

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN-MANAGUA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



TÉSIS PARA OPTAR AL TÍTULO DE MÁSTER EN FINANZAS

TEMA DE INVESTIGACIÓN:

ANÁLISIS DE INGRESOS Y GASTOS DE LAS FAMILIAS DE LA COLONIA 14 DE SEPTIEMBRE DEL DEPARTAMENTO MANAGUA. ESTIMACIÓN DE UNA FUNCIÓN CONSUMO PARA REDUCIR EL RIESGO DE ENDEUDAMIENTO DURANTE EL PERÍODO DE MAYO 2016- JUNIO 2017

AUTOR:

LIC. WENDY CELESTE LÓPEZ ALDANA

TUTOR:

MSC. HUMBERTO ANTONIO BRENES GONZÁLEZ

JUNIO, 2019

MANAGUA, NICARAGUA

i. Dedicatoria

A Dios.

Por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por poner en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y haberme permitido llegar hasta este punto, por concederme salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A mi madre Andrea.

Por ser el pilar fundamental en todo lo que soy, en toda mi educación, tanto académica, como de la vida, por su incondicional apoyo perfectamente mantenido a través del tiempo, haberme apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, por los ejemplos de perseverancia y constancia que la caracterizan y que me ha infundado siempre, por el valor mostrado para salir adelante pero más que nada, por su amor.

Mis hermanas, Suhey, Meyling, Ninoska, Yuri y sobrinos por apoyarme siempre, porque a pesar de no estar presentes físicamente, sé procuran mi bienestar, los quiero mucho.

A ti, esa persona especial, por estar a mi lado acompañarme en este proceso tan importante en mi vida personal y profesional. Tú eres esa persona que me inspira cada día a ser mejor.

Todo este trabajo ha sido posible gracias a ellos.

ii. Agradecimientos

Al finalizar un trabajo tan arduo y lleno de dificultades como el desarrollo de una tesis Maestral es inevitable que te asalte un muy humano egocentrismo que te lleva a concentrar la mayor parte del mérito en el aporte que has hecho.

Un agradecimiento muy especial merece la comprensión, paciencia y el ánimo recibidos de mi familia y amigos.

Son muchas las personas que han formado parte de mi vida profesional a las que me encantaría agradecerles su amistad, consejos, apoyo, ánimo y compañía en los momentos más difíciles e importantes de mi vida sin importar en donde estén quiero darles las gracias por formar parte de mí, por todo lo que me han brindado y por todas sus bendiciones.

Debo agradecer de manera especial a los Profesores Humberto Brenes y Ada Delgado por su apoyo y confianza en mi trabajo y su capacidad para guiar mis ideas ha sido un aporte invaluable, no solamente en el desarrollo de esta tesis, sino también en mi formación como investigador. Las ideas propias, siempre enmarcadas en su orientación y rigurosidad, han sido la clave del buen trabajo que hemos realizado juntos, el cual no se puede concebir sin su siempre oportuna participación.

Para ellos: Muchas gracias y que Dios los bendiga.

iii. Carta Aval Tutor

MSc. Ada Ofelia Delgado Ruz
Directora
Departamento de Contaduría Pública y Finanzas
Su oficina

Estimada maestra Delgado:

En cumplimiento con lo establecido en los artículos 97,20 inciso a y b y 101 del Reglamento de sistema de estudios de posgrado y educación continua SEPEC-MANAGUA, aprobado por el Consejo Universitario en sesión ordinaria No. 21-2011, del 07 de octubre 2011, Por este medio dictamino en informe final de investigación de tesis para su defensa titulada: *“Análisis de ingresos y gastos de las familias de la Colonia 14 de Septiembre del Departamento Managua. Estimación de una función consumo para reducir el riesgo de endeudamiento durante el período de mayo 2016- junio 2017”* realizada por la Licenciada WENDY CELESTE LÓPEZ ALDANA, como requisito para optar el título de MÁSTER EN FINANZAS cumple con los requisitos establecidos en este reglamento.

Como tutor de Tesis de la Licenciada **WENDY CELESTE LÓPEZ ALDANA**, considero que contiene los elementos científicos, técnicos y metodológicos necesarios para ser sometidos a Defensa ante el Tribunal Examinador.

El trabajo de la Lic. **LÓPEZ**, se enmarca en las líneas de investigación del programa de Maestría referido a la solución de problemas de la Línea de investigación de las finanzas personales.

Dado en la ciudad de Managua, Nicaragua a los veinte días del mes de mayo del año dos mil diecinueve.

MSc. HUMBERTO ANTONIO BRENES GONZÁLEZ
Tutor

iv. Resumen

Las finanzas estudian la optimización del recurso dinero, desde las distintas áreas de estudio que contempla como lo son, las finanzas públicas, corporativas y personales enfocadas en las decisiones de inversión, financiación y en la administración del capital de trabajo. El presente trabajo investigativo denominado *“Análisis de ingresos y gastos de las familias de la Colonia 14 de Septiembre del Departamento Managua. Estimación de una función consumo para reducir el riesgo de endeudamiento durante el período de mayo 2016- junio 2017”* cuyo objetivo fue determinar una función consumo a partir de los ingresos y gastos de dichas familias, bajo un modelo de regresión lineal.

La metodología utilizada para la elaboración de la investigación fue a través de la revisión documental, la cual ayudó a la construcción de la introducción, planteamiento del problema, formulación de objetivos y la elaboración del marco teórico, también por medio de la aplicación de encuesta, que permitió la obtención de los datos para elaborar el análisis de los resultados, las conclusiones y recomendaciones del tema de investigación.

Dentro de los principales resultados obtenidos, fueron que la fuente de ingresos de las familias de los hogares de la Colonia 14 de Septiembre, provienen de salarios y que además la mayor parte de los gastos se derivan de los servicios básicos, la alimentación y el pago de las deudas. La función encontrada a partir del modelo, establece que, por cada unidad monetaria de aumento en el nivel de ingreso, las familias gastan 0.93, siendo este valor la propensión marginal al consumo de dichas familias.

Para este trabajo, se planteó como objetivo general, estimar una función consumo de los hogares de la Colonia 14 de septiembre del municipio de Managua partiendo de los ingresos y gastos en el periodo mayo 2016 – junio 2017 y a partir de ello, se abordaron los objetivos específicos consistentes en conocer las fuentes de ingresos, identificar los gastos de las familias, estimar propensión marginal al ahorro usando la regresión lineal y presentar propuesta que contribuya al aprovechamiento de los recursos financieros de las familias.

Palabras clave: Ingresos, gastos, función consumo, propensión marginal al consumo.

v. Índice

i.	Dedicatoria.....	ii
ii.	Agradecimientos	iii
iii.	Carta Aval Tutor	iv
iv.	Resumen.....	v
v.	Índice.....	vi
I.	Introducción	1
1.1.	Antecedentes	3
1.1.1.	Antecedentes Teóricos	3
1.1.2.	Antecedentes de Campo.....	11
1.2.	Justificación	12
1.3.	Planteamiento del problema.....	12
II.	Objetivos de la Investigación	15
III.	Marco teórico	16
3.1.	Perfil de las familias nicaragüenses.	16
3.2.	Generalidades de la Finanzas	17
3.2.1.	Conceptos generales sobre finanzas.....	17
3.2.2.	Finanzas públicas	19
3.2.3.	Finanzas corporativas.....	22
3.2.4.	Finanzas personales.....	23
3.3.	Consumo	26
3.3.1.	Determinantes de consumo	26
3.3.2.	La Función de Consumo	27
3.4.	Gastos.....	28
3.4.1.	Gastos corrientes.....	29
3.4.2.	Compra de Bienes y Servicios.	30
3.4.3.	Otros desembolsos.	32
3.5.	Ingresos.....	33
3.5.1.	Ingresos Corrientes	33
3.5.2.	Perceptor de ingresos.	37
3.6.	Cálculo de los ingresos y gastos del hogar.....	38
3.6.1.	Hogar principal.	38
3.6.2.	Hogares secundarios	38

3.7.	Ahorro.....	39
3.7.1.	La Función de Ahorro.....	39
3.7.2.	Tasa de Ahorro.....	40
3.8.	Inversión.....	40
3.8.1.	Determinantes de la Inversión.....	41
3.8.2.	La Curva de Demanda de Inversión.....	41
3.9.	Modelo de regresión lineal.....	42
IV.	Preguntas directrices.....	44
V.	OPERACIONALIZACION DE VARIABLES.....	45
VI.	Diseño Metodológico.....	46
VII.	ANÁLISIS Y RESULTADOS.....	52
VIII.	CONCLUSIONES.....	65
IX.	RECOMENDACIONES.....	67
X.	BIBLIOGRAFIA.....	68
XI.	ANEXOS.....	70

I. Introducción

Ante los efectos de una economía globalizada y la estandarización del consumo se hace necesario realizar investigaciones encaminadas a analizar los parámetros que constituyen uno de los instrumentos más importantes para analizar la estructura del consumo, el nivel y la distribución de los ingresos en los hogares, y con ello mejorar el modelo de distribución de los ingresos de los hogares y esto permitan aumentar el bienestar de la población.

De igual manera definir si los gastos en los hogares están siendo orientados al mejor aprovechamiento. Utilizando datos a nivel de hogares y precios al consumidor, se encuentra que los ingresos presentan deficiencias en su distribución y por ende la construcción de hábitos de ahorro, derivados principalmente de la mala identificación de los gastos por parte del hogar, esto es el patrón de consumo el cual viene siendo mayor los gastos que los ingresos percibidos.

La realidad es que un buen salario con dinero suficiente para gastar no es garantía de éxito financiero, ni un modesto salario tiene necesariamente que prometer fracaso en estos menesteres. De hecho, la mayoría de la gente que tiene problemas financieros, como un endeudamiento excesivo, corresponde a la clase media de nuestro país. En realidad, uno de los puntos más importantes para lograr un plan financiero exitoso no tiene que ver con el ingreso de cada uno de nosotros, sino con empezar a establecerlo.

Para la mayoría de las personas, cumplir metas financieras y acumular patrimonio requiere tiempo y planeación. No obstante, sin importar nuestro punto de partida, el conocimiento y las decisiones inteligentes pueden incrementar de manera importante nuestras oportunidades de lograr los objetivos que nos trazamos.

El presente estudio investigativo, tiene como objetivo fundamental analizar los ingresos y gastos de las familias de la Colonia 14 de Septiembre de la ciudad de Managua, durante el

período comprendido de mayo 2016 a junio 2017, a través de la estimación de un modelo de regresión lineal en función de los ingresos y gastos de dichas familias, logrando así estimar la propensión marginal al consumo y al ahorro de las familias.

Es importante mencionar, que la presente investigación corresponde a hogares del sector urbano de una parte de la población de Managua y que no refleja el comportamiento generalizado de un hogar representativo nacional.

La presente investigación se encuentra estructurada en once acápite, donde el primer acápite describe de manera general los antecedentes del problema de investigación, la justificación, el planteamiento del problema, su formulación y la sistematización del mismo. Seguidamente, en el segundo acápite, se plasman los objetivos que persiguen la investigación, a través del objetivo general y los objetivos específicos.

En el tercer acápite, se encuentra el marco teórico, en donde se aborda sobre el perfil económico de las familias nicaragüenses, las generalidades de las finanzas y sus principales áreas de estudio como lo son las finanzas públicas, las corporativas y las finanzas personales, siendo esta última área, en la cual se enfoca la presente investigación. También se abordan las distintas teorías sobre las variables en estudio como lo son el consumo, los gastos, el ingreso, el ahorro y la inversión, desde una perspectiva macro hacia una perspectiva micro, contextualizando el presente estudio a los hogares de las familias de la Colonia 14 de Septiembre. Así mismo, se plantean los fundamentos del análisis de regresión lineal simple, con el fin de estimar la función consumo de dichos hogares.

Luego, en el cuarto acápite, se encuentran las preguntas directrices de la investigación, las cuales sirven de guía para dar salida a cada uno de los objetivos planteados del estudio. En el quinto y sexto acápite, se encuentran la operacionalización de las variables en estudio y el diseño metodológico de la investigación. En este último, se encuentra todo el recorrido que implicó para la realización del estudio, estableciendo los métodos y técnicas para la recolección, procesamiento y análisis de los datos utilizados en la presente tesis.

Seguidamente, en el séptimo acápite, se encuentra el análisis de los resultados obtenidos una vez procesados y analizados los datos utilizados en la investigación, derivando así, las conclusiones que dan respuestas a cada uno de los objetivos planteados y las recomendaciones de la tesis. Esto se encuentra en los acápites ocho y nueve, respectivamente, del presente trabajo. Finalmente, se encuentra en el acápite diez y once, la bibliografía utilizada para la elaboración del estudio y los anexos que complementan la investigación, respectivamente.

1.1. Antecedentes

1.1.1. Antecedentes Teóricos

Según, Del Valle & Schemel (2010): La actividad financiera existe desde el primer momento en que se utiliza el dinero como medida de valor e instrumento de cambio de cualquier tipo de transacción. Desde épocas muy remotas, la obtención de beneficio económico ha sido de gran importancia para el hombre, como medio de garantizar su subsistencia y mejorar su calidad de vida. Cualquier tipo actividad económica ya sea de carácter comercial o de prestación de servicios está inmersa dentro de este proceso de actividad financiera, así pues, el ejercicio de las profesiones médicas como la Odontología, ejercida como medio de subsistencia o con fines lucrativos se verán siempre involucradas dentro de una actividad económica en el mercado financiero.

La historia de la ciencia de las finanzas, como disciplina moderna, puede hacerse comenzar por el cameralismo. La significación de esta corriente de pensamiento con respecto a las finanzas públicas se halla en el hecho que ella examina los problemas que atañen a la economía y a las finanzas desde el ángulo del Estado como sujeto de las actividades corrientes, siendo precursores de la doctrina financiera del autor alemán Wagner, entre otros, y también de las actuales doctrinas de política económica y planificación.

Las finanzas, consideradas durante mucho tiempo como parte de la economía, surgieron como un campo de estudios independiente a principios del siglo pasado. En su

origen se relacionaron solamente con los documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital. Con el desarrollo de las innovaciones tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de mayor cantidad de fondos, impulsando el estudio de las finanzas para destacar la liquidez y el financiamiento de las empresas.

Según, Del Valle & Schemel, (2010): Principales períodos de la historia de las finanzas mundiales: No es mucha la Investigación que se lleva a cabo en el campo de las finanzas durante este tiempo, incluso se puede decir que es prácticamente inexistente hasta el siglo XIX. Sin embargo, es en este tiempo cuando avanza considerablemente la Teoría Económica, cuando surge el llamado modelo clásico de la mano de Adam Smith en su libro "La riqueza de las naciones", a partir de ahí otros economistas ingleses le siguen como Malthus, Mill o David Ricardo, de la Escuela de Viena cuyos representante más notables son Menger, Böm-Bawerk y Von Wieser, de la Escuela de Lausana a la cual pertenecen Walras y Pareto y finalmente a la escuela de Cambridge con economistas como Wicksell y Marshall. Es precisamente con este último con el que se da por terminada la era de la economía clásica con su libro "Principios de Economía.

A partir de 1776, con la invención de la máquina de vapor por James Watt y su posterior aplicación en la producción, una nueva concepción del trabajo vino a modificar completamente la estructura social y comercial de la época, provocando profundos y rápidos cambios de orden económico, político y social que en un lapso de aproximadamente un siglo, fueron mayores que los cambios ocurridos en el milenio anterior.

Para el año 1929 la economía encuentra una inmensa crisis internacional. La situación de la bolsa de Nueva York era caótica y la Política Económica llevada a cabo contribuyó a agravar la crisis, los grupos financieros norteamericanos y británicos se encontraban enfrentados ya que al conceder préstamos sin prudencia crearon un ambiente de solidez e inestabilidad inexistente, además se produjo una subida de los tipos de interés estadounidenses que llevó a la paralización de los préstamos al exterior, lo que produjo una agravación económica en los países que habían recibido estos préstamos. Es fácil suponer que en un escenario como este las empresas tuviesen problemas de financiación, quiebras y

liquidaciones. El objetivo dominante para ellas era la solvencia y reducir el endeudamiento. Es decir, se busca que exista la máxima similitud en la cantidad de capitales propios y fondos ajenos. Por primera vez, se preocupan por la estructura financiera de la empresa.

Durante la crisis, los objetivos eran la supervivencia de la empresa y la liquidez. Se produjeron estudios desde el punto de vista legal con la intención de que el accionista y el inversor tuviesen más información sobre la situación económica de la empresa: financiación, liquidez, solvencia, rentabilidad, entre otras, iniciándose así el intervencionismo estatal.

La depresión de los años treinta obligo a centrar el estudio de las finanzas en los aspectos defensivos de la supervivencia, la preservación de liquidez, las quiebras, las liquidaciones y reorganizaciones. La principal preocupación en el financiamiento externo era saber cómo un inversionista podía protegerse.

En 1936, con el fondo de la Gran Depresión apareció "La teoría General de la ocupación, el interés y el dinero", de Jhon Maynard Keynes, obra memorable en la que se describía una nueva manera de enfocar la economía que iba ayudar a los estados a atenuar los peores estragos de los ciclos económicos por medio de la política monetaria y fiscal. La época de los años cuarenta estuvo empañada por la guerra declarada en los primeros años y la guerra fría en los siguientes. Las Finanzas siguieron un enfoque tradicional que se había desarrollado durante las décadas anteriores, no ocurriendo cambios considerables. Se analizaba la empresa desde el punto de vista de alguien ajeno a ella, como pudiera ser un inversionista, pero sin poner énfasis en la toma de decisiones.

Las Finanzas desde los cuarenta hasta la cimentación de la Moderna Teoría de las Finanzas Empresariales.

Durante la década de 1940 hasta principios de 1950, las finanzas siguieron un enfoque tradicional que se desarrolló de 1920 a 1930. Analizaban a la organización desde un punto de vista ajeno a ella, por ejemplo, cómo podía ser un inversionista, pero sin poner énfasis alguno en la toma de decisiones dentro de la organización. A mediados de la década 1950

adquirió un papel importante el presupuesto de capital y las consideraciones relacionadas con el mismo.

Después de la guerra comienza a estudiarse los desarrollos de la Investigación Operativa y la Informática aplicados a la empresa. Comienza a despertar importancia la planificación y control, y con ellos la implantación de presupuestos y controles de capital y tesorería.

Con la llegada de la computadora en la década 1950, sistemas complejos de información comenzaron a brindar al administrador financiero información sobre la cual tomar decisiones correctas, aplicando herramientas analíticas poderosas, se generó el uso de técnicas de investigación de operaciones y de decisiones, los análisis financieros fueron más disciplinados y provechosos. El administrador financiero ahora tenía a su cargo los fondos totales asignados a los activos y la distribución del capital a los activos individuales sobre la base de un criterio de aceptación apropiado y objetivo.

Entre los años cincuenta y la crisis energética de 1973 se vive un ciclo alcista en la economía, en el que la empresa tiene una gran expansión. La era electrónica afectó profundamente los medios que emplean las empresas para realizar sus operaciones bancarias, pagar sus cuentas, cobrar el dinero que se les debe, transferir efectivo, determinar estrategias financieras, manejar el riesgo cambiario, etc. Se idearon modelos de valuación para utilizarse en la toma de decisiones financieras, en el que la empresa tiene una gran expansión y se asientan las bases de las finanzas actuales. En este período de prosperidad los objetivos que priman son los de rentabilidad, crecimiento y diversificación internacional, frente a los objetivos de solvencia y liquidez del período anterior.

En la década 1960 con el desarrollo de “la teoría del portafolio y su aplicación a la administración financiera” fue un acontecimiento importante, uno de los trabajos más significativo fue el presentado por Markowitz en 1952 cuyo punto de partida es el Modelo de Equilibrio de Activos Financieros. Perfeccionada más tarde por Sharpe, Lintner y otros; la teoría nos explica que el riesgo de un activo individual no debe ser juzgado sobre la base

de las posibles desviaciones del rendimiento que se espera, sino más bien en relación con su contribución marginal al riesgo global de un portafolio de activos. Según el grado de correlación de este activo con los demás que componen el portafolio, el activo será más o menos riesgoso.

Otro destacado trabajo es el de Franco Modigliani y Merton Miller (1958). Ambos defienden que el endeudamiento de la empresa en relación con sus fondos propios no influye en el valor de las acciones. No obstante, en 1963 rectifican su modelo, dando entrada al impuesto de sociedades. Concluyendo que el endeudamiento no es neutral respecto al coste de capital medio ponderado y al valor de la empresa. En los sesenta se empieza a verse el efecto de los estudios realizados en la década anterior, estudios en ambiente de certeza que en la década servirán de base a los realizados en ambiente de riesgo e incertidumbre. En las facultades americanas los estudios específicos sobre Finanzas se introducen en los cincuenta, en España hasta los setenta no se desdoblaron suficientemente, si bien no se puede hablar de homogeneidad generalizada en este sentido. Esta década supone una profundización y crecimiento de los estudios de la década de los cincuenta, produciéndose definitivamente un desarrollo científico de la Administración Financiera de Empresas, con múltiples investigaciones, resultados y valoraciones empíricas, imponiéndose la Técnica Matemática como el instrumento adecuado para el estudio de la Economía Financiera Empresarial.

Sharpe (1964,1967), Lintner (1965), Mossin (1966) o Fama (1968) son autores que continuaron la investigación sobre formación óptica de carteras de activos financieros (CAPM) iniciada por Markowitz en la década de los cincuenta.

En la década de 1970 empezaron a aplicarse el modelo de fijación de precios de los activos de capital de Sharpe para evaluar los activos financieros. El modelo insinuaba que parte del riesgo de la empresa no tenía importancia para los inversionistas de la empresa, ya que se podía diluir en los portafolios de las acciones en su poder. También provocó que se centrara aún más la atención sobre las imperfecciones del mercado cuando se juzgaba la selección de los activos realizada por la empresa, el financiamiento y los dividendos.

Expansión y Profundización de las Finanzas hasta Nuestros días.

Según información recopilada en Internet sobre la historia de las finanzas: "Desde el primer shock del petróleo en 1973 hasta nuestros días los estudios sobre la Ciencia de la Gestión Financiera de la Empresa se han expandido y profundizado notablemente. Surgen nuevas líneas de investigación como la Teoría de Valoración de Opciones, la Teoría de Valoración por Arbitraje y la Teoría de Agencia.

Los factores externos influyen cada día más en el administrador financiero: desregulación de servicios financieros, competencia entre los proveedores de capital y los proveedores de servicios financieros, volatilidad de las tasas de interés y de inflación, variabilidad de los tipos de cambio de divisas, reformas impositivas, incertidumbre económica mundial, problemas de financiamiento externo, excesos especulativos y los problemas éticos de ciertos negocios financieros; donde el uso de tecnologías de información y comunicaciones reducen en gran medida el tema de la incertidumbre.

La evolución de las finanzas ha tenido gran repercusión sobre el papel y la importancia de la administración financiera. Las finanzas han evolucionado del estudio descriptivo que las caracterizaba, al análisis riguroso y a la aplicación de teorías normativas, cuyos conceptos básicos son aplicables a todos los tipos de organizaciones, bajo la denominada Administración Financiera.

Según Moscoso, N (s.f):

Principales periodos de la historia de las finanzas; Es entonces cuando surge el llamado modelo clásico de la mano de Adam Smith en su libro "La riqueza de las naciones", a partir de ahí le siguen otros economistas ingleses como Malthus, Mill o David Ricardo, de la Escuela de Viena cuyos representantes más notables son Menger, Böhm-Bawerk y VonWieser, de la Escuela de Lausana a la cual pertenecen Walras y Pareto y finalmente a la escuela de Cambridge con economistas como Wicksell y Marshall. Es precisamente con este último con el que damos por terminada la era de la economía clásica con su libro "Principios de Economía". Mientras tanto en el ámbito de las finanzas hasta principios del siglo XIX los gerentes financieros se dedicaban a llevar libros de Contabilidad o a controlarla Teneduría, siendo su principal tarea buscar financiación cuando fuese necesario. Surge en Inglaterra la revolución industrial debido a una serie de cambios como un crecimiento en su economía Este fenómeno comienza a difundirse rápidamente por Europa y América dando lugar

a innovaciones tan importantes como la máquina de vapor de Watt (1779), la pila eléctrica de Volta (1800), la locomotora o la primera línea de ferrocarril en 1825. En esta época el sector textil es el más importante y es la época que podríamos denominar como "capitalismo salvaje", surge el asociacionismo obrero y se da un auge del liberalismo. Por todo ello la empresa se expande, ocurren fusiones para lo cual son necesarias grandes emisiones de acciones y obligaciones, y se presta una especial atención a los mercados financieros y a la emisión de empréstitos, en la que se observa un espectacular auge. En 1929 la economía se encuentra inmersa en una crisis internacional. La situación de la bolsa de Nueva York era caótica y la Política Económica llevada a cabo contribuyó a agravar la crisis, los grupos financieros norteamericanos y británicos se encontraban enfrentados ya que al conceder préstamos sin prudencia crearon un ambiente de solidez e inestabilidad inexistente, además se produjo una subida de los tipos de interés estadounidenses que llevó a la paralización de los préstamos al exterior, lo que produjo una agravación económica en los países que habían recibido estos préstamos. Es fácil suponer que en un escenario como este las empresas tuviesen problemas de financiación, quiebras y liquidaciones.

Según (Villarreal, 2013)

A lo largo de la historia de la humanidad el hombre en su relación de convivencia con sus semejantes y su requerimiento de satisfacer las necesidades de vestido, alimento, vivienda, seguridad, entre otras, ha buscado maneras de organizarse en grupos, es decir en sociedades o pueblos donde cada uno de los integrantes cumplía con tareas específicas de acuerdo a sus talentos; unos se dedicaban a la agricultura, otros a la caza, comercio, ser escribas, sacerdotes, por mencionar algunos ejemplos.

En sí la administración es muy antigua, y está relacionada con el hombre desde que éste usó el razonamiento; ya que se buscó la manera de delimitar tareas, tener un líder, tomar decisiones, planear y llevar a cabo acciones encaminadas a lograr algún objetivo tanto social como individual. Más el reconocimiento como ciencia de la Administración se viene a dar mucho tiempo después, aunque siempre a lo largo de la evolución historia del hombre; desde las culturas primitivas hasta nuestros días observamos que día a día existe la necesidad de planificar, organizar, dirigir y controlar que siempre han estado, pero que han sido enfocadas de maneras distintas a lo largo del tiempo, ya que cada pueblo o sociedad fue aplicándolas según las necesidades y contextos que se presentaban en esos momentos razón por la que han ido evolucionando las formas de administrar y hoy herramientas de desarrollo, innovación, gestión, creatividad, competencias, procesos, estrategias han sido implementadas para mejorar la administración y optimizar los tiempos y recursos para obtener el mejor beneficio de ellos y alcanzar los objetivos.

Según ("Historia de las Finanzas", s.f)

Desde los principios de la civilización ha existido un interés en poder llevar un control sobre lo que se posee, poder administrarlo, medirlo, y finalmente hacer que de los mejores rendimientos posibles. Ese es básicamente el origen de las finanzas, el poder hacer rendir aquello que se posee.

En la actualidad las finanzas son un ámbito común, ya sea para controlar el gasto y administrar nuestro fondo para el retiro (finanzas personales), o para administrar los recursos de empresas ya sean pequeñas o grandes (finanzas empresariales), o finalmente el mismo gobierno en busca de optimizar los recursos de la nación (finanzas públicas)

Las finanzas permiten llevar un control de las entradas y salidas de capital de la empresa, si se recopila esta información a través del tiempo podemos generar reportes históricos los cuales son e mucho valor para saber si la empresa está creciendo o contrayendo. Esta información es de gran interés para los inversionistas, quienes buscarán empresas con un crecimiento destacable; así como para los bancos, al momento de aprobar un crédito, y para los directivos quienes necesitan saber cómo marcha su empresa.

La información obtenida permitirá evaluar si las medidas que se han tomado están funcionando, y en caso de no, buscar otras alternativas. También permite evaluar cómo efectos en la economía nacional o global afectan el desempeño de la empresa (cambio en costos, aumento en ventas).

Para la realización del presente trabajo investigativo, denominado “Análisis de los ingresos y gastos de las familias de la Colonia 14 de Septiembre- Managua, para estimar una función consumo y recudir el riesgo de endeudamiento, durante el período de mayo 2016 junio 2017, se han encontrado trabajos orientados al análisis de los diferentes parámetros necesario para evaluación de las finanzas y formas de vida de las familias nicaragüenses, tales como artículos desarrollados por funcionario de instituciones como Banco Central de Nicaragua; de igual manera artículos realizados por estudiantes de Jornadas Científicas de la UNAN-Managua.

1.1.2. Antecedentes de Campo

Durante el proceso de búsqueda de fuentes bibliográficas relacionadas con la presente investigación, se analizaron una serie de trabajos de investigaciones anteriores, de los cuales se obtuvieron los antecedentes del problema. Esto tuvo un efecto positivo sobre la comprensión y el desarrollo de la problemática a examinar en este trabajo de investigación.

Artículos realizados principalmente por Banco Central de Nicaragua, tales como: Canasta Básica, Definición y metodología; investigación tenía como objetivo definir si la canasta básica nacional se encontraba bien construida y que si debía modificarse. Banco central de Nicaragua (2013).

De igual manera se encontró investigación: Distribución del ingreso en los ámbitos Urbano y Rurales el País (Banco Central de Nicaragua, 2013); El objetivo principal fue estimar los coeficientes de ponderación del IPC base 2006, los que estaban asociados a la canasta de bienes y servicios, sobre la cual se calcula el IPC.

Así mismo Metodología de encuesta de Ingreso y Gasto (Banco Central de Nicaragua, 2006), con orientación a determinar los elementos necesarios para el análisis de los estratos de vida de la población, asinamiento, nivel de endeudamiento y el hábito de ahorro de la población nicaragüense.

Por su parte, a nivel internacional se encontraron documentos tales como se citan algunas: (Banco Central de la Republica Dominicana. Departamento de Cuentas Nacionales y Estadísticas Económicas, 1999), orientado a determinar la desigualdad social tomando en cuenta los gastos e ingresos de los hogares.

1.2. Justificación

El proceso de globalización y la dinámica de cambio económico y social que se experimenta actualmente, exige a las instituciones encargadas de la toma de decisiones, contar con información actualizada y confiable. En este contexto, esta investigación sobre el análisis de las finanzas personales de las familias, en cuanto a los ingresos y gastos adquiere mayor relevancia e importancia

Aunque a muchos no les convence, la vida se rige por las finanzas y el dinero, independientemente de la profesión que tengamos y de los altibajos que surjan en las diferentes etapas de la vida. En este sentido, es importante que tengamos un buen manejo de nuestras finanzas personales, porque así podremos llegar bien a la edad madura en el aspecto financiero y retirarnos holgadamente.

Hoy en día la gente necesita saber cómo administrar y utilizar adecuadamente sus recursos monetarios para asegurar un bienestar en el futuro, ya sea para la educación de sus hijos, comprar una casa, un auto, para vivir mejor después de la jubilación o el retiro, y hasta para cubrir cualquier eventualidad o emergencias que se presente, entre otras muchas alternativas. Lograr la libertad financiera y ser capaz de contribuir con el país, mejorando la capacidad de ahorro e inversión, para ser fuente directa de generación de empleo, por medio de una planificación financiera y estableciendo un control de los ingresos y gastos.

1.3. Planteamiento del problema

Síntoma:

Cuando se analiza el desempeño de las finanzas personales de las familias, éste suele medirse en términos de la tasa de empleo y desempleo, sin embargo, otro elemento de gran relevancia para los trabajadores y los hogares, según la OIT (Organización internacional del trabajo) éste determina el nivel de vida que los trabajadores pueden alcanzar, es incentivo para una mayor calificación y una fuente de satisfacción ante el trabajo realizado.

Un aspecto muy importante del ingreso al trabajo, y que ha venido siendo objeto de estudio en los últimos años, es la disparidad en las remuneraciones a los trabajadores, siendo Latinoamérica una de las regiones con mayor desigualdad en el mundo. Son muchos los estudios que tratan de explicar las causas de estas diferencias y, en la mayoría de los casos, se ha llegado a la conclusión que las variables que mejor explican los diferentes niveles de ingresos son la educación y la experiencia adquirida en el mercado laboral, debido a que estas variables aumentan la productividad del trabajador y, por lo tanto, el ingreso de éste.

Sin embargo, a nivel general las familias nicaragüenses viven con altos índices de endeudamiento y necesitan cubrir sus obligaciones a través de endeudamiento de parte de préstamos personales o por el uso de tarjetas de crédito, trayendo consigo, generar más deuda, más consumo y que el nivel de la calidad de vida, se estanque debido a preocupaciones de estrés financiero, haciendo que los trabajadores sean menos productivos.

Causa:

En Nicaragua, los resultados de las encuestas de hogares señalan significativas diferencias en las remuneraciones de los trabajadores, la desigualdad en el ingreso laboral urbanos nicaragüenses.

Pero también, se puede mencionar que el bajo nivel de educación financiera que tienen las familias, es una de las causantes que provoca altos índices de endeudamiento, el consumo desmesurado y la poca propensión marginal al ahorro y nula inversión de parte de la mayoría de los hogares nicaragüenses, dependiendo directamente de un empleo, un salario y una sola fuente de ingresos, una dependencia de una sola fuente de ingreso y el no lograr conseguir la libertad financiera que permita una mejor calidad de vida en las personas, libres de preocupaciones o de estrés financiero.

Pronostico:

De no adoptar una postura responsable en cuanto al control de los ingresos y gastos por parte de las familias nicaragüenses, las tasas de endeudamiento de los hogares y de las

familias nicaragüenses, seguirán siendo altos provocando siempre una dependencia directa de los salarios y no ser capaz de ser agentes económicos generadores de estabilidad financiera y generación de empleos provenientes de inversiones derivadas de los ahorros de las familias.

También, repercute seriamente en lo que es la salud psíquica y física, puesto que las preocupaciones derivadas de los problemas financieros, repercuten en los ámbitos personales, familiares y laborales, provocando esto bajos rendimientos en la productividad, eficiencia y la eficacia de los trabajadores.

1.4. Formulación del problema

Las finanzas personales se relacionan con el problema que enfrenta cada persona para manejar sus recursos monetarios y no monetarios.

En la actualidad las familias gastan más de lo que perciben de ingreso. Esto es un aspecto muy importante, debido a la disparidad en las remuneraciones a los trabajadores y el uso no eficiente de los ingresos percibido por las familias, siendo este solo lo suficiente, para cubrir sus necesidades, sumado a una deficiente educación financiera en términos generales, lo cual, no ayuda al control de los gastos, ni a tener una visión a futuro de realizar inversiones.

Por tanto, se considera necesario:

1. Conocer la propensión marginal al consumo que tienen las familias de los hogares de la Colonia 14 de Septiembre durante el período de mayo de 2016 a junio 2017.
2. Analizar la factibilidad que tiene una herramienta de planificación financiera para las familias de la Colonia 14 de Septiembre, con el fin de controlar sus gastos y que permitan tener un margen para ahorrar y posteriormente que se pueda invertir.

II. Objetivos de la Investigación

General

Estimar una función consumo de las familias de los hogares de la Colonia 14 de Septiembre del municipio de Managua, partiendo de los ingresos y gastos de los mismos, durante el periodo comprendido de mayo 2016 a junio 2017.

Específicos:

1. Conocer las generalidades de las finanzas, sus conceptos y sus distintas áreas de estudio; así como también lo relacionado a los conceptos de consumo, gastos, ingresos ahorro e inversión.
2. Describir en qué consiste un modelo de análisis de regresión lineal y las distintas pruebas estadísticas que se utilizan para su validación.
3. Analizar las distintas fuentes de los ingresos por parte de las familias de la Colonia 14 de Septiembre durante el período de mayo 2016 a junio 2017.
4. Analizar las distintas categorías de los gastos por parte de las familias de la Colonia 14 de Septiembre durante el período de mayo 2016 a junio 2017.
5. Estimar una ecuación de propensión marginal al consumo, haciendo uso de un modelo de regresión lineal.
6. Presentar propuesta que contribuya al aprovechamiento de los recursos financieros de las familias, por medio de una herramienta de planificación financiera.

III. Marco teórico

3.1. Perfil de las familias nicaragüenses.

Según (Banco Central de Nicaragua, 2013):

La distribución de la población y la pobreza, es desigual entre el área urbana y el área rural: en el área urbana, se concentra la proporción más alta de población (58.3 por ciento) pero le corresponde una baja cuota de pobreza (38.3 por ciento) mientras que en el área rural es al revés: a un 41.7 por ciento de población total, se le vincula una alta cuota de pobreza (61.7 por ciento).

Las regiones Central y Atlántico, continúan siendo las más empobrecidas del país acumulando entre ambas, el 57.1 por ciento de la pobreza nacional y el 73.5 por ciento de la pobreza extrema. La región Central es la que aporta la mayor cantidad de pobres (41 por ciento) y de pobres extremos (57.1 por ciento), aunque ambas regiones concentran cerca de la mitad (el 43.5 por ciento) de la población total.

- Profundidad Y Severidad De La Pobreza: Los costos de eliminar la pobreza por un año en Nicaragua son muy altos: C\$4,559 (en millones de córdobas) en el caso de la pobreza general y C\$578.4 (en millones de córdobas) en el caso de la pobreza extrema. Eliminar la pobreza en las zonas rurales por un año, representaría un esfuerzo económico de 2.2 veces, los costos en las zonas urbanas. Esto se explica porque, por un lado, la profundidad de la pobreza rural (el déficit general de los hogares respecto de la línea de pobreza), es tres veces la urbana y la severidad de la pobreza rural (el déficit de los hogares muy alejados de la línea de pobreza), es cuatro veces la urbana. La región del país que presenta los mayores desafíos económicos al combate de la pobreza, es la región Central ya que absorbería, casi la mitad (el 48 por ciento) de los recursos totales del país dedicado a la reducción de la pobreza y el 62 por ciento de los recursos a la pobreza extrema. Su índice de profundidad de pobreza extrema es el más grave de Nicaragua, ya que representa diecisiete veces el de Managua, tres veces el del Pacífico y 1.4 veces el del Atlántico.
- Desigualdad: El 10 por ciento más pobre del país consume un promedio anual per cápita de C\$1,692 mientras el 10 por ciento más rico, consume en promedio C\$26,208 (equivale, a que el consumo de los “más ricos” es prácticamente dieciséis veces mayor que el de los “más pobres”). Además, el 10 por ciento más pobre absorbe el 2.18 por ciento del consumo total del país en tanto, el 10 por ciento más rico lo hace con el 33.69 por ciento. A las altas brechas y profundidades de pobreza en Nicaragua, se agregan estos importantes sesgos de desigualdad que agigantan las dificultades de reducir efectivamente la pobreza.
Managua es la región con el mayor nivel de desigualdad, ya que el 10 por ciento más pobre consume el 2.46 por ciento del consumo de la región en tanto el 10 por ciento más rico, lo hace con el 35.1 por ciento. Cabe señalar que Managua, tiene el mayor nivel de consumo

promedio anual per cápita siendo de C\$12,402, en comparación al promedio nacional de C\$7,780.

- Hábitos De Consumo De Los Pobres: La distribución desigual de la riqueza en Nicaragua es evidente cuando a las personas pobres extremas (el 15.1 por ciento de la población) le corresponde el 3.8 por ciento del consumo del país, mientras que a los no pobres (el 54.2 por ciento de la población), le corresponde el 80.9 por ciento. Las zonas rurales con el 41.7 por ciento de la población nacional, concentran apenas un cuarto del consumo. Perfil y Características de los Pobres en Nicaragua 2001.

A nivel nacional, el consumo en alimentos absorbe el porcentaje más alto del consumo total (47.58 por ciento) seguido por el pago de la vivienda (12.46 por ciento) y los servicios de uso personal. (11.93 por ciento). En el caso de los pobres extremos, estos tres componentes absorben el 80 por ciento de todo su consumo, con valores de 61, 10.5 y 8.5 por ciento respectivamente en el que se observa, un aumento sustancial y cada vez mayor del peso alimentario.

- Fuentes De Ingresos: El ingreso promedio anual per cápita en Nicaragua para el 2001 fue de C\$8,802. La mayoría de los ingresos (37.7 por ciento), corresponden a ingresos laborales de los trabajadores asalariados no agrícolas. Los ingresos de los trabajadores a cuenta propia en el sector no agrícola, se destacan como la segunda fuente de ingresos de mayor importancia en el país, representando un 28.7 por ciento. En las zonas urbanas (ingreso promedio anual de C\$11,301), el trabajo no agrícola (tanto de los asalariados como de los trabajadores a cuenta propia), aporta la mayor parte del ingreso de los hogares mientras en las áreas rurales (ingreso promedio anual de C\$5,304), proviene del trabajo agrícola a cuenta propia.

3.2. Generalidades de la Finanzas

3.2.1. Conceptos generales sobre finanzas

Según (Lawrence J & Chad J, 2012)

Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuanto ahorrar y como invertir los ahorros. En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: como incrementar el dinero de los inversionistas, como invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa y distribuirlas entre los inversionistas.

En otras palabras las finanzas como el arte de administrar el dinero de igual manera tenemos lo referente a la administración financiera se refiere a las tareas del como función

básica la planificación necesaria de los fondos para el funcionamiento de un negocio, familias, etcétera.

Según (López B, 2013)

Teoría básica de Finanzas: Se define como el arte, la ciencia de administrar dinero, casi todos los individuos y organizaciones ganan u obtienen dinero y gastan o invierten dinero. Las finanzas se relacionan con el proceso, las instituciones, los mercados y los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre personas, como empresas y gobiernos.

Principales áreas de finanzas

- Ejecutivos de crédito: son aquellos que evalúan y recomiendan diversos tipos de préstamos.
- Gerentes de bancos: dirigen las oficinas bancarias y supervisan los programas que el banco ofrece.
- Ejecutivos fiduciarios: son aquellos que administran los fondos de fideicomisos de estados, fundaciones, fundaciones y empresas, ofreciendo servicios financieros en planeación financiera personal, inversiones, bienes raíces y seguros.
- Planeación financiera personal: Son aquellas personas independientes, así como empleados por una institución y asesoran a personas en todos los aspectos de sus finanzas personales y los ayudan a elaborar un plan financiero completo que satisfaga sus objetivos.
- Inversiones- Corredores de bolsa: Son aquellos que ayudan a los clientes a elegir comprar y vender valores.
- Analista de valores: Estudia las obligaciones y acciones por lo general de industrias específicas y proporcionan asesoría a las empresas de valores y de seguros con respecto a estos.
- Gerentes de cartera: Crean y administran cartera de valores para empresas e individuos.
- Ejecutivos de banco de inversión: Asesoran a las emisoras de valores y actúan como intermediarios entre estos y los compradores de obligaciones y acciones recién emitidas.

- Bienes Raíces- Agentes corredores de bienes raíces: anuncian propiedades residenciales y comerciales, en venta, arrendamiento y realizan las negociaciones.
- Valuadores: calcula el valor en el mercado de todo tipo de propiedades.
- Prestamistas en bienes raíces: Son aquellos que recomiendan y toman decisiones con respecto a solicitudes sobre préstamos.
- Banqueros hipotecarios: son aquellos que buscan y arreglan financiamiento para proyectos de bienes raíces.
- Gerentes de propiedades: son aquellos que dirigen operaciones diarias de las propiedades con el fin de obtener los máximos rendimientos para el mismo propietario.
- Seguros- Agentes o corredores de seguros: Son aquellos que crean programas de seguros y venden pólizas para satisfacer las necesidades de los clientes, cobran, primas y ayudan en el procesamiento y la liquidación de deudas.
- Aseguradores: Son aquellas que valúan y seleccionan los riesgos que su empresa asegurará y establecen las primas correspondientes.

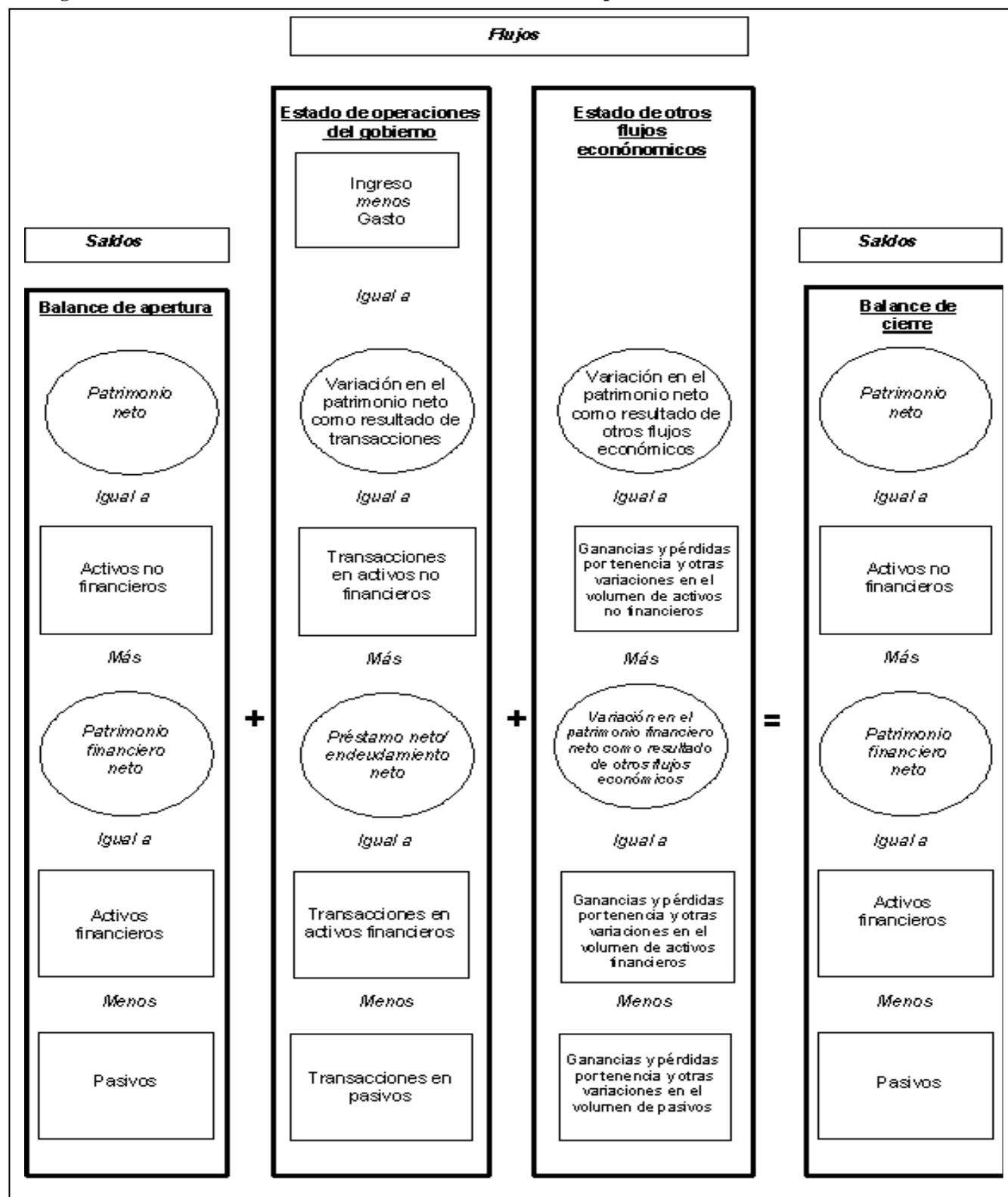
3.2.2. Finanzas públicas

Según (Fondo Monetario Internacional, 2002):

- Cobertura del sistema de EFP: Define el sector gobierno general como un conjunto de unidades institucionales residentes, donde una unidad institucional se define del mismo modo que en el *SCN 1993*. También describe los subsectores gobierno central, gobierno estatal y gobierno local y la ampliación del sector gobierno general al sector público mediante la inclusión de las corporaciones públicas financiera y no financiera.
- Flujos, saldos y reglas contables: Primero describe los flujos y saldos que se registran en el sistema de EFP. Toda la información sobre las unidades del sector gobierno general es un flujo (usualmente una transacción) o un saldo (activo, pasivo y patrimonio neto). Luego resume las reglas contables utilizadas para registrar los flujos y saldos. Estas reglas se vinculan al tipo de sistema contable utilizado, el momento de registro, la valoración y otros temas diversos.
- Marco analítico: Presenta un conjunto de estados financieros que integran todos los flujos y saldos del sector gobierno general y resalta los indicadores analíticos de las actividades del gobierno que se consideran importantes para el análisis de la política fiscal.

- Ingreso: Define ingreso como una entrada de recursos resultado de una transacción que incrementa el patrimonio neto, proporciona una clasificación de los tipos de ingreso, y describe en detalle el contenido de cada categoría de clasificación.
- Gasto: Define gasto como una salida de recursos resultado de una transacción que disminuye el patrimonio neto, proporciona dos clasificaciones de los tipos de gasto (económica y funcional), y describe en detalle el contenido de cada categoría de clasificación.
- Balance: Define los activos y pasivos incluidos en el sistema de EFP, proporciona directrices sobre los métodos para estimar el valor de mercado corriente de varios tipos de activos y pasivos, proporciona una clasificación de tipos de activos y pasivos, y describe en detalle el contenido de cada categoría de clasificación.
- Transacciones en activos no financieros: Describe la clasificación y las características de las transacciones en activos no financieros tales como valoración y momento de registro.
- Transacciones en activos y pasivos financieros: Describe las características de las transacciones en activos y pasivos financieros tales como valoración, momento de registro y atrasos, y su clasificación por sector, residencia e instrumento financiero.
- Otros flujos económicos: Define otros flujos económicos como toda variación en el valor o volumen de los activos y pasivos que no es resultado de transacciones, tales como variaciones en el precio de mercado de un valor o el descubrimiento de un yacimiento mineral. También proporciona una clasificación de los tipos de otros flujos económicos y describe en detalle el contenido de cada categoría de clasificación.
- Cambios con respecto al Manual de estadísticas de las finanzas públicas 1986: Resume las diferencias principales entre el sistema de EFP descrito en el *MEFP 1986* y el sistema descrito en este manual.
- Operaciones de deuda del gobierno: Describe varias transacciones y otros flujos económicos relacionados con deuda que pueden involucrar a una unidad del gobierno y como se registran en el sistema de EFP.

Figura 1. Estructura del marco analítico del sistema de Finanzas publicas



Fuente: (Fondo Monetario Internacional, 2002)

Finanzas Públicas: Dícese del estudio y de la gestión de los instrumentos fiscales que utiliza el Estado para el desarrollo de sus actividades. El estudio de las finanzas públicas incluye lo relativo a la magnitud y estructura de los impuestos, al presupuesto de los gastos públicos, a los préstamos que el gobierno toma o efectúa y a todos los rubros de las cuentas públicas en general. Generalmente existe, en cada país, un ministerio encargado específicamente de las finanzas, el cual, junto con el banco central u organismos equivalentes, realiza la gestión práctica de los aspectos mencionados.

3.2.3. Finanzas corporativas.

Según Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2014).

Una corporación es una entidad legal. Bajo una perspectiva de derecho, es una persona legal propiedad de sus accionistas. Como tal la corporación puede celebrar contratos, realizar operaciones de negocios, solicitar fondos en préstamos o prestar dinero y puede demandar y ser demandada. Una corporación puede hacer una oferta de adquisición por otra empresa y luego fusionar a las dos compañías. Las corporaciones pagan impuestos, ¡pero no pueden votar!

Una corporación es propiedad de sus accionistas, pero es legalmente distinta a ellos. Por lo tanto, los accionistas tienen una responsabilidad limitada, lo cual significa que no se les puede hacer personalmente responsable por las deudas de la empresa.

Según Brealey, A. (2004) Las finanzas corporativas se reducen a las decisiones de inversión y financiación que han de adoptar las empresas. Los directores financieros trabajan con otros directivos para identificar oportunidades de inversión, así como para analizar y valorar dichas oportunidades y decidir si invertir o no y en qué medida. Los directores financieros también tienen que conseguir los recursos financieros para financiar las inversiones de la empresa. De hecho, comenzamos este capítulo con ejemplos de decisiones de inversión y de financiación adoptadas por las principales empresas americanas y extranjeras. Luego nos centraremos en los objetivos financieros de la empresa. ¿Deben las

empresas buscar el máximo valor, o es suficiente con sobrevivir y evitar la quiebra? ¿Deben esforzarse por ser buenos ciudadanos del mundo corporativo? Si la empresa consigue el máximo valor para los accionistas, ¿puede ser también un buen ciudadano del mundo corporativo? También debemos tener en cuenta los conflictos de intereses que surgen en las grandes empresas y analizar los mecanismos que alinean los intereses de los directivos de las empresas con los intereses de sus accionistas o propietarios.

3.2.4. Finanzas personales

Según López, B. (2013) Las “Finanzas Personales” se ocupan de nuestras propias finanzas, comprende el análisis y la planificación de las fuentes y usos de fondos personales a lo largo de los años, el ahorro y las inversiones con el objetivo de lograr una mejora en la calidad debida.

La planeación financiera es el proceso que nos ayuda a darnos cuenta de nuestra situación financiera actual, determinar nuestras metas y objetivos, y desarrollar estrategias que nos guiarán hacia el logro de esas metas.

La planeación financiera comienza con el reconocimiento que cada uno de nosotros haga, de que todos tenemos necesidades y objetivos diferentes.

Una buena planeación financiera cubre un número importante de áreas críticas, incluyendo la planeación para el retiro, planes de salud, impuestos, inversiones, manejo de efectivo y presupuestos. Dependiendo de nuestras necesidades particulares, puede también incluir planes para garantizar la educación de nuestros hijos.

No obstante, el proceso de planeación financiera personal debe ser un proceso integrado. A pesar de que existen diferentes áreas o partes del mismo, el cambio en una de éstas puede impactar la habilidad para lograr nuestras metas. Por ello, es importante ver la

fotografía completa antes de tomar alguna decisión que pueda impactar nuestro bienestar financiero futuro.

La realidad es que un buen salario con dinero suficiente para gastar no es garantía de éxito financiero, ni un modesto salario tiene necesariamente que prometer fracaso en estos menesteres. De hecho, la mayoría de la gente que tiene problemas financieros, como un endeudamiento excesivo, corresponde a la clase media de nuestro país. En realidad, uno de los puntos más importantes para lograr un plan financiero exitoso no tiene que ver con el ingreso de cada uno de nosotros, sino con empezar a establecerlo.

Para la mayoría de las personas, cumplir metas financieras y acumular patrimonio requiere tiempo y planeación. No obstante, sin importar nuestro punto de partida, el conocimiento y las decisiones inteligentes pueden incrementar de manera importante nuestras oportunidades de lograr los objetivos que nos trazamos.

Una buena planeación financiera personal puede ayudarnos a evitar graves equivocaciones, como podrían ser: incurrir en un endeudamiento excesivo, ignorar nuestras oportunidades para tener un retiro cómodo, no tener el efectivo suficiente cuando se requiere, o tener seguros que no correspondan a nuestras necesidades reales.

Las finanzas personales se relacionan con el problema que enfrenta cada persona para manejar sus recursos monetarios y no monetarios. Se tienen que tomar decisiones acerca de la forma más adecuada para manejar sus propios recursos, para satisfacer sus necesidades y tener bien claro que con cada decisión que tome está administrando sus finanzas personales.

La capacidad de administrar las finanzas personales de manera adecuada, tiene asociado un nivel de conocimientos previos que facilitan la toma de decisiones, como por ejemplo las herramientas necesarias para que uno mismo sea el mejor administrador.

Para iniciarse en la administración de las finanzas personales hay que empezar haciendo un plan financiero personal, en el cual calculamos nuestro patrimonio, elaboramos un presupuesto, establecemos metas financieras y definimos las estrategias y prioridades.

Posteriormente, se inicia la parte de cultura financiera, abordando los conceptos de ahorro, inversión, riesgo, rendimiento, liquidez, diversificación, plazo, entre otros.

A la mayoría de las personas les cuesta muchísimo ahorrar; no perciben esta responsabilidad como una prioridad en su vida, y más aún si ya se comprometieron con una serie de gastos periódicos. Sin embargo, su tranquilidad y la de su familia no tienen precio. Para ello es importante que, mensualmente, Usted revise su patrimonio y los gastos innecesarios que están haciendo “ruido” en el balance personal.

En conclusión, la planeación financiera personal proporciona dirección y significado a nuestras decisiones financieras. Nos permite entender cómo cada decisión que tomamos afecta otras áreas de nuestra vida. Por ejemplo, una decisión financiera particular podría ser la clave para la compra de una casa, pero a la vez podría impedir un retiro cómodo. Al ver cada decisión como la parte de un todo, podemos considerar sus efectos de corto, mediano y largo plazo en nuestros objetivos de vida.

Según (Monografias.com, 2017):

Hogar: se definió con base al criterio *doméstico*, según el cual el hogar es una persona o grupo de personas emparentadas o no entre sí, que se mantienen de un gasto común para comer, para lo cual pueden combinar en un grado variable sus ingresos.

Para determinar la pertenencia a un hogar se partió del criterio de *derecho*; es decir, que el hogar lo constituyen los miembros que residen habitualmente en el mismo.

En resumen, el concepto de hogar es el siguiente: *Hogar* es el conjunto de personas, emparentadas o no entre sí, que se mantienen de un presupuesto común para comer (olla

común); y que residen en la vivienda desde hace seis o más meses, o si viven en la vivienda hace menos de seis meses, están decididas a fijar su residencia en la misma.

3.3. Consumo

Según Consumo, Ahorro e Inversión (2008), consumo es el intercambio de bienes (generalmente se intercambia dinero o tiempo por cosas y/o servicios) para obtener una utilidad personal derivada de la satisfacción de necesidades, es decir, e acto mediante el cual se utilizan los bienes y servicios para satisfacer las necesidades.

El **Consumo Nacional** viene a ser igual a:

$$C = C_{pu} + C_{pr}$$

Dónde:

C_{pu} = Consumo público (Gobierno)

C_{pr} = Consumo privado (Familias y empresas)

3.3.1. Determinantes de consumo

- La renta disponible de cada año, el consumo evoluciona de manera muy parecida de acuerdo al nivel de la renta personal disponible, es decir uno consumo de acuerdo a lo que lo que tiene.
- La renta permanente; es el nivel de renta que percibiría una economía doméstica cuando se eliminan las influencias temporales como la climatología.
- Las riquezas y otras influencias, a mayor riqueza provoca mayor consumo, a esto se le llama efecto-riqueza pero hay que tener presente que la riqueza no varía de una año para el otro, este efecto rara vez provoca grandes variaciones en el consumo.

Una vez examinados los determinantes de consumo podemos extraer la conclusión de que el nivel de renta disponible es el principal determinante del nivel de consumo nacional.

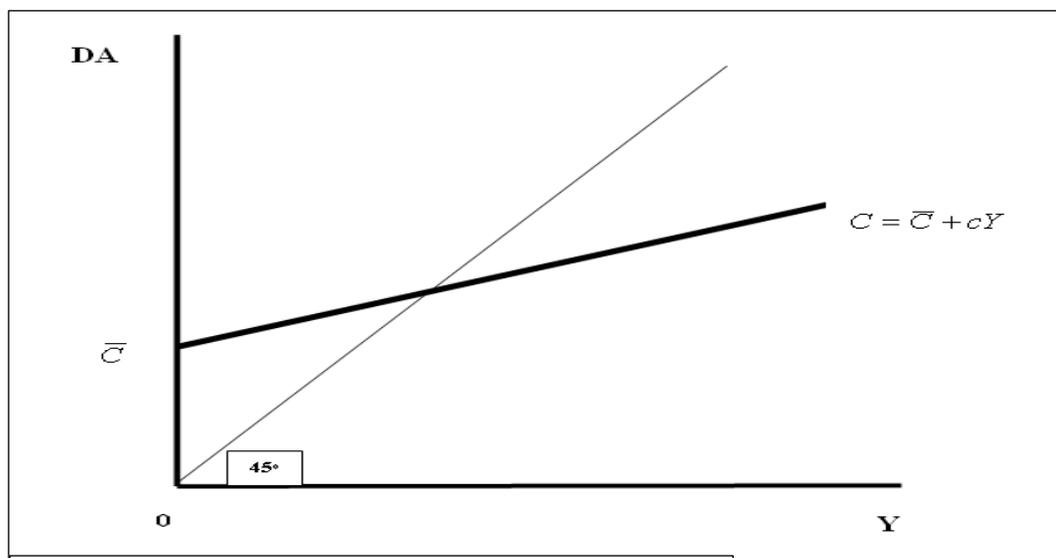
3.3.2. La Función de Consumo

Una de las relaciones más importantes de toda la macroeconomía es la función de consumo, que muestra la relación entre nivel de gasto y de consumo y el nivel de renta personal disponible. Este concepto introducido por Keynes se basa en la hipótesis de que existe una relación empírica estable entre el consumo y renta.

La llamada "función del consumo", que se puede entender como simplemente formalizando lo que se ha dicho anteriormente: que el consumo agregado es una función de la fracción del ingreso que no se ahorra, es decir, es la fracción dedicada a consumir. Más formalmente, que depende de la propensión a consumir. (Por supuesto, lo mismo se puede decir del ahorro, lo que determina una "función del ahorro").

Ahora, si el consumo o demanda agregada sería equivalente a la producción (todo lo producido sería consumido y todos los ingresos solo vendrían de lo que se vende). Si representamos gráficamente lo anterior, eso constituiría una línea recta bifurcando (en un ángulo de 45 grados) el rectángulo delineado por línea vertical que representa la demanda agregada y la horizontal que representa el producto agregado (o ingreso agregado). Es decir, a cada aumento en una unidad del ingreso, existiría un aumento de una unidad en el consumo.

Figura 2: Representación de la Función Consumo



Fuente: (Consumo, Ahorro e Inversión, 2008).

Consumo de la Producción del Hogar.

Este consumo comprende:

- La producción para autoconsumo, cuando los bienes obtenidos sean propios del sector agropecuario.
- Los bienes obtenidos del procesamiento de bienes primarios por parte de los mismos productores, para su propio uso, aunque ellos puedan no vender ninguna de estas manufacturas. Por ejemplo: mantequilla, queso, harina o aceite.
- La producción por productores de bienes y servicios no agropecuarios que se consumen en el hogar y que también son producidos para el mercado.

Esta producción se valoró a precios de mercado, y se registró como consumo y como ingreso del hogar.

Consumo de las Existencias del Negocio.

Comprende el consumo de los bienes comprados para la reventa, por los hogares que se dedican al comercio.

Los bienes consumidos se valoraron a los precios que el comerciante tendría que cobrar por la venta de los mismos; y se registró como consumo y como ingreso del hogar.

3.4. Gastos

Los Gastos del Hogar de acuerdo al uso que se da a los fondos, se clasificaron en:

Gastos Corrientes:

- Gastos de Consumo Final.
- Gastos no Imputables al Consumo.
- Otros Desembolsos:
 - Aumentos de Activos.
 - Disminución de Pasivos.

3.4.1. Gastos corrientes.

Se entiende por Gastos Corrientes toda adquisición del hogar o de cada miembro por separado, de bienes y servicios que tiendan a satisfacer las necesidades de sus miembros; y que no se destinan a ampliar el patrimonio del mismo.

Gastos de consumo final.

A los fines de la Encuesta de Ingresos y Gastos del Hogar, el Consumo Final del Hogar está constituido por el valor de los bienes y servicios obtenidos para ser usados directamente por el hogar o uno de sus miembros.

Por tanto, el concepto de consumo incluye: compra de bienes nuevos y servicios producidos en el país o importados, así como la compra de bienes usados importados; las compras hechas para regalar siempre y cuando éstas sean de carácter ocasional.

- Los bienes y servicios recibidos gratuita y periódicamente de otros hogares.
- El consumo de la producción del hogar.
- El consumo de las existencias del negocio.
- El costo de los bienes y servicios recibidos de forma gratuita o a un costo reducido, como forma de pago.
- El costo de los bienes y servicios recibidos gratuitamente o a precios subsidiados por parte del Estado y de instituciones privadas sin fines de lucro.
- El servicio de las viviendas ocupadas por su propio dueño, prestadas o invadidas.

El concepto de consumo final excluye:

- La producción de manufacturas para autoconsumo (comida, vestidos, etc.), que no son resultado del procesamiento de bienes primarios por parte de los mismos productores, ni son producidas para el mercado.
- Los bienes recibidos de otros hogares como regalo, es decir de forma extraordinaria.
- Imputaciones sobre el trabajo realizado para el hogar por sus miembros; excepto la autoconstrucción.
- El valor de los servicios prestados a sí mismos y los servicios del ama de casa.
- Los servicios suministrados por los bienes durables de los consumidores.

3.4.2. Compra de Bienes y Servicios.

Las transacciones se registraron atendiendo al momento de la “adquisición” del bien o del “suministro” del servicio, independientemente de la forma de pago de los mismos. La valuación de los bienes se realizó por el equivalente al precio de contado al momento de la compra, sin incluir intereses por financiamiento. Como parte del precio de contado se incluyeron los pagos -incluido el impuesto de venta- efectuados por el hogar por los bienes y servicios adquiridos, o relacionados con el uso de los mismos.

Estos criterios tuvieron carácter general, pero de modo excepcional se aceptaron registros que respondían al criterio de pago, cuando ésta era la forma habitual de la compra. Por ejemplo: consumo de electricidad, agua, teléfono, donde existe un importante desfase entre el momento de la prestación del servicio y su cobro.

Cuando se trató de bienes adquiridos bajo el “sistema de apartados”, los pagos adelantados se registraron como desembolsos distintos del gasto (aumento de activos), hasta que los bienes se recibían. Cuando los bienes se adquirieron efectivamente, su valor se registró como gasto de consumo y se hizo una entrada correspondiente en los recibos distintos del ingreso (disminución de activos).

El concepto de “compras hechas para regalar”, de carácter ocasional o extraordinario, se consideró como parte del consumo del hogar y se les clasificó según el destino de las mismas como si hubieran sido realizadas para el hogar o alguno de sus miembros.

Los bienes y servicios recibidos de otros hogares.

El tratamiento de los bienes y servicios recibidos gratuitamente de otros hogares estuvo en función de la periodicidad con que se recibían. Si los bienes eran recibidos de forma ocasional, es decir como regalo ante una situación especial, no se incluyeron en el consumo del hogar receptor. Si, por el contrario, los bienes eran recibidos de forma regular o periódica, se consideraron parte del gasto de consumo del hogar que los recepcionaba, y se valoraron a

precios de mercado. Como contrapartida se registró un monto equivalente como ingreso del hogar.

Bienes y Servicios Recibidos como Pago.

Los miembros del hogar pueden recibir pagos en especie por su trabajo y también pueden realizar retiros de esa naturaleza de las actividades o negocios de su propiedad, clasificados como actividad productiva. Se imputó el valor de estos pagos o retiros a precios de mercado y se registró como parte de los ingresos y gastos de consumo del hogar.

Para identificar los pagos y retiros en especie, se tuvo en cuenta que todo gasto realizado por los productores para aumentar directa o indirectamente la producción o mejorar las condiciones de trabajo, debe incluirse dentro del consumo intermedio y por lo tanto no forma parte del consumo final de los hogares.

Bienes y Servicios suministrados por el Estado o las Instituciones Privadas sin Fines de Lucro.

Se imputó como gasto, y como ingreso de los hogares el valor de mercado de los bienes y servicios recibidos gratuitamente de parte del Estado o de Instituciones Privadas sin Fines de Lucro, tales como alimentos (preparados o no), consultas médicas y medicamentos, servicios y material de enseñanza.

Servicios de Vivienda Propia, Prestada o Invasada.

Se imputó el valor locativo, a precios de mercado, de las viviendas principales o secundarias:

- Ocupadas por sus dueños (incluye vivienda hipotecada).
- Prestada o Invasada.
- Recibida como Forma de Pago.

En el caso de las viviendas ocupadas por sus dueños, se estimó la renta bruta. Es decir, no se restó el gasto en mantenimiento corriente ni de reparaciones, intereses de hipotecas y

otros pagos e impuestos. En todos los casos la estimación de la renta bruta se registró en su totalidad como ingreso y gasto de consumo del hogar.

Gastos diferentes al consumo.

Incluye las transferencias corrientes pagadas por los hogares, tales como:

- Impuestos Directos (sobre la renta y bienes inmuebles).
- Derechos, Comisiones y Otros Pagos Obligatorios. Incluye cualquier pago que realiza el hogar en su calidad de consumidor, que no implica la prestación de un servicio identificable para el pagador y que están diseñados principalmente con fines tributarios.

Por ejemplo, los pagos por pasaportes, licencias, registro de vehículo, derechos de aeropuerto, etc.

- Contribuciones a la Seguridad Social y Otras Primas de Seguros.
- Remesas, Regalos y Transferencias similares a personas ajenas al hogar, siempre que sean realizados de forma regular.
- Cuotas, Contribuciones y Donaciones a Organizaciones Sin Fines de Lucro (organismos sociales, sindicatos, partidos políticos, organizaciones de profesionales, religiosas, etc.).
- Intereses pagados de la Deuda de los Consumidores.

3.4.3. Otros desembolsos.

Los datos sobre los usos de fondos del hogar se completaron al registrar los Otros Desembolsos, distintos de los desembolsos corrientes, es decir el Aumento de Activos y Disminución de Pasivos. Entre los Otros Desembolsos se encuentran:

- Colocación de depósitos en bancos y similares.
- Compra de bonos y acciones.
- Compra de joyas y obras de arte.
- Concesión de créditos contra terceros.
- Compra de propiedades inmuebles.
- Valor Bruto de la Construcción o Ampliación por Cuenta Propia.

- Gastos en bienes duraderos reproducibles, tales como:
 - ✓ Reparaciones y mejoras del capital de las empresas de hogar, las cuales se espera extiendan considerablemente la duración del bien o su productividad.
 - ✓ Gastos en la mejora de las tierras, el desarrollo y la ampliación de bosques maderables, plantaciones y huertos.
 - ✓ Adquisiciones de animales de cría y de tiro, ganado y similares.
- Aumento de participación en el capital de empresas no constituidas como Sociedad Anónima.
- Devolución o amortización de deudas con bancos y similares.
- Cuotas o cancelación de deudas con comercios y vendedores.

3.5. Ingresos.

La Encuesta de Ingresos y Gastos del Hogar utiliza un concepto amplio de Ingresos con el fin de captar todas las entradas en dinero o en especie que explican el valor de los gastos realizados por el hogar. En función de la fuente de los fondos, los Ingresos del Hogar se clasificaron en:

3.5.1. Ingresos Corrientes

El concepto de Ingresos Corrientes del hogar comprende las entradas en dinero y en especie que reciben todos los miembros del hogar, en retribución por su trabajo, rentas de la propiedad, como a través de transferencias corrientes.

- Remuneración al Trabajo.
- Renta de la Propiedad.
- Transferencias Corrientes.
- Otras Entradas:
- Disminución de Activos.
- Aumento de Pasivos.

Renta Primaria o Remuneración al Trabajo.

Las clasificaciones utilizadas permiten identificar los distintos tipos de Ingresos por Trabajo:

Remuneración al trabajo como Obrero o Empleado, Cuenta Propia, Cooperativista o Patrón; y para cada uno de ellos se distinguen los ingresos de la ocupación principal y secundaria.

Sueldos y Salarios. La remuneración de obreros y empleados comprende los sueldos y salarios en efectivo y en especie, así como los seguros de enfermedad, seguros de vida y otros similares pagados por el empleador a cuenta de sus empleados.

Los sueldos y salarios incluyen:

- Comisiones, propinas y bonificaciones.
- Indemnización por costo de la vida.
- Vacaciones pagadas.
- El costo de los bienes y servicios proporcionados por el empleador gratuitamente o a costos muy reducidos, cuando son clara y primeramente para beneficio de los empleados como consumidores, tales como:
 - Alimentos para consumo en el lugar de trabajo o para ser llevado al hogar.
 - Vestido y calzado, cuando por sus características pueden ser utilizados corrientemente como ropa de calle.
 - Vivienda, cuando el hogar habita una vivienda propiedad del empleador o pagada por él.
 - Transporte, cuando el empleador asume los costos de funcionamiento de vehículos usados por el hogar, independientemente de si el vehículo pertenece o no al hogar; o cuando el empleador brinda el servicio gratuitamente.

No se incluyeron como parte de los sueldos y salarios el pago de viáticos o reembolsos por gastos de viaje, ni los “salarios” recibidos por los socios de una empresa en su carácter de directivos o gerentes.

Los sueldos y salarios fueron obtenidos en forma bruta, y se solicitó además información sobre los descuentos del INSS y el impuesto sobre la renta.

Cuenta Propia: Se definió como trabajador por cuenta propia a aquella persona que desarrolla su actividad económica de forma independiente y sin contratar trabajadores

remunerados de forma permanente; es decir, que sólo utiliza su trabajo personal, al que en algunos casos se agrega el de trabajadores no remunerados, generalmente familiares. Se incluyen en esta categoría los miembros de cooperativas o de sociedades que no contratan personal asalariado de forma permanente.

Los ingresos derivados del trabajo por cuenta propia se obtuvieron en forma neta de los gastos realizados para obtenerlos; pero antes del pago de impuestos personales. Incluyeron además los bienes y servicios retirados de la actividad productiva para autoconsumo del hogar.

Cooperativista o Patrón: Se definió como patrones, empleadores o empresarios a aquellas personas que emplean como mínimo a una persona asalariada, de forma permanente. Se consideraron ingresos del cooperativista o patrón el dinero cobrado por su trabajo en tareas directivas o de gerencia, bajo la forma de salarios, honorarios, etc. Estos ingresos se obtuvieron antes del pago de impuestos personales.

Se incluyeron los gastos de consumo personal o del hogar que son financiados por la cooperativa o empresa, así como los bienes y servicios retirados de las mismas.

Se excluyeron los dividendos cobrados por tenencia de acciones, que se registran en la Renta de la Propiedad, excepto que constituyan el único ingreso del patrón que ejerce funciones directivas en la empresa.

Imputación del Consumo de la Producción del Hogar y/o Consumo de las Existencias del Negocio.

Se imputó como Ingreso del Hogar un valor equivalente al registrado como Consumo de la Producción del Hogar y/o Consumo de las Existencias del Negocio.

Renta de la Propiedad.

Comprende los ingresos provenientes de la posesión de activos tales como:

- Imputaciones por el valor locativo de la vivienda propia.
- Alquiler de inmuebles.

- Intereses de bonos y títulos, cuentas de ahorro o depósitos a plazo, hipotecas y préstamos directos, otros activos financieros.
- Dividendos de acciones.
- Ganancias distribuidas de sociedades jurídicamente constituidas.
- Ingresos por la propiedad de marcas, patentes y derechos de autor.

Transferencias Corrientes.

Se incluyeron las entradas habituales en concepto de:

- Jubilaciones.
- Pensiones.
- Ayudas o remesas familiares.
- Valor locativo de la vivienda cedida o invadida.
- Becas.
- Valor de los Bienes y Servicios recibidos gratuitamente de Instituciones Privadas Sin Fines de Lucro o del Estado.

Otros ingresos.

Para completar la información sobre las fuentes de fondos del hogar se investigaron las entradas de dinero provenientes de la Disminución de Activos o del Aumento de Pasivos, tales como:

- Retiros de depósitos en bancos y similares.
- Ventas de bonos y acciones.
- Devolución de créditos concedidos.
- Venta de propiedades inmuebles.
- Disminución de la participación en el capital de empresas no constituidas como sociedad anónima.
- Venta de bienes durables (automóvil, muebles).
- Adquisición de deudas (con bancos, comercios, personas no miembros del hogar).
- Aumento de tenencias de dinero en concepto de premios de juegos de azar, ganancias imprevistas, sumas recibidas en concepto de herencias, pago del capital

al vencimiento de pólizas de seguro de vida; indemnizaciones por accidentes, daños y perjuicios; indemnización por despido (plan de movilidad laboral).

3.5.2. Perceptor de ingresos.

De acuerdo a lo anteriormente señalado, se definió como Perceptor de Ingresos a toda persona miembro del hogar, que durante el período de referencia percibió:

- Ingresos por su trabajo como obrero, empleado, trabajador por cuenta propia, cooperativista o patrón.
- Ingresos por la posesión de bienes físicos y/o financieros.
- Jubilaciones, pensiones, becas y cualquier otra transferencia regular.
- Ingreso en especie, en cualquiera de las siguientes modalidades:
 - ✓ Producción para autoconsumo, cuando los bienes obtenidos son propios del sector agropecuario.
 - ✓ Bienes obtenidos del procesamiento de bienes primarios por parte de los mismos productores, para su propio uso aunque ellos puedan no vender ninguna de estas manufacturas. Por ejemplo: mantequilla, queso, harina, aceite, ropa o mobiliario.
 - ✓ Producción por productores de bienes y servicios no agropecuarios que se consumen en el hogar y que también son producidos para el mercado.

No se consideró como Perceptor de Ingresos al miembro del hogar, que durante el período de referencia tuvo entradas de dinero en concepto de:

- Retiros de depósitos en bancos y similares.
- Ventas de bonos y acciones.
- Devolución de créditos concedidos.
- Venta de propiedades inmuebles.
- Disminución de la participación en el capital de empresas no constituidas como sociedad anónima.
- Venta de bienes durables (automóvil, muebles).
- Adquisición de deudas (con bancos, comercios, personas no miembros del hogar).
- Premios de juegos de azar.

- Pago del capital al vencimiento de pólizas de seguro de vida.
- Indemnización por accidentes, daños y perjuicios.
- Indemnización por despido (plan de movilidad laboral).
- Herencias, Donaciones o Regalos.

3.6. Cálculo de los ingresos y gastos del hogar.

3.6.1. Hogar principal.

El gasto de consumo del hogar principal está constituido por el valor de los bienes y servicios adquiridos por el conjunto del hogar o cada uno de sus miembros, menos el valor de los bienes y servicios gastados por el servicio doméstico residente y/o los pensionistas.

Por otra parte, el gasto del hogar principal en servicio doméstico está formado por los pagos en dinero y el valor de los bienes y servicios que se le entrega para su consumo en la vivienda o para llevárselos a su vivienda.

El ingreso del hogar principal comprende únicamente el ingreso en dinero y en especie, de todos y cada uno de los miembros del hogar, y por tanto no incluye el de las empleadas domésticas que duermen en la vivienda, ni el de los pensionistas, si los hubiere.

3.6.2. Hogares secundarios

El gasto de consumo del hogar constituido por la empleada doméstica que duerme en el hogar contratante o por el pensionista que paga¹, está compuesto por el valor de los bienes y servicios recibidos como salario en especie o como parte del hospedaje, más el valor de los bienes y servicios adquiridos directamente.

Por otro lado, el ingreso de las empleadas domésticas está constituido por el salario recibido del hogar contratante, como remuneración a su trabajo, más cualquier otra entrada de dinero que reciba de manera regular. A su vez el salario de las empleadas domésticas está conformado por los pagos en dinero más el valor de los bienes y servicios recibidos del hogar contratante.

3.7. Ahorro

Es el acto mediante el cual se renuncia a una parte del posible consumo presente con la finalidad de conseguir un aumento del consumo futuro.

El **Ahorro Nacional** viene a ser igual a:

$$A = A_p + A_e + A_g$$

Dónde:

A_p = Ahorro de las familias

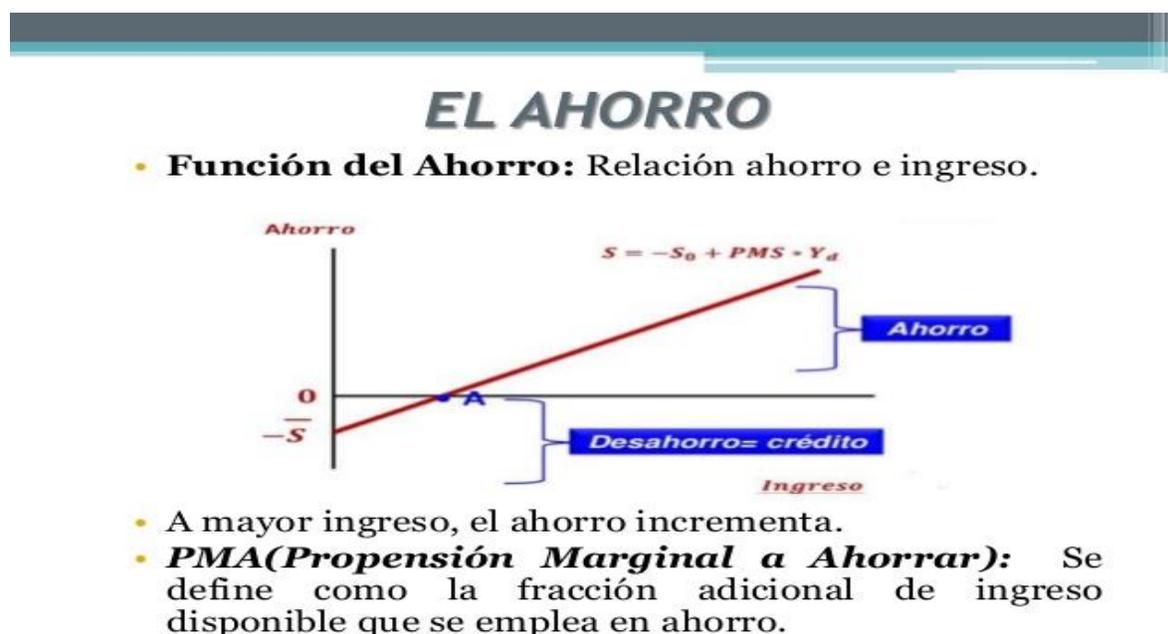
A_e = Ahorro de las empresas (Utilidades no distribuidas, depreciación)

A_g = Ahorro del sector público (Ahorro en cuenta corriente del gobierno)

3.7.1. La Función de Ahorro

La función muestra la relación entre el nivel de ahorro y la renta. Se representa gráficamente en la figura A-2 en la cual mostraremos de nuevo la renta disponible en el eje de abscisas, pero en el de ordenadas ahora representaremos el ahorro neto ya sea una cantidad negativa o positiva.

Figura 3: Función del Ahorro



Fuente: (Consumo, Ahorro e Inversión, 2008)

La función de ahorro es la imagen simétrica de la función de consumo, esta curva de ahorro se obtiene restando el consumo de la renta. La figura muestra el desahorro directamente, la función de ahorro se encuentra por debajo del eje de abscisas (que corresponde a un nivel de ahorro nulo) en el punto A. Del mismo modo, el ahorro positivo se halla a la derecha del punto b porque la función de ahorro se encuentra por encima del eje que representa el nivel de ahorro.

3.7.2. Tasa de Ahorro

A lo largo de la formación de capital de un país depende de su tasa nacional de ahorro. Cuando un país ahorra mucho su stock de capital aumenta vertiginosamente y su producción potencial experimenta un rápido crecimiento. Cuando la tasa de ahorro de un país es baja su equipo y sus fábricas se vuelven obsoletos y su infraestructura comienza a deteriorarse.

Esta estrecha relación entre el ahorro, la inversión y el crecimiento económico es la principal razón por la que a los economistas les preocupa la tasa de ahorro de un país.

3.8. Inversión

Es el acto mediante el cual un determinado conjunto de factores de producción se destinan a la producción de otros bienes, que sustituyen a los que durante cierto periodo de tiempo se han consumido o se añaden a los ya existentes.

La inversión genera acumulación de capital, aumentando la cantidad de edificios y equipo, eleva la producción potencial del país y fomenta el crecimiento económico a largo plazo.

Comprende la formación bruta de capital fijo y la variación de existencias de bienes generados en el interior de una economía.

La ***Inversión Nacional*** viene a ser igual a:

$$I = I_{pr} + I_{pu}$$

Dónde:

I_{pr} = Inversión privada

I_{pu} = Inversión Pública

3.8.1. Determinantes de la Inversión

- **Los ingresos:** Una inversión genera a la empresa ingresos adicionales si le permite vender más. Cuando las fábricas permanecen ociosas, las empresas tienen relativamente poca necesidad de construir más, por lo general la inversión es baja. En términos más generales la inversión depende de los ingresos que genere la situación de la actividad económica global.
- **Los costos:** Como los bienes de inversión duran muchos años, calcular los costos de inversión es algo más complicado, en este caso que, en las otras mercancías como el carbón y el trigo, cuando un bien comprado dura mucho muchos años, debemos calcular el costo del capital en función al tipo de interés de los créditos.
- **Las expectativas:** La inversión es sobre todo una apuesta a que el rendimiento de una inversión será mayor que los costos. Si las empresas temen que empeoren las condiciones económicas en Perú, se mostrarán reacias a invertir. Por el contrario, cuando las empresas creen que se producirá una acusada recuperación en un futuro inmediato, comienzan a hacer planes para expandir sus plantas.

3.8.2. La Curva de Demanda de Inversión

Para analizar la influencia de las diferentes fuerzas en la inversión, es preciso comprender la relación entre esta y los tipos de intereses. Esta relación es especialmente importante porque es principalmente a través de los tipos de interés como el estado influye en la inversión.

Para mostrar la relación entre los tipos de interés y la inversión, los economistas utilizan una curva llamada curva de demanda de inversión.

La curva de demanda de inversión de pendiente negativa muestra la cantidad que invertirán las empresas a cada tipo de interés, calculada a partir de los datos del cuadro B-1.

La Inversión Volátil:

La inversión se comporta de una forma imprevisible, ya que depende de factores tan inciertos como el éxito o el fracaso de productos nuevos y no ensayados, de las variaciones de los tipos impositivos y de los tipos de interés, de las actitudes, métodos políticos para estabilizar la economía y de otros acontecimientos variables similares de la vida económica. Podemos afirmar que la inversión es el componente más volátil de PNB.

3.9. Modelo de regresión lineal

Webster afirma que la regresión es una herramienta estadística poderosa y versátil que se puede utilizar para solucionar problemas comunes en los negocios. Muchos estudios se basan en la creencia de que se puede identificar y cuantificar alguna relación entre dos o más variables. Se dice que una variable depende de la otra. Se puede decir que Y depende de X en donde Y y X son dos variables cualquiera. Esto se puede escribir así:

Y es función de X

$$Y = f(X)$$

Debido a que Y depende de X, Y es la variable dependiente y X es la variable independiente. Es importante identificar cuál es la variable dependiente y cuál es la variable independiente en el modelo de regresión.

La variable dependiente, es la variable que se desea explicar o predecir; también se le denomina regresando o variable de respuesta. A la variable independiente, se le denomina variable explicativa o regresor.

La determinación del modelo de regresión lineal simple, se basa en obtener la ecuación de una recta que puede expresarse matemáticamente de la siguiente manera:

$$Y = b_0 + b_1X$$

En donde b_0 es el intercepto y b_1 es la pendiente de la recta.

Un procedimiento matemático para estimar la recta de mejor ajuste, se denomina mínimos cuadrados ordinarios (MCO), el cual, producirá una recta que se extiende por el centro del diagrama de dispersión aproximándose a todos los puntos de datos más que cualquier otra recta.

Para determinar la recta de mejor ajuste, MCO se requiere el cálculo de la suma de cuadrados y productos cruzados. Es decir, se debe calcular la suma de los valores de X al cuadrado (SCx), la suma de los valores de Y al cuadrado (SCy) y la suma de X multiplicado por Y (SCxy), a como se muestra en las siguientes fórmulas:

Suma de los cuadrados de X

$$SC_x = \sum (X_i - \bar{X})^2 = \sum X^2 - \frac{(\sum X)^2}{n}$$

Suma de los cuadrados de Y

$$SC_y = \sum (Y_i - \bar{Y})^2 = \sum Y^2 - \frac{(\sum Y)^2}{n}$$

suma de los productos cruzados de X y Y

$$SC_{xy} = \sum (X_i - \bar{X})(Y_i - \bar{Y}) = \sum XY - \frac{(\sum X)(\sum Y)}{n}$$

Dadas las sumas de cuadrados y los productos cruzados, es un asunto sencillo calcular la pendiente de la recta de regresión, llamada el coeficiente de regresión y el intercepto, de la siguiente manera:

La pendiente de la recta de regresión

$$b_1 = \frac{SC_{xy}}{SC_x}$$

El intercepto de la recta de regresión

$$b_0 = \bar{Y} - b_1\bar{X}$$

En donde \bar{Y} y \bar{X} son las medias de los valores de Y y los valores de X.

IV. Preguntas directrices

¿Cuál es la fuente proveniente de los ingresos que perciben las familias de los hogares de la Colonia 14 de Septiembre?

¿Cómo hacen la distribución de los gastos y el consumo a partir de los ingresos percibidos por las familias de los hogares de la Colonia 14 de Septiembre?

¿Qué porcentaje de los ingresos percibidos por las familias de la Colonia 14 de Septiembre destinan al ahorro y a la inversión?

¿Las familias de la Colonia 14 de Septiembre, utilizan algún tipo de herramienta financiera que le permita llevar un control de los gastos y consumo que haga que sus recursos financieros sean eficientes?

V. OPERACIONALIZACION DE VARIABLES					
Objetivos	VARIABLES	Subvariables	Indicadores	Fuentes	Instrumentos
Analizar las distintas fuentes de los ingresos por parte de las familias de la Colonia 14 de Septiembre durante el período de mayo 2016 a junio 2017.	Ingresos	Rentas primarias Renta de la propiedad Transferencias corrientes Ingresos Extraordinarios	Trabajo, Salarios, remesas, ayuda de otras personas. Alquiler de bienes (viviendas, terrenos; vehículos, locales.) Jubilaciones, pensiones, remesas, becas, etc. Venta de propiedades, bonos, acciones, obras arte, joyas, retiro de depósitos, inversiones.	Primaria	Encuesta realizada a las familias de los hogares de la Colonia 14 de Septiembre
Analizar las distintas categorías de los gastos por parte de las familias de la Colonia 14 de Septiembre durante el período de mayo 2016 a junio 2017.	Gastos	Consumo final Otros gastos	Bienes y servicios, alimentación, educación, recreación, pagos deudas INSS, remesas, obligaciones.		
Estimar una función consumo de las familias de los hogares de la Colonia 14 de Septiembre del municipio de Managua, partiendo de los ingresos y gastos de los mismos, durante el periodo comprendido de mayo 2016 a junio 2017.	Ingresos y Gastos	Variables independientes (Ingresos): Rentas primarias, renta de propiedad, transferencias corrientes, ingresos extraordinarios. Variables dependientes (Gastos): Consumo final y otros gastos.	Coefficientes beta de la función de regresión: b ₀ y b ₁ la constante y la pendiente del modelo de regresión. Modelo de regresión: $Y_i = \beta_1 + \beta_2 X + u_i$	A partir de las encuestas realizadas	Regresión lineal

VI. Diseño Metodológico

En la presente investigación se busca conocer, clasificar, cuantificar y sobre todo analizar las finanzas personales de las familias de los hogares de la Colonia 14 de Septiembre del Municipio de Managua, con el fin de estimar una función consumo, que permita obtener información sobre los ingresos y gastos de dichas familias y poder tomar decisiones acertadas en cuanto a la utilización de herramientas financieras que faciliten el control de los ingresos y gastos y optimizar los recursos financieros de las familias..

Así mismo se plantean los criterios metodológicos que definieron la preparación de esta investigación. Aquí se expondrán el tipo y el diseño de la investigación, las técnicas e instrumentos de recolección de datos y el análisis y tratamiento de la información para la realización de esta investigación.

El diseño metodológico que se desarrolló en esta investigación está constituido por el conjunto de procedimientos y criterios a seguir para su realización, así como las técnicas y métodos empleados, el enfoque y tipo de la investigación implementada, y las fuentes e instrumentos para la recolección y análisis de los datos. Esto con la finalidad de cumplir los objetivos planteados.

Enfoque de la investigación

De acuerdo a las particularidades del estudio realizado en las familias de la Colonia 14 de Septiembre del municipio de Managua durante el periodo mayo 2016- junio 2017, se aplicó un análisis con lineamientos cuantitativos, a través de la aplicación del instrumento de encuesta realizada a los jefes de las familias de dichos hogares, esto permitió recolectar la información, procesarla y analizarla.

Con la aplicación de las encuestas, se obtuvo la información necesaria, de fuente primaria, lo que permitió realizar un análisis minucioso de las variables en estudio y así poder cumplir con los objetivos planteados en la investigación.

Tipo de Investigación

Para la elaboración de la presente investigación se asumió a desarrollar el tipo de diseño con carácter Descriptiva y correlacional, ya que consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento y de analizar y describir determinados registros.

Descriptiva: en la cual se describen hechos propios de las familias en estudio, es una **investigación de campo:** siendo que está basada en la realidad de las finanzas personales, retomando elementos como ingreso, gastos, ahorro, todo esto sirva como herramienta de evaluación y análisis de la determinación del riesgo de endeudamiento de las finanzas personales. Es decir, analizar la eficiencia y la eficacia en el uso de los recursos, retomando el monitoreo de los ingresos y su planificación de distribución durante periodo mayo 2016- junio 2017.

Se define la investigación de campo, “como aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurre los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variable alguna, es decir, el investigador obtiene la información pero no altera las condiciones existentes. De allí su carácter de investigación no experimental”.

La investigación tiende a ser documental en el momento que se plasma elementos de la cientificidad como es el marco teórico, donde se presentan el conjunto de conceptos fundamentados teóricos que hacen comprensible y le dan sentido a las metas y acciones de la investigación.

Es **correlacional:** debido a que se establece un grado de correlación existente entre la variable dependiente y la variable independiente, siendo en este caso la correlación que existe entre el consumo y los ingresos.

Es **longitudinal**: cuando el interés del investigador es analizar los cambios a través del tiempo, en determinadas variables o en relaciones entre ellas, recolectando datos en puntos de periodos específicos relacionando elementos como en este tipo de investigación planificación, ejecución y monitoreo y orientado a un periodo de tiempo específico.

La investigación descriptiva, describe ciertos rasgos de la realidad, especifica propiedades y muestran su comportamiento. Identifica características del universo de la investigación, señala formas de conducta y actitudes del universo investigado, establece comportamientos concretos y descubre y comprueba. Es definida como aquella que tiene por finalidad buscar, encontrar y capturar un fenómeno tal como se da en la realidad, con todas sus características y rasgos, seguidos de una interpretación. En tal sentido, para el desarrollo de este trabajo se tomó la realidad los ingresos y gastos de las familias de los hogares de la Colonia 14 de Septiembre, durante el período comprendido de mayo 2016 a junio 2017.

El propósito de la investigación de campo es recolectar la información requerida mediante diversas fuentes que permitan conocer información relevante en cuanto a las fuentes provenientes de los ingresos de las familias, la distribución de sus gastos y la proporción destinada al ahorro y la inversión por parte de estos. Basados en esta información, se podrá tomar decisiones en cuanto a la propuesta de utilización de herramientas de planificación financiera, que permita la optimización de los recursos financieros de las familias, para lograr conseguir cierto grado de libertad financiera.

Población y Muestra

Población

“La población universo se refiere al conjunto para el cual serán válidas las conclusiones que se obtengan, a los elementos o unidades (personas, instituciones o cosas) involucradas en la investigación”.

La población objeto de estudio y para la cual serán validadas las conclusiones que se obtengan de la investigación, estará conformada por el total de familias existente en la Colonia 14 de septiembre del municipio de Managua; correspondientes a 100 hogares.

Muestra

Como se puede observar en el enunciado anterior, la población objeto de estudio es finita y pequeña, ya que el investigador podrá determinar la cantidad de elementos de la población, teniendo en cuenta que el trabajar con toda la población no implica costos adicionales, se tomará como muestra el 100% de la población (100 hogares).

Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

El levantamiento de la información y/o recolección de datos necesarios para el procesamiento y análisis del respectivo trabajo de investigación se realizará mediante la aplicación de las siguientes técnicas y herramientas metodológicas de forma cronológica:

- a) Encuesta y entrevista: Se aplicaron un total de 170 encuestas, correspondientes a igual número de familias y equivalentes a 100 hogares de la Colonia 14 de Septiembre.

Una vez aplicadas las encuestas, se procedió a realizar el procesamiento de los datos recolectados, para lo cual, se creó una base de datos en el programa estadísticos IBM SPSS versión 23, en el cual, se introdujeron las 170 encuestas aplicadas.

El procesamiento de los datos en el programa SPSS, permitió realizar un análisis de los datos recolectados minucioso, a través de la generación de tablas y gráficas que facilitaron el análisis de la información, así mismo, facilitó la realización de los cálculos derivados a través de las distintas fuentes de ingresos y la diferenciada categorización de los gastos y consumo provenientes de las familias encuestadas.

Una vez procesada la información, se procedió a plantear el modelo de regresión lineal, con el fin de estimar la función consumo de las familias de los hogares de la Colonia 14 de Septiembre, durante el período de mayo 2016 a junio 2017, para ello, se requirió plantear el modelo de la siguiente manera:

El consumo de las familias estará en función de los ingresos percibidos

Es decir,

$$\text{Consumo} = f(\text{Ingresos})$$

Entonces, se define al Consumo como la variable dependiente (Y) y al Ingreso como la variable independiente (X).

De manera que el modelo de la función consumo de las familias de los hogares de la Colonia 14 de Septiembre queda planteado de la siguiente manera:

$$Y_i = \beta_1 + \beta_2 X + u_i$$

Dónde:

Y = Consumo promedio mensual

Beta (1) = Es la constante de la función

Beta (2) = Es el coeficiente de la pendiente de la función

X = Ingreso promedio mensual

U = Término de perturbación o error (representa todos los factores que afectan el gasto pero que no se consideran en el modelo en forma explícita).

Para el cálculo de la variable dependiente, consumo, (Y), se tuvieron que sumar todos los gastos derivados de los servicios básicos, alimentación, cuidado personal, pago de deudas, recreación, salud, gastos en reparaciones del hogar, entre otros. Es decir, se sumaron todos los gastos en los cuales se deriva el consumo de las familias de los hogares de la Colonia 14 de Septiembre.

De igual manera, se procedió para el cálculo de la variable independiente, ingresos (X), se sumaron, todas las fuentes de ingresos que tenían las familias de los hogares, fuente tales como: ingresos por salarios, renta de propiedades, transferencias corrientes, ingresos extraordinarios, entre otros.

Para la validación del modelo planteado, se procedió a realizar la prueba estadística t, que establece que si en un modelo de regresión lineal simple, si X y Y están relacionadas linealmente, entonces el coeficiente de la pendiente es distinto de cero. El objetivo de esta prueba, es determinar si se puede concluir si los coeficientes betas son distintos de cero. (Anderson, Sweeney, & Williams, 2008).

El estadístico t de la constante, se obtuvo a partir del coeficiente estimado de la constante, dividido entre su error típico ha como se muestra en la siguiente ecuación:

$$t_0 = \frac{\hat{\beta}_0}{\hat{\sigma}_{\hat{\beta}_0}}$$

Para estimar el valor del estadístico t de la pendiente, se procedió a dividir el valor obtenido del coeficiente de la pendiente entre el valor de su error típico. La siguiente ecuación, presenta de manera matemática la forma de obtener el cálculo del estadístico t para la pendiente:

$$t_1 = \frac{\hat{\beta}_1}{\hat{\sigma}_{\hat{\beta}_1}}$$

Para la aceptación de la prueba estadística t, el valor del estadístico t calculado, tiene que ser mayor que el valor del estadístico t crítico o teórico, el cual se establece con un $\alpha/2$, el cual se toma de la distribución t, con $n - 2$ grados de libertad y un nivel de confianza del 95%.

VII. ANÁLISIS Y RESULTADOS

Generalidades

Se encuestaron a 170 personas de la Colonia 14 septiembre esto corresponde a un total de 100 hogares, donde 90 encuestados corresponden al sexo masculino y 80 al sexo femenino, lo que representa un 52.9% y 47.1%, del total de los encuestados, respectivamente.

La edad promedio de los encuestados, fue de 41 años, con una desviación estándar de 15 años. La persona de menor edad encuestada tenía 17 años, mientras que la mayor fue de 78 años; existiendo un rango de diferencias de edades de 61 años.

Los servicios básicos como agua potable, luz eléctrica, teléfono convencional, telefonía celular, televisión por cable e internet, con los que cuentan los hogares de las personas encuestadas, se detallan en la siguiente tabla:

Tabla 1. Porcentaje de hogares que cuentan con los servicios básicos

	Agua potable	Luz eléctrica	Teléfono convencional	Telefonía celular	Televisión por cable	Internet
Si	100	100	45.3	98.1	55.3	42.9
No	-	-	54.7	1.8	44.7	57.1
Total	100	100	100	100	100	100

Fuente: Elaboración propia

Evidentemente, a como se muestra en la tabla 1, el 100% de las personas encuestadas afirman que en su hogar cuenta con servicios básicos como el agua potable y la luz eléctrica. Sin embargo, existe un 57.1% y 44.7% de hogares que no cuentan con servicios de internet y de televisión por cable, respectivamente.

En el caso del servicio de telefonía convencional, solamente el 45.3% de los hogares posee dicho servicio, pero el 98.1% de las personas encuestadas, cuentan con el servicio de telefonía celular.

Por otra parte, el 71.8% (122) de las personas encuestadas, no poseen vehículo mientras que el 28.2% (48), declararon poseer vehículo. El detalle del tipo de vehículos que tienen los encuestados, se detallan en la siguiente tabla:

Tabla 2. Tipo de vehículo de las personas encuestadas

Tipo de vehículo	Cantidad	Porcentaje
Automóvil	18	38%
Camioneta	15	31%
Moto	7	15%
Moto-Taxi	1	2%
Bicicleta	7	15%
Total	48	100%

Fuente: Elaboración propia

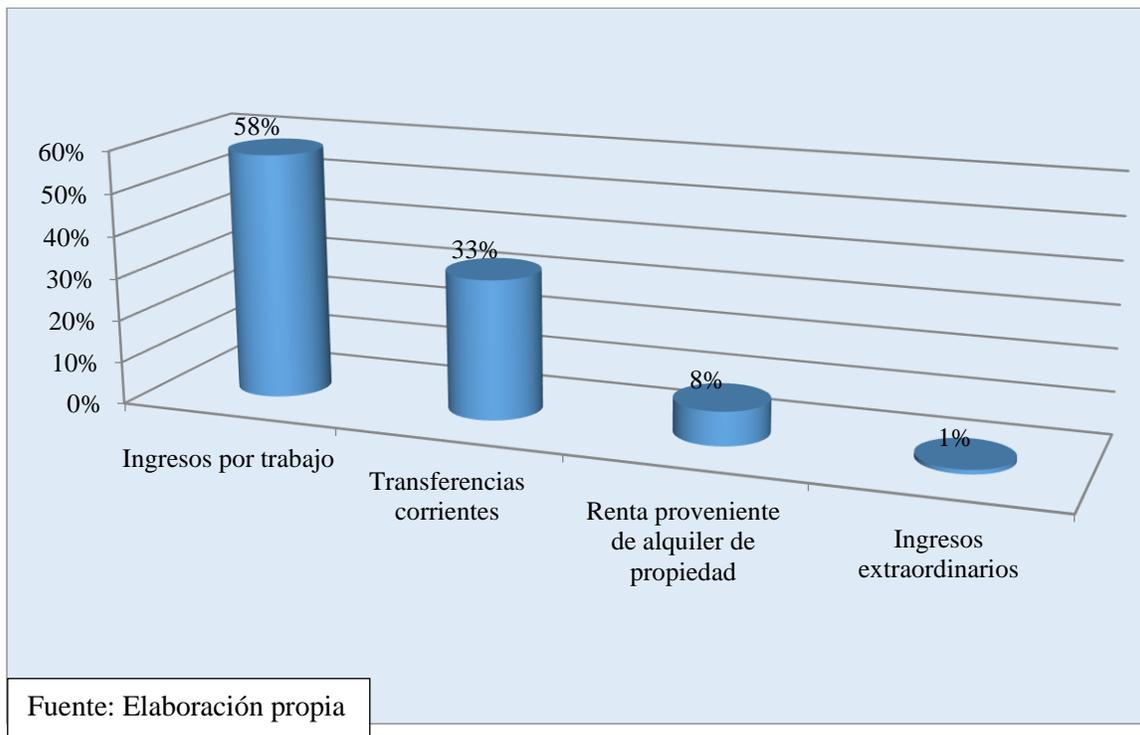
A como se puede observar en la tabla 2, el automóvil es el mayor tipo de vehículo que poseen las personas encuestadas, seguidamente las camionetas, los cuales, representan un 38% y 31% del total del tipo de vehículo, respectivamente.

Por otro lado, al preguntar a los encuestados si alquilaban, el 7.6% (13) de los 170 encuestados, afirmaron que si mientras que el 92.4% (157) dijo que no. Se podría decir, que estos últimos, son dueños de las casas donde viven y que no tienen gastos asociados a alquiler de casas de habitación.

Ingresos

La encuesta de Ingresos y Gastos del hogar utiliza un concepto amplio de ingresos con el fin de captar todas las entradas en dinero o en especie que explican el valor de los gastos realizados por el hogar.

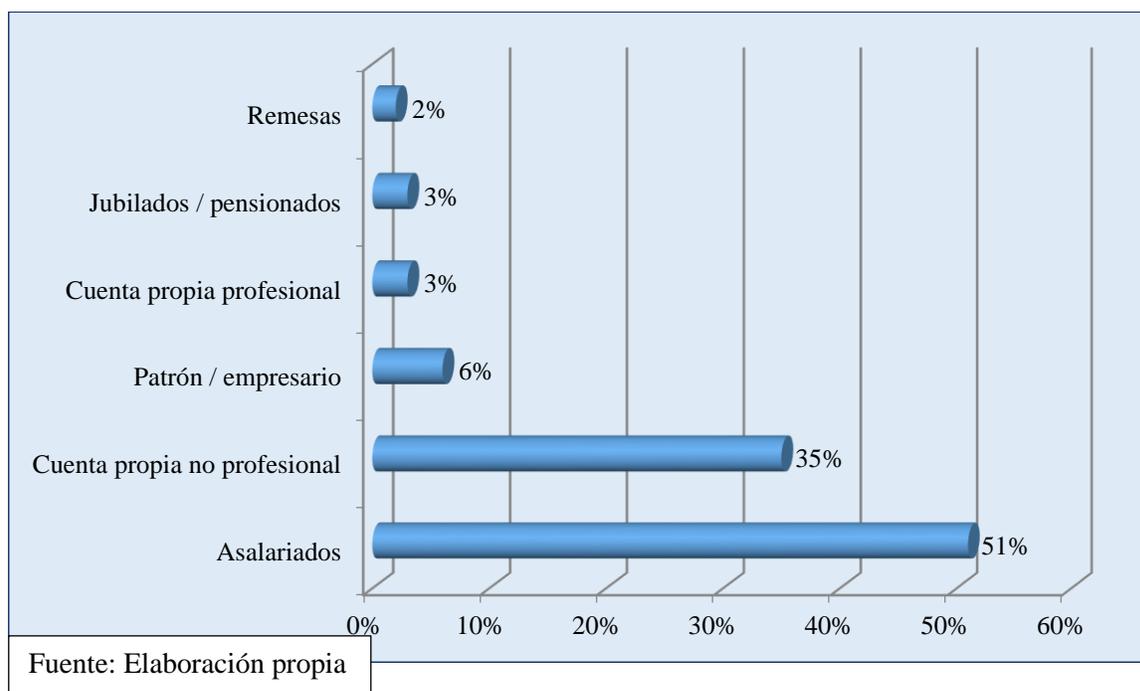
Grafico 1. Fuentes de Ingreso de los hogares



Como se observa en el gráfico 1, los ingresos de los hogares provienen principalmente de trabajos 58% (asalariados, cuenta propia y patronos), las transferencias corrientes (remesas y jubilación) representan un 33%, propiedad (alquiler de vivienda, vehículos, terrenos, locales y cuartos) 8%, y en menor porcentaje 1%, los ingresos extraordinarios (herencias de dinero, premios loterías- rifas, retiro de ahorro e inversiones).

Evidentemente, más de la mitad de las familias encuestadas, dependen directamente del salario de un trabajo y un 33% de los mismos, dependen directamente de transferencias corrientes, siendo esto una gran debilidad en cuanto a la generación de ingresos que presentan las familias encuestadas.

Grafico 2. Ingresos por trabajo



Como se observó en el grafico 1. Las diferentes fuentes de ingresos provienen de los ingresos por trabajo, en este particular analizaremos los ingresos provenientes por trabajo realizado en sus diferentes conceptualizaciones que representan el 58% y está distribuido de la siguiente manera:

En el gráfico número 2, se puede apreciar que el 51% de los hogares dependen exclusivamente de ingresos provenientes trabajo asalariados, el 35% depende de trabajos por cuenta propia no profesional, el 6% proviene de individuos que son propietarios de negocios y/o empresa legalmente constituidas, los ingresos por cuenta propia profesional y los jubilados representan el 3% cada uno y en menor grado las remesas con el 2% de total de los hogares.

Gastos

El consumo es una parte importante de la vida de las personas. El bienestar y la pobreza son dependientes de muchos aspectos de la vida, pero los patrones y los niveles de consumo son base primordial para el bienestar. Mientras que los ingresos son ganados por los individuos, el consumo está relacionado principalmente con el comportamiento de los hogares. El alcohol, el tabaco, la ropa y algunos artículos específicos pueden consumirse individualmente, pero lo principal en todo hogar, como el alimento, la vivienda y el mobiliario es compartido por cada uno de los miembros del hogar.

En la siguiente tabla, se puede apreciar la distribución de los gastos de las familias de los hogares de la Colonia 14 de Septiembre, donde se observa que la mayor parte de los gastos se deriva de los servicios básicos (29.86%) y de la alimentación (25.08%), ambos representan un cerca del 54.94% del consumo.

Tala 3. Distribución de los gastos de las familias de los hogares encuestados

Tipos gastos	Porcentaje
Servicios Básicos	29.86%
Alimentación	25.08%
Ahorro	15.03%
Pagos deudas	14.69%
Cuidado Personal	4.79%
Educación	4.63%
Alquiler Vivienda	2.60%
Recreación	1.46%
Remesas	0.79%
Servicios Médicos y Dentales	0.54%
Muebles y accesorios para el Hogar	0.49%
Vivienda: mantenimiento, reparaciones	0.03%
Vehículo: reparación, mantenimiento	0.02%
Total	100%

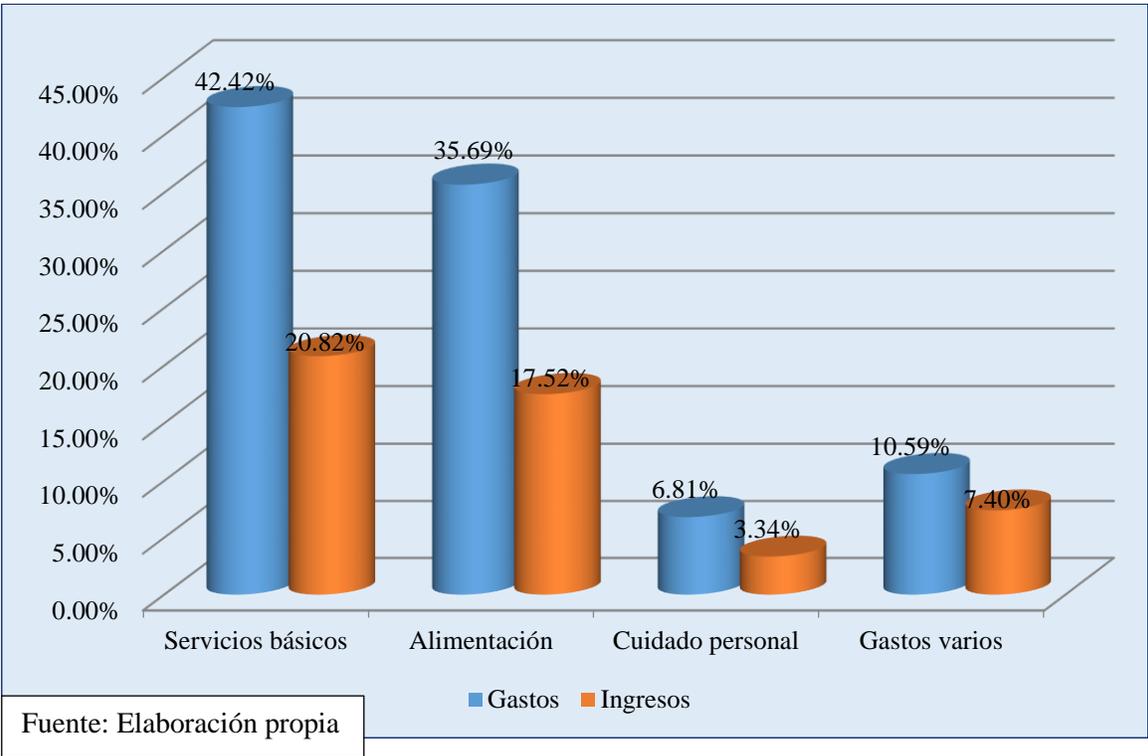
Fuente: Elaboración propia

Continuando con los gastos, le sigue el pago de deudas (14.69%), y el ahorro con 15.03%; posteriormente educación y cuidado personal que significan el 9.42%, y en menor porcentaje recreación, servicios médicos y dentales, mantenimiento y accesorios para el

hogar, entre otras estas sumando en total 6.22%. Es interesante observar que el porcentaje destinado al ahorro (15.03%) es mayor que el porcentaje de los gastos destinados al pago de las deudas.

Para profundizar más sobre el análisis de la tendencia de los gastos en los hogares en cuestión, se procedió a reagruparlos en cuatro grupos; esto con el fin de determinar el porcentaje que se destina a cada uno de ellos, relacionándolos con el gasto total e ingreso del hogar.

Grafico 3. Porcentajes gastos con respecto al ingreso



Cuando se habla de Gastos es toda adquisición del hogar o de cada miembro por separado, de bienes y servicios que tiendan a satisfacer las necesidades de sus miembros.

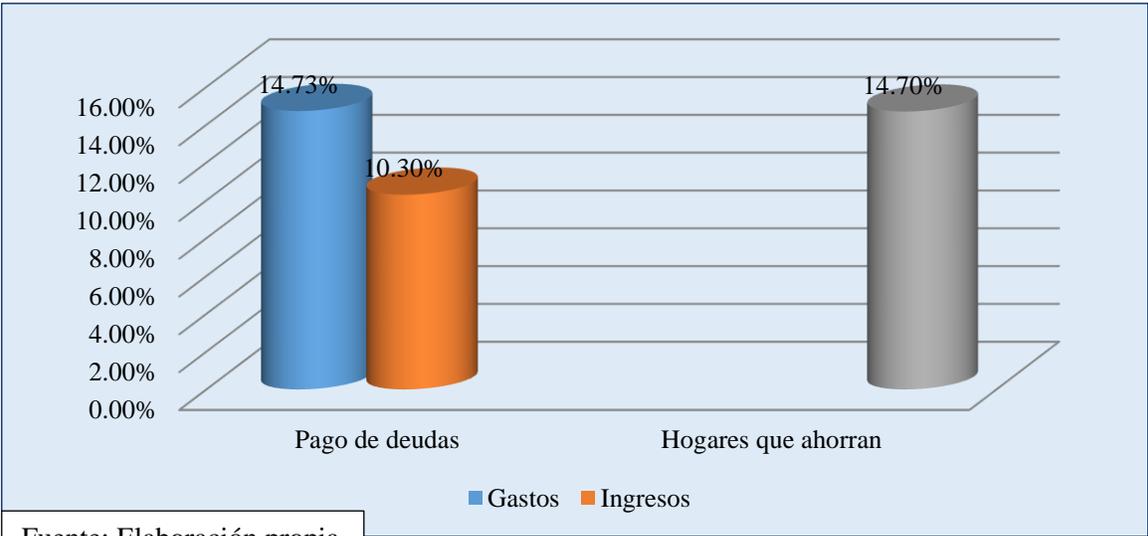
Al contrastar los gastos (servicios básicos, alimentación y cuidado personal) con respecto al total de los gastos e ingresos de los hogares encuestados, a como se muestra en la

gráfica número 3, con la finalidad de determinar el margen y/o brecha existente entre los ingresos percibidos y egresos realizados se obtiene lo siguiente:

Los resultados obtenidos sobre gastos orientados principalmente a cubrir necesidades tales como: servicios básicos (agua potable, energía eléctrica, telefonía convencional y celular, internet, televisión por cable, y combustibles) abarcando el 42.42% de los gastos, y del 100% de los ingresos se destinan el 20.82% ; en cuanto a la alimentación se destina del total de los ingresos que percibe el hogar el 17.52%, es decir este rubro abarca el 35.69% de los gastos; en tercer lugar se presentan el rubro cuidado personal perteneciéndole el 6.81% de los gastos, esto representa a un reducido 3.34% de total de los ingresos; y por ultimo no menos importante el rubro gastos varios (educación, recreación, servicios médicos/dentales, reparación y mantenimiento de vivienda, automóvil, entre otros) del total de los gastos se le atribuye el 10.59%, correspondiente a 7.40% de los ingresos que un hogar percibe.

Es importante manifestar, que durante el proceso de visitas a las familias de los hogares encuestados, se pudo constatar que los mismos carecían de métodos donde reflejen y lleven en orden sus gastos, siendo esto una gran limitante en cuanto al uso eficiente y óptimo de sus recursos financieros.

Grafico 4. Porcentaje destinado al ahorro



Cabe mencionar que para este estudio se entrevistaron a 100 hogares, estas familias están conformadas por 170 personas. El 14.70% (21 hogares - 25 personas) manifestaron que si tienen como hábito el ahorro; es decir existe en promedio un miembro del hogar que ahorra de forma habitual para estar preparado ante cualquier eventualidad o acontecimiento no previsto.

Tomando en cuenta el sector donde se llevó a cabo esta investigación, el cual está conformando en su mayoría por familias entre los estratos medio (alto y medio) y bajo, el margen de familias que ahorra es considerable tomando en cuenta que existe un rango de personas (1 a 3) las cuales trabajan por hogar.

Las familias destinan el 10.30% de sus ingresos para cubrir apalancamientos de diferentes tipos, ya sean a corto o largo plazo las cuales son adquiridas para la satisfacción de diferentes necesidades sean estos préstamos a banca comercial, pagos de tarjetas de crédito, cuota vivienda amortizándose, vehículos, casas comerciales, entre otras.

Función consumo-ingreso- Regresión Lineal-

Variable Dependiente: Consumo promedio mensual

Variable Independiente: Ingreso promedio mensual

Modelo econométrico: El Consumo (C) está en función del ingreso (I)

$$C = f(\text{Ingreso})$$

Entonces:

$$Y_i = \beta_1 + \beta_2 X + u_i$$

Dónde:

Y = Consumo promedio mensual

Beta (1) = Es la constante

Beta (2) = Es el coeficiente de la pendiente

X = Ingreso promedio mensual

U = Término de perturbación o error (representa todos los factores que afectan el gasto pero que no se consideran en el modelo en forma explícita)

Según Keynes, se espera que la Propensión Marginal al Consumo (PMC), Beta (2), sea mayor que cero, pero menor que uno.

Análisis de los resultados de la regresión lineal

Al realizar un análisis estadístico tipo descriptivo de la variable independiente ingresos (X), se obtiene que el ingreso promedio mensual de los hogares encuestados, es de C\$ 30,613.24 córdobas con una desviación estándar altísima de C\$ 48,506.16, ocasionando así, sesgo en cuanto a esta variable en estudio, tal y a como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 4. Estadísticos descriptivos del ingreso

	N	Rango	Mínimo	Máximo	Media	Desv. típ.
Ingresos_X	99	373,478.00	866.00	374,344.00	30,613.2390	48,506.16298
N válido (según lista)	99	-	-	-	-	-

Fuente: Elaboración Propia

Se puede apreciar que hay bastante variabilidad en los datos, lo cual puede provocar sesgos en la estimación de la función consumo; por lo cual, se procedió a estandarizar los valores de dicha variable, seleccionando un intervalo que tiene como ingreso mínimo C\$ 5,000.00 y un máximo de C\$ 50,000.

Quedando de las 100 observaciones, una muestra de 77 casos válidos, descritos en la siguiente tabla, en donde se puede apreciar que el ingreso promedio de los 77 hogares seleccionados, oscila en alrededor de C\$ 16,969.38 Córdobas, con un ingreso mínimo de C\$ 5,183.33 Córdobas y un máximo de C\$ 49,583.33 Córdobas.

Tabla 5. Estadísticos descriptivos para 77 familias seleccionadas

	N	Rango	Mínimo	Máximo	Media	Desv. típ.
Ingresos_X	77	44400.00	5183.33	49583.33	16969.3808	10764.16468
N válido (según lista)	77	-	-	-	-	-

Fuente: Elaboración Propia

En la tabla anterior, se pueden apreciar los estadísticos descriptivos del nuevo intervalo seleccionado para obtener la estimación de la regresión de la función consumo de las familias del barrio del 14 de septiembre.

Al realizar la regresión, calculada a partir del paquete estadístico SPSS versión 23, se obtienen los siguientes resultados:

Tabla 6. Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación
1	.753 ^a	.567	.561	8819.73015

a. Variables predictoras: (Constante), Ingresos_X

Fuente: Elaboración Propia

Se puede apreciar que el R cuadrado resultante es de aproximadamente del 57%, lo cual quiere decir, que la variable ingreso, explica en aproximadamente en 57% a la variable consumo y que el restante (43%), se encuentra explicada por otras variables que no son consideradas en el modelo.

En la siguiente tabla, se pueden apreciar los valores de los coeficientes betas, donde el coeficiente beta (1), la constante, presenta un valor negativo de C\$ 1,993.43 y la pendiente, coeficiente beta (2), evidencia un valor de 0.93, siendo este valor, congruente con la teoría económica de la (PMC) que debe ser mayor que cero, pero menor que uno.

Así mismo, se observa que el estadístico de prueba test t, es significativo para la variable independiente debido a su alto valor obtenido (9.90).

Tabla 7. Coeficientes^a

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes tipificados	t	Sig.		
	B	Error típ.	Beta				
1	(Constante)	-1993.434	1885.191		-1.057	.294	
	Ingresos_X	.931	.094		.753	9.903	.000

a. Variable dependiente: Gastos_Y

Fuente: Elaboración Propia

Por tanto, se puede estimar la función consumo de los hogares de la Colonia 14 de Septiembre de la siguiente manera:

$$C = -C\$1,993.43 + 0.93X + u$$

La ecuación anterior, indica que si el ingreso aumenta en una unidad monetaria (Un Córdoba), el gasto promedio de consumo personal aumenta en aproximadamente 0.93 centavos de unidades monetarias (Córdobas).

En este caso, el valor de la constante, presentó un signo negativo, lo cual provoca que esta no tenga ninguna interpretación económica viable. Sin embargo, de manera literal significa que si el valor del ingreso fuera cero, el nivel promedio del consumo personal sería un valor negativo de alrededor de C\$ 1,993.43 Córdobas.

Por otra parte, la ecuación evidencia el alto grado de consumo por cada aumento de unidad en el ingreso, es decir, se gastarán 0.93 centavos, por cada unidad de ingreso percibida, es decir, solo se puede destinar al “ahorro” 0.07 centavos.

También, la ecuación permite realizar estimaciones de consumo por nivel de ingresos, es decir, si queremos estimar el consumo promedio mensual de una persona que tiene ingresos de C\$ 60,000.00, sustituimos este valor en X, de la siguiente manera:

$$C = -C\$1,993.43 + 0.93(C\$60,000.00) + u$$

$$C = C\$53,806.57$$

Es decir, que una persona con un ingreso de C\$ 60,000.00 mensuales, tiene un gasto promedio de consumo de C\$ 53,806.57 Córdobas. Esto quiere decir, que esta persona tiene un ahorro promedio de C\$ 6,193.43, lo cual, en un determinado tiempo el ahorro, se puede convertir en inversión y generar mayores ingresos.

Es aquí donde se evidencia la importancia que tienen las estimaciones de los modelos de regresión lineal, puesto que, a través de ellos, se pueden hacer estimaciones e inferencia de los fenómenos en estudio, en este caso de la (PMC) y la cantidad destinada al ahorro.

Una vez establecida la función de regresión lineal de los hogares de la Colonia 14 de Septiembre, se tiene información que puede facilitar el proceso de toma de decisiones, sabemos que la propensión marginal al consumo, es elevada (0.93) y que la capacidad para cubrir nuevas deudas o ahorrar para luego invertir, es poca (0.07), por lo cual, es recomendable realizar una propuesta de planeación financiera que permita disminuir la propensión marginal al consumo.

Propuesta de planeación financiera

Una de las directrices de las finanzas personales, es la de diversificar las fuentes de ingresos, se ha observado, que las familias abordadas en este estudio, dependen directamente de una sola fuente de ingreso, si bien es cierto que no es fácil diversificar las fuentes de ingresos, para poder llegar a ello, se deben de utilizar herramientas y estrategias que permitan en el mediano y/o largo plazo lograr la diversificación de los ingresos, para ello, se necesita ahorrar para luego invertir.

También, al ser evidente que las familias no cuentan con ningún medio de herramientas que les permita llevar control sobre todos sus gastos, en especial los gastos hormigas, se hace necesario de implementar la herramienta básica como la de realizar un presupuesto de ingresos y gastos. Esta herramienta permitirá controlar los gastos, en especial los gastos hormigas y gastos que están fuera del presupuesto.

Existen herramientas básicas pero efectivas para realizar presupuestos, en primer lugar, se deben de presupuestar los ingresos que se esperan percibir a partir de las distintas fuentes de ingresos. Seguidamente, se deben de destinar un porcentaje destinado para el ahorro, el cual, en un futuro será destinado para inversión y finalmente, se deben presupuestar los gastos en orden de prioridad, dejando de último aquellos gastos que no son tan necesarios.

Es importante mencionar que culturalmente hemos escuchado que lo que se tiene que destinar para el ahorro, es el resultado de la siguiente expresión: “*El ahorro es igual a los ingresos menos los gastos*” sin embargo, los resultados a partir de esta afirmación no conducen a buenos resultados por lo que se sugiere replantear la expresión a: “***Los ingresos menos el ahorro es igual al gasto***” quiere decir, que con esta última expresión se crea un hábito de cultura de ahorro, lo cual permitirá acumular un capital para poder invertir y ser agentes económicos activos que generan empleo y divisas en beneficio del país, logrando así conseguir un poco de libertad financiera. En el anexo 4, se puede apreciar una herramienta de presupuesto que ayude a mantener el control de ingresos y gastos.

Adicionalmente, hoy en día la tecnología juega un rol importante en la vida cotidiana de las personas, y también ponen a disposición distintas aplicaciones financieras en el ámbito personal, tales como, Fintonic, Toshl Finanzas, Wallet, Spendee, Money Wise, entre otras aplicaciones que funcionan con dispositivos móviles con sistemas operativos de IOS o Android.

VIII. CONCLUSIONES

1. Las finanzas, es la ciencia que estudia la administración del recurso dinero y se divide en finanzas corporativas, finanzas públicas y las finanzas personales; además centra su análisis en las áreas de inversión, financiación y administración de capital de trabajo para lograr el objetivo fundamental de utilizar de manera eficiente el recurso dinero y obtener mayores rendimientos, los cuales se traducen en mayores ganancias.
2. Los modelos de regresión lineal, son herramientas estadísticas que se utilizan en el campo de las finanzas, para establecer correlaciones entre variables dependientes e independientes, los cuales, sirven para establecer modelos que permitan realizar pronósticos de las situaciones financieras. Dichos modelos deben ser validados a partir de la teoría financiera y por medio de distintas pruebas estadísticas como las pruebas t y F para los coeficientes y para el modelo en general, respectivamente.
3. La fuente de los ingresos de las familias de la Colonia 14 de Septiembre del Departamento de Managua, durante el período de mayo 2016 a junio 2017, proviene por medio de los salarios recibidos, representando el 51% de las familias y el 35% por medio de ingresos de trabajos de cuenta propia no profesionales evidenciando una clara dependencia de una sola fuente de ingresos además no se observaron ingresos provenientes de inversiones. Es decir, estos hogares son vulnerables ante cualquier variante en el sector laboral (formal e informal) del país; no existe un dinamismo en las fuentes de ingresos, se condicionan a sufragar únicamente lo necesario para sobrevivir.
4. En lo que respecta a los gastos de las familias en estudio, aproximadamente el 70% de los gastos se están relacionados a los servicios básicos (29.86%), alimentación (25.08) y al pago de las deudas contraídas por las familias (14.69%). Las familias tienden a contraer deudas para apalancar y hacer frente a las necesidades con las cuales sus ingresos insipientes no cubren todo lo relacionado con los gastos del hogar.

5. La función consumo planteada para las familias en estudio, evidencia que por cada aumento de unidad monetaria que obtienen las familias, 0.93 van destinadas de manera directa al consumo y el restante (0.07) se podría destinar al ahorro. La función encontrada, que representa el modelo de consumo de las familias en estudio, se expresa matemáticamente de la siguiente manera:

$$C = -C\$1,993.43 + 0.93X + u$$

6. La falta de organización financiera y de mecanismos de control de los gastos de los hogares de las familias requieren la necesidad de establecer planes futuros de crecimiento sostenido a través de métodos y herramientas financieras donde registren los ingresos, cuentas por pagar, y sobre todo gastos realizando una priorización de estos últimos. Es decir, se hace necesario la planificación en cuanto a los ingresos y gastos incurridos por la familia a través de la elaboración de presupuestos de ingresos y gastos, a través de bases de datos o aplicaciones tecnológicas disponibles, que permitan a las familias conseguir libertad financiera.

IX. RECOMENDACIONES

1. Diversificar las fuentes de ingresos de las familias, a través de las diferentes fuentes de trabajos e inversión en activos reales y financieros.
2. Hacer uso de registros donde se plasmen los gastos por orden de prioridad; de igual manera reducir los gastos innecesarios (hormigas). Por lo cual se recomienda la elaboración de un presupuesto de ingresos y gastos de la familia para controlar los mismos.
3. Implementar técnicas eficaces donde se registre ingresos-egresos y a su vez determinar el orden de prioridades en cuanto a la satisfacción de las necesidades de las familias, a través del uso de herramienta que contribuya al aprovechamiento de los recursos financieros.
4. Propiciar una cultura de ahorro que ayude a las familias en determinado tiempo a una mejor calidad de vida fomentando la inversión en activos.

X. BIBLIOGRAFIA

"*Historia de las Finanzas*". (s.f). Obtenido de <http://economiaes.com/finanzas/historia-3.html>

Banco Central de la Republica Dominicana. Departamento de Cuentas Nacionales y Estadísticas Económicas. (Julio de 1999). *Encuesta Nacional de Gastos e Ingresos de los Hogares 1998. Tomo IV.*

Banco Central de Nicaragua. (2006). *Metodologia encuesta Ingresos y gastos*. Obtenido de https://www.google.com.ni/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&ved=0ahUKEwiiiiiaaHzfLSAhVM8IMKHePIDUQQFggeMAE&url=http%3A%2F%2Fwww.bcn.gob.ni%2Fpublicaciones%2Fperiodicidad%2Fhistorico%2Fhogares%2FMetodologia.pdf&usg=AFQjCNEoKjQ9vONyF2SW_nlfWujmDAwIxQ&b

Banco Central de Nicaragua. (Noviembre de 2013). *Canasta Básica en Nicaragua: Definicion y Metodologia*. Obtenido de www.bcn.gob.ni/estadisticas/estudios/2014/DT37_Canasta_Basica_en_Nicaragua_Definicion_y_Metodologia.pdf

Banco Central de Nicaragua. (Septiembre de 2013). *Distribucion del Ingreso en los ambitos Urbanos y Rurales del pais*. www.bcn.gob.ni/estadisticas/estudios/2014/DT-30-Distribucion_del_ingreso_en_los_ambitos_urbano.pdf.

Brealey A, R. (2004). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*” MacGraw Hill, 4ta edición. Mexico, D.F.

Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2014). *Principios de Finanzas Corporativas. XI Edición*. Mexico, D.F: McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C.V.
Recuperado el 22 de Junio de 2017

Consumo, Ahorro e Inversión. (Diciembre de 2008). Obtenido de : <http://macroeconomia-faca.blogspot.com/2008/12/consumo-ahorro-e-inversin.html>

Fondo Monetario Internacional. (5 de Diciembre de 2002). *Manual de estadísticas públicas 2001*. Obtenido de <https://www.imf.org/external/pubs/ft/gfs/manual/esl/index.htm>

Lawrence J, G., & Chad J, Z. (2012). *Principios de administración financiera. XII Edición*. Mexico: Pearson Educación de Mexico, S.A.

López B, J. (27 de Mayo de 2013). *Finanzas personales y sus principales aspectos*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/finanzas-personales-y-sus-principales-aspectos/>

Monografias.com. (13 de 3 de 2017). *Generalidades de la finanzas*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos35/generalidades-finanzas/generalidades-finanzas.shtml#concep>

Villarreal, T. A. (29 de Octubre de 2013). *Historia, cambios y evolución de la administración*. Obtenido de Villarreal Toral Ana Cristina. (2013, Octubre 29). Historia, cambios y evolución de la administración. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/historia-cambios-y-evolucion-de-la-administracion/>

XI. ANEXOS

1. Instrumentos a utilizar (encuesta)

Instrumento de campo, para la realización de tesis Maestría en Finanzas



Análisis de los ingresos y gastos de las familias de la Colonia 14 de Septiembre-Managua, para estimar una función de consumo y reducir el riesgo de endeudamiento; Mayo 2016-Junio 2017

I. Características de la vivienda			
7. La vivienda cuenta/tiene?		8. Gastos mensuales de la vivienda	
Agua potable		Alquiler	
Luz eléctrica		Servicios básicos y combustible	
Telefonía celular		Alimentación y aseo	
Línea Telefónica		Cuidado personal	
Tv por cable		Educación	
Internet		Recreación	
Vehículo. Especifique		Remesas y donaciones	
		Pago de deudas / cuotas	
9. Gastos Anuales			
Servicios médicos		10. N° de Miembros del hogar.	
Servicios dentales		Infantes/lactantes	
Muebles y accesorios para el hogar		Ama de casa	
Vehículo: Adquisición, reparación y conservación		Estudiantes	
Reparación vivienda		Trabajan	
Educación		Desempleado/ no trabaja	
Impuestos		Ancian@s	

4.1. ¿Cuántos miembros trabajan en el hogar? Inicie con el Jef@ del Hogar

Nombre y Apellido		Edad:
	Ocupación	Sexo:

II. Ingresos del hogar

Nombre del perceptor de Ingresos:				
1. Ingresos por salarios				
Salarios brutos (sin deducciones)		Mes pasado	Últimos 12 meses	
Comisiones				Posee
Propinas				INSS
Incentivos/premios				Militar /policia
Pago vacaciones				
Aguinaldo				Total
Otros ingresos: _____				
Total				

2. Ingreso por Actividad Económica

Nombre del perceptor de Ingresos:		
Relación Laboral:		
	Cuenta propia profesional	Cuenta propia No profesional
	Mes pasado	Últimos 12 meses
		NºTrab.
Ventas totales		
Valor del consumo		
Valor del insumo		
Ingreso Bruto		
Gastos totales		
Ingreso Neto		

3. Ingresos Renta de la propiedad

Dividendos por acciones	Mes pasado	Últimos 12 meses
Ganancias por sociedad		
Propiedad de marcas, patentes, etc		
intereses por bonos, pagaré y otros títulos		
intereses por cuenta de ahorros, certificado de depósitos a plazo fijo		
intereses por préstamos a terceros		
Otros ingresos (especifique)		
Total		

4. Ingresos por Alquiler			
	Mes pasado	Últimos 12 meses	
Vivienda			
Vehículos			
Alquiler tierras y/o terrenos			
Otros alquileres (Locales, cuartos, etc)			
Total			
5. Transferencias corrientes			
	Mes pasado	Últimos 12 meses	
Remesas y/o ayuda de otros hogares en el país			
Remesas y/o ayuda de otros hogares en el extranjero			
Becas y/o ayuda en dinero			
Jubilaciones/pensión			
Indemnización por despido			
Indemnización por incapacidad/accidente laboral			
Pensión por manutención			
Otras transferencias (especifique)			
Total			
6. Ingresos Extraordinarios			
	Mes pasado	Últimos 12 meses	
Herencia en Dinero			
premios de Loterías, rifas, etc			
Retiro de ahorros, inversiones, etc			
Venta de bonos y acciones			
Otros ingresos (especifique)			
Total			
7. Ingresos por Venta de Bienes			
	Mes pasado	Últimos 12 meses	
Venta de propiedades			
Venta de muebles			
Venta de vehículos			
Venta de joyas			
Venta de obras de arte			
Venta de otros bienes			
Total			

2. (Base de Datos en SPSS)

Posee ingresos provenientes de Renta de la Propiedad				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
SI	5	2.9	2.9	2.9
NO	165	97.1	97.1	100.0
Total	170	100.0	100.0	
Fuente: Basa de Datos SPSS propia				

Ingresos por transferencias corrientes				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
SI	33	19.4	19.4	19.4
NO	137	80.6	80.6	100.0
Total	170	100.0	100.0	
Fuente: Basa de Datos SPSS propia				

Ingresos Extraordinarios				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
SI	1	0.6	0.6	0.6
NO	169	99.4	99.4	100.0
Total	170	100.0	100.0	
Fuente: Basa de Datos SPSS propia				

3. Modelo de regresión Lineal

Variables introducidas/eliminadas^a

Modelo	Variables introducidas	Variables eliminadas	Método
1	Ingresos_X ^b	.	Introducir

a. Variable dependiente: Gastos_Y

b. Todas las variables solicitadas introducidas.

Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación
1	.753 ^a	.567	.561	8819.73015

a. Variables predictoras: (Constante), Ingresos_X

ANOVA^a

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	7628460148.145	1	7628460148.145	98.068	.000 ^b
	Residual	5834072989.794	75	77787639.864		
	Total	13462533137.939	76			

a. Variable dependiente: Gastos_Y

b. Variables predictoras: (Constante), Ingresos_X

Coefficientes^a

Modelo		Coefficients no estandarizados		Coefficients tipificados	t	Sig.
		B	Error típ.	Beta		
1	(Constante)	-1993.434	1885.191		-1.057	.294
	Ingresos_X	.931	.094	.753	9.903	.000

a. Variable dependiente: Gastos_Y

4. Propuesta de elaboración de presupuesto

1. Presupuesto de Ingresos de hogares													
Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Ingresos por salario													
Ingresos por inversiones													
Otros ingresos esperados													
Total de ingresos													

2. Presupuesto de Gastos de los hogares													
Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Ahorro de la familia													
Gasto de alimentación													
Gasto de servicios básicos													
Gastos de cuidado personal													
Gastos de servicios médicos													
Gastos en educación													
Pagos de préstamos y obligaciones													
Gastos en recreación													
Otros gastos													
Total de gastos													

3. Resumen del presupuesto (Ingresos menos gastos)													
Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Diferencia entre 1-2													
Saldo del presupuesto (Se puede destinar a ahorro y luego a inversión)													

