viabilidad de la empresa y su desempeño económico(Kotzé & Smit, 2008). Además, existe amplia evidencia del impacto de la educación financiera sobre las decisiones y el comportamiento financiero de las personas (Lusardi, 2019).

Un estudio previo realizado por Méndez & Rosado (2018) en la ciudad de Guayaquil analiza los factores relevantes que llevan a los emprendedores a decidir que sus empresas sean parte de la economía informal (Méndez & Rosado, 2018). En esta

investigación proponen y analizan las posibles determinantes para este comportamiento, a través de una escala de su autoría, en la cual añaden incógnitas relacionadas a la educación financiera de los dueños de microempresas, y de esta manera definir aquellas que tienen impacto en la decisión de los emprendedores. La muestra de análisis estaba compuesta por 30 microempresas familiares de la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Entre los hallazgos de este caso se observa que los altos impuestos que propone el gobierno son un detonante para este accionar y con el afán de no incurrir en pago de tasas, los dueños o gerentes toman la decisión de manejarse como informales. Sin embargo, existen otros factores adicionales como la dificultad para inscribir su negocio de manera formal, nulidad de conocimientos sobre el sistema de registro y desorganización en la contabilidad, que acentúan esta decisión. Esta investigación da paso al presente documento como aporte al estudio de la educación financiera y su influencia en la informalidad en Ecuador considerando la asociación que varios estudios previos demuestran entre la informalidad, y un nivel considerable de educación financiera, en este caso, observada a través de características que involucran el que una persona establezca un plan de jubilación con contribuciones periódicas o que haga uso de un producto financiero.

1.2 Planteamiento del problema

Considerando el alto nivel de incidencia de informalidad alrededor del mundo y en especial en nuestra región, se debe poner especial atención en las determinantes que provocan la decisión de cada microempresario a establecer un negocio informal, pues este fenómeno económico tiene un gran impacto en el crecimiento y productividad de un país (Farazi, 2015).

Una de las principales causas para la expansión de la economía informal; soportado en estudios previos; es la evasión tributaria puesto que, en el afán de incurrir en el pago de menos impuestos, el microempresario decide mantener su negocio fuera de las regulaciones gubernamentales manteniéndolo de manera informal (Farazi, 2015; Mendez & Rosado, 2018; Schneider et al., 2011).

El estudio realizado por Méndez & Rosado (2018) en Ecuador define a los altos impuestos, la dificultad para registrar contribuyentes, el desconocimiento del sistema de registros y la desorganización contable como los principales artífices y determinantes para

que un microempresario decida mantener su negocio de manera informal (Méndez & Rosado, 2018).

Sin embargo, la reducción de costos; producto de la evasión de impuestos, es un beneficio minúsculo, cuando se analiza el hecho de que los participantes de este sector informal no tienen la oportunidad de acceder a los beneficios como protección o servicios que el estado provee a aquellos negocios que si forman parte del sector formal y en cuanto a la fuerza laboral, la informalidad genera ineficiencias en los procesos debido a que, al tratar de no ser detectadas, mantienen un número limitado de empleados el cual se encuentra por debajo de la escala de eficiencia óptima. Uno de los servicios a los que no podría o encontraría muy difícil de acceder una microempresa informal son las fuentes de financiamiento, situación que los limita para realizar inversión en secciones estratégicas como innovación o tecnología, incluso programas de entrenamiento y capacitación para sus empleados (Farazi, 2015), que podría ser esencial para la mejora y desarrollo de sus procesos y servicios.

Los negocios informales enfrentan una serie de situaciones o retos financieros que podrían afectar negativamente su crecimiento, por ello, es necesario que cuenten con personal que posea actitudes y un entendimiento de principios financieros que les permita tomar decisiones óptimas. Sin embargo, no todas las microempresas tienen a una persona que goce de dichas cualidades, sea porque no desean invertir en contratar este tipo de empleados, no poseen la capacidad monetaria para hacerlo, tienen la limitante de liquidez para capacitar al personal actual o simplemente deciden no hacerlo porque no creen tener la necesidad. Es en este contexto, la educación financiera juega un papel importante, dado que consiste en administrar los recursos para sacarles el mayor provecho (Orozco & Vence, 2016).

Si una persona carece de conocimientos financieros básicos ¿podríamos pensar que las decisiones que pueda tomar para el negocio entorno a estos temas, tomando en cuenta la falta de comprensión y habilidades, sean las óptimas? Engström & McKelvie (2017) en su estudio “*Financial literacy, role models and micro-enterprise Performance in the informal economy*” confirman que la habilidad de comprender conceptos financieros básicos agrega valor tanto a las microempresas como a sus propietarios (Engström & McKelvie, 2017).

Estudios previos sobre educación financiera la relacionan también con el establecimiento de un plan de pensiones y un comportamiento de ahorro, la previsión financiera a través de un plan de jubilación por ejemplo está fuertemente asociada a niveles elevados de educación financiera. Clark et al. (2015) en su estudio “Employee financial literacy and retirement plan behavior: A case study”, afirma que a mayor conocimiento financiero más probable es la participación de una persona en un plan de ahorro para la jubilación y que contribuya con una mayor parte de su salario en él (Clark et al., 2015). Siguiendo esta línea, varias investigaciones relacionan también el nivel de educación financiera con la bancarización y el acceso a productos financieros, pues se conoce que aquellas personas financieramente más educadas son más conscientes de la existencia de productos financieros y de su uso (Mashizha & Sibanda, 2017).

Gracias a investigaciones como las descritas previamente, se puede aducir que los empresarios que poseen cuenta bancaria y un plan de jubilación o al menos uno de ambos, mostrarían tener un nivel de conocimientos financieros mayor, dando un punto de partida para analizar si su comprensión de conocimientos financieros se relaciona con la decisión de mantener su negocio de manera informal. Esta información permitirá proponer estrategias para mejorar el nivel de educación financiera de los propietarios de negocios y de sus empleados, con el fin de que logren desarrollar las capacidades necesarias para una mejor administración del negocio, y a su vez logrará impulsar a quienes aún forman parte del sector informal a visualizar la situación desde otra perspectiva y decidir establecerse de manera formal con el fin de encaminar la microempresa hacia el desarrollo, provocando el incremento de registros de microempresas y posterior aumento de la recaudación en el rubro de impuestos para el país.

1.3 Justificación del problema

Lusardi & Mitchell (2011) en su estudio denominado “*The Flat World*”, realizan una encuesta a una muestra de la población de 15 países que incluyen USA, Netherlands, Alemania, Japón, Australia, Nueva Zelanda, Suiza, Italia, Suecia, Francia, Rusia, Rumania, Chile, Canadá y Finlandia, que pretendía conocer que tan financieramente educada son las personas alrededor del mundo (Lusardi & Mitchell, 2011). El resultado obtenido apunta a que el nivel de cultura financiera es similar, tanto en los países con una economía desarrollada como en países con economías subdesarrolladas y se observó una gran brecha

entre los conocimientos que se debería tener y los que realmente se tienen, reflejado en malas decisiones financieras que provocan alto endeudamiento y poco ahorro de las personas, lo que es motivo de gran preocupación y necesita atención inmediata (Lusardi, 2019).

Esta deficiencia en temas financieros, de la que gran parte de la población mundial padece, ha sido objeto de estudio en áreas específicas y puesto que la pequeña y mediana empresa tiene un gran impacto en la economía de un país, no se queda atrás en su inclusión dentro de estas investigaciones, puesto se ha confirmado un vínculo positivo entre el alto nivel de educación financiera con la habilidad de tomar mejores decisiones para la supervivencia de los negocios (Fatoki, 2014) y considerando la existencia de una muestra de la población que con el fin de evadir el pago de impuestos percibidos como altos, opera en un umbral donde no existen regulaciones. Se puede deducir que esta estrategia de operaciones responde al pensamiento de emprendedores que en su afán de reducir costos para quedarse con la mayor parte de ingresos posible decide establecer su negocio de manera informal. De esta manera, se pone en cuestión si a mayor nivel de conocimientos financieros, la decisión de inscribir su negocio formalmente es más común.

A través de una escala se recopila información variada de propietarios de negocios y de las operaciones de sus emprendimientos añadiendo 2 preguntas adicionales de interés para la presente investigación, se podrá comprobar la relación entre la informalidad y el nivel de educación financiera soportada en las determinantes que mediante estudios previos podemos asociar a un alto nivel de educación financiera.

El presente documento contribuirá al estudio de la cultura financiera con un enfoque organizacional direccionado al sector de las pequeñas y medianas empresas a nivel de Sudamérica, donde no se han realizado estudios similares debido a la poca relevancia que se le da a la educación financiera a pesar de su comprobado gran impacto en el desarrollo económico. Así también un análisis de su relación con la economía informal, permitiría proponer estrategias que ayuden a disminuir estos índices que han ido creciendo paulatinamente en la región y de esta manera incrementar el bienestar tanto de la población como del estado que podría observar un incremento en la recaudación tributaria.

No obstante, es posible que se presenten varias limitaciones al realizar la investigación, tales como: la falta de veracidad en las respuestas obtenidas en la recolección

de información; o la resistencia a no proporcionar cierto tipo de datos, así también el número reducido de la muestra analizada.

1.4 Preguntas de investigación

Ante lo expuesto las interrogantes que surgen son:

¿La previsión financiera y la bancarización tienen relevancia en la decisión de informalidad de microempresas en la ciudad de Guayaquil?

¿Si un microempresario posee características de una persona financieramente educada inclinará su decisión a establecer su empresa de manera formal?

1.5 Objetivo General

Analizar la previsión financiera y bancarización de los dueños de microempresas y la relación con la informalidad de sus negocios, a través de un estudio cuantitativo, con el fin de proponer estrategias para disminuir la economía informal.

1.6 Objetivos específicos

1. Aplicar una encuesta a un grupo de dueños de microempresas con el fin de identificar la relación entre la previsión financiera y bancarización con la informalidad de estos pequeños negocios.
2. Analizar los resultados obtenidos a través de la aplicación de procedimientos matemáticos de medición estadística.
3. Identificar otras variables que influyan en la informalidad del grupo de microempresas objeto de estudio.
4. Identificar si la previsión financiera y bancarización tienen impacto o influyen en la informalidad del grupo de microempresas objeto de estudio.
5. Recomendar estrategias de mejora para disminuir la informalidad, a través de un mayor enfoque en la educación financiera.

1.7 Alcance del estudio

En este estudio se presenta un análisis cualitativo de la información recopilada de una muestra de 57 microempresas de la provincia del Guayas, entre las que se encuentran dos variables de interés: previsión financiera y bancarización, mismas que son de gran relevancia para los objetivos de la investigación aquí realizada. A partir de la revisión de literatura que soporte la hipótesis planteada, se define la metodología a aplicar, la cual incluye la recopilación de información, aplicaciones estadísticas como regresiones, correlación y prueba de hipótesis para identificar las variables que mayor impacto tienen en la decisión de informalidad de los propietarios de pequeños negocios, y si existe relación entre alguna de ellas. De esta manera comprobar si la educación financiera a través de las variables añadidas tiene un efecto en la decisión del microempresario para establecerse de manera legal.

Finalmente, con los resultados, establecer conclusiones y proponer estrategias para impulsar al microempresario a constituir su negocio de manera formal y fomentar la capacitación para mejorar los niveles de educación financiera de todos quienes forman parte del negocio, y consecuentemente incrementar la inscripción legal de muchos más negocios y la recaudación tributaria.

CAPÍTULO II

2. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Cultura Financiera

Se hace cada vez más necesario impulsar la creación de una cultura financiera, puesto que, de acuerdo con varios estudios realizados existe una relación entre el grado de desarrollo de un país y el nivel de educación (Mendez & Quimis, 2018); y también, presentan amplia evidencia del impacto de la educación financiera sobre las decisiones y el comportamiento financiero de las personas (Lusardi, 2019), por lo tanto, a mayor nivel de educación en temas financieros, mayor será el bienestar de una población y su economía.

La cultura financiera consiste en la habilidad, conocimiento y práctica diaria en temas financieros, como la administración de los ingresos y gastos, y el manejo adecuado de los productos financieros ofertados por entidades financieras, de manera que se tomen decisiones oportunas en el momento indicado (Orozco & Vence, 2016).

Al hablar de cultura financiera también se hace referencia a las ideas, percepciones, actitudes, costumbres y reglas que compartimos frente al mundo del dinero y las instituciones que en él intervienen. Varios autores refieren a la cultura financiera como los conocimientos y antecedentes que se tienen por costumbres y tradiciones en materia financiera, es por ello que algunas instituciones alrededor del mundo la conocen también como “capacidad financiera” haciendo mayor énfasis en la habilidad de tomar decisiones financieras (OECD, 2019).

2.2 Educación Financiera

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos OCDE (2005) define a la educación financiera como “el proceso mediante el cual los individuos adquieren una mejor comprensión de los conceptos y productos financieros y desarrollan las habilidades necesarias para tomar decisiones informadas, evaluar riesgos y oportunidades financieras, y mejorar su bienestar” (OECD, 2005)

Las economías desarrolladas y emergentes en los últimos años son cada vez más conscientes de la importancia de que sus ciudadanos cuenten con conocimientos financieros para hacer frente a los diversos cambios que se observan a nivel mundial pues la carencia de

educación financiera en los individuos no permite la toma de buenas decisiones en estos temas lo cual a su vez genera un efecto adverso tanto en la economía personal como a nivel global (OECD, 2019).

En Latinoamérica existe una ignorancia generalizada en la población sobre conceptos financieros básicos, tales como inflación, tasa de interés, riesgo y rentabilidad, más aún sobre el funcionamiento de los mercados de capitales evidenciando los bajos niveles de educación financiera. Una recopilación de datos de las más recientes Encuestas de Medición de Capacidades Financieras realizadas por la Corporación Andina de Fomento en varios países de América Latina (Colombia y Perú en 2019 y Ecuador y Brasil en 2020) confirman que solo un bajo porcentaje de la población responde correctamente a las preguntas relacionadas con el cálculo del interés, solo el 10% en Colombia, 22% en Perú, 19% en Perú y 13% en Brasil.

En cuanto al ahorro en cada uno de ellos más del 50% de la población no incurre en ahorro y si lo hace un 61% guarda el dinero de manera informal en sus casas y si se trata de gastos imprevistos en los 4 países de análisis el 57 % no es capaz de hacer frente a este tipo de situaciones y a un 62% no les alcanza los ingresos para completar el mes, con ello se demuestran los bajos niveles o la inexistencia de hábitos financieros que forman parte de una cultura financiera más desarrollada. Finalmente, al revisar los porcentajes de personas con un plan de ahorros para la jubilación que es otro determinante del nivel de educación financiera de un individuo, solo el 30% en Colombia, 27% en Perú, 33% en Ecuador y 61% de la población en Brasil podría recurrir a un plan de pensiones.

2.3 *Microempresas*

El Servicio de Rentas Internas (SRI) ente encargado de gestionar la política tributaria en Ecuador define una microempresa como aquellos contribuyentes con ingresos anuales de hasta \$100.000 y que a la fecha de publicación del catastro cuentan con un número de hasta 9 trabajadores. De manera general la subdivisión que maneja esta entidad es la siguiente:

Tabla 2. 1: Tipos de Empresas según sus características

Nro.	Tamaño de empresa	Volumen Anual de Ingresos	Número de Empleados
1	Grande	\$5'000.001 o más	200 en adelante
2	Mediana B	\$2'000.001 a \$5'000.000	100 a 199
3	Mediana A	\$1'000.001 a \$2'000.000	50 a 99
4	Pequeña	\$100.001 a \$1'000.000	10 a 49
5	Microempresa	menor o igual a \$100.000	1 a 9

Fuente: Servicio de Rentas Internas (SRI)

Elaborado por: Las autoras

De acuerdo con los datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) publicados en octubre del 2020, referente al sector empresarial en el año 2019, el grupo de microempresas constituye el más numerosos de los contribuyentes representando el 90,89% del total (INEC, 2020).

Ilustración 2. 1: Estructura de empresas en Ecuador según su tamaño al 2019



Fuente: Reporte Directorio de Empresas y Establecimientos 2019

Elaboración: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)

Ilustración 2. 2: Número de empresas en Ecuador según su tamaño al 2019

Tamaño de Empresa	No. Empresas
Microempresa	802.353
Pequeña empresa	61.759
Mediana empresa "A"	8.544
Mediana empresa "B"	5.798
Grande empresa	4.312
Total	882.766

Fuente: Reporte Directorio de Empresas y Establecimientos 2019

Elaboración: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)

2.4 Economía Informal

Definida por la Organización Internacional del Trabajo (OIT) en 2022 como el conjunto de acciones productivas y económicas que evaden las obligaciones derivadas de las regulaciones gubernamentales, y por lo tanto no están bajo protección, registro y control del Estado.

Varios autores han coincidido en que las firmas informales buscan principalmente evadir el pago de impuestos y las regulaciones gubernamentales. Por lo que un grupo de

empresas, trabajadores y actividades desarrolladas fuera del marco regulatorio sería la frase perfecta para definir una economía informal.

En Ecuador desde la perspectiva por individuo se registra un incremento de los niveles de informalidad que en 2019 eran de 46.7% y a diciembre de 2020 pasaron a ser de 51,1%, estos valores respecto al total de personas que tuvo algún trabajo (INEC, 2021). El incremento en los niveles de informalidad del 2019 al 2020 obedece a la crisis sanitaria mundial, pues en el último año la población que perdió su trabajo decide incursionar en emprendimientos que poco a poco comienzan a rendir frutos y que por sus ingresos crecientes se comienzan a encasillar en la sección de microempresas de acuerdo con la clasificación del SRI.

2.5 Plan de Jubilación

Un plan de jubilación puede ser considerado como una estrategia de ahorro de las personas con el fin de mantener un valor considerable para vivir en sus años pasivos, pues desde la perspectiva del individuo existe la posibilidad de que, de manera inesperada, se encuentre experimentando una menor calidad de vida en su época de retiro debido a la insuficiente planificación financiera en años previos (Grace et al., 2010).

2.6 Productos Financieros

Servicios y herramientas puestos a disposición de los individuos por parte de las entidades financieras con el fin de otorgar los fondos requeridos para el desarrollo de sus actividades y cubrir la demanda generada por una necesidad de inversión, ahorro, obtención de seguro, etc.

La literatura hace énfasis en los beneficios del incremento del uso de productos financieros y confirman su relación positiva con el crecimiento económico, pues el uso de productos financieros deriva en un mayor desarrollo económico (Mashizha & Sibanda, 2017).

2.7 Estudios Relevantes

Existen varios estudios que soportan la hipótesis de que a mayor nivel de educación financiera las decisiones en varios ámbitos son más acertadas. Para el caso de las economías que operan como parte del sector informal, Méndez & Rosado (2018) en su estudio

denominado “*Determinants of informality in a group of microenterprises from Guayas-Ecuador*” analizan los factores relevantes que llevan a los dueños de 30 microempresas de Guayaquil a decidir o no formar parte de la economía informal, investigación en la cual se ha basado el presente documento (Méndez & Rosado, 2018). Para recopilar la información necesaria definen inicialmente los niveles de informalidad para el caso de Ecuador, pues el mismo podría variar de acuerdo con la política tributaria de cada país, y con la escala de su autoría obtienen los datos requeridos para definir las variables utilizadas en su análisis.

Entre las variables definidas se encuentran las básicas como género, edad, educación e ingresos del hogar; así también las relacionadas con el negocio como sector, local comercial, inicio del negocio, cuenta bancaria, tamaño de la empresa, fuentes de financiamiento, años de la empresa; y finalmente añaden una serie de variables dummy para evaluar la percepción del microempresario sobre la razón de su accionar que incluyen su apreciación sobre las decisiones gubernamentales, carga tributaria, corrupción en el sector público, moral tributaria y riesgo.

Con el análisis respectivo de las variables se determinó que los hombres aparecen con mayor probabilidad de estar operando informalmente, así como los empresarios más jóvenes y que, a menor nivel educativo es más probable que el negocio sea operado de manera informal. Se encontró además que el nivel de informalidad también está estrechamente relacionado con el ingreso mensual de la familia, pues en un núcleo familiar donde existen más fuentes de ingreso es más probable que el número de personas operando de manera formal aumente, y reduce el riesgo implícito a diferencia de los casos de familias con una sola fuente de dinero, por otro lado, un 10% de la muestra no registra su negocio por falta de conocimiento de los requisitos de registro.

Los autores indican que se identificaron motivos fundamentales como justificación de los microempresarios para manejar sus negocios de manera informal, entre los cuales tenemos: altos impuestos, dificultad para registrar a los contribuyentes, desconocimiento del sistema de registro y desorganización contable, pues existe un bajo nivel de habilidad a pesar de los niveles de educación de los microempresarios, esta contradicción da paso a nuevas investigaciones sobre los motivos de los empresarios para decidir mantener sus negocios de manera informal, razón por la cual el presente documento pretende agregar al estudio, la educación financiera.

Es importante reafirmar que el impulso de la cultura financiera es de importancia generalizada para toda la población, porque se ha confirmado que el nivel de educación financiera es el mismo en todos los países indistintamente del nivel de desarrollo de su economía, así lo afirma Lusardi (2019) en su estudio denominado *Financial literacy and the need for financial education: evidence and implications*, en el cual se toma una muestra de 15 países obteniendo como resultado la comprobación de la hipótesis “El mundo es plano en cuanto a nivel de educación financiera” (Lusardi, 2019).

Enfocándose en la variable del plan de jubilación, *Employee Financial Literacy and Retirement Plan Behavior: A Case Study*, un trabajo que muestra el análisis de este tema en un grupo de trabajadores y el contraste de sus decisiones antes y después de tomar un módulo para mejorar sus finanzas, concluye que variables como salario, estado civil o nivel de educación financiera son factores clave al momento de definir un plan de retiro y que a mayor conocimiento financiero mayor es la posibilidad de participar de uno (Lusardi et al., 2017). Sustento de esta investigación existen casos específicos, como el de Suiza, donde se encontró que la educación financiera está fuertemente relacionada con el ahorro voluntario para el retiro, la participación en el mercado financiero e hipotecario; Brown & Graf (2013) realizaron una encuesta apoyándose en las preguntas estándar de Lusardi sobre los conceptos financieros básicos: interés, inflación y diversificación de riesgos; para aproximadamente 1,500 hogares suizos a través de la cual se documentó el nivel de educación financiera de cada uno, y de esta manera se examinó su relación con la planificación para la jubilación a través de la incidencia en el ahorro voluntario para el retiro (Brown & Graf, 2013). Gracias a esta encuesta se recopiló información sobre las relaciones bancarias de la población objeto de estudio y los tipos de productos financieros, entre los cuales se encuentra el ahorro voluntario para los años de jubilación. Como resultados de la investigación se muestra que los niveles de alfabetización financiera en la población suiza son altos, que la educación financiera es menor entre los hogares de bajos ingresos, menos educados e inmigrantes, no hablantes nativos, mujeres y que, además, si está fuertemente relacionada con la decisión de guardar para los años de jubilación.

Siguiendo esta línea, en Rusia se realizaron entrevistas para conocer la relación entre la educación financiera y el plan de jubilación de los habitantes, a 1,400 personas. Esta muestra era muy variada por género, edad, educación. Rusia siendo una potencia mundial en varios aspectos y con un sistema económico cambiante; es preocupante que temas como la

educación financiera y la alfabetización en conocimientos financieros básicos en la población se estén dejando atrás (Klapper & Panos, 2011). En este estudio, además se analiza el ahorro para la jubilación desde dos perspectivas, aquellos realizados a través de los fondos privados y los que lo hacen mediante fondos públicos, confirmando que quienes poseen fondos de pensiones privados tienen muchas más probabilidades de haber respondido correctamente a las tres preguntas de educación financiera que aquellos individuos que poseen solo fondos públicos de pensiones y que no planifican estos temas. Los resultados de esta investigación son de suma importancia para el presente documento ya que la población de Rusia es relativamente anciana o envejece rápidamente por lo que la muestra de estudio incluye un mayor número de personas jubiladas o por jubilarse y por ende una conclusión muy acertada con la cual confirman que existe fuerte evidencia acerca de que la educación financiera está significativamente relacionada de manera positiva con la planificación de la jubilación

Existen también investigaciones enfocadas en Israel, Kenia y muchos otros países con el mismo resultado expuesto en los dos casos anteriores. Respecto a Latinoamérica se han realizado también estudios similares, sin embargo, es importante tomar en cuenta que el comportamiento económico de su población puede variar ya que los países de la región son conocidos en su mayoría como subdesarrollados y con una economía inestable. Tenemos el caso de Puerto Rico, donde se tabuló 142 encuestas, en las cuales se podía observar preguntas cuyo fin era evaluar tanto los conocimientos financieros como la planificación financiera de los individuos para la jubilación. Los resultados confirman una clara falta de conocimientos financieros y si bien existe un intento de planificación de ahorro para el retiro, esta no es la mejor. Del total de la muestra, el 60% estima el monto necesario para disfrutar de una jubilación plena, menos del 50% ha tratado de establecer un plan de jubilación y de este grupo que lo ha realizado menos del 40% ha cumplido sus metas de ahorro, quedando un 14% que confía en que tendrá suficientes recursos cuando se jubile.

De manera resumida, si los individuos no están familiarizados con los conceptos económicos más básicos necesarios para tomar decisiones de ahorro e inversión y no poseen un adecuado nivel de conocimientos financieros, entonces no tienen un buen plan de ahorros para la jubilación o carecen de este (Castro-González, 2014).

Otro enfoque para indagar en el nivel de educación financiera del individuo es el relacionado con el uso de productos financieros, si bien podemos asociar que a mayor nivel de conocimientos financieros mayor sería la probabilidad de hacer uso de productos financieros como una cuenta de ahorros, sin embargo, un mundo actualizado como en el que vivimos demanda el uso de los productos financieros antes mencionados por uno u otro motivo; sobre todo, para cualquier tipo de empresa, sea esta pequeña, mediana o grande. Pese a esto, no existe una relación entre el uso de productos financieros y el nivel de conocimientos financieros, así se puede corroborar con el estudio realizado a este sector por Mashizha & Sibanda (2017) sobre el conocimiento financiero y los productos financieros que oferta el mercado de Zimbabue (Mashizha & Sibanda, 2017). En dicho análisis se observó a 400 pequeñas y medianas empresas, y el hallazgo más significativo es que existe una asociación entre la concienciación sobre productos y el conocimiento financiero.

Independientemente si son usados o no los productos financieros, implica un alto nivel de educación financiera, el hecho de manejarlos bien y si se analiza a través de la informalidad de las empresas, existe un mayor porcentaje de pequeñas y medianas empresas formales con una cuenta bancaria o un préstamo realizado, que aquellas no registradas de manera formal (Farazi, 2015).

Conociendo estos dos enfoques y los estudios relevantes mencionados se puede aproximar la variable del nivel de educación financiera de manera que se pueda analizar si es un factor determinante para la decisión de inscribir o no a la pequeña o mediana empresa de manera formal en el país.

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA

3.1 Fuente de información y de datos.

La investigación de campo realizada fue exploratoria, realizada a través de un proyecto con duración de cuatro meses (octubre 2020 – febrero 2021), en el cual se dirigió a un grupo de estudiantes de la materia de Fundamentos de Inversiones. Cincuenta y siete (57) estudiantes desempeñaron el rol de Analistas Financieros de pequeñas y/o medianas empresas de familiares o conocidos cercanos de la provincia del Guayas; de esta forma, ellos pudieron revisar los requisitos y características de los negocios y verificar el valor de sus transacciones, a fin de realizar un análisis financiero. El analista además de poner en práctica sus destrezas financieras, ayudaría al emprendedor en el desarrollo de la empresa y finalmente contribuiría al estudio académico de este trabajo.

La primera etapa del proyecto fue la identificación de una empresa familiar por parte del analista financiero, esto implicó un muestreo por conveniencia considerando la facilidad de acceso y la disponibilidad de las personas. Luego se tomaron datos generales de las empresas (nombre de la empresa, nombre del propietario, relación con el propietario y tipo de actividad en la que se desempeña), la segunda etapa consistió en identificar y clasificar de acuerdo con su estructura considerando el activo, las cuentas del patrimonio empresarial y sus pasivos. Posteriormente, el analista financiero identificó los ingresos y costos en la producción de las empresas y la afectación que su sector pueda tener frente a cambios en las variables macroeconómicas. Con la información obtenida se determinó el valor de la empresa. Es decir, hicieron las proyecciones de flujos de caja, analizaron la estructura de precios, los productos óptimos, verificaron los precios y el método de endeudamiento. Finalmente, el estudiante estimó el valor de la empresa en múltiples escenarios con las variables macroeconómicas ayudando a reordenar su gestión financiera.

Los empresarios por su parte ofrecieron una retroalimentación de lo actuado durante la ejecución del proyecto y fueron invitados a participar siguiendo el protocolo de la declaración de Helsinki en una autoevaluación sobre la administración y constitución de su negocio (World Medical Association, 2001).

Se les informó a los microempresarios sobre el tipo de preguntas que responderán, la importancia del cuestionario, el tiempo estimado y cómo se divide la encuesta. Además, se les informó que las respuestas a las preguntas son completamente voluntarias, los datos son confidenciales y solo para fines de investigación, finalizando con un reconocimiento a los mismos. Los participantes fueron informados de que podían retirarse de la investigación sin consecuencias.

La recopilación de los datos se realizó de manera on-line usando los datos de contacto del empresario obtenidos al inicio del proyecto. Ellos comprometieron a compartir sus datos financieros para asegurar la consecución del trabajo y proporcionaron sus datos básicos de contacto.

El instrumento de recolección de los datos de los 57 microempresarios se realizó con escala adaptada de Méndez & Rosado (2018) en el estudio denominado *Determinants of informality in a group of microenterprises from Guayas-Ecuador*, mediante la cual, los autores definen una serie de preguntas con el fin de analizar y definir los factores que influyen en la decisión del dueño del negocio de mantenerlo de manera informal para un grupo de microempresas de la provincia del Guayas (Méndez & Rosado, 2018). Estas preguntas se encuentran basadas en la metodología propuesta por Williams et al. (2016) que define para la estructura de la encuesta un enfoque gradual hacia preguntas sensibles y que se encuentran divididas en 4 secciones comenzando por preguntas sociodemográficas, continua con características del negocio, datos relacionados al registro como negocio formal, culminando con el tipo de clientes/ proveedores del negocio y los problemas que enfrentaron (Williams et al., 2016). El cuestionario (Ver Anexo 1) se compone de 28 preguntas distribuidas en: 4 preguntas demográficas, 2 sobre el nivel de ingresos del dueño del negocio, 1 acerca de aproximación de cultura financiera, 12 sobre características de la empresa, 4 relacionadas al manejo de ingresos y gastos de la empresa, y las últimas 5 referente a las aspiraciones del empresario y razones de informalidad; estas variables serán detalladas más adelante.

El programa de entrevistas cara a cara estructuradas adoptó un enfoque gradual hacia preguntas más sensibles, comenzando con preguntas sociodemográficas sobre edad, sexo, ingresos y educación, seguidas de preguntas sobre las características del negocio, como el tipo de producto o servicio, premisa, tenencia del negocio y razones para iniciar el negocio.

Luego, la tercera sección buscó datos sobre cuestiones de registro, como los tipos de registro que posee, la razón para no registrarse, la ventaja de registrarse, el nivel de dificultad de registrar sus negocios, la moralidad fiscal, el tipo de cuentas que llevan para su negocio, y por qué eligieron operar esta empresa. Luego, la sección final cubrió el tipo de clientes y proveedores del negocio y los problemas que enfrentaron.

La muestra objeto de estudio es muy variada, evitando de esta manera tener un patrón similar de razones para permanecer dentro del sector informal. Además, las microempresas encuestadas pertenecen a diferentes sectores económicos y diversas características en su composición, a fin de analizar una muestra variada y que permita comprobar la hipótesis planteada.

3.2 Variables de interés a ser analizadas en el estudio

Para este estudio se definieron aquellas variables que podrían influir en la decisión de los dueños de pequeñas y medianas empresas para incurrir en la informalidad, entendiendo por informalidad aquellos negocios que no están constituidos legalmente, a fin de aproximar el nivel de educación financiera de los individuos encuestados y posteriormente especificar las variables que serán utilizadas para la estimación de modelos estadísticos que ayudarán a confirmar la hipótesis objeto de estudio.

3.2.1 Variables para Análisis Descriptivo

Las variables consideradas mantienen una relación con la decisión de los dueños de pequeñas y medianas empresas del Guayas para no registrar su negocio de manera formal, estas son:

Categoría: Demografía del dueño/propietario del negocio

1. Género del empresario
2. Edad
3. Nivel de educación
4. Número de integrantes en familia de microempresario

Categoría: Nivel de ingresos del dueño/propietario del negocio

5. Ingreso del Hogar conjunto
6. Número de familiares que proveen ingreso en la familia

Categoría: Aproximación de Cultura Financiera

7. Fondo previsional de jubilación

Categoría: Características de la empresa

8. Número de colaboradores o empleados en el negocio
9. Posee local propio el negocio
10. El local se ubica en casa
11. Se reconoce pago de alquiler por el espacio que ocupa.
12. El negocio fue iniciado con socios
13. Fuentes de financiamiento al inicio del negocio
- 14. Posee cuenta bancaria para el manejo de los recursos del negocio.**
15. Empresa legalmente constituida y con estatuto legal.
16. Años de actividad de la empresa en el medio
17. Tipo de registro de contribuyente
18. Monto de ventas anuales en el negocio
19. Monto de activos actuales en el negocio

Categoría: Manejo de Ingresos y gastos de la empresa.

20. Manejo de cuentas formales
21. Monto de ingreso/sueldo mensual que percibe el empresario

22. El empresario considera su sueldo fijo dentro de los rubros de gastos del negocio.

23. Independencia de las cuentas de consumos personales del empresario con el dinero generado por la actividad del negocio

Categoría: Aspiraciones del empresario y razones de informalidad

24. Aspiraciones del empresario para mantener el negocio

25. Motivos para inicio del negocio.

26. Razón principal del no registro formal del negocio

27. Percepción de la moralidad fiscal

28. Percepción de riesgo de hacer negocios de manera informal

Para la consecución de los objetivos las preguntas 7 y 14 son de gran importancia ya que son las que nos permiten aproximar el nivel de educación financiera, por lo que son definidas como variables de interés para el análisis estadístico de la presente investigación.

3.2.2 Variables para Estimación de Modelo Estadístico

Para efectos del análisis de la hipótesis aquí propuesta, se toman como variables de interés aquellas relacionadas con la educación financiera: **previsión financiera** con el plan de jubilación (pregunta 7) e **inclusión financiera** -bancarización- (pregunta 14) con el uso de productos financieros como la cuenta de ahorros, corriente. Se hace énfasis en la planificación de ahorros para la jubilación dado que varios estudios (Azlan et al., 2015; Brown & Graf, 2013; Clark et al., 2015) confirman una fuerte relación entre el hecho de que los individuos posean una planificación para sus años pasivos con los altos niveles de educación financiera, de la misma manera con el uso de productos financieros.

3.3.2.1 Variable dependiente

Como una aproximación al grado de formalidad de un negocio o empresa, se utiliza el dato sobre si el negocio del encuestado se encuentra, o no, registrado en la

superintendencia de compañías, valores y seguros del Ecuador¹. Esta característica representa un cambio sustancial en el manejo de una empresa. Si bien existe un límite de ingresos, en el cual un negocio debe, obligatoriamente, constituirse como una compañía, esta opción es una vía disponible para varios pequeños y medianos comercios. La hipótesis que se maneja en el estudio es que esta decisión está ligada directamente con el grado de conocimiento financiero de sus propietarios.

Esta variable es una variable dummy o ficticia que toma el valor de 1 si el negocio está constituido como una compañía, es decir, que se encuentra registrada en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

3.3.2.2 Variables independientes

Para la estimación se emplean dos aproximaciones para el grado de educación financiera de cada gerente: 1) la disposición de una cuenta bancaria, y; 2) afiliación voluntaria a un fondo previsional de jubilación, ya sea el del IEES o algún otro de tipo privado. Si bien estas variables no necesariamente miden el grado de educación financiera de cada individuo, son características que están fuertemente asociadas.

Se agrega además una matriz que representa un conjunto de controles de las características individuales del gerente/propietario como: edad, género, número de personas en el hogar, entre otras, y controles referentes al negocio: nivel de ingresos anuales, capital total, número de trabajadores, entre otros.

3.3 Descripción de Metodología

La metodología implica una escala básica para analizar las determinantes de la informalidad en las empresas del país, sin embargo, el presente documento pretende incluir a la educación financiera como parte de los determinantes de la decisión de cada microempresario en mantenerse de manera informal, entiéndase la informalidad como aquellas empresas que no están registradas ante la autoridad correspondiente (Farazi, 2015). Considerando que los métodos fundamentados nos permiten desarrollar una visión altamente matizada de la informalidad en las economías emergentes (Prohorovs & Beizitere, 2015), este enfoque será aproximado a través de estudios previos que relacionan dos preguntas

¹ Inicialmente se planteó la característica de tener o no RUC, sin embargo, debido a que el 98% de los negocios incluidos en el estudio cuentan con esto, se optó por un grado de formalización superior.

agregadas a la encuesta y que son de interés para los fines de la presente investigación, si los individuos posean o no un plan de jubilación y si hacen uso de productos financieros.

3.3.1. Modelo Estadístico

La hipótesis del estudio es si la decisión de los dueños de pequeñas y medianas empresas de la provincia del Guayas de mantenerse en el sector informal está ligada directamente con su grado de conocimiento financiero.

La siguiente ecuación describe el modelo empírico utilizado para estimar la relación entre el grado de formalidad de la empresa y el nivel de conocimiento financiero de sus propietarios, para definir el nivel de conocimientos se realizarán aproximaciones basados en varios estudios que confirman una fuerte relación entre las variables propuestas y el nivel de educación financiero.

$$Cia_i = \beta_0 + \beta_1 Cta Bancaria_i + \beta_2 fondo_i + \beta_i X + u_i \quad (1)$$

En donde Cia_i es una variable dummy que toma el valor de 1 si el negocio está constituido como una compañía, β_0 es la constante del modelo, β_1 y β_2 son los parámetros de interés que determinan la relación con la disposición de una cuenta bancaria y el tipo de fondo provisional con el que cuenta el individuo i . La matriz X representa un conjunto de controles de las características individuales del gerente/propietario como: edad, género, número de personas en el hogar, entre otras, y controles referentes al negocio: nivel de ingresos anuales, capital total, número de trabajadores, entre otros. Finalmente, u_i es el error idiosincrático del modelo, el cual se asume i.i.d.

Inicialmente, el modelo planteado se estima por mínimos cuadrados generalizados. Sin embargo, para probar la consistencia de las estimaciones, y debido a la característica dicotómica de la variable dependiente, se estima de manera adicional, dos modelos no lineales probabilísticos; probit y logit. Los resultados estimados se presentan en el siguiente capítulo.

CAPÍTULO IV

4. PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 *Resumen del Análisis Estadístico Descriptivo de las variables objeto de estudio.*

En esta sección se presenta un resumen del análisis estadístico descriptivo de los datos obtenidos a través de la encuesta aplicada a una muestra de 57 dueños de microempresas, a fin de extraer sus características o rasgos más representativos, y a su vez describir tendencias y/o relaciones entre las variables.

La tabla 4.1 muestra un perfil del gerente/propietario del negocio que forma parte de la muestra. En términos generales, la mayoría de los encuestados son hombres (79%) que están a cargo de negocios de diversas áreas productivas del país. La mayoría tienen una edad que está entre los 40 y 59 años de edad (63%), y generalmente cuentan con estudios universitarios culminados (43,8%). No obstante, respecto a esta característica, es importante mencionar que un número considerable (33% de la muestra) de administradores cuenta solo con estudios secundarios. Considerando que se está intentando capturar el nivel de educación financiera, otra aproximación que está asociada con este elemento es, evidentemente, el nivel de educación del gerente. Por otro lado, según los resultados, la mayoría de los integrantes de la muestra mantienen ingresos en el hogar superiores a \$9,500 mensuales. La variable de fondo de jubilación está determinada por 4 niveles: 0 las personas que no cuentan con ningún fondo para su jubilación; 1, aquellos que cuentan con un fondo, pero corresponde al fondo del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) del Ecuador, el cuál es un fondo obligatorio; 2, aquellos que cuentan con un fondo de previsión privado, el cual se adquiere por motivación propia, y; 3, aquellos que cuentan con ambos tipos de fondos (IESS + privado).

Tabla 4. 1: Descripción de los administradores de la muestra

	Porcentaje/Mayor frecuencia	σ	Min	Max
Mujer	0,21 (21%)	0,41	0	1
Edad	40-59 años (63,1%)	0,75	1	5
Educación	Universitaria (43,8%)	1,02	1	5
Ingresos hogar	Más de \$9,500 (42,1%)	2,68	1	7
# miembros de hogar alto	0,68 (68%)	0,46	0	1
Fondo provisional	Si, el fondo del IESS (63,2%)	0,89	0	3
Cuenta bancaria	0,92 (92%)	0,25	0	1

Fuente: Información obtenida de las encuestas realizadas.

Elaboración: Autores

Note que se está considerando un mayor grado de educación financiera a aquellas personas que, por motivación propia, adquieren un fondo provisional de jubilación privado. La literatura respalda este criterio. Sin embargo, los resultados podrían variar si se cambia el orden jerárquico de la variable. No obstante, según los resultados, la mayoría de los encuestados cuentan únicamente con el fondo provisional del IESS (63,2%). Considerando que esta afiliación es obligatoria según las leyes laborales del país, se puede decir que existe bajo nivel de educación financiera, respecto a este criterio, en la muestra. Incluso, entre las dos opciones: fondo privado y ambos fondos, solo representan el 15% de la muestra.

Por otro lado, respecto al criterio de mantener una cuenta bancaria para el movimiento del negocio, la mayoría de la muestra cuenta con esta opción. Es decir, la mayoría de los administradores cumple, al menos, con uno de los elementos básicos de la educación financiera.

La tabla 4.2, por su parte, muestra una descripción general de las características de los negocios que forman parte de la muestra. El 79% están legalmente constituidos, por lo que se rigen bajo el control de la superintendencia de compañías, valores y seguros del Ecuador. La mayoría afirma contar con máximo 3 colaboradores. Incluso, más del 50% de los negocios que forman parte de la muestra tienen menos de 10 trabajadores. El 67% de los encuestados afirman que sus negocios cuentan con un local propio para sus operaciones. El 42% de los negocios han sido formados, y se manejan, con socios familiares. Por otro lado, la mayoría tienen entre 6 y 10 años operando en sus respectivos mercados. De hecho, del total de la muestra, los resultados indican que el 66,7% de la muestra cuentan con menos de

10 años en operaciones. Esta característica, conjuntamente con el número de colaboradores, muestra que el estudio se centra en pequeños y medianos negocios operativos del país. Los resultados muestran que la mayoría tienen registros de ventas mayores a \$ 500 mil al año, y activos totales entre \$ 20 y \$ 60 mil.

Tabla 4. 2: Descripción de las características de los negocios de la muestra

	Porcentaje/Mayor frecuencia	σ	Min	Max
Constitución	0,79 (79%)	0,41	0	1
Número de colaboradores	Entre 1 y 3 (38,6%)	1,16	1	5
Local propio	0,67 (67%)	0,48	0	1
Socios familiares	0,42 (42%)	0,49	0	1
Años operativos	Entre 6 y 10 años (31,6%)	1,001	1	5
Ventas anuales	Más de 500 mil (24,6%)	1,43	1	5
Activos	Entre 20 y 60 mil (57,1%)	0,93	1	4

Fuente: Información obtenida de las encuestas realizadas.

Elaboración: Autores

Finalmente, en la encuesta se agregó una sección que recoge la percepción de los encuestados sobre algunos aspectos generales de las actividades en el sector informal. Si bien la gran mayoría de los negocios que se incluyen en el estudio tienen RUC, una buena parte afirma que dos de las principales limitaciones, por la que muchos negocios deciden no mantener un registro único de contribuyente, son el desconocimiento y la complejidad del sistema de registro (40% de 15 encuestados que respondieron la pregunta). Este resultado, conjuntamente con el porcentaje considerable de administradores con estudios secundarios, sugiere que la falta de conocimientos básicos, o educación básica, en temas tributarios y financieros, son una gran barrera para el desarrollo de la formalidad en el país.

Por otro lado, las dos últimas preguntas de la encuesta capturan la percepción de la tolerancia a desarrollar actividades informales en el país. Los resultados muestran que el 33,3% de los encuestados consideran que es aceptable y altamente aceptable operar en este entorno. Asimismo, el 34,5%, considera que es algo, y nada, arriesgado operar en el área informal. La mayoría coinciden con estas respuestas. Es relevante resaltar que el porcentaje que, en este caso, se asume tolerantes al entorno informa, es elevado. De hecho, el porcentaje de encuestados que no considera arriesgado operar en estas condiciones es evidencia del bajo control que se lleva en el país sobre la informalidad. Sin embargo, esto debe ser estudiado

juntamente con los incentivos para que los comerciantes accedan a este mínimo nivel de formalidad.

4.2 Estimación del modelo estadístico

La tabla 4.3 muestra los resultados de las estimaciones del modelo presentado en la sección de metodología. Las columnas 1 y 2 son los resultados del modelo de probabilidad lineal, sin y con controles respectivamente. Las columnas 3 y 4 muestran los efectos marginales estimados con los modelos no lineales, Logit y Probit respectivamente. Para todos los modelos, la variable dependiente corresponde a la condición de que el negocio esté constituido legalmente como compañía.

Tabla 4. 3: Resultados de las estimaciones

	VD: Constitución como compañía			
	Lineal		Logit	Probit
	(1)	(2)	(3)	(4)
Fondo	0,097 (0,064)	-0,050 (0,074)	-2,602 (1,922)	-1,281* (0,730)
Cuenta bancaria	0,545** (0,226)	0,331 (0,255)	1,366 (1,490)	0,914 (0,836)
Mujer		0,169* (0,092)	2,639* (1,497)	1,451** (0,733)
Edad		0,219*** (0,066)	3,332** (1,351)	1,814*** (0,539)
Educación		0,033 (0,050)	2,222** (0,939)	1,237*** (0,461)
Ingresos		-0,005 (0,020)	0,087 (0,377)	0,005 (0,140)
Hogares altos ⁺		-0,067 (0,096)	-1,281 (1,018)	-0,793 (0,563)
Empleados		0,122** (0,059)	2,444** (1,154)	1,351** (0,561)
Ventas		0,102 (0,075)	1,093 (0,975)	0,563 (0,411)
Activos		-0,116 (0,076)	-0,415 (0,872)	-0,267 (0,461)
R cuadrado	0,176	0,397		
Observaciones	57	56	56	56

Fuente: Información obtenida de las encuestas realizadas.

Elaboración: Propia

Nota: Errores robustos en paréntesis. * Significancia 10%. ** Significancia 5%. *** Significancia 1%. + La variable representa la condición de tener un hogar con un número elevado de miembros.

Considerando el modelo de probabilidad lineal, cuando no se incluyen controles en la regresión, la condición de tener una cuenta bancaria para el movimiento del negocio se relaciona positivamente con la probabilidad de constituirse como compañía (aumentar el grado de formalidad de la empresa). Sin embargo, este resultado se desvanece cuando se incluyen los controles respectivos. En este caso, los resultados muestran otros factores que se relacionan significativamente con la probabilidad de constituirse como compañía, por ejemplo, la condición de que el administrador, gerente o dueño del negocio sea una mujer, se relaciona positivamente con la probabilidad de constituirse y mejorar el grado de formalidad del negocio. Este resultado favorece la idea de una mejor forma de administración, en términos generales, por el lado de las mujeres en comparación con los resultados de los hombres. En este caso, la condición favorece mejorar el grado de formalidad de la empresa.

Por otro lado, otra de las características que se relacionan con la probabilidad de que el negocio se constituya como compañía, o alcance un mayor grado de formalización, según el estudio, es la edad del administrador. El grado de correlación es el mayor entre los factores incluidos en la regresión (0,219). Los resultados sugieren que, en promedio, los administradores de mayor edad tienen mayor probabilidad de gestionar la constitución formal de una compañía. Finalmente, entre las características del negocio, el número de empleados es el único factor que se relaciona positivamente con la probabilidad de administrar una empresa constituida legalmente.

Cuando se revisan los modelos probabilísticos (probit y logit), los resultados no muestran relación significativa con las dos variables de interés. Sin embargo, las estimaciones vuelven a mostrar la condición de mujer como una característica relevante para aumentar la probabilidad de mejorar el grado de formalización del negocio. Asimismo, respaldan los resultados obtenidos para la edad y el número de empleados. Adicionalmente, estos modelos muestran el nivel de educación del administrador como otro factor relevante en la probabilidad de alcanzar esta condición. Es importante mencionar que esta característica también se relaciona con el grado de educación financiera, por lo que es un resultado que favorece, en parte, la hipótesis central del estudio.

Finalmente, la tabla 4.4 muestra los resultados de modelos probabilísticos que usan, como variables dependientes, las percepciones de los encuestados sobre la tolerancia hacia la informalidad. Específicamente, las estimaciones de la columna (1) usan como variable

dependiente la condición de aceptable y altamente aceptable operar informalmente, y; las estimaciones de la columna 2, usan como variable dependiente la percepción no riesgosa de operar en esta modalidad. **Los resultados muestran que la condición de mantener fondos provisionales para jubilación, proxy de la condición de educación financiera, se relaciona significativa y positivamente con la probabilidad de no percibir riesgo en realizar actividad informal.** Este resultado es contra intuitivo, debido a que a priori, se pensaría que mayor educación financiera podría generar mayor riesgo de operar bajo estas características. Sin embargo, este resultado podría motivar a pensar que, mientras una persona se involucra más en cuestiones financieras, como asumir la responsabilidad de mantener un fondo de jubilación, permite conocer de mejor manera la forma de operar de las autoridades de control y regulación, lo cual puede incentivar a reducir las complejidades de este tipo de trámites.

Tabla 4. 4: Estimaciones para tolerancia hacia la informalidad

	(1)		(2)	
	Logit	Probit	Logit	Probit
Fondo	-0,450 (0,492)	-0,257 (0,279)	0,988* (0,588)	0,578* (0,314)
Cuenta bancaria	1,749 (1,330)	1,104 (0,776)	-1,258 (1,608)	-0,723 (0,851)
Mujer	0,195 (0,749)	0,092 (0,440)	-0,931 (0,772)	-0,587 (0,442)
Edad	0,113 (0,424)	0,063 (0,266)	-0,918 (0,615)	-0,520 (0,337)
Educación	0,423 (0,320)	0,271 (0,193)	-0,050 (0,327)	-0,027 (0,195)
Ingresos	-0,066 (0,143)	-0,045 (0,087)	-0,088 (0,217)	-0,053 (0,109)
Hogares altos ⁺	0,222 (0,676)	0,154 (0,402)	-0,070 (0,696)	-0,056 (0,396)
Empleados	0,250 (0,449)	0,134 (0,250)	-0,277 (0,427)	-0,172 (0,245)
Ventas	-0,200 (0,354)	-0,120 (0,218)	-0,862* (0,448)	-0,508** (0,241)
Activos	0,447 (0,597)	0,251 (0,352)	1,437** (0,608)	0,866** (0,357)
<i>Pseudo R cuadrado</i>	0,10	0,10	0,19	0,19
<i>Observaciones</i>	57	56	56	56

Fuente: Información obtenida de las encuestas realizadas.

Elaboración: Propia

CAPÍTULO V

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

En esta investigación se realizó una aproximación del grado de conocimientos financieros a través de dos variables: Si tiene plan de jubilación con la pregunta 7 y si tiene cuenta bancaria para uso del negocio con la pregunta 14 del cuestionario. Varios de los estudios mencionados en los capítulos anteriores, confirman la relación positiva entre estas dos variables y el alto grado de conocimientos financieros. Es decir que, si el individuo de la muestra responde positivamente a una de estas dos variables, tiene un nivel aceptable de educación financiera. Además, con esta aproximación se busca evaluar la relación de la educación financiera con la decisión de mantener informal las microempresas.

Con base en la metodología aplicada y los resultados obtenidos en el modelo estadístico, se puede dar respuesta a las interrogantes planteadas en el presente documento, las cuales son:

- a) ¿La previsión financiera y la bancarización tienen relevancia en la decisión de informalidad de microempresas en la ciudad de Guayaquil?
- b) ¿Si un microempresario posee características de una persona financieramente educada inclinará su decisión a establecer su empresa de manera formal?

Acercas de la pregunta A, se puede deducir que la previsión financiera y la bancarización no tienen gran relevancia en la decisión de informalidad de los dueños de microempresas en la ciudad de Guayaquil, puesto que los resultados del análisis de estas variables denotan que a pesar de que la persona posee conocimientos financieros, legales y/o administrativos, está al tanto del uso de productos financieros y es consciente de las regulaciones de entidades de control prefiere incurrir en el riesgo de mantener su negocio en el sector informal y obtener mayores retornos con menos gastos tributarios derivados de la legalización del mismo. Esto, da respuesta también a la pregunta B, pues para el caso de la muestra analizada se comprueba que una persona financieramente educada se inclinará a permanecer en el sector informal, ya que conoce de mejor manera la forma de operar de las autoridades de control y regulaciones, lo cual le permite reducir las complejidades u obstáculos que se presenten.

De acuerdo a los resultados del estudio, las variables de género, edad y el número de empleados tienen mayor relevancia o impacto en la decisión de establecer la compañía de manera formal. Se puede explicar esto, considerando que las mujeres por naturaleza optan por un comportamiento más apegado al cumplimiento de estamentos, normativas, etc., y menos predispuestas al riesgo. Acerca de la variable de edad, a una mayor edad, las personas aceptan menos riesgos como el de la informalidad y buscan cumplir lo estipulado por las distintas organizaciones de control. Finalmente, sobre la variable de número de empleados, se puede indicar que, al tener un mayor número de empleados, el gerente o propietario debe seguir una mayor cantidad de normativas, como la del Seguro Social, la Superintendencia de Compañías, entre otros, por lo tanto, se convierte en una necesidad que la microempresa se establezca de manera formal o legal.

5.2. Recomendaciones

Lo revisado y analizado en los capítulos precedentes nos permiten realizar las siguientes recomendaciones a fin de fomentar la legalización de las microempresas y mejorar la educación financiera:

- Formular políticas presupuestarias a fin de destinar un mayor gasto en educación financiera, con la esperanza de aumentar los ahorros de los hogares y mejorar planificación de la jubilación, con el objetivo final de reducir la pobreza, mejorar el bienestar, y aumentar la estabilidad financiera.
- Desde el poder ejecutivo del país, plantear incentivos económicos atractivos para impulsar la legalización de microempresas.
- El sector financiero brinde mayor accesibilidad a préstamos bancarios a los dueños de pequeños negocios formales con tasas de interés preferenciales, a fin de impulsar la inversión en las microempresas inscritas.
- El sector financiero oferte programas gratuitos de educación financiera dirigidos a microempresarios, fomentando el uso de productos financieros, planes de jubilación y promover el ahorro y comportamientos financieros más prudentes.
- Realizar futuros estudios acerca del impacto de la educación financiera en la decisión de mantener los negocios de manera informal, con una muestra de mayor tamaño que incluya otras ciudades del país.

REFERENCIAS

- Azlan, A., Jamal, A., Kamal, W., Mohdrahimie, R., Roslemohidin, A. K., & Osman, Z. (2015). The Effects of Social Influence and Financial Literacy on Savings Behavior: A Study on Students of Higher Learning Institutions in Kota Kinabalu, Sabah. *International Journal of Business and Social Science*.
- Brown, M., & Graf, R. (2013). Financial Literacy and Retirement Planning in Switzerland. *Numeracy*, 6(2). <https://doi.org/10.5038/1936-4660.6.2.6>
- Castro-González, K. C. (2014). Financial Literacy And Retirement Planning: Evidence From Puerto Rico. *Global Journal of Business Research*, 8(1), 87–98. <https://ideas.repec.org/a/ibf/gjbres/v8y2014i1p87-98.html>
- Clark, R. L., Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2015). Employee Financial Literacy and Retirement Plan Behavior: A Case Study. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.2650476>
- Engström, P., & McKelvie, A. (2017). Financial literacy, role models, and micro-enterprise performance in the informal economy. *International Small Business Journal: Researching Entrepreneurship*. <https://doi.org/10.1177/0266242617717159>
- Farazi, S. (2015). Informal firms and financial inclusion: Status and determinants. In *Foreign Direct Investment and Small and Medium Enterprises: Productivity and Access to Finance*. https://doi.org/10.1142/9789814678810_0006
- Fatoki, O. (2014). The Financial Literacy of Micro Entrepreneurs in South Africa. *Journal of Social Sciences*. <https://doi.org/10.1080/09718923.2014.11893311>
- Grace, D., Weaven, S., & Ross, M. (2010). Consumer retirement planning: an exploratory study of gender differences. *Qualitative Market Research: An International Journal*, 13(2), 174–188. <https://doi.org/10.1108/13522751011032601>
- INEC. (2020). Directorio de Empresas y Establecimientos 2019. In *Directorio de empresas y establecimientos 2020*.
- INEC. (2021). Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU) diciembre 2020. In *Boletín Técnico INEC: Vol. N.01-2021-*.
- KLAPPER, L., & PANOS, G. A. (2011). Financial literacy and retirement planning: the Russian case. *Journal of Pension Economics and Finance*, 10(4), 599–618. <https://doi.org/10.1017/S1474747211000503>
- Kotzé, L., & Smit, P. A. v. . (2008). Personal financial literacy and personal debt management: The potential relationship with new venture creation. *The Southern*

- African Journal of Entrepreneurship and Small Business Management*, 1(1), 35.
<https://doi.org/10.4102/sajesbm.v1i1.11>
- Lusardi, A. (2019). Financial literacy and the need for financial education: evidence and implications. *Swiss Journal of Economics and Statistics*, 155(1), 1.
<https://doi.org/10.1186/s41937-019-0027-5>
- Lusardi, A., Clark, R., & Mitchell, O. S. (2017). Employee Financial Literacy and Retirement Plan Behavior: A Case Study. *Economic Inquiry*, 55(1), 248–259.
<https://doi.org/10.1111/ecin.12389>
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2011). Financial literacy around the world: an overview. *Journal of Pension Economics and Finance*, 10(4), 497–508.
<https://doi.org/10.1017/S1474747211000448>
- Mashizha, M., & Sibanda, M. (2017). The Link Between Financial Knowledge, Financial Product Awareness and Utilization: A Study among Small and Medium Enterprises in Zimbabwe. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 7(6), 97–103.
<http://www.econjournals.com>
- Mendez, M., & Quimis, Lady. (2018). 41% de la población no tiene educación financiera en el país. *Revista Gestión Digital*. <https://revistagestion.ec/estrategia-analisis/41-de-la-poblacion-no-tiene-educacion-financiera-en-el-pais>
- Méndez, S. M., & Rosado, J. A. (2018). Determinants of informality in a group of microenterprises from Guayas-Ecuador. *International Journal of Value Chain Management*, 9(4), 359. <https://doi.org/10.1504/IJVC.2018.095273>
- OECD. (2005). *Improving Financial Literacy*. OECD.
<https://doi.org/10.1787/9789264012578-en>
- OECD. (2019). *PISA 2021 Financial Literacy Analytical and Assessment Framework*.
- Orozco, E., & Vence, A. (2016). La cultura financiera en la población joven del distrito de Santa Marta. *Verbum*, 11(11), 73–86.
- Prado, S. M. M., & Anastacio, J. A. R. (2018). Determinants of informality in a group of microenterprises from Guayas-Ecuador. *International Journal of Value Chain Management*, 9(4), 359–377. <https://doi.org/10.1504/IJVC.2018.095273>
- Prohorovs, A., & Beizitere, I. (2015). Trends, Sources and Amounts of Financing for Microenterprises in Latvia. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 213, 404–410.
<https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2015.11.558>
- Schneider, F., Buehn, A., & Montenegro, C. E. (2011). Shadow economies all over the

- world: New estimates for 162 countries from 1999 to 2007. *Handbook on the Shadow Economy*, July, 9–77. <https://doi.org/10.4337/9780857930880.00007>
- Smith, P. (1994). *Assessing the Size of the Underground Economy: The Canadian Statistical Perspectives* (Catalogue No. 11-010).
- Williams, C. C., Shahid, M. S., & Martínez, A. (2016). Determinants of the Level of Informality of Informal Micro-Enterprises: Some Evidence from the City of Lahore, Pakistan. *World Development*, 84, 312–325. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2015.09.003>
- World Medical Association. (2001). World Medical Association Declaration of Helsinki. Ethical principles for medical research involving human subjects. *Bulletin of the World Health Organization*, 79(4), 373–374. <https://apps.who.int/iris/handle/10665/268312>

ANEXOS

Anexo 1: Modelo de Encuesta

EVALUACION DE LA ESTRUCTURA DE NEGOCIOS FAMILIARES:

Estimado empresario:

Le invitamos cordialmente a llenar esta encuesta como parte del estudio sobre pequeñas y medianas empresas.

La información provista será utilizada para el propósito académico, y se mantendrá la máxima confidencialidad de los datos proporcionados. Tenga en cuenta que su participación es completamente voluntaria y usted es libre de negarse a participar en esta encuesta. **

Lea atentamente las instrucciones que se le brindan para cada sección. Tomará aproximadamente 15 minutos completar el formulario.

¡Gracias!

****DERECHOS DE LOS PARTICIPANTES DE LA INVESTIGACIÓN:** Puede retirar su consentimiento en cualquier momento e interrumpir la participación sin penalización. No está renunciando a ningún reclamo, derecho o recurso legal debido a su participación en este estudio de investigación. Si tiene preguntas sobre derechos como sujeto de investigación, comuníquese con la responsable de esta investigación: Silvia Mariela Méndez Prado, profesora de ESPOL smendez@espol.edu.ec.

Sección A: Datos sobre el empresario

Seleccione la respuesta correspondiente en cada una de las preguntas.

A1: Género del empresario *

- Hombre
- Mujer
- GLBTI

A2: Edad: *

- 15-24 años
- 25-39 años
- 40-59 años
- 60-64 años
- 65 años en adelante

A3: Educación culminada: *

- Sin educación
- Primaria
- Secundaria
- Grado
- Diplomado o certificación técnica
- Maestría
- PhD. Doctorado

A4: Ingreso del Hogar conjunto: *

- Menos de USD 999.00
- USD 1000<x< USD 2.499.00 USD
- 2.500<x<USD 3.999.00
- USD 4.000<x<USD 5.499.00
- USD 6.000<x<USD 7.499.00
- USD 8.000<x<USD 9.499.00
- Más de USD 9,500
- Otro:

A5: Número de integrantes de la familia *

- Uno
- Dos a tres
- Cuatro a cinco
- Mayor a 5 personas

A6.1: Cuenta con un fondo previsional para su jubilación?

- Si, el de un fondo privado con aportaciones mensuales
- Si, el del IESS con mis aportaciones personales mensuales
- Si, IESS+ Fondo privado
- No cuento con un fondo previsional para mi jubilación

A6.2: Número de familiares que proveen el ingreso a la familia: *

- Uno
- Dos
- Tres
- Cuatro o más

Sección B: Acerca de su negocio

Seleccione la respuesta correspondiente en cada una de las preguntas.

B7: Tiene colaboradores/empleados para el desarrollo de su actividad: *

- No
- SI

B8: Número de empleados *

- 1-3
- 3-10
- 11-30
- 30-100
- Más de 100

B9: El empresario tiene un local propio para el negocio fijo: *

- Si
- No

B10: El local se ubica en su casa *

- Si
- No

B11: Si la actividad productiva la desarrolla en su casa, reconoce usted un pago de alquiler por su actividad/ reconocimiento del valor del espacio que ocupa. *

- Si
- No

B12: Al momento de iniciar el negocio, se lo realizó: *

- Sólo
- Con socios no miembros de la familia
- Con socios, miembros de la familia

B13: Para la puesta en marcha del negocio se utilizaron fuentes de financiamiento provenientes de (Marque más de una si corresponde): *

- “1” Familiares
- “2” Crédito de amigos o vecinos
- “3” Autofinanciamiento
- “4” Crédito Bancario
- “5” Pagos anticipados por los futuros clientes

B14: Tiene cuenta bancaria para el manejo de los recursos del negocio. *

- Si
- No

B15: La empresa está legalmente constituida, cuenta con estatuto legal: *

- Si
- No

B16: Años operando (referencia o estauto el primero) *

- Menos de 1 año
- 1-5 años
- 6-10 años
- 11-25 años
- Más de 25 años

B17: Que tipo de registro de contribuyente tiene: *

- RUC
- RISE
- Ninguno

B18: Cuentas Formales: (contabilidad o no) *

- Si
- No

B19: Como accionista o empleado del negocio, usted percibe un ingreso/sueldo mensual de:

*

- Menos de US\$375
- Entre US\$375 y US\$999
- Entre US\$ 1,000 y US\$ 1,499
- Entre US\$ 1,500 y US\$ 3,000
- Más de US\$3,000

B20: Se reconoce usted un sueldo fijo dentro de los rubros de gastos del negocio. *

- Si
- No

B21: ¿Separa las cuentas de sus consumos personales del dinero generado en la actividad del negocio? *

- Si
- No

B22: Monto USD de ventas anuales en su negocio *

- 0 a 20 mil
- 20 a 60 mil
- 60 a 100 mil
- 100 a 500 mil
- Más de 500 mil
- Other:

B23: Monto USD de activos actuales en su negocio *

- 0-20 mil
- 20 a 60 mil
- 60 a 100 mil
- 100-250 mil
- 250-500 mil
- 500 mil a 1 millón
- 1-4 millones
- Más de 4 millones

B24: Sus aspiraciones para mantener su negocio se asemejan a: *

- Obtener un sueldo mensual aceptable para vivir.
- Desea a crecer y convertirlo en una gran empresa con posibilidades de crear una franquicia si el negocio y las condiciones lo permiten.
- Le basta con lo que se genere en el día a día aunque esté genere menos del sueldo básico mensual actual de USD 375.

B25: Razones para iniciar su negocio. *

- No podía obtener un empleo regular
- Deseo de generar sus propias fuentes de ingresos.
- Herencia familiar/legado.

PERCEPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL

Seleccione la respuesta correspondiente en cada una de las preguntas.

B26: En el caso de que su negocio no esté registrado formalmente (RUC o RISE). La razón principal para no registrar su negocio es:

- "Los impuestos son demasiado altos"
- "El sistema de registro es muy complicado"
- "No sé si debo registrarme"

B27: ¿Cuál es su percepción sobre la moralidad fiscal?: *

- Altamente aceptable operar informalmente.

- Aceptable operar informalmente.
- No es aceptable operar informalmente.

B28: Cuál es su percepción de riesgo de hacer negocios de manera informal: *

- Muy riesgoso.
- Algo arriesgado.
- No es riesgoso.