

UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRÉS
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS



**MECANISMOS DE AHORRO ADOPTADOS POR EL
SECTOR COMERCIAL MINORISTA INFORMAL**

Mercado Huyustus-Central

Artículo científico para optar al grado de Licenciatura en Administración de Empresas y
Gerencia Financiera

PRESENTADO POR: FELIX PEDRO MAQUERA PEREZ

LA PAZ – BOLIVIA

2021



ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN	1
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	4
2. METODOLOGÍA	4
2.1. DISEÑO METODOLÓGICO	4
2.2. MUESTRA	5
2.3. INSTRUMENTOS	6
2.4. PROCEDIMIENTO	6
3. RESULTADOS	6
4. DISCUSIÓN	22
4.1. TIPOLOGÍA DEL COMERCIANTE	22
4.2. RASGOS ECONÓMICOS	22
4.3. ESTRUCTURA DE AHORRO	23
4.4. UTILIZACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO TRADICIONAL	24
4.5. PERFIL DEL INVERSOR	24
4.6. INCURSIÓN EN UNA NUEVA ALTERNATIVA DE INVERSIÓN	24
5. CONCLUSIONES	25
6. BIBLIOGRAFÍA	27
7. ANEXOS	30



Mecanismos de ahorro adoptados por el sector comercial minorista informal

Mercado Huyustus – Central:

FELIX PEDRO MAQUERA PEREZ

Universidad Mayor de San Andrés

Facultad de Ciencias Económicas y Financieras

Carrera: Administración de Empresas

felixmaqueraperez@gmail.com

RESUMEN

La presente investigación se fundamenta en base a un hábito que contribuye a mejorar la calidad de vida de las familias: el ahorro, es por tanto que; el propósito del presente trabajo es analizar los mecanismos de ahorro adoptados por los comerciantes del sector minorista informal, en razón de su rápido crecimiento y representatividad en la economía boliviana, dichos comerciantes para tal estudio son precedentes del Mercado Huyustus-Central de la ciudad de La Paz. El estudio realizado fue exploratorio descriptivo, siendo el tamaño de la población de comerciantes minoristas de 1669, la muestra representativa fue de 128 comerciantes, donde hubo participación al respecto de distintas actividades comerciales de manera aleatoria. Se utilizó la encuesta (con preguntas cerradas) como herramienta que permitió la recolección de datos. La discusión enmarcada en el análisis de los aspectos y configuraciones de ahorro recurrentes por la mayoría de los comerciantes. Los resultados obtenidos son interpretados a partir de especificaciones de: rasgos económicos; en su mayoría personas adultas jóvenes independientes con una experiencia entre los 4 a 10 años de operación en el comercio, le dan una prioridad alta a lo que es el funcionamiento de su negocio, seguidamente de una relevancia media al ahorro y la inversión; en cuanto a la estructura de ahorro; cerca de la mitad prefiere guardar su dinero en la informalidad de su vivienda y la otra en la formalidad de una entidad financiera, el hábito de ahorro se hace presente en la mayoría de manera regular y a menudo, el periodo de frecuencia en el que lo realizan es de manera mensual, seguidamente en un periodo menor a un mes, en base a cuyo periodo de frecuencia con el que ahorran, destinan a ello en proporciones



mayoritarias y similares entre el 11 % al 30 % de sus ingresos y el 1 % al 10 % de sus ingresos, los que lo realizan a menudo con porción mayoritaria entre el 11 % al 20 % de sus ingresos y los que lo realizan de manera regular generalmente entre el 1 % al 10 % de sus ingresos; en relación a la utilización del sistema financiero tradicional; cerca de la mitad cuenta con una caja de ahorro en razón de seguridad, aun así, todos los participantes afirman no estar de acuerdo con la tasa pasiva que retribuye la banca por los depósitos, además se confirma que su calidad de endeudamiento es poco latente; con respecto al perfil del inversor; se deduce que esperan obtener rendimientos de sus inversiones en un tiempo de corto plazo, además en fragmentos casi equitativos una parte prefiere adoptar un perfil conservador y otra un perfil moderado; concluyendo con la incursión en una nueva forma de ahorro; hay una recurrencia o conocimiento vago de alternativas de inversión distintas al sistema financiero tradicional, además de la inyección de capital en nuevos negocios emergentes, como termino, muestran su disposición de comenzar una nueva forma de ahorro que sea más convencional que el financiero tradicional, poseyendo una capacidad de aportación, menos de la mitad entre 100 Bs. a 200 Bs. mensuales, una cuarta parte de 201 Bs. a 300 Bs. mensuales y otra quinta parte de 301 Bs. a 500 Bs. mensuales. Por todo lo mencionado, se llega a concluir con características y rasgos acerca el mecanismo de ahorro con el cual precede este sector en la economía.

PALABRAS CLAVES: Comerciante minorista, mecanismos y estructura de ahorro, sector informal.

ABSTRACT

The present research is based on a habit that contributes to improving the quality of life of families: saving, therefore, is; The purpose of this work is to analyze the savings mechanisms adopted by merchants in the informal retail sector, due to their rapid growth and representativeness in the Bolivian economy, such merchants are precedents for the Huyustus-Central Market in the city of La Peace. The study was descriptive exploratory, being the size of the population of retail merchants in 1669, the representative sample was



128 merchants, where there was random participation in different commercial activities. The survey (with closed questions) was used as a tool that allowed data collection. The discussion framed in the analysis of recurring savings aspects and settings by most merchants. The results obtained are interpreted from specifications of: economic features; The majority of young independent adults with an experience between 4 to 10 years of operation in commerce, give a high priority to what is running their business, followed by a medium relevance to savings and investment; regarding the savings structure; about half prefer to keep their money in the informality of their home and the other in the formality of a financial institution, the habit of saving is present in most of them regularly and often, the period of frequency in which they do it It is on a monthly basis, then in a period of less than a month, based on whose frequency period with which they save, they allocate to it in majority and similar proportions between 11% to 30% of their income and 1% to 10 % of their income, those who often do it with a majority portion between 11% to 20% of their income and those who do it regularly, generally between 1% to 10% of their income; in relation to the use of the traditional financial system; Nearly half have a savings bank for security reasons, even so, all the participants affirm that they do not agree with the passive rate that the bank pays for deposits, and it is also confirmed that their debt quality is not very latent; regarding the investor profile; it follows that they hope to obtain returns on their investments in a short time, also in almost equitable fragments one part prefers to adopt a conservative profile and the other a moderate profile; concluding with the incursion into a new form of savings; there is a recurrence or vague knowledge of investment alternatives other than the traditional financial system, in addition to the injection of capital into new emerging businesses, as I finish, they show their willingness to start a new form of saving that is more conventional than the traditional financial one, owning a contribution capacity, less than half between 100 Bs. to 200 Bs. monthly, a quarter of 201 Bs. to 300 Bs. monthly and another fifth of 301 Bs. to 500 Bs. monthly. For all the aforementioned, it is concluded with characteristics and features about the savings mechanism with which this sector in the economy precedes.

KEY WORDS: Retail trader, savings mechanisms and structure, informal sector.



1. INTRODUCCIÓN

El ahorro es fundamental para el desarrollo económico de un país, en tanto constituye la base para el financiamiento de la inversión, que es el motor para el cambio tecnológico y el crecimiento económico de un país. No obstante, a nivel microeconómico, el ahorro (y particularmente el ahorro familiar) ha merecido una importancia significativamente menor tanto en el ámbito de las políticas, como de las investigaciones. En Bolivia, uno de los países con el mayor desarrollo de la industria microfinanciera de América Latina, el tema de la movilización de ahorros no ha tenido la importancia esperada. Detrás de esta omisión en la movilización de ahorros en sectores populares está el supuesto de que las familias pobres, por ser pobres, no cuentan con capacidad de ahorros, dado que no tienen excedentes, y por consiguiente no existe una demanda por servicios de ahorros en estos sectores de la población. Según la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) los ahorros se incrementaron en 5,1 veces entre el año 2005 y agosto del 2019, pasando de \$ 289 millones a \$ 26.330 millones, mientras que el número de cuentas de depósitos registraron también un aumento, de 1,9 millones a 12 millones, 5,3 veces más, un avance destacable en este indicador de profundización financiera, priorizando el ahorro de las familias en el incremento de cuentas de depósito con saldos menores a \$ 500, crecimiento que fue mayor en 5,6 veces con respecto a 2005. Con una mayor cobertura de los servicios financieros, desde un alcance al 25% de municipios en 2007 al 65 % de municipios en 2019. Un aspecto muy importante a tomar en cuenta, es que los presentes datos recolectados por la ASFI son a nivel global, no precisando así los montos aproximados que le corresponden a los diferentes sectores o rubros de la economía boliviana.

En función a un estudio realizado anteriormente a nivel nacional por el Centro de Investigación Estadística de la Universidad Privada Domingo Savio (UPDS), se tienen precedentes de que las familias bolivianas hacen el esfuerzo para realizar algún tipo de ahorro de forma regular, y si bien están dispuestos a reservar cierto porcentaje de su dinero para ese fin, no todos pueden alcanzarlo. Con un 40 % de consultados que admiten tener



el hábito de ahorrar, se tiene un rango de destino del 9% al 12% de sus ingresos mensuales a ese objetivo. Con montos económicos en su mayoría entre 200 Bs. a 400 Bs. Que, de forma agregada, refleja que las familias de cada \$ 100 de ingreso, en promedio, destinan \$ 25 para el ahorro, cuya composición es similar a la de países en vías de desarrollo. Pero los datos pueden verse sesgados porque pocas familias tienen alto porcentaje de ahorro comparado con más familias que tienen la mayor proporción de ahorros bajos.

Es evidente que en el país, la economía compuesta tanto por la formal e informal, se enfatiza principalmente en un crecimiento paulatino de la economía informal, tomando en cuenta que el 60 % de la economía boliviana es informal, como lo señala un estudio del FMI. Según informes publicados por la Organización Internacional del Trabajo (OIT), más del 90 % en los trabajadores del comercio el empleo es informal en Bolivia. Además, que el comercio ocupa el 49 % en cuanto a la distribución de la informalidad seguida de la industria y el transporte, concluyendo que la actividad económica más grande dentro de la informalidad es el comercio. En los últimos años se ha visto un gran incremento de los mercados informales en vías públicas. Teniendo en cuenta el alcance que puedan llegar a tener, de acuerdo a los datos del Instituto Nacional de Estadística (INE) el departamento de La Paz concentra la mayor cantidad de trabajadores en el sector informal después de Santa Cruz y Cochabamba, los factores que contribuyeron al incremento del comercio informal en Bolivia fueron provocados por la hiperinflación de los años 80 y su resolución a través del modelo económico expresado en el D.S. 21060, que estrangulo la industria nacional expulsando a miles de obreros a otras actividades dando lugar al incremento de vendedores en las calles, así el comercio informal se convirtió en un mecanismo de auto empleo previo al desempleo abierto, con escasa productividad, genera ingresos para satisfacer las necesidades básicas de la población.

El municipio de La Paz en la actualidad tiene una población de 798.968 habitantes (según proyección en base del censo del INE en 2012) de los cuales aproximadamente 50.000 se dedican al comercio informal o alguna actividad relacionada, el 74 % de los comerciantes informales se concentra en los Macro Distritos Centro y Max Paredes donde se ubican la



mayor parte de los mercados de la urbe paceña. Los tres mercados minoristas informales más grandes que funcionan en la ciudad de La Paz son la Huyustus (con un 47 % de participación) por ser el mercado con mayor amplitud territorial y cantidad de comerciantes, seguido por el Mercado Negro (con un 35 % de participación) y Las Mañaneras (con un 18 % de participación), todos ellos ubicados en el Macro Distrito Max Paredes.

De acuerdo a un estudio realizado por la Universidad Mayor de San Andrés acerca del comercio informal como crecimiento económico en la Ciudad de La Paz, se extrae la siguiente información como referencia: el capital es uno de los factores que define el tipo y tamaño de negocio para los comerciantes minoristas informales, en este sentido se observa muchas diferencias entre los comerciantes, en cuanto a la cuantía del capital inicial, el 19,4 % inicia su actividad comercial entre 400 a 700 Bs., el 20,9 % comenzó entre 800 a 2000 Bs., El 31,34 % de la población de 2000 a 2800 Bs. y el 28,36 % de 2800 a 3600 Bs; Acerca de la procedencia de capital monetario, el 51,6 % procede con ahorros personales, el 24,9 % con préstamo bancario, el 15,2 % con préstamo de familiares y el 8,4 % de prestamistas; La distribución de ingresos mensuales entre los comerciantes informales es altamente desigual, dichos ingresos varían según el tipo de producto comercializado y el lugar donde se realiza la venta, el 24,84 % tiene un ingreso entre 500 a 1000 Bs., el 22,72 % de 1000 a 1500 Bs., el 33,33 % entre 1500 a 2000 Bs. y un 19,7% más de 2000 Bs. Ya sea desde la óptica del especialista, del emprendedor, o de la parte interesada, el valor de conocer a fondo el mundo financiero, radica en la necesidad de administrar de manera correcta y acertada el capital.

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Escudriñando la magnitud y relevancia de la economía informal en el país, en cuanto comercio en particular, que se llega a desarrollar como un conjunto que posee una capacidad monetaria potencial, a fin de dar una mayor profundización como estímulo al ahorro y nuevas formas de incursión en el mismo, precisando cuáles son sus factores



determinantes y formas esencialmente, aplicado a dichos comerciantes. Es por ello que consecuentemente se procede con el presente artículo científico, y se considera necesario enfocar en primera instancia: el estudio de los mecanismos de ahorro que llegan a emplear o adoptar los comerciantes informales, delimitando a minoristas precedentes del Mercado Huyustus-Central de la ciudad de La Paz., dicho estudio se justifica en medida del análisis de los procedimientos con los que actúan con respecto a sus ahorros. Además siendo de utilidad para el diseño de propuestas o programas que se direccionen en cómo incentivar dicho ahorro, alternativas de inversión, instrumentos o estímulos fiscales y financieros que podrían aplicarse, etc.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

Por lo planteado y mencionado anteriormente se procede a establecer el problema de investigación como:

¿Cuáles son los mecanismos de ahorro adoptados por el sector comercial minorista informal del mercado Huyustus - Central en la ciudad de La Paz?

2. METODOLOGÍA

2.1. DISEÑO METODOLÓGICO

En primera instancia, se realizó una investigación exploratoria descriptiva que permita conocer la situación actual en nuestro contexto mediante el proceso de revisión documental, que pueda ser de referencia y nos permita obtener indicios acerca el tema de investigación que se aborda.

En razón de la naturaleza de la investigación, esta demanda ser de campo; en tanto nos permite obtener nuevos conocimientos en el campo de la realidad social boliviana, por lo que los instrumentos de recopilación de información fueron llevadas a cabo en el mercado donde se concentra la mayor cantidad de comerciantes informales en la Ciudad de La Paz (Mercado Huyustus-Central).



El desarrollo de la presente investigación se apoya principalmente en los parámetros del método científico, el alcance de la investigación mediante el método descriptivo, el diseño de la investigación fue con el enfoque cuantitativo, la información de este estudio proviene de la realización de una encuesta como instrumento primordial. En el caso de esta investigación, la encuesta aplico preguntas cerradas, por tanto, se obtuvo una información precisa y sustentable.

2.2. MUESTRA

La población tomada en cuenta para el presente estudio está formada por los comerciantes minoristas informales que corresponden al Mercado Huyustus (área central), debido a que este representa el 47 % del tamaño de mercados masivos informales de la Ciudad de La Paz (con respecto al número de establecimientos).

Según datos proporcionados por el Gobierno Autónomo de La Paz (GAMLPA) en la gestión 2017 se encontraban registrados 1.669 comerciantes (N), con 134 actividades diferentes. El nivel de confianza con el cual se trabaja para el presente estudio es del 90 %, donde la probabilidad de éxito y de fracaso es del 50 % (p ó q) y el margen de error estimado (E) es de 7 % (o 0,07 al tanto por uno).

Determinando así el tamaño de la muestra, según el cálculo realizado con los datos figurados, donde para el 90 % de confianza, $z = 1,65$:

$$n = \frac{Nz^2pq}{E^2(N-1)+z^2pq} = \frac{1669*1,65^2*0,5*0,5}{(0,07^2*(1669-1))+ (1,65^2*0,5*0,5)} = 128,302$$

Por tanto el tamaño de la muestra es de 128 personas, debido a que la población presenta una variedad de actividades comerciales abocados a distintos rubros de mercado, el método probabilístico se sustentó mediante la técnica de muestreo aleatorio, es así, que los individuos sujetos de investigación (participantes o encuestados) fueron seleccionados con la misma probabilidad que todos los elementos de la población.



2.3. INSTRUMENTOS

Recurriendo al proceso de revisión documental como primera herramienta, que permitió recabar cierta información, no muy amplia debido a que el tema de investigación aun no es muy tratado en nuestro ámbito, y demás documentos afines referentes al objetivo del presente estudio.

La segunda herramienta utilizada fue la encuesta (Anexo N°1), de alguna forma estandarizada, compuesta de 17 preguntas, de las cuales 16 son cerradas y 1 abierta, la única pregunta abierta se abocaba a determinar si se posee conocimiento de alguna alternativa de ahorro distinta al sistema financiero tradicional.

2.4. PROCEDIMIENTO

En la aplicación del procedimiento, se realiza una prueba piloto del instrumento de investigación, que coadyuva a determinarla cómo una técnica que dispone de eficiencia.

La encuesta se efectuó en los meses de noviembre y diciembre de la gestión 2019, además de enero del presente año, generalmente se procedió por las tardes. Una vez terminada la aplicación de las encuestas, se pasó al análisis de datos, mediante la tabulación de los resultados a Excel, ya sea haciendo uso del programa IBM SPSS Statistics, y con esta herramienta poder cruzar variables obteniendo gráficas descriptivas.

Finalmente se realizó la síntesis y discusión sobre lo obtenido, para proceder con el reporte final, y conclusiones acerca el trabajo de investigación.

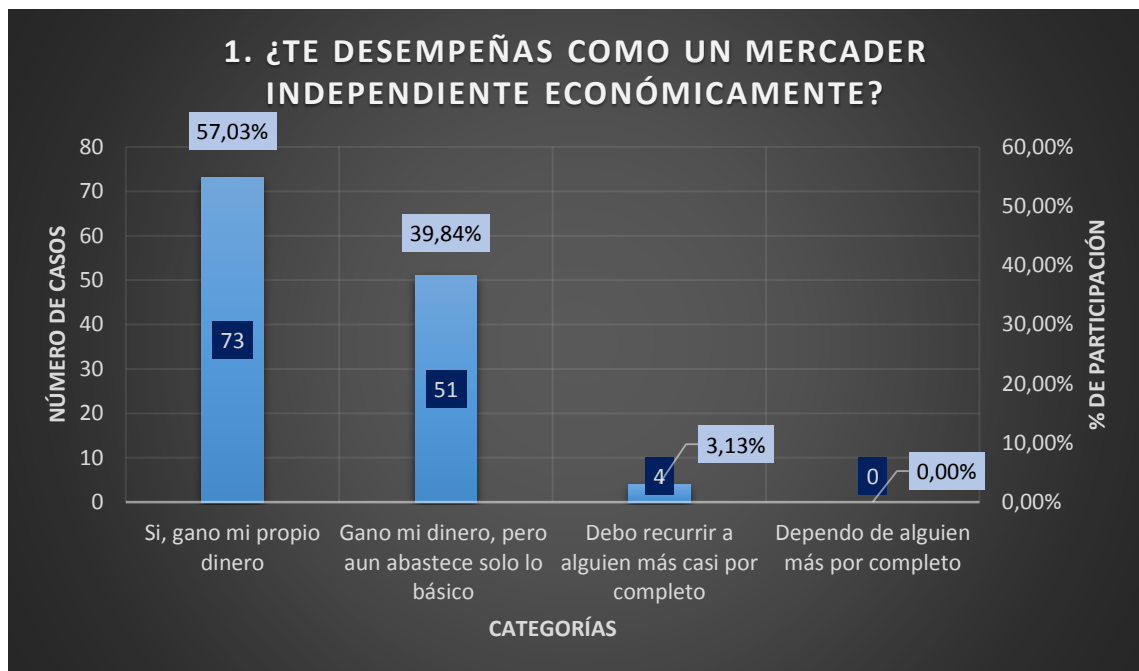
3. RESULTADOS

Se precisa que el 52,34 % de los encuestados fueron varones y el otro 47,66 % mujeres, de los cuales el 58,59 % corresponden a personas entre los 31 - 40 años, un 19,53 % a personas entre los 41 – 50 años, un 11,72 % a personas entre los 61 -70 años y el 10,16 % restante a personas entre los 51 - 60 años. Así también, dentro de los datos básicos

recopilados de los encuestados, se tiene que con respecto a los años de experiencia que poseen en el rubro respectivo, el 35,94 % opera entre los 4 – 5 años, otro 39,06 % entre los 6 – 10 años, un 14,06 % entre los 11 – 20 años y el 10,94 % remanente entre los 2 – 3 años.

Interiorizándonos en cuanto al tema de investigación, las respuestas obtenidas en relación a la independencia económica de los encuestados (primera pregunta del cuestionario), se interpretan gráficamente de la siguiente forma:

GRAFICO 1. INDEPENDENCIA ECONÓMICA



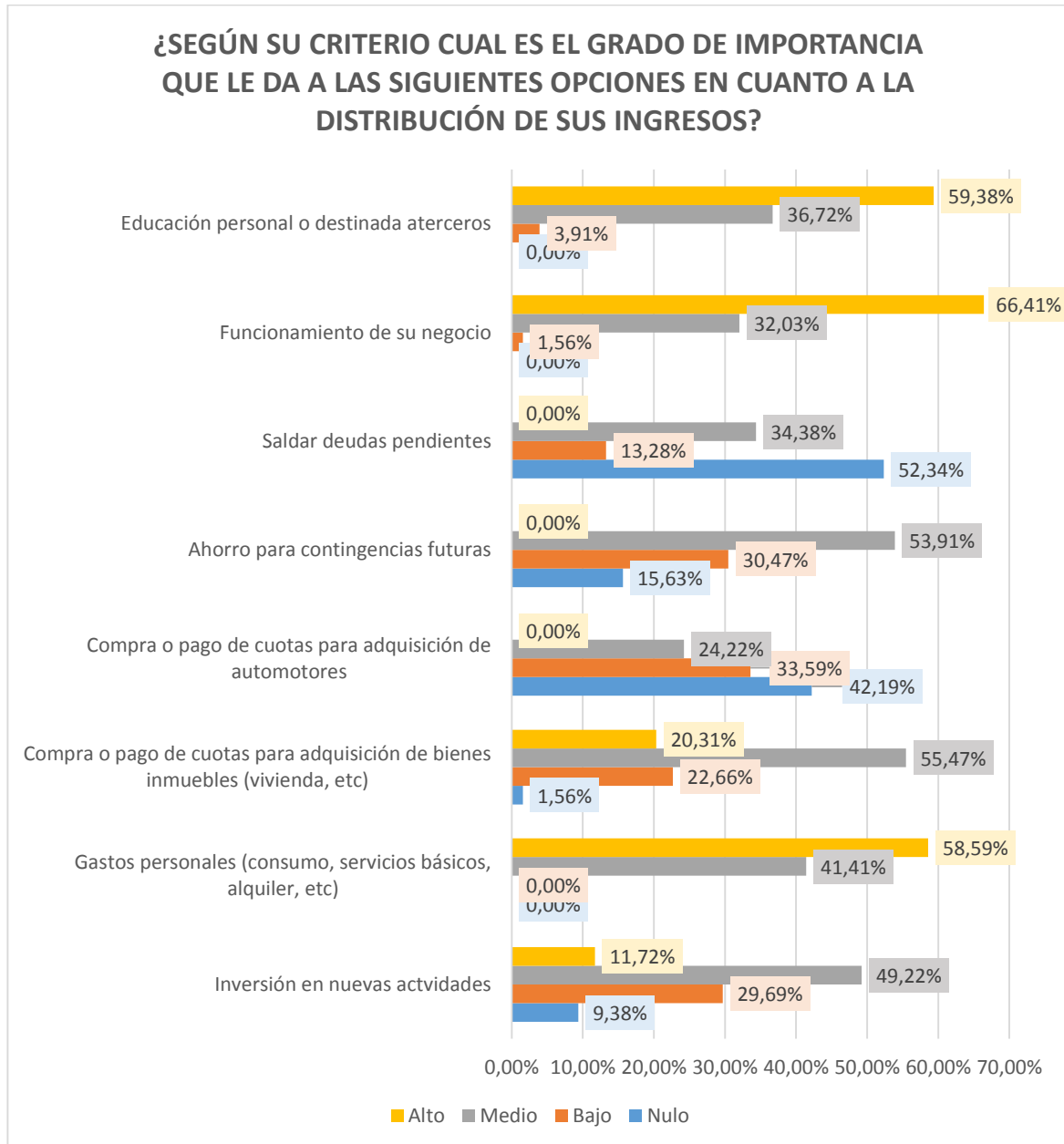
Fuente: Elaboración propia

Donde cabe notar, que casi en su totalidad los encuestados son independientes económicamente, considerando que una parte confirma ser autosuficiente de manera amplia (57,03 %) y otra parte solo llega a generar para abastecerse con lo básico (39,84 %).



En referencia a si poseían personas que dependan económicamente de ellos, se obtiene la siguiente información: la mayoría solventa a otros individuos económicamente (91,41 %), teniendo en cuenta que este porcentaje está compuesto por personas de los distintos rangos de edad, mientras, el remanente (8,59 %) que no poseen personas dependientes son personas en el rango de edad de los 31 - 40 años. En cuanto al grado de importancia que se le da a las distintas actividades de destino con respecto a la distribución de sus ingresos, se recopiló lo siguiente:

GRÁFICO 2. DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS SEGÚN GRADO DE IMPORTANCIA

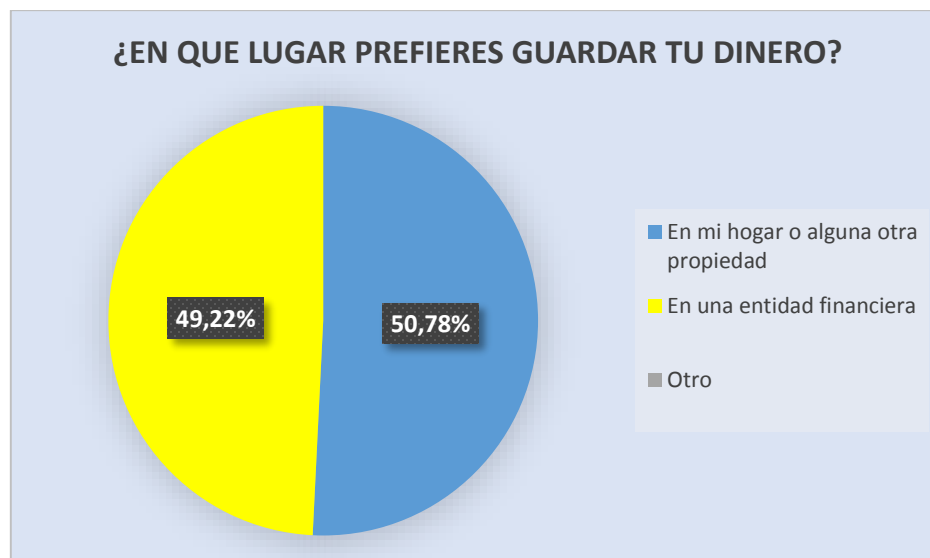


Fuente: Elaboración propia

El grado de importancia que se le atribuye a la educación, ya sea personal o destinada a terceros, al funcionamiento de su negocio y gastos personales, al momento de distribuir

sus ingresos, son reconocidos con una estimación alta (59,38 %; 66,41 %; 58,59 %) y media (36,72 %; 32,03 %; 41,41 %) consecutivamente. Así también el 52,34 % admite darle una importancia nula al pago de sus deudas, debido a que dichos participantes, no las presentan, al mismo tiempo otra parte (34,38 %) le asigna complementariamente un grado de importancia medio. Además, en mayoría los comerciantes denotan preocupación por el ahorro para contingencias futuras con un grado de relevancia medio (53,91 %), no obstante, otros comerciantes indica darle un grado de relevancia bajo (30,47 %). Entre tanto la compra directa o cuotas de adquisición para lo que es bienes inmuebles (vivienda), cabe notar que en su mayoría le asignan una estimación media (55,47 %), y en relación al caso de automotores se le asigna mayormente una estimación nula (42,19 %). Finalmente se contempla que las inversiones en nuevas actividades, son catalogadas en mayor recurrencia con: un grado medio de importancia (49,22 %), y un grado bajo de importancia (29,69 %). En los resultados obtenidos de la pregunta # 4 de la encuesta, se dispone que:

GRAFICO 3. SITIO DE PREFERENCIA PARA EL RESGUARDO DE DINERO



Fuente: Elaboración propia

Discerniendo que aproximadamente la mitad (50,78 %) admite resguardar su dinero en una modalidad informal (propio hogar), la otra parte contrarrestante (49,22 %) opta por una modalidad más formal (como es una entidad financiera). Entre tanto, mediante tablas cruzadas, se denota que a medida del aumento de años en el comercio, los encuestados prefieren resguardar su dinero en sus domicilios, puesto que: el 92,86 % de los comerciantes con una experiencia de 2 – 3 años acuden a una entidad financiera, mientras que en los comerciantes con 4 - 10 años de experiencia recurren a la modalidad informal de sus moradas en un 63,04 % al 68 %. Sobre los hábitos de ahorro que ejercen, se puede esbozar lo enmarcado en el siguiente gráfico:

GRÁFICO 4. HÁBITO DE AHORRO



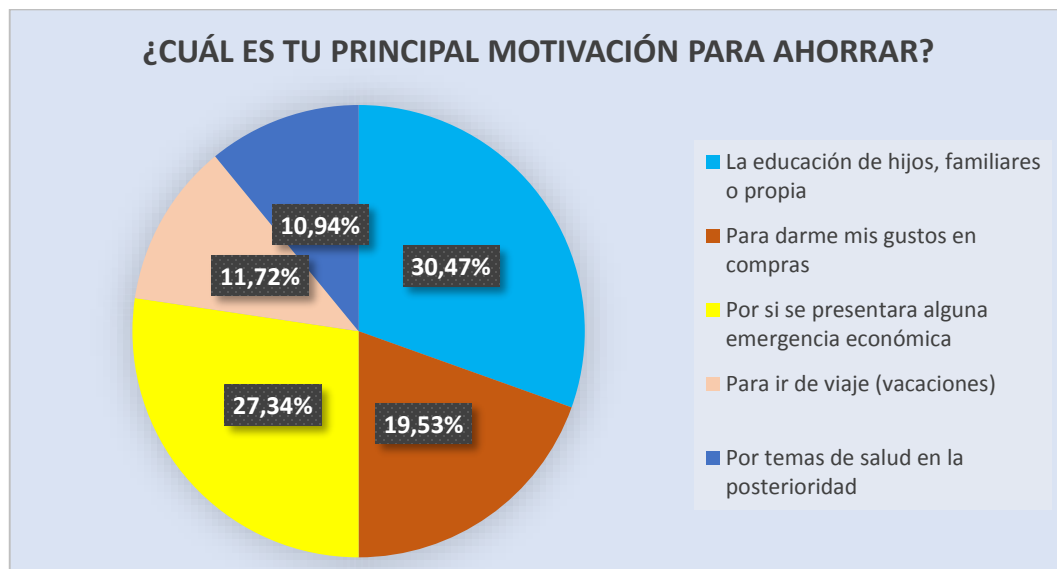
Fuente: Elaboración propia

Donde se puede observar, que el 87,5 % de los comerciantes, poseen en alguna medida una práctica de ahorro, y el 12,5% restante casi nunca. Teniendo en cuenta la práctica de ahorro; como base para la confluencia de información con sus años de experiencia en comercio, se analiza, que en medida que los años de experiencia en el rubro son mayores, el hábito de ahorro se describe mucho más frecuente, es así que: de los comerciantes con

2 -3 años de experiencia, un 35,71 % indica tener un hábito regular de ahorro y otro 64,29 % casi nunca lo realiza; de los comerciantes con 4 – 5 años de experiencia, un 43,48 % señala ahorrar a regularmente, otro 39,13% % ahorra a menudo y el 13,04 % constantemente; de los comerciantes con 6 – 10 años de experiencia, el 44 % indica ahorrar regularmente, un 38 % ahorra a menudo y otro 12 % ahorra de manera constante; y de los comerciantes con 11 – 20 años de experiencia, el 50 % ahorra regularmente y el otro 33,33 % ahorra a menudo.

Las razones por las que se llega a incidir en el ahorro, llegan a ser variables, como se muestra en el siguiente gráfico:

GRÁFICO 5. MOTIVACIÓN DE AHORRO

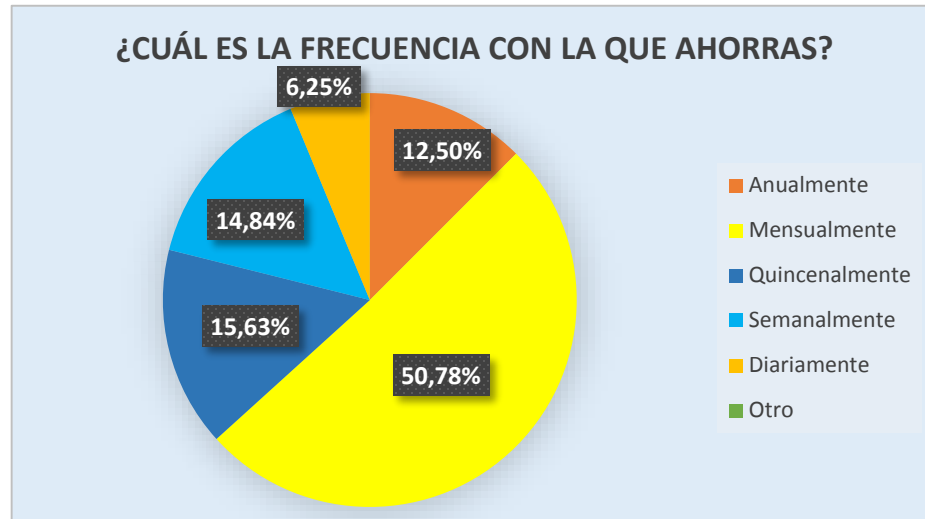


Fuente: Elaboración propia

Con variedad de respuestas: el 30,47 % es impulsado por la educación propia, hijos o familiares, un 27,43 % por si se presentara alguna emergencia económica, y un 19,34 % por cuestiones de darse sus gustos en compras.

En relación a la pregunta # 8 del cuestionario, se detalla cuál es el periodo de frecuencia de ahorro de los encuestados, como sigue a continuación:

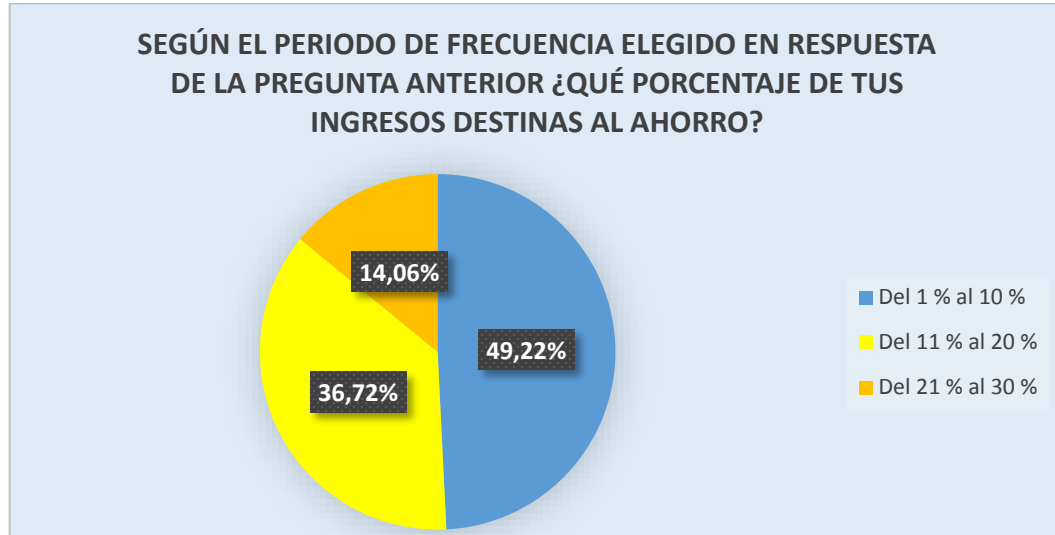
GRÁFICO 6. PERIODO DE FRECUENCIA DE AHORRO



Fuente: Elaboración propia

En su mayoría los consultados ahorran periódicamente de manera mensual (50,78 %), por otra parte, ahorran con una periodicidad menor a un mes (36,72 %): ya sea quincenalmente, semanalmente y diariamente. Además, en función al periodo en el que ahorran, destinan cierto porcentaje de sus ingresos a ello, que se muestran en el siguiente gráfico:

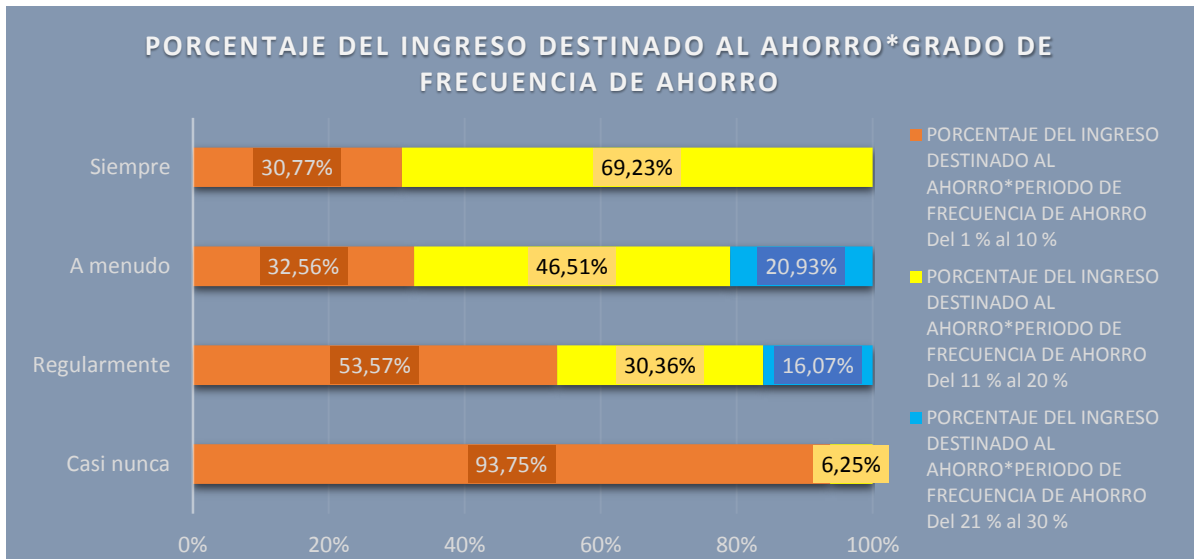
GRÁFICO 7. PORCENTAJE DEL INGRESO DESTINADO AL AHORRO



Fuente: Elaboración propia

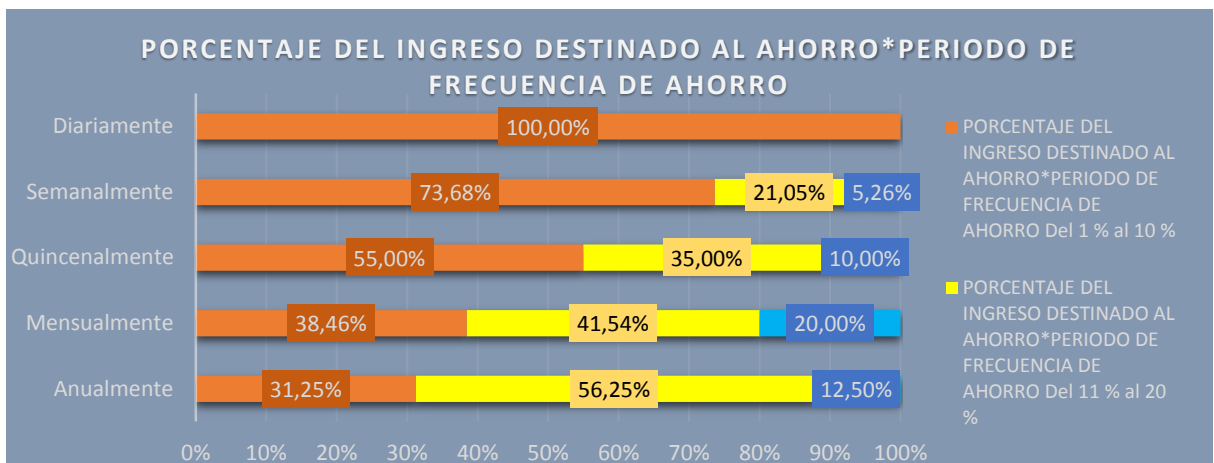
Más aún, considerando confluencias de información; teniendo como base el porcentaje del ingreso que se destina al ahorro, y conjugándolo: con el grado y periodo de frecuencia de ahorro en primera instancia, con el lugar donde prefieren guardar su dinero en segunda instancia, y sus años de experiencia en el mismo en tercera instancia. Se obtienen los siguientes cruces de información:

GRÁFICO 8. % DE INGRESO DESTINADO AL AHORRO * GRADO DE FRECUENCIA



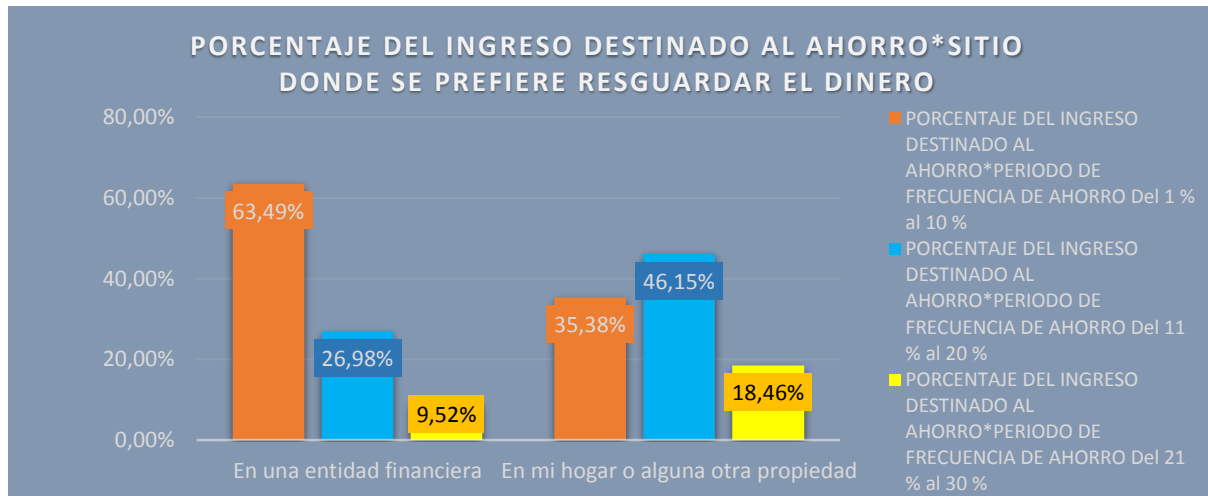
Fuente: Elaboración propia

GRÁFICO 9. % DE INGRESO DESTINADO AL AHORRO * PERIODO DE FRECUENCIA



Fuente: Elaboración propia

GRÁFICO 10. % DE INGRESO DESTINADO AL AHORRO * SITIO DE RESGUARDO



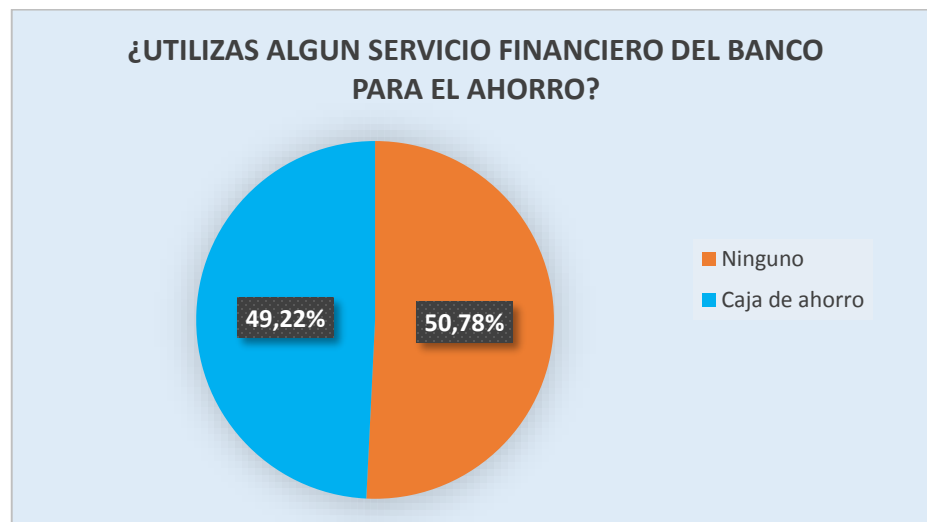
Fuente: Elaboración propia

Puntualizando que, el 69,23 % de los comerciantes que ahorran constantemente, destinan a ello: entre el 11 % al 20 % de sus ingresos; no obstante, aquellos comerciantes que llegan ahorrar a menudo, consignan para lo propio: el 46,51 % entre el 11 % al 20 % de sus ingresos, el 32,56 % entre el 1 % al 10 % de sus ingresos, y el 20,93 % entre el 21 % al 30 % de sus ingresos; los comerciantes que ahorran de manera regular, determinan para ello: el 53,57 % entre el 1 % al 10 % de sus ingresos, el 30,36 % entre el 11 % al 20% de sus ingresos y el 16,07 % entre el 21 % al 30 % de sus ingresos. En cuanto al periodo de frecuencia de ahorro, se tiene que los que lo realizan de manera mensual, asignan para lo mismo: el 41,54 % entre el 11 % al 20 % de sus ingresos y el 38,46 % entre el 1 % al 10 % de sus ingresos. Así mismo, en razón del sitio donde resguardan su dinero, se tienen que los participantes que prefieren su hogar o alguna otra propiedad para dicha causa, el 46,15 % destinan entre el 11 % al 20 % de sus ingresos para el ahorro, el otro 35,38 % destinan entre el 1 % al 10 % de sus ingresos para el ahorro; por otro lado, con respecto aquellos que prefieren una entidad financiera como resguardo de su efectivo, el 63,49 % consigna entre el 1 % al 10 % de sus ingresos. Como término del cruce de información,

se puede evidenciar que en medida de los años de experiencia en el rubro, subsisten apariciones de mayores tasas de porcentaje de designación de ingresos al ahorro.

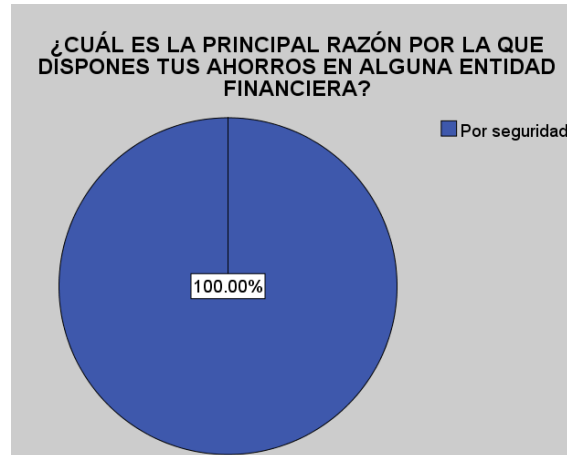
Con respecto a si se utilizaba algún servicio financiero del banco para el ahorro, y cuál era el principal motivo por el que recurrían al mismo, se describen los siguientes gráficos:

GRÁFICO 11. RECURRENCIA A ALGUN PRODUCTO FINANCIERO DE LA BANCA-AHORRO



Fuente: Elaboración propia

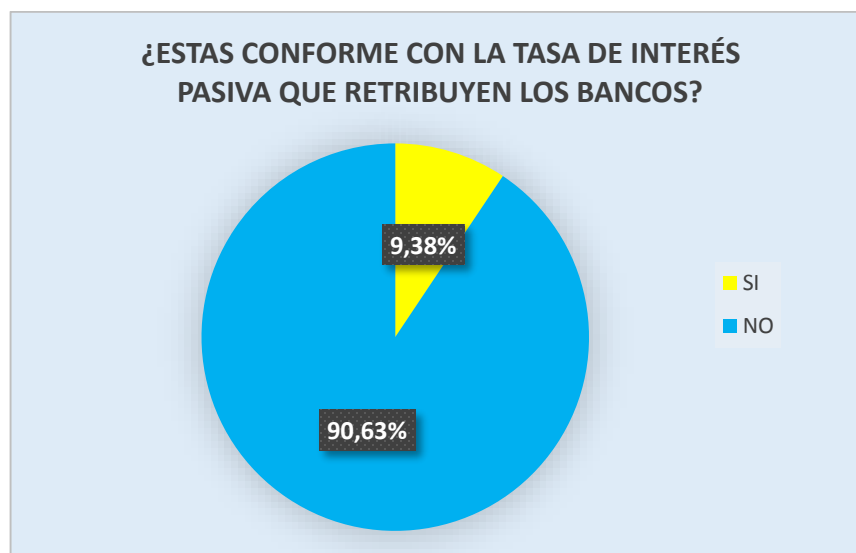
GRÁFICO 12. DETERMINANTE DE DISPONER DE AHORROS EN UNA ENTIDAD FINANCIERA



Fuente: Elaboración propia

En respuesta de la pregunta # 12 sobre la conformidad de la tasa pasiva que retribuye el banco, se tienen los siguientes resultados:

GRÁFICO 13. CONFORMIDAD DE LA TASA DE INTERÉS PASIVA DEL SISTEMA BANCARIO



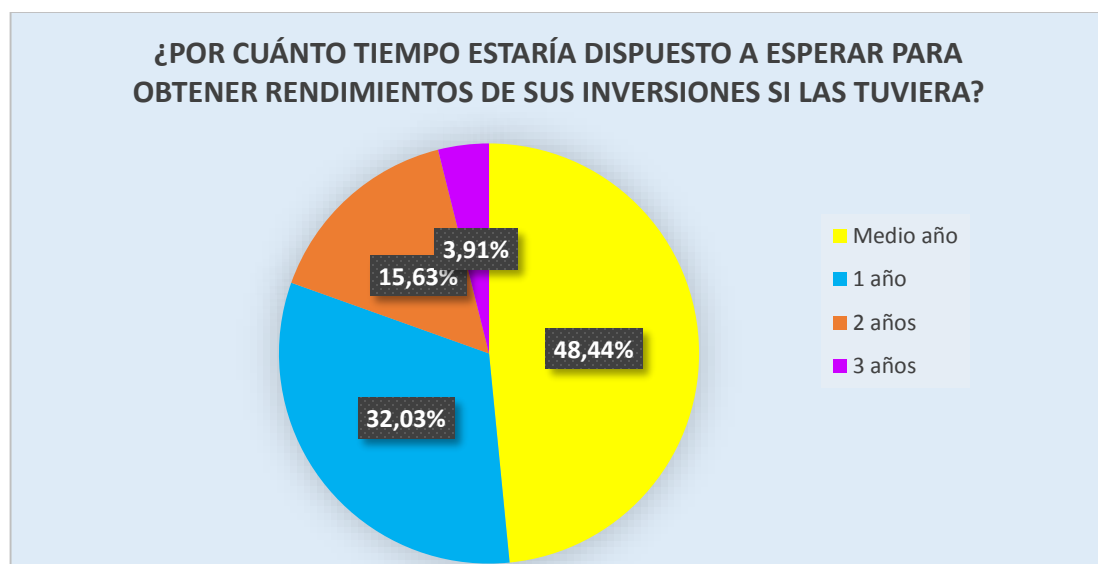
Fuente: Elaboración propia

En su generalidad se considera que la tasa pasiva remunerada es muy baja, que se traduce en inconformidad.

En relación a los préstamos que llegan a realizar, se detallan los siguientes datos: con una mayor proporción del 40,63 % no llega a presentar deudas, seguidos de un 33,59 % que lo realiza muy rara vez y un 25,78 % que se presta anualmente.

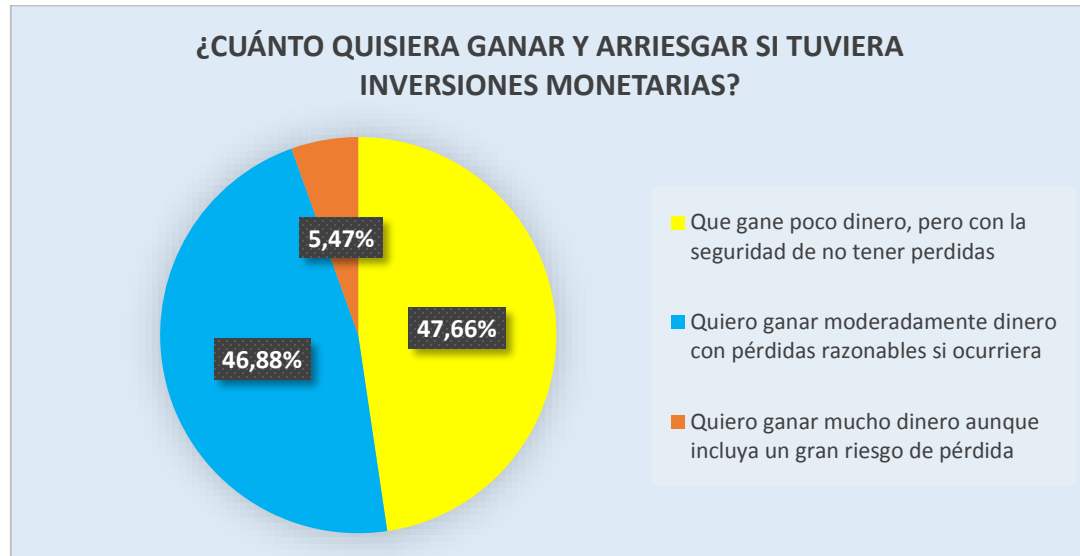
Ahondando lo que es la perspectiva de inversor, correspondientes a las preguntas 14 y 15 del cuestionario, se tienen los siguientes resultados:

GRÁFICO 14. PLAZO DE INVERSIÓN



Fuente: Elaboración propia

GRÁFICO 15. NIVEL DE RIESGO

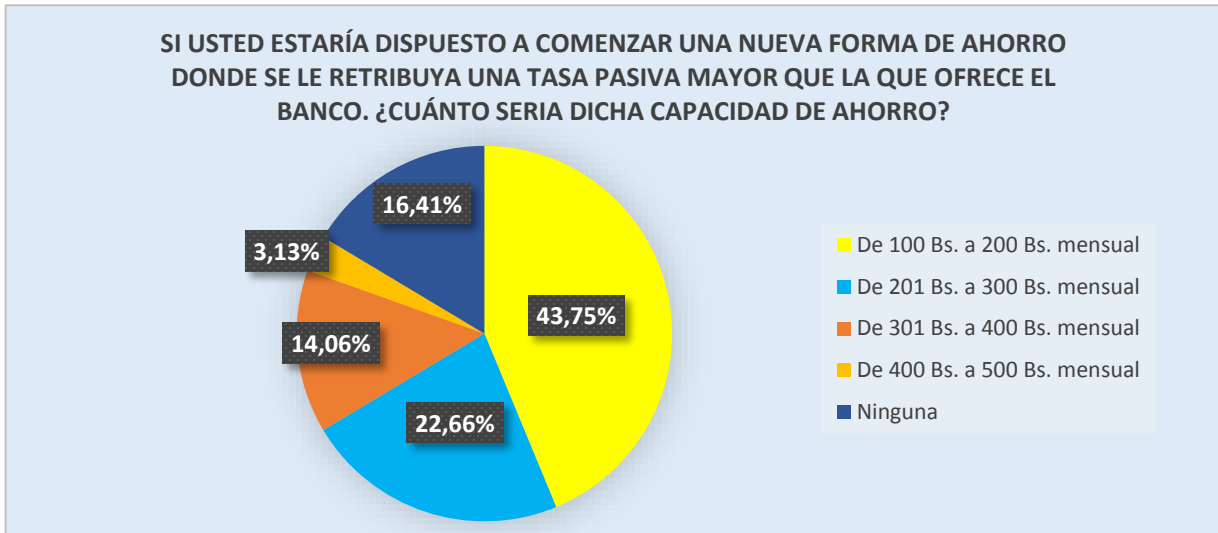


Fuente: Elaboración propia

Donde se puede notar, que la mayoría de los consultados esperan obtener rendimientos de sus inversiones en un corto plazo (80,47 %). Así también, en función del perfil del inversor se considera que: el 47,66 % opta por ser conservador, y un 46,88 % opta por ser moderado. En tanto las respuestas de la pregunta abierta del cuestionario, con respecto al conocimiento general que se tiene sobre alguna alternativa de ahorro distinta al sistema financiero tradicional, se figura que: en su mayoría aproximadamente un 90 % coincide que no conoce ninguna, mas el 10 % restante considera una alternativa de ahorro: la inversión de su capital en actividades abocadas a nuevos negocios emergentes.

Además, en forma de una propuesta como alternativa de ahorro, relacionado en un enfoque de inversión, de la pregunta 17 del cuestionario, se obtienen los siguientes datos:

GRÁFICO 16. CAPACIDAD MONETARIA EN UNA NUEVA FORMA DE AHORRO



Fuente: Elaboración propia

Donde la mayoría (83,6 %) aprueba la noción de incurrir en una nueva forma de ahorro, donde se le retribuya una tasa pasiva mayor que la del banco. Prosiguiendo lo anterior, habría una capacidad general de colocación de entre los 100 Bs. hasta 500 Bs. mensuales en dicha nueva forma de ahorro. Finalmente, con referencia a la opinión que poseían con respecto a la presente pregunta, se develan una variedad de comentarios, entre las más relevantes:

- “Estaría dispuesto a participar en dicho sistema, con la expectativa de que invertir para generar más ingresos”
- “Llega a ser conveniente poner los ahorros en mencionado sistema, siempre y cuando rinda mejores ganancias, que las que te da el banco por mantener tu dinero estático”
- “Podría ser una opción más provechosa que tener el dinero inactivo en casa, siempre y cuando reciba información completa de la situación de mi inversión”
- “Habría que dar más amplia explicación sobre la operación de dicho mecanismo, ya que he tenido malas experiencias con respecto la temática de inversión”



4. DISCUSIÓN

Realizando un análisis en general de lo que muestran los resultados, se procede a disgregarlos, en relación a conceptos o ideas básicas, que nos permitirán conformar conclusiones puntuales y concisas para el presente estudio:

4.1. TIPOLOGÍA DEL COMERCIANTE

Contando con una participación aproximadamente equitativa en cuanto a género respecto a varones y mujeres, con una mayoría del 58,59 % que corresponden a personas entre los 31 - 40 años, seguidos de un 19,53 % a personas entre los 41 – 50 años. Los años de experiencia que poseen los mismos, se manifiestan con porciones mayoritarias, de un 39,06 % que opera ya entre los 6 – 10 años y otro 35,94 % que opera ya entre los 4 – 5 años.

4.2. RASGOS ECONÓMICOS

La independencia económica se manifiesta casi en su totalidad, con un 57,03 % que genera sus ingresos ampliamente, y un 39,84 % genera sus ingresos para abastecerse lo básico; teniendo en cuenta que el 91,41 % solventa a otros individuos. Con respecto a la distribución de sus recursos económicos, se le asigna un grado alto de importancia, en variedad de opciones con proporciones mayoritarias a: el funcionamiento de su negocio (66,41 %), la educación de hijos, familiares o propia (59,38 %) y los gastos personales y/o generales (58,59 %); asignando un grado medio de importancia, se destacan con fracciones mayoritarias: el ahorro para contingencias futuras (53,91 %), la compra o pago de cuotas para adquisición de bienes inmuebles (vivienda, etc.; 55,47 %) y la inversión en nuevas actividades (49,22 %); y por último, asignando un grado nulo de importancia, se marcan con reparticiones mayoritarias: el pago de deudas pendientes (ya que en su generalidad no las presentan; 52,34 %) y la compra o pago de cuotas para adquisición de automotores (42,19 %).



4.3. ESTRUCTURA DE AHORRO

En función al lugar donde resguardan su dinero, el 50,78 % indica que su hogar o alguna otra propiedad es el sitio más adecuado, sin embargo, el otro 49,22 % indica consagrarlo en una entidad financiera. También, se muestra que en general el 87,5 % de los participantes llegan a ahorrar en algún grado, con una mayoría en proporción del 43,75 % que lo realiza regularmente, seguido de un 33,59 % que lo hace a menudo; relativamente, se tiene que a medida de mayores años en el rubro ciertamente provoca conciencia por el ahorro.

Los principales motivos por los que se recurren al ahorro, se presentan en variedad, en tanto que: el 30,47 % indica la educación propia o de terceros, y otro 27,34 % por si se presentara alguna emergencia económica. En cuanto al periodo de frecuencia con el que lo realizan, en una mayoría, el 50,78 % lo realiza de manera mensual, seguidamente de un 36,72 % que lo realiza en un tiempo menor a un mes (quincenalmente, semanalmente, etc.). Consecutivamente, según dicho periodo de frecuencia, destinan para el ahorro: el 49,22 % entre el 1 % al 10 % de sus ingresos, un 36,72 % entre el 11 % al 20 % de sus ingresos y un 14,06 % designa entre el 21 % al 30 % de sus ingresos. A través del cruce de información, se tiene que para el ahorro: el 46,51 % de los que lo realizan a menudo destinan entre el 11 % al 20 % de sus ingresos y un 32,56 % entre el 1 % al 10 % de sus ingresos; un 53,57 % de los que lo realizan regularmente destinan entre el 1 % al 10 % de sus ingresos, un 30,36 % entre el 11 % al 20 % de sus ingresos y un 16,07 % entre el 21 % al 30 % de sus ingresos. Además, en la incidencia de los comerciantes que ahorran de manera mensual: un 41,54 % designa entre el 11 % al 20 % de sus ingresos para la causa y un 38,46 % destinan entre un 1 % al 10 % de sus ingresos. Así mismo, llega a llamar la atención, que los participantes que prefieren su hogar o alguna otra propiedad para dicha causa, el 46,15 % destinan entre el 11 % al 20 % de sus ingresos para el ahorro; por otro lado, con respecto aquellos que prefieren una entidad financiera como resguardo de su efectivo, el 63,49 % consigna entre el 1 % al 10 % de sus ingresos. Como término, se



puede evidenciar que en medida de los años de experiencia en el rubro, subsisten apariciones de mayores tasas de porcentaje de designación de ingresos al ahorro.

4.4. UTILIZACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO TRADICIONAL

En base a la recurrencia del sistema financiero tradicional, se pudo determinar que un 49,22 % utiliza algún servicio financiero para el ahorro, proporcionado por la banca, de los cuales en su totalidad especifican contar con una cuenta de caja de ahorro, y así mismo el motivo por el cual acuden a estos, es por la seguridad que brindan. Sin embargo, en respuesta a si estaban conformes con la tasa pasiva de retribución de sus fondos y ahorros, el 90,63 % señala su descontento por ser una tasa muy baja, y solo un 9,38 % está conforme. En última instancia, la calidad de endeudamiento de los participantes es poco latente, con un 40,63 % que indica no presentar deudas y un 33,59 % prestarse muy rara vez.

4.5. PERFIL DEL INVERSOR

En este apartado se detalla que, el 48,44 % espera obtener rendimientos de sus inversiones en un plazo de medio año, un 32,03 % en un plazo de 1 año. Más aun, profundizando en base a los tres perfiles del inversionista: se pudo determinar que el 47,66 % de los participantes prefieren ganar poco dinero, pero con la seguridad de no tener pérdidas (perfil conservador), y un 46,88 % prefiere ganar moderadamente con pérdidas razonables si las ocurrieran (perfil moderado).

4.6. INCURSIÓN EN UNA NUEVA ALTERNATIVA DE AHORRO

En cuanto a la recurrencia u conocimiento general que se tiene sobre alguna alternativa de ahorro distinta al sistema financiero tradicional: aproximadamente un 90 % conincide que no conoce ninguna, mas el 10 % remanente contesto como una alternativa de ahorro: la inversion de su capital en el impulso de nuevos negocios emergentes. Con la intención de obtener la apreciación de los encuestados, con respecto a una alternativa de ahorro, distinta al sistema financiero tradicional que sea más rentable, el 43,75 % estaría dispuesto a



participar con una capacidad de ahorro de 100 Bs. a 200 Bs. mensual, un 22,66 % con una capacidad de ahorro de 201 Bs. a 300 Bs. mensuales y un 14,06 % con una capacidad de ahorro de los 301 a 400 Bs. mensuales.

5. CONCLUSIONES

Concluyendo para el presente estudio, en respuesta a la pregunta de investigación planteada, que precisa determinar cuáles son mecanismos adoptados por los comerciantes minoritas del sector informal para lidiar con sus ahorros, se tiene:

- En un primer enfoque hacia los participantes objetos de estudio; bajo una repartición ecuánime tanto en género, en su mayoría son personas adultas jóvenes, que cuentan con una experiencia ya avanzada, entre los 4 a 10 años de operación en el comercio (75 %). Se detalla que en su totalidad independientes (96,87 %) y en su mayoría de manera plena, al momento de distribuir sus ingresos, le dan una prioridad alta a lo que es el funcionamiento de su negocio y a los gastos generales, seguidamente de una relevancia media al ahorro (53,91 %), la inversión (49,22 %), por último, no se presta atención al saldo de deudas ya que no las contraen habitualmente.
- Con respecto a la utilización del sistema financiero tradicional para sus ahorros, cerca de la mitad (49,22 %) cuenta con una caja de ahorro en razón de la seguridad que les brindan, sin embargo, todos los participantes afirman no estar de acuerdo con la tasa pasiva que retribuye la banca por los depósitos (90,63 %), paralelamente, se confirma que su calidad de endeudamiento es poco latente (40,63 %).
- Prosiguiendo a la situación de su estructura de ahorro, el 50,78 % prefiere guardar su dinero en la informalidad de su vivienda y el 49,22 % recurre a la formalidad de una entidad financiera, el hábito de ahorro se hace presente en la mayoría de los participantes de manera regular (43,75 %), seguidamente a menudo (33,59 %), relativamente, la conciencia de ahorro va en incremento según se tiene más años



de experiencia, pasando de ahorrar regularmente a realizarlo a menudo; con variedad en los motivos por los que se recurren a dicho ahorro (en su colectividad: educación y para emergencias económicas), el periodo de frecuencia en el que lo realizan en su mayoría es de manera mensual (50,78 %), seguidamente de un periodo menor a un mes (36,72 %), en base a cuyo periodo de frecuencia con el que ahorran, destinan a ello en proporciones similares el 11 % al 30 % de sus ingresos (50,78 %) y el 1 % al 10 % de sus ingresos (49,22 %), recalcando que proporcionalmente aquellos que tienen el hábito de realizarlo a menudo eligen la opción del 11 % al 20 % de sus ingresos por lo general y aquellos que lo realizan regularmente eligen la opción del 1 % hasta el 20 % de sus ingresos, teniendo en cuenta que de manera simultánea, los que proceden hacerla de manera mensual muestran un equilibrio de asignación entre el 1 % al 10 % y el 11 % al 20 % , así mismo, los que resguardan su dinero en su vivienda asignan entre el 11 % al 20 % de sus ingresos y los que acuden al banco entre el 1% al 10 % de sus ingresos, como termino, en medida de mayores años en su rubro de comercio hay una mayor incidencia en la asignación de tasas porcentuales más altas consignadas de los ingresos para el ahorro en razón del propósito de expansión de su negocio.

- Seguidamente, se deduce que una mayoría pretende realizar inversiones para obtener rendimientos en un corto plazo (80,47 %); así mismo en fragmentos casi equitativos una parte prefiere adoptar un perfil conservador a la hora invertir sin esperar ninguna perdida, y otra, un perfil moderado asumiendo perdidas razonables si procedieran tales.
- Para culminar, si bien hay una instrucción vaga de la recurrencia u conocimiento general que se tiene sobre alguna alternativa de ahorro distinta al sistema financiero tradicional. Los participantes muestran su disposición de comenzar una nueva forma de ahorro que sea más convencional, considerando poseer una capacidad de aportación, cerca de la mitad (43,75 %) entre 100 Bs. a 200 Bs. mensuales, otra parte (22,66 %) entre los de 201 Bs. a 300 Bs. mensuales y



finalmente un remanente (17,19 %) entre los 301 Bs. a 500 Bs. mensuales, se denota la buena respuesta de apreciación a una nueva forma de ahorro.

6. BIBLIOGRAFÍA

Callejas, E. (2015). *El comercio informal en la ciudad de La Paz* (Escrito literario). La Paz - Bolivia: Instituto de investigación y capacitación en ciencias administrativas (I.I.C.C.A).

Gitman, L., & Joehnk M. (2009). *Fundamentos de inversiones* (Escrito literario). Decima ed. México: Pearson Educación.

Merlo, C. F. (2016). *Determinantes del ahorro nacional en Bolivia* (Tesis). La Paz – Bolivia: Universidad Mayor de San Andres.

Zambrana, U. (2013). *La formación del ahorro financiero en la banca comercial de Bolivia* (Tesis). La Paz – Bolivia: Universidad Mayor de San Andres.

Alpha inversiones (s.f.). Diferencias entre ahorrar e invertir:
<https://www.alpha.com.do/aprende-a-invertir/es-lo-mismo-ahorrar-e-invertir/>

Cavallo, E., & Serebrisky T. (2016). *Ahorrar para desarrollarse: como América Latina y el Caribe* (Libro). Washington, D. C.: Banco Interamericano de Desarrollo.

Unzaga, M. A., & Aguirre, M. (2004). *Intermediación financiera y el desarrollo institucional sobre comportamiento y evolución del ahorro de pequeña escala* (Tesis). La Paz – Bolivia: Universidad Mayor de San Andres.

Gonzales, I., & Iglesias, D. (2015). *Beneficios y riesgos en la inversión de instrumentos financieros a través de las sociedades de inversión, una estrategia de divulgación para el pequeño inversionista* (Tesis). Toluca – México: Universidad Autónoma del Estado de México.



Mareño, I. B. (2008). *Alianza estratégica en microfinanzas: una alternativa para un mayor avance en movilización de ahorro popular* (Tesis). La Paz – Bolivia: Universidad Mayor de San Andrés.

PressReader (8 de Julio de 2018). Obtenido de Bolivia, un país “feria” dedicado al comercio informal: <https://www.pressreader.com/bolivia/oh-los-tiempos/20180708/281479277173718>

El Diario (17 de Julio de 2019). Obtenido de ASFI ubica a La Paz como ciudad con más ahorradores: https://www.eldiario.net/noticias/2019/2019_07/nt190717/economia.php?n=13&-asfi-ubica-a-la-paz-como-ciudad-con-mas-ahorradores

Béjar, C. J. (2004). *Implementación de estrategias para el incentivo del micro-ahorro en la ciudad El Alto, caso: Los Andes F.F.P.* (Trabajo dirigido). La Paz – Bolivia: Universidad Mayor de San Andrés.

Santos, C. S. (2008). *Capacidad de ahorro de la micro y pequeña empresa como oportunidad de financiamiento en la ciudad de La Paz* (Tesis). La Paz – Bolivia: Universidad Mayor de San Andrés.

García, A. (22 de Octubre de 2016). ¿Qué diferencia hay entre un banquero, un economista, un inversor y un comerciante? de: <https://es.quora.com/Qu%C3%A9-diferencia-hay-entre-un-banquero-un-economista-un-inversor-y-un-comerciante>

Ortega, A. (8 de Enero de 2017). *Comerciantes cambian de mercadería: Invierten hasta Bs 50.000 en materiales escolares*. Recuperado el 29 de Marzo de 2017, de https://www.laestrelladelorient.com/index.php?option=com_k2&view=item&id=63999:comerciantes-cambian-de-mercaderia-invierten-hasta-bs-50-000-en-materiales-escolares&Itemid=719

Gomez, S. (2012). *Metodología de la Investigación* (Escrito literario). Primera ed. México: Red Tercer Milenio.



Ardito, F. (s.f.). *Redacción de la sección resultados: presentación de tablas y figuras* (Publicación científica). Perú: Universidad Peruana Cayetano Heredia.

Rhodes, P. (2005). *Presentaciones científicas* (Escrito literario). Oregon: The Oceanography Society



7. ANEXOS

ANEXOS



ANEXO 1. INSTRUMENTO DE RECOPIACIÓN DE INFORMACIÓN

ENCUESTA SOBRE “MECANISMOS DE AHORRO ADOPTADOS POR EL SECTOR COMERCIAL MINORISTA INFORMAL”

Es de gran importancia para el presente estudio evaluar su opinión. Por lo tanto, le invito con gentileza llenar la presente encuesta y se le agradece su amable colaboración de antemano.

DATOS PERSONALES

Género: M F

Edad:

- 18 – 30 años 31 – 40 años 41 – 50 años
 51 – 60 años 61 – 70 años Más de 70 años

Sector o rubro al que pertenece:

- Venta
 de.....

Experiencia en el rubro:

- Menor o igual a 1 2 – 3 años 4 – 5 años
 6 – 10 años 11 – 20 años Más de 20 años

1. ¿Te desempeñas como un mercader independiente económicamente?
 a. Si, gano mi propio dinero
 b. Gano mi dinero, pero aun abastece solo lo básico
 c. Debo recurrir a alguien más casi por completo
 d. Dependo de alguien más por completo
 e. Otro.....
2. ¿Hay personas que dependan de ti económicamente?
 a. Si
 b. No

3. ¿Según su criterio cual es el grado de importancia que le da a las siguientes opciones en cuanto a la distribución de sus ingresos?				
	Nulo	Bajo	Medio	Alto
Educación personal o destinada a terceros				
Funcionamiento de su negocio				
Saldar deudas pendientes				
Ahorro para contingencias futuras				
Compra o pago de cuotas para adquisición de automotores				
Compra o pago de cuotas para adquisición de bienes inmuebles (vivienda, etc.)				
Gastos generales y personales				
Inversión en nuevas actividades				



4. ¿En qué lugar prefieres guardar tu dinero?
 - a. En mi hogar o alguna otra propiedad
 - b. En una entidad financiera
 - c. Otro.....
5. ¿Usted tiene el hábito de ahorrar?
 - a. Siempre
 - b. A menudo
 - c. Regularmente
 - d. Casi nunca
 - e. Nunca

(SI EN ESTA INTERROGATIVA TUS RESPUESTAS FUERON A), B), C) O D) OBVIA LA PREGUNTA 6, PERO SI TU RESPUESTA FUE E) SALTATE DIRECTAMENTE A LA PREGUNTA 12)
6. ¿Cuáles son las razones por las que no ahorras?
 - a. Mis ingresos son muy bajos, no es suficiente
 - b. No se administran bien mis ingresos
 - c. No vale la pena
 - d. Siempre lo termino gastando
 - e. Otro.....
7. ¿Cuál es tu principal motivación para ahorrar?
 - a. La educación de hijos, familiares o propia
 - b. Comprarme una vivienda o algún otro inmueble
 - c. Para darme mis gustos en compras
 - d. Invertir para generar más ingresos
 - e. Por si se presentara alguna emergencia económica
 - f. Para ir de viaje (tomarse unas vacaciones)
 - g. Para fechas festivas
 - h. Por temas de salud en la posterioridad
 - i. Para la vejez
 - j. Otro.....
8. ¿Cuál es la frecuencia con la que ahorras?
 - a. Anualmente
 - b. Mensualmente
 - c. Quincenalmente
 - d. Semanalmente
 - e. Diariamente
 - f. Otro.....
9. Según el periodo de frecuencia elegido en respuesta de la pregunta anterior ¿Qué porcentaje de tus ingresos destinas al ahorro?
 - a. Del 1 % al 10 %
 - b. Del 11 % al 20 %
 - c. Del 21 % al 30 %
 - d. Del 31 % al 40 %
 - e. Más del 40 %



10. ¿Utilizas algún servicio financiero del banco para el ahorro?
- Caja de ahorro
 - Cuenta de depósito a largo plazo (DPF)
 - Ninguno
 - Otro.....
- (SI EN ESTA INTERROGATIVA TU RESPUESTA FUE EL INCISO C) SALTA LA SIGUIENTE PREGUNTA NUMERO 12)
11. ¿Cuál es la principal razón por la que dispones tus ahorros en alguna entidad financiera?
- Por seguridad
 - Por confiabilidad
 - Porque se adapta a mis necesidades
 - Otro.....
12. ¿Estas conforme con la tasa de interés pasiva que retribuyen los bancos (hasta 1,5 % mensual)?
- Si
 - No
13. ¿Cuál es la frecuencia con la que llegas a endeudarte?
- Anualmente
 - Mensualmente
 - Semanalmente
 - Muy rara vez
 - No llego a presentar deudas
 - Otro.....
14. ¿Por cuánto tiempo estaría dispuesto a esperar para obtener rendimientos de sus inversiones si las tuviera?
- Medio año
 - 1 año
 - 2 años
 - 3 años
 - 4 años
 - Otro.....
15. ¿Cuánto quisiera ganar y arriesgar si tuviera inversiones monetarias?
- Que gane poco dinero, pero con la seguridad de no tener pérdidas
 - Quiero ganar moderadamente dinero con pérdidas razonables si ocurriera
 - Quiero ganar mucho dinero aunque incluya un gran riesgo de pérdida
16. ¿Conoce y/o recurre a alguna de forma de ahorro alternativa al sistema financiero tradicional?
- R-
.....
17. Si usted estaría dispuesto a comenzar una nueva forma de ahorro donde se le retribuya una tasa pasiva mayor que la que ofrece el banco. ¿Cuánto sería dicha capacidad de ahorro?
- De 100 Bs. a 200 Bs. mensual



- b. De 200 Bs. a 300 Bs. mensual
- c. De 300 Bs. a 400 Bs. mensual
- d. De 400 Bs. a 500 Bs. mensual
- e. Más de 500 Bs. mensual
- f. Otro.....
-