

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
UNAN-RUCFA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



MONOGRAFÍA PARA OPTAR AL TÍTULO DE LICENCIADO DE BANCA Y FINANZAS.

TEMA:

LA ADMINISTRACIÓN DE LA DEUDA Y LA INVERSIÓN DE LOS TRABAJADORES
INFORMALES DEL MUNICIPIO DE DIRIÁ EN EL AÑO 2015.

CARRERA:

BANCA Y FINANZAS

AUTOR:

BR. CARLOS RAFAEL ESPINOZA ESPINOZA

TUTORA:

MBA. TANIUZKA GUTIÉRREZ

MANAGUA, SABADO, 30 DE JULIO DE 2016



Dedicatória

A Deus, por todo.



Agradecimientos

Realizar una investigación requiere tensión, sacrificio y lectura, y, por supuesto, nunca es una obra de una sola persona. Reconozco que estoy en deuda con aquellos que me brindaron su valioso tiempo y apoyo para que esta tarea llegara a su final.

- Quiero agradecer a mi madre, Josefa Adelina Espinoza Espinoza, quien siempre me brindó el fruto de su trabajo y amor para completar mi educación y crecimiento.
- A mi esposa, Ericka Esther Mercado Vargas, por las horas que no pasamos juntos.
- A mi hermana, a mi prima y, por supuesto, a mi abuela, “las tres Albas”, por su constante preocupación para que finalizara esta investigación.

Asimismo, quiero brindar mi muestra de gratitud a quienes fueron un referente académico para esta obra:

- A la Mba. Taniuzka Gutierrez por sus consejos, su tiempo y horas de revisión.
- A la UNAN-Managua por todos estos años de formación educativa y humana.



Carta aval del tutor



Resumen

Este estudio de carácter exploratorio-descriptivo, realizado a 114 participantes entre las edades de 18 a 45 años, sobre “La administración de la deuda y la inversión de los trabajadores informales del municipio de Diríá en el año 2015”, muestra los patrones de comportamiento financiero de estos agentes, en el manejo de las fuentes de financiamiento externa y la inversión. El propósito esencial es evaluar su conducta financiera en el manejo de estos rubros.

Destaca que los trabajadores informales de este municipio no tienen sólidos conocimientos financieros para administrar sus recursos monetarios, presentando serias debilidades financieras en el manejo de su deuda e inversión personal. Subraya el limitado financiamiento que reciben en términos monetarios y los bajos montos de inversión que desarrollan. Enfatiza sobre la rentabilidad obtenida y las tasas de rendimiento negativas.

Refleja como el trabajador informal desprecia los frutos económicos a futuro de la educación, y prioriza sus recursos financieros hacia la protección de la estructura familiar, sin contar con un plan financiero definido a largo plazo que permita cumplir este objetivo o las metas de negocios.

Los hallazgos manifiestan la necesidad de aplicar métodos de estudios, dirigidos a fortalecer el conocimiento financiero de los trabajadores informales de este municipio, con el propósito de que mejoren sus competencias en los criterios de toma de decisión, sobre la administración de su deuda e inversión personal.



Índice

Dedicatoria.....	i
Agradecimientos	ii
Carta aval del tutor.....	iii
Resumen.....	iv
Tema de investigación	viii
i. Introducción.....	1
1.1. Antecedentes	3
1.2. Justificación.....	5
1.3. Planteamiento del problema.....	6
1.4. Formulación del problema	8
1.4.1. Pregunta general.....	8
1.4.2. Preguntas específicas	8
ii. Objetivos de investigación.....	9
2.1. Objetivo general	9
2.2. Objetivos específicos.....	9
iii. Marco teórico.....	10
3.1. Conceptos básicos	10
3.1.1. Definición de finanzas personales y otros conceptos relacionados	10
3.1.2. Los términos economía informal y empleo informal.....	11
3.2. Fundamentos de la planeación financiera personal.....	13
3.2.1. Importancia	13
3.2.2. Amplitud de su aplicación	13
3.2.3. Motivos para aplicar el campo de las finanzas personales	13



3.3. La deuda personal: características, ventajas, problemas, clasificación y otros determinantes	14
3.3.1. Características	14
3.3.2. Ventajas de la deuda personal.....	15
3.3.3. Problemas de la deuda personal.....	15
3.3.4. Clasificación de la deuda personal.....	16
3.3.5. Otros determinantes importantes	19
3.4. La inversión personal: una perspectiva ampliada	21
3.4.1. Tipos de inversión.....	21
3.4.2. Objetivos de la inversión personal.....	21
3.4.3. Clasificación de las inversiones personales	22
3.4.4. Estrategia en la inversión personal	24
3.5. Situación actual del empleo informal en el municipio de Diriá.....	30
3.5.1. Causas y consecuencias	30
3.5.2. El crecimiento del empleo informal.....	30
3.5.3. Fuente de ingresos para la familia dirialeñas	31
3.6. Las finanzas personales y el empleo informal	32
iv. Hipótesis	33
v. Operacionalización de variables.....	34
5.1. Conceptualización y operacionalización de las variables	34
vi. Material y método	35
6.1. Tipo de investigación	35
6.2. Área de estudio.....	35
6.3. Universo	36
6.4. Segmento.....	36



6.5.	Tamaño de la muestra	37
6.6.	Diseño de la investigación.....	39
6.7.	Técnicas e instrumentos	39
6.8.	Procedimientos	40
6.9.	Procesamiento de la información	41
6.10.	Resultados.....	42
vii.	Análisis de resultados	43
7.1.	Métodos de control.....	43
7.1.1.	Controles financieros de deuda e inversión personal.....	43
7.1.2.	Fuentes de financiamientos e inversión personal.....	47
7.2.	Problemas financieros	56
7.2.1.	Administración de deuda personal.....	56
7.2.2.	Administración de inversiones personales.....	58
7.2.3.	Patrones de conductas financieras	61
7.3.	Rentabilidad de las inversiones personales	71
7.3.1.	Rendimientos financieros.....	71
7.3.2.	Costo del financiamiento externo	72
viii.	Conclusiones	76
ix.	Recomendaciones	79
x.	Propuesta de capacitación financiera personal	82
xi.	Bibliografía	83
xii.	Anexos	86



Tema de investigación

La administración de la deuda y la inversión de los trabajadores informales del municipio de Diría en el año 2015.



i. Introducción

La necesidad de manejar o administrar apropiadamente el dinero es una constante de la mayoría de las personas que obtienen un ingreso. Un adecuado control del efectivo genera confianza, e incrementa las posibilidades de obtener gratificaciones económicas futuras. En el municipio de Diriá, la percepción de este problema no varía en cuanto a su contenido. Es el mismo, y quizás, resulta más crítico para aquellas personas que obtienen sus ingresos de actividades económicas informales.

Con el propósito esencial de describir y analizar los patrones financieros que presentan los trabajadores informales de este municipio, en este estudio se examinan las conductas de estos agentes en lo que se refiere al manejo de su deuda e inversión personal. La importancia radica en que se expone el conocimiento financiero aplicado, dejando al descubierto sus fortalezas y debilidades en el uso de su efectivo. Los cuales están estrechamente relacionados con la formación educativa tradicional que han recibido estas personas, tanto en el hogar como en la escuela.

El estudio detalla las principales fuentes de financiamientos, examina su proceso de toma de decisiones de inversión, realiza una valoración de los métodos contables que utilizan para el control de sus finanzas y analiza sus principales problemas financieros.

La investigación es descriptiva, se apoya de la encuesta y el test como medio para recabar la información. Los datos procesados se analizan en base a estadística descriptiva, y se comentan, refieren e interpretan los resultados.

La estructura organizativa de la investigación inicia con la descripción de la Introducción que incluye la presentación de los antecedentes, la justificación y el planteamiento del problema. También presenta los objetivos de la investigación, tanto generales como específicos, y el marco



teórico, el cual e integra las teorías más importantes y actuales relacionadas con las finanzas personales, deuda e inversión personal y el empleo informal.

Los siguientes acápite presentan las hipótesis de investigación, la conceptualización y operacionalización de las variables, y el diseño metodológico. Las dos primeras describen las proposiciones tentativas acerca de la resolución del problema y muestran las definiciones conceptuales de las variables de este estudio. La última, presenta el diseño de la investigación, es decir, en palabras coloquiales, la estrategia planteada para llevar a cabo la investigación.

Los tres acápite subsiguientes, presentan el análisis de los resultados, las conclusiones, recomendaciones y una propuesta de asesoría financiera dirigida al trabajador informal. Al final del estudio se presenta la descripción Bibliográfica y los Anexos.



1.1. Antecedentes

El manejo de las finanzas personales es un tema interesante que tiene su origen en la búsqueda del hombre por satisfacer sus necesidades básicas. El dinero es el medio de intercambio que permite realizar miles de transacciones diarias. Argeñal, A. C. (2009) asegura que “El dinero no es un fin, es un vehículo para crear riqueza o calidad de vida para vivir mejor” (pág. 2).

La mayoría de las personas económicamente activas, en un determinado momento de sus vidas, tienen que resolver este problema básico. No solo se limita a las que obtienen sus ingresos de actividades económicas desarrolladas en el mercado de trabajo formal, sino incluye a aquellas que laboran en la informalidad. Se observa que los trabajadores informales tienen la necesidad de administrar eficientemente sus finanzas personales, debido a que presentan limitaciones en manejo de sus capitales y “Deterioro en la calidad y condiciones de sus empleos” Vílchez, S. (s.f.)

Esta situación no se presenta solo en casos aislados, sino se reproduce en muchos hogares del país. Se sostiene que el 75 por ciento de la población económicamente activa de Nicaragua labora en el empleo informal, y la tendencia es que disminuya a través de una tasa interanual del 0.50 por ciento Guerrero, N. (2013). En otras palabras, casi nada.

No obstante, “La razón del porqué las personas luchan financieramente es porque han pasado años en los colegios, pero no aprendieron nada acerca del dinero. El resultado es que aprenden a trabajar por dinero, pero nunca tienen el dinero trabajando para ellos” Kiyosaki, R.T. & Lecherts, S. (2004).

Porque la “Generación de ingresos y riquezas en una economía de mercado esta determina por la capacidad individual de las personas de utilizar su capital” Samuelson, P. & Nordhaus, W. (2008). Y dada que la educación financiera es una materia escasa, que no se imparte en las aulas



de escuelas secundarias o en los salones universitarios, las personas tienen sus propios patrones de conductas financieras, que no los recibieron o aprendieron de la educación formal.

Eker, T. H. (2005) asegura que “...Al igual que existen leyes externas acerca del dinero, también existen leyes internas. En la primera hay asuntos como las técnicas empresariales, la administración financiera y estrategias de inversión. Pero, el segundo, el juego interior es todavía más importante” (pág. 22). Los individuos se desarrollan a través de conocimientos aprendidos, y existe un patrón del dinero que está relacionado con el carácter, la forma de pensar, y las creencias, y la manera que se aplican todas ellas para determinar los gastos e inversiones personales.

Aunque se observa que no existen estudios concretos que muestren correlaciones directas o inversas entre la informalidad laboral y el manejo de las finanzas personales, se advierte al revisar la literatura, que existe profundos antecedentes individuales sobre estos temas.



1.2. Justificación

Este estudio sobre “La administración de la deuda y la inversión de los trabajadores informales del municipio de Diriá en el año 2015”, se presenta con el propósito esencial de analizar y describir los esquemas financieros comunes de este grupo de personas. Su importancia radica en que mostrara las características esenciales en cuanto al manejo de la deuda y la inversión personal, puntualizando sus fortalezas y debilidades en el uso de sus capitales.

Contribuirá con el aporte de conocimientos científicos sobre los principales patrones de conductas financieras de este grupo de personas, en cuanto a la administración de su deuda e inversión personal. Conocer estos modelos de referencia será útil porque se puede utilizar como guía para la elaboración de políticas municipales, métodos de evaluación crediticia y/o programas de capacitación financiera, que contribuyan al desarrollo de estos agentes.

Esta investigación será un valioso aporte investigativo para expandir el conocimiento en esta área de los estudiantes de finanzas, y a través de él promover estudios subsiguientes que enriquezcan este tipo de conocimientos, tan novedosos y escasos en las universidades del país.

Los resultados obtenidos serán utilizados para el desarrollo de una propuesta de asesoría financiera a los trabajadores informales del municipio de Diriá, para la administración de su deuda e inversión personal.



1.3. Planteamiento del problema

Los trabajadores informales del municipio de Diríá, presentan una propiedad particular: son responsables del manejo de sus finanzas personales. Las habilidades financieras desarrolladas se traducen en múltiples caracteres o formas, los cuales es necesario conocer a profundidad para tener una mejor comprensión de la administración de su efectivo.

Se sostiene que estos individuos presentan un bajo perfil educativo, con bajas tasas de inversión, y son sujetos a microcréditos porque no pueden acceder a créditos bancarios u otros mercados financieros. Hechos que genera que las inversiones realizadas presentan poca complejidad técnica y administrativa, y falta de capacidad para preparación en los controles financieros adecuados.

Por tanto, se considera que de persistir esta situación lo más probable es que este grupo de personas, se encuentre enmarcados en un círculo vicioso de difícil rompimiento: mantendrán bajos niveles de inversiones y créditos, por no poder acceder a conocimientos financieros sistematizados; los cuales, no están interesados en conocer, porque han aprendido a desarrollar sus vidas en condiciones de inversiones y prestamos limitantes.

No obstante, sus experiencias en el manejo de su dinero, sus decisiones de capital, la estructura de sus fuentes de financiamientos, son rasgos distintivos de estos individuos. que, si bien es cierto, la mayoría de las veces solo la aprovechan para la obtención de recursos de subsistencia básica, hay casos específicos que han generado eliminar la pobreza de sus vidas.

Resulta interesante que la administración de las finanzas es vital para el desarrollo de sus vidas. Los patrones de conductas aplicados es un punto clave, trascendental para alcanzar el éxito o no alcanzarlo desde el punto de vista financiero, desde la perspectiva del ganador que se lleva todo.



Existe la necesidad imperante de penetrar hasta los más recóndito de sus patrones de conductas financieras, conocer el manejo de los capitales de estos individuos es una oportunidad que permite ampliar los horizontes del conocimiento, para eliminar sus vicios y mejorar sus fortalezas.



1.4. Formulación del problema

1.4.1. Pregunta general

- ¿Cuáles fueron los principales patrones de conductas financieras de los trabajadores informales, de entre 18 a 45 años, del municipio de Diriá en el año 2015?

1.4.2. Preguntas específicas

- ¿De dónde provinieron sus principales fuentes de financiamientos externa?
- ¿Los procedimientos contables que utilizaron fueron adecuados para el control de sus inversiones y fuentes de financiamientos externas?
- ¿Cuáles fueron los principales problemas financieros que enfrentaron para la administración de su deuda e inversión?
- ¿Qué consideraciones principales utilizaron al momento de determinar su inversión?
- ¿Cuál fue el costo promedio de sus créditos y/o prestamos?
- ¿Los réditos obtenidos de sus inversiones fueron aceptables desde el punto de vista financiero?



ii. Objetivos de investigación

2.1. Objetivo general

- Evaluar el comportamiento financiero de los trabajadores informales del municipio de Diriá, en relación al manejo de su deuda e inversión durante el año 2015.

2.2. Objetivos específicos

- Analizar los métodos contables que utilizan y las fuentes de financiamiento externa e inversión personal.
- Examinar los principales problemas financieros y su incidencia en la toma de decisiones de financiamiento externa e inversión.
- Valorar la rentabilidad de sus inversiones y el costo promedio del financiamiento.
- Presentar propuesta de capacitación financiera a los trabajadores informales del municipio de Diriá, en relación al manejo de su deuda e inversión a partir del año 2017.



iii. Marco teórico

3.1. Conceptos básicos

3.1.1. Definición de finanzas personales y otros conceptos relacionados

El estudio de las finanzas personales ha sido abordado por diversos autores a nivel mundial. La literatura ha crecido tanto en los últimos años debido al interés de la población por buscar soluciones para resolver sus dificultades financieras, pero a pesar de que existe una amplia gama de conceptos, los cuales presentan ligeras variaciones, tomaremos la definición proporcionadas por PRO-AHORRO (2013):

“Las finanzas personales es la gestión financiera que requiere un individuo o unidad familiar para ganar dinero, planificar, ahorrar y gastar a través del tiempo, teniendo en cuenta los riesgos financieros y los acontecimientos futuros de su vida”.

Por tanto, las finanzas personales es la gestión o administración del efectivo. Se centra en las capacidades que los individuos desarrollan para generar ingresos, controlar sus gastos e invertir sus excedentes.

Además, de su definición general se derivan diversos conceptos que es necesario conocer para el propósito de este estudio, y son la terminología de deuda personal, gastos personales, ingreso e inversión personal. A continuación, se desarrollan cada uno de estos conceptos.

- **Deuda Personal:** La deuda personal se refiere a “Todos los pasivos monetarios que una persona tiene, como préstamos, cuentas de proveedores por pagar, deudas a los inversionistas y otros tipos de deuda” Lacoma, T. (2015). Es decir, todas las obligaciones y deberes financieros contraídas por una persona y que lo compromete a erogaciones económicas futuras. La deuda incluye las deudas a corto plazo, las que se



deben de pagar antes de un año, y largo plazo, aquellas que se deben de cancelar después de un año.

- **Gastos personales:** Los gastos se refieren a aquellas erogaciones o desembolsos de efectivo ejercido por una persona realizados en un periodo determinado, y que afecta el monto de sus ingresos obtenidos en ese mismo periodo de tiempo.

El termino usual en la contabilidad se refiere a “Egreso, la anotación o partida contable que disminuye el beneficio o aumenta la pérdida de una sociedad o persona física... y que no es recuperable” Fundación Wikimedia, (2016).

- **Ingresos:** Jaime, J. A. (2008) define los ingresos como los “Incrementos del patrimonio neto... como consecuencias de las actividades económicas de venta de bienes o prestaciones de servicios”. En la terminología usual o común se puede concretizar como las remuneraciones de efectivo recibidas por parte de una personas o entidad como consecuencia de sus actividades económicas.
- **Inversión personal:** El termino inversión denota la asignación de capital a un proyecto, modelo de negocios o transacción financiera con el propósito de obtener rendimientos a futuros. En otras palabras “inversión significa formación de capital” Ketelhön, W. Marín, J. N. & Montiel, E. L. (2004).

3.1.2. Los términos economía informal y empleo informal

3.1.2.1. *Economía informal*

La terminología para definir la economía informal es muy variada. Existen varias acepciones para describir el termino, dado que ha sido estudiado a profundidad por diversos investigadores económicos. López, C. H. (2009) menciona, para distinguir entre las actividades formales y las informales, que “Formales serían las actividades reguladas, aquellas que se acomodan a las formas



previstas. Informales las que carecen de regulación o las que no obedecen las reglamentaciones legales existentes”. Según la definición ampliada o generalmente aceptada la economía informal alude todas aquellas actividades económicas que no se encuentran registradas por evasión fiscal, por cuestionamientos ilícitos y/o controles administrativos.

En resumen, economía informal son todas aquellas actividades económicas, unidades y los agentes económicos que no reportan al Estado, por voluntad propia o pertenecer a delitos punitivos.

Para propósitos de esta investigación, el termino de informalidad o economía informal hace referencia a las unidades, trabajadores y actividades económicas realizadas por las personas, que son lícitas, y que no ejerce control por parte del Estado.

3.1.2.2. Empleo informal

Al igual como sucede con la terminología de economía informal, la definición de empleo informal presenta variedad de formas. Pero el termino más preciso es el siguiente, adaptado de Chen, M. A. (2012):

Trabajo informal es aquel que no tiene protección legal y social, es decir, que no presenta amparo en vínculos legales y está fuera de la seguridad social; y se incluye el trabajo que se ejerce dentro de las empresas formales e informales. Su división es la siguiente: empleo independiente formal y empleo asalariado informal.

De esta forma se define el trabajo informal como aquel que se ejerce sin protección ni control por parte del Estado, el que no cuenta con respaldo para el trabajador en la seguridad social, y, por consiguiente, se puede usar en un sentido general que permita incluir a trabajadores informales dependiente e independientes.



3.2. Fundamentos de la planeación financiera personal

3.2.1. Importancia

Las finanzas personales son importantes porque una buena aplicación de las mismas garantiza un excelente manejo del efectivo, generando confianza, estabilidad financiera y éxito para las personas que emplean sus consejos en su vida personal. Porque las finanzas personales “Abarcan más que administrar o invertir dinero. También incluye hacer que todas las piezas de su vida financiera embonen; significa salir de su ignorancia financiera. Igual que planear sus vacaciones, administrar sus finanzas personales, significa forjar un plan para darle su mejor uso a su limitado tiempo y dinero” Hernández, V. (2012).

3.2.2. Amplitud de su aplicación

La aplicación de las finanzas personales en la vida de los individuos abarca desde el control de los gastos familiares, el uso del tiempo, la organización, la creación de objetivos, hasta la determinación de las estrategias de inversión. También conlleva a desarrollar planes de ahorro individual, así como también desarrollar en el individuo la lógica que contribuya a tomar decisiones de financiamiento.

3.2.3. Motivos para aplicar el campo de las finanzas personales

Entre “las principales motivaciones que deben de tener los individuos para planificar sus finanzas personales están las siguientes” Hernández, V. (2012):

1. Permite mejorar la calidad de vida y evitar problemas económicos futuros.
2. Desarrolla la capacidad de poder educar financieramente a los hijos.
3. Mejora la asignación del tiempo y el ahorro
4. Contribuye a la formación de metas y objetivos financieros.



3.3. La deuda personal: características, ventajas, problemas, clasificación y otros determinantes

Como se había mencionado antes, deuda es el resultado de la suma de todos los pasivos de un individuo, y que lo comprometen a realizar desembolsos económicos futuros. Es una obligación que permite asignar recursos de los agentes con excedente de fondos a aquellos que tienen déficit de los mismos.

3.3.1. Características

La deuda se caracteriza, según los criterios de INVERSION-ES (2016), por los siguientes aspectos:

1. En la deuda se involucran dos partes esenciales, el prestamista y el deudor, el primero es quien presta el dinero y el segundo quien lo recibe y se compromete a pagar el préstamo.
2. El prestamista de la deuda es por lo general un intermediario financiero, y quien adquiere la deuda puede corresponder a cualquier persona natural o jurídica.
3. La deuda puede exigir garantía real o personal.
4. Los plazos fluctúan entre en un año y se denominan préstamos a corto plazo, y veinte años para los préstamos de largo plazo hipotecaria. Igualmente, la deuda puede requerir de codeudor solidario con el principal para el pago del crédito.
5. El mayor o menor costo de la deuda para el cliente depende del mayor o menor riesgo de pago para el prestamista, y del mayor o menor plazo; siendo la deuda más costosa la del sobregiro y la del consumo, y la deuda más barata la del largo plazo y la hipotecaria.
6. Toda deuda tiene un monto de capital aprobado, una fecha de pago total de la deuda, un sistema de amortización, y unos intereses de financiación.



7. La deuda genera liquidez al prestatario, y otorga la oportunidad de colocar los excedentes económicos al prestamista. De esta forma contribuye al desarrollo de la economía.

3.3.2. Ventajas de la deuda personal

INVERSION-ES (2016), la deuda presenta diversas ventajas de las cuales se pueden mencionar las siguientes:

1. Permite anticipar el usufructo de un bien o servicio como la adquisición de vivienda o carro.
2. Genera la capacidad de atender las necesidades de crecimiento y desarrollo.
3. Ofrece ventajas económicas cuando se realiza en momentos en que los intereses están bajos.
4. Una calidad crediticia en el cumplimiento de la deuda, genera buena referencia de las personas y negocios.
5. La refinanciación de la deuda es útil cuando los nuevos intereses de préstamo son menores a los adquiridos en el pasado.
6. La unificación de la deuda logra beneficios de precio por la economía de escala. La misma ofrece ventajas cuando se puede pagar y cuando es prioritario o conveniente comprar por anticipado.

3.3.3. Problemas de la deuda personal

La deuda genera ciertos inconvenientes a la hora de realizar su recuperación. La razón principal se presenta cuando el prestamista es incapaz de solventar sus obligaciones contraídas. Esto es por falta de liquidez o movido por voluntad propia por no cancelar la deuda.

Asimismo, los estudiosos afirman que la deuda presenta serios problemas cuando entra en mora, ya sea, como se mencionó antes, por razones voluntarias o involuntarias; cuando los ingresos



generados son insuficientes para cancelar los abonos acordados; cuando el tiempo para pagar es demasiado corto o demasiado largo que pueda afectar su recuperación.

La deuda también puede presentar problemas cuando el monto acordado para amortizarla no está de acorde a la capacidad financiera del prestamista. Esto puede ser porque el método de cálculo no es idóneo o la tasa de interés aplicada es demasiada alta, o porque el prestamista no midió con seguridad sus expectativas laborales. Esta situación se presenta con frecuencia en los créditos de consumo.

También las personas que suelen obtener deuda, generalmente lo hacen sin necesidades reales por satisfacer, es decir, que no son apremiantes. Generando conflictos a la hora de solventar los pagos acordados.

Por consiguiente, todos estos inconvenientes generan distorsiones importantes que impiden recuperar el préstamo otorgado a los prestatarios, afectando la recuperación y la liquidez de los prestamistas.

3.3.4. Clasificación de la deuda personal

Generalmente para clasificar la deuda puede tomarse como referencia la naturaleza de la obligación, el tiempo de la misma, la garantía ofrecida, el tipo de instrumento financiero o de acuerdo a la finalidad. Asimismo, cabe reconocer que pueden existir otras clasificaciones más detalladas, pero estas que se sugieren son suficientes para enumerarlas.

3.3.4.1. Públicas y privadas

Si la deuda procede de instrumentos que emanan del estado para financiar proyectos o generar liquidez a la economía se denomina deuda pública. También la definen como “Al conjunto de deudas que mantiene un Estado frente a los particulares u otro país. Constituye una forma de



obtener recursos financieros por el Estado o cualquier poder público materializada normalmente mediante emisiones de títulos de valores o bonos” Wikimedia (2015).

En cambio, la deuda privada se refiere “A la deuda que tiene cualquier persona, física o jurídica que no es una administración pública. Cuando una persona pide un préstamo o un crédito, cuando una empresa emite bonos, pagarés, entre otros. Todo eso es deuda privada” Ecomipedia (2015). Es decir, la deuda privada es la que procede entre particulares, empresas privadas o instituciones no gubernamentales.

3.3.4.2. *A corto, mediano y largo plazo*

Los autores coinciden que, cuando se determina por el tiempo de vigencia de la deuda, esta se puede dividir en deuda de corto, mediano o de largo plazo. Las deudas a cortos plazos son aquellas que tienen como tiempo de vigencia un año, las deudas a mediano plazo comprenden un periodo de vencimiento a más de un año, pero menor que cinco, y las deudas a largos plazo son las que tienen vencimiento a más de cinco años.

3.3.4.3. *Personal, hipotecaria o prendaria*

De acuerdo con la garantía que respalde la deuda, puede ser deuda personal, hipotecaria o prendaria. A continuación, veamos las diferencias entre cada una de ellas:

La garantía personal se presenta cuando una tercera persona, sea natural o jurídica, asegura el cumplimiento de la obligación contraída por el prestatario. La garantía hipotecaria de acuerdo a la definición de Marcia, M. E. (2011) es “El derecho que se otorga a un deudor, sobre un bien inmueble, para que, en caso de incumplimiento de una obligación, tenga preferencia sobre dicho bien, para que este se venda y con el precio se satisfaga dicha obligación”. Por tanto, la garantía hipotecaria asegura la entrega del inmueble al prestamista en caso de que el prestatario no cumpla con la obligación crediticia en los términos y plazos acordados.



En cambio, La garantía prendaria es “La garantía real constituida sobre un bien mueble para asegurar el cumplimiento de una obligación por parte del deudor. En caso de que éste no cumplierse, el acreedor tiene derecho a enajenar el bien y recuperar así los fondos que le había prestado” Ecomipedia (2015).

3.3.4.4. Bonos y prestamos de largo plazo

Dependiendo del instrumento de la deuda, se puede clasificar en bonos y préstamos de largo plazo. Para presentar las diferencias entre bonos y préstamos a largo plazo ha adaptado las definiciones de Besley, S. & Brighan, E. (2001):

Los bonos son obligaciones financieras a largo plazo, donde el emisor del mismo se compromete a pagar los intereses por medios de cupones, y el principal al vencimiento del préstamo. En cambio, los préstamos a largo plazo es un contrato en virtud del cual el prestatario se compromete a realizarle amortización al capital asignado, por medio de una serie de pagos determinado en fechas específicas.

3.3.4.5. Buena y mala

De acuerdo con la finalidad de la deuda, se pueden clasificar en deuda buena y mala, si lo que persiguen es mejorar o empeorar la calidad y bienestar económico de la persona que la contrae. Es decir, las deudas buenas son aquellas que están destinadas al consumo como las tarjetas de créditos, y las deudas malas son aquellas que están destinadas a la generación de capital como las inversiones realizadas en una compra hipotecaria de un bien inmueble para su venta o alquiler, la adquisición de activos que pueden generar ingresos pasivos.



3.3.4.6. Nivel de riesgo: Norma Prudencial sobre Evaluación y Clasificación de Activos

Según la Norma prudencial sobre evaluación y Clasificación de Activos, emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones financieras de Nicaragua (2001), SIBOIF¹, las deudas se pueden clasificar mediante los siguientes razonamientos:

De acuerdo a los criterios de evaluación y clasificación... (se tomarán de referencia) cinco categorías de riesgo, cada una de las cuales representa un rango estimado de pérdidas del monto adeudado y a las cuales corresponderá asignar un porcentaje determinado de provisiones.

- Categoría A – Créditos de Riesgo Normal
- Categoría B – Créditos de Riesgo Potencial
- Categoría C – Créditos de Riesgo Real de Pérdidas Esperadas
- Categoría D – Créditos de Alto Riesgo de Pérdidas Significativas
- Categoría E – Créditos Irrecuperables

3.3.5. Otros determinantes importantes

3.3.5.1. ¿Quién requiere de la deuda personal?

La necesidad de obtener deuda personal o créditos generalmente está ligada a aquellas personas que necesitan un financiamiento para sufragar sus gastos de compras, la adquisición de un servicio o solventar préstamos anteriores, y no disponen del efectivo necesario para atender sus necesidades. También es adquirido por aquellos que necesitan financiar la compra de una vivienda, un terreno o algún otro bien inmueble. Existen casos donde las personas que la obtienen son

¹ La SIBOIF es la institución reguladora de las actividades financieras de la República de Nicaragua. Esta clasificación constituye una Norma para los bancos nicaragüenses, no así para las personas naturales que prestan dinero entre ellos.



emprendedoras, los cuales obtienen este tipo de financiamiento con el propósito de hacer crecer sus negocios establecidos o invertirlos en los modelos de negocios que desean desarrollar.

3.3.5.2. *¿Por qué se busca la deuda personal?*

La búsqueda de la deuda personal se justifica por el nivel de expectativas que existen en las personas, los cuales buscan obtener un beneficios inmediato o futuro a través del mismo. En algunos casos el beneficio es subjetivo, por ejemplo, cuando se necesita el financiamiento para el pago de vacaciones al exterior; en otros responde a necesidades de bienes muebles o inmuebles; y también a objetivos económicos y financieros, cuando las personas obtienen deudas para capitalizar sus resultados.

3.3.5.3. *Otras diferencias importantes entre la deuda de corto plazo y la deuda de largo plazo:*

A continuación, se presentan los criterios proporcionados por INVERSION-ES (2016), acerca de otras diferencias importantes de la deuda a corto y largo plazo con el propósito principal de mostrar información más detallada:

- La deuda de corto plazo es por montos menores que la deuda de largo plazo.
- La deuda de corto plazo es más costosa en el índice de interés que la deuda de largo plazo.
- La deuda de corto plazo es a la larga menos onerosa que la de largo plazo en cuanto al valor de los intereses causados.
- La de corto plazo tiene cuotas de pago mensual más altas que la de largo plazo.
- La deuda de corto plazo es por lo general para el consumo y la de largo plazo para la adquisición de bienes.
- La de corto plazo se orienta en las personas naturales y la de largo plazo en las empresas y negocios.



3.4. La inversión personal: una perspectiva ampliada

3.4.1. Tipos de inversión

Hay una distinción entre los términos inversión, inversión real e inversión financiera. La primera es un término general que incluye la inversión real y la inversión financiera. La financiera se refiere a la adquisición de instrumentos financieros. La inversión real es la que se destina a la compra de bienes muebles e inmuebles.

3.4.2. Objetivos de la inversión personal

La inversión tiene como principal finalidad maximizar el capital aportado. No obstante, se señala que no puede ser el único, porque se menciona con frecuencia que otro objetivo de la inversión es asegurar un mínimo riesgo en las inversiones realizadas, debido a la relación que existe entre el nivel de riesgo y el retorno. Asimismo, la inversión puede ser utilizadas por individuos con el propósito de poseer liquidez o hacer crecer sus ahorros, porque los utilizan como instrumento de salvaguarda o protección.

Conforme a esto el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (2016) sugiere que el objetivo de la inversión se puede delimitar en tres aspectos particulares:

- **Retorno total:** en este caso los inversores quieren que su inversión crezca a lo largo del tiempo, para ello se busca incrementar el valor del capital aportado, tanto con las ganancias de capital como reinvertiendo la renta actual.
- **Generar una renta:** en este caso el inversor quiere que su inversión genere rentas y no obtener ganancias de capital.
- **Apreciación de capital:** el inversor quiere que su inversión crezca a lo largo del tiempo y este crecimiento sólo se da cuando se obtiene ganancias de capital.



3.4.3. Clasificación de las inversiones personales

Como se mencionó al inicio de este apartado, las inversiones se pueden delimitar en dos grandes grupos: las inversiones reales y las financieras. Esta a su vez se desglosan en otras especificaciones más detalladas. Para conocer a fondo la clasificación se presenta un balance detallado del tipo de inversión que existen.

3.4.3.1. Tipificación de las inversiones financieras personales

Para realizar una mejor explicación sub-clasificaremos las inversiones financieras personales según la clasificación proporcionadas por Mailxmail.com (s.f.). Según la información proporcionada por la web estas se pueden subdividir en inversiones de formación de capital, inversiones en instrumentos de deuda e inversiones en instituciones financieras. A continuación, veamos con más detalle cada una de ellas:

3.4.3.1.1. Inversiones de formación de capital

Son aquellas inversiones donde las personas colocan sus fondos en instrumentos accionarios o de formación de capital, y donde el rendimiento generado depende de los resultados obtenidos durante el ejercicio. Ejemplos son la colocación de fondos en acciones comunes.

3.4.3.1.2. Inversiones en instrumentos de deuda

Representa la colocación de efectivo en activos financieros cuyos propósitos principales están destinados a financiar los pasivos a largo plazo de los emisores, por tanto “el inversionista se convierte en acreedor”.

3.4.3.1.3. Inversiones en instituciones financieras

Son las colocaciones de recursos financieros en instituciones financieras como bancos, cooperativas de ahorros, etc., a través de certificados de depósitos u otro instrumento financiero, con el propósito de obtener un rendimiento.



3.4.3.2. Clasificación de las inversiones personales reales

La inversión personal real es posible segregarla en dos criterios fundamentales: Proyectos o modelos de negocios, y adquisición de bienes muebles o inmuebles. Recordando que ambos tipos de colocación tienen como objetivo hacer crecer el capital aportado.

3.4.3.2.1. Proyectos o modelos de negocios

Se produce cuando una persona o varias invierten su capital en proyectos o modelos de negocios con el objetivo de desarrollarlos, ampliarlos o modificarlos. El ejemplo representativo es cuando un emprendedor invierte su dinero en el modelo de negocios que pretende lanzar al mercado.

3.4.3.2.2. Adquisición de bienes muebles o inmuebles

Las personas usualmente compran y venden bienes muebles o inmuebles para obtener un rendimiento financiero. Cuando se producen este tipo de actividad económica con esta finalidad, se realiza una inversión en adquisición de bienes muebles o inmuebles.

Jauregui, M. (2016) sugiere que “Las inversiones [en bienes muebles o inmuebles] son colocaciones de dinero realizadas con el ánimo de obtener una renta o beneficio explícito o implícito”. Por tanto, se puede considerar que la inversión real es la más común entre los habitantes de una población determinada.

3.4.3.3. Otros criterios de clasificación

Además de estos dos criterios básicos para tipificar las inversiones personales, se pueden considerar otros criterios que denotan la temporalidad, el nivel de rentabilidad y la certeza o conocimientos de la inversión.



3.4.3.3.1. Temporalidad

Las inversiones se pueden clasificar atendiendo el grado de temporalidad. Las inversiones que se obtienen con el propósito de obtener rendimientos a un término menor de un año se denomina inversiones temporales, las inversiones permanentes son todas aquellas que sus rendimientos están planificados a generarlos a un término mayor de un año.

3.4.3.3.2. Rentabilidad

Las inversiones pueden ser rentables y no rentables. Las inversiones rentables son aquellas que proporcionan ganancias positivas a su inversor. Las inversiones no rentables proporcionan ingresos negativos o pérdidas de capital al inversionista.

3.4.3.3.3. Certeza

Cuando se realiza una clasificación atendiendo el grado de riesgo o certeza de la inversión, tenemos tres subcategorías: amplio conocimiento o bajo riesgo, certeza de riesgo o aleatorio, ambiente de incertidumbre.

Si se tiene conocimiento pleno de los resultados de la inversión es de amplio conocimiento o bajo riesgo; si el grado de discernimiento es fortuito o probable se denomina como inversión de certeza de riesgo o aleatorio. Pero “Cuando los conocimientos no se conocen con seguridad se menciona como inversión en ambiente de incertidumbre”.

3.4.4. Estrategia en la inversión personal

La inversión es un juego, se aprende a jugarlo y ganarlo, o de lo contrario se resigna a estar en el bando de los perdedores, dado que invertir siempre implica un riesgo, y a medida que crece el riesgo, también aumenta directamente la recompensa. Sin embargo, como afirma Kiyosaki, R. T. & Lechert, S. (2005) “...invertir varía de acuerdo con las ideas de cada persona. De hecho, existen inversiones para los ricos, para los pobres y los de clase media”.



Por tanto, la inversión personal es un desafío que contribuye al éxito o al infortunio financiero. Existe una metodología usual para llevarla a cabo. Kiyosaki, R. T. & Lechert, S (págs. 21-29) sugiere varias claves para llegar a hacer un buen inversionista: una de ellas es no ser un inversionista promedio, también recomienda un adecuado conocimiento de las leyes fiscales, preparar la mente como un activo catalizador de riquezas y desarrollar habilidades técnicas contable y financieras.

Dadas estas pautas, para propósito de esta investigación, desarrollaremos las ventajas y los principios básicos de la estrategia de inversión que los expertos consideran que una persona debe de tener para alcanzar el éxito en sus finanzas personales.

3.4.4.1. La estrategia financiera: logros y recompensas

Realizar una estrategia financiera adecuada conlleva a una serie de beneficios, los cuales algunos se observan en el desarrollo del mismo, y otros se visualizan una vez aplicado el procedimiento. Con frecuencia las personas que han escuchado hablar a algún experto sobre el tema, han escuchados cintas de audio sobre inversión, o han tenido la oportunidad de leer documentos en internet, libros o revistas dedicadas a tratar algún tema de inversión se preguntan ¿cuáles son sus beneficios? ¿o que resultados obtengo por elaborar una estrategia de inversión? Para responder estas preguntas, en esta sección se presentan, de manera breve y concisa, los razonamientos presentados por Roos, S., Westerfield, R. & Jordan, B. (2000):

3.4.4.1.1. Examen de interacciones

La estrategia financiera personal permite vincular las diferentes propuestas de inversión con las opciones de financiamientos disponibles, y, por consiguiente, tener un panorama más amplio de los financiamientos más rentables.



3.4.4.1.2. Exploración de opciones

Cuando se desarrolla una estrategia financiera se obtiene la oportunidad de analizar, desarrollar y comparar diversos escenarios. Lo que a su vez supone ventaja para evaluar el impacto de las decisiones de inversión. Así, mediante este proceso, se puede evitar sorpresas a que si las cosas muy mal.

3.4.4.1.3. Asegurar la factibilidad y consistencia interna

Una estrategia no solo hace explícito las inversiones que pretende desarrollar, sino que también debe de describir los diferentes metas y vínculos debe de realizar para cumplir sus propósitos. Esto permite que el plan desarrollado verifique la factibilidad de las metas, objetivos y propósitos, y determine su viabilidad financiera.

3.4.4.1.4. Conclusión

Es el resultado más importante que se obtiene de las estrategias de inversión, porque permite delimitar, establecer, y reelaborar las propuestas planteadas, porque “los planes de estrategias no funcionan, pero la estrategia si”.

3.4.4.2. Metas financieras

Un refrán popular asegura que “el que no sabe dónde ir, ya llevo”. Una persona sin rumbo u objetivos en su vida simplemente será víctima de la fortuna. Esta analogía permite esbozar la importancia de las metas financieras en las vidas de las personas. Una adecuada y clara concepción de objetivos financieros, medibles y alcanzables, permite que los individuos logren sus propósitos financieros, contribuyendo a su desarrollo personal y familiar, lo datará de recursos monetarios y accederá a mejorar su percepción de confianza.

No obstante, las metas financieras es un esbozo que con frecuencia se menosprecia. Entre las variables existentes para que exista esta apreciación están la falta de conocimiento que existe sobre



el tema, otros visualizan que su aplicación no proporciona algo productivo y es una completa pérdida de tiempo estarlas elaborando; y también existe quienes son incapaces de plantearlas. Estos cuestionamientos contribuyen al conocimiento erróneo de la utilidad de las metas financieras.

3.4.4.3. *Evaluación del nivel de riesgos de la inversión personal*

3.4.4.3.1. Una descripción del termino

Realizar una inversión siempre conlleva un grado, es decir, que las cosas no salgan como las esperamos, y, por tanto, los rendimientos esperados no sean los que se habían pre visualizado. El termino riesgo ha sido definido por los autores financieros como “la posibilidad de no obtener ganancias de capital a través de una inversión, que varía según el conocimiento o grado de certeza de la misma”.

3.4.4.3.2. Medición del riesgo

Usualmente en término del riesgo se mide a través de una medida estadística denominada desviación estándar. Métodos más elaborados permiten evaluarla a través de un coeficiente beta, β . Pero en la vida común de las personas que no son inversionistas sofisticados, el riesgo suele medirse a través de cálculos comunes y menos elaborados, donde particularmente pesa más la experiencia del inversor que los métodos estadísticos tradicionales.

3.4.4.3.3. Consideraciones practicas acerca del riesgo

Cuando se hace referencia a algún tipo de inversiones personal, sea esta financiera o real, el riesgo siempre estará presente, como si de una sombra se tratara. Es imposible eliminar cualquier grado de riesgo de las inversiones. El riesgo es inherente a ellas. Las inversiones personales, por su naturaleza, se efectúan la mayoría de las veces confiando en la sabiduría interna de los inversores. Kiyosaki, R. T. & Lechert, S. (2005) presenta una serie de consideraciones acerca del riesgo de las inversiones personales, que resultan muy practicas al momento de realizar la



inversión. Por ejemplo, establece que las personas deberían correr riesgos y, por tanto, adquirir activos físicos o reales; cuestiona el hecho de que las personas no se atreven a realizar inversiones, por el consejo de los padres o algún amigo, que les dice “No corra riesgos” “No inviertas, es riesgoso”. Asegura, que “Las inversiones no son riesgosas, la falta de educación lo es” porque solo las personas que corren riesgos, son capaces de obtener algún resultado en su vida, y esto mejor lo expresa en su máxima que dice “...Superar el miedo de perder dinero. Nunca he conocido a nadie a quien le guste realmente perder dinero. Y en todos mis años nunca he conocido a una persona rica que nunca haya perdido dinero. Pero he conocido a mucha gente pobre que nunca ha perdido 10 centavos... en las inversiones” (pág. 167).

3.4.4.4. Consejos generales sobre inversión personal

Con el objetivo de proporcionar las reflexiones de destacados expertos o gurús en finanzas personales, se presenta una recopilación de los principales consejos financieros que brindan sobre inversión. En este apartado el lector encontrara lecciones que prometen cambiar el destino económico de quienes apliquen sus conceptos.

3.4.4.4.1. Su dinero tiene que estar trabajando para usted

El primer consejo denota la idea que los individuos que deseen invertir tienen que desarrollar la habilidad de hacer que su dinero trabaje para ellos. En otras palabras, esto significa que deben de recordar siempre que la inversión es la capacidad de hacer que otras personas, y el tiempo de ellas, proporcionen las ganancias de capital. Por tanto, el esfuerzo del inversor queda reducido al aporte del capital.

3.4.4.4.2. La educación no es riesgosa, la falta de conocimiento lo es

Para desarrollar una estrategia de inversión y disminuir el grado de riesgo inherente, es útil que el inversor invierta tiempo en su educación. La formación proporciona los fundamentos sólidos



para la toma de decisiones, y permite mejorar la capacidad de análisis. Sin educación, o un conocimiento previo de lo que se desee invertir, las inversiones se vuelven riesgosas.

3.4.4.4.3. Invertir no es comprar cosas, es adquirir bienes que proporcionen rentabilidad

Con frecuencia, la adquisición de un vehículo o una casa se considera una inversión valiosa. Sin embargo, no lo es. Este tipo de “inversiones” genera gastos, es decir, saca dinero del bolsillo de las personas que las adquieren. En realidad, una inversión debe permitir al individuo obtener ganancias de capital y no salida de efectivo.

3.4.4.4.4. Dedíquele tiempo a sus inversiones

Las inversiones necesitan tiempo. Tiempo para evaluarlas, para seguirlas y analizarlas. Sin la debida asignación de tiempo, las inversiones crecerán sin un rumbo definido. Los inversores deben de estar muy atento a sus inversiones, lo que significa sacrificar el tiempo necesario para darle el seguimiento adecuado.

3.4.4.4.5. Su inversión crecerá, hasta donde crezca usted

Las inversiones personales son productos de las decisiones de los individuos. Para que una inversión proporcione los rendimientos adecuados, es necesario que el inversor desarrolle ciertas habilidades técnicas y mentales, la que se consiguen a base de esfuerzo y dedicación. De lo contrario, los rendimientos obtenidos serán productos de la fortuna y no de la preparación del individuo.



3.5. Situación actual del empleo informal en el municipio de Diriá

Diriá, al igual que otros municipios de Nicaragua, carga con el peso de que la mayor parte de su fuerza laboral se encuentra inmersa en la economía informal. Acevedo, A. (2015) refiere que la informalidad se caracteriza por ser un sector que presenta bajo nivel educativo y productivo, con pocas posibilidades reales a corto, mediano y largo plazo de abandonar la informalidad.

Datos proporcionados por el Instituto Nacional de Información de Desarrollo, (2008), INDE, informa que en este municipio la economía informal es el medio de generación de ingresos del más del 80% de su población económicamente activa.

3.5.1. Causas y consecuencias

Los orígenes de la informalidad destacan aspectos como la exclusión social del capitalismo, la desigualdad económica y el hecho de que los mercados de trabajo no son vigilados, ni controlados, por parte de la Alcaldía Municipal y/o el Estado. El economista Arana, como se citó en Guerrero, R. (2013), asegura que “Tenemos un nivel de inversión relativamente bajo en el país, hay abundancia de mano de obra con bajas calificaciones, por eso este país necesita invertir más en educación”: Sugiere que la mano de obra poca calificada y el bajo índice de inversión son las fuentes principales de la informalidad.

Aunque a simple vista este hecho pudiera resultar sin importancia para la mayoría de los habitantes, cabe destacar que esta distorsión impide el desarrollo económico local, porque no genera protección al trabajador a través del seguro social, la recaudación no es óptima y la diversificación de las actividades económicas no se promueven, entre otros aspectos.

3.5.2. El crecimiento del empleo informal

Para comprender la tendencia del crecimiento del empleo informal en el municipio de Diriá, es necesario esbozar sus fundamentos. Primero, la informalidad crece y se desarrolla en muchos



contextos y lugares dentro del territorio nacional e internacional, apareciendo en múltiples formas y estilos, porque los rápidos cambios económicos que plantea la globalización, es una fuente eficaz para propagar la informalidad, y las pequeñas economías de las comunidades no pueden competir con las grandes transnacionales.

Segundo, la bonificación del crecimiento del trabajo informal no solo depende de los contextos internacionales, sino que también responden a problemas estructurales internos. Sergio Santamaría, según Guerrero, R (2013). explica que “No es posible disminuir la cantidad de empleo informal si el país no aumenta su productividad y el acceso a una educación de calidad” A partir de estos señalamientos claves, se advierte que la población económicamente activa que se dedica a la actividad informal seguirá imparable, a menos que se establezcan políticas económicas solidas que permitan aumentar el grado de conocimiento técnico del capital humano.

3.5.3. Fuente de ingresos para la familia dirialeñas

Pero a pesar de que la informalidad genera distorsión económica, el empleo informal es una fuente de ingresos y sustento para la mayoría de las familias dirialeñas. Resulta interesante el hecho de que las personas que practican este tipo de actividades, controlan y ejecutan sus finanzas a través de métodos rudimentarios, aprendidos por medio de formación empírica.

La informalidad es la vía alterna que las personas han encontrado para resolver sus problemas económicos. Posiblemente no solo es un vicio o distorsión de la económica, sino se ha convertido en el salvavidas económico para las familias de este municipio y el resto del país.



3.6. Las finanzas personales y el empleo informal

Las finanzas personales es la interacción de las personas en el manejo de sus deudas, fuentes de financiamientos e inversión personal. Es un área que esta sesgada a la búsqueda de la excelencia en el manejo del efectivo. El empleo informal es la búsqueda de oportunidades de subsistencia por parte de la población, pocas veces creada de forma voluntaria, sino como una respuesta alternativa a la falta de empleo formal.

La relación intrínseca que se encuentra entre ambas es la superación y la necesidad. Las constantes dificultades económicas obligan a las personas a la búsqueda de respuestas, que en el caso del empleo informal puede ser a veces la puerta del éxito siempre y cuando esta vaya acompañada con una buena administración de las finanzas personales.



iv. Hipótesis

- H₁: Más del 90% de los trabajadores informales del municipio de Diriá, de entre 18 a 45 años, no han recibido capacitación sobre educación financiera.
- H₂: La cartera de inversión es determinada por las tendencias del mercado.
- H₃: La mayoría de las obligaciones financieras contraídas presentan problemas de incumplimiento de pago.
- H₄: La principal fuente de financiamiento es de origen familiar.
- H₅: Las inversiones realizadas no son rentables.
- H₆: Más del 90% presenta un bajo perfil de inteligencia financiera.
- H₇: Los métodos de registros financieros aplicados son ineficaces para el control de su deuda e inversión personal.



v. Operacionalización de variables

5.1. Conceptualización y operacionalización de las variables

Objetivo	Variable	Definición		Dimensión	Indicador	Items
		Conceptual	Operacional			
1. Analizar los métodos contables que utilizan y las fuentes de financiamiento e inversión.	Métodos contables	Aplicación de principios y criterios de registro de información financiera, con idea de reflejar la realidad económica. Centro de Finanzas (2016)	Analizar la forma de registros contables de los trabajadores informales.	Trabajadores informales de 18 a 45 años	Planteamiento Ingreso Egresos	Anexo I p.4, p.6, p.11, p.15, p.16 p.21, p.22, p.25, p.26, p.27,
2. Examinar los principales problemas financieros y su incidencia en la toma de decisiones de financiamiento e inversión.	Problemas financieros	Circunstancias en la que se genera un obstáculo o resolución al curso normal del desarrollo de las finanzas personales. Centro de Finanzas (2016)	Mostrar las principales situaciones que crean dificultades en la administración de la deuda e inversión.	Escenarios financieros	Crédito Inversión Patrones financieros	Anexo I. p.1, p.2, p.3, p.4, p.5 p.12, p.13, p.14, Anexo II. p.1, p.2, p.3, p.4, p.5, p.6 Anexo V E-1. p.1, p.2, p.3, p.4, p.5, p.6, p.7 E-2 p.1, p.2, p.3, p.4, p.5, p.6
3. Valorar la rentabilidad de sus inversiones y el costo promedio del financiamiento.	Rentabilidad de las inversiones	Ganancias o pérdidas reportadas de las inversiones personales realizadas. Centro de Finanzas (2016)	Determinar los resultados financieros de la inversión personal	Grado de rentabilidad de las inversiones	Capital Utilidad Perdidas	Anexo I. p.7, p.8, p.9, p.10 p.17, p.18, p.19, p.20



vi. Material y método

6.1. Tipo de investigación

En sus primeras etapas de desarrollo esta investigación será del tipo exploratoria, debido a que solo hay indicios sobre el tema delimitado. Esto es porque no se han realizados investigaciones concretas o similares en el área de estudio, y tampoco hay referencias nacionales al respecto. Sin embargo, cabe destacar que las referencias nacionales se encuentran sesgadas al área del empleo informal, pero no se encontró evidencias de enfoques en el área de las finanzas o finanzas personales. Las investigaciones en el área de finanzas personales, se encuentra de forma masiva en contextos internacionales.

En el desarrollo y conclusión de esta investigación es del tipo descriptiva, porque pretende analizar cómo se manifiesta los patrones de conductas financieras de los trabajadores informales de Diríá. Además, concretamente pretende describir como es su comportamiento en el manejo de la deuda y la inversión.

El enfoque también es cualitativo/descriptivo porque pretende relatar los atributos de la información obtenida.

6.2. Área de estudio

El estudio se llevará a cabo en el área urbana del municipio de Diríá, departamento de Granada, ubicado a 45 km de distancia de la capital. Esta área consta de los siguientes barrios: Mario Narváez, Pedro Arauz Palacios, Luis Francisco Rivera, Ricardo Rivera y 17 de Julio.

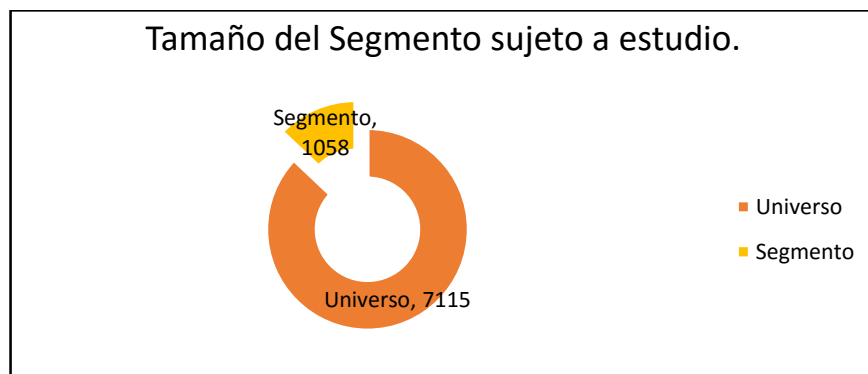
No incluirá datos de personas que tengan su domicilio en zonas rurales del municipio de Diríá, aunque laboren en la informalidad y realicen sus actividades económicas fuera o dentro del municipio.

6.3. Universo

El universo de este estudio está conformado por 7115 habitantes que tienen su domicilio en el municipio de Diriá. El tamaño del universo ha sido calculado en base a los datos proporcionados por el INDE, en el informe titulado Diriá en Cifras (pág. 42)²,

6.4. Segmento

El segmento de este estudio está constituido por aquellas personas mayores de 15 años de edad, económicamente activas (PEA), del área urbana del municipio de Diriá, que sean trabajadores informales y que realicen sus actividades económicas dentro y fuera del mismo. Para efecto de este estudio, el tamaño del segmento no hace distinción alguna entre hombres y mujeres. Ambos son sujetos a estudios, siempre y cuando cumplan con los requerimientos que se solicitan. A continuación, en el Gráfico 1. se presenta una visualización gráfica del tamaño del segmento.



Fuente: Basado del Informe Diriá en Cifras, INDE (2008).

Grafico 1. Tamaño del Segmento. En este grafico se compara el segmento sujeto a estudio y el Universo. El universo es de 7115 habitantes, de los cuales 1058 son sujetos que pueden aplicar a la muestra.

² Los datos bibliográficos de este estudio del INDE, están detallados en la Bibliografía de esta investigación.



6.5. Tamaño de la muestra

La muestra de esta investigación está basada en los requisitos mencionados en el título anterior. El tamaño de la muestra ha sido estimado a partir de los datos proporcionados por el INDE, Diriá en Cifras. El método de cálculo será probabilístico, a través del muestro aleatorio simple sin reposición, la fórmula estadística a utilizar es la siguiente:

$$n = \frac{S^2}{\frac{\varepsilon^2}{Z^2} + \frac{S^2}{N}}$$

Datos y Nomenclatura:

A continuación, se presenta el significado de los términos de la fórmula y su valor:

n: Tamaño de la muestra.

Z: Margen de confianza (para este estudio 95% de confianza, o sea, Z=1.96)

N: Tamaño de la población (N=1058)³

S: Desviación estándar de la población (S=11.56)⁴

³ Según los datos del INDE proporcionados para el año 2005, la PEA Total del municipio suma la cantidad de 2168 personas (págs. 07-08). La PEA del área urbana mayor de 15 años del municipio suma la cantidad de 1271 personas. Las estimaciones indican que aproximadamente el 80% de su PEA labora en la informalidad. La tasa de crecimiento poblacional del año 2005 al 2010 es de 0.5%, y del 2010 al 2015 de 0.3% (pág. 42) En base a esta información la PEA de este estudio para el año 2015 es: 1058 personas.

La fórmula aplica es:

$$PEA_{2015} = PEA_{2005} * (1 + \text{tasa de crecimiento}_{2005-2010})^5 * (1 + \text{tasa de crecimiento}_{2010-2015})^5$$

⁴ Para el cálculo de la desviación estándar, debido a que no se encontraron registros al respecto en estudios anteriores, se procedió a calcular la PEA de la población de este estudio del año 2005 al 2015, siguiendo la forma mencionada en la referencia anterior. Una vez obtenido los datos, se calculó la desviación estándar por medio del programa informático Excel 2016 utilizando la fórmula estadística que proporciona el programa, la cual es la siguiente:

$$=DESVEST.P$$



ϵ : Error de la estimación de la media de la muestra con respecto a la población (para este estudio se considera que no va a hacer superior a 2 personas)

Calculo de la formula

$$n = \frac{S^2}{\frac{\epsilon^2}{Z^2} + \frac{S^2}{N}} = \frac{11.56^2}{\frac{2^2}{1.96^2} + \frac{11.56^2}{1058}} = 114.45 \cong 114$$

Resultado final

El tamaño de la muestra corresponde a 114 trabajadores informales del municipio de Diriá. Es decir, una muestra representativa del 10.78 % de la población.

Representación Grafica

En la siguiente página se muestra la representación gráfica de la muestra sustraída del segmento de estudio. El segmento de estudio representa la cantidad de 1058 trabajadores informales, la muestra es de 114.



Fuente: *Elaboración propia.*

Grafico 2. Tamaño de la muestra. Observa que la muestra es 114 trabajadores informales, que representa el 10.78 % del segmento de estudio.



6.6. Diseño de la investigación

La investigación es no experimental y transeccional descriptivo. No experimental porque las variables de este estudio no se someterán a manipulación o control alguno. Y del tipo transeccional descriptivo, debido a que las variables se someterán a análisis descriptivo de tiempo determinado.

Para efecto de esta investigación se descartó la posibilidad de realizar experimentos, debido al costo presupuestario que significaba realizar dichos eventos. los cuales no eran viables aplicarlos por limitaciones económicas.

6.7. Técnicas e instrumentos

En esta investigación se estará utilizando la encuesta (ver Anexo 1) y el test (ver Anexo 2) como medio para recolectar la información o datos, a través de fuente directa. Estos dos métodos de recolección de datos se desarrollaron con fines propios para esta investigación, no han sido extraídas de otro contexto. Sin embargo, se apoyan de fuentes secundarias.

La encuesta cuenta con una serie de preguntas o interrogantes cuyo propósito es describir el manejo de la deuda e inversión personal de los trabajadores informales del municipio. En este caso, los datos del análisis del instrumento se centran en estadística descriptiva

El test será un parámetro o medio evaluativo que estimará los patrones y niveles de conocimientos financieros de los individuos sujeto a estudio. En otras palabras, bajo esos parámetros se analizará los patrones de conducta financieras de los trabajadores informales del municipio de Diriá, bajo la premisa fundamental de un análisis cualitativo, porque se describirá los esquemas de comportamientos que ejercen estos sujetos en la administración de su deuda e inversión personal. Considere permanente que el análisis de este instrumento, está basado en patrones de conductas desarrolladas por los individuos, los cuales están estrechamente ligados a



factores psicológicos referente al dinero. Por tal motivo, el Test incluye una serie de preguntas basadas en cuestionamiento de ética, moral, sentimientos y situaciones, que involucran posiciones relativas y paradójicas en cuanto al uso del efectivo.

En la aplicación de estos instrumentos de recolección de datos, no se solicita el nombre ni apellidos de los participantes, esto es porque se requiere que los colaboradores se motiven a participar con su información en el estudio. Se consideró que los participantes tendrán mejor aptitud al respecto, debido a que se les explicara que la utilización de los datos obtenidos es con fines académicos, y por tal motivo solo se requiere la información que proporcionen.

Asimismo, el criterio de la variable sexo no es importante para los fines de esta investigación. La razón de peso que circunda esta decisión, es porque en este estudio se considera al trabajador informal sin distingo de sexo, es decir, el género no es importante.

6.8. Procedimientos

La realización de la Encuesta y el Test será ejecutará por medio de visita directa a hogares. También se operará en el parque central del municipio y puesto de afluencia o reunión de los trabajadores informales.

Antes de aplicar estos instrumentos de recolección de datos, se procederá a explicar a los participantes porqué se le solicita su apoyo en estas aplicaciones. En caso de que la persona acepte participar en el estudio, se procederá a realizar la encuesta de forma verbal, mientras el encuestador procederá a llenar los datos. Como segundo paso, se realizarán las proposiciones del test. En ambos casos, el primer requisito del encuestador será presentarle la carta de solicitud introductoria, se procede con las interrogantes y finaliza con el agradecimiento de colaboración al encuestado.

En caso de que las personas no deseen colaborar con el estudio, se le agradecerá el tiempo de atención brindado para atender las explicaciones del encuestador.



El periodo de tiempo para proceder a aplicarlas será de 8:00 de la mañana a las 5:00 de la tarde. El tiempo estipulado para recabar la información corresponde 20 días calendarios, que comprende del 01 al 20 de mayo del año 2016.

6.9. Procesamiento de la información

Los datos obtenidos del test y la encuesta serán procesados a través de una tabla o base de datos computarizada, diseñada por medio del programa informático Excel 2016, desarrollado por Microsoft. El programa incluye paquetes estadísticos que servirán de base para procesar y analizar la información.

La base de datos servirá como referencia para procesar los datos por medio de vinculación directa a través de pestañas de hoja de cálculo, diseñadas para que los datos procesados generen información sobre las variables de la muestra sujeta a estudio de esta investigación, y reproducirá gráficos y tablas estadísticas, que incluye tendencias centrales, números índices y absolutos.

Una vez procesados todos los datos obtenidos de la encuesta y el test, se procederá a revisar toda la información con el propósito esencial de encontrar errores de digitación. El proceso de validación de datos incluye una revisión exhaustiva por cada formato. De encontrarse inconsistencia en los documentos por errores ilegibles, no comprensibles, manchones en varias partes del documento, la información contenida no tendrá validez para su procesamiento. También se realizará una prueba de error a través de la aplicación de filtros, con el propósito de verificar datos excesivamente altos o bajos según las medias de tendencia central obtenidas.

Los datos recolectados se procesarán en 05 días calendarios, una vez concluida el proceso de recolección de datos El periodo estipulado para este proceso corresponde del 23 al 27 de mayo del año 2016.



6.10. Resultados

Los resultados serán examinados y estudiados a través de herramientas estadísticas proporcionadas por las hojas de cálculos de Excel 2016. El análisis incluye:

- Distribución de frecuencias
- Análisis de números índices
- Análisis de números absolutos
- Histogramas
- Gráficos de pastel o circulares
- Gráficos de barras
- Gráficos de columnas

En primer término, el análisis corresponde a mostrar relaciones descriptivas individuales de las variables, es decir, se procederá a estudiar los resultados individuales de cada pregunta o grupo de preguntas que se relacionan con cada variable sujeta a estudio. Posteriormente, el análisis se extenderá a relacionar estadísticamente las variables, con el propósito esencial de encontrar vínculos lógicos entre ellas. El apoyo de números índices, valores absolutos y el apoyo de gráficas y matrices se utilizarán para crear estas relaciones. En síntesis, este procedimiento sugiere que primero se busca describir cada variable, para posteriormente realizar análisis estadísticos para relacionarlas. Los datos procesados se analizarán en un periodo 05 días calendarios, una vez concluida el proceso de recolección de datos. El periodo estipulado para este proceso corresponde del 30 de mayo al 10 de junio del año 2016.



vii. Análisis de resultados

7.1. Métodos de control

En este apartado se analizan los resultados obtenidos de la muestra sobre los métodos contables utilizados para registrar su información financiera. Los métodos contables consisten en la aplicación de diversos criterios y principios empíricos o desarrollados de forma sistemática, que se emplean para la codificación y análisis de los datos. El diagnóstico de los métodos contables se lleva a cabo mediante el análisis de la forma de los registros de ingresos y egresos.

7.1.1. Controles financieros de deuda e inversión personal

El método preferido es el manual. Los métodos de control que utilizan son evaluados como positivos. La seguridad o respaldo de la información financiera a través del método que utilizan es aceptable.

7.1.1.1. Tipo de métodos

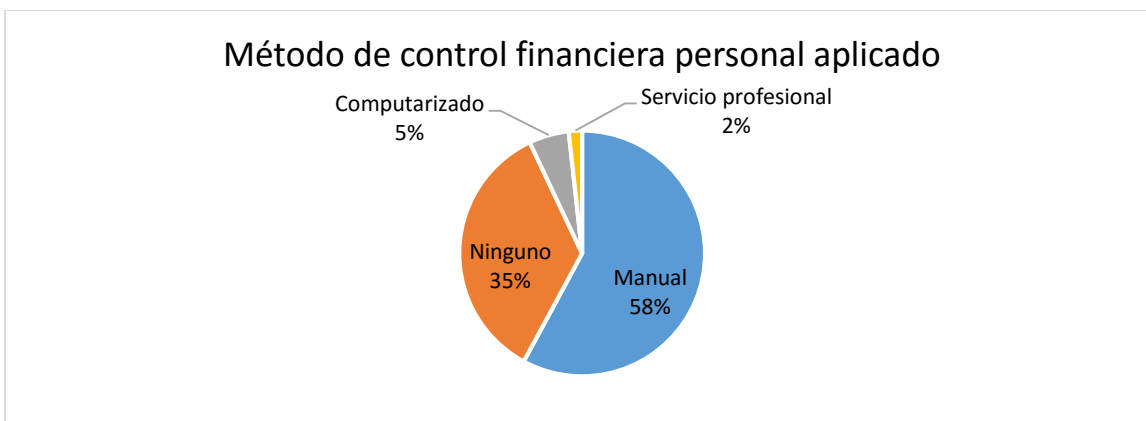
Las fuentes confirmaron que el método que utilizan con mayor frecuencia, para el registro y seguimiento de su información financiera, es el procedimiento manual. El 58% de la muestra reveló que el control de sus deudas, inversión y cuentas generales lo registran a través del procedimiento manual, que comprende la utilización de técnicas no sistemáticas y empíricas, por medio del apoyo de libretas, block de notas, cuadernos, lápices, lapiceros, correctores, borradores e instrumentos similares para realizar la codificación, anotación y seguimientos de sus estadísticas financieras.

Es interesante observar como el 35% de las fuentes consultadas, indicó que no realiza, ejecuta o practica algún método estadístico o contable para el control de sus finanzas personales. El gasto, las inversiones personales realizadas, los préstamos y todos los aspectos que tengan que ver con



su dinero, lo realizan sin control o seguimiento alguno. Por tanto, se concibe que “*el día a día*” es la forma en que manejan el control de sus finanzas. Los datos de la muestra sugieren que la práctica se extiende desde los informales que cursaron la universidad, hasta aquellos que no poseen ningún grado de escolaridad. Concretamente, en esta categoría, la practica esta segmentada de la siguiente manera: el 60% se reproduce entre aquellos que cursaron primaria, 32.5% para los que completaron secundaria, y universitarios 7.50%.

El 5% de los encuestados utiliza programas o software informáticos para llevar el control de sus finanzas. El 83.33% de los encuestados que aseguró realizar esta práctica, curso la universidad; el remanente, los estudios secundarios. En la utilización de este método la tendencia a cursar estudios superiores es alta, y la labor no es realizada por informales que han cursado los grados de primaria.



Fuente: *Elaboración propia.*

Grafico 3. Métodos de control financiero. La utilización de métodos manuales es la tendencia principal para registrar la información financiera, observe el gran peso estadístico que tiene esta técnica en la gráfica de pastel.

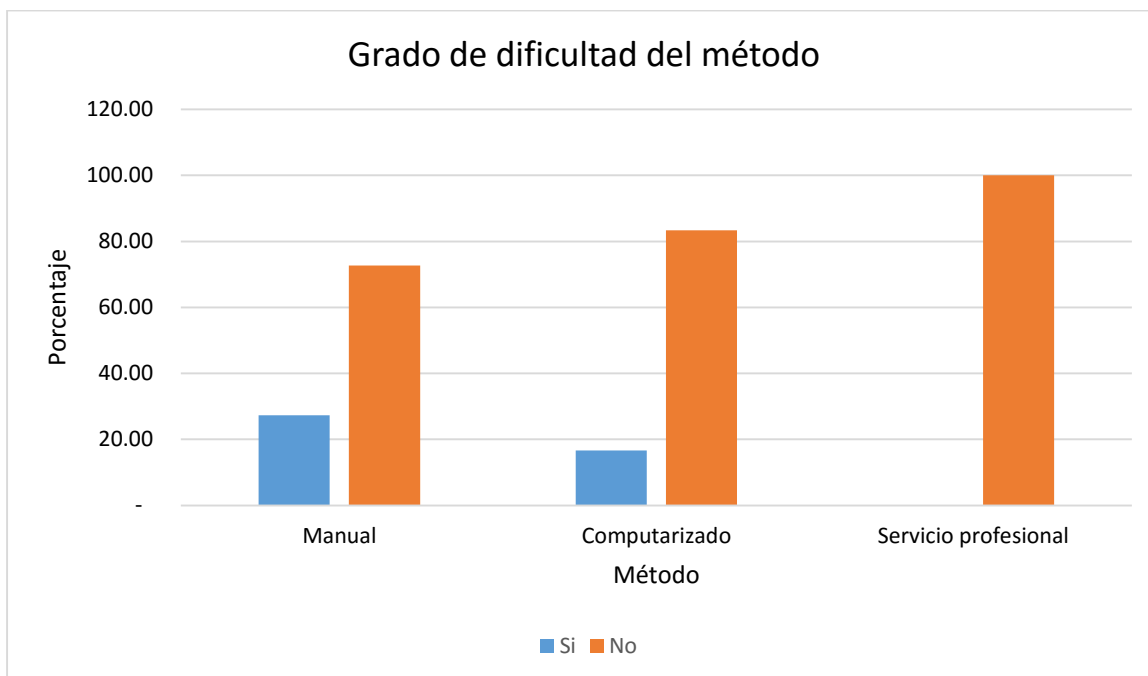


En la parte inferior de la página anterior se presenta el Grafico 3., en él se resume la exposición realizada hasta el momento. Como dato adicional, observe la proporción de las personas que utilizan los servicios profesionales en un 2% como método de control. Los resultados de la encuesta revelaron que el 100% de los informales que utilizan este servicio, están vinculados al área de la construcción y han cursado la universidad, y lo ejecutan porque en los proyectos que participan son significativos en términos económicos, y se les exige la contratación de personal calificado para que lleve el control y seguimientos de las inversiones y prestamos realizados.

7.1.1.2.Eficacia de los métodos

Al medir la eficacia del método aplicado de acuerdo al grado de dificultad que presentan para llevarlo a cabo, las fuentes aseguraron que el método que aplican es fácil de ejecutar, y que no encuentran inconvenientes al momento de desarrollarlo. En otras palabras, para los informales el método que apliquen resulta ser eficaz.

Observemos el grafico número 4., ubicado en la siguiente página, la franja de color naranja representa los datos muestrales de los informales que aseguran que su método de control es fácil de ejecutar; como aclaración, la palabra “no” sugiere que no tienen dificultad para aplicar el procedimiento. El punto más bajo de las barras color naranja se encuentra en los métodos manuales, con un rango que alcanza su punto máximo aproximadamente en 72%. Las otras barras naranjas son superiores o iguales a 80 puntos porcentuales. Por tanto, los encuestados afirman que indiferentemente el método que elijan para llevar el control de sus finanzas personales, se sienten satisfechos porque les reporta los controles necesarios de forma sencilla y viable.



Fuente: *Elaboración propia*

Grafico 4. Grado de dificultad del método aplicado. En este grafico se muestra las distintas categorías de métodos que los informales aplican para llevar el control de las finanzas. Las barras de color azul, exponen la proporción de la muestra que considera que su método es difícil de llevar a cabo; las de color naranja vinculan el grado relativo que asegura que su método no es de difícil aplicación.

7.1.1.3.Seguridad de la información

El 70% de la muestra se mostró satisfecho por el nivel de seguridad de la información que le brinda su método de control. Esta parte de la muestra sugiere que cuando utilizan su método de preferencia, los datos no se les extravía, ni sufre ningún tipo de alteración. Además, sostienen que no se desorienta de las ganancias de sus inversiones, ni tampoco de los montos o las fechas de pago programadas para cumplir sus obligaciones financieras.



7.1.2. Fuentes de financiamientos externa e inversión personal

Los resultados obtenidos a través de la encuesta subrayaron que la principal fuente de financiamiento externa es de origen familiar, seguido de los préstamos otorgados por parte de instituciones financieras. La fuente que se origina de relaciones de amistad ocupa el tercer lugar de la tabla. Se destaca que aproximadamente el 57% de los encuestados aseguró realizar préstamos que no superan la cantidad de 10 mil córdobas, es decir, la proporción mayoritaria de los créditos obtenidos son microcréditos.

Las inversiones realizadas se dirigen a activos físicos reales. Prácticamente existe nula inversión en instrumentos financieros. De la muestra general, prevalece un buen número de elementos que prefieren no realizar ningún tipo inversiones, en este grupo se destacan las personas que laboran para terceros.

7.1.2.1. Principales fuentes de financiamiento y su distribución

La principal fuente de financiamiento externa que recurren los trabajadores informales del municipio de Diriá es de origen familiar. La evidencia indica que el 27% de los encuestados considera como primera opción la solicitud de préstamos a través de este canal. En la siguiente página se encuentra ubicada la Tabla 1., Distribución proporcional de las fuentes de financiamiento externa; la primera parte de la tabla indica las proporciones generales de distribución por cada fuente de financiamiento y el destino al sector o área económica al cual van dirigidos, la segunda centra su contenido en la forma como se distribuye cada rubro por sector. En la primera parte de la tabla, observe la alta participación de las entidades familiares como principal recurso para obtener financiamiento, seguidos de los préstamos a instituciones financieras con un 23%, y los amigos con un 17%. Nótese que los bancos no son participantes activos para la concesión de préstamos para las personas que laboran en la informalidad.

**Distribución proporcional de fuentes de financiamiento referente al índice global**

Sector	Bancos	Financieras	Microfinancieras	Prestamistas	Familiares	Amigos	Otros	Ninguno	Suma
Comercio	0.01	0.12	0.01	0.01	0.14	0.09	0.01	0.08	0.46
Domestica	-	0.02	0.01	0.01	0.04	0.02	-	0.04	0.14
Producción	0.01	0.02	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.08
Servicio	0.02	0.05	0.01	0.01	0.04	0.02	-	0.04	0.19
Construcción	0.01	0.01	-	-	0.02	0.01	-	0.01	0.05
Trabajo Varios	0.01	0.02	-	0.01	0.01	0.02	0.01	0.01	0.08
Suma	0.05	0.23	0.03	0.05	0.27	0.17	0.02	0.18	1.00

Distribución proporcional de fuentes de financiamiento referente al índice por sector

Sector	Bancos	Financieras	Microfinancieras	Prestamistas	Familiares	Amigos	Otros	Ninguno	Suma
Comercio	0.03	0.26	0.01	0.03	0.31	0.19	0.01	0.17	1.00
Domestica	-	0.13	0.04	0.08	0.29	0.17	-	0.29	1.00
Producción	0.15	0.23	0.08	0.08	0.15	0.08	0.08	0.15	1.00
Servicio	0.09	0.25	0.06	0.06	0.22	0.13	-	0.19	1.00
Construcción	0.13	0.13	-	-	0.38	0.25	-	0.13	1.00
Trabajo Varios	0.08	0.23	-	0.08	0.15	0.23	0.08	0.15	1.00
Suma	0.05	0.23	0.03	0.05	0.27	0.17	0.02	0.18	1.00

Fuente: *Elaboración propia*

Tabla 1. Distribución proporcional de las fuentes de financiamiento externa. En esta tabla se aprecia las diversas fuentes de financiamiento externa que recurren los trabajadores informales del municipio de Dirí. En la primera parte se observa la distribución con referencia al índice global, en la segunda parte de la misma se esboza las principales fuentes de financiamientos por sector. El área sombreada de color sepia, representa las 3 principales escalas de fuentes de financiamientos para cada grupo.



El sector económico más activo, dispuesto a solicitar créditos o préstamos con mayor regularidad, es el área comercial. En este caso, aproximadamente el 46% de los encuestados que se dedican a actividades comerciales aseguró realizar préstamos a algún tipo de institución o persona natural. Cabe señalar que el desglose de las fuentes de financiamientos de los créditos comerciales sigue la tendencia del índice global. Al verificar los datos de la segunda parte de la Tabla 1., se muestra que los encuestados que ejercen actividades comerciales, un 31% de las veces recurren a fuentes familiares, después acuden a las financieras con el 26%, y a través de los amigos lo realizan el 19%.

Las personas que realizan tareas domésticas no son recurrentes para solicitar créditos. Apenas 14% de los informales que realizan actividades domésticas para obtener ingresos, aseguró demandar o solicitar algún tipo de crédito, y si lo realizan priorizan la unidad familiar como principal fuente de recursos financieros en un 29%. Los informales domésticos aseguraron no tener la necesidad de solicitar créditos, debido a que ellos resuelven sus necesidades económicas a través del salario que perciben por sus servicios. Es interesante hacer notar que actúan de forma similar como los trabajadores formales, los cuales, reparten sus gastos de consumo, de vivienda y necesidades básicas para la familia, tomando como base el ingreso periódico que reciben por su trabajo. También se destacan por no obtener recursos financieros de instituciones bancarias, la base principal de permanencia de esta característica es porque no cumple con los requisitos para ser sujetos a créditos bancarios.

Los informales que se dedican a realizar trabajos diversos, la construcción y la producción no son sujetos activos para solicitar créditos. La poca disposición es evidente. Para corroborar la evidencia, se señala que se detectó que el 8% de los informales que se dedican a la producción ha utilizado algún canal para la obtención de préstamos, priorizando la unidad familiar y los bancos



para la obtención de recursos. Cabe señalar que la obtención de recursos financieros a través de los bancos, por parte de este grupo de personas que se dedican a labores productivas, se explica porque desempeñan generalmente actividades económicas en el campo, sector que constantemente es privilegiado a través de programas dirigidos al fomento y crecimiento de pequeños productores.

Asimismo, el 8% de los informales que se dedican a tareas diversas ha obtenido algún tipo de crédito, como nota particular prefieren a los amigos o conocidos como principal fuente de financiamiento. Esto es porque generalmente son personas que pasan muchas horas fuera de su hogar, y establecen relaciones más íntimas o duraderas con sus amistades, que con su propia familia. Al observar la Tabla 1., se advierte que un 23% de este grupo de encuestados solicita préstamos a los amigos o conocidos, desplazando en 8 puntos porcentuales a los recursos crediticios que puedan provenir de la familia.

7.1.2.2. Tendencia del monto de los prestamos

Los créditos que los trabajadores informales solicitan están dirigidos a microcréditos. El 57.01% de los encuestados aseguró realizar prestamos menores o iguales a diez mil córdobas. De este porcentaje, el 36.92% realiza prestamos menores de mil córdobas; y el remanente, 63.08%, préstamos que están entre mil a diez córdobas.

Los datos señalan que el 22.61% de la muestra solicita prestamos mayores a diez mil córdobas. De este grupo, 4 de cada diez personas realizan actividades comerciales; y 3 de cada 10 personas ejercen actividades de servicios, y 2 de cada 10 personas realizan tareas en el área de la construcción.

Asimismo, el 26.31% de los encuestados afirmó que no solicitan ningún tipo de financiamiento externo. Este grupo está conformado en su mayoría por trabajadores informales que realizan actividades domésticas, trabajos varios y actividades productivas.



7.1.2.3. Destino de los fondos

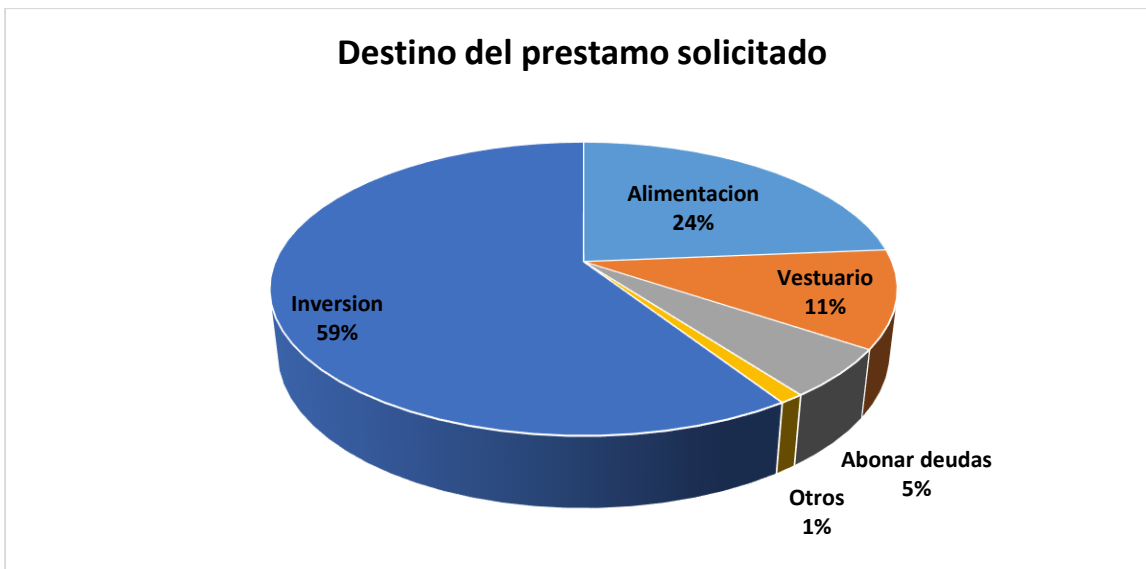
Al ser consultados sobre el destino o la intención de su prestamos, los trabajadores informales refirieron que ellos prestan dinero principalmente para el desarrollo, crecimiento o ampliación de sus inversiones. En palabras precisas los trabajadores informales priorizan la inversión como el destino de sus créditos o prestamos obtenidos. Como segunda opción utilizan el efectivo para sufragar los gastos de alimentos y bebidas, pero se presenta una reducción sustancial en este rubro. El tercer destino es el gasto de vestuario, pero lo ejercen los rangos de edades más jóvenes.

Estadísticamente se refleja que el 59% de los encuestados que solicita dinero en préstamos, describió que el efectivo lo reservan para la inversión como opción principal. Es comprensible que estos agentes económicos tengan la disposición de dirigir sus préstamos a la inversión, debido a que sus ingresos dependen significativamente de sus inversiones personales.

Priorizar los gastos alimenticios es el segundo destino principal. Los préstamos para cubrir la seguridad alimentaria presentan una estadística del 24%, es decir, el trabajador informal refiere que la alimentación es básica para la sobrevivencia y, por tanto, están dispuestos a obtener recursos en calidad de préstamos cuando los ingresos no son suficientes para satisfacer las necesidades alimenticias.

Un 11% de los entrevistados dijo obtener recursos crediticios para suplir las necesidades de vestuarios. Aunque esta es la tercera opción del destino de los fondos no representa proporciones significativas. Los préstamos solicitados para otorgar deudas y otros destinos, representan el 5 y 2%, respectivamente.

En la Grafica 5., ubicada en la siguiente página, se puede apreciar este desarrollo explicativo. Advierta que la distribución del pastel se presenta con amplia cobertura en el área de inversión, y simboliza que los prestamos obtenidos son asignados a la inversión.



Fuente: *Elaboración Propia*

Grafico 5. Destino de los préstamos obtenidos. En la gráfica de pastel se aprecia que los trabajadores informales del municipio de Diriá, dirigen principalmente sus préstamos a la inversión, destacándose como el rubro principal de aplicación.

7.1.2.4. Inversiones en activos

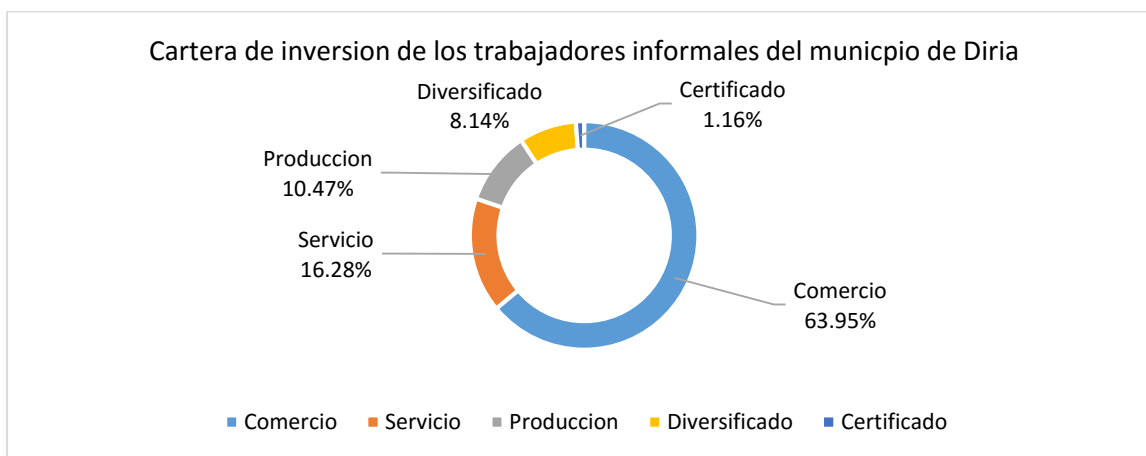
Observe con cuidado el Grafico 6., ubicado en la siguiente página, y descubra que el activo en el que menos invierten efectivo los informales es en el grupo de instrumentos financieros, se destaca que 1.16% de los participantes mantiene una inversión en certificados de depósitos a plazo, lo cual es una intervención insignificante en mercados financieros. La baja participación en este mercado es el resultado de la falta de relación que existe entre los informales y las instituciones financieras.

Las inversiones diversificadas tienen un valor 8.14%, y representa el segundo grupo donde las inversiones son menos activas. Estas son ejercidas el 80% de las veces por trabajadores informales que realizan actividades de todo tipo para obtener ingresos, los cuales cuando hacen las veces del



inversionista, adquieren y colocan todo de tipo de bien mueble o productos para obtener una ganancia

Otro dato interesante es que los trabajadores del municipio de Diria escasamente invierten en actividades productivas. El 10.47% aseguró mantener o realizar inversiones productivas con el efectivo disponible, destacándose como el tercer elemento menos utilizado para desarrollar una inversión. El principal destino de la cartera de inversión de los trabajadores informales, es el área comercial. El 63.95% de la muestra aseguró dirigir el efectivo para invertir a la actividad comercial. Como se ha venido desarrollando a lo largo de este estudio, las personas que ejercen actividades comerciales representan el número más representativo de los participantes de la muestra, y por tanto es comprensible que el principal destino de la inversión se dirija al ámbito comercial.



Fuente: *Elaboración Propia*

Grafico 6. Cartera de inversión. Adviértase que el principal destino de la inversión está ligado en el área comercial. Además, la distribución muestra que no existe disposición en invertir en instrumentos financieros.



7.1.2.5. Inversiones financieras

No es de extrañar que los trabajadores informales casi no posean entre sus posesiones activos financieros. Primero, porque la relación que mantienen con los mercados financieros a través de financieras, están ligadas a la concesión de préstamos y crédito y no a la adquisición de instrumentos de inversión; segundo, las instituciones bancarias no ofrecen oportunidades reales de créditos para estos agentes, porque no cumplen con los requisitos de crediticios, y, por tanto, no se involucran en las oportunidades que ofrece sobre préstamos, mucho menos en los mercados de inversión

Resulta que un 95% de los encuestados aseguró no poseer instrumentos financieros. La proporción es altísima, y refleja la poca capacidad de los mercados financieros en ofrecer instrumentos de inversión a las personas que laboran en la informalidad.

7.1.2.6. El valor monetario de las inversiones personales

El monto preferido de inversión se encuentra entre el rango de mil a diez córdobas. El 63.95% de las personas encuestadas aseguró realizar inversiones bajo este monto. Se observa que este rango es el preferido, debido a que los informales no desarrollan inversiones de montos sustanciales.

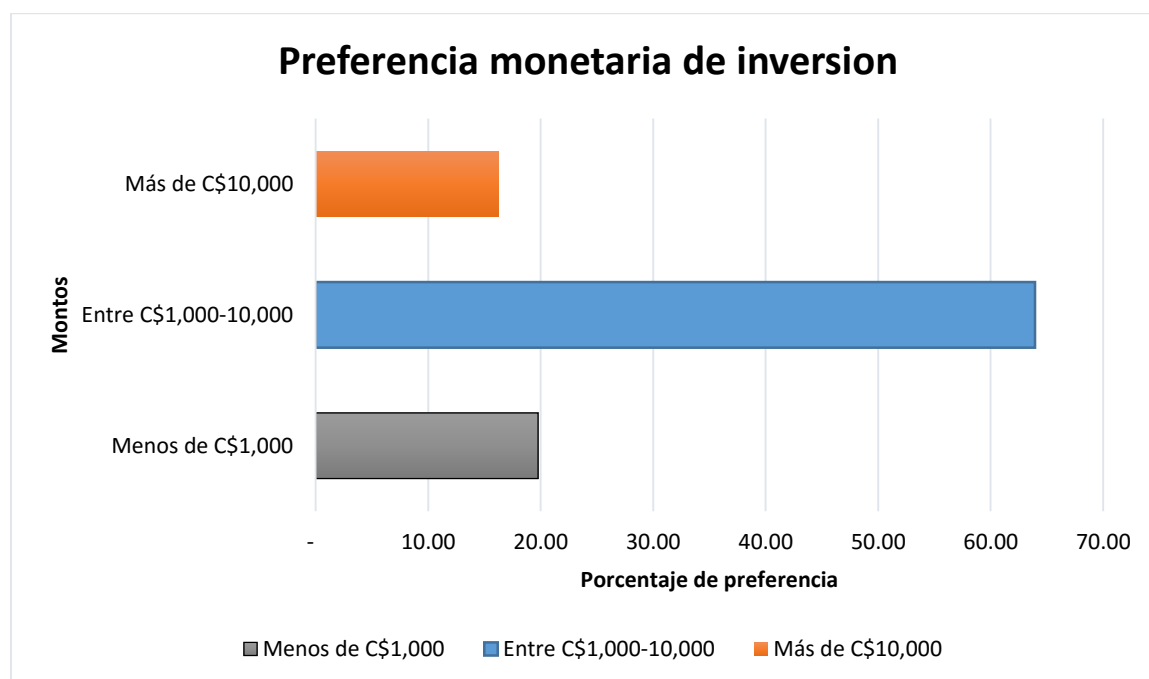
El segundo monto de preferencia son las inversiones que poseen un valor inferior a mil córdobas, con una frecuencia del 19.77%. Este valor relativo denota el poco favoritismo, que los inversores informales tienen hacia este tipo de inversiones.

Asimismo, sucede con las inversiones mayores de diez mil córdobas con una periodicidad del 16.28%. A diferencia de las inversiones menores de mil córdobas, la falta de efectivo disponible es la pauta principal que los inversores informales tienen para poder adquirirlas o llevarlas a cabo.



En el caso de las inversiones menores de mil córdobas, la falta de preferencia se debe a que este tipo de inversiones no son muy lucrativas.

En el Grafico 7., se muestra esta distribución. El lector puede observar que el eje de las “y” indica el monto de las inversiones, y el de las “x” el porcentaje de preferencia, las distintas barras representan una categoría monetaria de inversión. Observe que la barra de color azul, representa las inversiones que se realizan entre los montos de mil y diez mil córdobas, y señala una amplia ventaja en cuanto al tamaño de la barra en relación a las otras. Esta se ubica más allá de los 60 puntos porcentuales, reflejando la tendencia a realizar este tipo de inversiones.



Fuente: *Elaboración Propia*

Grafico 7. Valor monetario de preferencia en las inversiones. Las inversiones que se realizan con mayor frecuencia son las inversiones que se encuentran entre el rango de mil a diez mil córdobas, alcanzando una frecuencia mayor del 60%.



7.2. Problemas financieros

En esta sección se presenta los principales problemas financieros obtenidos de la muestra, y como inciden en el proceso de toma de decisiones. Los problemas financieros representan las circunstancias que generan un obstáculo para el desarrollo o curso de las finanzas personales. La exposición inicia con el desarrollo de los criterios de administración de deuda, seguido del manejo de las inversiones y por último los patrones de conductas financieras.

7.2.1. Administración de deuda personal

No existe plena disposición para solicitar apoyo para la administración de la deuda obtenida, si se recurre a la fuente generalmente se solicita algún tipo de soporte, ayuda o consejo al conyugue o compañero(a) de vida. El plazo de pago preferido es menor a un año, además los créditos obtenidos así lo exigen por categorizarse en su mayoría como microcréditos. La falta de una gestión integral del préstamo es evidente, porque no se solicita el apoyo logístico de los familiares y en algunos casos se requiere deuda para gastos superfluos como la compra de vestuario, los cuales representa un gasto.

7.2.1.1. Tipo de administración

Los datos del estudio destacan que la deuda de los trabajadores informales es administrada a través de un proceso ineficiente. Se evidencia la carencia de criterios sólidos para la administración de la deuda personal, y el desprecio que tienen los trabajadores informales hacia los beneficios de la misma.

Como primer criterio se reconoce que la deuda es adquirida por 4 de cada 10 trabajadores informales para obtener recursos no productivos y cubrir necesidades básicas. Los trabajadores informales al adquirir deuda para estos fines consolidan su posición hacia el endeudamiento, porque los prestamos no generan utilidades, sino representan un gasto que merma sus ingresos.



Aunque la proporción para la compra de vestuario, alimentos y otros fines, representan en su conjunto el 41% del destino del préstamo, se evidencia la debilidad que existe entre algunos encuestados para reconocer que las deudas que no generan ingresos, son ineficaces desde el punto de vista financiero.

La segunda directriz de esta norma, evidencia que no existe una combinación de deuda a corto y largo plazo, tan necesaria y útil para realizar una buena gestión del crédito. Las deudas a corto y largo plazo realizadas de manera combinada, mejoran la estructura del capital. Sin embargo, el 87.80% de los trabajadores informales adquieren principalmente deudas a corto, y el 12.19% se vinculan a las deudas a largo plazo, pero una distribución de ambas no se presenta de manera conjunta.

Como tercer punto tenemos que se denota la falta de reconocimiento de los beneficios de la deuda; debido a que existe la disposición de no adquirir deuda por un segmento de la población sujeto a estudio. Esto es porque el 26.31% reconoció no solicitar deuda para cubrir sus gastos, inversiones o actividades económicas generales. Se resalta el temor al riesgo de la deuda.

Por último, se observa la incapacidad de los informales de obtener créditos sustanciales, pues la mayoría de los créditos son inferiores a diez mil córdobas, denotando la falta de pericia y madurez para administrar y obtener una cantidad sustancial de dinero.

Estos cuatro elementos confirman que un grado sustancial de la muestra sujeta a estudio, es ineficaz para administrar su deuda personal. Sus criterios de selección de los plazos y montos de la deuda, el destino de los fondos, la falta de reconocimiento de las ventajas, son básicos para comprender que un número considerable de informales necesitan mejorar sus criterios de administración de deuda personal.



7.2.1.2. Apoyo logístico

Cuando se hace referencia al apoyo logístico que necesitan para administrar la deuda obtenida, la autosuficiencia es la pauta principal para ejercer control sobre el efectivo. La tendencia es la creer en la propia administración, con un peso del 53.33%. Cuando se realiza una administración conjunta, los informales recurren a su conyugue o compañero(a) de vida el 33.33% de las veces; confiar en los padres se reproduce el 13.33%. Estos datos enmarcan la idea de que los encuestados prefieren administrar por cuenta propia sus préstamos.

7.2.1.3. Acerca de las garantías

El 61.44% de los trabajadores informales que obtuvieron un préstamo, refirió que no se les exigió dejar las prendas o garantías para respaldar el efectivo obtenido; esto se explica porque aproximadamente el 57% de los créditos obtenidos son microcréditos, inferiores a diez mil córdobas. El resto, el 38.55%, afirmó que le solicitaron algún tipo de garantía que protegiese el crédito en caso de incumplimiento de pago. Asimismo, el 98.79% de las veces la garantía que se dejó en protección fue recuperado sin mayores repercusiones, siendo el margen de incumplimiento de 1.20%.

7.2.2. Administración de inversiones personales

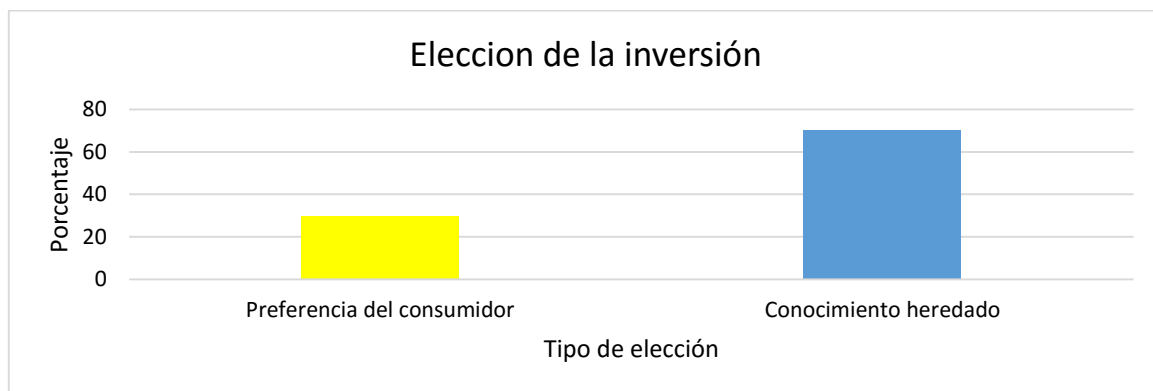
La decisión de elegir una inversión se basa principalmente a partir del grado de conocimiento del oficio que se va a realizar. La inversión es considerada por los informales, en la mayoría de los casos, como un aspecto que corresponde a una tarea individual.

7.2.2.1. Proceso de toma de decisión

Al ser consultados bajo qué criterios eligen su inversión, el 70.23 por ciento de la muestra sugirió que la realizan porque conocen el negocio u oficio al que van a invertir, el restante 29.61% mencionó que se basan en la preferencia del consumidor en elegir el producto.



En la Grafica 8., se aclara con mayor detalle cómo es que los trabajadores informales del municipio de Diriá, eligen su inversión. Preste atención al bloque de color azul, que representa al conocimiento heredado. Observe que tienen mayor peso proporcional en la gráfica. Esto es porque los informales notificaron que las inversiones la realizan porque han aprendido las técnicas necesarias para poder llevarlas a cabo a través de las enseñanzas transmitidas por medio de sus padres o abuelos, quienes les enseñaron el oficio al que dedican sus inversiones. La barra de color amarillo, la de menor tamaño, representa la elección de la inversión basado en el conocimiento del mercado. Esto significa que los informales el 29.77% de las veces para elegir inversión, toman en consideración la preferencia del consumidor, a través de un rudimentario estudio de mercado. En otras palabras, lo más importante es poseer la información necesaria, conocer sobre la inversión, y llevarla a cabo, sin importar que tengan la seguridad de que exista un mercado meta a cuál satisfacer.



Fuente: *Elaboración Propia*

Grafica 8. Toma de decisiones de inversión. Los trabajadores informales del municipio del Diriá, eligen su cartera de inversión basados en el conocimiento de su oficio. En la gráfica se puede observar que el mayor peso en la balanza para tomar una decisión de inversión, corresponde al nivel de conocimientos heredados.



7.2.2.2. Tipo de asociación

Los informales, en la mayoría de los casos, no conciben la idea de asociarse con otro sujeto para llevar a cabo sus proyectos de inversión. Este aspecto se reproduce el 82.56% de las veces, y se explica porque los individuos, generalmente son renuentes a delegar o confiar sus proyectos a alguien más, aunque estén carentes de fondos y necesiten una inyección de capital para llevar a cabo sus proyectos. Solo el 17.44% de la muestra mencionó que había realizado inversiones conjuntas. Porcentaje que sigue siendo bajo si se compara con el índice de aquellos que no prefieren este tipo de asociación. Como dato, de este último grupo aproximadamente el 50% había cursado la universidad y pertenece al rango de edad de 18 a 30 años. Tentativamente se observa que existe una correlación positiva entre la disposición de realizar inversiones conjuntas y los grados de escolaridad alcanzado, en otras palabras, entre mayor grado de escolaridad, mayor es la disposición de asociarse para realizar una inversión.

7.2.2.3. Adversidad al riesgo

Al ser consultados por la preferencia de sus inversiones, un 24.56% de la muestra sujeta a estudio, aseguró que prefiere no ser partícipe de ninguna inversión. Este dato refleja la disposición de 2 de cada 10 personas en no querer obtener ni los frutos, el esfuerzo o las pérdidas que se alcanzan por realizar inversiones personales. Ser adverso al riesgo es una decisión propia, que tiene connotaciones profundamente psicológicas y monetarias. La poca disposición a invertir está ligada generalmente al temor de perder dinero; y como el dinero proporciona seguridad, muchos informales no invierten para no ver escapar sus recursos financieros. Por tanto, la adversidad al riesgo de estos agentes se entiende porque para ellos la inversión es sinónimo de perder efectivo.



7.2.3. Patrones de conductas financieras

Los trabajadores informales del municipio de Diriá presenta un alto sentido de protección económico hacia la familia. También se evidencia el reconocimiento de la importancia del dinero en las esferas de su vida cotidiana, para sufragar los gastos de primera necesidad, como alimentos o vestuario.

La muestra del estudio reveló en la encuesta que un 73%, de entre 18 a 45 años, no había recibido ningún curso o capacitación sobre educación financiera, destacando la falta de educación en esta materia. A continuación, se presenta una exposición más detallada acerca de las conductas financieras de estos individuos.

7.2.3.1. Prioridades económicas

Los datos estadísticos reflejan que un 66% de los encuestados estaría dispuesto a utilizar todo el efectivo disponible, para satisfacer los gastos de salud de su madre o de cualquier otro familiar cercano. El vínculo familiar resulta más importante que las expectativas que se puedan obtener de una inversión; o la satisfacción que proporciona la entrega de dinero en donación; o la compra de un inmueble. Resulta claro que para los trabajadores informales del municipio de Diriá, el poder del dinero no supera los vínculos sanguíneos, y se pronuncia con mayor fortaleza cuando está en juego la salud de la madre. En términos monetarios, esto se traduce que, en primera instancia, están dispuestos a salvaguardar la salud familiar con los recursos financieros que poseen, antes de realizar algún tipo de inversión personal.

En síntesis, los datos demuestran que los padres, los hijos y los demás miembros del núcleo familiar son de suma importancia en el uso del efectivo. No solo encierra la idea de que es necesario cubrir las necesidades de salud cuando los recursos estén disponibles; sino que es prioridad dentro



de la estructura de sus gastos, satisfacer cualquier tipo de requerimiento urgentes para proteger a la familia.

7.2.3.2. Pensamiento intrínseco acerca del dinero

De los datos muestrales se obtuvo que el 55% de los encuestados considera que el “*dinero no da la felicidad, pero es importante*”, como patrón que guía su pensamiento de vida financiera. Reconocen que el dinero es útil para adquirir productos alimenticios, cubrir los costos de diversión, y sufragar los gastos médicos. Es decir, sostienen que el dinero les da seguridad económica a sus vidas y la de su familia, pero no es el ingrediente más importante para satisfacer sus emociones internas y necesidades de afecto.

El 40% de las fuentes consultadas sostuvo que lo más importante es desarrollar un estilo de vida carente de dinero, pero llena de salud, felicidad, paz y tranquilidad, es decir, para ellos no les interesa poseer riquezas materiales, si esto representara en sus vidas angustia, enfermedad física o estrés mental.

7.2.3.3. Manejo de fondos

Los trabajadores informales del municipio de Diríá se destacan por presentar patrones de conductas dirigidas a la inversión, si la eligen bajo criterios exentos de presión, apremio o alguna influencia poderosa que los haga girar su atención hacia esa vía. Esto sucede porque, como se explicó con más detalle en la sección anterior, intrínsecamente reconocen la importancia de la administración adecuada del dinero para satisfacer sus necesidades económicas.

Sus pensamientos expresos demostraron que invertir es la opción principal de su preferencia. Concretamente, el 61% de los informales utilizarían los fondos disponibles para utilizarlos en algún rubro de inversión. Esta disyuntiva, presentada a los encuestados, tiene una connotación diferente a la posición “7.2.3.1. *Prioridades económicas*”. La razón principal es porque aquí no



se involucra sentimientos de protección hacia la familia o la seguridad habitacional, sino que corresponde una elección utilización de fondos sin condicionantes intencionales o menesterosos, enmarcados en un raciocinio de expedita elección, que deja de manifiesto sus pensamientos subconscientes.

7.2.3.4. Toma de decisiones para generar ingresos

El 80% de los encuestados estima que estudiar una carrera técnica o egresar de las universidades, no generan suficientes votos económicos para disfrutar de una vida llena de comodidades y derroche; porque prefieren desarrollar sus actividades económicas en las oportunidades de inversión que brinda el mercado informal, debido a que sostienen que los ingresos generados son mayores al efectivo que reciben la mayoría de los profesionales en sus áreas de trabajo; y además apuntan que hay quienes estudian y nunca obtienen un puesto de trabajo para desarrollar sus profesiones. Respaldan la opinión que, generalmente en el mercado de trabajo de Nicaragua, las labores que tienen un esfuerzo físico mayor reciben mejores incentivos que los trabajos que requieren capacidad intelectual. Por ejemplo, un encuestado mencionó que *“un maestro de primaria o secundaria recibe como salario mensual lo que un albañil recibiría como una burla... Si observamos los ingresos de los estudiantes recién egresados de la universidad en ciencias económicas, sociales o educativas, descubrimos que reciben el salario básico y sin incentivos, el cual ronda entre 6 o 8 mil córdobas mensuales, y durante el transcurso de los años de labor profesional el crecimiento interanual de sus ingresos crece a la proporción del salario mínimo, es decir, casi nada.”*. Desde el punto de vista de los trabajadores informales que se inclinan a la inversión o al trabajo como fuente de generación de ingresos, todas estas proposiciones tienen sentido, y no pertenecen a ninguna falacia extraída de una mente encaprichada por los resultados obtenidos de sus actividades en el comercio informal.



Las perspectivas del trabajador informal es obtener ingresos de manera rápida y, a veces, con carácter de suma urgencia para satisfacer sus necesidades de vida, y no esperar mucho tiempo para encontrar soluciones a sus problemas financieros y económicos. No es de extrañar que inversión y trabajo duro estén entre las primeras opciones de los encuestados, debido a que las dos opciones presentan una dosis de ingresos inmediato, y no conlleva un proceso formativo con posibilidades de ingresos a futuro

7.2.3.5. Administración de la deuda

La información procesada reveló que un 67% de las veces, la muestra prefiere cancelar el monto de sus deudas antes que realizar otra acción financiera; un 20% prefiere realizar una inversión antes que priorizar el pago de sus deudas; el 7% prefiere los gastos de alimentación antes que cumplir; y un 5% para ahorrarlos en una institución bancaria.

Estos datos evidencian la disposición de la muestra en priorizar sus compromisos y obligaciones financieras, antes que realizar cualquier otra opción, aunque estas representen invertir o utilizar los fondos obtenidos para la alimentación o vestuario. Esto se manifiesta porque los trabajadores consideran que la cancelación de deudas, como un requisito que los libra de la posibilidad de tener que enfrentar las presiones de cobro de los acreedores, y ayuda a mantener una reputación de buena calidad crediticia. Además, sugieren que les da la oportunidad de refinanciar sus operaciones sin mucho contratiempo al momento de solicitar un nuevo crédito.

Por tanto, cabe señalar que, aunque hemos demostrado que los trabajadores informales del municipio de Diriá, están conscientes de la importancia de la inversión, prefieren pagar sus obligaciones financieras, antes que arriesgarse a invertir, porque tienen temor al riesgo de la inversión, o prefieren no ser víctima de estrés por preocupaciones emanadas de las situaciones de cobro continuo.



7.2.3.6. Métodos de adquisición de activos fijos

Cuando se realizó la consulta, el 81% de los participantes aconsejó que la mejor opción para adquirir un inmueble es que las personas “ahorren dinero y vaya haciendo su casa poco a poco”. Esta respuesta sugiere varias consideraciones prácticas, pero que son fuentes poderosas para entender el patrón de conducta del trabajador informal.

Primero, decir “sí” al ahorro en un 81%, y “no” a los préstamos en un 2% para adquirir activos fijos, evidencia la falta de relación y comunicación que existe entre las instituciones bancarias y los trabajadores informales. Estos últimos son reacios a establecer relaciones de préstamos con los bancos debido a que consideran que no tienen posibilidades de obtener préstamos hipotecarios; además, estiman que las tasas de interés a largo plazo son demasiadas altas, y el índice global de pago al final corresponde más de cinco veces el valor del préstamo que van a realizar para la adquisición del inmueble

La segunda consideración que representa es que la muestra presenta poco interés en cambiar el ambiente social donde desarrolla su vida. Un 10% manifestó que el consejo brindado para adquirir un inmueble es “comprar una casa en una residencial, y la vaya pagando poco a poco”. Este dato sugiere que para un trabajador informal representa un cambio sustancialmente alto, dejar y trasladarse del lugar donde creció, se desarrolló y ejerce su profesión, a otro con mejores referencias económicas. Debido a que implica considerar no solo un cambio de hogar, sino de relaciones humanas, costumbres, cultura y tradiciones, y otros elementos subjetivos de carácter emocional. También incluye los cambios que se presenta en la esfera económica-social, porque cambiar de ambiente social significa desarrollar nuevas costumbres de compras en el vestuario, alimentación y lugares de diversión, o hasta evitar estigmatizaciones por nivel de conocimientos educativo, lingüístico o cultural. Esto sucede porque generalmente el trabajador informal crece en

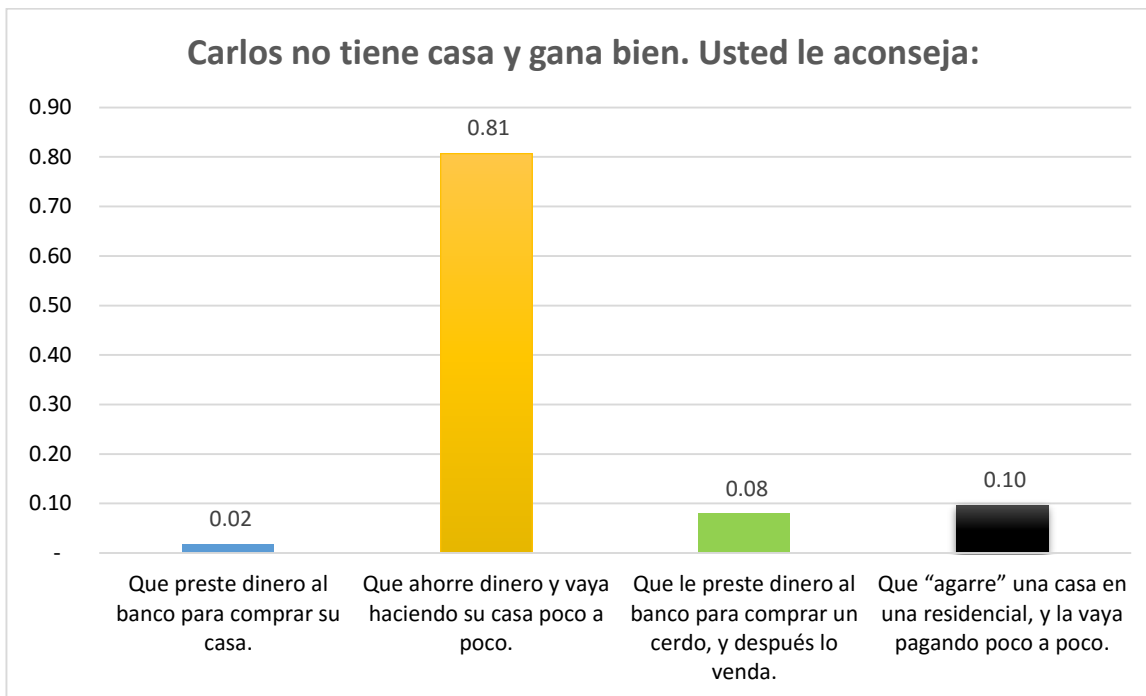


lugares de bajos ingresos económicos, con culturas completamente distintas a las que se desarrollan en ambientes residenciales. Este estudio sugiere que la falta de disponibilidad por cambiar de domicilio es referencia útil que demuestra que su patrón de conducta financiera está ligado estrechamente con el círculo social donde se desarrolla. En otras palabras, se hace referencia que los resultados financieros obtenidos en sus inversiones y las costumbres en el manejo de su deuda son productos del desarrollo heredado del ambiente social, que incluye, por supuesto, en primera instancia a la familia como fuente de conocimiento financiero, pero además tiene fuertes conexiones de pensamientos financieros con el ecosistema social donde desarrolla sus actividades sociales y económicas.

Tercero, el 8% de los encuestados sugirió que para la adquisición de un activo fijo es necesario “invertir y después comprar la casa”. La votación fue baja, aunque es la más prudente desde el punto de vista financiero, debido a que abre el abanico de posibilidades de crear inversiones rentables que permitan, si existe una buena administración del efectivo, obtener los votos monetarios suficientes para la adquisición del inmueble. Se considera que la falta de metas personales claras y objetivos financieros no están ligados en la mente o conducta financiera del trabajador informal, pues, implícitamente la respuesta denota la posibilidad de trabajar en un proyecto de inversión, para conseguir las metas personales planteadas por cualquier persona. La falta de elección a esta respuesta es un indicador importante, que dice que los trabajadores informales no crecen lo suficiente económicamente, porque no toman decisiones financieras a largo plazo, basadas en metas concretas, tanto en el ámbito personal como el de los negocios. También sugiere, por la evaluación de la frecuencia de las respuestas, que la motivación de financiera del trabajador informal, es mantener ingresos suficientes para satisfacer las necesidades básicas a corto plazo, pero las metas financieras no son importantes en su vida personal.



A continuación, se presenta el Grafico 9., da una representación gráfica literal de la pregunta que se le hizo a las fuentes de consulta para obtener el consejo que otorgarían a un inmueble. Observe con cuidado la posición del trabajador informal en cuanto al consejo que brindan para realizar la compra de la casa. La barra de color naranja, “que ahorre dinero y vaya haciendo su casa poco a poco”, es la más pronunciada con 81% puntos porcentuales, las otras barras tienen representaciones no significativas si les compara con la barra principal



Fuente: *Elaboración Propia*

Grafico 9. Elección financiera de una vivienda. Observe la franja de color naranja, y note como la respuesta de ahorrar dinero y construir es la opción preferida. La diferencia es estratosférica, y denota, entre otros elementos, la falta de relación entre el trabajador informal y las instituciones bancarias.



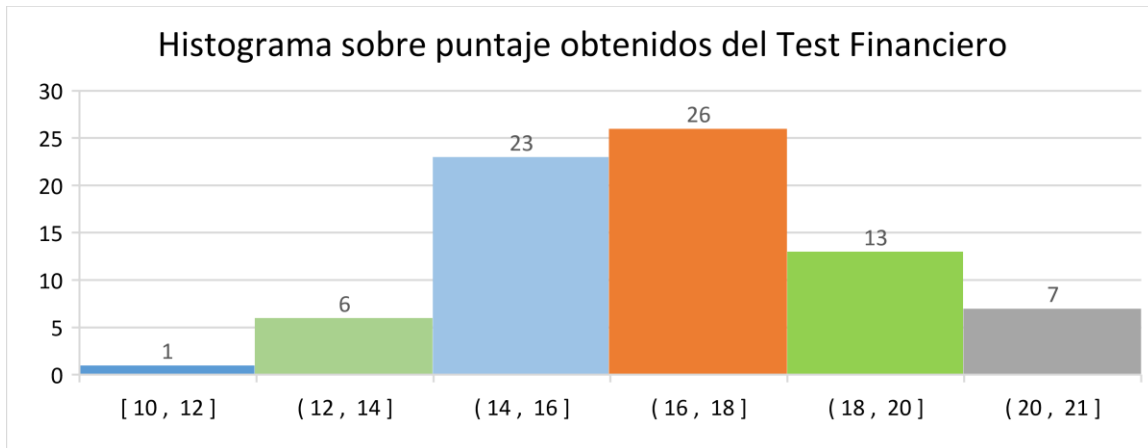
7.2.3.7. Patrón financiero general

En este estudio para presentar la evaluación de los patrones financieros se realizó un test. El Test Financiero incluye los patrones de conductas financieras que cada participante del estudio alcanza al sumar cada respuesta. Para mayores detalles, el lector puede verificar el “Test Financiero” en el Anexo II, “La escala de resultados” en el Anexo III, y la “Tabla de resultados de la aplicación a la muestra del Test Financiero” en el Anexo IV de este documento. A continuación, en esta sección, se presenta el significado de la suma de las respuestas obtenidas.

- De 6 a 10 puntos: Usted se concentra en vivir una vida tranquila.
- De 11 a 19 puntos: El equilibrio importa.
- De 20 a 24 puntos: Rendimientos en las inversiones.

Observe que los incisos se explican de manera breve, pero advierta que cada patrón es un estilo de vida. Los participantes de este estudio, al sumar sus respuestas se ubican dentro de una categoría. Sin embargo, aunque cada patrón se encierra en una categoría, el puntaje obtenido es de importancia porque representa un nivel superior dentro de la categoría.

Ahora, después de esta breve explicación, se presentan los resultados finales del Test Financiero aplicado a la muestra de estudio, para ello el lector observe con mucha atención y cuidado el Grafico 10, el cual se encuentra en la página siguiente. En la gráfica observe como los puntajes de los segmentos (14, 16) y (16, 18) poseen los bloques de mayor tamaño, con 23 y 26, respectivamente: y que la concentración de las categorías obtenidas está en el grupo de 11 a 19 puntos. En otras palabras, el histograma indica que la mayor parte de los trabajadores informales es de la opinión que el equilibrio importa para manejar sus finanzas personales.



Fuente: *Elaboración Propia*

Grafico 10. Histograma sobre puntaje del Test financiero. Con un puntaje promedio de 16 puntos, y una desviación estándar de 2.22 puntos, se confirma la existencia de un patrón dirigido hacia el equilibrio. Pero desde el punto de vista financiero, no se trata de un equilibrio que establezca una pauta nivelada entre la familia, la prosperidad económica, los negocios, y el trabajo duro. Sino más bien una perspectiva que encierra salvaguardar los intereses económicos familiares a corto plazo, pero sin un plan financiero definido a largo plazo.

El concepto en este caso se refiere a la visión de una estrategia financiera sin dirección, sin compromisos a largo plazo, sin metas claras y donde se reconoce el valor del dinero para adquirir productos alimenticios, proporcionar seguridad habitacional, y suplir los costos de cuidado de salud, y educación. En términos generales, el trabajador informal de esta muestra reconoce que es necesario encontrar la fuente que permita proporcionar la seguridad económica a corto plazo, proteger al negocio cuando se estime conveniente, hacer cumplir las obligaciones financieras, pero resguardar prioritariamente los intereses familiares antes que cualquier otra elección. Es decir, un equilibrio limitado desde la perspectiva de las finanzas personal.



Limitado por la ausencia de carácter para manejar adecuadamente la inversión y el crédito en diversas situaciones, para que la toma de decisiones de inversión y de crédito se vinculen al crecimiento financiero de sus negocios, en beneficio de sus proyectos personales. La falta de este perfil es evidente, pero se destaca su claridad en el concepto de la importancia del dinero en el desarrollo de sus vidas. Por tanto, el trabajador informal no muestra debilidad al momento de tomar una decisión de inversión, de emprendedurismo, puesto que esta presto a buscar soluciones alternativas y concretas para generar ingresos. La mayor parte de las veces, las fuentes de estas ideas de inversión provienen del conocimiento heredado.

Tampoco presenta un sentido sagaz, constante, perseverante y dinámico, para manejar proyectos a largo plazo a través de direcciones definidas. Sabe que el dinero es útil, pero no es enfocado en sus inversiones. Reconoce la importancia de la deuda para emprender un negocio, pero no es capaz de obtener recursos sustanciales que le permitan desarrollar proyectos a largo plazo.

En resumen, el estudio del Test reveló que dentro de la conducta del trabajador informal se aprecia un alto sentido de responsabilidad hacia la familia, que reconoce la importancia del efectivo para satisfacer sus necesidades a corto plazo, pero no posee un plan financiero para cumplir sus propósitos personales o de negocios.



7.3. Rentabilidad de las inversiones personales

Las inversiones personales que realizan los encuestados presentan márgenes de rentabilidad proporcionales, obteniendo una concentración en la rentabilidad ponderada de 70 a 100%. Las pérdidas reportadas no son significativas. El costo promedio de financiamiento resulta oneroso.

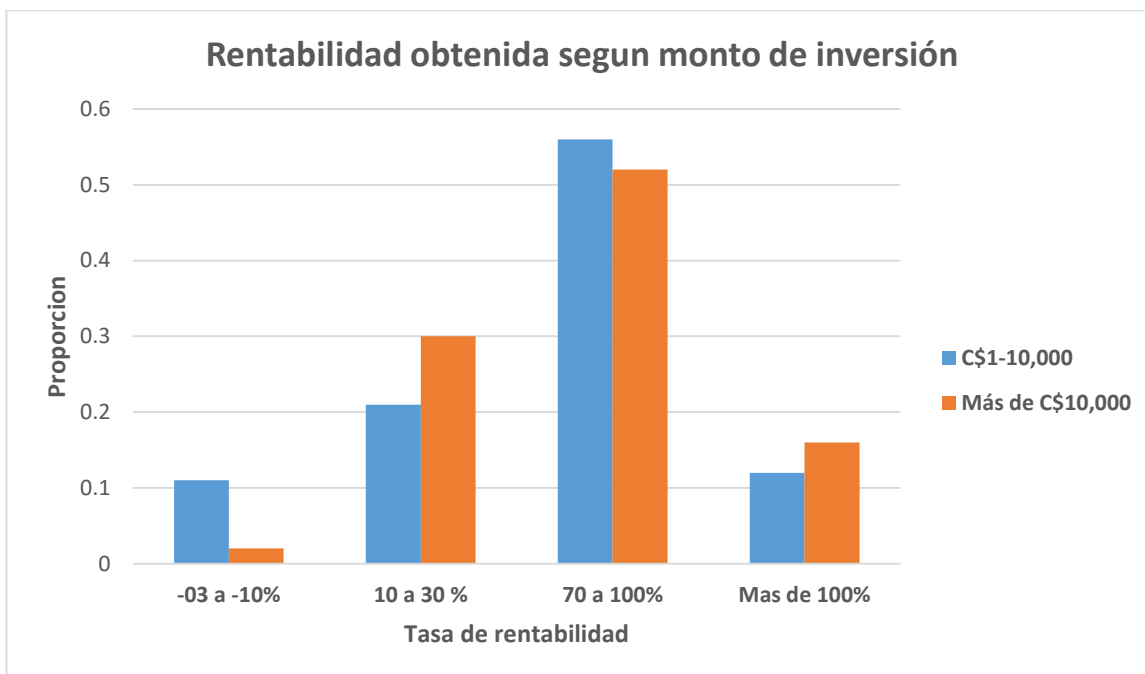
7.3.1. Rendimientos financieros

En el Grafico 11., ubicado en la parte superior de la siguiente página, se aprecia que el desempeño de los rendimientos obtenidos es aceptable, debido a que la tasa de rentabilidad se concentró en el rango del 70 a 100%. Un 56% de los informales que realizaron inversiones que oscilan de entre los C\$1,000.00 a 10,000.00 córdobas reporto ganancias en esta categoría, y un 52% de aquellos que se inclinaron por montos superiores a C\$10,000.00 reportaron rentabilidad similar.

La tasa de rendimientos de entre 10 a 30% mostro una tendencia secundaria. Los participantes con inversiones mayores de 10 mil córdobas, sostuvieron que el rendimiento obtenido bajo este concepto se repitió el 30% de las veces, mientras que aquellos que realizaron inversiones menores a esa cantidad, lo generaron el 21% de las veces.

Se observó baja participación en ganancias más que proporcionales, es decir, con ingresos netos mayores al 100% de la inversión realizada. Los datos demuestran que la participación para ambos grupos de inversión no supera el 20% en cada uno de los casos.

Las tasas de rendimientos negativas no son significativas. Un 11% de la muestra que realizo inversiones de entre 1,000.00 a 10,000.00 córdobas obtuvo pérdidas de entre -3 a -10%, y para aquellos que invirtieron montos mayores a C\$10,000.00 córdobas las pérdidas se reportaron un 2% de las veces con tasas de perdidas menores a -10%.



Fuente: *Elaboración Propia*

Grafico 11. Rentabilidad obtenida según monto de inversión. En la gráfica se aprecia el rendimiento obtenido según el monto de inversión. Nótese como la concentración de la rentabilidad se ubican en el rango de 70 a 100%, demostrando que los resultados financieros obtenidos son proporcionales a las inversiones realizadas.

En resumen, el retorno de la inversión, o la tasa de rentabilidad obtenida por los trabajadores informales del municipio de Diriá, es proporcional a la inversión realizada. La información revela que se espera tasas de rendimiento de entre 70 a 100% más del 50% de las veces. No obstante, aunque las tasas de rendimientos presentadas por los informales sean altas, esto no quiere decir que su rentabilidad real es significativa, puesto que en el cálculo de ingresos/egresos que ellos realizan, excluyen el costo de mano de obra/tiempo, debido a que por su condición de auto empleado no determinan el precio de su trabajo. Este factor es de suma importancia para



determinan la rentabilidad real de las inversiones realizadas por los trabajadores informales, puesto que disminuirá el valor neto del resultado obtenido, sin embargo, la apreciación realizada hasta el momento es de carácter nominal, y considera en primera instancia la rentabilidad como producto de la forma en que lo aprecia el trabajador informal.

7.3.2. Costo del financiamiento externo

Entre amigos o familiares el costo de financiamiento externo es, en la mayoría de los casos, igual a cero o, en su defecto, resulta a bajo costo. El estudio demostró que cuando los préstamos son menores a mil córdobas y se ejercen a través de medios familiares o amistades, las tasas de interés son prácticamente inexistentes, sin gastos de gestión, comisión de desembolso o cualquier otro cargo posible que se pudiera aplicar. No obstante, la tendencia no es la misma cuando los préstamos sobrepasa la barrera de los mil córdobas, de lo contrario el 33% de los familiares o amigos estuvo dispuesto a demandar una tasa de interés mensual de hasta 10%, pero se advierte que este es el único costo ponderado de financiamiento que se le carga al préstamo, por tanto, para créditos realizados por el canal familiar o amistad, si el monto supera el valor de mil córdobas, la tasa de interés es igual al costo promedio de capital externo; de lo contrario, el costo de financiamiento es cero.

Los préstamos otorgados por prestamistas particulares aproximadamente poseen las mismas características estructurales de los préstamos concedidos por familiares o amistades, puesto que no cargan ningún tipo de costos como comisión por desembolso, gastos legales, papelería o gestión. La diferencia radica en que el costo de la tasa de interés se encuentra presente en los términos del contrato crediticio, y no existe salvedad por los montos transferidos a los informales, por tanto, para este caso, el costo ponderado de financiamiento externo es igual a la tasa de interés activa que aplican. Sin embargo, el costo de las tasas de interés es alto, y no presentan la tendencia



Concepto	Costo promedio mensual ponderado %			
	Tasa de interés	Comisión por desembolso	Gestión legal	Costo de Financiamiento
Familiares o amigos	10.00	-	-	10.00
Prestamistas	20.00	-	-	20.00
Financieras	10.00	7.00	4.00	21.00
Microfinancieras	15.00	10.00	5.00	30.00
Bancos	10.00	3.00	4.00	17.00
Promedio	13.00	4.00	2.60	19.60

Fuente: *Elaboración propia.*

Tabla 2. Costo promedio mensual de las fuentes de financiamiento externa. En esta tabla se aprecia el costo promedio mensual de las diversas fuentes de financiamiento externa que recurren los trabajadores informales del municipio de Diriá. Observe como las financieras y las microfinancieras poseen los costos de financiamientos más altos, y es producto de los gastos de gestión administrativas y costos de desembolso que cargan a sus clientes.

de ubicarse en menos de dos dígitos porcentuales. En promedio el costo de financiamiento externo por medio de prestamistas particulares es del 20% mensual, con un cargo anual de 120%.

En la Tabla 2 se observa los costos promedio de fuentes de financiamiento externa. Observe como el costo promedio mensual de financiamiento que aplican las financieras es del 21%. La tasa de interés que cobran mensuales en promedio es del 10%, los costos de gestión legal del 4%, la comisión por desembolso del 7%.

Las instituciones de microfinanzas tiene el mayor costo promedio mensual ponderado con una tasa del 30%. Este hecho refleja que las instituciones de microfinanzas consideran de alto riesgo crediticio a los trabajadores informales; a pesar de ello, las tasas aplicadas son lucrativas.

Los bancos no son agentes activos para otorgar créditos a los informales del municipio de Diriá, las veces que lo realizan aplican tasas de interés inferiores o iguales al 10 por ciento, la comisión



por desembolso es del 3%, y los gastos legales en caso de mora es del 4% mensual, para un costo de financiamiento total del 17% mensual. Se afirma que es una opción relativamente barata para los informales, pero con bajas posibilidades de aprobación.

En general, el costo de financiamiento externo en promedio presenta una tasa mensual aproximada del 19.60%, y se distribuye de la siguiente forma: tasas de interés 13%, comisión por desembolso 4%, gastos legales 2.60% mensual.



viii. Conclusiones

A continuación, se presentan las principales conclusiones de este estudio:

- El trabajador informal del Municipio de Diriá, tiene serias limitaciones de conocimientos financieros para administrar su deuda e inversión personal.
- El procedimiento manual es el más utilizado para llevar el registro financiero.
- Los informales que cursaron universidad utilizan con poca frecuencia programas de cómputo para registrar su información financiera.
- Los informales que no utilizan ningún método control son en su mayoría de bajo perfil educativo.
- Los métodos de control financiero aplicados son de fácil ejecución.
- El resguardo de la información financiera que les proporciona el método aplicado es aceptable.
- La principal fuente de financiamiento es de origen familiar.
- El financiamiento externo lo solicitan mayoritariamente para desarrollar proyectos de inversión personal.
- Escasas fuentes de financiamientos para préstamos o créditos de montos sustanciales, mayores de diez mil córdobas.
- Las inversiones se destinan al sector real de la economía.
- El comercio es el área principal de inversión.
- Los montos de inversión mayoritariamente no superan la cantidad de diez mil córdobas.
- La administración general del crédito es ineficiente.
- Los prestamos obtenidos lo administran prácticamente sin solicitud de apoyo a terceros.



- La presentación de garantía para obtener un crédito no es un requisito trascendental para obtener préstamos.
- El plazo de las deudas adquiridas es menor a un año.
- La relación de negocios entre los trabajadores informales y los bancos es prácticamente inexistente.
- La toma de decisiones de inversión es en base al conocimiento heredado.
- Presentan una fuerte aversión para realizar inversiones conjuntas o asociadas.
- Un 73% de los trabajadores informales, de entre 18 a 45 años, no reciben capacitación financiera.
- Los recursos financieros disponibles lo utilizan prioritariamente para salvaguardar el bienestar familiar.
- Reconocen la importancia del dinero para sobrevivir dentro del sistema económico.
- Consideran la inversión personal como prioridad, sino está condicionada por relaciones familiares.
- Consideran no factibles los frutos financieros y económicos a futuro de la educación.
- Aceptan la inversión como pilar de desarrollo económico.
- Están comprometidos a cancelar las obligaciones crediticias.
- Califican al ahorro como fuente principal para la adquisición de activos fijos personales.
- Está orientado a obtener recursos financieros para la subsistencia de las necesidades a corto plazo.



- El trabajador informal no cuenta con un plan financiero definido para administrar la deuda e inversión a corto o largo plazo.
- Las tasas de rendimientos son proporcionales a la inversión realizada, con un promedio que oscila entre el 70 y 100% que se repite más del 50% de las veces.
- El cálculo del rendimiento del trabajador informal no incluye la mano de obra como un gasto.
- Las tasas de rendimiento negativa oscilan entre -3 y -10%, y se reproduce por 6 de cada 100 inversiones realizadas.
- El costo de financiamiento ponderado del trabajador informales es del 19.60% mensual.
- El costo promedio mensual de financiamiento aplicado por parte de las financieras es del 21%, microfinancieras 30%, bancos 17%, familia o amigos 10% y prestamista particular del 20%.
- Si el monto supera el valor de mil córdobas, el financiamiento proporcionado por la familia o los amigos tiene un costo promedio igual a la tasa de interés, de lo contrario el costo de financiamiento es cero.
- El costo de financiamiento externo proveniente de los prestamistas particulares es igual a la tasa de interés que cargan a sus clientes.
- Los prestamistas y micro-financieras les exigen tasas de interés que superan los dos dígitos.



ix. Recomendaciones

- Es necesario implementar cursos para los trabajadores informales de educación financiera personal, a través de instituciones públicas o privadas, para fortalecer el nivel de conocimientos financieros sobre deuda e inversión personal de estos agentes económicos. De esta forma se logra implementar un programa educativo que permita transmitir el conocimiento del manejo del dinero, a través de un contexto científico y sistematizado.
- La falta de preparación técnica y tecnológica limita la utilización de métodos de registros contables computarizados. La tarea consiste en desarrollar programas que emerjan de instituciones públicas, como la Alcaldía Municipal o las instituciones del Gobierno, para incrementar el conocimiento tecnológico y la utilización de herramientas informáticas para el control financiero del trabajador informal.
- Las técnicas, herramientas metodológicas y pedagógicas, a utilizar para la mejora y el fortalecimiento del nivel de conocimiento técnico e informático, debe de ser simple y adaptable a su bajo perfil educativo.
- Para prestamos menores de mil córdobas, priorizar como primera opción de financiamiento externo las fuentes familiares o amistades, porque les permite obtener un costo cero de la deuda.
- Considerar otras áreas aparte del comercio para realizar una inversión. Sectores productivos, de servicios o arrendamientos, son opciones importantes que no deben obviarse.



- Utilizar el ahorro bancario como puente de relación crediticia para fortalecer la relación banco-trabajador informal. Esta propuesta pone a disposición del banco la oportunidad de conocer el perfil del informal, y disponer de criterios específicos para la concesión de créditos o préstamos. Al informal le brinda la experiencia de aprender, conocer y estudiar sobre el ambiente, los productos, las oportunidades y desventajas, de las instituciones bancarias para aprovecharlo para la aplicación de sus estrategias financieras.
- No limitarse a deudas a corto plazo. Es urgente que los informales combinen deuda a corto y largo plazo para desarrollar sus inversiones. Las deudas a corto plazo priorizarla para el manejo del capital de trabajo; la deuda a largo plazo para financiar inversiones, en bienes inmuebles o adquisición de activos físicos, cuyo costo es considerablemente alto.
- Evaluar los mercados antes de realizar una inversión. La falta de conocimiento del consumidor, la competencia, los canales de distribución y los mercados metas puede generar una decepción económica, por la pérdida de efectivo crónico o no encontrar mercado para el producto o servicio que van a proporcionar al público.
- Desarrollar inversiones asociadas o conjuntas con otras personas, porque permiten disminuir el costo del capital interno, mejora la disponibilidad de fondos y facilita un mejor control del tiempo.
- Administrar la inversión de tal forma que puedan involucrar a subordinados para la delegación de responsabilidades.
- Tomarse el tiempo suficiente para meditar profundamente la elección de la utilización del efectivo como fuente para satisfacer sus necesidades familiares principales. El



alcance sugiere una evaluación de los pro y contras objetiva, fría e imparcial, para la toma de decisiones de difícil elección en disyuntivas como criterios de salud o inversión.

- La perspectiva general de que el dinero es esencial y útil para la vida humana, es limitada. Se deben de apropiar de conceptos más eficaces para que su desempeño y crecimiento financiero sea óptimo.
- La utilización de un plan financiero es necesaria para obtener mejores rendimientos en sus inversiones y mejoras sustanciales en la administración de su deuda. El plan financiero debe de incluir metas financieras a corto y largo plazo, susceptibles de alcanzar.
- La adquisición de activos fijos como inmuebles o capital productivo, no debe de limitarse al ahorro como fuente de obtención. La evaluación de préstamos a largo plazo u otros instrumentos financieros para adquirir estos bienes es de vital importancia.
- La cancelación de deudas no debe de ser un recurso de prioridad, si existe plazo suficiente para adquirir inversiones rentables y seguras de inmediata realización. Se sugiere la elección del segundo recurso como fuente de cancelación de deudas y mora, siempre y cuando la evaluación financiera sea realizada.
- Ampliar los montos de inversión paulatinamente para que la proporción de los rendimientos obtenidos crezcan a las tasas de crecimiento aplicadas.
- Incluir en la determinación de sus resultados netos el costo de mano de obra como un gasto, debido a que proporciona una visión real de la tasa de rendimiento obtenida.
- Dedicar tiempo suficiente para obtener un costo de capital bajo. Explorar todas las fuentes de créditos disponibles para que el costo del financiamiento sea bajo.



x. Propuesta de capacitación financiera personal dirigida al trabajador informal para el año 2017

Nombre del Proyecto	Capacitación sobre educación financiera personal.
Campana	Aprende la administración eficaz del dinero para mejorar tu situación financiera.
Objetivo	Transmitir conocimientos financieros a los trabajadores informales, para que aprendan administrar eficientemente el dinero, y lo apliquen para cumplir sus objetivos personales y de negocios.
Dirigido a	Trabajadores informales que deseen administrar eficazmente el efectivo.
Duración	04 horas.
Participantes	30 personas
Temas	a) Manejo eficiente de la deuda personal. b) 05 reglas básicas de la inversión personal. c) Claves del ahorro. d) ¿Cómo no colapsar financieramente?
Material	Unidad de CD con información en PDF y formato PPT Folleto o material didáctico
Recursos	Pizarra acrílica Computadora Proyector Marcadores
Precio unitario	US\$ 25.00 dólares.
Alquiler de local*	US\$ 100.00 dólares
Costo de materiales	US\$ 200.00 dólares
Costo de transporte	US\$ 10.00 dólares
Costo total	US\$ 310.00 dólares
Ingresos totales	US\$ 750.00 dólares
Utilidad estimada	US\$ 440.00 dólares

**El alquiler del local incluye los recursos*



xi. Bibliografía

- Acevedo, A. (2015). ¿Por qué la mayor parte del empleo en Nicaragua es empleo informal? *Nicaragua Hoy*. Obtenido de <http://www.nicaraguaohoy.info>
- Argeñal, A. C. (2009). *34 pasos para construir tu futuro* (Primera ed.). Managua, Nicaragua: Editorial Ardisa.
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (18 de febrero de 2016). *BBVA: Definición de objetivos y criterios para la inversión*. Recuperado el 07 de abril de 2016, de <https://info.bbva.com>
- Besley, S., & Brigham, E. F. (2001). *Fundamentos de Administración Financiera* (Decimosegunda ed.). (J. G. Mont, Trad.) México, D.F., México: McGraw-Hill.
- Castaño, H. L. (11 de Noviembre de 2009). Ensayos sobre economía laboral colombiana. Empleos formales e informales, asalariados e independientes: un balance de los cambios acaecidos entre los ochenta y los noventa. *Observatorio de la Economía Informal*. Obtenido de <http://economia-informal.blogspot.com>
- Centro de Finanzas. (2016). Recuperado el 20 de Mayo de 2016, de Centro de finanzas: www.centrodefinanzas.com
- Chen, M. A. (2012). *La economía informal: definiciones, teorías y políticas*. Cambridge: Wiego.
- Ecomipedia*. (2015). Obtenido de <http://economipedia.com>
- Eker, T. H. (2005). *Los secretos de la mente millonaria*. Malaga, España: Editorial Sirio, S.A.
- Fundación Wikimedia, Inc. (13 de Enero de 2016). *Gasto*. Recuperado el 06 de Abril de 2016, de Wikipedia: <https://es.wikipedia.org>
- Grupo Intercom. (12 de Diciembre de 2011). *Mailxmail.com*. (G. C. Zambrana, Productor) Recuperado el 2016 de Abril de 2016, de www.mailxmail.com



Guerrero, R. (14 de Noviembre de 2013). Empleo informal sigue imparable. *El Nuevo Diario*.

Obtenido de www.elnuevodiario.com.ni

Hernández, V. (2012). *Finanzas personales para Dummies*. España: Grupo Planeta.

Instituto Nacional de Información de Desarrollo. (2008). *Diriá en cifras*. INDE, Managua.

Managua: INDE. Recuperado el Marzo de 20 de 2016, de www.inide.gob.ni

INVERSION-ES. (06 de Abril de 2016). *Deuda*. Recuperado el 06 de Abril de 2016, de

INVERSION-ES: La enciclopedia de las Inversiones: <http://www.inversion-es.com>

Jaime, J. A. (2008). *Contabilidad Financiera I*. Castello de la Plana: Universitat Jaime.

Jauregui, M. (07 de Abril de 2016). *Aprendiendo Administración*. Obtenido de

<http://www.aprendiendoadministracion.com>

Ketelhöhn, W., Marín, J. N., & Montiel, E. L. (2004). *Inversiones: análisis de inversiones estratégicas*. Bogota: Grupo Editorial Norma.

Kiyosaki, R. T., & Lechert, S. (2005). *Guía para invertir del Padre Rico*. (F. A. Castillo, Trad.)

Buenos Aires, Argentina: Aguilar.

Kiyosaki, R., & Lechert, S. (2004). *Padre Rico, Padre Pobre*. Mexico: Editora Aguilar.

La gran enciclopedia de la economía. (2015). Recuperado el 04 de Abril de 2016, de

<http://www.economia48.com>

Lacoma, T. (2015). Definición de la deuda financiera neta. *eHow en español*. Obtenido de

<http://www.ehowenespanol.com>

Mailxmail.com. (s.f.). *Clasificación de inversiones financieras personales*. Recuperado el 04 de

Abril de 2016, de www.mailxmail.com

Marcia, M. E. (17 de Junio de 2011). *OverBlog*. Recuperado el 04 de Abril de 2016, de

<https://es.over-blog.com>



- ProAhorro.Com. (30 de Agosto de 2013). *Pro Ahorro*. (M. Prestamos, Productor) Obtenido de <http://www.proahorro.com>
- Ross, S., Wasterfield, R., & Jordan, B. (2000). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. Mexico, D.F.: McGraw-Hill Interamericana.
- Sampiere, R. H., Collado, C. F., & Lucio, P. B. (1998). *Metodología de la investigación* (Segunda ed.). México D.F., México: Mc-Graww Hill.
- Samuelson, P., & Nordhaus, W. (2008). *Economía* (Decimo Octava ed.). Mexico: Mc Graw Hill.
- SIBOIF. (2001). *Norma Prudencial sobre Evaluación y Clasificación de Activos*. Superintencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, Managua.
- Vilchez, S. (s.f.). *El Sector Urbano en las ciudades de Managua, León y Granada 1992 – 2000*. Recuperado el 04 de Abril de 2016, de El Observador Económico: www.elobservadoreconomico.com
- Wikimedia. (20 de Noviembre de 2015). *Deuda Pública*. Recuperado el 2016 de Abril de 06, de Wikimedia: <https://es.wikipedia.org>



xii. Anexos



Anexo I. Encuesta sobre finanzas personales

En la siguiente tabla se presenta la Encuesta sobre Finanzas Personales. Su objetivo principal de aplicación es recabar información descriptiva sobre la muestra sujeta a estudio.

Encuesta sobre Finanzas Personales Municipio de Diríá, Granada.

Buenos días (tardes):

Estamos elaborando una encuesta a cerca de las finanzas personales de los habitantes de este municipio. Los datos recolectados servirán para apoyar la construcción de una Tesis universitaria, y serán tratados con las más altas normas de confidencialidad.

Solicitamos que las respuestas que nos brindes sean sinceras, todas serán válidas. No hay preguntas delicadas.

Muchas gracias por tu participación.

Indicación: Por favor, lee cuidadosamente las instrucciones siguientes. Hay preguntas que solo puedes responder una opción; otras dos o más. Puedes marcar con una “x” tus respuestas. Hay algunas preguntas abiertas.

1. Tu edad se encuentra entre:

18 a 25 años 26 a 35 años 36 a 45 años

2. Hasta qué año de escolaridad llegaste:

Primaria Secundaria Universidad Ninguno

3. ¿A qué te dedicas?

4. El negocio en el que trabajas:

Es propio Le pertenece a otra persona

5. ¿Has recibido capacitación o un curso sobre educación financiera?

Si No



**Encuesta sobre Finanzas Personales
Municipio de Diríá, Granada.**

6. De la siguiente lista ¿quiénes de ellos te han prestado dinero alguna vez?

Bancos Financieras Microfinancieras Prestamistas

Familiares Amigos Otros _____(especifique)

Ninguno

7. Los montos que prestas son:

Menores de C\$1,000 Entre C\$1,000-10,000 Mayores de C\$10,000

No tengo deudas

8. ¿Cuánto te cobran de interés mensual?

0% 5% 20% o mas Otros

9. ¿Se te hace difícil pagar tus deudas?

Si No A veces No tengo deudas

10. ¿Quién te ayuda a administrar tus prestamos?

Padres Conyugue Otros _____(especifique) Ninguno

No tengo deudas

11. Regularmente prestas dinero para:

Alimentación Vestuario Pagar deudas Invertirlos

No tengo deudas

12. ¿Te han solicitado garantía cuando prestas?

Si No No tengo deudas

13. ¿Has perdido alguna vez una garantía por incumplimiento de pago?

Si No No tengo deudas



**Encuesta sobre Finanzas Personales
Municipio de Diríá, Granada.**

14. El plazo de pago de tus deudas es:

Menor de un año Mayor a un año No tengo deudas

15. ¿Has invertido alguna vez dinero?

Si No

16. ¿En que invierte usted su dinero?

17. En el siguiente rango ¿cuánto dinero invertís?

Menos de C\$1,000 Entre C\$1,000-10,000 Más de C\$10,000

No invierto

18. ¿Cuánto obtienes de ganancia?

Menos de C\$1,000 Entre C\$1,000-10,000 Más de C\$10,000

No invierto

19. ¿En tus inversiones pierdes dinero frecuentemente?

Si No A veces No invierto

20. Cuando has invertido dinero ¿Cuál ha sido tu mayor pérdida?

Menos de C\$1,000 Entre C\$1,000-10,000 Más de C\$10,000

No invierto

21. Cuándo elegís una inversión lo haces basado en el conocimiento:

De tu oficio Por las preferencias de los compradores

No invierto



**Encuesta sobre Finanzas Personales
Municipio de Diríá, Granada.**

22. ¿Has invertido dinero junto con otra persona?

Si No

23. De la siguiente lista ¿que posee usted?

Certificados Bonos Otros_____ (especifique) Ninguno

24. ¿Tu familiares o amigos te han dicho que eres bueno para invertir?

Si No

25. ¿Qué métodos utiliza para llevar el control de tus finanzas?

Manual Computador Profesional (contador)

Otros_____ (especifique) Ninguno

26. ¿Se te dificulta llevar el control de tus finanzas personales?

Si No Poco Mucho

27. ¿Se te han extraviado tus registros financieros?

Si No

¡Gracias!

Ha concluido usted el cuestionario. Se le agradece el apoyo brindado a este estudio.



Anexo II. Test financiero

El Test Financiero que se presenta a continuación tiene como propósito esencial recabar datos sobre los patrones de conducta financieras de la muestra sujeta a estudio.

Test Financiero Municipio de Diriá, Granada

Buenos días (tardes):

El siguiente Test Financiero tiene como propósito identificar sus conocimientos o patrones de conducta acerca del dinero. Los datos obtenidos serán procesados para incluirlo en una Tesis universitaria sobre finanzas personales. La información será tratada con las más altas normas de confidencialidad.

I. A continuación, lea cada uno de los enunciados que se le presenta. Encierre en un círculo su respuesta.

- 1. Ana no tiene casa, tiene a su madre enferma y quiere ser millonaria. Ana se saca la lotería, pero tiene que gastar todo el dinero en una sola cosa. Usted le aconseja a Ana:**
 - a. Que gaste todo el dinero para curar a su mamá.
 - b. Que gaste todo el dinero para comprar una casa.
 - c. Que invierta el dinero en un negocio riesgoso.
 - d. Que regale el dinero a los niños pobres.

- 2. De las siguientes frases, usted se identifica más con:**
 - a. Los ricos no trabajan por dinero.
 - b. No tengo dinero, pero tengo todo lo necesario.
 - c. Tener dinero te vuelve orgulloso.
 - d. El dinero no da la felicidad, pero es importante.

- 3. Si usted tuviera C\$1000.00 córdobas para utilizarlos hoy, que haría:**
 - a. Los ahorrarías.
 - b. Comprarías y venderías algo.
 - c. Comprarías ropa.
 - d. Invitaría a amigos o familia a comer helados.



Test Financiero
Municipio de Diríá, Granada

4. Para tener mucho dinero uno debe de:

- a. Estudiar medicina.
- b. No hacer nada.
- c. Invertir dinero en una pulpería.
- d. Trabajar duro en un banco.

5. Usted está sin dinero y tiene muchas deudas, pero el día de hoy le pagan su quincena. Usted va a:

- a. Visitar el supermercado.
- b. Cancelar todas las deudas
- c. Deposita el dinero en el banco.
- d. Se compra una máquina para vender palomitas.

6. Carlos no tiene casa y gana bien. Usted le aconseja:

- a. Que preste dinero al banco para comprar su casa.
- b. Que ahorre dinero y vaya haciendo su casa poco a poco.
- c. Que le preste dinero al banco para comprar un cerdo, y después lo venda.
- d. Que “agarre” una casa en una residencial, y la vaya pagando poco a poco.

¡Gracias por su participación!



Anexo III. Escala de resultados

En la siguiente tabla se muestra los parámetros de medición y la escala de resultados del Test Financiero.

Resultados

Puntajes de incisos: Sume el puntaje de cada respuesta y compruebe su patrón financiero.

Inc. 1.	a)	2	b)	3	c)	4	d)	1
Inc. 2.	a)	4	b)	2	c)	1	d)	3
Inc. 3.	a)	3	b)	4	c)	2	d)	1
Inc. 4.	a)	3	b)	1	c)	4	d)	2
Inc. 5.	a)	1	b)	3	c)	2	d)	4
Inc. 6.	a)	3	b)	2	c)	4	d)	1

De 6 a 10 puntos: Usted se concentra en vivir una vida tranquila. El dinero no es tan importante; las relaciones familiares, los amigos y otros puntos de la vida son aún más valioso.

De 11 a 19 puntos: El equilibrio importa. A pesar de que el dinero es útil, el prototipo de una familia estable, obtener su casa propia y tener un buen trabajo o negocio que reporte satisfacción, son significativos en su vida.

De 20 a 24 puntos: Su patrón financiero está determinado para obtener rendimientos de sus inversiones. Piensa en el dinero como un medio valioso para obtener los objetivos de su vida.



Anexo V. Entrevista

E- 1. Información sobre datos de trabajador informal.

A continuación, se presenta el resumen de preguntas de la entrevista realizada al titular de la Alcaldía Municipal del Diríá, Granada; quien proporciono el informe editado por el INDE, Diríá en Cifras.

1. Los trabajadores informales representan un estrato importante en la economía local, ¿Cuáles son las principales características económicas de estos agentes?
 2. ¿Conocen a profundidad los retos financieros que enfrentan para mejorar su posición económica?
 3. ¿Es prioridad dentro de las políticas municipales el desarrollo financiero de los trabajadores informales locales?
 4. ¿Existe una estrategia municipal definida para financiar el desarrollo de sus proyectos de inversión?
 5. ¿Por qué no existe un programa municipal de capacitación sobre finanzas personales, para mejorar las competencias de los trabajadores informales?
 6. ¿Estaría dispuestos a invertir en un programa como estos, para beneficio de los trabajadores informales de este municipio? ¿Por qué?
 7. De continuar las circunstancias actuales ¿Cuál cree que es el futuro financiero de los trabajadores informales del municipio?
-



E- 2. Información sobre costos de financiamiento externo de instituciones financieras.

A continuación, se presenta el resumen de preguntas de las entrevistas realizadas a trabajadores que laboran en instituciones financieras; con el objetivo de recabar información sobre el costo de financiamiento externo.

1. ¿Tienen líneas de créditos o préstamos para los trabajadores informales?
 2. ¿Cuánto es la tasa de interés que cargan mensual?
 3. ¿Esta tasa aplicada es nominal o efectiva mensual?
 4. ¿Cuál es el valor del costo de desembolso para préstamos a trabajadores informales?
 5. ¿aplican algún cargo en gastos de gestión administrativas por incumplimiento de pago? ¿de cuánto es el valor del cargo aplicado bajo este concepto?
 6. ¿Considera usted aceptable el costo de financiamiento externo cargado a estos agentes económicos?
-



Anexo VI. Cronograma de actividades

La información que se presenta en la página siguiente muestra el programa de actividades a desempeñar para la realización y culminación de este estudio. La primera columna detalla las actividades programadas, en las siguientes se presenta el dato exacto de la fecha programada para la realización de su respectiva tarea. Para conocer el detalle de una actividad, el lector deberá realizar una intersección entre el número de columna y fila.





De la XIV a la XVI Semana

Semana	XIV					XV					XVI		
	6-Jun	7-Jun	8-Jun	9-Jun	10-Jun	13-Jun	14-Jun	16-Jun	18-Jun	19-Jun	21-Jun	23-Jun	24-Jun
Índice								x					
Dedicatoria													
Agradecimiento													
Resumen								x					
Tema de Investigación													
Introducción													
Antecedentes del Problema													
Justificación													
Planteamiento del problema													
Formulación del problema													
Objetivos general y específicos													
Marco teórico													
Hipótesis													
Operacionalización de variables													
Análisis de Resultados	x	X	X	x	x								
Procesamiento de Información													
Conclusiones							x						
Material y Método													
Recomendaciones							x						
Bibliografía								x					
Tutorías											x		
Revisión general						x			x	x			
Recolección de datos												x	
Entrega de borrador													x
Entrega Final													
Pre-defensa													