

**LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y
Humanidades, Asunción, Paraguay.**

ISSN en línea: 2789-3855, 2025, Volumen VI

**La brecha en conocimientos financieros y su efecto en
la viabilidad de los negocios en Ciudad Del Este,
Paraguay**

The gap in financial knowledge and its effect on business viability in Ciudad Del
Este, Paraguay

Walter Cañete Britéz

Waltercb19@gmail.com
<https://orcid.org/0009-0005-4810-3994>
Universidad Privada del Este
Presidente Franco – Paraguay

Kiara Ananthala Nuñez

kiaraananthala18@gmail.com
<https://orcid.org/0009-0004-9887-1695>
Universidad Privada del Este
Presidente Franco – Paraguay

Melisa Aramí Centurión

centurionmelisa44@gmail.com
<https://orcid.org/0009-0006-3478-3930>
Universidad Privada del Este
Presidente Franco – Paraguay

Rita Isabel Ortiz Pico

Ritital23rita@gmail.com
<https://orcid.org/0009-0003-4662-728X>
Universidad Privada del Este
Presidente Franco – Paraguay

Saddy Magali Portillo

Saddyportillo@gmail.com
<https://orcid.org/0009-0004-5859-2990>
Universidad Privada del Este
Presidente Franco – Paraguay

DOI: <https://doi.org/10.56712/latam.v6i4.4272>

Artículo recibido: 04 de julio de 2025

Aceptado para publicación: 31 de julio de
2025.

Conflictos de Interés: Ninguno que declarar.



NÚMERO

DOI: <https://doi.org/10.56712/latam.v6i4.4272>

La brecha en conocimientos financieros y su efecto en la viabilidad de los negocios en Ciudad Del Este, Paraguay

The gap in financial knowledge and its effect on business viability in Ciudad Del Este, Paraguay

Walter Cañete Britez

Waltercb19@gmail.com
<https://orcid.org/0009-0005-4810-3994>
Universidad Privada del Este
Presidente Franco – Paraguay

Melisa Aramí Centurión

centurionmelisa44@gmail.com
<https://orcid.org/0009-0006-3478-3930>
Universidad Privada del Este
Presidente Franco – Paraguay

Rita Isabel Ortiz Pico

Ritita123rita@gmail.com
<https://orcid.org/0009-0003-4662-728X>
Universidad Privada del Este
Presidente Franco – Paraguay

Saddy Magali Portillo

Saddyportillo@gmail.com
<https://orcid.org/0009-0004-5859-2990>
Universidad Privada del Este
Presidente Franco – Paraguay

Kiara Ananthala Nuñez

kiaraananthala18@gmail.com
<https://orcid.org/0009-0004-9887-1695>
Universidad Privada del Este
Presidente Franco – Paraguay

Artículo recibido: 04 de julio de 2025. Aceptado para publicación: 31 de julio de 2025.
Conflictos de Interés: Ninguno que declarar.

Resumen

La presente investigación analiza la problemática del limitado conocimiento financiero entre emprendedores del microcentro de Ciudad del Este, situación que afecta negativamente la gestión y viabilidad de sus negocios. Se identificó que muchos emprendedores no cuentan con formación específica en finanzas, lo que restringe su capacidad de planificar, controlar recursos y tomar decisiones acertadas. En este contexto, se plantearon los siguientes objetivos: diagnosticar el nivel de conocimientos financieros, identificar dificultades en la gestión financiera y analizar el impacto de estas carencias en la sostenibilidad y rentabilidad de los negocios. El estudio se realizó bajo un enfoque cuantitativo con diseño descriptivo. La población estuvo compuesta por 300 emprendedores registrados como pequeñas y medianas empresas. A través de un muestreo probabilístico y la fórmula de Sierra Bravo, se obtuvo una muestra representativa de 178 participantes. Se aplicaron encuestas estructuradas, validadas por expertos y con una confiabilidad medida mediante el coeficiente alfa de Cronbach (0.75). El análisis de los datos se realizó con el software PSPP. Los resultados revelaron

que más del 80% de los emprendedores poseen conocimientos financieros básicos o intermedios, especialmente en presupuestos y punto de equilibrio. Sin embargo, presentan dificultades en planificación financiera, control de flujo de caja y acceso a financiamiento. Estas deficiencias impactan directamente en la rentabilidad y sostenibilidad de los negocios. Se recomienda implementar programas de capacitación financiera, promover el uso de herramientas tecnológicas y facilitar el acceso a asesoría especializada, con el fin de fortalecer la gestión empresarial en el contexto local.

Palabras clave: educación financiera, emprendedores, gestión financiera, viabilidad de negocios

Abstract

This research analyzes the issue of limited financial knowledge among entrepreneurs in the downtown area of Ciudad del Este, a situation that negatively affects the management and viability of their businesses. It was found that many entrepreneurs lack specific training in finance, which limits their ability to plan, control resources, and make sound decisions. In this context, the following objectives were established: to assess the level of financial knowledge, identify the main difficulties in financial management, and analyze the impact of these shortcomings on the sustainability and profitability of businesses. The study was conducted using a quantitative approach with a descriptive design. The population consisted of 300 entrepreneurs registered as small and medium-sized enterprises. Through probabilistic sampling and the application of the Sierra Bravo formula, a representative sample of 178 participants was obtained. Structured surveys were used for data collection, validated by experts in the field, and reliability was confirmed using Cronbach's alpha coefficient (0.75). Data analysis was performed using PSPPP statistical software. The results showed that more than 80% of the entrepreneurs possess basic or intermediate financial knowledge, particularly in budgeting and break-even analysis. However, they face significant challenges in financial planning, cash flow control, and access to financing. These deficiencies directly impact the profitability and sustainability of their businesses. Therefore, it is recommended to implement financial training programs tailored to the real needs of entrepreneurs, promote the use of technological tools, and facilitate access to specialized advisory services in order to strengthen local business management.

Keywords: financial education, entrepreneurs, financial management, business viability

Todo el contenido de LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, publicado en este sitio está disponibles bajo Licencia Creative Commons.



Cómo citar: Cañete Britez, W., Centurión, M. A., Ortiz Pico, R. I., Portillo, S. M., & Ananthala Nuñez, K. (2025). La brecha en conocimientos financieros y su efecto en la viabilidad de los negocios en Ciudad Del Este, Paraguay. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades* 6 (4), 383 – 397. <https://doi.org/10.56712/latam.v6i4.4272>

INTRODUCCIÓN

El emprendimiento en Ciudad del Este, Paraguay, constituye un motor fundamental para el desarrollo económico local, generando empleo, dinamismo comercial y oportunidades de innovación. Sin embargo, uno de los principales desafíos que enfrentan los emprendedores en esta región es la adecuada gestión de las finanzas de sus negocios. La falta de formación específica en temas financieros, tributarios y administrativos limita su capacidad para tomar decisiones estratégicas informadas, lo que pone en riesgo la viabilidad y sostenibilidad de sus emprendimientos.

Numerosos estudios coinciden en señalar que el desconocimiento de conceptos financieros básicos, como flujo de caja, rentabilidad y cumplimiento de obligaciones tributarias, es una causa frecuente de fracaso empresarial. Esta situación genera inestabilidad, dificulta el acceso a financiamiento formal y reduce las oportunidades de crecimiento. Ante este escenario, resulta prioritario analizar el nivel de educación financiera de los emprendedores del microcentro de Ciudad del Este, con el objetivo de identificar las principales dificultades que enfrentan y diseñar estrategias de capacitación adaptadas a sus necesidades.

El panorama emprendedor en Ciudad del Este presenta múltiples desafíos financieros que inciden directamente en la estabilidad de los negocios. Una encuesta realizada por la Asociación de Emprendedores del Paraguay (ASEPY) en el 2019 reveló que las principales barreras identificadas por los emprendedores son la falta de capital, condiciones de mercado desfavorables y una carencia significativa de conocimientos financieros. La vicepresidenta de Asepy Bauer, (2019), ha destacado que muchos emprendedores desconocen aspectos esenciales como impuestos, legislación tributaria y gestión económica.

Este déficit de conocimientos tiene consecuencias concretas. Según la misma encuesta, el 62% de los emprendedores ha experimentado fracasos empresariales, atribuidos en gran medida a una inadecuada gestión financiera. Las dificultades con el manejo del flujo de caja, el incumplimiento en los pagos a proveedores y empleados y la falta de cumplimiento de obligaciones legales son algunos de los síntomas más comunes. Además, el entorno presenta obstáculos adicionales como la competencia desleal, plazos de pago extensos y la informalidad en el acceso a financiamiento.

El problema no se limita a Paraguay. Un estudio reciente de Cuarán Guerrero et al. (2024), realizado en Pastaza, Ecuador, expone deficiencias similares en la comprensión de conceptos financieros básicos, así como una insatisfacción generalizada con los programas de capacitación existentes. El estudio concluye que una educación financiera inadecuada conduce a una mala administración de recursos, lo que incrementa la dependencia del crédito informal y limita las posibilidades de crecimiento sostenible.

En Ciudad del Este, también se observa una escasa disponibilidad de servicios financieros formales y una limitada oferta de capacitaciones adaptadas al contexto real de los negocios locales. Esto obstaculiza no sólo el manejo eficiente de los recursos, sino también la capacidad de los emprendedores para acceder a capital, formalizar sus operaciones y planificar a largo plazo.

Frente a este contexto, la presente investigación se justifica por la urgente necesidad de fortalecer la educación financiera de los emprendedores del microcentro de Ciudad del Este, con el fin de mejorar la gestión económica de sus negocios y garantizar su sostenibilidad. La educación financiera, según García et al. (2013) citados por Gerónimo et al. (2023), es el proceso mediante el cual los individuos adquieren comprensión sobre productos financieros, conceptos importantes y riesgos, desarrollando habilidades para tomar decisiones informadas.

Asimismo, Pellas (2008), citado por los mismos autores, sostiene que esta educación implica la adquisición de conocimientos, actitudes y habilidades para utilizar de forma adecuada herramientas financieras básicas. Esta formación es vital para planificar, administrar y evaluar los recursos económicos, reducir riesgos y aprovechar oportunidades de crecimiento.

Chan (2015), citado por Gerónimo et al. (2023), complementa esta visión al advertir que muchos emprendedores cometen el error de enfocarse únicamente en el plan de negocios, descuidando los aspectos financieros. Este descuido puede llevar al fracaso temprano del emprendimiento, como lo demuestran estadísticas que indican que ocho de cada diez nuevos negocios cierran en los primeros 18 meses.

Por tanto, analizar el nivel de conocimientos financieros de los emprendedores de Ciudad del Este, identificar las dificultades específicas que enfrentan en la gestión de sus negocios y comprender el impacto que estas deficiencias tienen en la viabilidad empresarial, constituye un paso esencial para el diseño de programas de formación eficaces. A través de estrategias de capacitación y acompañamiento técnico, se puede contribuir al fortalecimiento de las capacidades financieras de los emprendedores, promoviendo la sostenibilidad de sus negocios y el desarrollo económico regional.

METODOLOGÍA

La presente investigación adopta un enfoque cuantitativo, el cual, según Hernández, Fernández y Baptista (2014), se caracteriza por la recolección de datos medibles con el propósito de comprobar hipótesis o variables previamente planteadas mediante técnicas estadísticas y análisis numéricos. Este enfoque permite identificar patrones de comportamiento, establecer relaciones entre variables y validar teorías existentes, asegurando una mayor objetividad en el tratamiento de los datos. Asimismo, el estudio se enmarca dentro de un diseño descriptivo que, de acuerdo con los mismos autores, tiene como finalidad especificar las propiedades, características y perfiles relevantes de un fenómeno. Este tipo de diseño permite describir tendencias, comportamientos y relaciones en un grupo determinado, proporcionando un panorama claro y detallado sobre la situación objeto de estudio.

La población objeto de estudio está conformada por 300 emprendedores ubicados en el microcentro de Ciudad del Este, registrados dentro de la categoría de pequeñas y medianas empresas (pymes). Según Arias, Villasís y Miranda (2016), la población se entiende como el conjunto de unidades con características comunes sobre el cual se pretende generalizar los resultados de una investigación. En este contexto, los emprendedores seleccionados representan un sector fundamental para analizar el impacto del conocimiento financiero en la gestión y viabilidad de sus negocios.

Para la selección de los participantes se recurrió a un muestreo probabilístico aleatorio, garantizando que todos los miembros de la población tuvieran la misma probabilidad de ser elegidos, minimizando así el sesgo de selección. Este tipo de muestreo, conforme a lo señalado por Arias, Villasís y Miranda (2016), favorece la representatividad y generalización de los hallazgos. El tamaño de la muestra fue determinado mediante la fórmula propuesta por Sierra Bravo (1994), obteniéndose un total de 178 emprendedores.

La fórmula aplicada fue:

$$4. N. P. q$$

$$n =$$

$$E^2 (N-1) + 4. P. q$$

$$n = \frac{4.300.50.50}{5^2(300-1) + 4.50.50} = \frac{3.000.000}{17.475} = n = 178$$

n: una constante de la muestra

4: una constante

P: probabilidad de éxito (50 %)

q: probabilidad de fracaso (50%)

N: tamaño de población

E: error muestral

Para la recolección de datos se utilizó la técnica de la encuesta, la cual, según Arias y Covinos (2021), constituye una herramienta estructurada destinada a obtener información cuantificable de los participantes mediante un cuestionario previamente diseñado. Este instrumento permitió recopilar datos sobre opiniones, conocimientos y percepciones de los emprendedores mediante preguntas cerradas, facilitando su posterior codificación y análisis estadístico. El cuestionario fue diseñado específicamente para medir tres variables centrales: nivel de conocimientos financieros, principales dificultades en la gestión financiera y eficiencia en la administración de los recursos. De acuerdo con Hernández Sampieri et al. (2014), este tipo de instrumento permite una evaluación objetiva y sistemática de las variables en estudio.

Para garantizar la validez del contenido del instrumento, se recurrió a la revisión de dos expertos en administración de empresas, ambos con formación académica de posgrado (maestría y doctorado) y con experiencia docente superior a los 10 años. Su análisis crítico permitió asegurar la pertinencia, coherencia y claridad de los ítems del cuestionario. Además, se realizó una prueba piloto con una muestra representativa de emprendedores con el objetivo de evaluar la comprensión, redacción y relevancia de las preguntas. En cuanto a la confiabilidad del instrumento, se aplicó el coeficiente alfa de Cronbach, obteniéndose un valor de 0.75, lo que indica una alta consistencia interna y refuerza la precisión de la medición de las variables propuestas.

El procesamiento y análisis de los datos se llevó a cabo mediante el uso del programa PSPP, una herramienta estadística de código abierto que permite realizar análisis descriptivos e inferenciales de manera eficiente. Las encuestas fueron administradas digitalmente a través de formularios de Google, lo que facilitó la recolección automatizada de datos y su posterior exportación en formato de hoja de cálculo. Una vez recopilados, los datos fueron organizados y analizados en PSPP, permitiendo obtener resultados claros y fundamentados sobre la problemática investigada.

Así también se tomaron en cuenta las consideraciones éticas correspondientes en todas las etapas del proceso investigativo. Se garantizó el anonimato de los participantes y la confidencialidad de la información proporcionada, mediante el uso de formularios digitales que no solicitaban datos personales identificables. Además, se obtuvo el consentimiento informado de los participantes, asegurando que comprendieran el objetivo del estudio y su derecho a participar voluntariamente. La

información obtenida se utilizará exclusivamente con fines académicos y científicos, resguardando los principios de respeto, equidad y transparencia en todo momento.

DESARROLLO

Las micro y pequeñas empresas (PYMES) son reconocidas universalmente como un pilar de la estructura empresarial y un motor fundamental del dinamismo económico. A nivel mundial, su papel es crucial (Atkinson, 2017, citado por Fernández-López et al., 2023) y en economías como la española, las empresas con menos de 50 empleados representan el 99% del tejido empresarial en 2022 (MICyT, 2022, citado por Fernández-López et al., 2023). Estas entidades no solo son vitales para la generación de empleo (Jiménez-Zarco, 2012, citado por Fernández-López et al., 2023), sino que también demuestran una notable capacidad de adaptación que contribuye a la recuperación económica en tiempos de crisis (Parra-Miranda, 2014, citado por Fernández-López et al., 2023).

A pesar de su importancia, las PYMES enfrentan una marcada vulnerabilidad, especialmente ante riesgos financieros. Entre sus desafíos se cuentan la creciente regulación, la baja inversión, la desconfianza hacia la tecnología financiera (Fintech) y de manera prominente, el limitado acceso a fuentes de financiación (Berger & Udell, 2006, citado por Fernández-López et al., 2023). En este escenario, la alfabetización financiera del emprendedor se convierte en un factor estratégico, optimizando la toma de decisiones y la gestión de recursos empresariales (Sucuahi, 2013, citado por Fernández-López et al., 2023). Este marco teórico profundiza en la literatura para fundamentar el estudio de los conocimientos, dificultades y la viabilidad de los negocios de los emprendedores en el microcentro de Ciudad del Este, un ecosistema emprendedor de gran dinamismo y particularidades.

Nivel de conocimientos financieros en emprendedores: concepto y medición

El primer objetivo de la investigación requiere examinar el nivel de conocimientos financieros. Para ello, es fundamental comprender la evolución y el alcance del concepto de "alfabetización financiera". Inicialmente, la investigación se centró en individuos y hogares (Goyal & Kumar, 2021, citado por Fernández-López et al., 2023), pero recientemente ha surgido una línea de investigación enfocada en la figura del propietario o gestor de la empresa (Molina-García et al., 2022, citado por Fernández-López et al., 2023).

No existe un consenso único sobre su definición. Algunas perspectivas la describen como la capacidad de tomar decisiones informadas sobre el uso y la gestión del dinero (Oseifuah, 2010, citado por Fernández-López et al., 2023), mientras que otras la enfocan como el conjunto de saberes y habilidades para diseñar estrategias financieras efectivas (Usama & Yussof, 2019, citado por Fernández-López et al., 2023). Sin embargo, el enfoque más influyente y holístico es el propuesto por Lusardi y Mitchell (2013, citado por Fernández-López et al., 2023), adoptado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Este modelo postula una estructura multidimensional que integra tres componentes: conocimientos, actitudes y comportamientos financieros.

La OCDE, a través de su Red Internacional de Educación Financiera (INFE), ha liderado la medición de este constructo en PYMES. Entre 2015 y 2020, desarrolló y perfeccionó una encuesta estandarizada que, tras un piloto en siete países y ajustes por la crisis del COVID-19, se aplicó en catorce naciones, incluyendo España (OCDE, 2020, citado por Fernández-López et al., 2023). Los resultados de esta rigurosa medición fueron reveladores: el nivel de alfabetización financiera de los gestores de PYMES es relativamente bajo en la mayoría de los contextos analizados (OCDE, 2021, citado por Fernández-López et al., 2023). Este hallazgo empírico refuerza estudios previos que ya apuntaban a que los emprendedores suelen tener un conocimiento financiero limitado (Anshika y Singla, 2022, citado por Fernández-López et al., 2023) y que los microemprendedores, en particular, carecen de las

competencias para afrontar decisiones financieras complejas (Drexler et al., 2014, citado por Fernández-López et al., 2023).

El contexto paraguayo parece reflejar y agudizar esta tendencia global. A pesar de esfuerzos como la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF), la encuesta de alfabetización financiera de Standard & Poor's (2021, citado por Paniagua, 2025) ubicó a Paraguay entre los países con el nivel más bajo del mundo, con solo un 15% de la población demostrando conocimientos financieros básicos. Esta carencia formativa, como señalan Cornejo et al. (2017, citado por Paniagua, 2025), impacta directamente la capacidad de los emprendedores para evaluar correctamente alternativas de ahorro y crédito, una función esencial para la gestión empresarial.

Principales dificultades en la gestión financiera del emprendedor

Las deficiencias en el conocimiento se materializan en dificultades concretas de gestión que obstaculizan el desarrollo de las PYMES. Una de las más citadas en la literatura es el acceso limitado al crédito y al capital (Zhu et al., 2019, citado por Cervantes, 2024). Esta barrera no es sólo externa, sino que a menudo es una consecuencia directa de prácticas internas deficientes. Por ejemplo, Tobar (2013, citado por Delgado & Orozco, 2023) observa que, aunque muchos emprendedores poseen cuentas bancarias, una parte significativa no lleva registros contables sistemáticos. Esta omisión les impide tener claridad sobre la rentabilidad real de sus productos o servicios y, fundamentalmente, debilita su capacidad para presentar información financiera confiable que respalde una solicitud de crédito. Como contraparte, los emprendedores con mayor conocimiento financiero mantienen un control contable adecuado, lo que les otorga una ventaja competitiva para acceder a financiación externa (Usama & Yusoff, 2018, citado por Cervantes, 2024).

Una segunda área crítica es la gestión del endeudamiento. El crédito, si bien es un motor de crecimiento, puede convertirse en una trampa si no se gestiona adecuadamente (Goldenberg Serrano, 2020, citado por Paniagua, 2025). La teoría de la prospectiva (Madrigal & Palacios, 2023, citado por Palacios & Bendezu, 2024) ayuda a explicar cómo sesgos emocionales, como la aversión a la pérdida, pueden llevar a decisiones de endeudamiento irracionales. Esto se ve agravado por la falta de formación específica en la evaluación de opciones de crédito y ahorro (Cornejo et al., 2017, citado por Paniagua, 2025).

En Paraguay, estas dificultades se ven exacerbadas por un contexto de alta informalidad. El sector emprendedor es uno de los más vulnerables, con una cobertura de seguridad social de apenas el 24,5% (Montt et al., 2021, citado por Sanabria, 2024). Esta informalidad no solo limita el acceso a protección social, sino también a los programas de apoyo gubernamental, como se evidenció durante la pandemia, donde la baja ejecución de créditos para mipymes se debió a problemas de corrupción y a las estrictas restricciones de las entidades bancarias (Pisani et al., 2021, citado por Sanabria, 2024).

Efecto de las deficiencias financieras en la viabilidad y sostenibilidad del negocio

El vínculo entre las deficiencias en la administración financiera y la viabilidad del negocio es directo y determinante. La literatura es contundente al señalar que un conocimiento financiero limitado puede ser una causa directa del fracaso empresarial (Panita et al., 2020, citado por Cervantes, 2024). Por el contrario, la sostenibilidad de un negocio radica fundamentalmente en una administración adecuada, la cual está sustentada en la educación financiera (Wilsón, 2013, citado por Paredes & Pesantes, 2017, y Delgado & Orozco, 2023).

La evidencia empírica respalda fuertemente el impacto positivo de la formación financiera. Diversos estudios han demostrado que mejora las prácticas empresariales (Bruhn & Zia, 2011; Drexler et al.,

2014, citados por Fernández-López et al., 2023), lo que se traduce en resultados tangibles como una mayor probabilidad de supervivencia (Wise, 2013, citado por Fernández-López et al., 2023), una mayor longevidad del negocio (Eniola & Entebang, 2016, citado por Fernández-López et al., 2023) y una reducción de las restricciones financieras (Adomako et al., 2016; García-Pérez-de-Lema et al., 2021, citados por Fernández-López et al., 2023).

La importancia de la educación financiera trasciende incluso la propia empresa, alineándose con objetivos de desarrollo más amplios. Su fomento contribuye directamente al Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS) 4 (Educación de calidad), al ODS 8 (Trabajo decente y crecimiento económico) mediante la creación de emprendimientos sostenibles y al ODS 10 (Reducción de las desigualdades) al generar oportunidades económicas (Stuhldreher, 2020; Pérez et al., 2020, citados por Palacios & Bendezu, 2024).

La gestión financiera implica dominar habilidades fundamentales como la gestión del riesgo financiero (Kadoya & Khan, 2020, citado por Cervantes, 2024) y la capacidad de tomar decisiones estratégicas. Los gerentes deben comprender en profundidad las finanzas de su negocio, incluyendo el análisis de fuentes de financiamiento y la evaluación del riesgo, para garantizar la sostenibilidad (Ismanto et al., 2020, citado por Cervantes, 2024). La falta de estas competencias no solo compromete la viabilidad presente, sino que también deja a las empresas expuestas y sin capacidad de respuesta ante futuras crisis económicas o geopolíticas.

RESULTADOS

Resultado de encuestas aplicadas a emprendedores

Tabla 1

¿Cómo calificaría su conocimiento general sobre los conceptos financieros que aplican a su negocio?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido Nulo	17	9,6%	9,6%	9,6%
Básico	74	41,6%	41,8%	51,4%
Intermedio	72	40,4%	40,7%	92,1%
Avanzado	14	7,9%	7,9%	100,0%
Perdidos	1	,6%		
Total	178	100,0%		

Fuente: elaboración propia en base a encuesta a emprendedores.

Tabla 2

¿Cómo calificaría su conocimiento sobre la elaboración de presupuestos en su negocio?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido Nulo	15	8,4%	8,5%	8,5%
Básico	73	41,0%	41,2%	49,7%
Intermedio	61	34,3%	34,5%	84,2%
Avanzado	28	15,7%	15,8%	100,0%
Perdidos	1	,6%		

Fuente: elaboración propia en base a encuesta a emprendedores.

Tabla 3

¿Sabe cómo calcular el punto de equilibrio de su negocio?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	No sé qué es el punto de equilibrio	25	14,0%	14,1%	14,1%
	He escuchado sobre ello, pero no sé cómo calcularlo	53	29,8%	29,9%	44,1%
	Puedo calcularlo, pero con dificultades	61	34,3%	34,5%	78,5%
	Sí, sé cómo calcularlo correctamente	38	21,3%	21,5%	100,0%
Perdidos	.	1	,6%		
Total		178	100,0%		

Fuente: elaboración propia en base a encuesta a emprendedores.

Tabla 4

¿Cuál considera que es el mayor desafío en la gestión financiera de su negocio?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Planificación financiera	60	33,7%	33,9%	33,9%
	Control de flujo de caja	52	29,2%	29,4%	63,3%
	Obtención de financiamiento	31	17,4%	17,5%	80,8%
	Cumplimiento de obligaciones fiscales	34	19,1%	19,2%	100,0%
Perdidos	.	1	,6%		
Total		178	100,0%		

Fuente: elaboración propia en base a encuesta a emprendedores.

Tabla 5

¿En qué medida cree que la gestión financiera tiene un impacto directo en la viabilidad de su negocio?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Ningún impacto	24	13,5%	13,6%	13,6%
	Impacto bajo	33	18,5%	18,6%	32,2%
	Impacto medio	76	42,7%	42,9%	75,1%
	Impacto alto	44	24,7%	24,9%	100,0%
Perdidos	.	1	,6%		
Total		178	100,0%		

Fuente: elaboración propia en base a encuesta a emprendedores.

Tabla 6

¿Qué consecuencia ha tenido la falta de planificación financiera en su negocio?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido Ninguno	19	10,7%	10,7%	10,7%
Pérdidas económicas	40	22,5%	22,6%	33,3%
Reducción de las oportunidades de crecimiento	98	55,1%	55,4%	88,7%
Dificultades para pagar las deudas	20	11,2%	11,3%	100,0%
Perdidos .	1	,6%		
Total	178	100,0%		

Fuente: elaboración propia en base a encuesta a emprendedores.

Tabla 7

¿En qué medida considera que una mala gestión financiera ha afectado la rentabilidad de su negocio?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido No ha afectado en absoluto	27	15,2%	15,3%	15,3%
Ha afectado mínimamente	55	30,9%	31,1%	46,3%
Ha afectado de manera significativa	68	38,2%	38,4%	84,7%
Ha sido determinante para la baja rentabilidad	27	15,2%	15,3%	100,0%
Perdidos .	1	,6%		
Total	178	100,0%		

Fuente: elaboración propia en base a encuesta a emprendedores.

Tabla 8

¿Cuál es la mayor barrera que enfrenta al intentar obtener un crédito para su negocio?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido Falta de documentación adecuada	25	14,0%	14,1%	14,1%
Tasas de interés altas	62	34,8%	35,0%	49,2%
No tener historial crediticio	53	29,8%	29,9%	79,1%
Desconocimiento de las opciones de productos financieros disponibles	37	20,8%	20,9%	100,0%
Perdidos .	1	,6%		
Total	178	100,0%		

Fuente: elaboración propia en base a encuesta a emprendedores.

Tabla 9

¿Cómo ha influido la falta de conocimientos financieros en la toma de decisiones estratégicas para su negocio?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido ,00	1	,6%	0,6%	,6%
No ha influido	12	6,7%	6,8%	7,3%
Ha influido poco	69	38,8%	39,0%	46,3%
Ha influido considerablemente	81	45,5%	45,8%	92,1%
Ha influido de forma crítica	14	7,9%	7,9%	100,0%
Perdidos .	1	,6%		
Total	178	100,0%		

Fuente: elaboración propia en base a encuesta a emprendedores.

DISCUSIÓN

Un análisis integrado y sistemático de las investigaciones desarrolladas por Almendarez (2023), Palacios & BendeZú (2024), y el equipo de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la UPE (2025), revela notables convergencias en el diagnóstico sobre la realidad de la educación financiera en emprendedores de diversos contextos latinoamericanos. A pesar de las particularidades geográficas y demográficas de cada población estudiada, los hallazgos convergen en cuatro áreas fundamentales, fortaleciendo la validez externa de sus conclusiones y delineando un panorama coherente sobre los desafíos y las líneas de acción prioritarias.

Diagnóstico de competencias: déficit en la alfabetización financiera

Una de las principales áreas de congruencia es la constatación de un nivel subóptimo de conocimientos financieros entre los emprendedores. Almendarez (2023) postula que, si bien puede existir un nivel general aceptable de educación financiera, persiste la necesidad crítica de fortalecer competencias prácticas mediante programas de formación estructurados. En paralelo, Palacios & BendeZú (2024) profundizan en esta problemática, evidenciando que los jóvenes emprendedores enfrentan barreras significativas exacerbadas por la inequidad en el acceso a recursos formativos y una marcada variabilidad en la calidad de la información financiera disponible. De manera concordante y aportando evidencia cuantitativa, la investigación en el microcentro de Ciudad del Este (UPE, 2025) corrobora este diagnóstico, al revelar que más del 80% de los microempresarios se sitúan en niveles de conocimiento básico o intermedio, presentando falencias específicas en dominios instrumentales como la elaboración de presupuestos, el cálculo del punto de equilibrio y la gestión del flujo de caja.

Impacto operacional: gestión financiera deficiente como factor crítico de sostenibilidad

Un segundo punto de convergencia se centra en la identificación de una gestión financiera deficiente como factor determinante en la viabilidad y sostenibilidad de los emprendimientos. Tanto Almendarez (2023) como el estudio de la UPE (2025) concluyen que las inadecuaciones en la planificación financiera, el control ineficaz del efectivo y la subutilización de herramientas tecnológicas especializadas impactan de forma negativa y directa sobre la rentabilidad, el potencial de crecimiento y la permanencia de los negocios en el mercado. Palacios & BendeZú (2024) refuerzan esta perspectiva desde un ángulo pedagógico, al señalar que los métodos de enseñanza actuales a menudo no se alinean con las necesidades y características de las nuevas generaciones de emprendedores, lo que

resulta en una preparación insuficiente para afrontar los complejos retos del entorno financiero contemporáneo.

Propuestas de intervención: hacia programas de formación especializadas

Como consecuencia lógica de los diagnósticos anteriores, emerge un consenso unánime sobre la necesidad imperativa de diseñar e implementar programas de capacitación en educación financiera que sean específicos y contextualizados. Las propuestas, si bien diversas, son complementarias: Almendarez (2023) aboga por una formación continua con foco en la comprensión de productos financieros, la cultura del ahorro y la gestión estratégica del endeudamiento. Por su parte, Palacios & Bendezú (2024) proponen la evaluación del impacto de las políticas públicas existentes y el desarrollo de metodologías pedagógicas que respondan a las características socio-cognitivas de la Generación Z. Finalmente, la investigación de la UPE (2025) recomienda la implementación de capacitaciones de naturaleza práctica y la provisión de asesoría técnica especializada, ancladas en las realidades operativas y desafíos concretos del microemprendimiento local.

Prospectiva metodológica: ampliación del alcance investigativo

Así también se observa una significativa convergencia metodológica en la recomendación de ampliar el horizonte de futuras investigaciones. Los tres trabajos coinciden en la pertinencia de incorporar nuevas variables de análisis para enriquecer la comprensión del fenómeno. Se sugiere de forma unánime la inclusión de factores demográficos y contextuales como el nivel educativo formal, la edad, el género, la existencia de herencia empresarial y de manera crucial, el análisis del rol modulador de las políticas públicas. Esta exhortación colectiva hacia modelos investigativos más complejos subraya un reconocimiento compartido de que la gestión financiera del emprendimiento es un constructo multidimensional, cuyo estudio y fomento demandan enfoques más integrales y holísticos.

CONCLUSIÓN

Los resultados derivados de este estudio confirman la hipótesis de que las deficiencias en la alfabetización y gestión financiera constituyen una barrera crítica para la sostenibilidad y el crecimiento de los emprendimientos en el microcentro de Ciudad del Este. El análisis ha permitido no solo cuantificar el nivel de conocimiento financiero, sino también delinear las disfunciones operativas que emanan de dichas carencias y su impacto directo en la viabilidad económica de las unidades de negocio analizadas.

Se constata una prevalencia notable de conocimientos financieros básicos o intermedios (82.5%), lo cual resulta insuficiente para una administración estratégica. Esta limitación se manifiesta en la incapacidad de aplicar herramientas analíticas fundamentales, como la elaboración de presupuestos (solo un 15.8% con dominio avanzado) y el cálculo del punto de equilibrio (más del 43% con conocimiento nulo o superficial). Este déficit cognitivo se traduce directamente en una gestión financiera reactiva en lugar de proactiva, limitando severamente la capacidad de los emprendedores para tomar decisiones informadas y basadas en datos.

Consecuentemente, las dificultades en la gestión no son aleatorias, sino que se correlacionan directamente con las brechas de conocimiento identificadas. La planificación financiera (33.9%) y el control del flujo de caja (29.4%) emergen como los principales desafíos. Estas deficiencias en la gestión del capital de trabajo provocan una cascada de efectos adversos, incluyendo la pérdida de oportunidades de crecimiento (55.4%) y pérdidas económicas directas (22.6%). Adicionalmente, se identifica una asimetría de información y barreras estructurales en el acceso a financiamiento, donde

las altas tasas de interés (35%) y la falta de historial crediticio (29.9%) obstaculizan la inversión, un problema exacerbado por el desconocimiento de las opciones disponibles (20.9%).

El impacto de estas deficiencias en la performance empresarial es inequívoco y significativo. Más de dos tercios de los encuestados (67%) reconocen una correlación de media a alta entre la gestión financiera y la viabilidad de su negocio. La mala administración ha afectado negativamente la rentabilidad de forma significativa o determinante para más de la mitad de la muestra (53.7%).

Esto subraya que la sostenibilidad de estos emprendimientos no está únicamente supeditada a factores exógenos del mercado, sino intrínsecamente ligada a las competencias financieras internas.

Este estudio concluye que el ecosistema emprendedor del microcentro de Ciudad del Este se caracteriza por un círculo vicioso: la limitada alfabetización financiera conduce a una gestión deficiente, lo que a su vez restringe la rentabilidad y la viabilidad, comprometiendo la consolidación y el escalamiento de los negocios.

Por tanto, se postula la necesidad imperativa de intervenciones estratégicas. Estas deben trascender la simple capacitación teórica para enfocarse en el desarrollo de competencias aplicadas mediante programas de formación y mentorías especializadas. Dichos programas deben centrarse en la planificación financiera, la gestión de la liquidez, la optimización fiscal y la utilización de herramientas tecnológicas. Paralelamente, es crucial desarrollar mecanismos que mejoren el acceso a la información sobre financiamiento y que faciliten la construcción de un historial crediticio. La consolidación de un ecosistema empresarial resiliente y competitivo en la región depende, fundamentalmente, del fortalecimiento sistemático de las capacidades financieras de sus actores. Para futuras líneas de investigación, se sugiere la realización de estudios longitudinales que permitan evaluar el impacto de dichas intervenciones a lo largo del tiempo, así como análisis comparativos con otros polos comerciales.

RECOMENDACIONES

Programas de capacitación continua y especializada

Implementar programas de capacitación continua que permitan a los emprendedores adquirir conocimientos prácticos en conceptos financieros básicos, elaboración de presupuestos detallados, control exhaustivo del flujo de caja y comprensión de las obligaciones tributarias. Estos programas deben diseñarse con una metodología que combine la teoría con la práctica, utilizando estudios de caso y simulaciones que reflejen la realidad de los emprendimientos locales.

Promoción de herramientas tecnológicas accesibles

Promover el uso de herramientas tecnológicas accesibles y de bajo costo, como hojas de cálculo electrónicas (e.g., Microsoft Excel, Google Sheets) o software contable simplificado. Estas herramientas facilitan significativamente el registro y control de ingresos y gastos, proporcionando datos en tiempo real que son cruciales para una toma de decisiones financieras fundamentada. La capacitación en el uso de estas herramientas debe ser parte integral de los programas de formación.

Fomento de la planificación financiera rigurosa

Incentivar la planificación financiera rigurosa y constante, motivando a los emprendedores a crear presupuestos realistas y a revisar periódicamente su cumplimiento. Esto permitirá anticipar y mitigar problemas de liquidez, así como identificar oportunamente desviaciones en la gestión del efectivo. La

gestión eficiente del flujo de caja, incluyendo la generación de reservas para imprevistos, es una prioridad para reducir la dependencia excesiva del crédito.

Fortalecimiento de la asesoría y acompañamiento técnico

Fortalecer los mecanismos de asesoría y acompañamiento técnico especializado para los emprendedores. Esto implica promover espacios donde puedan recibir orientación profesional en gestión financiera, tributaria y acceso a diversas fuentes de financiamiento. La creación de redes y alianzas estratégicas entre emprendedores, instituciones académicas, el sector privado y organizaciones puede facilitar el intercambio de experiencias, el acceso a recursos y la mejora de sus capacidades administrativas y financieras.

Vinculación entre instituciones educativas y el sector productivo

Las instituciones educativas deben fortalecer su vinculación con el sector productivo, adaptando su oferta académica y de extensión a las necesidades reales del emprendedor local. Esto implica el diseño de programas de estudio pertinentes y la promoción de la investigación aplicada que permita identificar y abordar las dificultades específicas del entorno empresarial regional.

Acceso a financiamiento y simplificación administrativa

Las autoridades locales y nacionales deben facilitar el acceso a financiamiento con condiciones favorables para los emprendedores. Esto incluye la creación de líneas de crédito blandas, fondos de capital semilla y programas de garantía. Paralelamente, es indispensable simplificar los trámites administrativos para apoyar la formalización y el crecimiento de los negocios, reduciendo las barreras burocráticas que a menudo desincentivan la actividad empresarial.

Campañas de educación financiera comunitaria

Impulsar campañas de educación financiera comunitaria que aumenten el conocimiento general sobre la importancia de una buena gestión financiera para la viabilidad y rentabilidad de los emprendimientos. Estas campañas pueden utilizar diversos canales (medios de comunicación, talleres, redes sociales) para diseminar información importante de manera accesible y atractiva para la población en general.

REFERENCIAS

Almendarez Matamoros, M. A., (2023). Trascendencia de la educación financiera en los niveles de ahorro y deuda para emprendedores hondureños. *Universidad y Sociedad*, 15(3), 334-343.

Arias Gonzáles, J. L., & Covinos Gallardo, M. (2021). Diseño y metodología de la investigación. *Enfoques Consulting EIRL*, 1(1), 66-78.

Arias-Gómez, J., Villasís-Keever, M. Á., & Miranda-Novales, M. G. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista alergía mexico*, 63(2), 201-206.

Bauer, J. (2019, noviembre 22). Negocios fracasan por falta de capital y conocimiento. *Última Hora Paraguay*. <https://www.ultimahora.com/negocios-fracasan-falta-capital-y-conocimiento-n2856261>

Bravo, S. (1994). *Técnicas de investigación*. Madrid: Paraninfo.

Cervantes-Mendoza, L. K. (2024). Capacitación y gestión financiera de la micro y pequeña empresa. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 9(17), 188-202.

Delgado Guartan, R. I., & Orozco Atancuri, J. A. (2023). Evaluación de nivel de conocimiento financiero de los micro emprendedores en establecimientos turísticos privados en las zonas rurales de la ciudad de Cuenca.

Fernández-López, S., Álvarez-Espino, M., & Rey-Ares, L. (2023). La alfabetización financiera y las características sociodemográficas del emprendedor: un análisis de las pequeñas empresas españolas. *Journal of Globalization, Competitiveness and Governability*, 17(1).

Gerónimo, V. H., Prats, G. M., Moreno, E. G., & Hernández, F. S. (2023). La importancia de la educación financiera para los jóvenes emprendedores. *Publicaciones e Investigación*, 17(2).

Guerrero, M. S. C., Merlo, O. X. T., Burbano, M. J. P., & Rodríguez, B. E. R. (2024). Análisis de la percepción de la capacitación financiera en emprendedores rurales de Pastaza. *Revista Científica Cultura, Comunicación y Desarrollo*, 9(S1), 19-24.

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la investigación*. Sexta edición. Mcgrawhill. *Journal of Petrology*, 369(1).

Palacios Tarrillo, A. J., & Bendezu Garcia, N. Y. (2024). Impacto de la educación financiera en jóvenes emprendedores: Una revisión de la literatura [Trabajo de investigación, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio de la Universidad Autónoma del Perú.

Paniagua, I. E. G. (2025). Prácticas de administración y su influencia en el nivel de endeudamiento de los microemprendedores en la ciudad de Ayolas-Misiones, 2024. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 9(1), 4311-4339.

Sanabria, P. M. S. (2024). Situación del Emprendedurismo en Paraguay durante la pandemia, 2020-2021. *Sociedad y Política*, 1(7), 42-59.

Todo el contenido de **LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades**, publicados en este sitio está disponibles bajo Licencia [Creative Commons](#) .