

**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS,  
ADMINISTRATIVAS Y EMPRESARIALES  
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**

**TEMA:**

**Análisis de la Educación Financiera y su Influencia en el  
Desempeño Empresarial en las Microempresas del Sector  
Comercial de la ciudad de Guayaquil**

**AUTOR (ES):**

**Toledo Orquera Gabriela Belén  
Valdez Macas Bianca Doménica**

**Trabajo de titulación previo a la obtención del título de  
LICENCIADA EN GESTIÓN EMPRESARIAL  
INTERNACIONAL**

**TUTOR:**

**Ec. Cesar Enrique Freire Quintero PhD.**

**Guayaquil, Ecuador**

**15 de septiembre del 2021**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y  
EMPRESARIALES  
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**

## **CERTIFICACIÓN**

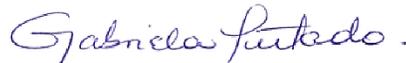
Certificamos que el presente trabajo de titulación, fue realizado en su totalidad por **Toledo Orquera Gabriela Belén y Valdez Macas Bianca Doménica**, como requerimiento para la obtención del título de **Licenciada en Gestión empresarial Internacional**.

**TUTOR (A)**



f. \_\_\_\_\_  
Ec. Freire Quintero Cesar Enrique PhD.

**DIRECTOR DE LA CARRERA**



f. \_\_\_\_\_

**Ing. Cevallos Hurtado Gabriela Elizabeth Mgs.**

**Guayaquil, a los 15 del mes de septiembre del año 2021**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y  
EMPRESARIALES  
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Nosotras, **Toledo Orquera, Gabriela Belén**  
**Valdez Macas, Bianca Doménica**

**DECLARAMOS QUE:**

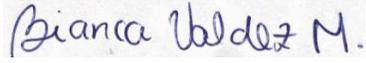
El Trabajo de Titulación, **Análisis de la Educación Financiera y su Influencia en el Desempeño Empresarial en las Microempresas del Sector Comercial de la ciudad de Guayaquil** previo a la obtención del título de **Licenciada en Gestión empresarial Internacional** ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan en el documento, cuyas fuentes se incorporan en las referencias o bibliografías. Consecuentemente este trabajo es de nuestra total autoría.

En virtud de esta declaración, nos responsabilizamos del contenido, veracidad y alcance del Trabajo de Titulación referido.

**Guayaquil, a los 15 del mes de septiembre del año 2021**

**AUTORES:**

f.   
Toledo Orquera, Gabriela Belén

f.   
Valdez Macas, Bianca Doménica



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y  
EMPRESARIALES  
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL

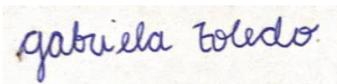
## AUTORIZACIÓN

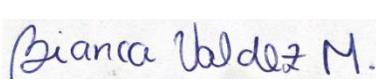
Nosotras, **Toledo Orquera, Gabriela Belén**  
**Valdez Macas, Bianca Doménica**

Autorizamos a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil a la **publicación** en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación, **Análisis de la Educación Financiera y su Influencia en el Desempeño Empresarial en las Microempresas del Sector Comercial de la ciudad de Guayaquil**, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, a los 15 del mes de septiembre del año 2021

AUTORES:

f.   
Toledo Orquera, Gabriela Belén

f.   
Valdez Macas, Bianca Doménica



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y  
EMPRESARIALES  
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL

**REPORTE DE URKUND**

secure.orkund.com/old/view/106456652-469881-763061#q1bKlVayija0jNVRKs5Mz8tMy0xOzEtOVbly0DMwMDA1MDI2MLc0N7I0sTS2NlaoBQA=

**URKUND** Cesar Enrique Freire Quintero (cesar.enrique.freire.quintero)

Documento: **TOLEDO OROQUERA GABRIELA BELEN - VALDEZ MACAS BIANCA DOMENICA.docx** (D111724557)

Presentado: 2021-08-26 18:45 (-05:00)

Presentado por: biancavaldez16@hotmail.com

Recibido: cesar.freire.ucsg@analysis.orkund.com

Mensaje: UTE 2021 TOLEDO Y VALDEZ [Mostrar el mensaje completo](#)

1% de estas 51 páginas, se componen de texto presente en 1 fuentes.

Categoría	Enlace/nombre de archivo
	<a href="https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32491/1/T4974H.pdf">https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32491/1/T4974H.pdf</a>
	ISABEL MOYA TESIS FINAL (10 MAYO 2021).docx
	<a href="https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/31152/1/T4772ig.pdf">https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/31152/1/T4772ig.pdf</a>
	Análisis financiero de empresas no cotizadas controladas por la Superintendencia d e Compañías, Valores y Se...
	<a href="https://docplayer.es/160042100-Universidad-tecnica-de-ambato.html">https://docplayer.es/160042100-Universidad-tecnica-de-ambato.html</a>
	<a href="https://www.profirma.co/blog/finanzas-corporativas/51-analisis-financiero-de-una-empresa-indicadores-de-re...">https://www.profirma.co/blog/finanzas-corporativas/51-analisis-financiero-de-una-empresa-indicadores-de-re...</a>
	<a href="https://docplayer.es/87477901-Universidad-laica-vicente-rocafuerte-de-guayaquil-facultad-de-administracion...">https://docplayer.es/87477901-Universidad-laica-vicente-rocafuerte-de-guayaquil-facultad-de-administracion...</a>

50% #1 Activo

Archivo de registro Urkund: UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO / ISABEL MOYA TESIS FINAL (10 MAYO 2021).docx 50%

Endeudamiento del Activo Fijo, Rotación de Cartera, Rotación de Activo Fijo, Periodo Medio de Cobranza, Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont), Margen Operacional, Rentabilidad Neta de Ventas [

Desarrollo de Plan de Mejora 95 4.4.1 Elaboración de Estrategias 95 4.4.2 Presupuesto 98 4.4.3 Diagrama de Gantt 100 CONCLUSIONES 102 RECOMENDACIONES 105 ANEXOS 112 APENDICE A: CUESTIONARIO APLICADO 112

INDICE DE TABLAS Tabla 1. Distribución de Población por Sectores 40 Tabla 2. Distribución de la Muestra 41 Tabla 3. Estadísticas de Fiabilidad del Cuestionario de Educación Financiera 43 Tabla 4. Pregunta 1. ¿Sabe que es educación financiera? 47 Tabla 5. Pregunta 2. ¿Cómo calificaría usted su educación financiera? 48 Tabla 6. Pregunta 3. ¿Ha estudiado algún curso con respecto a educación financiera o finanzas en general? 48 Tabla 7. Pregunta 4. ¿Usted tiene algún interés en reforzar sus conocimientos en educación financiera? 49 Tabla 8. Pregunta 5. ¿Usted considera que para su economía familiar y de su negocio es importante tener educación financiera? 49 Tabla 9. Pregunta 6. ¿Cree usted que su conocimiento de educación financiera es suficiente para el crecimiento de su negocio? 50 Tabla 10. Pregunta 7. ¿Cree usted que llevar cursos básicos de educación financiera serían útiles para su negocio y sus finanzas personales? 50 Tabla 11. Pregunta 8. ¿Cree que su negocio estaría mejor organizado si usted hubiera llevado cursos de educación financiera? 51 Tabla 12. Pregunta 9. ¿Considera usted que la educación financiera es importante para el crecimiento sostenible de las empresas? 52 Tabla 13. Pregunta 10. ¿Usted usa herramientas financieras como EFFF o flujo de caja para tomar decisiones económicas dentro de su negocio? 52 Tabla 14. Pregunta 11. ¿Sabe que son productos financieros? 53 Tabla 15. Pregunta 12. ¿Cuántos productos financieros? 54 Tabla 16. Pregunta 13. ¿Con qué frecuencia solicita productos financieros? 54 Tabla 17. Pregunta 14. ¿Usa cuentas de ahorro para realizar sus transacciones? 55 Tabla 18. Pregunta 15. Si tiene créditos empresariales, ¿estos fueron usados netamente para el negocio? 55 Tabla 19. Pregunta 16. Si tiene tarjetas o créditos de consumo, ¿alguno de estos fueron usados para su negocio? 56 Tabla 20. Pregunta 17. ¿Considera que los productos financieros que tiene son de utilidad para su negocio? 56 Tabla 21. Pregunta 18. ¿Cree usted que su negocio hubiera tenido el mismo crecimiento sin los productos financieros? 57 Tabla 22. Pregunta 19. ¿Considera importante tener acceso a productos financieros? 57 Tabla 23. Pregunta 20. ¿Considera que conseguir productos financieros es fácil? 58 Tabla 24. Pregunta 21. ¿Considera que los costos de los productos financieros son justos? 58 Tabla 25. Pregunta 22. ¿Sabe usted en que consiste la planificación financiera? 59 Tabla 26. Pregunta 23. ¿Cree usted que aplicando una

**Ec. Cesar Enrique Freire Quintero PhD.**

## AGRADECIMIENTO

En primer lugar, le agradezco a Dios por mantenerme con vida rodeada de personas que amo, por darme salud durante todo el período de pandemia que atraviesa el mundo, le agradezco a él sobre todo por ser mi guía y refugio en momentos llenos de incertidumbre donde únicamente en él encuentro paz.

A mis padres por ser mis más grandes mentores quienes me enseñaron desde muy chiquita el significado de felicidad y la importancia de valorar cada momento y oportunidad dada, sin su apoyo y sin sus abrazos diarios no sería la persona y futura profesional que hoy en día soy. A mi hermano, por tenerme paciencia en todo momento, por ser mi amigo y por darme el regalo más lindo de todos, a mi perrito Goyito.

A mi tutor de tesis por su paciencia infinita en cada sesión y por todos los conocimientos otorgados para poder llegar al objetivo final. A mi amiga desde la escuela, Bianca Valdez, quien ahora fue mi compañera de tesis y durante el trayecto universitario me demostró su incondicionalidad en varias ocasiones sobre todo durante la elaboración de tesis donde aprendimos a trabajar en equipo desvelándonos juntas para poder cumplir con los avances requeridos.

A mis amigos de la carrera quienes no todos egresarán junto a mí, pero siguen presentes en cada logro alcanzado. Gracias a ellos la época de la universidad fue la más linda donde nos sentimos en casa en varias ocasiones cuando todos estábamos juntos riendo a carcajadas y en ocasiones, estresados por algún examen próximo. Dicen que en la universidad consigues a tus verdaderos amigos, y yo ya los encontré, por eso agradezco a Dios por habernos juntado y haberme dado el grupo más disfuncional, pero a la vez tan incondicional: Daniela Loja, Ariana Sandoya, Bianca Valdez, José Martillo, Simoney Toala, Juan Gálvez, Antonella Morán, Ana Aguilar,

Krystel Córdova, Angie Valdiviezo. A mi enamorado, Daniel Andrade, quien ha sido el verdadero significado de amor constante y paciencia finita que me alienta en todo momento a ser la mejor versión de mí.

**Gabriela Belén Toledo Orquera**

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar, le agradezco a Dios por ser el pilar fundamental en vida, quien siempre ha guiado en cada paso y decisión que he tomado a lo largo de mi vida. Le agradezco por darme salud cada día, por darme la dicha de seguir rodeada de mis padres y de las personas que amo; a su vez estoy agradecida por haberme dado la oportunidad de haber seguido con mis estudios a pesar de todos los obstáculos que hemos pasado en estos últimos años.

Por su parte, les doy infinitas gracias a mis padres por haberme enseñado desde pequeña sobre la responsabilidad, la dedicación y por haberme criado con principios y valores a pesar de todo. A mi mamá, quien me ha enseñado con el ejemplo lo que es luchar por tus sueños, por ser la persona quien me ha impulsado a ser cada día mejor. Una mujer admirada por todos, quien siempre tiene preparado un consejo, quien te apoya en todo momento y también quien te regaña cuando sea necesario pero siempre lo hace por tu bien.

A mi padre, quien ha sido un hombre trabajador y me ha enseñado a ser una persona disciplinada y correcta al momento de realizar cualquier actividad de mi agrado. Le agradezco por siempre estar en cada éxito que logro a pesar de que en circunstancias el trabajo no se lo permitía, pero sé que lo lleno de orgullo con lo poco que he logrado en mis 23 años de edad. Gracias por todo lo que me has brindado a lo largo de mi vida, y espero que con la ayuda de Dios tenerte siempre en cada éxito que llegue a lograr,

A mi hermano, quien siempre ha estado conmigo en todo momento a pesar de que existe una gran diferencia de edades, sé que siempre estará conmigo en cada paso que doy porque soy la niña de sus ojos como él me lo dice. Somos diferentes

pero siempre estamos apoyándonos en todo, deseándonos lo mejor en cada paso que damos y le agradezco por todo el amor que siente por mí.

Les agradezco con todo mi corazón a mis amigas del colegio, Ángeles León, María Auxiliadora Baldeón, Mildred Navia, Geraldine Betancourt, Ariana Sandoya y Daniela Loja, quienes se han convertido en mis hermanas a lo largo de los años. Les doy las infinitas gracias por sus consejos, por estar siempre cuando las necesito, por todos los momentos que he vivido con cada una de ellas y por su inmenso amor y respeto que nos tenemos la una con la otra.

Le doy gracias también a mi hermana de otra sangre, Gabriela Anchundía, quien ha sido y seguirá siendo mi confidente, quien me apoya en todo y está siempre en cada momento que la necesito. Por ser la persona quien me ayuda a levantarme en cada caída que tengo, por los consejos y por esas noches largas de plática sobre la vida. A Juan Carlos Salazar, quien a lo largo de los años se ha convertido en mi hermano, le doy las gracias por su apoyo en todo momento, por sus palabras de aliento y por el inmenso cariño que existe entre nosotros.

Y por último, le agradezco a mi amiga Gabriela Toledo, con quien hemos estado juntas desde segundo de básica, fuimos separadas de curso en el colegio pero eso no impidió que sigamos siendo amigas. Le agradezco por haberme tenido paciencia y por su apoyo durante todo este proceso de titulación, por noches largas que hemos estado trabajando en nuestra tesis y por esos consejos que nos hemos brindado durante toda la amistad que hemos cosechado.

**Bianca Doménica Valdez Macas**

## **DEDICATORIA**

A Dios por ser mi guía en cada paso dado, por llenarme de sabiduría durante todo mi trayecto universitario. A mi angelita que desde el cielo me cuida y me envía fuerzas para seguir día a día. A mi abuelito, mis tíos y primos quienes a pesar de la distancia siempre están pendientes de mí y se alegran de cada logro obtenido. A mis padres por todo el amor del mundo que a diario me dan, por ser mi apoyo, mi ejemplo a seguir y refugio incondicional.

A mi hermano por siempre alentarme a ser más, por creer en mí en todo momento. A Goyito, mi perro, quien ha sido fundamental en todo el trayecto de la elaboración de mi tesis. A Daniela Loja y Alisson Ramos quienes celebran mis logros como propios y se alegran por cada paso dado como verdaderas amigas que son.

**Gabriela Belén Toledo Orquera**

## DEDICATORIA

En primer lugar le dedico este trabajo de titulación a Dios por brindar sabiduría y guiarme durante todo este proceso y poder terminar con éxito esta etapa de mi vida. En segundo lugar, les dedico este trabajo a mis padres como una muestra de agradecimiento por todo lo que me han brindado a lo largo de los años para que se sientan orgullosos por la mujer que han educado con principios y valores. A mi hermano, quien lleno de orgullo por ser la hermanita de sus ojos y se alegra por cada logro que he obtenido en mi corta edad.

De igual manera les dedico este trabajo a todas las personas que en algún momento han decidido renunciar ante los estudios universitarios, para que se den cuenta que no importa los obstáculos que la vida te ponga en el camino o cuantas veces te digan que no podrás alcanzar tus éxitos ya que tienen que tener en claro que rendirse no es una opción que debes tomar, solo tienes que saber lo que eres, lo que puedes dar y hacia dónde quieres llegar.

Por ultimo le dedico este trabajo a mi tutor quien ha tenido paciencia a lo largo de este proceso, quien me ha guiado con sus conocimientos y brindado el apoyo para poder culminar con éxito este proceso universitario. A la vez, a mi querida Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, quien fue mi segundo hogar durante todos estos años de carrera y me permitió conocer maestros que con sus conocimientos me ayudaron a formar mi carácter profesional.

**Bianca Doménica Valdez Macas**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA**

**DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y  
EMPRESARIALES  
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**

**TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**

*Gabriela Hurtado*

---

**Ing. Hurtado Cevallos, Gabriela Elizabeth, Mgs.  
DIRECTORA DE CARRERA**

**Econ. Lucín Castillo Virginia Carolina Mgs.  
COORDINADOR DEL ÁREA**

*Carmen Padilla Lozano*

---

**Ing. Padilla Lozano, Carmen Paola, PhD.  
OPONENTE**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA**

**DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y**

**EMPRESARIALES**

**CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**

**CALIFICACIÓN**

---

**Gabriela Belén Toledo Orquera**

---

**Bianca Doménica Valdez Macas**

# ÍNDICE GENERAL

RESUMEN.....	XXII
ABSTRACT.....	XXIII
RÉSUMÉ .....	XXIV
CAPÍTULO 1: INTRODUCCIÓN.....	2
2.1 Antecedentes del Problema .....	2
2.1 Contextualización del Problema .....	3
2.1 Objetivos .....	6
1..1 Objetivo General .....	6
1..2 Objetivos Específicos .....	7
2.1 Justificación.....	7
2.1 Preguntas de Investigación y/o Hipótesis .....	8
2.1 Delimitación del Objetivo de Investigación .....	9
2.1 Limitación del Objetivo de Investigación.....	9
CAPÍTULO 2: MARCO TEÓRICO.....	10
2.1 Educación Financiera.....	10
2.1.1 Definición .....	10
2.1.2 Impacto de la Educación Financiera.....	11
2.1.3 Beneficios de la Educación Financiera .....	12
2.1.4 Historia.....	13
2.2 Desempeño Empresarial.....	14
2.2.1 Concepto.....	14
2.2.2 Modelos de Medición .....	15
2.2.3 Indicadores.....	17

CAPÍTULO 3: METODOLOGÍA.....	20
3.1 Diseño de la investigación.....	20
3.2 Tipo de investigación.....	20
3.3 Alcance .....	20
3.4 Población .....	21
3.5 Muestra .....	21
3.6 Recolección de Datos .....	23
3.6.1 Educación Financiera.....	23
3.6.2 Análisis de la Asociatividad del Cuestionario y las Variables a Través de Alfa de Cronbach .....	24
3.6.3 Desempeño Empresarial .....	26
3.7 Análisis de Datos.....	26
CAPÍTULO 4: RESULTADOS .....	28
4.1 Análisis de Resultados del Cuestionario de la Educación Financiera .....	28
4.1.1 Análisis de Resultados por Aprendizaje Económico-Financiero .....	28
4.1.2 Análisis de Resultados por Productos Financieros .....	34
4.1.3 Análisis de Resultados por Planificación Financiera.....	40
4.1.4 Análisis por Bloques del Cuestionario de la Educación Financiera.....	46
4.1.5 Análisis General del Cuestionario de la Educación Financiera .....	49
4.2 Análisis de los Indicadores Financieros.....	51
4.2.1 Liquidez.....	51
4.2.2 Solvencia.....	53
4.2.3 Apalancamiento.....	56
4.2.4 Gestión.....	57
4.2.5 Rentabilidad .....	62
4.3 Análisis de la Relación Educación Financiera y Desempeño Empresarial.....	66

4.3.1 Liquidez Corriente .....	66
4.3.2 Endeudamiento del Activo.....	67
4.3.3 Endeudamiento Patrimonial.....	69
4.3.4 Rotación de Ventas .....	70
4.3.5 Período Medio de Cobranza.....	71
4.3.6 Período Medio de Pago.....	71
4.3.7 Rentabilidad Neta del Activo.....	73
4.3.8 Margen Operacional.....	74
4.3.9 Rentabilidad Neta de Ventas.....	75
4.4 Desarrollo de Plan de Mejora .....	76
4.4.1 Elaboración de Estrategias.....	76
4.4.2 Presupuesto .....	79
4.4.3 Diagrama de Gantt .....	81
CONCLUSIONES .....	83
RECOMENDACIONES .....	86
ANEXOS.....	94
APENDICE: CUESTIONARIO APLICADO.....	94

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Distribución de Población por Sectores .....	21
Tabla 2. Distribución de la Muestra .....	22
Tabla 3. Estadísticas de Fiabilidad del Cuestionario de Educación Financiera.....	24
Tabla 4. Pregunta 1: ¿Sabe que es educación financiera? .....	28
Tabla 5. Pregunta 2: ¿Cómo calificaría usted su educación financiera?.....	29
Tabla 6. Pregunta 3: ¿Ha estudiado algún curso con respecto a educación financiera o finanzas en general? .....	29
Tabla 7. Pregunta 4: ¿Usted tiene algún interés en reforzar sus conocimientos en educación financiera? .....	30
Tabla 8. Pregunta 5: ¿Usted considera que para su economía familiar y de su negocio es importante tener educación financiera? .....	30
Tabla 9. Pregunta 6: ¿Cree usted que su conocimiento de educación financiera es suficiente para el crecimiento de su negocio? .....	31
Tabla 10. Pregunta 7: ¿Cree usted que llevar cursos básicos de educación financiera serían útiles para su negocio y sus finanzas personales?.....	31
Tabla 11. Pregunta 8: ¿Cree que su negocio estaría mejor organizado si usted hubiera llevado cursos de educación financiera? .....	32
Tabla 12. Pregunta 9: ¿Considera usted que la educación financiera es importante para el crecimiento sostenible de las empresas?.....	33
Tabla 13. Pregunta 10: ¿Usted usa herramientas financieras como EEFF o flujo de caja para tomar decisiones económicas dentro de su negocio? .....	33
Tabla 14. Pregunta 11: ¿Sabe que son productos financieros? .....	34
Tabla 15. Pregunta 12: ¿Cuenta con productos financieros? .....	35
Tabla 16. Pregunta 13: ¿Con que frecuencia solicita productos financieros? .....	35

Tabla 17. Pregunta 14: ¿Usa cuentas de ahorro para realizar sus transacciones? .....	36
Tabla 18. Pregunta 15: Si tiene créditos empresariales, ¿estos fueron usados netamente para el negocio? .....	36
Tabla 19. Pregunta 16: Si tiene tarjetas o créditos de consumo, ¿alguno de estos fueron usados para su negocio? .....	37
Tabla 20. Pregunta 17: ¿Considera que los productos financieros que tiene son de utilidad para su negocio? .....	37
Tabla 21. Pregunta 18: ¿Cree usted que su negocio hubiera tenido el mismo crecimiento sin los productos financieros? .....	38
Tabla 22. Pregunta 19: ¿Considera importante tener acceso a productos financieros? .....	38
Tabla 23. Pregunta 20: ¿Considera que conseguir productos financieros es fácil? .....	39
Tabla 24. . Pregunta 21: ¿Considera que los costos de los productos financieros son justos? .....	39
Tabla 25. Pregunta 22: ¿Sabe usted en que consiste la planificación financiera?.....	40
Tabla 26. Pregunta 23: ¿Cree usted que aplicando una planificación financiera le permitirá conocer sus necesidades y oportunidades de su negocio?.....	40
Tabla 27. Pregunta 24: ¿Considera que la planificación económica financiera es importante para el crecimiento sostenible de su negocio? .....	41
Tabla 28..... Pregunta 25: ¿La planificación financiera ha contribuido al crecimiento de su negocio? .....	41
Tabla 29. Pregunta 26: ¿Cree usted que su negocio tiene una buena planificación financiera? .....	42
Tabla 30. Pregunta 27: ¿Considera usted que debería hacer una reingeniería de su planificación financiera? .....	42
Tabla 31. Pregunta 28: ¿Ha recibido ayuda especializada para planificar la organización de su empresa?.....	43

Tabla 32. Pregunta 29: ¿Cree usted que aplicando la planificación financiera le ayudará para una toma de decisiones acertadas?.....	43
Tabla 33. Pregunta 30: ¿Considera que una adecuada disciplina será necesario para llevar a cabo su planificación financiera? .....	44
Tabla 34. Pregunta 31: ¿Cree usted que aplicando una oportuna planificación financiera contribuye al éxito de su negocio? .....	45
Tabla 35. Aprendizaje Económico-Financiero .....	46
Tabla 36. Productos Financieros.....	47
Tabla 37. Planificación Financiera.....	48
Tabla 38. Análisis General del Cuestionario.....	49
Tabla 39. Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Liquidez Corriente .....	67
Tabla 40. Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Endeudamiento del Activo .....	68
Tabla 41. Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Endeudamiento Patrimonial.....	69
Tabla 42. Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Rotación de Ventas .....	70
Tabla 43. Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Período Medio de Cobranza.....	71
Tabla 44. Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Período Medio de Pago.....	72
Tabla 45. Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Rentabilidad Neta del Activo.....	73
Tabla 46. Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Margen Operacional .....	74

Tabla 47. Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Rentabilidad Neta de Ventas .....	75
Tabla 48. Plan de Estrategias .....	77
Tabla 49. Presupuesto Anual 2022-2023-2024 .....	79
Tabla 50. Presupuesto Mensual del año 2022 .....	80

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Variación del Crecimiento en las Microempresas del Sector Comercial del Ecuador	6
Figura 2. Promedio de Liquidez Corriente .....	52
Figura 3. Promedio de Prueba Ácida .....	53
Figura 4. Promedio de Endeudamiento del Activo.....	54
Figura 5. Promedio de Endeudamiento Patrimonial .....	55
Figura 6. Promedio de Endeudamiento del Activo Fijo .....	56
Figura 7. Promedio de Apalancamiento .....	57
Figura 8. Promedio de Rotación de Cartera .....	58
Figura 9. Promedio de Rotación de Activos Fijos .....	59
Figura 10. Promedio de Rotación de Ventas .....	60
Figura 11. Promedio de Período Medio de Cobranza.....	61
Figura 12. Promedio de Período Medio de Pago.....	62
Figura 13. Promedio de Rentabilidad Neta del Activo .....	63
Figura 14. Promedio de Margen Operacional.....	64
Figura 15. Promedio de Rentabilidad Neta de Ventas.....	65
Figura 16. Diagrama de Gantt Mensual año 2022.....	81
Figura 17. Diagrama Anual 2022-2023-2024 .....	82

## RESUMEN

El presente trabajo de titulación tuvo como objetivo principal analizar la relación entre la educación y el desempeño financiero dentro de las microempresas del sector comercial de la ciudad de Guayaquil mediante un análisis cuantitativo para determinar si ambas variables tienen incidencia en el crecimiento de la organización. Se optó por dividir el trabajo en cuatro capítulos, en los cuáles se resuelven los objetivos específicos planteados dentro de la investigación. Se describió la situación actual de las microempresas comerciales del Ecuador, referente a su capacidad financiera, a partir de estados financieros tomados de la Superintendencia de compañías con la finalidad de obtener más información sobre la problemática que ha afectado su desempeño financiero. Desde la perspectiva metodológica se definió al trabajo como una investigación de tipo deductivo correlacional debido a la existencia de una relación por investigar. Se realizó un análisis de regresión lineal simple entre los resultados arrojados entre los tres bloques establecidos acerca de la variable educación financiera: (1) conocimiento económico-financiero, (2) productos financieros y (3) planeación financiera; y los nueve indicadores representantes del desempeño empresarial: (1) liquidez corriente, (2) endeudamiento del activo, (3) endeudamiento patrimonial, (4) rotación de ventas, (5) periodo medio de cobranza, (6) periodo medio de pago, (7) margen operacional, (8) rentabilidad neta en ventas y (9) rentabilidad neta del activo. Finalmente, se elaboró un plan de mejora con una durabilidad de tres años con el fin de implementar acciones tendientes a mejorar la calidad y rendir con mayor eficiencia dentro de las empresas.

**Palabras Claves:** Educación financiera, desempeño empresarial, crecimiento, relación, económico-financiero, productos financieros, planificación financiera, eficiencia.

## ABSTRACT

The main objective of this degree study was to analyze the relationship between education and financial performance within the microenterprises of the commercial sector of the city of Guayaquil through a quantitative analysis to determine if both variables have impact on the growth of the organization. It was decided to divide the work into four chapters, in which the specific objectives set within the research are resolved. The current situation of commercial micro-enterprises in Ecuador, with regard to their financial capacity, was described, from financial statements taken from the Superintendency of Companies in order to obtain more information on the problems that have affected its financial performance. From the methodological perspective, the work was defined as a correlational deductive research due to the existence of a relationship to investigate. A simple linear regression analysis was carried out between the results obtained among the three blocks established about the variable financial education: (1) economic-financial knowledge, (2) financial products and (3) financial planning; and the nine business performance indicators: (1) current liquidity, (2) asset indebtedness, (3) equity indebtedness, (4) sales turnover, (5) average collection period, (6) average payment period, (7) operational margin, (8) net return on sales and (9) net return on assets. Finally, an improvement plan was drawn up with a duration of three years in order to implement actions aimed at improving quality and performing more efficiently within companies.

**Keywords:** Financial education, business performance, growth, relationship, economic-financial, financial products, financial planning, efficiency.

## RÉSUMÉ

Le présent travail de titrisation avait pour objectif principal d'analyser la relation entre l'éducation et la performance financière au sein des micro-entreprises du secteur commercial de la ville de Guayaquil par une analyse quantitative pour déterminer si les deux variables ont incidence sur la croissance de l'organisation. Il a été décidé de diviser le travail en quatre chapitres, qui répondent aux objectifs spécifiques fixés dans le cadre de l'enquête. La situation actuelle des microentreprises en Équateur a été décrite en ce qui concerne leur capacité financière, sur la base des états financiers établis par la Direction générale des entreprises afin d'obtenir des informations complémentaires sur les problèmes qui ont affecté les résultats financiers des entreprises. Du point de vue méthodologique, le travail a été défini comme une recherche de type déductif corrélatif en raison de l'existence d'une relation à étudier. Une analyse de régression linéaire simple a été réalisée entre les résultats obtenus entre les trois blocs établis sur la variable éducation financière : (1) connaissance économique-financière, (2) produits financiers et (3) planification financière ; et les neuf indicateurs représentatifs de la performance des entreprises : (1) liquidité courante, (2) endettement de l'actif, (3) endettement des capitaux propres, (4) rotation des ventes, (5) période moyenne de recouvrement, (6) période moyenne de paiement, (7) marge opérationnelle, (8) rentabilité nette des ventes et (9) rentabilité nette des actifs. Enfin, un plan d'amélioration d'une durée de trois ans a été élaboré afin de mettre en œuvre des mesures visant à améliorer la qualité et à accroître l'efficacité au sein des entreprises.

**Mots Clés:** Éducation financière, performance entrepreneuriale, croissance, relation, économique-financier, produits financiers, planification financière, efficacité.

## **CAPÍTULO 1: INTRODUCCIÓN**

### **2.1 Antecedentes del Problema**

A nivel mundial, las organizaciones tienen la necesidad de mejorar su desempeño empresarial para fortalecer la productividad y sostener de manera óptima la participación en el mercado. En la actualidad, existen cambios continuos de paradigmas al igual que en el desarrollo de la tecnología; por ende, las empresas y sus colaboradores se ven incitados en elaborar procesos gerenciales que generan mecanismos de innovación para proporcionar un mejoramiento continuo de la calidad y desempeño de sus colaboradores (Araujo y Guerra, 2017).

En el año 2018 en el Ecuador existían aproximadamente 800 mil microempresas, las cuales representaban el 90,81% de la población total de empresas en el país, con ventas del 0,93% de las ventas totales a nivel nacional, otorgando plazas de trabajo en el país y generando una masa salarial de aproximadamente tres millones de dólares representando el 13,03% (Instituto Nacional de Estadística y Censos [INEC], 2019).

Las microempresas juegan un rol muy importante dentro de la economía debido a que al manejarse de manera correcta puede generar oportunidades laborales y así bajar el índice de desempleo dentro del país. La creación de microempresas surge a partir de las necesidades de los ciudadanos al localizar un mercado objetivo en específico que no haya sido atendido por empresas nacionales o multinacionales dentro del Ecuador. Al país le beneficiaría la creación de más microempresas debido a que los ingresos del Estado aumentarían y éstos serían distribuidos en obras para la ciudadanía (Ramos, 2019).

El conocimiento de educación financiera y su influencia dentro de las microempresas buscan optimizar la utilización de recursos y alcanzar un adecuado control financiero y administrativo. En caso de presentarse errores dentro del sistema de control de la empresa se podrá elaborar un plan estratégico para poder solucionarlo de la manera más eficaz y dentro del tiempo esperado. Las microempresas suelen dejar a un lado el control interno del negocio

debido a que no cuentan con una herramienta contable, carecen de formalidad o de conocimiento acerca de una buena educación financiera lo cual las conducen a alcanzar un nivel de productividad poco efectivo (Bustamante y Cabrera, 2017).

## **2.1 Contextualización del Problema**

En la actualidad se evidenció que la población de los microempresarios del sector comercial presenta un bajo nivel de capacidad financiera debido a su experiencia altamente limitada en el uso de sistemas financieros y su contribución frente a la disminución de riesgos y endeudamientos innecesarios; por esta razón se puede afirmar que la mayoría de microempresarios en el Ecuador no están preparados para afrontar riesgos y tomar decisiones de manera responsable junto con un análisis global sobre el estudio de cada indicador financiero y su influencia directa en el desempeño empresarial (Bustamante y Cabrera, 2017).

Cuando una empresa lidera, las finanzas le siguen; es así que de todos los factores posibles que pueden determinar el éxito o fracaso de una microempresa, los más importantes se relacionan con semblantes internos a la organización, tales como la forma en que se gestionan los recursos humanos, contables o financieros, la administración de inventarios, el enfoque a corto plazo, la poca creación de mercado, la ausencia de experiencia laboral y la escasa educación en aspectos administrativos y motivacionales del empresario (Avolio, et al., 2011).

Cualquier individuo cuyo conocimiento sobre la educación financiera tenga bases sólidas se verá capaz de prever el futuro de la empresa para poder lograr objetivos propuestos y mejorar sus hábitos del manejo del flujo de dinero. Carrera (2012) manifestó que “en el Ecuador, el objetivo de la educación financiera es construir una ciudadanía más libre, formada e informada económicamente, que utilice las herramientas adecuadas para la toma de decisión responsable, pensativa y sensata”.

La buena planificación financiera junto con las herramientas que ésta proporciona dentro de una empresa se verá reflejada en sus capacidades direccionadas en el mejoramiento

continuo sobre la anticipación de problemas de liquidez donde las estrategias esperadas a alcanzar estén alineadas con los resultados financieros esperados. Las empresas están en la necesidad de encontrar diferentes fuentes de financiamiento que les permita crecer, sea por aporte de nuevos socios o cualquier otra forma con la que se pueda aumentar el patrimonio (Fox, et al., 2005).

Por esta razón se busca utilizar nuevos instrumentos financieros que incentive establecer con mejor exactitud la información financiera de la empresa. Una empresa que posee su información financiera de manera adecuada tiene mayor cantidad de oportunidades para poder crecer y posicionarse dentro del mercado y de esta manera poder enfrentar a la competencia existente (Fox, et al., 2005).

Hoy en día, el estudio de la educación financiera es considerado necesario para prevenir el porvenir. Toda empresa busca que la educación financiera impulse a los microempresarios para que tengan conocimiento donde puedan favorecer el crecimiento económico y evitar un alza de problemas de endeudamiento innecesario e incluso preocupación por falta de liquidez. El mercado ofrece una amplia gama de productos financieros de un alto grado de complejidad, es por esto que los microempresarios necesitan tener una base sólida sobre la educación financiera para poder alcanzar un bienestar financiero (Villada, López, y Muñoz, 2017).

La educación financiera se considera como base fundamental para la buena administración empresarial; en caso de no presentarse de manera adecuada pueden aparecer problemas a largo plazo dentro de la empresa donde el desempeño económico se verá altamente afectado poniendo en peligro la estabilidad financiera de la empresa (García, et al., 2019).

El desempeño empresarial es otra variable importante la cual también se tiene que analizar, esta es de gran importancia para las microempresas debido a que es un elemento principal en la dirección estratégica de las mismas, puesto que el éxito o el fracaso de la

organización se debe a como se desempeñan los trabajadores y a la toma de decisiones que se efectúe en la misma (Araujo y Guerra, 2007).

Cuando se habla de productividad, rendimiento o crecimiento de una empresa, se infiere que dicha organización cuenta con desempeño empresarial ya sea de manera positiva o negativa, debido a que se analiza la eficacia del desarrollo de las actividades de los empleadores de la misma. El desempeño empresarial permite conocer con que satisfacción y motivación los empleados realizan sus actividades, si esto es positivo quiere decir que la empresa tendrá un rendimiento y crecimiento sostenible de la misma (Prado, 2014).

Arangoitia (2019) manifestó que los autores Araujo y Guerra definían el desempeño empresarial como el desarrollo de las funciones por parte de los colaboradores de forma eficiente, con el objetivo de alcanzar las metas planteadas.

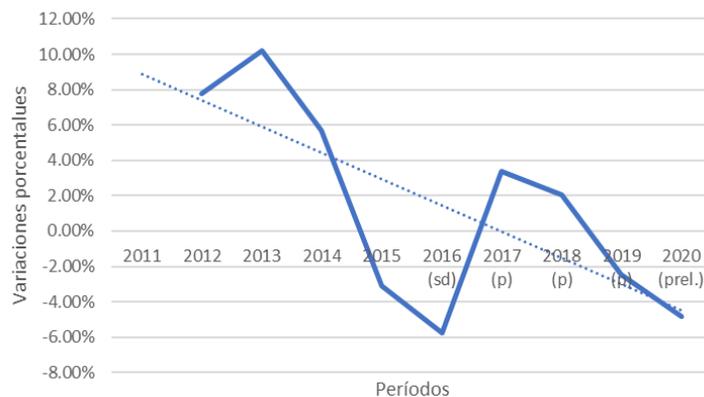
La manera más factible de poder medir la educación financiera de la persona a cargo de una empresa es conociendo las decisiones y manejo del capital en el momento de mayor alza de ingresos de la organización. De esta manera, frente a una crisis ya sea externa o interna, la persona encargada de la empresa en el momento de mayor ingreso de capital opta por ahorrar o invertir de manera adecuada y así poder salvaguardar la sostenibilidad operativa de la empresa; es ahí donde se comprueba si le empresa posee educación financiera (Norman, 2006).

En el año 2020 el producto interno bruto (PIB) dentro de la industria del comercio decayó un -4.8297%. Una de las principales causas es debido a la presencia de la crisis sanitaria, Covid-19, el cual afectó a la economía y de manera directa a los comerciantes (Banco Central del Ecuador, 2021).

**Figura 1**

*Variación del Crecimiento en las Microempresas del Sector Comercial del Ecuador*

Período	Variación %
2012	7.7846%
2013	10.1940%
2014	5.6945%
2015	-3.0967%
2016 (sd)	-5.7381%
2017 (p)	3.4074%
2018 (p)	2.0423%
2019 (p)	-2.4793%
2020 (prel.)	-4.8297%



Nota. Variación del Crecimiento en las microempresas comerciales del Ecuador entre el año 2012-2020. Adaptada de del Banco Central del Ecuador, 2021, [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

En la actualidad el problema no solo radica desde la crisis sanitaria que se ha estado desarrollando desde el año 2019, sino que el problema principal es la falta de educación financiera que tienen los microempresarios del sector comercial para poder obtener un crecimiento sostenible en su empresa, debido a que la falta de educación financiera atrae grandes consecuencias, como son los endeudamientos innecesarios, el quiebre de los negocios, la mala administración del dinero, el incumpliendo de pagos y la reducción del desempeño empresarial obteniendo una baja en el crecimiento sostenible de la organización.

¿Cuál es la relación entre educación financiera y el desempeño empresarial en los microempresarios sector comercial?

## 2.1 Objetivos

### 1..1 *Objetivo General*

Analizar la educación financiera y su relación con el desempeño empresarial a través de métodos estadísticos para formular un plan de mejora en la educación financiera de los microempresarios sector comercial de la ciudad de Guayaquil.

## **1.2 Objetivos Específicos**

1. Describir la educación financiera a través de encuestas para determinar el nivel de educación que existe en las microempresas del sector comercial de la ciudad de Guayaquil.
2. Analizar el desempeño empresarial a través del uso de un instrumento estadístico para medir el crecimiento sostenible de la organización.
3. Analizar la educación financiera y su relación con el desempeño empresarial a través de un método cuantitativo para verificar la existencia de una correlación positiva entre las variables.
4. Elaborar un plan de mejora a través de métodos cuantitativos combinados con otros métodos del conocimiento cualitativo para definir estrategias que permitan alcanzar a los microempresarios el bienestar financiero.

## **2.1 Justificación**

De acuerdo Bustamante y Cabrera (2017) mencionaron que según Bonilla (2011) la importancia de la micro, pequeña y mediana empresa en esta era se ve reflejada en la creación de empleo, en la realización de exportaciones, en el ambiente labora, en la innovación por parte de las organizaciones y entre otras variables del crecimiento sostenible. Es decir, las microempresas tienen como finalidad apoyar a la mejora del crecimiento sostenible del país. La necesidad de contar con una base sólida de conocimiento sobre la educación financiera y su influencia empresarial ha tenido más realce en los microempresarios al ser considerado como el mayor pilar de incentivo, sin embargo, esto requiere de un proceso que genere conocimiento innovador para la toma de decisiones, lográndose mediante la capacitación (Bonilla, 2011).

A partir de los resultados, este trabajo permitió a los microempresarios el poder formarse con un criterio propio sobre la importancia de la educación financiera para el crecimiento sostenible de las microempresas en base a coeficientes financieros recomendados.

El presente trabajo de investigación tuvo como finalidad el hacer uso de un método estadístico y un cuestionario para medir la relación entre educación financiera y desempeño empresarial partiendo de la importancia que asumen las microempresas en la economía del país. Las necesidades de capacitación en el sector empresarial son múltiples, ya que ayuda a identificar procesos internos y externos del negocio, lo cual es importante desarrollar esta tarea de manera eficaz, especialmente en las microempresas como se lo realizara en la investigación (Bustamante y Cabrera, 2017).

Hasta la actualidad se han realizado numerosas investigaciones que únicamente abarcan las variables de manera independiente donde no enfatizan su relación y el efecto directo que estas generan en base al crecimiento que las empresas puedan llegar a obtener, siendo esto lo que se buscó definir en el presente trabajo. Por lo tanto, esta investigación se enfocó en analizar la educación financiera y la influencia de esta en el desempeño empresarial de las microempresas del sector comercial aportando un nuevo parámetro a tomar en cuenta en futuras investigaciones.

Mediante una perspectiva económica la educación financiera del microempresario comercial es fundamental para alcanzar un crecimiento sostenible de la misma, de igual forma es vital para generar empleo y de la misma manera para acumular riquezas. Sin embargo, no solo atrae el crecimiento de la misma sino también logra que el país mejore en términos económicos siempre que se le brinde facilidades para mejorar el desarrollo de la microempresa comercial (Segura y González, 2019).

## **2.1 Preguntas de Investigación y/o Hipótesis**

Hipotesis<sub>0</sub>: La educación financiera no se relaciona positivamente con el desempeño empresarial en las microempresas del sector comercial.

Hipotesis<sub>1</sub>: La educación financiera se relaciona positivamente con el desempeño empresarial en las microempresas del sector comercial.

## **2.1 Delimitación del Objetivo de Investigación**

La investigación se realizó durante el periodo A-2021, enfocado a 284 microempresas del sector comercial de la ciudad de Guayaquil mediante una encuesta para medir la educación financiera y métodos cuantitativos para determinar indicadores financieros y a su vez analizar el desempeño empresarial y realizar una relación entre ambas variables.

## **2.1 Limitación del Objetivo de Investigación**

El estudio de las variables establecidas a lo largo de la investigación presentó dificultades al momento de ser elaborado, debido al tiempo y recursos limitados. El tiempo estimado para la realización de esta investigación fue aproximado de cuatro meses de igual manera no existe asignación presupuestaria alguna para llevar a cabo este proyecto por parte de los investigadores, lo que genera una restricción de información por parte de las empresas participantes.

Se presentaron algunas dificultades durante la recolección de la data sobre los estados financieros de las microempresas comerciales de la página de la Superintendencias de Compañías debido a que la página se encontraba en mantenimiento por varios días lo cual retrasó un poco el proceso de recolección y cálculo de los indicadores financieros.

## **CAPÍTULO 2: MARCO TEÓRICO**

### **2.1 Educación Financiera**

#### **2.1.1 Definición**

El mundo financiero actual es muy complejo en comparación con el de hace una generación. Hace casi veinte años, el conocer cómo manejar una cuenta corriente o de ahorros era suficiente para la mayoría de las personas. La educación financiera se refiere al conocimiento o comprensión de la importancia del dinero y el uso de dinero (Franco, 2016).

Actualmente, la educación financiera no se considera una asignatura clave en el desarrollo de las competencias de los estudiantes en la mayoría de los planes de estudio y esto puede socavar la decisión de las personas en su edad adulta, donde los conocimientos económicos y financieros son determinantes. El conocimiento y las conexiones entre Los términos económicos y financieros serán recurrentes, particularmente en el desarrollo de una actividad económica (Segura y González, 2019).

De acuerdo con el entorno, la audiencia dirigida y el temar a tratar sobre educación financiera varían dentro de organizaciones y empresas que se integran. La educación financiera del consumidor mejora y a la vez motiva los comportamientos financieros deseables así mismo como el bienestar financiero entre los consumidores (Lusardi y Mitchell, 2014).

Las definiciones de educación financiera engloban la idea de mejorar el conocimiento, crear el entendimiento y desarrollar la capacidad de toma de decisiones. Los productos de servicio y características principalmente se encuentran relacionados con el conocimiento y la comprensión. La capacidad de toma de decisiones se relaciona con la capacidad de poner ese conocimiento en práctica al seleccionar un producto. Estas definiciones rotan alrededor del consumidor que tiene que elegir entre productos de servicios financieros (Gnan, et al., 2007).

La Organización para Cooperación y desarrollo económicos (2005) definió la educación financiera como:

El proceso mediante el cual los consumidores / inversores financieros mejoran su comprensión de productos y conceptos financieros y, a través de información, instrucción y o asesoramiento objetivo, desarrollar las habilidades y la confianza para convertirse más consciente de los riesgos y oportunidades financieros tomar decisiones informadas, saber adónde ir en busca de ayuda, y para tomar otras acciones efectivas para mejorar su bienestar financiero. (p. 65)

### **2.1.2 Impacto de la Educación Financiera**

El desafío común al que se enfrentan las organizaciones que ofrecen educación financiera es la necesidad de demostrar que sus programas marcan la diferencia. Para la mayoría, esto nace del componente de evaluación del programa. La evidencia que demuestra el efecto duradero de los programas de educación financiera parece ser inconsistente (Anthes y Most, 2000) y debe considerarse con cautela optimismo (Todd, 2002).

Las competencias financieras a medida que las economías se transforman se tornan más relevantes. La tecnología ha mejorado la calidad y la puntualidad del acceso a los servicios financieros en todo el mundo desarrollado y en desarrollo. A medida que se superan las barreras de acceso del lado de la oferta, el lado de la demanda. Factores como la falta de confianza o la educación financiera limitada se vuelven más estrictos para la adopción y el uso de productos financieros formales y servicios (Frisancho, 2020).

Con el pasar de los años, han aparecido diferentes categorías para poder organizar temas sobre finanzas personas. En primer lugar, existen programas que se encuentran exclusivamente dirigidas en mejorar la educación financiera en el que se tratan las finanzas de manera amplia y global. En segundo lugar, se encuentran los programas que ofrecen información más específica sobre ahorro y demás temas que por lo general se encuentran dirigidos para empleadores. En tercer lugar se ocupa sobre tema de compras de vivienda y propiedad de la vivienda (Fox et al., 2005).

### **2.1.3 Beneficios de la Educación Financiera**

Dentro de la agenda política global, con el pasar de los años, la educación financiera ha ganado una posición destacada donde se la reconoce de manera universal para poder lograr una estabilidad general del sistema financiero dentro de una organización. La educación financiera es cada vez más importante, y no solo para inversionistas (Norman, 2006). Se está volviendo esencial para la familia promedio al momento de tratar de decidir cómo equilibrar sus presupuestos, comprar una casa, financiar la educación de los niños y asegurar un ingreso cuando los padres se jubilen.

La educación financiera juega un rol importante dentro del éxito empresarial el cual debe sumarse a la educación. Las personas con bases de conocimiento matemáticos, con capacidad de administrar el capital de una empresa o el personal de manera eficaz son quienes tienen conocimientos financieros. Ellos son capaces de poder evaluar diferentes tipos de riesgos dentro de cada posibilidad de ahorro de dinero y depósitos (Segura y González, 2019).

Los bajos niveles de competencia financiera tienen consecuencias de gran alcance, tanto a nivel micro y macro. Las personas que son financieramente experimentadas o con bases sólidas sobre el manejo de las mismas, tienen control sobre sus finanzas y tomar decisiones responsables cuando se enfrenten a preguntas como: qué tipo de vacaciones puedo pagar, qué hipoteca debo obtener, cuánto dinero ¿Puedo gastar y debo gastar al mes? ¿Ahorraré o pediré prestado? ¿Qué riesgos aseguro? y ¿Qué debo hacer para asegurar mi jubilación?

Con frecuencia podemos observar distintas personas sin importar su status social que dentro de las actividades de alto impacto que ejecutan en el día a día no utilizan de manera correcta o no saben cómo aprovechar al máximo los servicios y productos financieros que se ofrecen. De igual manera, existen personas que no saben gestionar sus finanzas personales y de aquí parte el problema para mejorar su situación de partida (Franco, 2016).

Los fundamentos financieros, así como tener la capacidad de leer e interpretar el balance, los créditos, el presupuesto y demás registros contables son considerados indispensable para poder hacer que el negocio crezca o mantenerlo en equilibrio (a flote). La digitalización, Fintech, crowdfunding y otros desgloses tecnológicos representaron un modelo económico en el que los individuos son nuevos negocios y, por tanto, deben formarse dentro de escuelas donde existan programas que se actualicen de manera continua (Segura y González, 2019).

El uso de la educación financiera en nuestro día a día hace un énfasis en promover el bienestar del individuo entendiendo el funcionamiento de los diferentes productos y servicios financiero que se encuentran a su disponibilidad para que los individuos no incurran a gastos excesivos, riesgos innecesarios por falta de conocimiento de estas a su alcance.

#### **2.1.4 Historia**

Las bases del conocimiento financiero en su totalidad tienen sus raíces en la economía con un enfoque al manejo de la incertidumbre al igual que el riesgo con visión a darle un valor agregado a la empresa y los inversionistas de la misma.

El progreso del conocimiento financiero se ha venido desarrollando mediante cambios radicales en su objeto de estudio desde su nacimiento hasta la actualidad basados en teorías y con el apoyo de herramientas de otras ciencias (Flórez, 2008). Existe una alta gama de estudios que demuestran a diario la influencia de la educación de manera positiva durante el comportamiento y desempeño del consumidor y de su bienestar.

Desde los comienzos del siglo XX, la educación financiera ha pasado por una serie de perspectivas que han encaminado la organización actual de una conducta autónoma, fructífera, y con un alto estado de solidez con respecto a la correspondencia de sus modelos con el entorno en que vivimos, jugando un papel importante en el contexto de la realidad económica y a la vez en la toma de decisiones a nivel colectivo (Flórez, 2008).

La educación financiera ha venido desarrollando importancia en una época de inseguridad, en la cual la crisis económica y financiera iniciada en el año 2007 ha producido mucho impacto en los niveles de empleo y por ende los individuos poseen la obligación de tomar decisiones acertadas ante situaciones desfavorables (Brío, et al., 2015).

Gracias a las variaciones económicas y al desarrollo científico-técnico, las finanzas han evolucionado desde una partida descriptiva hacia otra dándole paso a que el análisis se convierta en su esencia, teniendo como fundamento los avances económicos de estabilidad de mercado, así como los métodos matemáticos y la revolución electrónica que ha facilitado la labor de comprobación empírica de muchos modelos (Flórez, 2008).

Lusardi y Mitchell (2014) desarrollaron un modelo de ahorro de ciclo de vida que aborda el papel de la educación financiera. Bajo el marco de servicios públicos tradicional, han incorporado varios factores tales como restricciones de endeudamiento, riesgo de mortalidad, factores demográficos, rentabilidad del mercado de valores, y los choques de ingresos y salud en el modelo teórico y realizaron simulaciones utilizando plausibles parámetros. Estas predicciones sugieren que los consumidores que reciben educación financiera aumentarán su capacidad para administrar su dinero y se desempeñan financieramente mejor que sus contrapartes que no reciben educación financiera.

## **2.2 Desempeño Empresarial.**

### **2.2.1 Concepto**

En la actualidad, se establece que el desempeño empresarial está ligado de manera directa con el desempeño financiero ya que al decir que existe un buen desempeño empresarial se establece que la empresa tiene un buen crecimiento económico, es decir, que la misma adquiere mayores ingresos, aumenta su utilidad, se desarrolla más productividad y mejor entorno laboral (Komatina, et al., 2019).

Por esta razón, el primer paso para la definir la conceptualización del desempeño empresarial se agrupó en la utilización de indicadores contables basados en el resultado, como

la rentabilidad, productividad y el crecimiento. Vij y Bedi (2016) declararon que el resultado empresarial se puede concretar con la capacidad que posee la empresa al momento de satisfacer las necesidades de las partes interesadas, lo cual se puede realizar mediante la evaluación indicadores financieros y operativos.

Se manifestó que “El desempeño empresarial es un indicador que mide qué tan bien una organización logra sus objetivos” (Prakash et al., 2017, p. 80). En los años 50', el desempeño empresarial únicamente se refería a la efectividad de una empresa, es decir que cuando el resultado real era exactamente al resultado deseado se manifestaba que existía desempeño empresarial. Sin embargo, en la actualidad la complejidad del desempeño empresarial ha venido creciendo de manera muy significativa en las organizaciones, es por esto que a medida que iba pasando el tiempo se incluían más criterios para evaluar el desempeño en la organización.

Acorde con Purnama y Subroto (2016) el desempeño empresarial se definió como el éxito de los esfuerzos desarrollados a lo largo del proceso operativo para cumplir las metas establecidas en la organización, esto se obtiene mediante un gerente exitoso. Es decir, dicha persona debe tener como características principales: a) capacidad de liderazgo, b) creatividad, c) conocimientos tecnológicos actualizados, y d) conocimientos financieros; de esta manera se puede observar la eficacia y la eficiencia de los procesos de producción, del desempeño financiero y del crecimiento económico dándole paso a la expansión comercial y a la solvencia e imagen de la empresa.

### **2.2.2 Modelos de Medición**

Rahim, Ofuani y Olonode (2018) manifestaron que existe un modelo para medir el desempeño empresarial, denominado como Modelo de Gestión de la Calidad. Este modelo permite comprender la relación causa-efecto entre las actividades que se están desarrollando en la organización y los resultados que se esperan de la misma. El modelo está agrupado por nueve criterios; 5 criterios habilitadores y 4 criterios restantes; los criterios habilitadores están

orientados al liderazgo, recursos, procesos y estrategias, mientras que los criterios restantes son criterios de resultados, cinco de los cuales son criterios habilitadores (liderazgo, personas, estrategia, asociación / recursos y proceso) y los cuatro criterios restantes están orientados a resultados de clientes, de la sociedad y de desempeño.

Por otro lado, Looy y Shafagatova (2016) afirmaron que el desempeño empresarial se puede medir mediante dos modelos: a) modelo de medición del desempeño organizacional y b) modelo de medición del desempeño de los procesos comerciales.

Los modelos de medición del desempeño organizacional pretenden proporcionar una visión global del desempeño de una organización al considerar diferentes perspectivas de desempeño, mientras que la medición del desempeño de los procesos comerciales se centra en un único proceso empresarial, como el control estadístico de procesos, la supervisión basada en el flujo de trabajo o el sistema de medición del rendimiento del proceso (Looy y Shafagatova, 2016).

La medición del desempeño es un requisito previo para la gestión exitosa del desempeño y, por lo tanto, para lograr la visión y los objetivos estratégicos de la empresa. Un requisito importante para tomar buenas decisiones comerciales es establecer un sistema de medición del desempeño apropiado para cada proceso comercial. Por tanto, la medición del rendimiento no puede verse simplemente como una recopilación de datos a procesar, ni como un conjunto de herramientas, métodos y técnicas no relacionados. (Komatina et al., 2019, p. 213)

Komatina et al. (2019) manifestaron que existen modelos que se centran en el desempeño financiero, otros en el no financiero, y algunos en las demandas de las partes interesadas. El autor propone cinco modelos de medición del desempeño basándose en la literatura (a) Cuadro de Mando Integral, el cual se basa en que la forma de satisfacción del cliente conduce al éxito financiero, (b) Modelo SCOR (Supply Chain Operations Reference) la función principal es medir el desempeño de los procesos comerciales para cumplir con los

requisitos de los clientes, (c) Matriz de Medición del Desempeño (PMM) proporciona exhaustividad al momento de ser realizada porque integra diferentes tipos de desempeño empresarial, de la misma manera no incluye recursos humanos por lo tanto no proporciona un proceso de medición del desempeño claramente definido, (d) Modelo ABC (Activity Based Costing) analiza la relación causa-efecto que se produce entre los costos y la actividad de los procesos comerciales y (e) DOE/NV fue creado como resultado del estudio de los modelos de medición del desempeño existentes, y puede ser utilizado en cada nivel de la organización o en cada proceso comercial.

### **2.2.3 Indicadores**

De acuerdo con García, et al., (2019) los indicadores son herramientas esenciales para poder medir la eficacia de los sistemas de rastreo y evaluación que posee una organización, con la finalidad de evaluar de una manera rápida y confiable, los aspectos complicados de un proceso organizacional.

Los indicadores se determinan estables y comprensibles, por esta razón no es suficiente utilizar uno de ellos al momento de medir la gestión o el desempeño de la organización, sino que se debe considerarlo un sistema que abarque una gran cantidad de magnitudes a medir considerando dimensiones como la eficacia, eficiencia, calidad de gestión, entre otras. De acuerdo con Llanes, Isaac, Moreno y García (2014) para obtener beneficios mediante los indicadores de desempeño, lo primordial es asegurar que cada uno de ellos funcione de manera integrada; es decir, que uno de los sistemas no puede ser más importante que otro. Por ende, esto ayuda a centralizar y a generar esfuerzos en términos de eficacia, eficiencia, en el desarrollo de procesos y a la vez contribuir al desempeño de la organización.

García et al. (2019) definieron dos tipos de indicadores que ayudan a medir el Desempeño Empresarial (a) indicadores de eficacia son los que avalúan el impacto de lo que se realiza en la organización, del producto o servicio que se presta, de igual manera permite asociar la eficacia de la gestión empresarial con la capacidad de distribuir cambios estratégicos

en la empresa y, (b) indicadores de eficiencia relacionados con los esfuerzos que fueron desarrollados en la organización frente a los esfuerzos obtenidos en la misma, es por eso que se manifiesta “*a mayores resultados, mayor eficiencia*”. Es por que este tipo de indicador además de calcular las utilidades dentro de la organización ayuda de igual manera al desarrollo y progreso del personal, tanto de manera individual como colectiva, de la empresa y a la vez de su entorno.

Por otro lado, Ramos (2019) indicó que los indicadores de gestión comprenden de tres dimensiones que son acentuadas como atributos (a) eficacia, (b) eficiencia y (c) efectividad. En primer lugar, la eficacia se caracteriza por evaluar el cumplimiento de los productos o servicios prestados por la organización, en otros términos la eficacia comprueba que se haya completado todas las actividades a un 100%. Por lo que al realizar la medición de los indicadores de eficacia se puede comprobar si la empresa se dirige hacia el logro de los objetivos establecidos por la misma.

Como segundo lugar se encuentra la eficiencia, este tipo de indicador se caracteriza por gestionar los recursos de la empresa, medir la manera en que los recursos empelados para producir o brindar algún servicio se conviertan económicamente en resultados. Mediante la eficiencia se logra optimizar los recursos y procesos alcanzando resultados de calidad, por esta razón se tiene que medir el nivel de desarrollo de los procesos para así poder comprarlos con el rendimiento logrado en la empresa (Ramos, 2019).

Por último, la efectividad es el impacto que tiene la empresa con el mercado específico, de igual manera la efectividad tiene un rol importante en el desempeño empresarial, debido a que es la manera en cómo se alcanzan los objetivos, como se satisfacen las necesidades del consumidor y como se resuelven los problemas ante una situación específica, por este motivo la efectividad mide con precisión la influencia de las acciones realizadas con los objetivos planteados en la organización (Ramos, 2019).

Ramos (2019) citando a Uribe (2014) manifestó que existen diez indicadores del Desempeño Empresarial (a) conocimiento técnico, el cual determina el nivel de conocimiento y a su vez mide las capacidades en el desarrollo de las actividades, (b) compromiso institucional se refiere a la actitud y aptitud que tiene el empleador en la empresa, (c) conquista de metas y objetivos como resultado del trabajado desarrollado en la organización, (d) el trabajo en equipo, es decir la manera de interrelacionarse para alcanzar los objetivos planteados, (e) habilidad de saber transmitir la información dentro de la empresa, (f) habilidad en la toma de decisiones, (g) utilización de recursos materiales, (h) disciplina en la normas y principios establecidos por la empresa, (i) capacidad para crear ideas innovadoras y apropiables a la institución y (j) capacidad de relacionarse entre empleados para obtener un buen entorno laboral.

## **CAPÍTULO 3: METODOLOGÍA**

### **3.1 Diseño de la investigación**

El diseño de investigación del presente trabajo es de carácter no experimental debido a que Hernández, Fernández y Baptista (2014) sostuvieron que este tipo de diseño se realiza sin manipular deliberadamente las variables, en otras palabras, son estudios en los que no se modifican las variables independientes para ver el efecto que causan sobre las demás variables establecidas.

### **3.2 Tipo de investigación**

La presente investigación tuvo un enfoque cuantitativo según Hernández, Fernández y Baptista (2006) el enfoque cuantitativo utiliza “la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente para establecer con exactitud patrones de comportamiento en una población” (p. 10). Por consiguiente, el actual estudio se basa en lo antes detallado.

De acuerdo con Bernal (2010) manifestó que el enfoque cuantitativo se establece en la medida de las particularidades de los fenómenos sociales, lo que procede a desarrollar un marco conceptual oportuno al problema estudiado. Hernández et al. (2014) indicaron que el orden de la investigación para este tipo de enfoque es lo primordial debido a que se debe partir de una idea delimitada, desarrollar los objetivos y preguntas de investigación, revisar la literatura y construir el marco teórico, mediante las preguntas de investigación se desarrollan las hipótesis y se determinan las variables, las cuales deben ser medidas estableciendo un diseño de investigación; se analizan las mediciones obtenidas utilizando métodos estadísticos verificando si la hipótesis es positiva, y se extrae una serie de conclusiones.

### **3.3 Alcance**

La presente investigación tuvo un alcance deductivo correlacional debido a que existe una relación por investigar. Se describió la educación financiera y su influencia en el desempeño empresarial en el sector comercial a través de hipótesis previamente planteadas.

Para Cabezas, Andrade y Torres (2018) un alcance correlacional tiene la finalidad de evaluar la relación que existe entre dos variables mediante la aplicación de técnicas estadísticas, así mismo, mediante la medición de una variable se va a conocer cómo se comporta la otra variable. El método aplicado en la presente investigación es de carácter deductivo. Según Torres (2006) el método deductivo es un análisis de los principios generales de un tema específico, el cual una vez comprobado y verificado se procede a aplicarlo a contextos particulares.

### 3.4 Población

Se solicitó a la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros un detalle de las microempresas comerciales que se encontraban activas y registradas en el Ecuador desde el 2015 hasta el 2019 en base a la última información actualizada por la entidad pública. Esta clasificación fue realizada en base a los códigos referente a la Clasificación Industrial Internacional Unificada (CIIU), lo cual permitió caracterizar a la población a nivel de sectores. Este tratamiento permitió identificar 1092 empresas que serán objeto de observación en este estudio, tal como se muestra en la Tabla 1.

**Tabla 1**

#### *Distribución de Población por Sectores*

Actividad económica	Frecuencia	Distribución (%)
Comercio al por mayor excepto el de vehículos automotores y motocicletas	856	78,39
Comercio al por menor excepto el de vehículos automotores y motocicletas	236	21,61
Total	1092	100

### 3.5 Muestra

La muestra hace referencia a una parte extraída de la población que debe poseer adecuadamente las características que deseamos analizar en el conjunto en estudio y nos servirá para establecer el número de elementos a estudiar. La muestra solo comprende a una

parte y no la totalidad de la población que se someterá a una investigación con el fin de obtener resultados válidos para los fines permitentes del estudio.

La muestra fue elaborada en función del tamaño poblacional calculada en base a la

$$\text{fórmula } n = \frac{NZ_{\alpha}^2pq}{e^2(N-1)+z_{\alpha}^2pq}, \text{ considerando un nivel de confianza del 95\%, un margen de}$$

error del 0,05 y un  $p/q = 1$  se realizó el levantamiento de información secundaria de las 284 microempresas comerciales analizadas.

Donde:

$n$  = tamaño de la muestra a encontrar.

$Z$  = Parámetro estadístico que depende el nivel de confianza.

$e$  = Error de estimación máxima aceptado.

$P$  = Probabilidad que ocurra el evento con éxito.

$Q$  = Probabilidad que no ocurra el evento.

Por lo tanto, se concluyó que el tamaño de la muestra es adecuado para la investigación realizada, la misma que se detalla a continuación:

## Tabla 2

### *Distribución de la Muestra*

Sectores	Muestreo Total	Distribución (%)
Comercio al por mayor excepto el de vehículos automotores y motocicletas	223	78,52
Comercio al por menor excepto el de vehículos automotores y motocicletas	61	21,48
Total	284	100,00

La muestra se basó en datos correspondientes a la última actualización de la SCVS la cual no incluye microempresas referentes al comercio al por mayor y al por menor de vehículos automotores y motocicletas ni microempresas comerciales activas en el período 2020 debido a que no estaban cargadas en la SCVS hasta el momento.

La aleatoriedad en la recolección de la muestra fue importante para evitar el sesgo de los resultados de la investigación. La pertenencia de las microempresas comerciales a cada actividad económica fue herramienta clave para poder generar aleatoriedad en la selección de las microempresas. Por ende, se seleccionaron microempresas comerciales activas desde el 2015 hasta el 2019 al azar considerando estratificación a nivel de actividades económicas.

### **3.6 Recolección de Datos**

#### **3.6.1 Educación Financiera**

Para poder alcanzar los objetivos de la investigación en curso, los datos de la primera variable referente a la educación financiera fueron recaudados a través de un instrumento de medición, es decir, mediante un cuestionario que constaba de una escala Likert que nos permitió realizar el análisis necesario. Dicho cuestionario contaba con datos generales de la empresa seguido de treinta y un preguntas. La muestra productora de datos fue de 284 microempresas comerciales. La muestra fue calculada a través de la fórmula de tamaño de población conocida con una  $p = 0.5$  y  $q = 0.5$ , al 0.95 del nivel de confianza, 0.05 de error, con una población de 1092 microempresas comerciales. Los colaboradores de cada empresa encargadas de responder contaban con la indicación de cómo responder el cuestionario compartido y a su vez, los fines consiguientes de la misma.

La escala de Likert es considerada como método universal dentro de la recopilación de datos ya que son fáciles de entender y responder utilizando cinco o siete niveles en puntos, por ende en la investigación presente se utilizó una escala de Likert de 5 puntos en rangos donde 1 significaba nada y 5 muchísimo. Aplicándolo a nuestra muestra de 284 microempresas comerciales. Por medio de preguntas de escala de Likert se buscó conocer el nivel de conocimiento de educación financiera de los encuestados divididas en factores como: Aprendizaje económico – financiero, Productos financieros, Planificación financiera. El instrumento se diseñó con una escala asignando valores del 1 al 5 de la siguiente manera: (5) Muchísimo, (4) Mucho, (3) Bastante, (2) Un poco y (1) Nada.

### 3.6.2 *Análisis de la Asociatividad del Cuestionario y las Variables a Través de Alfa de Cronbach*

**Tabla 3**

*Estadísticas de Fiabilidad del Cuestionario de Educación Financiera*

Grupo	Alfa de Cronbach	N de elementos
Aprendizaje Económico-Financiero	0,745	9
Productos Financieros	0,887	11
Planificación Financiera	0,805	10

El alfa de Cronbach es un instrumento de medición que nos apoya a validar el nivel de confiabilidad de nuestro cuestionario aplicado en el presente trabajo de titulación permitiendo que se pueda cuantificar el nivel de confiabilidad a partir del número de variables observadas en el cuestionario.

Se puede observar en la tabla que los tres grupos de la encuesta correspondiente a la educación financiera tienen un alto grado de fiabilidad. Esto quiere decir, que la encuesta es factible para la investigación debido a que mientras más próximo esté a 1 el Alfa de Cronbach, más consistentes serán los ítems entre sí. Por ende, nuestra encuesta tiene un grado de factibilidad alto debido a que el rango del coeficiente de Cronbach está ubicado entre 0,74 a 0,88 en la investigación.

Las características primordiales en este análisis al momento de la medición son la confiabilidad y la validez; es por eso que al momento de seleccionar cualquier instrumento de medición se consideran estos dos caracteres como aspectos claves de la *solidez psicométrica* de la herramienta (Cohen y Swerdlik, 2001). La investigación presente se basó primordialmente en la confiabilidad o veracidad, utilizando específicamente del coeficiente (alpha) de Cronbach.

La confiabilidad de una medición dependiendo del propósito de la primera variable y ciertas características de la segunda variable, puede llegar a tomar diferentes formas o

expresiones una vez que estas hayan sido medidas o estimadas pero el referente que las variables tienen en común, por esta razón son fundamentalmente expresados como varios coeficientes de correlación.

En el caso del coeficiente de confiabilidad emparentado a la uniformidad o al equilibrio interno, se dispone del coeficiente ( $\alpha$ ), propuesto por Lee J. Cronbach en el año 1951. Con la creación del Alpha de Cronbach las investigaciones tienen la capacidad de ser evaluadas la confiabilidad o consistencia interna de un instrumento constituido por una escala Likert, o cualquier escala de opciones múltiples aplicadas. A pesar de que se han desarrollado varias alteraciones en las fórmulas de Kuder y Richardson a lo largo del tiempo, se ha visto que la mayor aceptación es la fórmula del estadígrafo Cronbach (Cohen, y Swerdlik, 2001).

Par poder determinar el coeficiente de Cronbach se debe calcular la correlación de cada ítem con cada uno de los otros, resultando una gran cantidad de coeficientes de correlación. Se define que el valor de  $\alpha$  es el promedio calculado de todos los factores de correlación (Cozby, 2005). Visto desde otra perspectiva, el coeficiente Cronbach se ha considerado como la media de todas las correlaciones posibles, el cual es considerado como otro método de cálculo de firmeza interna (Cohen y Swerdlik, 2001).

Este análisis permite determinar el grado en el que están relacionados recíprocamente los ítems (Brown, 1980) y pueden hacerse a partir de una sola aplicación de una forma única de una prueba o instrumento (Cohen y Swerdlik, 2001). En la presente investigación se realizó tres análisis de Alfa de Cronbach, cada uno correspondiente a cada bloque de la encuesta realizada.

Alfa de Cronbach es el coeficiente de estimación de fiabilidad más utilizado por los investigadores basado en el método de consistencia interna; por esta razón lo puso en práctica en el presente trabajo de titulación sobre las repuestas recolectadas de la encuesta previamente realizada a 284 microempresas comerciales la cual se dividió en 3 bloques siendo

así (1) Aprendizaje económico-financiero, (2) Productos financieros y (3) Planificación financiera.

### **3.6.3 *Desempeño Empresarial***

La medición de la segunda variable, desempeño empresarial, fue a través de la búsqueda de la información en la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. Se buscó los indicadores financieros económicos de los últimos años de cada una de las empresas encuestadas para de esta manera poder vincular tanto los indicadores financieros con la información recolectada del cuestionario establecido.

Al momento de relacionar ambas variables con la información recolectada de cada una de ellas, se podrá inferir si cada una de las microempresas del sector comercial que fueron escogida para desarrollar el análisis de la investigación poseen o no un crecimiento sostenible en su negocio, es decir si la empresa tiene educación financiera y si la misma influye en el desarrollo de la organización.

### **3.7 Análisis de Datos**

Se comenzó por determinar el Alfa de Cronbach parara verificar la fiabilidad del cuestionario utilizado como instrumento a partir del número de variables observadas aplicado a la muestra de las microempresas comerciales de la ciudad de Guayaquil. Se analizó la variable desempeño empresarial a través de un modelo estadístico, se escogió exactamente nueve indicadores específicos para realizar el respectivo análisis donde se comprobó si existe una relación con el conocimiento que poseen sobre la educación financiera con el método de regresión lineal simple. De esta manera se pudo determinar si el desempeño empresarial se relaciona con el conocimiento que poseen las microempresas sobre la educación financiera.

Para mejor entendimiento a lo antes mencionado, se efectuaron los respectivos análisis y métodos estadísticos a través del programa SPSS, donde se decidió por el método de regresión lineal simple para conocer el valor p y si las variables son dependientes o no en el proyecto. Donde se realizó la regresión lineal simple utilizando tres métodos (promedio, moda y

logaritmo natural) sobre los tres bloques (aprendizaje económico-financiero, productos y planificación financiera) que componen la variable de educación financiera con los indicadores establecidos del desempeño empresarial. Además, para evaluar el nivel de significancia, el cual nos revela si las preguntas del cuestionario tienen un alto nivel de correlación entre los indicadores del desempeño empresarial. El valor p, el cual es conocido como el nivel de significancia, mientras más cercano a uno mayor nivel de significancia existe, sin embargo, para ser aceptada la relación tiene que ser mayor a 70% donde significaría que existe relación entre ambas variables, al mismo tiempo demostrando que el cuestionario es viable.

Se desarrollaron resúmenes estadísticos y tablas donde indican el nivel de significancia para resaltar si las variables poseen una relación directa, es decir si el desempeño financiero depende del conocimiento de educación financiera que tengan las microempresas del sector comercial de la ciudad de Guayaquil. Por lo tanto, en esta investigación se utilizó el método de regresión lineal simple y el alfa de Cronbach.

Finalmente, basándose en los resultados arrojados en el modelo estadístico seleccionado, se llevó a cabo un plan de mejora detallando estrategias con la finalidad de mejorar el crecimiento sostenible de las microempresas del sector comercial de la ciudad de Guayaquil, por lo que se diseñó un presupuesto de inversión a largo plazo en base a las estrategias desarrolladas anteriormente.

## CAPÍTULO 4: RESULTADOS

### 4.1 Análisis de Resultados del Cuestionario de la Educación Financiera

Antes de comenzar con el análisis de los resultados que hemos obtenido luego de la recogida de datos, es importante detallar que nuestro cuestionario está constituido en tres partes. En la primera parte se analizó el aprendizaje económico-financiero de los microempresarios de la ciudad de Guayaquil, seguido de la segunda parte que consta con preguntas sobre los productos financieros y la tercera parte conformada por preguntas de la planificación financiera. El cuestionario constaba de 31 preguntas en total, las cuales se desarrollaron mediante una herramienta llamada escala Likert; siendo 5 (muchísimo) y 1 (nada); para asemejar si los microempresarios del sector comercial cuentan con el conocimiento suficiente sobre todo lo que engloba la educación financiera.

#### 4.1.1 Análisis de Resultados por Aprendizaje Económico-Financiero

**Tabla 4**

*Pregunta 1: ¿Sabe que es educación financiera?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	31	11
Mucho	141	50
Bastante	105	37
Un poco	7	2
Nada	0	0
Total	284	100

La tabla 3 muestra el conocimiento que tienen los microempresarios del sector comercial con respecto a la educación financiera. Los resultados indicaron que la variable “mucho” predomina sobre las demás, con un 50 % que equivale a 141 microempresas de la muestra total confirmando que este grupo de empresas si ha adquirido conocimiento sobre la educación financiera. Seguido de la variable “bastante” con un 37% y un 2% conoce un poco sobre la educación financiera.

**Tabla 5***Pregunta 2: ¿Cómo calificaría usted su educación financiera?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	13	5
Mucho	75	26
Bastante	157	55
Un poco	39	14
Nada	0	0
Total	284	100

En la tabla 4 se observa que el 55% de los microempresarios calificaron de una manera “bastante” su educación financiera, esto quiere decir que tienen un conocimiento accesible sobre dicha educación para poder realizar sus actividades financieras. Mientras que solo un 5% cuenta con una alta educación financiera, y por otro lado un 14% cuenta con un poco de conocimiento.

**Tabla 6***Pregunta 3: ¿Ha estudiado algún curso con respecto a educación financiera o finanzas en general?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	12	4
Mucho	39	14
Bastante	115	40
Un poco	96	34
Nada	22	8
Total	284	100

En la tabla 5 se quiso conocer si los microempresarios han estudiado algún curso con respecto a la educación financiera o finanzas en general, y solo el 40% de los encuestados escogieron la variable “bastante”, queriendo decir que si han realizado cursos, pero no han sido

de gran ayuda. Otra variable alta que se muestra con un 34% es “un poco”, mientras que solo un 4% (muchísimo) si han realizado cursos de gran ayuda para la organización.

### Tabla 7

*Pregunta 4: ¿Usted tiene algún interés en reforzar sus conocimientos en educación financiera?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	57	20
Mucho	M	39
Bastante	65	23
Un poco	51	18
Nada	0	0
Total	284	100

Un total del 82% de los encuestados respondió que tienen mucho interés en reforzar sus conocimientos de la educación financiera, esto no quiere decir que no tengan el conocimiento adecuado, sin embargo, necesitan reforzarlo para poder manejar de una mejor manera la organización, tanto el aspecto económico como empresarial.

### Tabla 8

*Pregunta 5: ¿Usted considera que para su economía familiar y de su negocio es importante tener educación financiera?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	88	31
Mucho	170	60
Bastante	26	9
Un poco	0	0
Nada	0	0
Total	284	100

Existe un 60% (mucho) respondió que sí es importante tener educación financiera para la economía familiar y respectivamente para el negocio. Sin embargo, el 31% (muchísimo) respondió que es de vital importancia tener educación financiera. Esto quiere decir que más de

la mitad de los encuestados consideran que es importante adquirir conocimiento de educación financiera, sin embargo, existen otros factores que influyen al momento de tener una economía estable.

### **Tabla 9**

*Pregunta 6: ¿Cree usted que su conocimiento de educación financiera es suficiente para el crecimiento de su negocio?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	19	7
Mucho	31	11
Bastante	126	44
Un poco	97	34
Nada	11	4
Total	284	100%

En la tabla 8, se muestra que el mayor porcentaje radica en la variable “bastante” con un 44% que aseguran que su conocimiento sobre la educación financiera si está apto para realizar las actividades económicas de la organización. Solo un 7% cuenta con muchísimo conocimiento de la misma, por último, un 4% (nada) mencionó que su conocimiento no es suficiente.

### **Tabla 10**

*Pregunta 7: ¿Cree usted que llevar cursos básicos de educación financiera serían útiles para su negocio y sus finanzas personales?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	77	27
Mucho	162	57
Bastante	44	15
Un poco	1	1
Nada	0	0
Total	284	100

Un 57% (mucho) respondió que llevar cursos básicos de educación financiera si serian útiles para los negocios y finanzas personales, sin embargo, se puede inferir que este grupo de encuestados optan otras maneras de adquirir conocimiento de la educación financiera.

Mientras que un 27% (muchísimo) respondió que los cursos básicos son de vital importancia para poder desarrollar una mejor educación financiera en el negocio como en la vida cotidiana.

Finalmente, el 1% respondió que solo un poco sería útil.

### **Tabla 11**

*Pregunta 8: ¿Cree que su negocio estaría mejor organizado si usted hubiera llevado cursos de educación financiera?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	60	21
Mucho	151	53
Bastante	69	24
Un poco	2	1
Nada	2	1
Total	284	100

Un 53% de los encuestados respondieron que su negocio estaría mejor si se hubiese realizado con anterioridad cursos sobre la educación financiera. Sin embargo, existen porcentajes bajos de un 1% para ambas variables (un poco y nada); por lo tanto, se puede inferir que este grupo de encuestados si tomaron cursos con anterioridad o demás métodos para adquirir más conocimientos de la misma y por ende llevan una buena educación financiera en la organización.

**Tabla 12**

*Pregunta 9: ¿Considera usted que la educación financiera es importante para el crecimiento sostenible de las empresas?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	151	53
Mucho	107	38
Bastante	26	9
Un poco	0	0
Nada	0	0
Total	284	100

En esta tabla se muestra que el 53% (muchísimo) de las organizaciones están sumamente de acuerdo con que la educación financiera es muy importante para el crecimiento sostenible de las empresas, lo cual se puede inferir que para este grupo de encuestados lo único que sirve para el crecimiento de la organización es tener una buena educación financiera. Mientras que para la otra mitad de los encuestados (38% mucho y 9% bastante) se puede deducir que la educación financiera si es importante, pero existen otros factores u otros métodos que también ayudan al crecimiento sostenible, y no solo se enfocan en tener una excelente educación.

**Tabla 13**

*Pregunta 10: ¿Usted usa herramientas financieras como EEFF o flujo de caja para tomar decisiones económicas dentro de su negocio?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	24	8
Mucho	96	34
Bastante	144	51
Un poco	20	7
Nada	0	0
Total	284	100

Entre las variables “bastante, mucho y muchísimo” se suma un 93%, queriendo decir que casi un 100% de los encuestados si usan herramientas financieras para tomar decisiones económicas dentro del negocio, donde se puede deducir que las decisiones económicas que han tomado han sido relativamente acertadas para poder tener un crecimiento sostenible en la organización. Pero existe un 7% (un poco) que no usa de manera frecuente las herramientas financieras para la toma de decisiones por lo que se puede deducir que usan herramientas de otro tipo o a la vez solo toman dediciones en base a factores externos a la organización.

#### **4.1.2 Análisis de Resultados por Productos Financieros**

**Tabla 14**

*Pregunta 11: ¿Sabe que son productos financieros?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	23	8
Mucho	67	23
Bastante	164	58
Un poco	30	11
Nada	0	0
Total	284	100

En la tabla 14, se puede observar que existe una baja en las empresas sobre el conocimiento de los productos financieros, tan solo un 8% (muchísimo) conoce a fondo sobre estos productos. Sin embargo, la mayoría de las organizaciones, 58%, conoce sobre los productos financieros, pero solo lo esencial para poder llevar una adecuada economía dentro de la empresa y tener un crecimiento equilibrado de la misma.

**Tabla 15***Pregunta 12: ¿Cuenta con productos financieros?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	19	7
Mucho	25	9
Bastante	124	43
Un poco	116	41
Nada	0	0
Total	284	100

Se puede observar que a pesar de que más de la mitad de las organizaciones conocen acerca de los productos financieros, existe un 41% que cuenta con escasez de productos financieros. Mientras que un 43% cuenta con productos financieros básicos, como cuenta de ahorros, cuentas corrientes, entre otros. Pero solo un 7% de todos los encuestados poseen variedad de estos productos en la organización.

**Tabla 16***Pregunta 13: ¿Con que frecuencia solicita productos financieros?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	4	1
Mucho	8	3
Bastante	91	32
Un poco	179	63
Nada	2	1
Total	284	100

A pesar de que más del 50% de las microempresas encuestadas tienen conocimiento sobre lo que son los productos financieros, se establece que el 63% de las mismas no optan por adquirir más productos financieros de los que ya poseen en la empresa. Sin embargo, se muestra que entre las variables “bastante, mucho y muchísimo” existe un 36% de que los

encuestados si solicitan con más frecuencia productos financieros para mejorar el crecimiento sostenible de la empresa.

**Tabla 17**

*Pregunta 14: ¿Usa cuentas de ahorro para realizar sus transacciones?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	15	5
Mucho	62	22
Bastante	161	57
Un poco	42	15
Nada	4	1
Total	284	100

En esta tabla se detalla que el 57% de los microempresarios si usan cuentas de ahorro para realizar transacciones financieras, ya sea para la compra de materiales o artículos de primera necesidad para la organización, entre otras actividades. Por otro lado, un 15% no usan cuentas de ahorro dentro de la organización, las cuales usarían cuenta corriente para realizar pagos financieros dentro de la misma.

**Tabla 18**

*Pregunta 15: Si tiene créditos empresariales, ¿estos fueron usados netamente para el negocio?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	23	8
Mucho	110	39
Bastante	132	46
Un poco	17	6
Nada	2	1
Total	284	100

El 93% (bastante, mucho y muchísimo) donde las empresas han optado por realizar créditos empresariales únicamente para su negocio, ya sea para adquirir productos, para realizar pagos de los mismos, para construir una nueva sucursal, o simplemente para realizar

remodelaciones en el mismo con el fin de obtener un crecimiento en la organización; y solo un 7% no realizaron créditos empresariales para el negocio.

**Tabla 19**

*Pregunta 16: Si tiene tarjetas o créditos de consumo, ¿alguno de estos fueron usados para su negocio?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	17	6
Mucho	60	21
Bastante	132	47
Un poco	57	20
Nada	18	6
Total	284	100

En la tabla 19, se detalla que existe un 73% de las microempresas encuestadas que afirman que usaron tarjetas de crédito para el negocio, ya sea para mejoras de este, para adquirir materiales, para pago de proveedores, entre otras actividades relacionadas al negocio. Mientras que un 6%, no utiliza este tipo de métodos en la organización para realizar actividades económicas en la misma, se puede deducir que utiliza cuenta de ahorros o créditos empresariales.

**Tabla 20**

*Pregunta 17: ¿Considera que los productos financieros que tiene son de utilidad para su negocio?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	25	9
Mucho	37	13
Bastante	120	42
Un poco	98	35
Nada	4	1
Total	284	100

Únicamente el 9% de los encuestados aseguraron que los productos financieros que poseen en su empresa son de utilidad para la misma. Pero un 55% de la totalidad de la muestra, manifiestan que sus productos si son de vital importancia, sin embargo, se puede deducir que hace falta actualizar dichos productos financieros para poder manejar de una mejor manera la economía de la empresa. Por otro lado, un 36% de los mismo, manifiestan que los productos adquiridos por la organización no les brinda ninguna utilidad en la misma.

**Tabla 21**

*Pregunta 18: ¿Cree usted que su negocio hubiera tenido el mismo crecimiento sin los productos financieros?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	3	1
Mucho	8	3
Bastante	18	6
Un poco	129	45
Nada	126	44
Total	284	100

En esta tabla se puede observar que un 89% (un poco y nada) respondió que las organizaciones no hubiesen tenido el mismo crecimiento sin los productos financieros. Esto quiere decir que las microempresas están conscientes de que los productos financieros son vitales para el desarrollo económico de la misma. A pesar de que no todas las organizaciones cuentan con el mismo nivel o tipo de producto financiero, ya sea poseer, aunque sea uno es fundamental para la organización.

**Tabla 22**

*Pregunta 19: ¿Considera importante tener acceso a productos financieros?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	36	13
Mucho	158	56
Bastante	88	30
Un poco	2	1

Nada	0	0
Total	284	100

Se puede observar que casi el 100% de las microempresas están de acuerdo con que tener acceso a cualquier tipo de producto financiero es importante para el desarrollo económico de la organización. Sin embargo, el 1% considera que no son tan importantes los productos financieros, por lo tanto, se puede deducir que para este mínimo porcentaje existe otro método que es más eficaz para tener un mejor desarrollo económico de la empresa.

### Tabla 23

*Pregunta 20: ¿Considera que conseguir productos financieros es fácil?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	17	6
Mucho	38	13
Bastante	188	66
Un poco	36	13
Nada	5	2
Total	284	100

La mayor parte de los encuestados, el 85%, está de acuerdo con que conseguir productos financieros es fácil. Por otro lado, el 15% manifiesta que esto no es tan sencillo, debido a que pueden existir muchos factores que impidan que dicho proceso de conseguir estos productos sea más factible. Se puede inferir que uno de los factores principales es lo económico, pueden ser muy costos al momento de adquirirlos.

### Tabla 24

*Pregunta 21: ¿Considera que los costos de los productos financieros son justos?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	18	6
Mucho	9	3
Bastante	75	26
Un poco	157	56

Nada	25	9
Total	284	100

Se observa que más de la mitad, el 65%, de las microempresas encuestadas aseguran que los costos de los productos financieros al momento de adquirirlos no son tan justos, a pesar de que se son fáciles de conseguirlos. Mientras que un 35% afirman que sus costos son bastantes accesibles al momento de comprar un producto financiero. Es por eso que se puede inferir que algunas microempresas tienen la capacidad económica para realizar cualquier tipo de compras, y por otro lado existen algunas que no tienen la capacidad necesaria por adquirir algún tipo de producto y es por esa razón que manifiestan que sus cosas no son justos.

#### **4.1.3 Análisis de Resultados por Planificación Financiera**

**Tabla 25**

*Pregunta 22: ¿Sabe usted en que consiste la planificación financiera?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	24	8
Mucho	152	53
Bastante	108	38
Un poco	0	0
Nada	0	0
Total	284	100

En la tabla 25, pese a que los porcentajes de conocimiento pueden variar, se puede observar que el 100% de los encuestados conocen acerca de la planificación financiera.

**Tabla 26**

*Pregunta 23: ¿Cree usted que aplicando una planificación financiera le permitirá conocer sus necesidades y oportunidades de su negocio?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	73	26
Mucho	167	59
Bastante	43	15

Un poco	1	0
Nada	0	0
Total	284	100

El 100% de los encuestados (muchísimo, mucho y bastante) están de acuerdo con la idea de aplicar una planificación financiera resultaría eficaz en la organización, ya que esta ayudaría a conocer las necesidades y al mismo tiempo las oportunidades que posee la empresa para alcanzar los objetivos y metas propuestas por la misma.

### Tabla 27

*Pregunta 24: ¿Considera que la planificación económica financiera es importante para el crecimiento sostenible de su negocio?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	90	32
Mucho	161	57
Bastante	32	11
Un poco	1	0
Nada	0	0
Total	284	100

El 100% (muchísimo, mucho y bastante) de los encuestados respondieron que la planificación económica financiera es muy importante para el crecimiento sostenible del negocio. Esto quiere decir que, sin una buena planificación, la organización no podrá desarrollarse de una manera eficaz, ya que como se mencionó con anterioridad la planificación financiera nos permite conocer las oportunidades y necesidades que posee la organización.

### Tabla 28

*Pregunta 25: ¿La planificación financiera ha contribuido al crecimiento de su negocio?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	31	11
Mucho	78	27
Bastante	173	61

Un poco	2	1
Nada	0	0
Total	284	100

En la tabla 28 se observa que el mayor porcentaje, 61%, radica en la variable “bastante”, es decir que se afirman que la planificación financiera ha contribuido en el crecimiento del negocio, sin embargo, existen otros factores que ayudan a la planificación financiera para el desarrollo de la organización. Por otro lado, solo un 11% ratifican que el único método que ha ayudado a que el negocio crezca positivamente es la planificación financiera.

### Tabla 29

*Pregunta 26: ¿Cree usted que su negocio tiene una buena planificación financiera?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	27	9
Mucho	71	25
Bastante	156	55
Un poco	30	11
Nada	0	0
Total	284	100%

El 9% (muchísimo) de los encuestados respondieron que si tiene una excelente planificación financiera dentro de la organización. No obstante, el 55% manifestaron que tienen una planificación financiera relativamente adecuada para manejar de una mejor forma la empresa, sin embargo, este grupo tienen que realizar mejoras para poder alcanzar un mayor desarrollo dentro de la organización.

### Tabla 30

*Pregunta 27: ¿Considera usted que debería hacer una reingeniería de su planificación financiera?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	36	13
Mucho	139	49

Bastante	25	9
Un poco	84	29
Nada	0	0
Total	284	100

El 71% certifica que si se debe realizar una reingeniería en la planificación financiera, ya que como se fue mencionado con anterioridad, no cuentan con una planificación financiera adecuada que los ayude a crecer dentro y fuera de la organización. Mientras que el 29% de los encuestados no tienen tanta urgencia por realizar cambios en su planificación, se puede deducir que están conformes con el proceso que llevan desarrollando en la misma.

### Tabla 31

*Pregunta 28: ¿Ha recibido ayuda especializada para planificar la organización de su empresa?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	25	9
Mucho	33	12
Bastante	122	43
Un poco	103	36
Nada	1	0
Total	284	100%

Entre las variables “muchísimo, mucho y bastante” el 64% ha adquirido ayuda especializada para poder planificar la organización y esta esté estructurada de una mejor manera. Esto quiere decir que, el 36% restante no adquirió ayuda extra para poder organizar la empresa, donde se puede deducir que este grupo de encuestados si tenían personas especializadas dentro de la organización en este ámbito.

### Tabla 32

*Pregunta 29: ¿Cree usted que aplicando la planificación financiera le ayudará para una toma de decisiones acertadas?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	85	30
Mucho	168	59
Bastante	31	11

Un poco	0	0
Nada	0	0
Total	284	100

En la tabla 32, se puede observar que los resultados son positivos. Esto quiere decir que el 100% (muchísimo, mucho y bastante) de los encuestados están conscientes de que la planificación financiera ayuda en la toma de decisiones. Es por esta razón, que se la cataloga como una herramienta primordial de la gestión financiera que ayuda al control dentro del proceso de toma de decisiones, para alcanzar los objetivos y metas planteadas.

### **Tabla 33**

*Pregunta 30: ¿Considera que una adecuada disciplina será necesario para llevar a cabo su planificación financiera?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	77	27
Mucho	156	55
Bastante	51	18
Un poco	0	0
Nada	0	0
Total	284	100

La totalidad de las microempresas 100% (muchísimo, mucho y bastante) están de acuerdo con que la disciplina es importante para llevar a cabo una excelente planificación financiera. Esto es debido a que, si la organización no cuenta con una disciplina adecuada por parte de todos los que la integran, no podrán realizar las actividades asignadas dentro de la organización por más que la misma opte con una buena planificación. Por esta razón, ambos factores deben manejarse con una buena educación y disciplina para que la empresa crezca de manera positiva tanto internamente como externamente.

**Tabla 34**

*Pregunta 31: ¿Cree usted que aplicando una oportuna planificación financiera contribuye al éxito de su negocio?*

Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Muchísimo	100	35
Esc. Likert	Cantidad	Distribución (%)
Mucho	142	50
Bastante	42	15
Un poco	0	0
Nada	0	0
Total	284	100

Analizando esta tabla, se puede observar que el 100% (muchísimo, mucho y bastante) de las microempresas están de acuerdo que una buena planificación financiera contribuye al éxito del negocio. Así mismo, como se mencionó con anterioridad la planificación financiera ayuda al proceso de toma de decisiones, por ende, al realizar una buena toma de decisiones ayudara a que el negocio cumpla con sus objetivos y metas establecidas, así llevándolo al éxito.

#### 4.1.4 Análisis por Bloques del Cuestionario de la Educación Financiera

##### 4.1.4.1 Análisis de los Resultados sobre el Aprendizaje Económico-Financiero.

**Tabla 35**

#### *Aprendizaje Económico-Financiero*

Esc. Likert	Pregunta 1		Pregunta 2		Pregunta 3		Pregunta. 4		Pregunta 5		Pregunta 6		Pregunta 7		Pregunta 8		Pregunta 9		Pregunta 10	
	Cant.	%	Cant.	%	Cant.	%	Cant.	%	Cant.	%	Cant.	%	Cant.	%	Cant.	%	Cant.	%	Cant.	%
5	31	11%	13	5%	12	4%	57	20%	88	31%	19	7%	77	27%	60	21%	151	53%	24	8%
4	141	50%	75	26%	39	14%	111	39%	170	60%	31	11%	162	57%	151	53%	107	38%	96	34%
3	105	37%	157	55%	115	40%	65	23%	26	9%	126	44%	44	15%	69	24%	26	9%	144	51%
2	7	2%	39	14%	96	34%	51	18%	0	0%	97	34%	1	0%	2	1%	0	0%	20	7%
1	0	0%	0	0%	22	8%	0	0%	0	0%	11	4%	0	0%	2	1%	0	0%	0	0%
	Moda	4	Moda	3	Moda	3	Moda	4	Moda	4	Moda	3	Moda	4	Moda	4	Moda	5	Moda	3

En la tabla 35 se analiza la primera parte del cuestionario, el cual se habla del aprendizaje económico-financiero que tienen las microempresas del sector comercial. Se realizó la recopilación de las 10 preguntas que constan en esta parte, donde se puede observar que se procedió a sacar la moda en cada una de las preguntas realizadas. La moda nos indica que variable tiene mayor frecuencia en cada una de las interrogantes. Por ejemplo, en la primera pregunta la moda es la variable mucho, representa el número 4 en la escala Likert, en la siguiente pregunta es la variable bastante (3 en la escala Likert), y así sucesivamente.

Por tal razón, se procedió a calcular una moda total por esta primera parte. La moda calculada es el número 4, representando la variable mucho, queriendo decir que las microempresas del sector comercial cuentan con mucho aprendizaje económico-financiero dentro de

la organización, por lo que se puede inferir que estas microempresas saben a fondo sobre lo que es la educación financiera y si la misma ayuda al crecimiento sostenible de las empresas.

#### 4.1.4.2 Análisis de los Resultados sobre los Productos Financieros.

**Tabla 36**

*Productos Financieros*

	Pregunta 11		Pregunta 12		Pregunta 13		Pregunta 14		Pregunta 15		Pregunta 16		Pregunta 17		Pregunta 18		Pregunta 19		Pregunta 20		Pregunta 21	
Esc. Likert	Cant.	%																				
5	23	8%	19	7%	4	1%	15	5%	23	8%	17	6%	25	9%	3	1%	36	13%	17	6%	18	6%
4	67	24%	25	9%	8	3%	62	22%	110	39%	60	21%	37	13%	8	3%	158	56%	38	13%	9	3%
3	164	58%	124	44%	91	32%	161	57%	132	46%	132	46%	120	42%	18	6%	88	31%	188	66%	75	26%
2	30	11%	116	41%	179	63%	42	15%	17	6%	57	20%	98	35%	129	45%	2	1%	36	13%	157	55%
1	0	0%	0	0%	2	1%	4	1%	2	1%	18	6%	4	1%	126	44%	0	0%	5	2%	25	9%
	Moda	3	Moda	3	Moda	2	Moda	3	Moda	3	Moda	3	Moda	3	Moda	2	Moda	4	Moda	3	Moda	2

En la tabla 36 se analiza la segunda parte del cuestionario, el cual se habla sobre los productos financieros que tienen las microempresas del sector comercial. Se realizó la recopilación de las 11 preguntas que constan en esta parte, donde se puede observar que se procedió a sacar la moda en cada una de las preguntas realizadas. La moda nos indica que variable tiene mayor frecuencia en cada una de las interrogantes. Por ejemplo, en la primera pregunta la moda es el número 3 (bastante), en la siguiente pregunta es el número 3 (bastante), y así sucesivamente.

Por tal razón, se procedió a calcular una moda total por esta segunda parte. La moda calculada es el número 3 (bastante), queriendo decir que las microempresas del sector comercial tienen bastante conocimiento sobre lo que es un producto financiero, por lo que se puede deducir que estas organizaciones saben a fondo cómo se maneja un producto financiero, las ventajas y desventajas que estos poseen y los costos de los mismos para la organización.

#### 4.1.4.3 Análisis de los Resultados sobre la Planificación Financiera.

**Tabla 37**

*Planificación Financiera*

	Pregunta 22		Pregunta 23		Pregunta 24		Pregunta 25		Pregunta 26		Pregunta 27		Pregunta 28		Pregunta 29		Pregunta 30		Pregunta 31	
	Cant.	%																		
Esc. Likert																				
5	24	8%	73	26%	90	32%	31	11%	27	10%	36	13%	25	9%	85	30%	77	27%	100	35%
4	151	53%	167	59%	161	57%	78	27%	71	25%	139	49%	33	12%	168	59%	156	55%	142	50%
3	107	38%	43	15%	32	11%	173	61%	156	55%	25	9%	122	43%	31	11%	51	18%	42	15%
2	1	0%	1	0%	1	0%	2	1%	30	11%	81	29%	103	36%	0	0%	0	0%	0	0%
1	1	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	3	1%	1	0%	0	0%	0	0%	0	0%
	Moda	4	Moda	4	Moda	4	Moda	3	Moda	3	Moda	4	Moda	3	Moda	4	Moda	4	Moda	4

En la tabla 37 se analiza la última parte del cuestionario, el cual se habla sobre la planificación financiera que tienen las microempresas del sector comercial. Se realizó la recopilación de las 10 preguntas que constan en esta parte, donde se puede observar que se procedió a sacar la moda en cada una de las preguntas realizadas. La moda nos indica que variable tiene mayor frecuencia en cada una de las

interrogantes. Por ejemplo, en la primera pregunta la moda es el número 4 (mucho), en la siguiente pregunta de igual manera la moda es el número 4 (mucho), y así sucesivamente.

Por tal razón, se procedió a calcular una moda total por esta tercera parte. La moda calculada es el número 4 (mucho), queriendo decir que las microempresas del sector comercial tienen mucho conocimiento sobre lo que es una planificación financiera, por lo que se puede deducir que estas organizaciones saben a fondo cómo se desarrolla una planificación dentro de la organización y si la misma aporta positivamente al crecimiento sostenible de la empresa.

#### **4.1.5 Análisis General del Cuestionario de la Educación Financiera**

**Tabla 38**

*Análisis General del Cuestionario*

	Primer bloque	Segundo bloque	Tercer bloque
	Aprendizaje Económico-Financiero	Productos Financieros	Planificación Financiera
Moda	4 (mucho)	3 (bastante)	4 (mucho)

En esta tabla se realizó una recopilación de cada una de las modas calculadas en cada uno de los bloques del cuestionario. Se procedió a calcular una moda general de todo el cuestionario establecido, donde podemos observar que la moda es el número 4 (mucho). Por esta razón, se puede inferir que los microempresarios del sector comercial cuentan con una educación financiera muy apta dentro de la

organización, la cual va de la mano con el conocimiento adquirido de lo que son los productos financieros y de la planificación financiera, siendo así que estas tres partes son esenciales para poder alcanzar el crecimiento sostenible de cada una de las organizaciones.

## **4.2 Análisis de los Indicadores Financieros**

A través de ratios o también conocidos como indicadores financieros se realizó el análisis financiero en la presente investigación con el objetivo de evaluar y medir el crecimiento sostenible de la organización a partir del análisis del desempeño empresarial. Los indicadores financieros se calculan a partir de los balances generales que se descargaron desde la superintendencia de compañías para tener una visión más amplia sobre el comportamiento de las microempresas comerciales que se encuentran activas desde el 2015 hasta el 2019.

Los indicadores financieros se constituyen en cuatro grupos los cuales han sido clasificados por diferentes autores y que tienen que ver con la liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad, que además están directamente vinculados con las actividades económicas de las empresas (Stickney, Weil, Schipper, & Francis, 2012).

### **4.2.1 Liquidez**

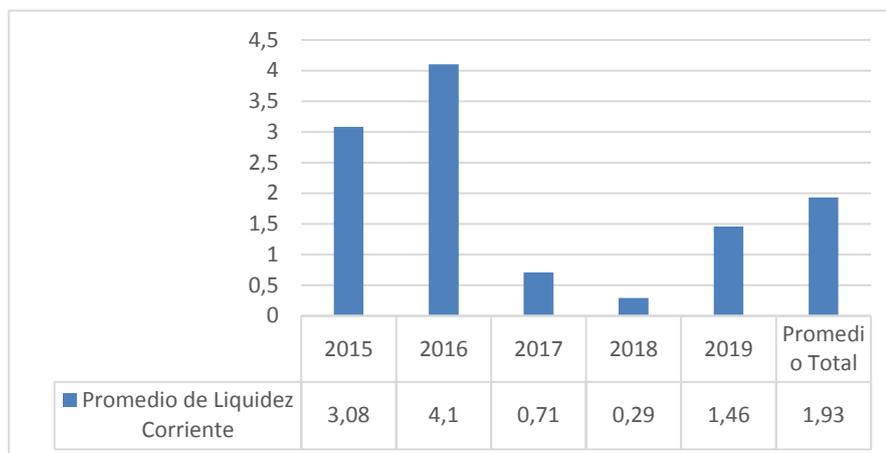
#### **4.2.1.1 Liquidez Corriente.**

El ratio de Liquidez corriente nos permitirá conocer la capacidad de la empresa para poder pagar los pasivos corrientes con los activos corrientes. Es el resultado de la división entre los activos corrientes sobre los pasivos; por medio de este índice se analiza el dinero en efectivo a disposición de la empresa, para afrontar las deudas del pasivo corriente de una organización.

$$\bar{X}_{2015-2019} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = 1,93$$

**Figura 2**

*Promedio de Liquidez Corriente*



*Nota:* La figura muestra el promedio del indicador de Liquidez Corriente

Se puede inferir gracias al resultado que las microempresas comerciales activas desde el año 2015 hasta el año 2019 por cada dólar de pasivo corriente cuentan con \$1,93 de respaldo del activo corriente. Generalmente la interpretación del índice de liquidez igual o mayor a uno es sinónimo de buena liquidez. Evidentemente, no tiene problemas de solvencia en el corto plazo frente a ningún año previamente calculada la liquidez corriente.

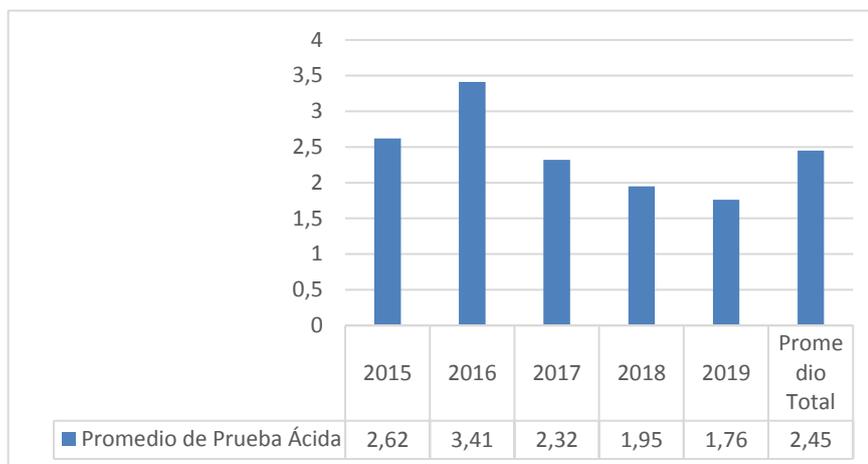
**4.2.1.2 Prueba Ácida.**

El ratio de Prueba ácida muestra una medida de liquidez más precisa excluyendo las existencias para cubrir sus obligaciones corrientes, por lo tanto no debe ser inferior a uno (Gitman y Chad, 2012, p.66). Muestra la capacidad de las microempresas comerciales evaluada para cubrir las obligaciones a corto plazo de manera inmediata, sin tener que recurrir a la venta o realización los inventarios.

$$\bar{X}_{2015-2019} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}} = 2,45$$

**Figura 3**

*Promedio de Prueba Ácida*



*Nota:* La figura muestra el promedio del indicador de Prueba Ácida

Se puede inferir gracias al resultado que a pesar de la condición extrema del indicador, las microempresas comerciales evaluadas tienen \$2,45 para cubrir los pasivos exigibles a corto plazo, sin necesidad de recurrir a la venta de sus inventarios.

#### **4.2.2 Solvencia**

Gabás Trigo (1997) indicó que la escala de medida de la solvencia limita en su extremo inferior con la zona de mínimos dándole ubicación a la insolvencia, la cual se concreta en términos únicamente financieros, haciendo referencia a la incapacidad que posee una organización para pagar sus deudas.

En lo que resulta coincidente según Urquijo (1990) quien defendió que una vez que la empresa está en funcionamiento, su solvencia depende de manera directa en primer lugar de la capacidad que tienen de generar fondos mediante la venta de sus productos o servicios, pues, si bien reconoce la existencia de otras fuentes de fondos que facilitan o potencian la capacidad financiera de la empresa.

##### **4.2.2.1 Endeudamiento del Activo (%).**

El índice del Endeudamiento del activo (%) nos permite conocer el nivel de deuda promedio que tienen las microempresas comerciales activas desde el 2015 hasta el 2019. Referente al nivel de endeudamiento que puede obtener una

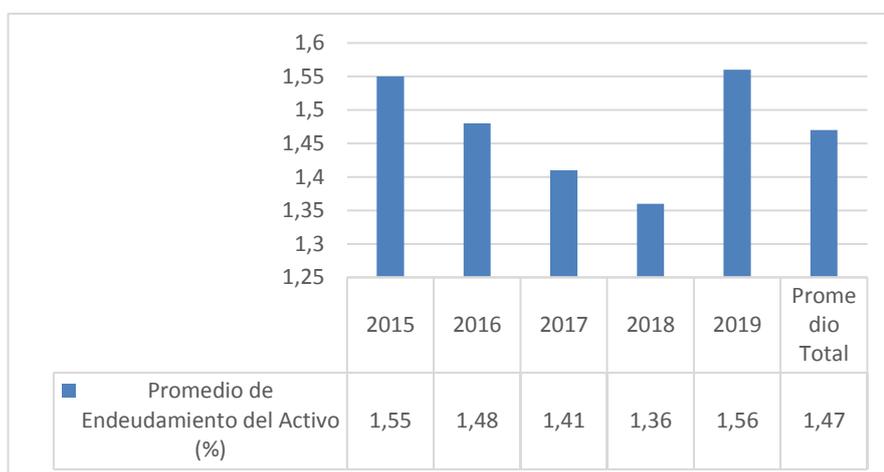
empresa se puede determinar por diferentes escenarios, el cual puede darse mediante la actividad económica, su situación frente a los proveedores, etcétera.

Este índice tiene finalidad medir el nivel que tiene el activo total de la empresa capitalizado con recursos aportados a corto y largo plazo por los acreedores, es decir, mide el grado de intervención de los acreedores mediante los activos de la empresa.

$$\bar{x}_{2015-2019} = \frac{\text{Pasivo total} \times 100}{\text{Activo total}} = 1,47$$

**Figura 4**

*Promedio de Endeudamiento del Activo*



*Nota:* La figura muestra el promedio del indicador de Endeudamiento del Activo

Se puede inferir gracias al resultado que únicamente solo el 1,47% de las empresas evaluadas es financiada por el pasivo total de la empresa. Por consiguiente, los acreedores tienen derecho en este porcentaje sobre los bienes de la empresa.

#### **4.2.2.2 Endeudamiento Patrimonial.**

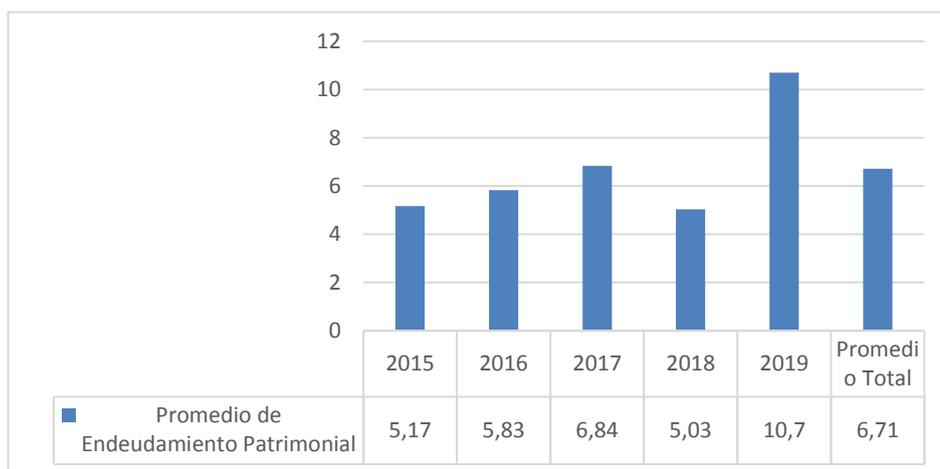
Por medio del índice del Endeudamiento patrimonial podremos identificar cuánta deuda utilizan las empresas evaluadas para financiar sus activos con relación al patrimonio neto. De igual manera, permitirá medir el grado de

compromiso del patrimonio con los acreedores de las microempresas comerciales evaluadas, es decir, la razón de dependencia entre propietarios y acreedores.

$$\bar{x}_{2015-2019} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}} = 6,71$$

**Figura 5**

*Promedio de Endeudamiento Patrimonial*



*Nota:* La figura muestra el promedio del indicador de Endeudamiento Patrimonial

Se puede inferir gracias al resultado que este índice nos demuestra el nivel de financiamiento de los activos totales de las microempresas comerciales, con los recursos propios o de sus acreedores, en el periodo del 2015 al 2019, el activo estuvo financiado en el 6.71% por fondos propio, es decir que por cada dólar en activo lo financio \$0.0671 en conclusión se puede inferir que casi el activo total pertenece a sus acreedores.

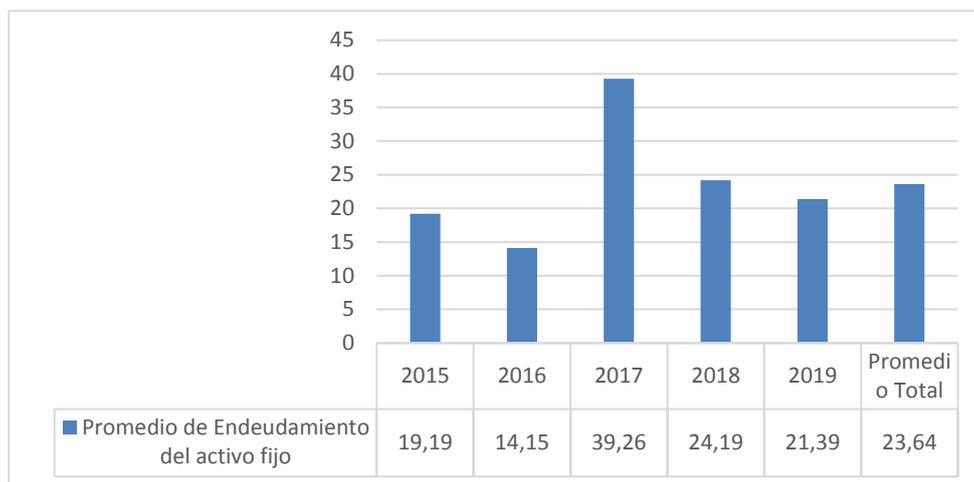
#### **4.2.2.3 Endeudamiento del Activo Fijo.**

El propósito de calcular este índice es determinar la capacidad del capital de cada microempresa comercial para financiar los activos fijos sin tener la necesidad de endeudarse. La interpretación del resultado indicas según la Superintendencia de compañías, cuando el índice arroja un resultado igual o mayor 1 se infiere que la totalidad del activo fijo se pudo financiar con el patrimonio de las microempresas comerciales sin necesidad de préstamos a terceros.

$$\bar{x}_{2015-2019} \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos fijos netos}} = 23,64$$

**Figura 6**

*Promedio de Endeudamiento del Activo Fijo*



*Nota:* La figura muestra el promedio del indicador de Endeudamiento del Activo Fijo

Se puede demostrar gracias al resultado del promedio calculado del endeudamiento del activo fijo frente a microempresas comerciales que la totalidad del activo fijo de la empresa se pudo financiar con el patrimonio propio de la empresa sin necesidad de préstamos.

#### **4.2.3 Apalancamiento**

El ratio de Apalancamiento analiza el nivel de insolvencia, permite conocer si la gestión realizada por los administradores o gestores ha permitido lograr el equilibrio entre solvencia y rentabilidad (Vallina, 2015). No indica con certeza cuál es bueno y cual es malo para la empresa evaluada, sin embargo, se evidencia que entre más alto sea el índice de apalancamiento, mayor es el riesgo financiero.

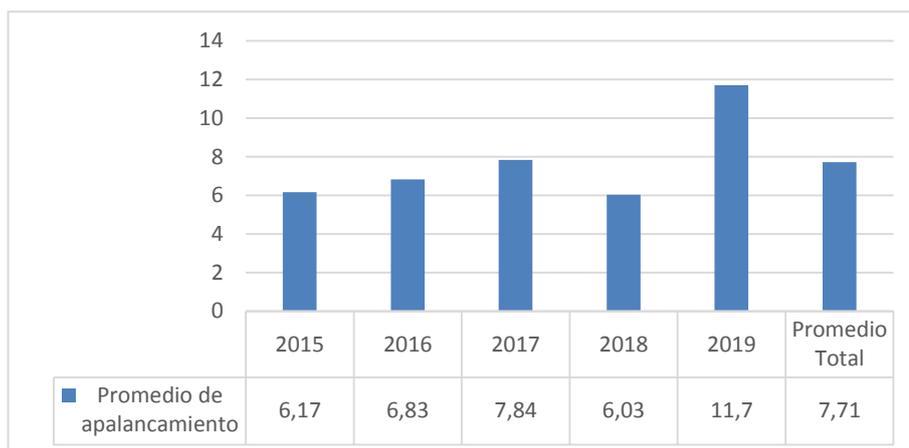
Un resultado mayor a uno en el ratio de apalancamiento indica que es rentable el recurrir a la financiación ajena, mientras que, cuando el ratio de apalancamiento es menor a uno este indica que el coste de la inversión externa produce que la rentabilidad sea menor ya sea que se invierta con un capital propio.

Con el resultado se puede inferir cuantas unidades de los activos pertenecientes a las microempresas son financiadas por fuentes propias.

$$\bar{x}_{2015-2019} \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}} = 7,71$$

**Figura 7**

*Promedio de Apalancamiento*



Nota: La figura muestra el promedio del indicador de Apalancamiento

Se puede inferir gracias al promedio previamente calculado que 7,71 unidades de los activos son pertenecientes a las microempresas financiadas por fuentes propias debido a que el nivel de apalancamiento es menor esto quiere decir que a menor nivel de apalancamiento, mayor inversión del capital propio.

#### **4.2.4 Gestión**

Los indicadores de gestión se consideran una herramienta para poder calcular el cumplimiento de las empresas en medida a los objetivos y metas previamente estipulados en el interior de la empresa. Es decir, nos permite saber si una empresa tiene éxito según la planeación estratégica definida.

##### **4.2.4.1 Rotación de Cartera.**

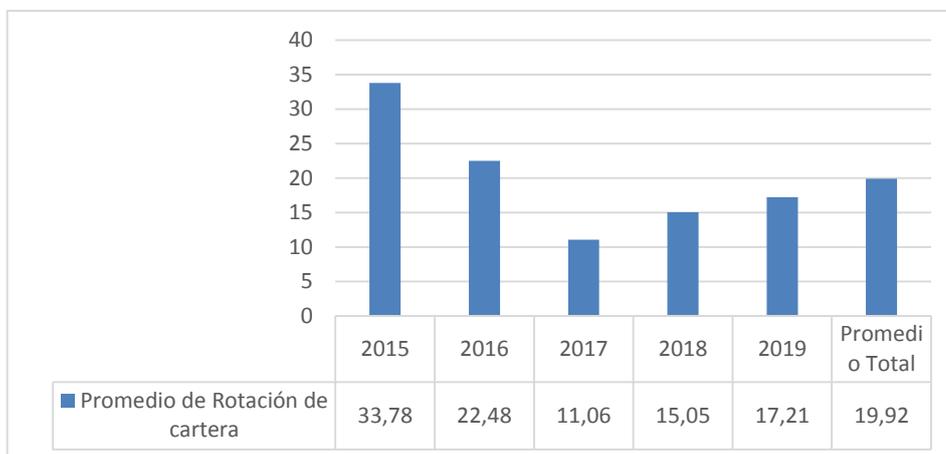
El ratio de Rotación de cartera muestra el número de veces que las cuentas por cobrar rotan en un determinado período, por lo general, es de un año.

$$\bar{x}_{2015-2019} \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}} = 19.92$$

La Superintendencia de Compañías afirma que no se debe involucrar cuentas no propias a la cartera, es decir, que no se originan en base a las ventas.

**Figura 8**

*Promedio de Rotación de Cartera*



*Nota:* La figura muestra el promedio del indicador de Rotación de Cartera

Se puede inferir gracias al resultado que el promedio de rotación de cartera sería de 19,92 el cual se debe llevar a días y para esto, dividimos 360 para el promedio de la rotación de cartera previamente calculada y da como resultado  $360/19,92 = 18,07$ . Esto quiere decir que las empresas tardan un promedio de 18 días en recuperar su cartera el cual se puede inferir como un manejo eficiente que le dan a su cartera.

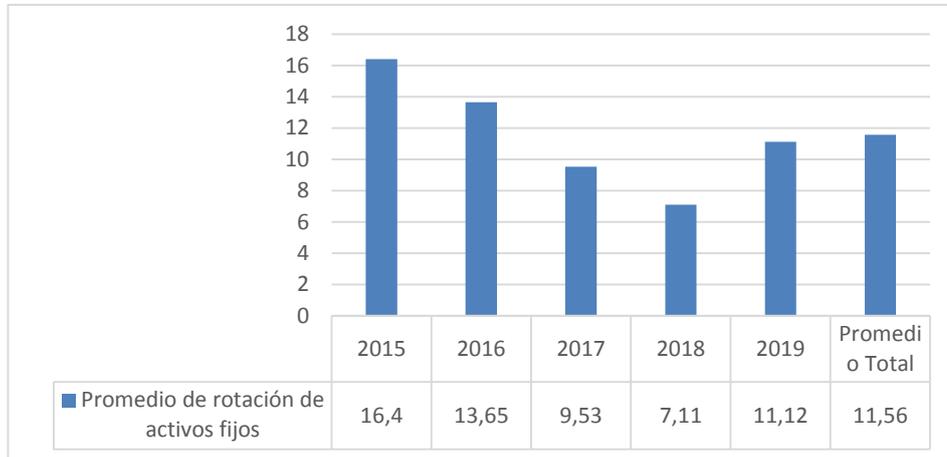
#### **4.2.4.2 Rotación de Activos Fijos.**

La rotación de activos fijos simboliza la eficacia que tiene la organización al momento de generar ingresos utilizando edificaciones, instalaciones, maquinaria, entre otros activos fijos; esto quiere decir que manifiesta cuántas veces la empresa renueva sus activos fijos en un año, mientras más alto sea el indicador existe un uso más eficiente de los activos fijos (Navas, 2009). Una reducción en la rotación de activos fijos representa que la empresa mantiene una incapacidad instalada (Ochoa y Saldívar, 2012).

$$\bar{x}_{2015-2019} \frac{Ventas}{Activos\ fijos} = 11.56$$

**Figura 9**

*Promedio de Rotación de Activos Fijos*



*Nota:* La figura muestra el promedio del indicador de Rotación de Activos Fijos

El resultado del promedio del índice de rotación de activos fijos calculado de las microempresas comerciales activas desde el 2015 hasta el 2019 nos indica la eficiencia de estas con las que emplean su inversión en activos fijos para que se vuelvan efectivo y generen ingresos. Esto quiere decir que en cinco años los activos rotan 11,56 lo que se puede traducir a días dividiendo la cantidad de días en cinco años para el promedio calculado previamente, es decir, 1800 para 11,56 y tendremos que los activos rotan en un promedio de 155 días.

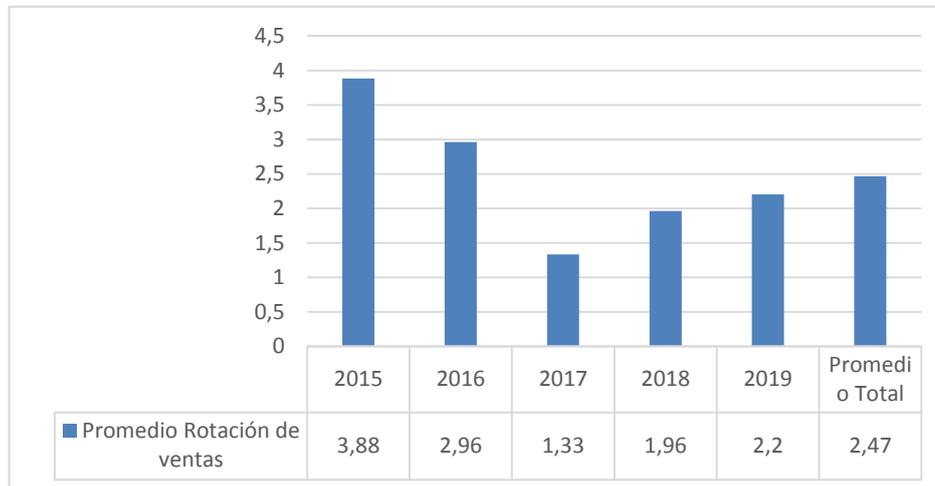
#### **4.2.4.3 Rotación de Ventas.**

El índice de rotación de ventas simboliza la intensidad con la que se manejan los activos establecidos en los ingresos por ventas como inicio a los futuros beneficios de la organización (Bernstein, 1996). Para (Gitman y Zutter, 2012) declararon que este índice representa la eficiencia con la que los activos son utilizados al momento de crear ventas. De acuerdo con Ollage, Ramon, Soto y Novillo (2017) notificaron en su investigación que Wild, Subramanyam, y Halsey indican que este indicador manifiesta que las ventas que provienen de cada dólar invertido.

$$\bar{x}_{2015-2019} \frac{Ventas}{Activo\ total} = 2.47$$

**Figura 10**

*Promedio de Rotación de Ventas*



*Nota:* La figura muestra el promedio del indicador de Rotación de Ventas

Se puede inferir gracias al resultado de 2.15 del valor promedio de la rotación de ventas lo cual es un índice mayor a 1 y se infiere que alta la productividad de los activos para generar ventas y por tanto la rentabilidad del negocio de cada microempresa comercial evaluada.

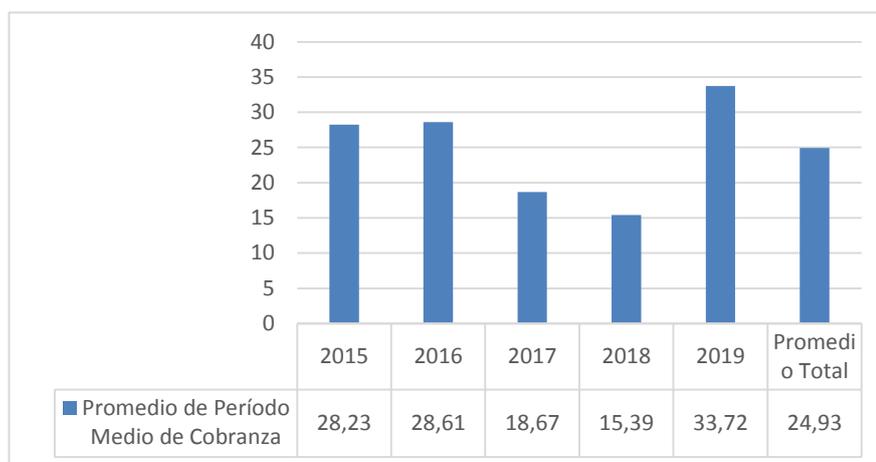
#### **4.2.4.4 Período Medio de Cobranza.**

Este índice nos indica el tiempo promedio que la empresa emplea para financiar a sus clientes, es decir, la cantidad de días que por término medio tardan las empresas en cobrar a sus clientes. Nos ayuda a saber la información concreta desde que se vende un producto hasta que se produce el cobro de este.

$$\bar{x}_{2015-2019} \frac{Cuentas\ por\ cobrar * 365}{Ventas} = 24.93$$

**Figura 11**

*Promedio de Período Medio de Cobranza*



*Nota:* La figura muestra el promedio del indicador de Período Medio de Cobranza

El resultado calculado arroja que se tardan 24 días las microempresas comerciales desde vender un producto hasta cobrar a sus clientes.

#### **4.2.4.5 Período Medio de Pago.**

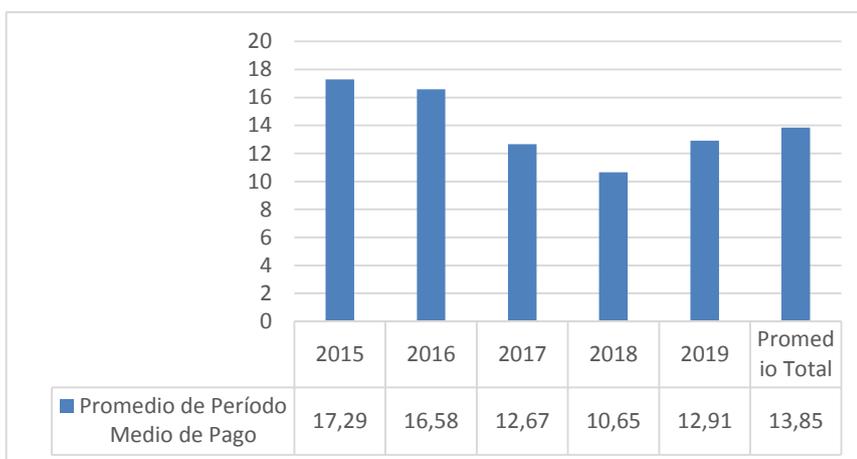
Es muy importante el saber conocer e interpretar este índice de gestión, debido a que se basa la gestión de tesorería de la empresa y de igual manera al momento de analizar el estado de resultados de esta. Es decir, que enseña el número de días que transcurre desde que la empresa obtiene la materia prima hasta que se paga al proveedor.

Al momento del análisis se puede inferir que mientras más alto sea el valor del ratio más se demora el pago a los proveedores lo que se infiere que la empresa se está financiando gracias a ellos.

$$\bar{X}_{2015-2019} = \frac{\text{Cuentas y documentos por pagar} * 365}{\text{Compras}} = 13.85$$

**Figura 12**

*Promedio de Período Medio de Pago*



*Nota:* La figura muestra el promedio del indicador de Período Medio de Pago

El resultado arroja un promedio de 13 días desde la adquisición de la materia prima por parte de cada microempresa comercial hasta que pagan al proveedor, es decir, se demora el pago a proveedores.

#### **4.2.5 Rentabilidad**

La rentabilidad de una empresa se mide a través de una lista de indicadores que determinan que los gastos y costos de una empresa sean administrados de una manera efectiva. De acuerdo con la Bolsa de Valores (2021) los indicadores que son más utilizados por medio de las organizaciones son margen bruto, operacional, neto y rendimiento de patrimonio. Se conocen varias definiciones relacionadas al término rentabilidad, una definición clara que se ha venido dando a lo largo de los años es la que manifestó el autor Gitman (1997) donde explicó que la rentabilidad es la relación entre los ingresos de la empresa y los costos de la utilización de los activos de la empresa a través de actividades lucrativas.

##### **4.2.5.1 Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont).**

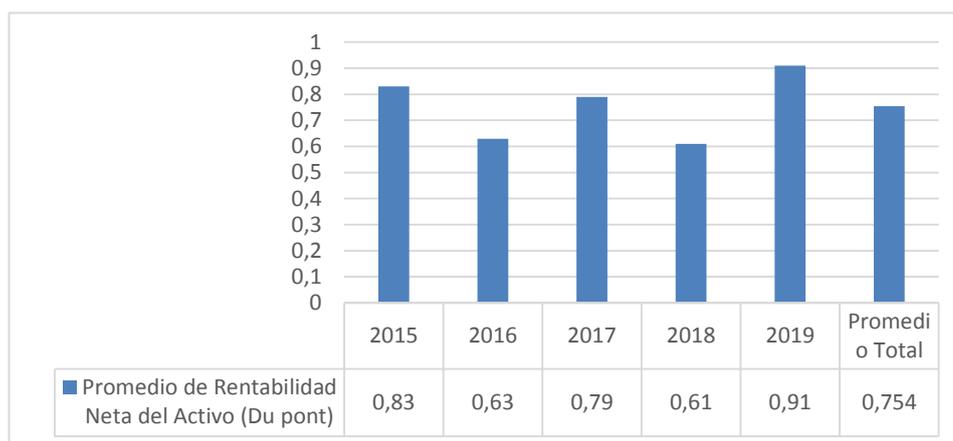
El indicador que hace referencia a la rentabilidad neta del activo es utilizado para analizar los estados financieros y evaluar la utilización de los recursos mediante el retorno de los activos (ROA) y el rendimiento del patrimonio (ROE). De acuerdo con Rodríguez (2020) en su investigación citó a Block y Hirt aclarando que

la herramienta Dupont ayuda a que el observador examine e investigue las fuentes de rentabilidad de las empresas.

$$\bar{x}_{2015-2019} \left( \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \right) \left( \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} \right) = 0,754$$

**Figura 13**

*Promedio de Rentabilidad Neta del Activo*



*Nota:* La figura muestra el promedio del indicador de Rentabilidad Neta del Activo

Por medio de este indicador financiero, podemos mostrar la capacidad de cada activo para poder generar utilidad sin importar la manera en la que esta haya sido financiada, es decir, con deuda o patrimonio. Este indicador también es conocido como método DuPont. Según la información financiera trabajada el índice de rentabilidad neta del activo nos da una rentabilidad de 0,754 donde se puede concluir que el rendimiento más importante fue dado gracias a la eficiencia en la operación de activos de cada microempresa comercial evaluada.

#### **4.2.5.2 Margen Operacional.**

Analiza el grado de eficiencia de una empresa a través del desarrollo de sus operaciones. Permite identificar si la operación propia de la empresa, por sí sola, puede generar rendimientos, sin depender de operaciones que no son propias de su misión (Profima, 2018).

Se sostiene que este indicador es el más efectivo para detectar beneficios a largo plazo debido a que no se encuentra afectado por partidas extraordinarias ni

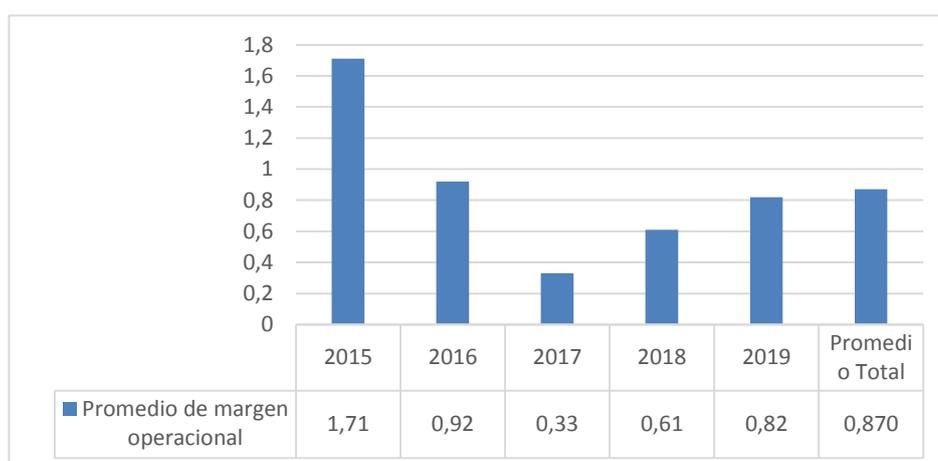
egresos financieros de tipo no concurrente. Es un índice que nos permite medir la estrategia de precios y la eficiencia operacional de cada empresa a evaluar (Acosta, 2018).

$$\bar{x}_{2015-2019} \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}} = 0,87$$

$$\bar{x}_{2015-2019} \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}} = 87\%$$

**Figura 14**

*Promedio de Margen Operacional*



*Nota:* La figura muestra el promedio del indicador de Promedio de Margen Operacional

El resultado arrojado al calcular el margen operacional nos demuestra que las microempresas comerciales son rentables. Un margen promedio operacional de 87% se interpreta de la siguiente manera; por cada \$ 100 en ventas quedan \$87 después de restar los costos y gastos operacionales. El objetivo de cada empresa es aumentar el margen operacional, siendo lo más eficiente posible en términos de costos y gastos sin afectar la continuidad y el manejo de largo plazo del negocio (Mejia, 2017).

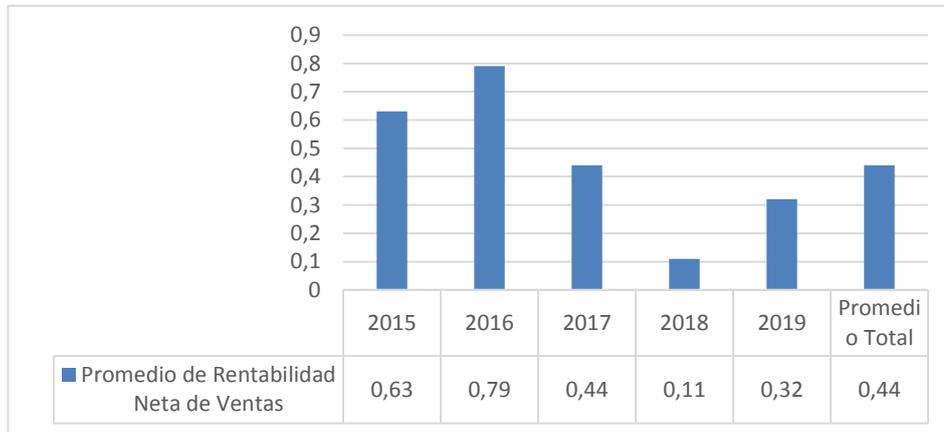
#### **4.2.5.3 Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto).**

La Superintendencia de Compañías y Valores (2010) declaró que el índice de margen neto demuestra la rentabilidad que se genera de las ventas frente al costo de las mismas y de la misma manera, la capacidad que tiene la empresa para cubrir los gastos y generar ingresos antes de pago de impuestos.

$$\bar{x}_{2015-2019} \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} = 0.44$$

**Figura 15**

*Promedio de Rentabilidad Neta de Ventas*



*Nota:* La figura muestra el promedio del indicador de Rentabilidad Neta de Ventas

Frente al resultado positivo obtenido se puede inferir que todas las microempresas comerciales están administrando de manera correcta y eficaz sus costos de producción y de venta.

### **4.3 Análisis de la Relación Educación Financiera y Desempeño Empresarial**

Para medir el nivel de relación entre la educación financiera con el desempeño empresarial se realizó una prueba de regresión lineal en el Sistema SPSS donde se considera como variable independiente la educación financiera la cual se dividió por bloques siendo así Bloque 1: Aprendizaje económico-financiero, Bloque 2: Productos financieros y Bloque 3: Planificación financiera y como variable dependiente cada indicador financiero escogido. Se realizaron diferentes modelos los cuales se tomó como base los promedios totales por bloque, moda total por bloque y logaritmo natural total por bloque.

Realizando el análisis del estadígrafo correlación lineal de Pearson, mediante el método de la lectura del valor P mencionado por Triola (2004), consiste específicamente en comparar el nivel de significancia con el valor P obtenido por el programa estadístico para aceptar o rechazar la hipótesis nula, al realizar dicha operación se podrá evidenciar el valor de P. En caso de ser el valor de P al nivel de significancia del 5% se rechazaría la hipótesis nula y se aceptaría la hipótesis alternativa.

$H_0$  = La educación financiera no se relaciona positivamente con el desempeño empresarial

$H_1$  = La educación financiera si se relaciona positivamente con el desempeño empresarial

#### **4.3.1 *Liquidez Corriente***

**Tabla 39**

*Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Liquidez Corriente*

	Variable Independiente	Hipótesis nula	Valor p	Signo coeficiente	Decisión al 5% de significancia	Decisión al 10% de significancia
Promedio	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con la liquidez corriente	,75	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Promedio	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con la liquidez corriente	,853	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Promedio	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con la liquidez corriente	,372	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con la liquidez corriente	,750	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con la liquidez corriente	,853	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con la liquidez corriente	,372	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con la liquidez corriente	,460	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con la liquidez corriente	,570	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con la liquidez corriente	,587	-	No rechazar H0	No rechazar H0

En el análisis de relación entre la variable de educación financiera y el indicador de liquidez corriente, se puede observar que en este caso no existe relación entre ambas variables en ninguno de los tres métodos establecidos (promedio, moda y logaritmo natural). Se determina que no existe una parte significativa entre ambas variables debido a que el valor p es mayor a 0,05. Por tal razón, se acepta la hipótesis nula de la investigación; la cual es que la educación financiera no se relaciona con el desempeño empresarial en las microempresas del sector comercial con respecto al indicador de liquidez corriente. En este caso se puede inferir que el conocimiento que tienen los microempresarios acerca de la educación financiera no influye al crecimiento de las microempresas con respecto a una liquidez corriente.

#### **4.3.2 Endeudamiento del Activo**

**Tabla 40**

*Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Endeudamiento del Activo*

	Variable Independiente	Hipótesis nula	Valor p	Signo coeficiente	Decisión al 5% de significancia	Decisión al 10% de significancia
Promedio	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con el endeudamiento del activo	,038	+	Rechazar H0	Rechazar H0
Promedio	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con el endeudamiento del activo	,415	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Promedio	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con el endeudamiento del activo	,912	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con el endeudamiento del activo	,017	+	No Rechazar H0	Rechazar H0
Moda	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con el endeudamiento del activo	,184	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con el endeudamiento del activo	,216	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con el endeudamiento del activo	,015	+	Rechazar H0	Rechazar H0
Ln	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con el endeudamiento del activo	,397	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con el endeudamiento del activo	,549	-	No rechazar H0	No rechazar H0

En el análisis de relación entre la variable de educación financiera y el indicador de endeudamiento del activo, se puede observar que en este caso si existe relación entre las variables. Como fue mencionada la educación financiera se la midió mediante tres bloques, es por eso que en este escenario el indicador del endeudamiento del activo se relaciona únicamente con el bloque 1 en los tres métodos realizados (promedio, moda y logaritmo natural), el cual es el aprendizaje económico-financiero que existe en la organización debido a que el nivel de significancia al 10% es menor a 0,10. Mientras que, con los otros dos bloques de la educación financiera, productos y planificación financiera, no existe relación con el indicador establecido. Por tal razón, se puede inferir que el conocimiento económico y financiero que existe en la organización se relaciona positivamente con el endeudamiento que se puede generar de un activo. Se concluye a partir del resultado, la variable educación financiera junto con el desempeño empresarial se encuentran relacionadas.

### 4.3.3 Endeudamiento Patrimonial

**Tabla 41**

*Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Endeudamiento Patrimonial*

	Variable Independiente	Hipótesis nula	Valor p	Signo coeficiente	Decisión al 5% de significancia	Decisión al 10% de significancia
Promedio	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con el endeudamiento patrimonial	,449	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Promedio	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con el endeudamiento patrimonial	,329	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Promedio	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con el endeudamiento patrimonial	,460	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con el endeudamiento patrimonial	,226	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con el endeudamiento patrimonial	,222	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con el endeudamiento patrimonial	,193	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con el endeudamiento patrimonial	,064	-	No Rechazar H0	Rechazar H0
Ln	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con el endeudamiento patrimonial	,000	+	Rechazar H0	Rechazar H0
Ln	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con el endeudamiento patrimonial	,454	-	No rechazar H0	No rechazar H0

En el análisis de relación entre la variable de educación financiera y el indicador de endeudamiento patrimonial, se puede observar que en este caso si existe relación entre las variables. Como fue mencionada la educación financiera se la midió mediante tres bloques, es por eso que en este escenario el indicador del endeudamiento patrimonial se relaciona con el bloque 1 y el bloque 2, únicamente en el método de logaritmo natural. Es decir, que este indicador y el conocimiento acerca de los productos y la planificación financiera, se relacionan positivamente debido a que el nivel de significancia al 10% es menor a 0,10. Por tal razón, se puede inferir que el conocimiento que existe en la organización sobre lo que son los productos financieros y como desarrollar una planificación financiera de una manera adecuada tiene con el endeudamiento patrimonial de la empresa. Se concluye a partir del resultado la variable educación financiera junto con el desempeño empresarial se encuentran relacionadas.

#### 4.3.4 Rotación de Ventas

**Tabla 42**

*Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Rotación de Ventas*

	Variable Independiente	Hipótesis nula	Valor p	Signo coeficiente	Decisión al 5% de significancia	Decisión al 10% de significancia
Promedio	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con Rotación de ventas	,055	+	Rechazar H0	Rechazar H0
Promedio	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con Rotación de ventas	,482	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Promedio	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con Rotación de ventas	,920	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con Rotación de ventas	,191	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con Rotación de ventas	,241	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con Rotación de ventas	,114	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con Rotación de ventas	,270	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con Rotación de ventas	,823	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con Rotación de ventas	,976	-	No rechazar H0	No rechazar H0

En el análisis de relación entre la variable de educación financiera y el indicador de rotación de ventas, se puede observar que en este caso si existe relación entre las variables. Como fue mencionada la educación financiera se la midió mediante tres bloques, por lo que en este escenario el indicador de rotación de ventas se relaciona exclusivamente con el conocimiento económico y financiero que posee la organización, únicamente en el método promedio. Es decir, que estas variables se relacionan positivamente debido a que el nivel de significancia al 5% es menor a 0,05. Por tal razón, se puede inferir que el conocimiento económico y financiero que debe poseer la empresa es de vital importancia para poder una rotación de ventas eficiente y rápida, la cual ayuda al crecimiento de la empresa. Se concluye a partir del resultado la variable educación financiera junto con el desempeño empresarial se encuentran relacionadas.

### 4.3.5 Período Medio de Cobranza

**Tabla 43**

*Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Período Medio de Cobranza*

	Variable Independiente	Hipótesis nula	Valor p	Signo coeficiente	Decisión al 5% de significancia	Decisión al 10% de significancia
Promedio	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con el período medio de cobranzas	,348	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Promedio	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con el período medio de cobranzas	,070	+	No Rechazar H0	Rechazar H0
Promedio	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con el período medio de cobranzas	,714	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con el período medio de cobranzas	,074	-	Rechazar H0	Rechazar H0
Moda	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con el período medio de cobranzas	,073	+	No Rechazar H0	Rechazar H0
Moda	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con el período medio de cobranzas	,174	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con el período medio de cobranzas	,074	-	No Rechazar H0	Rechazar H0
Ln	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con el período medio de cobranzas	,244	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con el período medio de cobranzas	,094	+	Rechazar H0	Rechazar H0

En el análisis de relación entre la variable de educación financiera y el indicador de periodo medio de cobranzas, se puede observar que en este caso si existe relación entre las variables. En este escenario el indicador de periodo medio de cobranza se relaciona con los tres bloques de la variable educación financiera de manera variada en los métodos realizados (promedio, moda y logaritmo natural), es decir que estas variables se relacionan positivamente debido a que el nivel de significancia al 10% es menor a 0,10. Por tal razón, se puede inferir que el conocimiento sobre la educación financiera y sus tres componentes; el aprendizaje económico-financiero, productos y planificación financiera; es de vital importancia e influye con el periodo medio de cobranza que establece la organización. Se concluye a partir del resultado, la variable educación financiera junto con el desempeño empresarial se encuentran relacionadas.

### 4.3.6 Período Medio de Pago

**Tabla 44**

*Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Período Medio de Pago*

	Variable Independiente	Hipótesis nula	Valor p	Signo coeficiente	Decisión al 5% de significancia	Decisión al 10% de significancia
Promedio	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con el período medio pago	,157	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Promedio	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con el período medio pago	,729	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Promedio	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con el período medio pago	,301	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con el período medio pago	,881	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con el período medio pago	,075	+	No Rechazar H0	Rechazar H0
Moda	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con el período medio pago	,376	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con el período medio pago	,736	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con el período medio pago	,226	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con el período medio pago	,414	-	No rechazar H0	No rechazar H0

En el análisis de relación entre la variable de educación financiera y el indicador período medio de pago se puede observar que en este caso si existe relación entre las variables. En este escenario el indicador período medio de pago se relaciona con el bloque 2 de manera favorable con respecto a la variable educación financiera de manera específica con el método de moda, es decir, estas variables se relacionan positivamente debido a que el nivel de significancia al 10% es menor a 0,10. Por tal razón, se puede inferir que el conocimiento sobre la educación financiera haciendo énfasis en el segundo componente, siendo este los productos financieros, es de vital importancia e influye con el período medio de pago que se maneja dentro de la organización. Mientras que el indicador período medio de pago no tiene relación frente al bloque 1 haciendo referencia al aprendizaje económico-financiero y de igual manera frente al bloque 3 haciendo referencia a la Planificación financiera debido a que su nivel de significancia o llámese Valor P sobrepasa 0,10. Se concluye a partir del resultado la variable educación financiera junto con el desempeño empresarial se encuentran relacionadas.

### 4.3.7 Rentabilidad Neta del Activo

**Tabla 45**

*Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Rentabilidad Neta del Activo*

	Variable Independiente	Hipótesis nula	Valor p	Signo coeficiente	Decisión al 5% de significancia	Decisión al 10% de significancia
Promedio	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con rentabilidad neta del activo	,013	+	Rechazar H0	Rechazar H0
Promedio	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con rentabilidad neta del activo	,605	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Promedio	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con rentabilidad neta del activo	,269	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con rentabilidad neta del activo	,965	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con rentabilidad neta del activo	,090	+	No Rechazar H0	Rechazar H0
Moda	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con rentabilidad neta del activo	,305	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con rentabilidad neta del activo	,553	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con rentabilidad neta del activo	,130	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con rentabilidad neta del activo	,899	-	No rechazar H0	No rechazar H0

En el análisis de relación entre la variable de educación financiera y el indicador de rentabilidad neta del activo se puede observar que en este caso si existe relación entre las variables. En este escenario el indicador rentabilidad neta del activo se relaciona con el bloque 1 y el bloque 2 de manera favorable con respecto a la variable educación financiera de manera variada en los métodos realizados (promedio y moda), es decir que estas variables se relacionan positivamente debido a que el nivel de significancia al 5% del bloque 1 es menor a 0.05 y el nivel de significancia al 10% de igual manera es menor a 0,10. Por tal razón, se puede inferir que el conocimiento sobre la educación financiera y sus dos primeros componentes siendo estos el aprendizaje económico-financiero y productos financieros es de vital importancia e influye con la rentabilidad neta del activo que se maneja dentro de la organización. Mientras que el indicador rentabilidad neta del activo no tiene relación frente al bloque 3 haciendo referencia a la Planificación financiera debido a que su nivel de significancia sobrepasa 0,10. Esto quiere decir que el nivel de educación financiera no influye a la toma de decisiones frente a la planificación financiera dentro de las organizaciones

encuestadas. Se concluye a partir del resultado la variable educación financiera junto con el desempeño empresarial se encuentran relacionadas.

#### 4.3.8 Margen Operacional

**Tabla 46**

*Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Margen Operacional*

	Variable Independiente	Hipótesis nula	Valor p	Signo coeficiente	Decisión al 5% de significancia	Decisión al 10% de significancia
Promedio	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con el margen operacional	,103	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Promedio	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con el margen operacional	,416	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Promedio	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con el margen operacional	,233	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con el margen operacional	,967	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con el margen operacional	,150	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con el margen operacional	,238	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con el margen operacional	,103	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con el margen operacional	,004	-	Rechazar H0	Rechazar H0
Ln	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con el margen operacional	,644	+	No rechazar H0	No rechazar H0

En el análisis de relación entre la variable de educación financiera y el indicador de margen operacional se puede observar que en este caso si existe relación entre las variables. En este escenario el indicador margen operacional se relaciona con el bloque 2 (productos financieros) de manera favorable con respecto a la variable educación financiera en el método empleado (logaritmo natural), es decir, estas variables se relacionan positivamente debido a que el nivel de significancia al 5% y al 10% son menores a 0.05 y 0.10 respectivamente. Por tal razón, se puede inferir que el conocimiento sobre la educación financiera y su segundo componente siendo este de productos financieros es de vital importancia e influye al margen operacional que se maneja dentro de la organización. Mientras que el margen operacional no tiene relación frente al bloque 1 y 3 haciendo referencia al aprendizaje económico-financiero y la planificación financiera respectivamente debido a que su nivel de significancia o llámese P sobrepasa 0,10. Esto quiere decir que el nivel de educación financiera no influye a la toma de

decisiones frente a la planificación financiera dentro de las organizaciones encuestadas. Se concluye a partir del resultado la variable educación financiera junto con el desempeño empresarial se encuentran relacionadas.

#### 4.3.9 Rentabilidad Neta de Ventas

**Tabla 47**

*Análisis de Regresión Lineal Simple entre la variable Educación Financiera y el Indicador Rentabilidad Neta de Ventas*

	Variable Independiente	Hipótesis nula	Valor p	Signo coeficiente	Decisión al 5% de significancia	Decisión al 10% de significancia
Promedio	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con rentabilidad neta de ventas	,112	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Promedio	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con rentabilidad neta de ventas	,394	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Promedio	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con rentabilidad neta de ventas	,176	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con rentabilidad neta de ventas	,913	-	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con rentabilidad neta de ventas	,126	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Moda	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con rentabilidad neta de ventas	,204	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 1	Bloque 1 no se relaciona con rentabilidad neta de ventas	,476	+	No rechazar H0	No rechazar H0
Ln	Bloque 2	Bloque 2 no se relaciona con rentabilidad neta de ventas	,010	-	Rechazar H0	Rechazar H0
Ln	Bloque 3	Bloque 3 no se relaciona con rentabilidad neta de ventas	,337	+	No rechazar H0	No rechazar H0

En el análisis de relación entre la variable de educación financiera y el indicador de rentabilidad neta de ventas se puede observar que en este caso si existe relación entre las variables. En este escenario el indicador rentabilidad neta de venta se relaciona con el bloque 2 de manera favorable con respecto a la variable educación financiera de manera específica con el método de logaritmo natural, es decir, estas variables se relacionan positivamente debido a que el nivel de significancia es menor al 5%. Por tal razón, se puede inferir que el conocimiento sobre la educación financiera y su segundo componente siendo este de productos financieros es de vital importancia e influye a la rentabilidad neta de ventas que se maneja dentro de la organización. Estas variables se relacionan positivamente debido a que el nivel de significancia del 5% y 10% son menores a 0,05 y 0,10 respectivamente. Mientras que el indicador rentabilidad neta de ventas no tiene relación frente al bloque 1 y 3 haciendo referencia al Aprendizaje económico-financiero y Planificación financiera respectivamente debido a que su nivel de

significancia o llámese P sobrepasa 0,10. Esto quiere decir que el nivel de educación financiera no influye a la toma de decisiones frente a la planificación financiera dentro de las organizaciones encuestadas. Se concluye a partir del resultado la variable educación financiera junto con el desempeño empresarial se encuentran relacionadas.

#### **4.4 Desarrollo de Plan de Mejora**

Se elaboró un plan de mejora con una durabilidad de tres años con el fin de implementar acciones tendientes a mejorar la calidad y rendir con mayor eficiencia dentro de las empresas, puesto que, junto con la información recolectada a lo largo de investigaciones previas en conjunto con los resultados obtenidos dentro del cuestionario realizado a las microempresas comerciales, se determinó la dependencia de la variable educación financiera en el desempeño empresarial. Debido a que existen varias iniciativas, se realizó bloques de análisis en base a las respuestas recolectadas y las metas que aún no han sido alcanzadas.

El enfoque del plan busca obtener una mejora en el rendimiento financiero de las microempresas comerciales ayudando a llenar vacíos existentes con respeto al ámbito financiero y de igual manera, reforzar conocimientos previos para incrementar el rendimiento de los recursos humanos de las microempresas comerciales y tener como resultado una mejora en la gestión financiera a través de una serie de estrategias propuestas.

##### **4.4.1 Elaboración de Estrategias**

**Tabla 48***Plan de Estrategias*

	Antecedente	Estrategia
	Un total del 82% de los encuestados respondió que tienen mucho interés en reforzar sus conocimientos de la educación financiera	<p>Realizar un levantamiento de información con pruebas en tiempo y casos reales para poder identificar con exactitud donde se encuentran las falencias del colaborador y de esta manera hacer énfasis en dichas debilidades encontradas</p> <p>Realizar capacitaciones financieras donde el personal especializado en temas sobre la educación financiera comparta información sobre la misma con los trabajadores de cada organización, con el fin de que adquierir más conocimiento y de esa manera tener un mejor crecimiento dentro de la empresa.</p>
Aprendizaje Económico-Financiero	El 57% de las microempresas comerciales encuestadas respondieron que llevar cursos básicos de educación financiera si serian útiles para los negocios y finanzas personales	<p>Crear un blog con contenido enfocado en finanzas con el objetivo de que los usuarios (trabajadores) puedan adquirir información confiable sobre la educación y herramientas financieras que se puedan utilizar dentro de la organización con el fin de que los mismos puedan tomar sus decisiones financieras con toda la información posible y que ésta sea lo más clara y transparente.</p> <p>Asociarse con empresas financieras tecnológicas que cuenten con programas enfocadas en fomentar la educación financiera con el objetivo de proporcionar herramientas adecuadas para una gestión optima de ahorro y así sacar el máximo rendimiento de la organización.</p>
Conocimiento Productos Financieros	Existe una baja en las empresas sobre el conocimiento de los productos financieros, tan solo un 8% sobre el 100% conoce a fondo sobre estos productos	Aumentar la capacidad y los conocimientos financieros de los colaboradores dentro de la organización mediante seminarios validados por entidades calificadas para impartir sus conocimientos y los trabajadores puedan entender los diferentes servicios y productos financieros que se pueden adquirir dentro de la misma.

	Antecedente	Estrategia
Conocimiento Productos Financieros	A pesar de que más de la mitad de las organizaciones tienen un poco de conocimiento sobre los productos financieros, existe un 41% que cuenta con escasez de productos financieros.	Adquirir un Programa de Educación Financiera, el cual es creado por la Fundación CRISFE de Quito, el cual es un sistema de educación estructurado que permite a las personas generar hábitos para mejorar la administración de sus recursos, acceder a productos financieros, y tomar decisiones financieras acertadas.
Conocimiento Planificación Financiera	Un 55% de los encuestados manifestaron que tienen una planificación financiera relativamente adecuada para manejar de una mejor forma la empresa, sin embargo, este grupo tiene que realizar mejoras para poder alcanzar un mayor desarrollo dentro de la organización.	Diseñar con anterioridad un plan de acción considerando los objetivos que se quiere alcanzar dentro de la organización, definir el plazo para alcanzar dichos objetivos, elaboración del presupuesto financiero y la medición y control de las decisiones financieras para alcanzar las metas establecidas con anterioridad.
	Un 71% certifican que se debe realizar una reingeniería en la planificación financiera, debido a que no cuentan con una planificación financiera adecuada.	Establecer un control de planificación mediante un software que permita llevar un presupuesto verificando ingresos y gastos de la empresa, con el fin de llevar una mejor relación con tu grupo de trabajo y del mismo modo con tus clientes.

## 4.4.2 Presupuesto

### 4.4.2.1 Presupuesto Anual.

**Tabla 49**

*Presupuesto Anual 2022-2023-2024*

Rubro	Cobertura	Subtotal presupuesto 2022	Subtotal presupuesto 2023	Subtotal presupuesto 2024
Levantamiento de información	- Pruebas en tiempo real - Retroalimentación de pruebas	\$ 750.00	\$ 750.00	\$ 750.00
Capacitaciones financieras	- Inducción por profesionales especializados - Talleres - Retroalimentación	\$ 8,400.00	\$ 8,400.00	\$ 8,400.00
Blog financiero	- Actualización constante por personal capacitado - Asesoría de especialistas en programación	\$ 850.00	\$ 850.00	\$ 850.00
Asociación empresas financieras tecnológicas	- Inducción de herramienta - Uso de herramientas - Pruebas con casos reales	\$ 950.00	\$ 950.00	\$ 950.00
Seminarios por entidades financieras	- Inducción por entidades financieras - Talleres - Retroalimentación	\$ 8,500.00	\$ 8,500.00	\$ 8,500.00
Programa educación financiera (CRISFE)	- Uso gratuito de la plataforma	\$ -	\$ -	\$ -
Plan de acción	- Guía por personal especializado Elaboración y ejecución del plan	\$ 800.00	\$ 800.00	\$ 800.00
Software para el control de planificación	- Migración de información Presencia de especialista - Inducción al personal	\$ 1,500.00	\$ -	\$ -
<b>Subtotal</b>		<b>\$ 21,750.00</b>	<b>\$ 20,250.00</b>	<b>\$ 20,250.00</b>

#### 4.4.2.2 Presupuesto Mensual.

**Tabla 50**

*Presupuesto Mensual del año 2022*

	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22
Levantamiento de información	\$ 300.00	\$ 450.00										
Capacitaciones financieras		\$ 3,360.00	\$ 1,260.00	\$ 1,260.00	\$ 1,260.00	\$ 1,260.00						
Blog financiero						\$ 340.00	\$ 510.00					
Asociación empresas financieras tecnológicas							\$ 380.00	\$ 285.00	\$ 285.00			
Seminarios por entidades financieras									\$ 3,400.00	\$ 5,100.00		
Programa educación financiera (CRISFE)										\$ -	\$ -	\$ -
Plan de acción											\$ 320.00	\$ 480.00
Software para el control de planificación												\$ 1,500.00
<b>Subtotales mensuales</b>	<b>\$ 300.00</b>	<b>\$ 3,810.00</b>	<b>\$ 1,260.00</b>	<b>\$ 1,260.00</b>	<b>\$ 1,260.00</b>	<b>\$ 1,600.00</b>	<b>\$ 890.00</b>	<b>\$ 285.00</b>	<b>\$ 3,685.00</b>	<b>\$ 5,100.00</b>	<b>\$ 320.00</b>	<b>\$ 1,980.00</b>





## CONCLUSIONES

El presente trabajo de titulación tuvo como primer objetivo determinar el nivel de educación financiera mediante un cuestionario constituido por tres boques referentes a temas sobre la educación financiera; aprendizaje económico-financiero, productos y planificación financiera. De esta manera identificamos que el 50% de las empresas poseen aprendizaje económico-financiero, que el 58% solo conoce lo esencial sobre lo que son productos financieros y a la vez el 53% posee conocimiento acerca de la planificación financiera.

En segundo objetivo de investigación en el presente estudio se propuso describir el desempeño empresarial mediante el análisis de indicadores financieros. Existen un amplio listado de indicadores financieros, sim embargo se eligió nueve de ellos para realizar el análisis respectivo, los cuales fueron (1) liquidez corriente, (2) endeudamiento del activo, (3) endeudamiento patrimonial, (4) rotación de ventas, (5) periodo medio de cobranza, (6) periodo medio de pago, (7) margen operacional, (8) rentabilidad neta en ventas y (9) rentabilidad neta del activo. Obteniendo como resultados que las microempresas del sector comercial poseen buena liquidez y son financiadas por el pasivo total de la empresa. Gracias al indicador respecto al margen operacional, se puede dictar que las microempresas son rentables y las mismas están administrando de manera correcta y eficaz sus costos, especialmente de producción y de venta.

En el tercer objetivo se propuso analizar la relación entre la educación financiera y el desempeño financiero dentro de las microempresas del sector comercial de la ciudad de Guayaquil mediante un análisis cuantitativo para determinar si ambas variables tienen incidencia en el crecimiento de la organización. Se realizó un método de regresión lineal simple entre los tres bloques establecidos acerca de la variable educación financiera y los nueve indicadores representantes del desempeño

empresarial, el cual fue realizado por medio de tres métodos (promedios totales por bloque, modas totales por bloque y logaritmo natural totales por bloques). Al momento que se realizó el análisis estadístico elegido, se pudo observar que existían bloques específicos de la variable educación financiera que no se relacionaban con los indicadores del desempeño empresarial.

Una vez realizado el análisis respectivo, se concluyó que en el caso del indicador de liquidez corriente no existe relación alguna con respecto a los tres bloques de la de la educación financiera. Posteriormente, el indicador de endeudamiento del activo se relaciona únicamente con el aprendizaje económico-financiero debido a que existe un nivel de significancia menor a 0,10. Adicionalmente, el bloque 1 y el bloque 2 tienen una relación directa con el endeudamiento patrimonial de la organización, mientras que con el bloque 3 no existe ninguna correlación.

En el caso del indicador de rotación de ventas tiene influencia directa con la educación financiera, es decir que los tres bloques influyen de manera directa con el desempeño empresarial; del mismo modo, esto ocurre con el periodo medio de cobranza. Con respecto al periodo medio de pago se relaciona de manera favorable únicamente con el bloque correspondiente al conocimiento de productos financieros debido a que el nivel de significancia es menor a 0,10. Por otra parte, el aprendizaje económico-financiero y el conocimiento sobre productos financieros se relacionan positivamente con la rentabilidad neta del activo, dejando así el conocimiento sobre la planificación financiera fuera de la relación existente. En cuanto al margen operacional se concluyó que se relaciona únicamente con el bloque 2 (productos financieros), esto quiere decir que existe un nivel de significancia menor al 0,10; del mismo modo ocurre con el indicador de rentabilidad neta en ventas.

Al terminar de analizar los resultados, donde se pudo observar que existen anomalías entre la relación de las variables estudiadas. Se decidió realizar un plan de

mejora con estrategias establecidas con la finalidad de mejorar el crecimiento sostenible de las microempresas del sector comercial de la ciudad de Guayaquil. Al mismo tiempo, esto ayudaría a que las empresas y, por ende, todos los integrantes de esta conozcan más acerca de lo que es la educación financiera y el desempeño empresarial, y todo el contenido acerca de ambas variables.

## RECOMENDACIONES

De acuerdo con lo concluido después de haber realizado el presente trabajo de titulación con respecto al análisis cuantitativo, se evidenció que únicamente el 50% de las microempresas comerciales encuestadas poseen aprendizaje económico-financiero, por lo que se recomienda fomentar talleres con casos reales de manera continua para estar en constante actualización y aprendizaje, con el fin de desarrollar capacidades calificadas de los colaboradores para la buena toma de decisiones financieras dentro de sus organizaciones.

Se evidenció que la variable educación financiera y desempeño empresarial se encuentran relacionadas, es por esto que, el papel de las instituciones financieras dentro de la educación financiera debe ser promovido para convertirse en parte de un buen gobierno, es por esto que, se recomienda generar una alianza con el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) junto con las microempresas comerciales del Ecuador para garantizar de esta manera capacitaciones bajo un marco normativo y administrativo con profesionales calificados quienes serán un apoyo directo para la mejora con respecto al desempeño financiero dentro de las microempresas.

Una vez puesta en marcha dichas capacitaciones y talleres en conjunto con el plan de mejora, se evidenciará mejores ratios financieros. Es así como, un correcto manejo de los productos financieros en conjunto con el conocimiento y planificaciones económicas financieras son la clave para crecimiento sostenible de las microempresas.

## REFERENCIAS

- (INEC), I. N. (2019). *Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC)*.  
<https://www.ecuadorencifras.gob.ec/entradas-y-salidas-internacionales/>
- Acosta, N. (29 de Diciembre de 2018). *Cómo interpretar una tasa de margen operativo*.  
<https://www.cuidatudinero.com/13131928/como-interpretar-una-tasa-de-margen-operativo>
- Anthes, W., & Most, B. (2000). Frozen in the Headlights: The Dynamics of Women and Money. *Journal of Financial Planning*, 130-142.
- Arangoitia, R. (2019). *El Liderazgo Transformacional y el Desempeño Laboral del Personal Administrativo de la Region Puno Unidad de Gestion Educativa Local Yunguyo-Puno, año 2018*.  
<https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1409/Arangoitia-Valdivia-Rosa.pdf?sequence=1>
- Araujo, M. C., & Guerra, M. L. (2007). Inteligencia Laboral y Desempeño Empresarial en las Instituciones de Educación Superior Pública. *Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales (CICAG)*, 4(2), 140. <https://www.Dialnet-InteligenciaEmocionalYDesempenoLaboralEnLasInstitu-3218188.pdf>
- Avolio, B., Mesone, A., & Roca, E. (2011). Factores que limitan el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú. 70-80.  
<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/view/4126>
- Banco Central del Ecuador. (Marzo de 2021). *Banco Central de Ecuador*.  
<https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1427-la-pandemia-por-el-covid-19-genero-una-caida-en-el-pib-de-6-4-de-marzo-a-diciembre-de-2020>

- Bernal, T. C. (2010). Metodología de la investigación: administración, economía, humanidades y ciencias sociales. *PEARSON*, 3, 1-320.  
<https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias-2012-pdf.pdf>
- Bernstein, L. (1996). *Análisis de Estados Financieros*. Barcelona: Irwin.
- Bolsa de Valores . (2021). *Indicadores de Rentabilidad* .  
<https://www.bolsadevalores.com.sv/index.php/centro-de-informacion/educacion-bursatil/glosario/indicadores-de-rentabilidad>
- Bonilla, L. B. (2011). *Semiformalidad de la Mipyme en Costa Rica: Su Relación con la Competitividad y el Desarrollo*. La Defensoria de los Habitantes . Canton de San Jose, Costa Rica: Estado de la Nación.  
[http://repositorio.conare.ac.cr/bitstream/handle/20.500.12337/320/271.%20Semiformalidad%20de%20la%20Mipyme%20en%20Costa%20Rica.%20Su%20relaci%C3%B3n%20con%20la%20competitividad%20y%20el%20desarrollo\\_XVII%20Informe%20Estado%20de%20la%20Naci%C3%B3n%20en%20D](http://repositorio.conare.ac.cr/bitstream/handle/20.500.12337/320/271.%20Semiformalidad%20de%20la%20Mipyme%20en%20Costa%20Rica.%20Su%20relaci%C3%B3n%20con%20la%20competitividad%20y%20el%20desarrollo_XVII%20Informe%20Estado%20de%20la%20Naci%C3%B3n%20en%20D)
- Bustamante, k., & Cabrera, K. (01 de Agosto de 2017). Microcrédito, microempresa y educación en Ecuador. Caso de estudio: Cantón Zamora. *Espacios*, 38(53), 6-10. <http://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p25.pdf>
- Cabezas, E., Andrade, D., & Torres, J. (2018). Introducción a la metodología de la investigación científica(1ra ed.). *Ecuador: Universidad de las Fuerzas Armadas*.
- Carrera, M. R. (Noviembre de 2012). *Propuesta para una educación financiera desde un Banco Privado*.  
<http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/6803/7.36.001196.pdf?sequence=4>

- del Brío, E., López, C., & Vereas, C. (2015). Financial Education in Childhood Proposal Teaching in early Childhood Education. *Ensayos: Revista de la Facultad de Educación de Albacete*, 99-122.
- Development., O. f.-O. (2005). Improving Financial Literacy: Analysis of Issues and Policies.
- Figueroa, J. (Marzo de 2018). *Incidencia en la Educación Financiera para Otorgamiento de Créditos a Microempresas del Cantón, periodo 2011-2016*.  
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/28583/1/INCIDENCIA%20DE%20LA%20EDUCACI%C3%93N%20FINANCIERA%20PARA%20OTORGAMIENTO%20DE%20CR%C3%89DITOS%20A%20MICROEMPRESAS%20DEL%20CANT%C3%93N%20GU.pdf>
- Flórez, L. (6 de Mayo de 2008). *Evolución de la Teoría Financiera en el siglo XX*.  
<https://www.redalyc.org/pdf/3290/329027263004.pdf>
- Fox, J., Bartholomae, S., & Lee, & J. (2005). Building the case for financial education. *Journal of consumer affairs*, 195-214.
- Franco, M. A. (5 de Septiembre de 2016). Finanzas y educación financiera en las empresas familiares Pymes. *Sinapsis*, 8(1), 99-118.  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5732164>
- Frisancho, V. (2020). *The Impact of Financial Education for Youth*. *Economics of Education Review*.
- Gabás Trigo, F. (1997). *“Predicción de la Insolvencia Empresarial*. Madrid.
- García, J., Cazallo, A., Barragan, C. E., Mercado, M., Olarte, L., & Meza, V. (1 de Julio de 2019). Indicadores de Eficacia y Eficiencia en la Gestión de Procura de Materiales en Empresas del Sector Construcción del Departamento del Atlántico, Colombia. *ESPACIOS*, 40(22), 16.  
<http://www.revistaespacios.com/a19v40n22/a19v40n22p16.pdf>

- Gitman, L. (1997). Fundamentos de Administración Financiera. *Editorial OUP*, 10-77.
- Gnan, E., Silgoner, M. A., & Weber, B. (2007). Economic and financial education: Concepts, goals and measurement. *Monetary Policy & the Economy*, 28-49.
- Hernández, R. S., Fernández, C. C., & Baptista, L. M. (2014). *Metodología de la Investigación* (Vol. sexta edición ). Distrito Federal, Mexico : Interamericana Editores S.A. de C.V.
- <https://www.uca.ac.cr/wpcontent/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Hernández, S., Collado, F., & Baptista, L. (2006). Metodología de la Investigación. 10.
- Komatina, N., Nestić, S., & Aleksić, A. (Septiembre de 2019). Analysis of the performance measurement models according to the requirements of the procurement business process. *International Journal of Industrial Engineering and Management*, 10(3), 211-218. doi:10.24867
- Llanes, M., Isaac, C. L., Moreno, M., & García, G. (2014). De la Gestión por Procesos a la Gestión Integrada por Procesos. *Scielo*, 35(3), 255-264. doi:1815-5936
- Looy, A. V., & Shafagatova, A. (2016). Business process performance measurement: a structured literature review of indicators, measures and metrics. *SpringerPlus*, 5, 1-24. doi:10.1186
- Lusardi, A., & Mitchell, O. (2014). The Economic Importance of Financial Literacy: Theory. *Journal of Economic Literature*, 5-44.
- Mejía, F. (2017). *¿Cuáles son los principales indicadores en un análisis financiero?* Colombia.
- Navas, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG)*, 606-628.
- Norman, S. (2006). *Financial information as a consideration for decision*.
- <https://academicjournals.org/journal/JEIF/article-full-text-pdf/AFBF8752724>

- Ochoa, G., & Saldívar, R. (2012). *Administración Financiera Correlacionada con las NIF* (Tercera ed.). México: Programas Educativos S.A.
- Ollage, J., Ramon, D., & Soto, C. N. (10 de Agosto de 2017). Financial indicators of Management: Analysis and Interpretation from a Retrospective and Prospective Perspective. *Innova Research Journal*, págs. 25-26.  
<https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/328/1363>
- Prado, J. F. (2014). *Clima y Ambiente Organizacional: trabajo, salud y factores psicosociales*. Ciudad de Mexico, Mexico : El Manual Moderno , S.A. de C.V.  
<https://www.dheducacion.com/wp-content/uploads/2019/02/Clima-y-ambiente-organizacional.pdf>
- Prakash, A., Jha, S. K., Prasad, K. D., & Singh, A. K. (06 de Enero de 2017). Productivity, quality and business performance: an empirical study. *International Journal of Productivity and Performance Management*, 66(1), 78-91.  
 doi:10.1108
- Profima. (21 de Agosto de 2018). *Análisis financiero de una empresa: Indicadores de Rentabilidad*. <https://www.profima.co/blog/finanzas-corporativas/51-analisis-financiero-de-una-empresa-indicadores-de-rentabilidad>
- Purnama, C., & Subroto, W. T. (2016). Competition Intensity, Uncertainty Environmental on the use of Information Technology and its Impact on Business Performance Small and Medium Enterprises. *International Review of Management and Marketing*, 6(4), 984-992.  
[https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/49971921/Competition\\_Intensity\\_\\_Uncertainty\\_Environmental\\_on\\_the\\_use\\_of-with-cover-page.pdf?Expires=1622094585&Signature=FbkjPJgtUVFnmhjlbpnbBDeAcAZLtnuH4wj4Sp10OyrxNkqlpXfITzCXnxS0UzToEK86bjyTz48VA0UX~1HgPmaDuOybqctR](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/49971921/Competition_Intensity__Uncertainty_Environmental_on_the_use_of-with-cover-page.pdf?Expires=1622094585&Signature=FbkjPJgtUVFnmhjlbpnbBDeAcAZLtnuH4wj4Sp10OyrxNkqlpXfITzCXnxS0UzToEK86bjyTz48VA0UX~1HgPmaDuOybqctR)

- Rahim, A. G., Ofuani, A. B., & Olonode, O. P. (Abril de 2018). Trends in Business Performance Measurement: A Literature Analysis. *International Journal of Social Sciences and Humanities Reviews*, 8(1), 151-160.  
[https://www.researchgate.net/profile/BarbaraOfuani/publication/325597209\\_trends\\_in\\_business\\_performance\\_measurement\\_a\\_literature\\_analysis/links/5b17b5f9aca272021ce90fe7/trends-in-business-performance-measurement-a-literature-analysis.pdf](https://www.researchgate.net/profile/BarbaraOfuani/publication/325597209_trends_in_business_performance_measurement_a_literature_analysis/links/5b17b5f9aca272021ce90fe7/trends-in-business-performance-measurement-a-literature-analysis.pdf)
- Ramos, Y. D. (7 de Agosto de 2019). *Indicadores de Gestión para Mejorar el Desempeño Laboral en el Laboratorio Referencial de Lambayeque 2019*. Obtenido de Univeridad Cesar Vallejo - Escuela de Posgrado Programa Académico de Maestría en Gstión Pública:  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/38574/Ramos\\_DYD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/38574/Ramos_DYD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rodriguez, H. F. (14 de Diciembre de 2020). Análisis de la Rentabilidad Aplicando el Modelo de DuPont en Empresas de Transporte de Carga Pesada en la Provincia del Carchi. *Sathiri:Sembrador*, 15(2), 9-21.  
doi:<https://doi.org/10.32645/13906925.976>
- Segura, A., & González, Z. (2019). Effects of financial education and financial literacy on creative entrepreneurship: A worldwide research. *Education Sciences*, 238.
- Superintendencia de Compañías del Ecuador. (2010).  
[https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)
- Todd, R. (2002). Financial Literacy Education: A Potential Tool for Reducing Predatory Lending. *The Region (Federal Reserve Bank of Minneapolis)*, 6-13.
- Torres, B. (2006). Metodología de la investigación: para la administración, economía, humanidades y ciencias. *Ciudad de México: Pearson Educación*.

- Urquijo de la fuente, J. I. (1990). Análisis para decisiones financieras. *Ed. Deusto, Bilbao*, 31-32.
- Vallina, A. (2015). *El ratio de Apalancamiento nos permitirá conocer el nivel de apoyo de recursos internos sobre recursos de terceros*. Oviedo.
- Vij, S., & Bedi, H. S. (1 de Mayo de 2016). "Are subjective business performance measures justified?". *International Journal of Productivity and Performance Management*, 65(5), 603-621. doi:10.1108
- Villada, F., López, J., & Muñoz, N. (5 de Abril de 2017). *El Papel de la Educación Financiera en la Formación de Profesionales de la Ingeniería*. doi:10.4067/S0718

## ANEXOS

### APÉNDICE: CUESTIONARIO APLICADO

<b>I. DETERMINAR SI EL APRENDIZAJE ECONÓMICO-FINANCIERO CONTRIBUIRÁ AL CRECIMIENTO SOSTENIBLE DEL MICROEMPRESARIO</b>	Nada	Un poco	Bastante	Mucho	Muchísimo
Sabe que es educación financiera					
Cómo calificaría usted su educación financiera					
Ha estudiado algún curso con respecto a educación financiera o finanzas en general					
Usted tiene algún interés en reforzar sus conocimientos en educación financiera					
Usted considera que para su economía familiar y de su negocio es importante tener educación financiera					
Cree usted que su conocimiento de educación financiera es suficiente para el crecimiento de su negocio					
Cree usted que llevar cursos básicos de educación financiera sería útiles para su negocio y sus finanzas personales.					
Cree que su negocio estaría mejor organizado si usted hubiera llevado cursos de educación financiera					
Considera usted que la educación financiera es importante para el crecimiento sostenible de las empresas					
Usted usa herramientas financieras como EEFF o flujo de caja para tomar decisiones económicas dentro de su negocio					

<b>II. CONFIRMAR SI EL ACCESO A PRODUCTOS FINANCIEROS FAVORECERÁ A UNA OPTIMA ADMINISTRACION DE RECURSOS ECONOMICOS DEL MICROEMPRESARIO</b>	Nada	Un poco	Bastante	Mucho	Muchísimo

Sabe que son productos financieros					
Cuenta con productos financieros					
Con que frecuencia solicita productos financieros					
Usa cuentas de ahorro para realizar sus transacciones					
Si tiene créditos empresariales estos fueron usados netamente para negocio					
Si tiene tarjetas o créditos de consumo, algunos de estos fueron usados para su negocio					
Considera que los productos financieros que tiene son de utilidad para su negocio					
Cree usted que su negocio hubiera tenido el mismo crecimiento sin los productos financieros					
Considera importante tener acceso a productos financieros					
Considera que conseguir productos financieros son fáciles					
Considera que los costos de los productos financieros son justos					

<b>III. ANALIZAR SI UNA OPORTUNA PLANIFICACIÓN FINANCIERA CONTRIBUIRÁ AL ÉXITO DE LA GESTIÓN FINANCIERA DEL MICROEMPRESARIO</b>	<b>Nada</b>	<b>Un poco</b>	<b>Bastante</b>	<b>Mucho</b>	<b>Muchísimo</b>
Sabe usted en que consiste la planificación financiera					
Cree usted que aplicando una planificación financiera le permitirá conocer sus necesidades y oportunidades de su negocio					
Considera que la planificación económica financiera es importante para el crecimiento sostenible de su negocio.					

La planificación financiera ha contribuido al crecimiento de su negocio					
Cree usted que su negocio tiene una buena planificación financiera					
Considera usted que debería hacer una reingeniería de su planificación financiera					
Ha recibido ayuda especializada para planificar la organización de su empresa					
Cree usted que aplicando la planificación financiera le ayudará para una toma de decisiones acertadas					
Considera que una adecuada disciplina será necesario para llevar a cabo su planificación financiera					
Cree usted que aplicando una oportuna planificación financiera contribuye el éxito de su negocio					



## DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Nosotras, **Toledo Orquera Gabriela Belén**, con C.C: # **0924235047** y **Valdez Macas Bianca Doménica** con C.C: # **0931661623** autores del trabajo de titulación: **Análisis de la Educación Financiera y su Influencia en el Desempeño Empresarial en las Microempresas del Sector Comercial de la ciudad de Guayaquil**, previo a la obtención del título de **Licenciada en Gestión Empresarial Internacional** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaramos tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizamos a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, **15 de septiembre** de **2021**

f. \_\_\_\_\_

Nombre: **Toledo Orquera Gabriela Belén**

C.C: **0924235047**

f. \_\_\_\_\_

Nombre: **Valdez Macas Bianca Doménica**

C.C: **0931661623**



## REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

### FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN

<b>TEMA Y SUBTEMA:</b>	Análisis de la Educación Financiera y su Influencia en el Desempeño Empresarial en las Microempresas del Sector Comercial de la ciudad de Guayaquil.		
<b>AUTOR(ES)</b>	Toledo Orquera Gabriela Belén Valdez Macas Bianca Doménica		
<b>REVISOR(ES)/TUTOR(ES)</b>	Ec. Cesar Enrique Freire Quintero		
<b>INSTITUCIÓN:</b>	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
<b>FACULTAD:</b>	Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Empresariales		
<b>CARRERA:</b>	Carrera Gestión Empresarial Internacional		
<b>TÍTULO OBTENIDO:</b>	Licenciada en Gestión Empresarial Internacional		
<b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b>	15 de septiembre de 2021	<b>No. DE PÁGINAS:</b>	114 p.
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b>	Sector comercial, microempresas, enfoque financiero		
<b>PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:</b>	Educación financiera, desempeño empresarial, crecimiento, relación, económico-financiero, productos financieros, planificación financiera, eficiencia.		

#### RESUMEN/ABSTRACT

El presente trabajo de titulación tuvo como objetivo principal analizar la relación entre la educación y el desempeño financiero dentro de las microempresas del sector comercial de la ciudad de Guayaquil mediante un análisis cuantitativo para determinar si ambas variables tienen incidencia en el crecimiento de la organización. Se optó por dividir el trabajo en cuatro capítulos, en los cuáles se resuelven los objetivos específicos planteados dentro de la investigación. Se describió la situación actual de las microempresas comerciales del Ecuador, referente a su capacidad financiera, a partir de estados financieros tomados de la Superintendencia de compañías con la finalidad de obtener más información sobre la problemática que ha afectado su desempeño financiero. Desde la perspectiva metodológica se definió al trabajo como una investigación de tipo deductivo correlacional debido a la existencia de una relación por investigar. Se realizó un análisis de regresión lineal simple entre los resultados arrojados entre los tres bloques establecidos acerca de la variable educación financiera: (1) conocimiento económico-financiero, (2) productos financieros y (3) planeación financiera; y los nueve indicadores representantes del desempeño empresarial: (1) liquidez corriente, (2) endeudamiento del activo, (3) endeudamiento patrimonial, (4) rotación de ventas, (5) periodo medio de cobranza, (6) periodo medio de pago, (7) margen operacional, (8) rentabilidad neta en ventas y (9) rentabilidad neta del activo. Finalmente, se elaboró un plan de mejora con una durabilidad de tres años con el fin de implementar acciones tendientes a mejorar la calidad y rendir con mayor eficiencia dentro de las empresas.

<b>ADJUNTO PDF:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO
<b>CONTACTO CON AUTOR/ES:</b>	<b>Teléfono:</b> +593-982694899 / +593 -991759945	E-mail: <a href="mailto:gaby.t.o8@hotmail.com">gaby.t.o8@hotmail.com</a> / <a href="mailto:biancavaldez16@hotmail.com">biancavaldez16@hotmail.com</a>
<b>CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR DEL PROCESO UTE):</b>	<b>Nombre:</b> Ing. Román Bermeo, Cynthia Lizbeth Mgs.	
	<b>Teléfono:</b> +593-4-3804601 Ext. 1637	
	<b>E-mail:</b> cynthia.roman@cu.ucsg.edu.ec	

#### SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA

<b>Nº. DE REGISTRO (en base a datos):</b>	
<b>Nº. DE CLASIFICACIÓN:</b>	
<b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>	