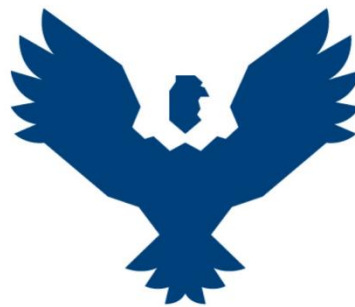




# UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO

## FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

### ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN



---

---

## CULTURA FINANCIERA DE LOS EMPRESARIOS EN EL CENTRO COMERCIAL CONFRATERNIDAD, DISTRITO DE WANCHAQ - CUSCO - 2020

---

---

Presentado por:

- Bach. Gabriela Cárdenas Paz
- Bach. Letty Eliana Tejeira Huamán

Tesis para optar al Título Profesional de Licenciado en  
Administración

Asesor:

Dr. Abraham Edgard Canahuire Montúfar

CUSCO – PERÚ – 2022



## PRESENTACIÓN

**Señor Decano de la Facultad de Ciencias Económicas Administrativas y Contables**

**Señores miembros del jurado:**

En cumplimiento al Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas Administrativas y Contables de la Universidad Andina del Cusco, cumplimos en presentar la Tesis intitulada, **Cultura financiera de los empresarios del Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020**, con el objeto de optar al título profesional de Licenciadas en Administración.

La presente investigación se desarrolló de acuerdo con la metodología de la investigación científica, según las líneas de investigación de la Escuela Profesional de Administración y el esquema que plantea la Universidad Andina del Cusco y se realizó en el ámbito del Centro Comercial Confraternidad de la ciudad del Cusco.



## AGRADECIMIENTO

Agradezco primeramente a Dios, por haberme permitido concluir mis estudios y por hacer realidad este sueño anhelado.

A la Universidad Andina del Cusco, por darme la oportunidad de llegar a ser un profesional y contribuir con mis conocimientos a la sociedad.

A nuestro Asesor de Tesis, Dr. Abraham Edgard Canahuire Montufar, por su esfuerzo y dedicación, que gracias a sus conocimientos, experiencia, paciencia y motivación he logrado poder terminar mis estudios con mucho éxito.

También agradezco a mis docentes, que a lo largo de toda mi formación han contribuido, especialmente a los profesores Mgt. Edison Alan Alves Choque y al Mgt. Mario Nicanor Vargas Bejarano por las enseñanzas, consejos, por la amistad y respeto que tengo para ellos.

A todas las personas que han contribuido con mi vida profesional, las cuales me gustaría agradecer por todo el apoyo y ayuda incondicional, amistad, consejos y motivación sobre todo en los momentos que más hemos necesitado durante todo este tiempo.

A todos ellos Muchas gracias y que Dios los bendiga.

Gabriela Cárdenas Paz  
Letty Eliana Tejeira Huamán



## DEDICATORIA

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación y a nuestros padres que son el pilar de mi formación e impulso en la vida.

Gabriela Cárdenas Paz

Letty Eliana Tejeira Huamán



## ÍNDICE

PRESENTACIÓN .....	2
AGRADECIMIENTO .....	3
DEDICATORIA .....	4
INDICE .....	5
INDICE DE TABLAS .....	8
INDICE DE FIGURAS .....	9
RESUMEN .....	10
ABSTRACT .....	10
<b>CAPÍTULO I</b>	
<b>INTRODUCCIÓN</b>	
1.1. Planteamiento del problema .....	12
1.2. Formulación del problema .....	14
1.2.1. Problema General .....	14
1.2.2. Problemas específicos .....	14
1.3. Objetivos de la investigación .....	15
1.3.1. Objetivo general .....	15
1.3.1. Objetivos específicos .....	15
1.4. Justificación de la investigación .....	15
1.4.1. Relevancia social .....	15
1.4.2. Implicancias prácticas .....	15
1.4.3. Valor teórico .....	16
1.4.4. Utilidad metodológica .....	16
1.4.5. Viabilidad y factibilidad .....	16
1.5. Delimitación de la investigación .....	16
1.5.1. Delimitación temporal .....	16
1.5.2. Delimitación espacial .....	16
1.5.3. Delimitación conceptual .....	16
<b>CAPÍTULO II</b>	
<b>MARCO TEÓRICO</b>	
2.1. Antecedentes de la investigación .....	17
2.1.1. Antecedentes internacionales .....	17
2.1.2. Antecedentes nacionales .....	19
2.1.3. Antecedentes Regionales .....	21



2.2.	Bases teóricas .....	23
2.2.1.	Cultura financiera .....	23
2.2.1.1.	Cultura y educación financiera .....	24
2.2.1.2.	Educación financiera.....	24
2.2.1.3.	Diferencia entre cultura y educación financiera .....	25
2.2.1.4.	Los beneficios de la cultura financiera .....	26
2.2.1.5.	Importancia de la educación y cultura financiera .....	27
2.2.1.6.	Beneficios de una buena cultura financiera .....	28
2.2.1.7.	¿Cómo crear una cultura financiera exitosa? .....	28
2.2.1.8.	La cultura financiera y el papel de administrador financiero .....	29
2.3.	Marco conceptual .....	35
2.4.	Variable de estudio .....	37
2.4.1.	Variable .....	37
2.4.2.	Conceptualización de la variable .....	37
2.4.3.	Operacionalización de la variable.....	38

### **CAPÍTULO III**

#### **MÉTODO DE LA INVESTIGACIÓN**

3.1.	Tipo de investigación .....	39
3.2.	Enfoque de la investigación .....	39
3.3.	Diseño de la investigación.....	39
3.4.	Alcance de la investigación .....	39
3.5.	Población y muestra de estudio .....	40
3.5.1.	Población .....	40
3.5.2.	Muestra .....	40
3.6.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	41
3.6.1.	Técnica.....	41
3.6.2.	Instrumento .....	41
3.7.	Procesamiento de datos .....	41

### **CAPÍTULO IV**

#### **RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN**

4.1.	Presentación y fiabilidad del instrumento aplicado.....	42
4.2.	Resultados sobre la cultura financiera de los empresarios del Centro Comercial Confraternidad.....	44



4.3. Resultados sobre las dimensiones de la variable Cultura Financiera ..... 46

**CAPÍTULO V**

**DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS**

CONCLUSIONES ..... 63

RECOMENDACIONES ..... 64

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS ..... 65



## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 01: Operacionalización de la variable .....	39
Tabla 02: Distribución de los items del cuestionario .....	42
Tabla 03: Descripción de los baremación y escala de interpretación.....	43
Tabla 04: Estadística de fiabilidad.....	43
Tabla 05: Cultura financiera de los empresarios del Centro Comercial Confraternidad.....	43
Tabla 06: Comparación promedio de la dimensiones de la cultura financiera.....	45
Tabla 07: Indicadores de la dimensión de inversión .....	46
Tabla 08: Decisión de inversión .....	48
Tabla 09: Comparación promedio de los indicadores de la dimensiones decisiones de inversión.....	50
Tabla 10: Indicadores de la dimensión decisiones de financiamiento.....	51
Tabla 11: Decisión de financiamiento .....	53
Tabla 12: Comparación promedio de los indicadores de la dimensiones decisiones de financiamiento.....	54
Tabla 13: Indicadores de la dimensión decisiones de distribución de utilidades .....	55
Tabla 14: Decisión de distribución de utilidades.....	57
Tabla 15: Comparación promedio de los indicadores de la dimensiones decisiones de distribución de utilidades .....	58





## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 01: Beneficios de la cultura financiera.....	27
Figura 02: Cultura financiera.....	44
Figura 03: Comparación promedio de la dimensiones de la cultura financiera .....	45
Figura 04: Indicadores de la dimensión de inversión .....	47
Figura 05: Decisión de inversión.....	49
Figura 06: Comparación promedio de los indicadores de la dimensiones decisiones de inversión.....	50
Figura 07: Indicadores de la dimensión decisiones de financiamiento .....	52
Figura 08: Decisión de financiamiento.....	53
Figura 09: Comparación promedio de los indicadores de la dimensiones decisiones de financiamiento.....	54
Figura 10: Indicadores de la dimensión decisiones de distribución de utilidades.....	56
Figura 11: Decisión de distribución de utilidades .....	57
Figura 12: Comparación promedio de los indicadores de la dimensiones decisiones de distribución de utilidades .....	58



## RESUMEN

La investigación se realizó a los empresarios del Centro Comercial Confraternidad sobre la Cultura Financiera que tienen en el manejo de sus negocios y tuvo como objetivo determinar la Cultura Financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq – Cusco - 2020; la investigación fue de tipo básico y pertenece al enfoque cuantitativo, cuyo alcance es descriptivo, con diseño no experimental de corte transeccional, la población de estudio estuvo conformada por 310 empresarios, la recolección de datos fue determinada con una muestra probabilística de 174 empresarios, la técnica que se utilizó para la recolección de datos fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Los resultados de la investigación muestran que la Cultura Financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, para el 96.6% de los encuestados es mala y para el 3.4% es regular, se puede observar que la tendencia de la Cultura Financiera es de regular a mala, en conclusión los empresarios tienen limitados conocimientos y poca o nula capacidad de comprender el funcionamiento general del dinero, lo que conlleva a tomar decisiones equivocadas y esto no favorece a la situación económica de los empresarios.

**PALABRAS CLAVES:** Cultura financiera – Decisiones de inversión – Decisiones de financiamiento – Decisiones de distribución de utilidades.



## ABSTRACT

The research was carried out to the entrepreneurs of the Confraternidad Shopping Center about the financial culture they have in managing their businesses and aimed to determine the financial culture of the entrepreneurs of the Confraternidad Shopping Center, District of Wanchaq - Cusco 2020; The research was of a basic type and belongs to the quantitative approach, whose scope is descriptive, with a non-experimental design of a transectional cut, the study population was made up of 310 businessmen, the data collection was determined with a probabilistic sample of 174 businessmen, the technique used for data collection was the survey and the instrument was the questionnaire. The results of the research show that the financial culture of entrepreneurs in the Confraternidad Shopping Center, for 96.6% of the respondents is bad and for 3.4% it is regular, it can be observed that the trend of financial culture is from regular to bad, in conclusion entrepreneurs have limited knowledge and little or no ability to understand the general operation of money, which leads to making wrong decisions and this does not favor the economic situation of entrepreneurs.

**KEY WORDS:** Financial culture - Investment decisions - Financing decisions - Profit distribution decisions.



## CAPÍTULO I

### INTRODUCCIÓN

#### 1.1. Planteamiento del problema

Un elemento importante para el desarrollo de la economía de cualquier país es el buen funcionamiento de su sistema financiero. Una herramienta que promueve un sistema financiero eficiente es la educación o cultura financiera de su población. Para tomar mejores decisiones, la sociedad requiere estar involucrada en aspectos económicos-financieros, y para ello es necesario que posea los conocimientos y herramientas básicas que les permita planear, administrar y ahorrar más, lo cual se traducirá en mayores niveles de inversión y crecimiento de la economía tanto personal como nacional. En la actualidad este tema se ha convertido en una conciencia mundial, permitiendo así cambios positivos en el comportamiento económico y en los niveles de educación de la población.

Durante la última década, en las economías de América Latina a pesar de que han mostrado un crecimiento sostenido y como resultado un incremento de su clase media, los niveles de pobreza y desigualdad siguen siendo altos y la exclusión financiera continúa afectando a sectores, tanto de la población urbana como rural, lo que puede dificultar el futuro del desarrollo económico y social de la región. La necesidad ha hecho que las personas sepan cómo manejar sus finanzas personales y beneficiarse de los mercados financieros más desarrollados. En este sentido, las iniciativas de las instituciones educativas podrían generar una cultura financiera que ayude al desarrollo económico de los empresarios y que ayude a reducir la pobreza puesto que los índices no son iguales para todas las regiones.

Según los resultados sobre la encuesta de la cultura financiera, publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBN, 2011), en la que resalta algunos interesantes hallazgos: como el 50 % de los encuestados no sabe cómo explicar los efectos de la inflación sobre sus posibilidades de compra, sólo el 40% de los encuestados sabe calcular intereses de su cuenta de ahorros, las personas de menores



ingresos tienden a ahorrar más en el hogar (“bajo el colchón”, una proporción pequeña de personas con menor educación utilizan los servicios del sistema financiero, el 40% de las personas no hacen comparaciones previas para adquirir un producto financiero, sólo 25 % de los entrevistados podrían cubrir sus gastos por 3 meses a más sin tomar deudas; en caso perdiera su principal fuente de ingresos (insuficiencia de ahorro para emergencias). Estos resultados evidencian que la población en el Perú carece de suficiente Cultura Financiera, es decir, que no tiene cabal entendimiento de conceptos financieros básicos, no planifica adecuadamente sus finanzas, ahorra menos de lo necesario y utiliza inadecuadamente los productos o servicios del sistema financiero. Por lo que “La Cultura Financiera es aquella que tiene la capacidad para comprender el funcionamiento general del dinero, lo que lleva a tomar decisiones más precisas y que a su vez favorecen la situación económica de las personas” (Van Horne , 2010).

La Cultura Financiera resulta ser un aspecto muy importante y fundamental en la respuesta de los empresarios frente al manejo de sus obligaciones financieras, créditos, ahorros, seguros, entre otros, ya que si una persona demuestra desde su hogar la forma como ha sido criado, se le inculcaron valores, responsabilidades y sobre todo se le dio a entender desde muy pequeño que el valor del dinero es muy importante y fundamental, de grande no tendrá problemas en el aspecto financiero, lo que repercute en los resultados del negocio.

Por lo general, los empresarios del Centro Comercial Confraternidad presentan una serie de problemas en especial una escasa cultura financiera de sus empresarios, poca comprensión de los conceptos financieros y el funcionamiento del sistema financiero del Perú, toman decisiones sin presupuestos reales con planes incompletos de crecimiento, con estrategias de adquisición de activos fijos sin mayor análisis de necesidad, con acceso a créditos con altas tasas de interés con escasos planes de administración de activos fijos, las consecuencias son de riesgos e incertidumbre en la gestión de los negocios en el Centro Comercial Confraternidad.

Dentro de la cultura financiera de los empresarios del Centro Comercial Confraternidad las decisiones de inversión tienen muchas limitaciones, como que no tienen planificado su crecimiento y expansión, adquieren activos fijos sin mucha planificación, tienen escaso ahorro y utilizan limitadamente los medios de pago virtual, por lo tanto, la decisión de inversión no tiene mucha rentabilidad.



Dentro de las decisiones de financiamiento, los empresarios del Centro Comercial Confraternidad tienen poco acceso al sistema financiero, porque tienen poca información sobre los préstamos que pueden obtener y también tienen poco historial crediticio, si lo obtienen son créditos con altas tasas de interés y con horizontes de financiamiento muy cortos y con seguros muy costosos.

En las decisiones de distribución de utilidades, el problema es cuando al momento de tomar la decisión de distribuir las utilidades, lo hacen en función a sus necesidades personales o familiares e incluso tomando parte del capital del negocio para actividades ajenas.

Si el problema de la educación y cultura financiera de los empresarios del Centro Comercial Confraternidad continua es probable que tomaran malas decisiones financieras y esto traerá consecuencias como la disminución del capital de trabajo o finalmente el fracaso en el negocio.

Al identificar los problemas sobre la cultura financiera de los empresarios del Centro Comercial Confraternidad, se plantea las siguientes interrogantes de investigación:

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema General**

¿Cómo es la cultura financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020?

### **1.2.2. Problemas específicos**

**PE1:** ¿Cómo son las decisiones de inversión de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020?

**PE2:** ¿Cómo son las decisiones de financiamiento de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020?

**PE3:** ¿Cómo son las decisiones de distribución de utilidades de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020?



### **1.3. Objetivos de la investigación**

#### **1.3.1. Objetivo general**

Determinar la cultura financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020.

#### **1.3.1. Objetivos específicos**

**O<sub>E1</sub>:** Describir las decisiones de inversión de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020.

**O<sub>E2</sub>:** Describir las decisiones de financiamiento de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020.

**O<sub>E3</sub>:** Describir las decisiones de distribución de utilidades de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020.

### **1.4. Justificación de la investigación**

#### **1.4.1. Relevancia social**

El presente trabajo de investigación tiene la importancia y relevancia social, ya que se analizó la problemática de la cultura financiera de los empresarios del Centro Comercial Confraternidad. Los resultados de esta investigación servirán a los empresarios y ayudará a administrar mejor sus finanzas, que también beneficiara a los clientes y proveedores, a las entidades financieras y a toda la sociedad donde podrán encontrar bienes más baratos y de mejor calidad.

#### **1.4.2. Implicancias prácticas**

El presente trabajo de investigación tiene implicancias prácticas, porque al conocerse la realidad problemática de la cultura financiera de los empresarios es de mucha utilidad para los propios empresarios y ayudara a administrar su dinero de forma eficiente.



#### **1.4.3. Valor teórico**

El trabajo de investigación tiene valor teórico, ya que facilitó y permitió conocer acerca de la cultura financiera de los empresarios, analizando en gran parte el comportamiento de la variable en estudio, es de mucha utilidad y también será como un antecedente para futuras investigaciones.

#### **1.4.4. Utilidad metodológica**

El trabajo de investigación es de utilidad metodológica porque se diseñó un instrumento de recolección de datos y pueda servir a otras investigaciones.

#### **1.4.5. Viabilidad y factibilidad**

Este trabajo de investigación fue viable, porque las investigadoras tuvieron acceso a la información, asimismo conocen la situación del funcionamiento del Centro Comercial Confraternidad; igualmente dispusieron del tiempo y los recursos necesarios para la investigación.

### **1.5. Delimitación de la investigación**

#### **1.5.1. Delimitación temporal**

En el desarrollo de la investigación contempló información y datos obtenidos durante el año 2020.

#### **1.5.2. Delimitación espacial**

El ámbito físico geográfico que abarcó el presente trabajo de investigación fue el Centro Comercial Confraternidad del distrito de Wanchaq - Cusco.

#### **1.5.3. Delimitación conceptual**

La presente investigación pertenece al área de finanzas: se circunscribió en las bases teóricas de cultura financiera.





## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes de la investigación

Para la presente investigación se ha revisado antecedentes de trabajos similares al tema propuesto, en lo cual se ha encontrado entre tesis y artículos científicos.

##### 2.1.1. Antecedentes internacionales

Aguilar & Ortiz (2013) realizaron la tesis cuyo título es: Diseño de un programa de educación y cultura financiera para los estudiantes de modalidad presencial de la titulación en administración en banca y finanzas, cuyo objetivo fue diseñar un programa de educación y cultura financiera para los estudiantes de la Titulación de Banca y Finanzas que, de acuerdo al diagnóstico realizado, se determinó que los niveles de educación y cultura financiera se ubicaron entre bajo y medio. La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

- Hoy en día se reconoce la importancia de contar con una mejor educación y cultura financiera teniendo más conocimiento sobre el tema para mejorar la capacidad de las personas utilizando servicios financieros para tomar decisiones eficientes con respecto a su bienestar del presente y futuro.
- En el Ecuador, los bancos conjuntamente con el gobierno han emprendido en iniciativas para fortalecer la educación y cultura financiera en las personas a través de regulaciones y normas e iniciativas que deben multiplicarse en el país para que la cultura financiera vaya ganando espacio en la sociedad.
- Los niveles de educación y cultura financiera de los estudiantes de la titulación se encuentran entre bajos y medios lo que significa que es viable la implementación de un programa de educación y cultura financiera para aumentar los niveles de conocimiento y entendimiento financiero y potencializar la planeación y el control financiero para mejorar el uso de



la oferta de productos y servicios financieros del sistema bancario y no bancario.

- Al existir una relación de dependencia de los estudiantes su nivel de ingreso como de su gasto es igual, con pocas posibilidades de ahorro, aunque los estudiantes poseen conocimientos financieros no tienen el hábito de la cultura financiera.

Sampayo & Hernandez (2008) escribieron el artículo científico cuyo título es: Las instituciones microfinancieras en las condiciones de vida, ingreso y cultura financiera y empresarial. El caso Finsol Texcoco – Chimalhuacán, México. La presente investigación se suma al esfuerzo por determinar el papel de las microfinanzas en las condiciones de vida de los usuarios y sus respectivas familias, principalmente en el ingreso, consumo y cultura financiera y empresarial. El estudio revela que no hay cambios significativos en el ingreso económico de los usuarios de servicios microfinancieras (USM), al menos hasta los primeros 30 meses de emplearlos. Sin embargo, se observan incrementos en los niveles de consumo de la canasta básica, lo cual se manifiesta en la reducción de su capacidad de ahorro. Las microfinanzas contribuyen a la formación de una cultura empresarial en las personas que las emplean, sobre todo en el estatus fiscal del negocio y en la reinversión de las utilidades. La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

- En lo referente a la educación, para el caso que se analiza y por el tiempo de operación de la microfinanciera, es muy complicado llegar a establecer una relación causal, de antemano la mayoría de los USM considera tener más posibilidades de apoyar la educación de los hijos. Del mismo modo, se observa un incremento en los niveles de participación social por parte de las personas que hacen uso de los servicios microfinancieros.
- Es posible sostener que las microfinanzas contribuyen a la formación de una cultura empresarial en las personas que las emplean, sobre todo en el estatus fiscal del negocio y en la reinversión de las utilidades.
- El microcrédito incide negativamente en la cultura de previsión dada en el ahorro, puesto que no se invierte directa y totalmente en la empresa y, al



disponer de una cantidad de dinero superior a la que usualmente percibe el microempresario, tiende a emplearla en las diversas necesidades de la unidad familiar, como en gastos de la escuela de los hijos, alimentación y vestimenta, principalmente.

### 2.1.2. Antecedentes nacionales

Hoyos (2021) realizó la tesis cuyo título es: Cultura financiera para administrar el capital de trabajo de los comerciantes del mercado A-Z del distrito de la Victoria – Chiclayo, cuyo objetivo fue determinar el impacto de la cultura financiera en la administración de capital de trabajo de los comerciantes de mercado A-Z. El desarrollo de este estudio está orientado en mejorar la administración del capital de trabajo de los comerciantes del mercado A-Z. Asimismo, los principales problemas que acarrearán estos comerciantes son: deudas financieras por pagar y no clasificar su inversión por cuentas (consumo o gastos personales). Se realizó una investigación de diseño no experimental con enfoque mixto, la población que se consideró es de 350 personas, con una muestra probabilística de 184 comerciantes. La investigación destaca las siguientes conclusiones:

- Los comerciantes del mercado A-Z tienen un nivel de cultura financiera bajo. Lo cual conlleva a cometer muchos errores como: preferir un crédito informal a un crédito formal, mezclar sus gastos personales con los de su negocio, pedir préstamos para adquirir cosas no indispensables, hasta endeudarse con más de tres préstamos a la vez.
- Los comerciantes del mercado A-Z no manejan del todo mal su administración de capital de trabajo, ya que, a pesar de no tener un nivel medio o alto de cultura financiera, ellos han sabido compensar esta limitante con la experiencia en el rubro de su negocio.
- La fuente de financiamiento, en la gran mayoría de los comerciantes del mercado A-Z, es el crédito informal, siendo este el crédito más caro en comparación al crédito formal. Según la encuesta realizada a dichos comerciantes, el 84% de ellos hacen uso del crédito informal. Asimismo, la tasa de interés que pagan es del 10% al 15% mensual.



Tarazona (2018) realizó la tesis cuyo título es: La cultura financiera y su influencia en el nivel de endeudamiento de los trabajadores de RR.HH. de la SUNAT, Lima, cuyo objetivo fue Determinar si la cultura financiera influye en el nivel de endeudamiento del trabajador de RR. HH. de la SUNAT. La investigación fue de enfoque cuantitativo, de tipo descriptiva correlacional y diseño no experimental. La población del presente trabajo de investigación estuvo conformada por 152 trabajadores del área de Recursos Humanos de la SUNAT, la muestra fue determinada de manera probabilística obteniendo un resultado de 109 personas, se optó como técnica la recolección de datos mediante la encuesta y se empleó como instrumento de recolección de datos un cuestionario. La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

- Se ha demostrado que La Cultura financiera influye en el nivel de endeudamiento del trabajador de RR.HH. de la SUNAT, lo cual implica que la cultura financiera sí influye en el nivel de endeudamiento, afirmación sustentada en los resultados estadísticos obtenidos, donde según el resultado del chi cuadrado  $X^2$  la hipótesis general alternativa queda aceptada.
- Se ha demostrado que el presupuesto personal influye en el nivel de endeudamiento del trabajador de RR.HH. de la SUNAT, lo cual implica que el presupuesto sí influye en el nivel de endeudamiento, afirmación sustentada en los resultados estadísticos obtenidos, donde según el resultado del chi cuadrado  $X^2$  la primera hipótesis alternativa queda aceptada.
- Se ha demostrado que el ahorro influye en el nivel de endeudamiento del trabajador de RR.HH. de la SUNAT, lo cual implica que ahorro sí influyen en el nivel de endeudamiento, afirmación sustentada en los resultados estadísticos obtenidos, donde según el resultado de la chi cuadrado  $X^2$  la segunda hipótesis alternativa queda aceptada.
- Se ha demostrado que la inversión influye en el nivel de endeudamiento del trabajador de RR.HH. de la SUNAT lo cual implica que la inversión sí influye en el nivel de endeudamiento, afirmación sustentada en los



resultados estadísticos obtenidos, donde según el resultado del chi cuadrado  $X^2$  la tercera hipótesis alternativa queda aceptada.

### 2.1.3. Antecedentes Regionales

Flores (2016) realizó la tesis cuyo título es: Implicancia de la cultura financiera en la capacidad de ahorro de los clientes de la Caja Arequipa Agencia Puerto Maldonado, periodo 2016, cuyo objetivo fue determinar la implicancia de la Cultura Financiera y la Capacidad de Ahorro de los clientes. Dentro del método de investigación, el diseño fue no experimental de corte transversal, por cuanto se basa en la observación de los hechos sin perturbar en absoluto el medio estudiado, el tipo de investigación es básica, descriptivo correlacional, para el recojo de datos se elaboraron y validaron dos cuestionarios de naturaleza nominal dicotómico, el primero referido a la Cultura Financiera y la segunda relacionada a la Capacidad de Ahorro de los clientes, la población estudiada se encontró compuesta por 2000 clientes promedio anual y la muestra se obtuvo a través del muestreo aleatorio simple haciendo un total de 322 clientes, recopilándose la información mediante la técnica de la encuesta, aplicándose también el cuestionario como instrumento. La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

- Existe una asociación estadísticamente significativa entre la cultura financiera y la capacidad de ahorro  $X^2 (1) = 104.735; p < 0.05$ , se encontró una relación estadísticamente significativa y moderada, directamente proporcional (coeficiente de Phi = 0.570;  $p < 0.05$ ), rechazando la hipótesis nula y aceptando la alterna, asimismo se demuestra que mientras mayor cultura financiera exista se dará mayor capacidad de ahorro, ya que al tener conocimientos básicos de la cultura financiera estas ayudan a tomar mejores decisiones en el ahorro.
- Existe una asociación estadísticamente significativa entre el acceso al crédito y el nivel de ingreso  $X^2 (1) = 85.159; p < 0.05$ , se encontró una relación estadísticamente significativa y moderada, directamente proporcional (coeficiente de Phi = 0.514;  $p < 0.05$ ), rechazando la hipótesis nula y aceptando la alterna, ya que se demuestra que mientras mayor nivel



formal de ingresos tenga el cliente mayor serán los beneficios al acceso al crédito.

- Existe una asociación estadísticamente significativa entre el gasto y el nivel de endeudamiento  $X^2(1) = 31,265$ ;  $p < 0.05$ , se encontró una relación estadísticamente significativa y baja, directamente proporcional (coeficiente de Phi = 0,312;  $p < 0.05$ ), rechazando la hipótesis nula y aceptando la alterna, lo cual no indica que los clientes no planifican sus gastos, por ende, su nivel de endeudamiento aumenta.
- Existe una asociación estadísticamente significativa entre la planificación y el nivel de depósito de ahorro  $X^2(1) = 89,006$ ;  $p < 0.05$ , se encontró una relación estadísticamente significativa y moderada, directamente proporcional (coeficiente de Phi = 0,526;  $p < 0.05$ ), rechazando la hipótesis nula y aceptando la alterna. La planificación es parte de mantener una salud financiera sana, la cual nos permitirá ahorrar los excedentes de dinero y enfrentar cualquier adversidad.

Herrera (2018) realizó la tesis cuyo título es: Nivel de cultura financiera y su incidencia en el uso de productos financieros de los pobladores del distrito de Cumba – Amazonas, Chiclayo, cuyo objetivo fue identificar la cultura financiera de los pobladores de Cumba. La investigación fue de enfoque cuantitativo, de aplicada y diseño no experimental. La población del presente trabajo de investigación estuvo conformada por 3403 habitantes y la muestra estuvo conformada por 346 varones del total de la población, que fue determinada de manera probabilística. La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

La cultura financiera de los pobladores encuestados es aún limitada, aunque poseen ciertos conocimientos el problema radica en que estos no se ven reflejados en la práctica; es decir, no hay una utilización constante del sistema financiero, debido a que su forma de ahorrar es en casa, obtienen créditos de familiares, amigos o conocidos, su medio de pago más utilizado para realizar las compras es el efectivo y no tienen conocimiento



en inversiones, al momento de adquirir productos no se informan y no comparan.

En conocimiento de términos financieros seis de cada diez pobladores no conocen términos como activo, amortización, pagaré y cinco de cada diez conoce los términos que tienen menor grado de complejidad como interés, mora y tipo de cambio.

Los pobladores de Cumba están acostumbrados ahorrar su dinero a través del método tradicional “debajo del colchón”, pero hay un porcentaje considerable (34%) que no ahorra, ellos viven de sus ingresos diarios; por otro lado, estos tienen poco conocimiento en créditos, su medio de pago más utilizado para realizar las compras es el efectivo y no tienen conocimiento en inversiones de negocios, empresas y bienes inmuebles.

Debido a la falta de la elaboración un presupuesto familiar (registro de ingresos y gastos), esto desencadena en una mala distribución de su dinero aumentando los gastos no planificados lo que afecta a su economía, si sus gastos superan sus ingresos estos son pagados con préstamos de familiares, amigos o conocidos; descartando las instituciones financieras.

Los pobladores del distrito de cumba presentan un nivel medio de la cultura financiera en cuanto a crédito y decisiones de inversión, esto trae como consecuencia la escasa utilización del sistema financiero que es donde se encuentra las mayores fuentes de financiamiento para poder invertir.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Cultura financiera**

La cultura financiera vista desde un punto de su estructura se conforma de las palabras: cultura, que según Montes (2002) comprende conocimientos, creencias, arte, moral, derecho, costumbres, una serie de capacidades y hábitos, que el hombre adquiere al vivir en una sociedad; por otra parte, finanzas, término que pertenece a la rama de la economía y que representa el estudio de la circulación del dinero, esto es, se encarga de establecer cómo se obtienen y gestionan los fondos tanto de las empresas como de las personas (Litvinoff, 2012).



“Cultura financiera es hablar de conocimientos, creencias, costumbres, capacidades y hábitos para obtener y gestionar los fondos de las personas en las diferentes etapas de su vida y en diferentes sectores económicos., para lograr la obtención y gestión eficiente de recursos económicos es indispensable hacer referencia a la educación financiera” (Cruz, Pérez, & Sauza, 2017, pág. 217).

Por su parte, Arrunátegui (2012) define a la cultura financiera como la comprensión de los conceptos fundamentales de las finanzas cotidianas. Ello permite un uso inteligente y provechoso de los servicios que el sistema financiero nos ofrece.

¿Dónde colocar mis ahorros?, ¿cómo elegir la mejor opción de crédito para comprar mi casa o auto?, ¿qué tarjeta de crédito me cobra menos?, ¿qué opción de jubilación me conviene?, son preguntas que todos nos hacemos alguna vez, que teniendo respuestas relativamente sencillas en la mayoría de casos, no son adecuadamente afrontadas por la población y que de ser correctamente absueltas pueden generar una gran diferencia en términos de bienestar y finalmente en calidad de vida.

#### **2.2.1.1. Cultura y educación financiera**

Según el Diario Gestión la cultura y educación financiera es creada en función al entorno en el que una persona se desarrolla, desde su nivel socio económico, forma de actuar, pensar e incluso sus experiencias financieras, la cultura financiera siempre será asumida y ejecutada de manera personalizada e individual. Sin embargo, para comprenderla mejor debemos entender primero lo que es la Educación Financiera (Eyzaguirre, 2016)

#### **2.2.1.2. Educación financiera**

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), ha definido a la educación financiera como “La combinación de conciencia, conocimiento, habilidad, actitud y comportamiento necesarios para tomar decisiones financieras robustas e informadas,





para finalmente alcanzar un bienestar financiero individual” (OCDE, 2005).

La Asociación de Bancos del Perú (ASBANC, 2011) nos brinda otro concepto de educación financiera y la define como la transmisión de conocimiento, habilidades y actitudes necesarias para que la gente pueda adoptar buenas prácticas de manejo de dinero para la generación de ingreso, gasto, ahorro, endeudamiento e inversión. Es el proceso que lleva a consumidores e inversores a mejorar su comprensión de los productos, conceptos y riesgos financieros, a través de información, educación y asesoramiento objetivo, desarrollando las capacidades y la confianza necesarias para obtener:

1. Mayor conciencia de los riesgos y oportunidades financieras.
2. Saber a dónde acudir en busca de orientación financiera.
3. Saber cómo tomar medidas eficaces para mejorar su bienestar financiero.

“La educación financiera es una medida del grado en que uno entiende los principales conceptos financieros y posee la capacidad y la confianza para manejar sus finanzas personales a través de una correcta toma de decisiones de corto plazo y una sólida planeación financiera de largo plazo, estando conscientes de los acontecimientos de la vida y las cambiantes condiciones económicas” (Remund, 2010).

### **2.2.1.3. Diferencia entre Cultura y Educación Financiera**

Montoya (2005), resalta la diferencia entre los términos Cultura y Educación Financiera manifestando que la cultura es un resultado y la “educación” es un proceso de aprendizaje. Higuera & Gerardo (2009) manifiestan además que hablar de cultura financiera nos lleva a la relación que tiene una sociedad con el ambiente financiero, ambiente que abarca desde finanzas personales como la elaboración de un presupuesto familiar, hasta los servicios que ofrece el sistema financiero.



#### 2.2.1.4. Los beneficios de la Cultura Financiera

Según Fogain (2013) la Cultura Financiera ofrece beneficios considerables tanto para los individuos como para la economía en su conjunto, pues ayuda a desarrollar las habilidades necesarias para evaluar riesgos y considerar las ganancias potenciales de una operación financiera; en definitiva, ayuda a saber poner en una balanza tanto la parte positiva como la negativa de una situación y decidir los pasos a seguir.

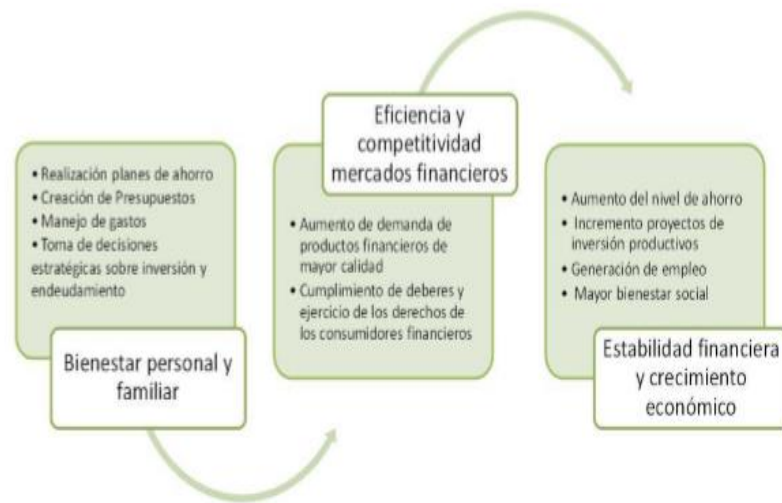
La Cultura Financiera beneficia a los individuos en todas las etapas de su vida: a los niños, haciéndoles comprender el valor del dinero y del ahorro; a los jóvenes, preparándolos para el ejercicio de una ciudadanía responsable; a los estudiantes a saber elegir como obtener financiamientos a corto plazo y a costos competitivos para sufragar sus gastos durante sus estudios o los gastos que tendrán al final de curso en su graduación; a los adultos, ayudándoles a planificar decisiones económicas cruciales como la compra de una vivienda o la preparación de la jubilación. Asimismo, contribuye a que las familias puedan ajustar sus decisiones de ahorro e inversión a su perfil de riesgo y a sus necesidades, lo que favorece la confianza y la estabilidad del sistema financiero. Igualmente, potencia el desarrollo de nuevos productos y servicios de calidad, la competencia y la innovación financiera (Fogain, 2013).

Además, la Cultura Financiera ayuda a los usuarios a requerir a las entidades servicios que se ajusten a sus necesidades y preferencias, lo que hace que los intermediarios financieros tengan que conocer mejor las necesidades de sus clientes, posibilitando una mayor oferta de productos y servicios financieros, y, con ello, un aumento de la competencia y la innovación del sistema financiero.



**Figura 1**

**Beneficios de la Cultura Financiera**



Fuente: Fogain (2013).

**2.2.1.5. Importancia de la Educación y Cultura Financiera**

Para BANSEFI (2016) la Educación y Cultura Financiera es importante

Porque:

Facilita que los segmentos de la población de bajos ingresos accedan al sistema financiero formal.

- Capacita a la población en la toma de decisiones eficaces para mejorar su bienestar financiero.
- Capacita a la población a saber elegir entre los productos y servicios financieros que más les convienen, identificando sus ventajas y desventajas.
- Contribuye a mejorar las condiciones de vida de la población proporcionando herramientas de planeación y administración de los recursos.
- Contribuye a que los intermediarios financieros tengan mejor conocimiento de las necesidades de los usuarios.
- Contribuye al aumento de la competitividad e innovación del sistema financiero.



- Fomenta el ahorro lo que se traduce en mayores niveles de inversión y crecimiento de la economía.

#### 2.2.1.6. Beneficios de una buena cultura financiera

Según Finanzas & Inversiones (2019) los beneficios de una buena cultura financiera son:

- Compras más inteligentes
- Inversiones tempranas y adecuadas a las necesidades particulares
- Planes de ahorro beneficiosos
- Menos probabilidad de riesgos financieros y acumulación de deudas
- Mejores decisiones económicas

#### 2.2.1.7. ¿Cómo crear una cultura financiera exitosa?

Para **Finanzas & Inversiones** (2019) crear una cultura financiera exitosa conlleva:

- Tomar conciencia del valor que tiene el dinero y de sus posibles usos
- Desarrollar una conducta de consumo responsable y equilibrado
- Hacer del ahorro una parte esencial del día a día
- Considerar los siguientes pilares de la educación financiera:
  - ✓ **Jerarquía de gastos:** Conocer y Jerarquizar los gastos que deben cubrirse facilita la realización de presupuestos
  - ✓ **Presupuestos personales:** Con estos resulta más sencillo optimizar el uso de recursos, así como realizar planes de ahorro
  - ✓ **Posibilidades de compra:** Buscar las transacciones más eficientes también fortalece la economía personal, se trate de comparar calidad, precios, diferencias por emplear algún modelo de pago específico, etc.



### 2.2.1.8. La cultura financiera y la administración del capital de trabajo

“El capital de trabajo se refiere a la inversión que realiza una organización en activos circulantes o a corto plazo: efectivo, valores realizables, inventario” (Brigham y Houston, 2006, p.831). Esto se traduce en que el capital de trabajo incluye todos los recursos que destina una empresa diariamente para llevar a cabo su actividad productiva, referidos tanto a activos circulantes como a pasivos circulantes; cuya diferencia da lugar al denominado capital de trabajo neto.

### 2.2.1.9. La Cultura Financiera y el papel de Administrador Financiero

“La Cultura Financiera es aquella capacidad para comprender el funcionamiento general del dinero, lo que lleva a tomar decisiones más precisas, que a su vez favorecen la situación económica de las personas” (Van Horne , 2010). Puesto que las decisiones financieras son parte del día a día, consolidar esta cultura es más una necesidad que una ventaja, y es importante que se aprenda desde edades tempranas para que sea propiamente asimilada y puesta en marcha.

Según Van Horne & Wachowicz (2010) el administrador financiero se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente, por tanto, la cultura financiera del administrador estará dentro de las siguientes decisiones: de inversión, de financiamiento y de administración de dividendos

**A. Decisiones de inversión:** Según Van Horne & Wachowicz (2010, p. 2) La decisión de inversión es la más importante de las tres decisiones primordiales de la compañía en cuanto a la creación de valor. Comienza con una determinación de la cantidad total de bienes necesarios para la compañía. Imagine por un momento el balance general de la compañía. Piense en la deuda y el capital de los dueños que se lista en el lado derecho del balance general. El director financiero necesita determinar la cantidad de dinero que aparece arriba de las líneas dobles en el lado izquierdo; esto es, el tamaño de la empresa. Aun cuando este número se conoce, todavía debe decidirse la composición de los bienes, esta decisión implica



planificar el destino de los ingresos netos de la empresa flujos netos de fondos a fin de generar utilidades futuras.

Las decisiones de inversión dentro de la empresa se materializan en la estructura económica (activo), que representa el empleo de fondos en bienes y derechos. Estas inversiones se pueden dividir en dos grupos, en activos fijos y en circulantes, en función de cuál sea su horizonte temporal. Estos dos tipos de elementos presentan dos ciclos reales diferentes en el proceso de generación de liquidez dentro de la sociedad: el ciclo largo, cuya duración dependerá de la vida útil de los inmovilizados, y el ciclo corto o de explotación, que corresponde con la transformación en efectivo de los circulantes de la empresa que se produce, generalmente, en el corto plazo, debiendo la empresa mantener en equilibrio ambos ciclos.

De este modo, se puede observar cómo se dan dos tipos de decisiones de inversión en la empresa:

- Las de carácter estratégico, que implican la gestión de activos a largo plazo.
- Las de carácter táctico, que requieren la gestión de activos a corto plazo.

Por tanto, las decisiones de inversión se ocupan de la asignación de los recursos financieros a lo largo del tiempo, emprendiendo proyectos de inversión o adquiriendo activos. Estas decisiones son las más importantes para la creación de valor en la empresa pues determinan la cuantía de los resultados operativos futuros, el nivel de riesgo económico y la liquidez de la sociedad.

Para determinar si un proyecto debe realizarse es preciso la utilización de criterios de evaluación y selección adecuados. Para ello, se considerarán los flujos de efectivo producidos a lo largo de la vida de la inversión, tanto por los desembolsos iniciales como por su explotación posterior. A partir de éstos, considerando el momento en que se producen, así como el riesgo asociado a los mismos, se establece la rentabilidad esperada que, por comparación con la rentabilidad exigida, indicará si el proyecto permite incrementar el valor global de la empresa.



Salazar (2016) menciona que las decisiones de inversión más importantes son el manejo del presupuesto, la decisión de ahorro, son también de tipo estratégico, y determinan el tamaño de la operación o el tamaño de la organización (en relación con la cantidad de activos). Además, manifiesta que este tipo de decisiones se toma con la participación de diferentes áreas funcionales de la organización, de tal manera que Salazar (2016) indica que para tomar decisiones de inversión se debe tomar en cuenta lo siguiente:

- **Presupuesto**

Según Sabino (2011, p. 236), el presupuesto es la estimación formal de los ingresos y egresos que habrán de producirse durante un período dado, frecuentemente un año, tanto para una persona individual, un negocio particular como para el gobierno. El presupuesto se diferencia de los balances en que no refleja las transacciones realmente realizadas sino las que se supone ocurrirán a futuro. En tal medida el presupuesto es un indicador de la política a seguir en cuanto a la obtención de ingresos y la realización de gastos, así como un instrumento de planificación que permite definir los costos de alcanzar ciertos objetivos en un plazo determinado. La elaboración de un presupuesto se hace necesaria por cuanto los ingresos y los gastos de una institución o empresa no ocurren simultáneamente, sino a diversos intervalos en el tiempo.

- **Ahorro**

Aquella parte de la renta que no es gastada en los bienes y servicios que forman parte del consumo corriente. Ahorran las personas o unidades familiares cuando reservan parte de su ingreso neto para realizar inversiones o mantenerlo como fondo ante eventualidades diversas. Se habla también, a veces, del ahorro de las empresas, para hacer referencia a la parte de los beneficios que no es pagada en impuestos ni distribuida como dividendos entre los accionistas (Sabino, 2011, pág. 69).



- **Plan de crecimiento y expansión de la empresa**

Según el (Banco Santander, 2018), un plan de expansión es una hoja de ruta que define la estrategia que una empresa ha de seguir para alcanzar objetivos de crecimiento bien establecidos, e incluye aspectos como:

- ✓ Características del plan y medidas adecuadas a las necesidades del negocio.
- ✓ Análisis de viabilidad de los procedimientos a realizar.
- ✓ Marco en el que se va a llevar a cabo su desarrollo.

- **Estrategias de adquisición de activos**

Una estrategia de adquisición de activos es un medio para que una empresa promueva el crecimiento mediante la compra de activos de otras empresas o unidades de negocio de las empresas. Esto contrasta con una estrategia de crecimiento orgánico, en la que el enfoque es aumentar la actividad de las líneas de negocio internas. Las compañías en ciertos sectores a menudo despliegan estrategias de adquisición de activos (Inversiopedia, 2020).

- **Nivel de activos fijos y corrientes**

Se entiende por activos corrientes a aquellos que son susceptibles de convertirse en dinero en efectivo en un periodo inferior a un año. Los Activos fijos por lo general se utilizan para respaldar las deudas, pero es el activo corriente el que debe pagar la deuda (Gerencie, 2018)

**B. Decisiones de financiamiento:** Según Van Horne & Wachowicz (2010, p. 3), una vez que se decide la mezcla de financiamiento, el director financiero aún debe determinar la mejor manera de reunir los fondos necesarios. Debe entender la mecánica para obtener un préstamo a corto y largo plazo, lo que persiguen encontrar la forma menos costosa de obtener





el dinero necesario, tanto para iniciar un proyecto de inversión, como para afrontar una dificultad coyuntural.

Las decisiones de inversión tienen su complemento en las de financiación, que se corresponden con los pasivos que tiene la empresa y recoge los recursos financieros aplicados en los activos. Estos recursos, en función del origen y propiedad, se pueden clasificar en dos grupos:

- a. **Recursos propios**, que corresponden con las aportaciones realizadas por los accionistas, así como por los beneficios no distribuidos, y que permanecen en la empresa en forma de reservas. Estos fondos tienen carácter permanente, es decir, no tienen plazo de devolución establecido, y se retribuyen vía dividendos.
- b. **Recursos ajenos**, aportados por personas ajenas a la propiedad de la empresa, presentando un plazo de devolución determinado ya sea dentro del corto plazo o largo plazo. La retribución obtenida es a través del pago de intereses.

Para tomar las decisiones de financiamiento, según (Van Horne & Wachowicz, 2010, pág. 3) se debe tomar en cuenta lo siguiente:

- **Los créditos**

La palabra crédito tiene una cierta variedad de significados, todos ellos relacionados a la realización de operaciones que incluyen préstamos de diversos tipos. En un sentido estricto crédito es la concesión de un permiso dado por una persona a otra para obtener la posesión de algo perteneciente a la primera sin tener que pagar en el momento de recibirlo; dicho, en otros términos, el crédito es una transferencia de bienes, servicios o dinero efectivo por bienes, servicios o dinero a recibir en el futuro. Dar crédito es financiar los gastos de otro a cuenta de un pago a futuro (Sabino, 2011, pág. 120).

- **La tasa de interés**

El porcentaje que se cobra como interés por una suma determinada. Las tasas de interés suelen denominarse activas cuando nos referimos



a la que cobran los bancos y otras instituciones financieras que colocan su capital en préstamos a las empresas y los particulares, y pasivas, cuando nos referimos al interés que pagan dichas instituciones al realizar operaciones pasivas, es decir, cuando toman depósitos de ahorro o a plazo fijo

- **Los seguros**

Medio a través del cual se reparten los riesgos que afrontan las personas o las empresas. Los seguros son servicios que suministran compañías especializadas empresas de seguros- que cobran a los asegurados una cantidad la prima a cambio de una compensación determinada en el caso de que ocurra un siniestro (Sabino, 2011, pág. 263).

- **Fuentes de financiamiento**

Según Perez & Gardey (2019) una fuente de financiamiento es el origen de un recurso económico que permite la cobertura de un gasto o de una inversión. Por lo general se trata de un banco o de otro tipo de institución financiera.

Habitualmente se recurre a una fuente de financiamiento cuando se necesita un crédito que permita complementar los recursos propios. Supongamos que el dueño de una pyme quiere adquirir una máquina para incrementar su capacidad productiva. Debido al coste elevado del dispositivo, decide recurrir a una fuente de financiamiento para obtener un préstamo, que prevé devolver gracias a los ingresos que consiga a partir de la puesta en marcha del equipamiento en cuestión. Un banco, en este marco, presta el dinero que el empresario invierte en la compra de la máquina.

**C. Decisiones de distribución de utilidades:** Según Salazar (2016), las decisiones de distribución de utilidades (remanentes) son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca los dividendos que serán repartidos a los inversionistas de la organización.



Según Contreras (2020) las decisiones de distribución de utilidades se pueden dar de la siguiente manera:

- **Distribución de utilidades entre los propietarios:** Los dividendos o utilidades son los beneficios económicos que reparte una empresa entre sus propietarios, de manera proporcional a la participación que éstos tienen en el capital social de una empresa, este beneficio se otorga tras el cierre de un ejercicio anual y constituye un derecho económico que tiene el propietario.
- **Retención de utilidades:** Las utilidades retenidas hacen referencia a una parte de las ganancias que se reserva exclusivamente para el negocio, al no entregar todas las utilidades a socios o propietarios del negocio, la empresa puede aumentar su capital de trabajo para invertir o pagar obligaciones financieras.

### 2.3. Marco conceptual

- Activos fijos y corrientes:** Los activos corrientes son aquellos susceptibles de convertirse en dinero en efectivo en un periodo inferior a un año. Los Activos fijos por lo general se utilizan para respaldar las deudas, pero es el activo corriente el que debe pagar la deuda (Gerencie, 2018)
- Ahorros:** Son la parte de los ingresos que decides no gastar en servicios o bienes de consumo y que guardas para prevenir hechos inesperados en el futuro o para algún proyecto personal (Castro, 2014).
- Análisis económico-financiero:** Conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas (Araujo, 2018).
- Crédito:** El crédito es una transferencia de bienes, servicios o dinero efectivo por bienes, servicios o dinero a recibir en el futuro (Sabino, 2011).
- Disposición de Efectivo:** Son los retiros de dinero en efectivo a través de Cajero Automático o Internet con la tarjeta de crédito (Castro, 2014).



- f. **Estrategias:** Planes que determinan cómo logrará la organización su propósito comercial, cómo competirá con éxito y cómo atraerá y satisficera a sus clientes para cumplir sus objetivos (Araujo, 2018).
- g. **Estrategia de adquisición de activos:** Es un medio para que una empresa promueva el crecimiento mediante la compra de activos para el funcionamiento del negocio (Inversiopedia, 2020).
- h. **Financiamiento:** Se refiere a la obtención de la proporción de los fondos que se obtendrán de los propietarios, los acreedores a largo plazo y los acreedores a corto plazo (Araujo, 2018).
- i. **Interés:** Es el precio que paga el cliente que se beneficia de un préstamo, o la retribución que recibe el depositante por sus ahorros (Araujo, 2018).
- j. **Inversión:** Es un activo mantenido por una empresa para el incremento de la riqueza a través de la distribución de beneficios (intereses, regalías, dividendos y alquileres) (Araujo, 2018).
- k. **Línea de Crédito:** Límite de Crédito, éste es el mayor monto que el cliente puede tener como saldo de deuda en su tarjeta de crédito. El uso de la línea puede ser en dólares o en soles, y tiene tasas distintas dependiendo de la moneda (Contreras, 2020).
- l. **Objetivos:** Resultados o propósitos que se desea lograr (Araujo, 2018).
- m. **Planes:** Documentos en los que se especifica cómo se lograrán los objetivos (Araujo, 2018).
- n. **Plan de crecimiento y expansión de la empresa:** Es una hoja de ruta que define la estrategia que una empresa ha de seguir para alcanzar objetivos de crecimiento bien establecidos, (Banco Santander, 2018).
- o. **Presupuesto:** El presupuesto es la estimación formal de los ingresos y egresos que habrán de producirse durante un período dado Según (Sabino, 2011, pág. 236),
- p. **Proyectos:** Conjunto de actividades que se lleva a cabo una sola vez y que consta de un punto de inicio y un punto de finalización bien definidos (Araujo, 2018).



- q. Recursos ajenos:** Estos recursos son aportados por personas ajenas a la propiedad de la empresa, presentando un plazo de devolución determinado ya sea dentro del corto plazo o a largo plazo. La retribución obtenida es a través del pago de intereses (Van Horne & Wachowicz, 2010).
- r. Recursos propios:** En el manejo de la empresa los recursos propios corresponden con las aportaciones realizadas por los accionistas, así como por las utilidades no distribuidas, y que permanecen en la empresa en forma de reservas (Van Horne & Wachowicz, 2010).
- s. Retención de utilidades:** Las utilidades retenidas hacen referencia a una parte de las ganancias que se reserva exclusivamente para el negocio, al no entregar todas las utilidades a socios o propietarios del negocio (Contreras, 2020).
- t. Seguros:** Los seguros son servicios que suministran compañías especializadas empresas de seguros- que cobran a los asegurados una cantidad la prima a cambio de una compensación determinada en el caso de que ocurra un siniestro (Sabino, 2011).
- u. Tasa de interés:** Es el porcentaje que se cobra como interés por un monto recibido como préstamo, que lo hacen los bancos y otras instituciones financieras que colocan su capital en préstamos a las empresas y los particulares (Sabino, 2011).

## 2.4. Variable de estudio

### 2.4.1. Variable

Cultura financiera

### 2.4.2. Conceptualización de la variable

**Cultura financiera:** “La Cultura Financiera es aquella que tiene la capacidad para comprender el funcionamiento general del dinero, lo que lleva a tomar decisiones más precisas y que a su vez favorecen la situación económica de las personas” (Van Horne , 2010).



### 2.4.3. Operacionalización de la variable

**Tabla 01**

Operacionalización de la variable

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
Cultura financiera	Decisiones de inversión	<ul style="list-style-type: none"><li>• Presupuesto</li><li>• Ahorro</li><li>• Plan de crecimiento y expansión</li><li>• Estrategias de adquisición de activos</li><li>• Nivel de activos fijos y corrientes</li></ul>
	Decisiones de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"><li>• Créditos</li><li>• Tasa de Interés</li><li>• Seguros</li><li>• Fuentes de financiamiento</li></ul>
	Decisiones de distribución de utilidades	<ul style="list-style-type: none"><li>• Distribución de utilidades entre los propietarios</li><li>• Retención de utilidades</li></ul>

Fuente: Elaborado con la información de la base teórica.



## CAPÍTULO III

### MÉTODO DE LA INVESTIGACIÓN

#### 3.1. Tipo de investigación

El desarrollo de la presente investigación es de tipo Básico, que se define como “la investigación básica solo busca ampliar y profundizar el caudal de conocimiento científico existentes acerca de la realidad” (Carrasco D., 2005, pág. 56)

#### 3.2. Enfoque de la investigación

La investigación es considerada como enfoque cuantitativo, en razón de que “El enfoque cuantitativo considera la utilización de estadística para la presentación de los resultados con base en la medición numérica y el análisis estadístico” (Hernandez, Fernandez, & Baptista, 2014).

#### 3.3. Diseño de la investigación

Para efectos del diseño de la investigación se menciona que es no experimental. “Una investigación es no experimental cuando el investigador no propicia cambios intencionales en las variables estudiadas y los datos se recogieron en un determinado tiempo” (Hernandez, Fernandez, & Baptista, 2014).

#### 3.4. Alcance de la investigación

El alcance de la investigación es descriptivo ya que el trabajo se desarrolló en función a los objetivos de la investigación.

“Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es su objetivo” (Hernandez, Fernandez, & Baptista, 2014).



### 3.5. Población y muestra de estudio

#### 3.5.1. Población

La población que se tomó para la investigación son 310 empresarios, los que se encuentran conduciendo el stand del Centro Comercial Confraternidad del distrito de Wanchaq. Siendo estos entre propietarios e inquilinos.

#### 3.5.2. Muestra

La recolección de datos fue determinada con una muestra probabilística aplicando una fórmula matemática:

$$n = \frac{NZ_{1-\alpha}^2 pq}{(N-1)E^2 + Z_{1-\alpha}^2 pq}$$

En donde,

N = tamaño de la población

Z = nivel de confianza,

p = probabilidad de éxito, o proporción esperada

q = probabilidad de fracaso

E = precisión (Error máximo admisible en términos de proporción)

N = 310

$Z_{1-\alpha}^2 = 1.96$

p = 0.5

q = 0.5

E = 0.05

$$n = \frac{310(1.96)^2(0.5)(0.05)}{(310-1)(0.05)^2 + (1.96)^2(0.5)(0.5)}$$

n= 174





La probabilidad ( $p$ ) del resultado, es decir, dada una entidad, la probabilidad de "éxito" frente a un "error". Este valor se maximiza a 0,5; es decir, debido a que no tenemos conocimiento previo de una probabilidad anterior que indique que un cierto porcentaje de encuestados pudiera contestar correctamente o fallará, existe una probabilidad igual de que los encuestados pase o falle, por lo que 0,5 representa al valor más pesimista (conservador) cuando se utiliza en la ecuación de varianza  $p(1 - p)$ . Es decir,  $p(1 - p)$  se maximiza cuando  $p = 0,5$ .

### **3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.6.1. Técnica**

En el desarrollo de la investigación se utilizó la técnica de encuesta, que facilitó la recolección de la información requerida.

La técnica de recolección de datos es el medio a través del cual las investigadoras se relacionan con los participantes para obtener la información necesaria que les permita alcanzar los objetivos planteados en la investigación y esta técnica se aplicó de forma presencial.

#### **3.6.2. Instrumento**

El instrumento que se utilizó para la recolección de la información fue el cuestionario, la misma que fue aplicada en forma presencial.

### **3.7. Procesamiento de datos**

Para el proceso de datos se utilizó el software estadístico EXCEL y SPSS versión 24, con el propósito de obtener información necesaria para el análisis e interpretación de la Cultura Financiera.



## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

#### 4.1. Presentación y fiabilidad del instrumento aplicado

##### 4.1.1. Presentación del instrumento

Para determinar la Cultura financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020, se aplicó un cuestionario a 174 empresarios, en el que se considera 27 ítems distribuidos de la siguiente manera:

**Tabla 02**

**Distribución de los ítems del cuestionario**

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
CULTURA FINANCIERA	Decisiones de inversión	Presupuesto	p1, p2
		Ahorro	p3, p4, p5
		Plan de crecimiento	p6, p7
		Estrategias de adquisición de activos	p8, p9, p10, p11
		Nivel de activos corrientes y fijos	p12, p13
	Decisiones de financiamiento	Créditos	p14, p15, p16p17, p18
		Tasa de interés	p19, p20, p21
		Seguros	p22
	Decisiones de distribución de utilidades	Fuentes de financiamiento	p23, p24
		Distribución de utilidades entre los propietarios	p25
		Retención de utilidades	p26, p27

Fuente: Elaboración propia



Para las interpretaciones de las tablas y figuras estadísticas se utilizó la siguiente escala de baremación e interpretación.

**Tabla 03**

**Descripción de la Baremación y escala de interpretación**

Promedio	Escala de Interpretación
1,00 – 1,66	Débil
1,67 – 2,33	Regular
2,34 – 3,00	Fuerte

Fuente: Elaboración propia

**4.1.2. Fiabilidad del instrumento aplicado**

Para determinar la fiabilidad del cuestionario utilizado para determinar cómo es la Cultura financiera de los empresarios del centro comercial confraternidad, ciudad del Cusco - 2020. Se utilizó la técnica estadística “Índice de consistencia Interna Alfa de Cronbach”, para lo cual se considera lo siguiente:

- Si el coeficiente Alfa de Cronbach es mayor o igual a 0.8. Entonces, el instrumento es fiable, por lo tanto, las mediciones son estables y consistentes.
- Si el coeficiente Alfa de Cronbach es menor a 0.8. Entonces, el instrumento no es fiable, por lo tanto, las mediciones presentan variabilidad heterogénea.

Para obtener el coeficiente de Alfa de Cronbach, se utilizó el software IBM SPSS versión 24, cuyo resultado fue el siguiente:

**Tabla 04**

**Estadísticas de fiabilidad**

Alfa de Cronbach	N de elementos
0.873	27

Fuente: Elaboración propia

Como se observa, el Alfa de Cronbach tiene un valor de 0.873 por lo que se establece que el instrumento es fiable para el procesamiento de datos.



#### 4.2. Resultados sobre el objetivo general: Determinar la cultura financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad

**Tabla 05**

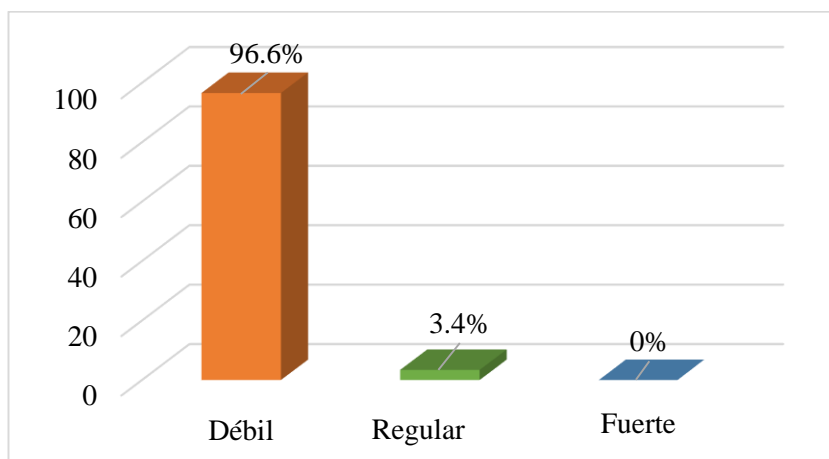
**Cultura Financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco**

	<i>f</i>	%
Débil	168	96.6
Regular	6	3.4
Fuerte	0	0
Total	174	100.0

Fuente: Elaboración propia

**Figura 2**

**Cultura Financiera**



Fuente: Elaboración propia

#### **Interpretación y análisis:**

Según la tabla 05 sobre la cultura financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, para el 96.6% de los encuestados la cultura financiera es débil, para el 3.4% la Cultura Financiera es regular, en resumen, esto nos da entender que tienen pocos conocimientos y la poca capacidad de comprender el funcionamiento general del dinero, lo que conlleva a tomar decisiones equivocadas y esto no favorece a la situación económica de los empresarios del Centro Comercial Confraternidad, porque la Cultura Financiera es hablar de conocimientos, capacidades, hábitos para obtener,



gestionar los fondos de las personas en las diferentes etapas de su vida como en las diferentes empresas y sectores económicos.

### A) Comparación promedio de las dimensiones de la Cultura Financiera

Tabla 06

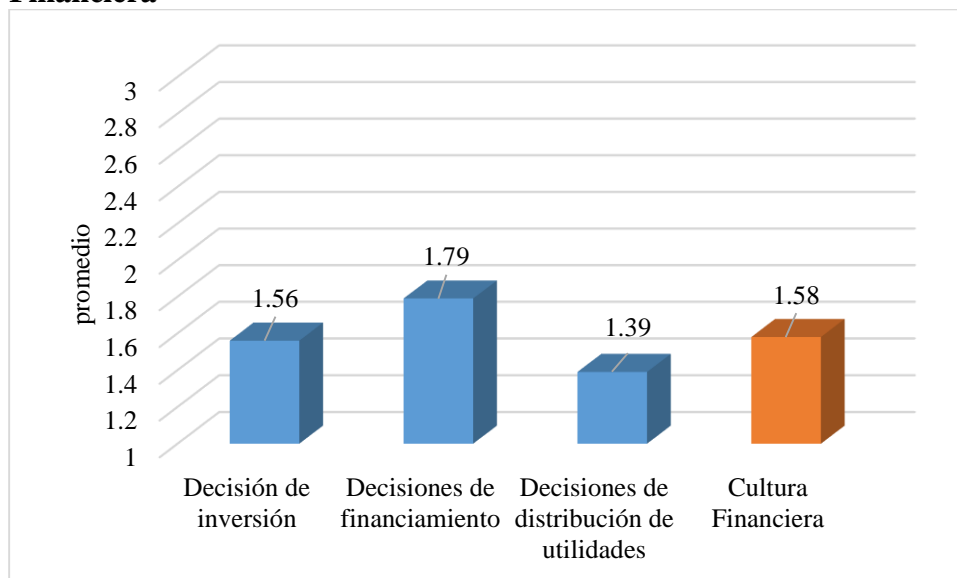
#### Comparación promedio de las dimensiones de la Cultura Financiera

	Promedio	Interpretación
Decisiones de inversión	1.56	Débil
Decisiones de financiamiento	1.79	Regular
Decisiones de distribución de utilidades	1.39	Débil
<b>Cultura Financiera</b>	<b>1.58</b>	<b>Débil</b>

Fuente: Elaboración propia

Figura 3

#### Comparación promedio de las dimensiones de la variable Cultura Financiera



Fuente: Elaboración propia

#### Interpretación y análisis:

En la tabla 06 se observa la comparación promedio de las dimensiones de la Cultura Financiera; las decisiones de inversión obtuvo un promedio estadístico de 1.56 caracterizándola como débil, las decisiones de financiamiento obtuvo un promedio de 1.79 determinándolo como regular, mientras que las decisiones de distribución de utilidades tiene un promedio estadístico de 1.39 caracterizando como débil; en resumen obtuvo un promedio estadístico de 1.58 del total del



promedio lo cual indica que tienen una cultura financiera débil, esto debido a que las decisiones de inversión y decisiones de distribución de utilidades no están siendo manejadas correctamente y no tienen la capacidad de comprender el funcionamiento general del dinero.

### 4.3. Resultados sobre los objetivos específicos de la variable Cultura Financiera

Para determinar la Cultura Financiera de los empresarios en el centro comercial confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020, se describe las dimensiones de: decisiones de inversión, decisiones de financiamiento, decisiones de distribución de utilidades. Los resultados se presentan a continuación:

#### 4.3.1. Resultados sobre las decisiones de inversión

El objetivo es describir las decisiones de inversión dentro de la Cultura Financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco, para lo cual se considera los siguientes indicadores: Presupuesto, Ahorro, Plan de crecimiento de expansión, Estrategias de adquisición de activos, nivel de activos corrientes y fijos.

#### A) Resultados de los indicadores de la dimensión decisiones de inversión

**Tabla 07**

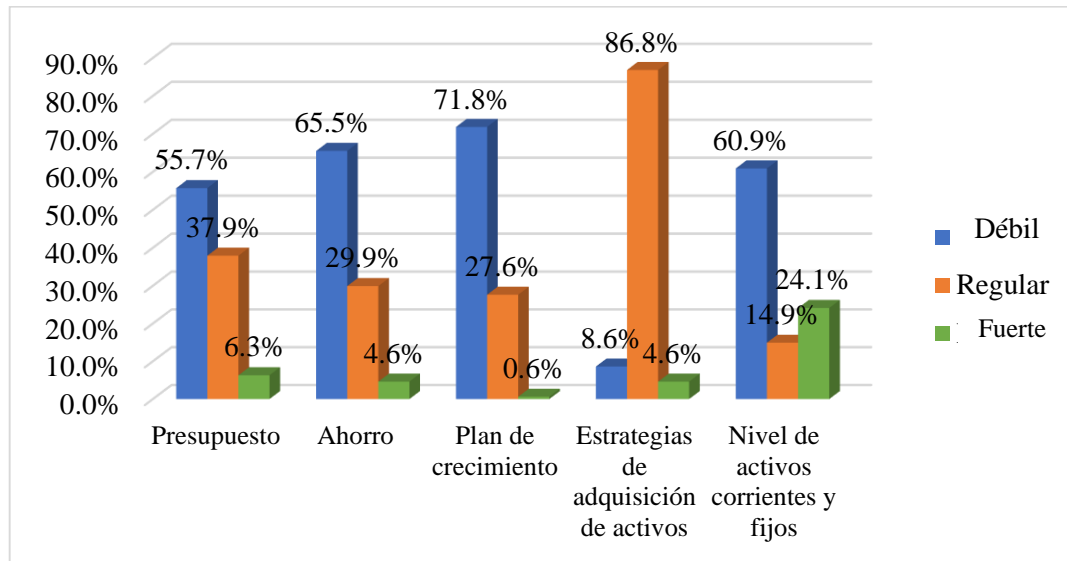
**Indicadores de la dimensión decisión de inversión**

	Presupuesto		Ahorro		Plan de crecimiento		Estrategias de adquisición de activos		Nivel de activos corrientes y fijos	
	<i>f</i>	%	<i>f</i>	%	<i>f</i>	%	<i>f</i>	%	<i>f</i>	%
Débil	97	55.7%	114	65.5%	125	71.8%	15	8.6%	106	60.9%
Regular	66	37.9%	52	29.9%	48	27.6%	151	86.8%	26	14.9%
Fuerte	11	6.3%	8	4.6%	1	0.6%	8	4.6%	42	24.1%
Total	174	100.0%	174	100.0%	174	100.0%	174	100.0%	174	100.0%

Fuente: Elaboración propia

**Figura 4**

**Indicadores de la dimensión decisión de inversión**



Fuente: Elaboración propia

**Interpretación y análisis:**

Según la tabla 07 podemos apreciar el comportamiento de los indicadores de la dimensión decisión de inversión y es como sigue:

- Sobre el presupuesto, para el 55.7% de los empresarios el manejo del presupuesto tiene una cultura financiera débil, para el 37.9% es regular es decir que realiza, pero no de forma completa y solo para el 6.3% el manejo del presupuesto tiene una cultura financiera fuerte es decir que formula sus presupuestos de forma completa. Esto nos demuestra que existen muchas dificultades y desconocimiento en la formulación y manejo del presupuesto para estimar formalmente los ingresos y egresos que habrán de producir durante un periodo determinado o al momento de realizar una inversión.
- Sobre el ahorro, para el 65.5% de los empresarios el manejo tiene una cultura financiera débil es decir pocos son lo que manejan sus ahorros, para el 29.9% es regular es decir ahorros ya se hace costumbre y solo para el 4.6% la cultura del ahorro es fuerte es decir si tiene ahorros, esto nos demuestra que existen muchas dificultades para ahorrar porque sus ingresos no les permite separar para el ahorro o también por desconocimiento de ¿cómo ahorrar? y ¿dónde ahorrar? y ¿para qué sirve ahorrar?
- Sobre el plan de crecimiento, podemos observar que para el 71.8% de los empresarios el plan de crecimiento es débil es decir que no tiene un plan de



crecimiento, para el 27.6% es regular es decir formula un plan de crecimiento en forma esporádica o incompleta y solo el 0.6% de los empresarios indican que es fuerte es decir tienen su plan de crecimiento empresarial; esto nos demuestra que en la mayoría existe un desconocimiento sobre el plan de crecimiento, siendo este un plan de expansión es una hoja de ruta que define las estrategias que una empresa ha de seguir para alcanzar sus objetivos de crecimiento bien establecidos.

- Sobre las estrategias de adquisición de activos, para el 86.8% de los empresarios es regular es decir si piensa y tienen estrategias para adquirir sus activos según las necesidades de su negocio, para el 8.6% es débil y solo para el 4.6% es fuerte es decir tienen sus estrategias de adquisición de activos; esto nos demuestra que existe algún nivel de conocimiento sobre las estrategias de adquisición de activos, siendo este un medio para que una empresa promueva la compra de activos que dinamice el crecimiento de la empresa.
- Sobre el nivel de activos corrientes y fijos, para el 60.9% de los empresarios tienen una cultura débil es decir no tienen un nivel adecuado de activos, para el 14,9% es regular es decir si tiene medianamente sus activos corrientes y fijos y solo para el 24.1%, tienen una Cultura Financiera fuerte sobre el manejo de los activos corrientes y fijos; esto nos demuestra que la mayoría de los empresarios no tienen un nivel adecuado de activos corrientes y fijos.

## B) Resultados de la decisión de inversión

**Tabla 08**

### Decisión de inversión

	<i>f</i>	%
Débil	87	50.0
Regular	87	50.0
Fuerte	0	0
Total	174	100.0

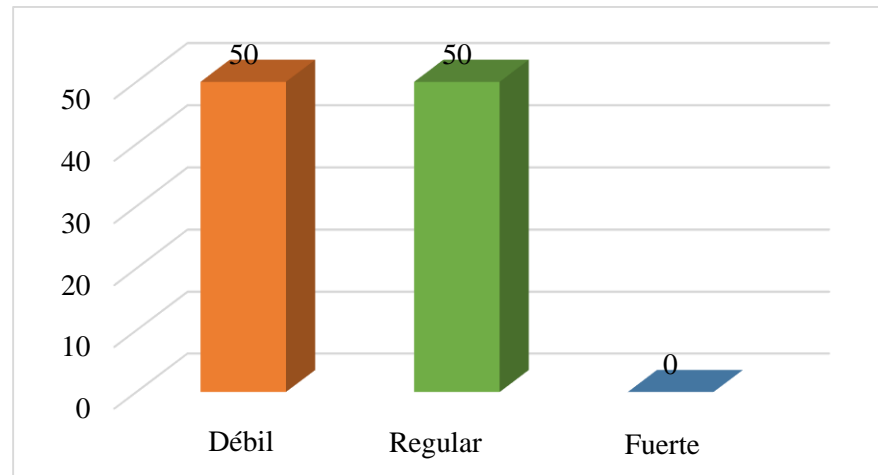
Fuente: Elaboración propia





**Figura 5**

**Decisión de inversión**



Fuente: Elaboración propia

**Interpretación y análisis:**

Como se puede observar en la tabla 08 sobre la decisión de inversión de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, para el 50.0% de los encuestados la decisión de inversión es débil y para el otro 50.0% la decisión de inversión es regular, en resumen, se puede observar que el comportamiento de esta dimensión está dividida al 50%, esto nos da entender que la mitad de los empresarios tienen la capacidad de comprender el funcionamiento y la determinación de la cantidad de dinero de invertir en bienes que son necesarios para el funcionamiento de la empresa. Por tanto, las decisiones de inversión se ocupan de la asignación de los recursos financieros a lo largo del tiempo, emprendiendo proyectos de inversión o adquiriendo activos. Estas decisiones son las más importantes para la creación de valor en la empresa pues determinan la cuantía de los resultados operativos futuros, el nivel de riesgo económico y la liquidez de la empresa.



**C) Comparación promedio de los indicadores de la dimensión decisión de inversión**

**Tabla 09**

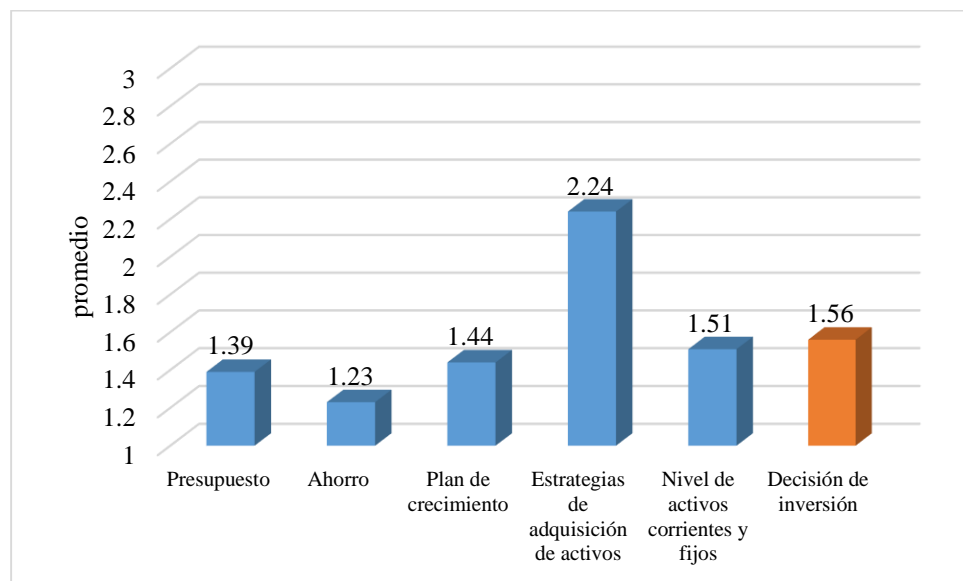
**Comparación promedio de los indicadores de la dimensión Decisiones de inversión**

	Promedio	Interpretación
Presupuesto	1.39	Débil
Ahorro	1.23	Débil
Plan de crecimiento	1.44	Débil
Estrategias de adquisición de activos	2.24	Regular
Nivel de activos corrientes y fijos	1.51	Débil
<b>Decisión de inversión</b>	<b>1.56</b>	<b>Débil</b>

Fuente: Elaboración propia

**Figura 6**

**Comparación promedio de los indicadores de la dimensión Decisión de inversión**



Fuente: Elaboración propia

**Interpretación y análisis:**

En la tabla 09 se observa la comparación promedio de los indicadores de la decisión de inversión; el presupuesto obtuvo un promedio estadístico de 1.39 caracterizándola una cultura débil, el ahorro obtuvo un promedio de 1.23 determinándolo como una cultura débil, el plan de crecimiento obtuvo un



promedio estadístico de 1.44 caracterizando con una cultura débil, las estrategias de adquisición de activos obtuvo un promedio de 2.24 caracterizado como regular y para el nivel de activos corrientes y fijos obtuvo un promedio estadístico de 1.51 caracterizado como débil; en resumen la decisión de inversión obtuvo un promedio estadístico de 1.56 del total del promedio lo cual indica que tiene una cultura débil, esto debido a que el presupuesto, ahorro, plan de crecimiento y el nivel de activos corrientes y fijos no están siendo manejadas correctamente, no tienen la capacidad de comprender el funcionamiento y la determinación de la cantidad de dinero para invertir en bienes que son necesarios para el funcionamiento de la empresa.

#### 4.3.2. Resultados sobre las decisiones de financiamiento

El objetivo es describir las decisiones de financiamiento dentro de la cultura financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco, se utilizó los siguientes indicadores: Crédito, tasa de interés, seguros, fuentes de financiamiento.

##### A) Resultados de los indicadores de la dimensión decisiones de financiamiento.

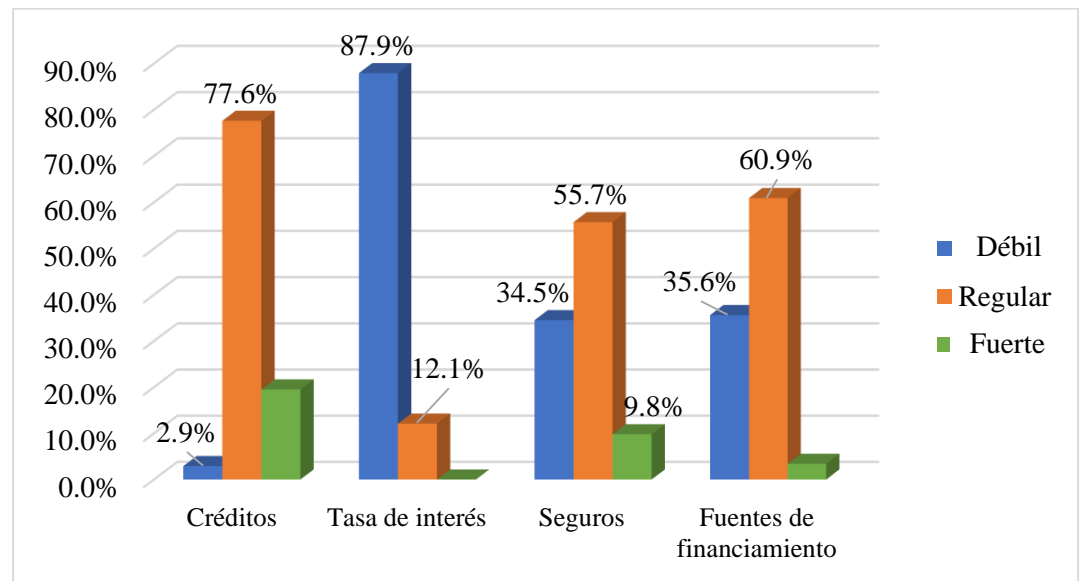
**Tabla 10**  
**Indicadores de la dimensión decisiones de financiamiento**

	Créditos		Tasa de interés		Seguros		Fuentes de financiamiento	
	<i>f</i>	%	<i>f</i>	%	<i>f</i>	%	<i>f</i>	%
Débil	5	2.9%	153	87.9%	60	34.5%	62	35.6%
Regular	135	77.6%	21	12.1%	97	55.7%	106	60.9%
Fuerte	34	19.5%	0	0.0%	17	9.8%	6	3.4%
Total	174	100.0%	174	100.0%	174	100.0%	174	100.0%

Fuente: Elaboración propia

**Figura 7**

**Indicadores de la dimensión decisiones de financiamiento**



Fuente: Elaboración propia

**Interpretación y análisis:**

Según la tabla 10 podemos apreciar el comportamiento de los indicadores de la dimensión decisiones de financiamiento y es como sigue:

- Sobre los créditos, para el 77.6% de los empresarios el manejo de los créditos tiene una cultura regular, el 19.5% tiene una cultura fuerte y solo el 2.9% tiene una cultura débil, esto nos demuestra que tienen conocimiento y manejo regular sobre la obtención y manejo de los préstamos que obtienen.
- Sobre las tasas de interés, el 87.9% tiene una cultura débil es decir que las tasas de interés son altos dentro de las entidades financieras del medio y para el 12.1% es regular; esto nos demuestra que tienen conocimiento sobre los porcentajes de las tasas de interés, pero no están de acuerdo porque son altas, pero a pesar de ello si acuden a obtener préstamos.
- Sobre los seguros, para 55.7% de los empresarios el manejo de los seguros sobre el negocio y los prestamos obtenidos es regular es decir conciben que es necesario, para el 34.5% la cultura de los seguros es débil es decir los seguros no son necesarios y para el 9.8% es fuerte; esto nos demuestra que la mayoría de los empresarios entienden la necesidad de



contar con un seguro para el negocio como también cuando obtienen un préstamo.

- Sobre las fuentes de financiamiento, para el 60.9% de los empresarios en manejo de las fuentes de financiamiento es regular, para el 35.6% las fuentes de financiamiento es débil y solo para el 3.4% es fuerte; esto nos demuestra que la mayoría de los empresarios si conocen y acceden a las fuentes de financiamiento.

## B) Resultados de la dimensión decisiones de financiamiento

**Tabla 11**

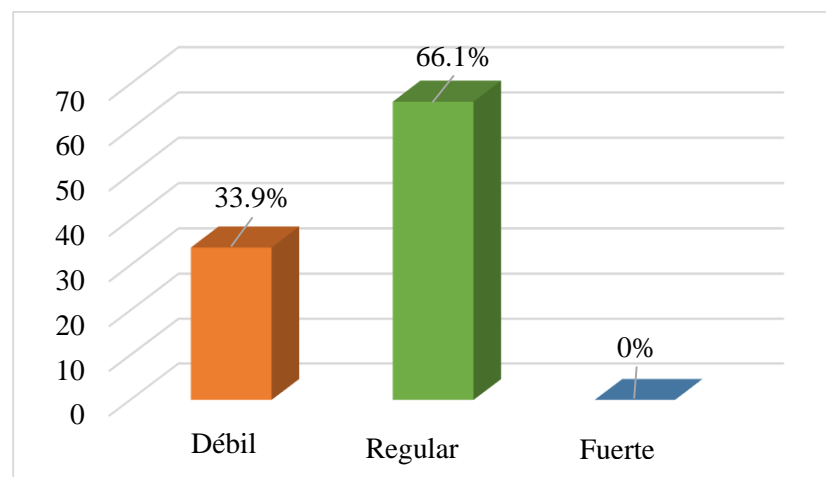
*Decisiones de financiamiento.*

	<i>F</i>	%
Débil	59	33.9
Regular	115	66.1
Fuerte	0	0
Total	174	100.0

Fuente: Elaboración propia

**Figura 8**

**Decisiones de financiamiento**



Fuente: Elaboración propia

### **Interpretación y análisis:**

Como se puede observar en la tabla 11 sobre las decisiones de financiamiento de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, para el 66.1% de



los encuestados las decisiones de financiamiento es regular y para el 33.9% las decisiones de financiamiento tiene una cultura débil, en resumen, se puede observar que la mayoría de los encuestados manifiestan entender la mecánica para obtener un préstamo a corto y largo plazo, lo que persiguen encontrar la forma menos costosa de obtener el dinero necesario, tanto para iniciar un proyecto de inversión, como para afrontar una dificultad coyuntural.

**C) Comparación promedio de los indicadores de la dimensión  
Decisiones de financiamiento.**

**Tabla 12**

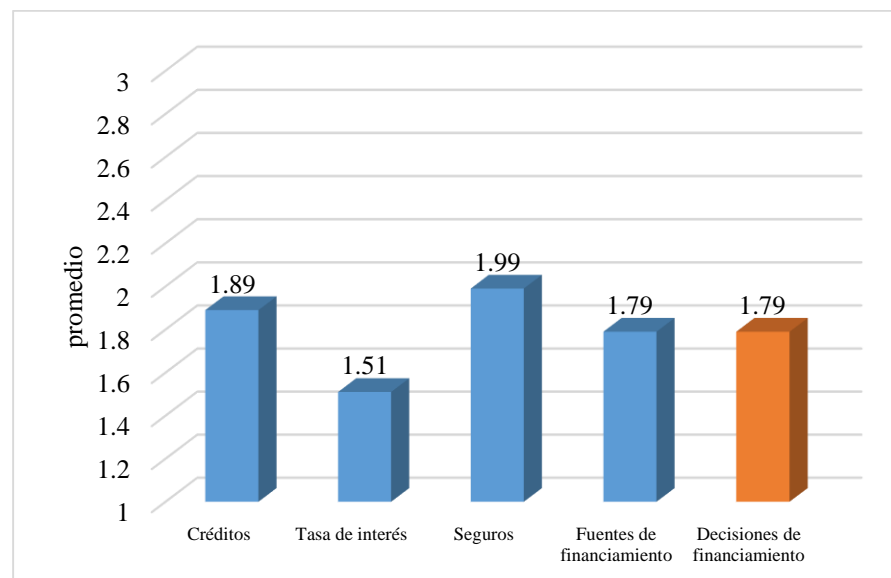
**Comparación promedio de los indicadores de la dimensión Decisiones de financiamiento**

	Promedio	Interpretación
Créditos	1.89	Regular
Tasa de interés	1.51	Débil
Seguros	1.99	Regular
Fuentes de financiamiento	1.79	Regular
<b>Decisiones de financiamiento</b>	<b>1.79</b>	<b>Regular</b>

Fuente: Elaboración propia

**Figura 9**

**Comparación promedio de los indicadores de la dimensión decisiones de financiamiento**



Fuente: Elaboración propia



### Interpretación y análisis:

según la tabla 12 se puede observar la comparación promedio de los indicadores de las decisiones de financiamiento; el crédito obtuvo un promedio estadístico de 1.89 caracterizándola como regular, la tasa de interés obtuvo un promedio de 1.51 determinándolo como débil, el seguro obtuvo un promedio estadístico de 1.99 caracterizando como regular, las fuentes de financiamiento obtuvieron un promedio de 1.79 caracterizado como regular; en resumen las decisiones de financiamiento obtuvo un promedio estadístico de 1.79 del total del promedio lo cual indica que es regular, esto debido a que los créditos, los seguros y las fuentes de financiamiento son manejadas regularmente y algún conocimiento en el momento que obtienen su préstamos para mejorar sus negocios.

#### 4.3.3. Decisiones de distribución de utilidades

El objetivo es describir las decisiones de distribución de utilidades de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco, para lo cual se consideró los siguientes indicadores: Distribución de utilidades entre los propietarios, retención de utilidades.

#### A) Resultados de los indicadores de la dimensión decisiones de distribución de utilidades

**Tabla 13**

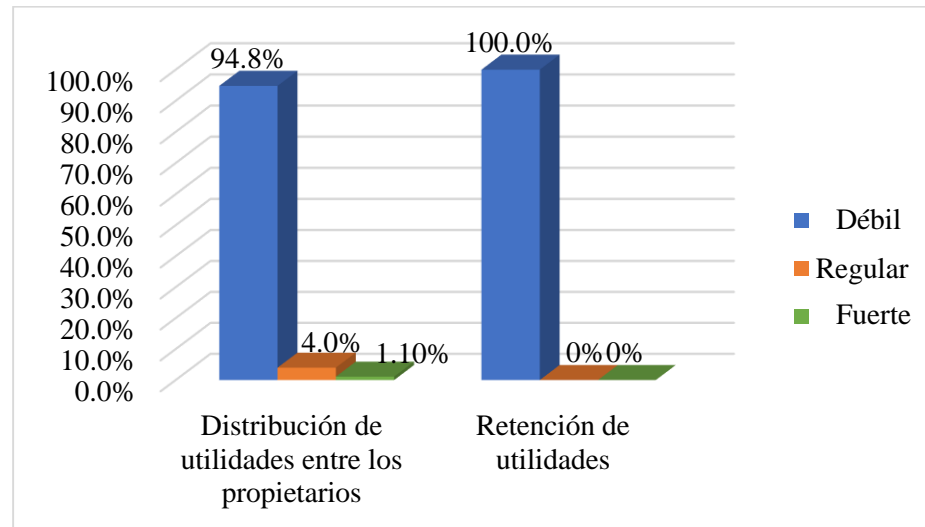
#### Indicadores de la dimensión decisiones de distribución de utilidades

	Distribución de utilidades entre los propietarios		Retención de utilidades	
	<i>f</i>	%	<i>F</i>	%
Débil	165	94.8%	174	100.0%
Regular	7	4.0%	0	0.0%
Fuerte	2	1.1%	0	0.0%
Total	174	100.0%	174	100.0%

Fuente: Elaboración propia

**Figura 10**

**Indicadores de la dimensión decisiones de distribución de utilidades**



**Figura 10: Indicadores de la dimensión decisiones de distribución de utilidades**

Fuente: Elaboración propia

**Interpretación y análisis:**

Según la tabla 13 podemos apreciar el comportamiento de los indicadores de las dimensiones de las decisiones de distribución de utilidades y es como sigue:

- Sobre la distribución de utilidades entre los propietarios, para el 94.8% de los empresarios el manejo de la distribución de utilidades entre los propietarios tiene una cultura débil, para el 4.0% es regular y solo para el 1.1% es fuerte, esto nos demuestra que la mayoría no tienen conocimientos ni manejo sobre la gestión de sus utilidades. Siendo las utilidades los beneficios económicos que reparte una empresa entre sus propietarios, de manera proporcional a la participación que éstos tienen en el capital social de una empresa.
- Sobre la retención de utilidades, el 100.0% de los empresarios tienen una cultura débil es decir desconocen sobre el manejo de la retención de sus utilidades para poder reinvertir en el funcionamiento de la empresa. Entendiendo que las utilidades retenidas hacen referencia a una parte de las ganancias que se reserva exclusivamente para el negocio, al no





entregar todas las utilidades al propietario del negocio, entonces la empresa puede aumentar su capital de trabajo para invertir.

## B) Resultados de la dimensión decisiones de distribución de utilidades

**Tabla 14**

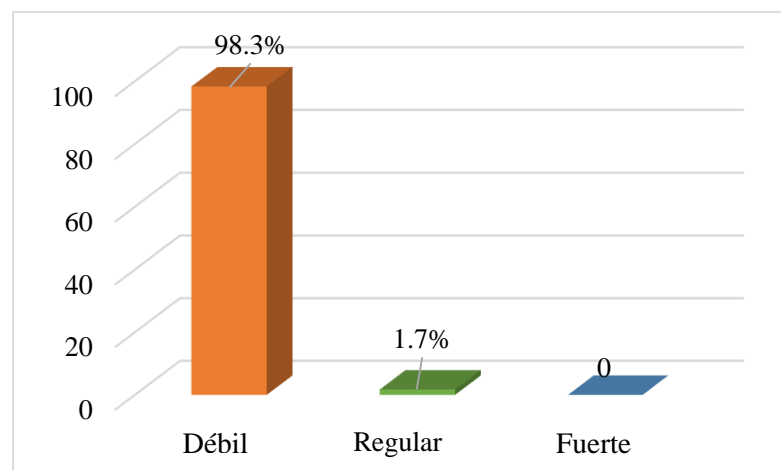
### Decisiones de distribución de utilidades

	<i>f</i>	%
Débil	171	98.3
Regular	3	1.7
Fuerte	0	0
Total	174	100.0

Fuente: Elaboración propia

**Figura 11**

### Decisiones de distribución de utilidades



**Figura 11: Decisiones de distribución de utilidades**

Fuente: Elaboración propia

### Interpretación y análisis:

Según la tabla 14 sobre las decisiones de distribución de utilidades de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, para el 98.3% de los encuestados las decisiones de distribución de utilidades es de una cultura financiera débil y para el 1.7% las decisiones de distribución de utilidades son regular, en resumen, se puede observar que la mayoría de los encuestados desconocen el manejo acerca del reparto de los dividendos a los inversionistas de la organización.



**C) Comparación promedio de los indicadores de la dimensión decisiones de distribución de utilidades**

**Tabla 15**

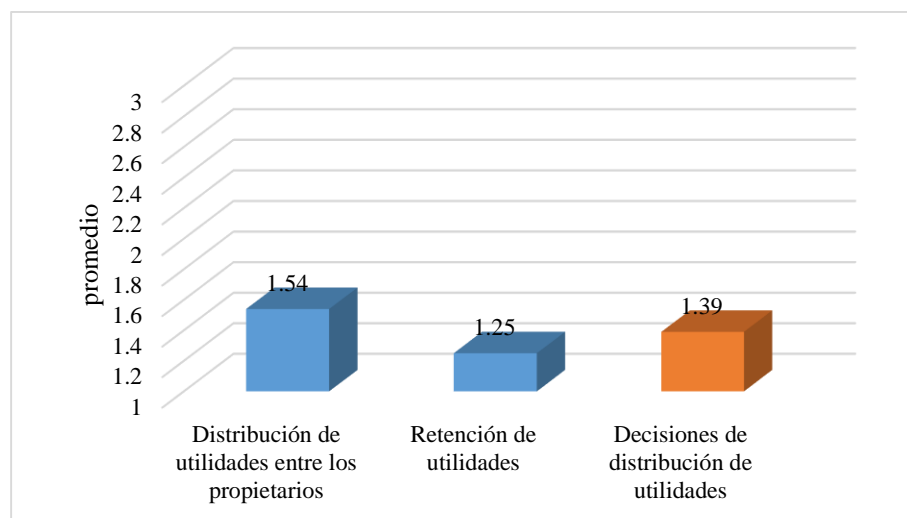
**Comparación promedio de los indicadores de la dimensión Decisiones de distribución de utilidades**

	Promedio	Interpretación
Distribución de utilidades entre los propietarios	1.54	Débil
Retención de utilidades	1.25	Débil
<b>Decisiones de distribución de utilidades</b>	<b>1.39</b>	<b>Débil</b>

Fuente: Elaboración propia

**Figura 12**

**Comparación promedio de los indicadores de la dimensión decisiones de distribución de utilidades**



Fuente: Elaboración propia

**Interpretación y análisis:**

Como se puede observar en la tabla 15 la comparación promedio de los indicadores de las decisiones de distribución de utilidades; la distribución de utilidades entre los propietarios obtuvo un promedio estadístico de 1.54 caracterizándola como cultura débil, la retención de utilidades obtuvo un promedio de 1.25 determinándolo como cultura débil; en resumen las decisiones de distribución de utilidades obtuvo un promedio estadístico de 1.39 del total del promedio lo cual indica que tienen una cultura débil, esto



debido a que los empresarios del Centro Comercial Confraternidad carecen de conocimiento en el momento de la disposición de las utilidades.



## CAPÍTULO V

### DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

#### 5.1. Descripción de los hallazgos más relevantes y significativos

En la investigación el objetivo general fue determinar la Cultura Financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad y habiendo culminado se tiene los siguientes hallazgos más relevantes y significativos:

La cultura financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, para el 96.6% de los encuestados la Cultura Financiera es débil, esto nos da entender la poca o nula capacidad de comprender el funcionamiento general del dinero, lo que conlleva a tomar decisiones equivocadas y esto no favorece a la situación económica de los empresarios.

Las decisiones de financiamiento de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, para el 66.1% de los encuestados las decisiones de financiamiento tiene una cultura regular, lo que se puede observar que la mayoría de los encuestados manifiestan entender el proceso para obtener un préstamo a corto y largo plazo, lo que persiguen encontrar la forma menos costosa de obtener el dinero necesario.

Las decisiones de distribución de utilidades de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, para el 98.3% de los encuestados las decisiones de distribución de utilidades o disposición de utilidades tienen una cultura débil, se puede observar que la mayoría de los encuestados desconocen el manejo de sus utilidades

#### 5.2. Limitaciones del estudio

La investigación fue un proceso largo de recolección de datos, el año 2020 los centros comerciales estuvieron cerrados por la situación de emergencia que vive el país, se demoró en recolectar la información, pero se logró y se aplicó la encuesta en forma presencial y personal a cada uno de los encuestados habiendo encontrado la colaboración de cada uno de los empresarios en brindar información para la investigación.



### 5.3. Comparación crítica con la literatura existente

La investigación tuvo como objetivo general determinar la Cultura Financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco 2020, los resultados obtenidos evidencia que la cultura financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, para el 96.6% de los encuestados es mala, para el 3.4% la cultura financiera es regular, datos que al ser comparados con lo encontrado por Herrera (2018) en su tesis “Nivel de cultura financiera y su incidencia en el uso de productos financieros de los pobladores del distrito de cumba – Amazonas - 2018” quien concluyó que la cultura financiera de los pobladores encuestados es aún limitada, aunque poseen ciertos conocimientos el problema radica en que estos no se ven reflejados en la práctica; es decir, no hay una utilización constante del sistema financiero, debido a que su forma de ahorrar es en casa, obtienen créditos de familiares, amigos o conocidos, su medio de pago más utilizado para realizar las compras es el efectivo y no tienen conocimiento en inversiones, al momento de adquirir productos no se informan y no comparan, con estos datos se puede afirmar que son muy similares las dos investigaciones, porque las variables de estudio son la misma, las dos investigaciones utilizan los mismos métodos y las poblaciones de estudio son similares, además Van Horne & Wachowicz (2010 ) afirman que “La cultura financiera es aquella capacidad para comprender el funcionamiento general del dinero, lo que lleva a tomar decisiones más precisas y que a su vez favorecen la situación económica de las personas”

La investigación tuvo como objetivo general determinar la Cultura Financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020, los resultados obtenidos evidencia que la cultura financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, para el 96.6% de los encuestados es mala, datos que al ser comparados con lo encontrado por Hoyos (2021) en su tesis “Cultura financiera para administrar el capital de trabajo de los comerciantes del mercado A-Z del distrito de la Victoria” quien concluyó que los comerciantes del mercado A-Z tienen un nivel de cultura financiera bajo. Lo cual conlleva a cometer muchos errores como: preferir un crédito informal a un crédito formal, mezclar sus gastos personales con los de su negocio, pedir préstamos para adquirir cosas no indispensables, hasta endeudarse con más de tres préstamos a la vez. Con estos datos se puede afirmar que son muy similares las dos investigaciones, porque las variables de estudio son la misma, las dos



investigaciones utilizan los mismos métodos y las poblaciones de estudio son similares, pero la diferencia es que el antecedente incluye la administración del capital de trabajo, a pesar de tener un nivel bajo en la cultura financiera, estos empresarios compensan esta limitación con la experiencia en el rubro de su negocio.

#### **5.4. Implicancias del estudio**

De estos resultados se desprende información que puede ser de utilidad para los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, en términos de cuán importante es tener cultura financiera para manejar adecuadamente los recursos económicos, esta información puede ser relevante para las entidades financieras, que se permitan apalancar a estos negocios y dirigir de mejor manera los créditos que otorgan.

Es necesario que se continúe investigando sobre la cultura financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad. Sería recomendable, para futuras investigaciones, que se tomen en cuenta la educación financiera, acceso al sistema financiero, capacidad de ahorro, reinversión de sus utilidades y otros temas ligados a los temas del manejo financiero.



## CONCLUSIONES

1. La Cultura Financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, para el 96.6% de los encuestados la Cultura Financiera es débil, para el 3.4% la Cultura Financiera es regular; la tendencia de la Cultura Financiera de los empresarios es débil, esto nos da entender que poseen ciertos conocimientos que en la práctica no lo aplican, por tanto tienen la poca o nula capacidad de comprender el funcionamiento general del dinero, lo que conlleva a tomar decisiones equivocadas y esto no favorece a la situación económica de los empresarios.
2. La decisión de inversión de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, para el 50.0% de los encuestados la cultura de decisión de inversión es débil y para el otro 50.0% la cultura de decisión de inversión es regular, el comportamiento de decisión de inversión está dividida al 50%, esto nos da entender que la mitad de los empresarios tienen la capacidad de comprender el funcionamiento y la determinación de la cantidad de dinero de invertir haciendo un presupuesto para saber cuánto de dinero se requiere para la compra de bienes que son necesarios para el funcionamiento de la empresa.
3. Las decisiones de financiamiento de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, para el 66.1% de los encuestados la cultura de las decisiones de financiamiento es regular y para el 33.9% la cultura las decisiones de financiamiento es débil, en resumen, se puede observar que la mayoría de los encuestados utilizan el sistema financiero que es donde se encuentra las mayores fuentes de financiamiento donde se puede obtener un préstamo a corto y largo plazo, lo que persiguen es encontrar el dinero que necesitan para invertir y sean menos costosos.
4. Las decisiones de distribución de utilidades de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, para el 98.3% de los encuestados la cultura sobre las decisiones de distribución de utilidades es débil y para el 1.7% las decisiones de distribución de utilidades son regular, la mayoría de los encuestados desconocen el manejo acerca del reparto de los dividendos al inversionista o retener sus utilidades para reinvertir ya que los créditos en el sistema financiero tienen altas tasas de interés.



## RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, mejorar su Cultura Financiera, para ello a través de los directivos gestionar a las entidades financieras capacitaciones sobre conocimientos económico-financieros que se utilizan en el negocio. Los empresarios deben invertir en su capacitación y formación financiera, mejorar su Cultura Financiera a través de la Educación Financiera; les permitirá entender, evaluar y tomar mejores decisiones de gestión financiera, para así formarse conocimientos, habilidades y comportamientos que contribuyan a alcanzar el crecimiento y desarrollo empresarial.
2. Se recomienda a los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, para las decisiones de inversión realizar talleres donde se enfatice la necesidad y conveniencia de planificar sus inversiones y elaborar un presupuesto del negocio, donde los participantes identifiquen sus necesidades de inversión y determinen sus ingresos y egresos, para finalmente evaluar.
3. Se recomienda a los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, para las decisiones de financiamiento realizar talleres con la participación de los funcionarios de las entidades financieras, donde se pueda ampliar el conocimiento sobre los servicios financieros de los bancos, cajas municipales, cooperativas de ahorros micro financieras y entre otros en donde se encuentra las mayores fuentes de financiamiento que se puede obtener un préstamo a corto y largo plazo, que ajusten a sus necesidades y posibilidades, logrando utilizar el sistema financiero con mayor frecuencia.
4. Se recomienda a los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, para las decisiones de distribución de utilidades realizar capacitaciones sobre el manejo acerca del reparto de las utilidades al dueño del negocio, este dinero puede permitirnos tomar buenas decisiones financieras y ayudarnos a sobrellevar las próximas eventualidades económicas tales como: pagar deudas atrasadas, realizar mejoras en el negocio, invertir en la salud del empresario y finalmente se puede ahorrar para eventualidades posteriores.





## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar, X., & Ortiz, B. (2013). *Dieño de un programa de educación y cultura financiera para los estudiantes de modalidad presencial de la titulación en Administración en banca y finanzas*. Loja - Ecuador: Universidad Técnica Particular de Loja.
- Andanaque, F. S. (2017). *Cultura Financiera para mejorar la capacidad de ahorro en Caja Piura Agencia Jaén*. Pimentel - Perú: Universidad Señor de Sipan.
- Araujo, H. K. (2018). *La Cultura financiera de los empresarios y la planeación empresarial en las pequeñas empresas del sector textil*. Lima: Universidad San Martín de Porras.
- Arrunátegui, F. (2012). *Cultura financiera: Una política nacional*. Obtenido de <http://e.gestion.pe/128/impres/p/2010/05/31/10423.pdf>.
- ASBANC. (2011). *Educación Financiera en el País*. Obtenido de [http://www.asbanc.pe/ContenidoFileServer/ASBANC\\_SEMANAL\\_N%C2%BA3\\_20110922084227916.pdf](http://www.asbanc.pe/ContenidoFileServer/ASBANC_SEMANAL_N%C2%BA3_20110922084227916.pdf)
- Banco Santander. (2018). *Claves para un buen plan de expansión*. Obtenido de <https://blog.bancosantander.es/pymes/claves-para-un-buen-plan-de-expansion/>
- BANSEFI. (2016). *¿Qué es la educación financiera?* Obtenido de Banco de Ahorro Nacional y Servicios Financieros : <http://www.gob.mx/bansefi/documentos/que-es-la-educacion-financiera>.
- Brigham & Houston (2006). *Fundamentos de Administración Financiera. (10ª ed.)* México: Cengage Learning Editores.
- Castro, R. P. (2014). *Influencia de la cultura financiera en los clientes del Banco de Crédito del Perú de la ciudad de Chiclayo*. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Contreras, E. (2020). *Las decisiones básicas de las finanzas*. Obtenido de <https://institutopaccelly.edu.pe/decisiones-de-financiamiento-inversion-y-distribucion/>
- Cruz, D., Pérez, S., & Sauza, B. (2017). *Cultura financiera en Hidalgo: Estudio diagnóstico*. Obtenido de <file:///C:/Users/ecana/OneDrive/Asesores/LETICIA%20GABI/Base%20teórica/Bas e%20teorica%20C.F..pdf>



- Eyzaguirre, W. (2016). *Cultura y Educación Financiera*. Obtenido de Diario Gestión : <https://gestion.pe/blog/culturafinanciera/2016/10/cultura-y-educacion-financiera.html/?ref=gesr>
- Finanzas & Inversiones. (2019). *Beneficios de crear una buena cultura financiera*. Obtenido de <https://hipodec.up.edu.mx/blog/beneficios-crear-cultura-financiera>
- Flores, M. S. (2016). *Implicancia de la cultura financiera en la capacidad de ahorro de los clientes de la Caja Arequipa Agencia Puerto Maldonado*. Puerto Maldonado - Perú: Universidad Andina del Cusco.
- Fogain. (2013). *Beneficios de la educación financiera*. Colombia: Fondo de garantía de Instituciones .
- Gerencie. (2018). *Contabilidad: Activo corriente y fijo*. Obtenido de <https://www.gerencie.com/activos-corrientes.html#:~:text=Se%20entiende%20por%20activos%20corrientes>
- Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptista, P. (2014). *Metología de la investigación* (6° Edición ed.). D.F. México: Mc Graw Hill Educación.
- Herrera, d. E. (2018). *Nivel de cultura financiera y su incidencia en el uso de productos financieros de los pobladores del distrito de cumba - Amazonas*. Chiclayo: Universidad católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Higuera, R., & Gerardo, F. (2009). *La importancia de la educación financiera en las inversiones y el crédito*. México: Finanzas en su empresa.
- Hoyos, L. (2021). *Cultura financiera para administrar el capital de trabajo de los comerciantes del mercado A-Z*. Chiclayo. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Inversiopedia. (2020). *Estrategias de adquisición de activos*. Obtenido de <https://inversiopedia.com/estrategia-de-adquisicion-de-activos-fijos/#:~:text=Una%20estrategia>
- Litvinoff, N. (2012). *La cultura financiera, el dinero y el tiempo*. Obtenido de <https://www.nicolaslitvinoff.net/2012/09/la-cultura-financiera-el-dinero-y-el-tiempo/>
- Montes, A. (2002). *Una propuesta para la definición y el tratamiento de la cultura*. Obtenido de [http://enxarxats.intersindical.org/nee/CE\\_defcultura.pdf](http://enxarxats.intersindical.org/nee/CE_defcultura.pdf).



- Montoya, P. (2005). *Educación Financiera, Estudio aplicado a la Comisión Federal de Electricidad Zona Metropolitana RAE*. México: Universidad Autónoma de Nuevo León.
- Núñez, E. (2019). *¿Como y cuando se distribuyen las utilidades?* Obtenido de <https://www.fundapymes.com/como-y-cuando-se-distribuyen-las-utilidades/>
- OCDE. (2005). *Improving Financial Literacy: Analysis of Issues and Policies, Financial Market Trends* . Paris: OCDE Vol. 2.
- Perez, j., & Gardey, A. (2019). *Fuente de financiamiento*. Obtenido de <https://definicion.de/fuente-de-financiamiento/>
- Perez, J., & Merino, M. (2016). *Reparto de utilidades*. Obtenido de <https://definicion.de/reparto-de-utilidades/>
- Quiroga, F. (2019). *Administración de activos fijos*. Obtenido de <https://tueconomiafacil.com/administracion-activos-fijos/>
- Remund, D. (2010). *Financial Literacy Explicated: The Case for a Clearer Definition in an Increasingly Complex Economy. The Journal of Consumer Affairs*. Estados Unidos.
- Sabino, C. (2011). *Diccionario de Economía y finanzas*. Caracas: Panapo.
- Salazar, L. B. (2016). *ABC Finanzas* . Obtenido de <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-son-lasfinanzas/decisiones-financieras-basicas>
- Sampayo, H., & Hernandez, O. (2008). *Las instituciones microfinancieras en las condicones de vida, ingreso y cultura financiera y empresarial*. México: UAM-X.
- SBN. (2911). *Cultura financiera en el Perú*. Obtenido de <https://comparabien.com.pe/blog-consejos/cultura-financiera-peru>
- Tarazona, S. E. (2018). *La cultura financiera y su influencia en el nivel de endeudamiento de los trabajadores de RR.HH.de la SUNAT , Lima* . Lima - Perú: Universidad Inca Garcilazo de la Vega.
- Van Horne, C., Wachowicz Jr, J., & John, M. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (Vol. Decima Tercera Edición. M). México: Pearson Educación de México, S.A. De C.V.



Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Administración financiera y análisis financiero para la toma de decisiones*. México: Pearson Educación. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/administracion-financiera-y-analisis-financiero-para-la-toma-de-decisiones/>



# ANEXO



CULTURA FINANCIERA DE LOS EMPRESARIOS EN EL CENTRO COMERCIAL CONFRATERNIDAD, DISTRITO DE  
WANCHAQ - CUSCO - 2020

Problemas	Objetivos	Variables	Dimensiones	Método
<p><b>Problema General</b></p> <p>¿Cómo es la cultura financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020?</p>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Determinar la cultura financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020</p>	<p><b>Variable 1</b></p> <p>Cultura Financiera</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Decisiones de la inversión</li> <li>- Decisiones de financiamiento</li> <li>- Decisiones de distribución de utilidades</li> </ul>	<p><b>Tipo de la Investigación:</b> Básica</p> <p><b>Enfoque de la Investigación:</b> Cuantitativo</p> <p><b>Diseño de la Investigación:</b> No experimental</p> <p><b>Población de estudio.</b> 310 empresas familiares</p> <p><b>Muestra</b> 174 empresarios</p> <p><b>Técnica de Recolección de Datos:</b> Encuesta</p> <p><b>Instrumento de Recolección de Datos:</b> Cuestionario</p>
<p><b>Problemas específicos</b></p> <p><b>PE1:</b> ¿Cómo son las decisiones de inversión dentro de la cultura financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020?</p> <p><b>PE2:</b> ¿Cómo son las decisiones de financiamiento dentro de la cultura financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020?</p> <p><b>PE3:</b> ¿Cómo son las decisiones de distribución de utilidades de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020?</p>	<p><b>Objetivos específicos</b></p> <p><b>OE1:</b> Describir las decisiones de inversión dentro de la cultura financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020</p> <p><b>OE2:</b> Describir las decisiones de financiamiento dentro de la cultura financiera de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020</p> <p><b>OE3:</b> Describir las decisiones de distribución de utilidades de los empresarios en el Centro Comercial Confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020</p>			



Instrumento para evaluar la cultura financiera									
DIMENSIONES	INDICADORES	PESO	N° ITEMS	ITEMS	CRITERIO DE EVALUACIÓN				
Decisiones de Inversión	Presupuesto	46%	13	1. ¿El presupuesto que asigna a la inversión de su negocio, es el adecuado?	SIEMPRE A VECES NUNCA				
	Ahorro			2. ¿Lleva un registro de los ingresos y egresos de su negocio?					
	Plan de crecimiento o expansión			3. ¿Al finalizar el año Usted dispone de un monto para ahorro?					
				4. ¿Los montos ahorrados le ayudan a realizar otras inversiones?					
	Estrategias de adquisición de activos			5. ¿Los montos ahorrados le ayudan afrontar cualquier problema inversiones?					
				6. ¿Usted, tiene como meta hacer crecer o expandir su negocio?					
	Nivel de activos corrientes y fijos			7. ¿Tiene pensado asignar un presupuesto diferente al que tiene, para expandir su negocio?					
				8. ¿Compras tus mercaderías, andamios, mostradores y otros al contado?					
				9. ¿La compras tus mercaderías y otros los realizas con préstamo del banco?					
				10. ¿La compras tus mercaderías y otros los realizas con préstamo de amigos o familiares?					
				11. ¿Adquieres tus mercaderías al crédito de tus proveedores?					
	Decisión de financiamiento			Créditos		39%	11	12. ¿Usted realiza inversiones que le asegura una ganancia casi inmediata?	SIEMPRE A VECES NUNCA
								13. ¿En estos últimos años usted ha realizado inversiones como adquisición de otros puestos, maquinas u otros que le aseguren una ganancia a largo plazo?	
14. ¿Pides créditos para pagar deudas que tienen de su negocio?									
15. ¿De preferencia usted saca créditos de los bancos comerciales?									
Tasa de interés		16. ¿De preferencia usted saca créditos de las cajas municipales?							
		17. ¿De preferencia usted saca créditos de las micro financieras?							
		18. ¿Paga Ud. sus deudas sacando dinero de sus tarjetas de crédito?							
Seguros		19. ¿Usted decide sacar crédito considerando la tasa de interés que te ofrecen?							
		20. ¿Usted decide sacar crédito considerando el tiempo o periodo de devolución?							
Fuentes de financiamiento		21. ¿Usted deciden obtener un crédito considerando las facilidades respecto al tiempo en que te darán el dinero?							
		22. ¿Es importante para usted comprar un seguro cuando accede a un crédito?							
	23. ¿Cuándo necesitan realizar un préstamo prefieres acudir a las entidades financieras formales como bancos, cajas y financieras?								
				24. ¿Cuándo necesitan un realizar un préstamo prefieres acudir a prestamistas informales como casas con garantía prendaria, amigos, familiares y otros?					



Decisiones de distribución de utilidades	Distribución de utilidades entre los propietarios	15%	4	25. ¿Cuándo obtienen tus utilidades retiras una parte de tus ganancias para tus gastos personales?	SIEMPRE A VECES NUNCA
	Retención de utilidades			26. ¿Cuándo obtienen tus utilidades retiras todas tus ganancias para tus gastos personales?	
				27. ¿Las ganancias que tienes reinviertes para aumentar el capital de trabajo del negocio?	
				28. ¿Las ganancias que tienes reinviertes para pagar tus obligaciones financieras?	
		100%	28		





## ANEXO III CUESTIONARIO

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

**CUESTIONARIO PARA LOS EMPRESARIOS.**

Señores empresarios la encuesta tiene por objetivo servir de material académico para desarrollar la tesis “**Cultura financiera de los empresarios en el centro comercial confraternidad, Distrito de Wanchaq - Cusco - 2020**” Agradeciendo su colaboración y garantizando la reserva de su información.

PREGUNTAS	RESPUESTAS		
	SIEMPRE	A VECES	NUNCA
<b>DECISIONES DE INVERSIÓN</b>			
<b>Presupuesto</b>			
1. ¿El presupuesto que asigna a la inversión de su negocio, es el adecuado?			
2. ¿Lleva un registro de los ingresos y egresos de su negocio?			
<b>Ahorro</b>			
3. ¿Al finalizar el año Usted dispone de un monto para ahorro?			
4. ¿Los montos ahorrados le ayudan a realizar otras inversiones?			
5. ¿Los montos ahorrados le ayudan afrontar cualquier problema inversiones?			
<b>Plan de crecimiento o expansión</b>			
6. ¿Usted, tiene como meta hacer crecer o expandir su negocio?			
7. ¿Tiene pensado asignar un presupuesto diferente al que tiene, para expandir su negocio?			
<b>Estrategias de adquisición de activos</b>			
8. ¿Compras tus mercaderías, andamios, mostradores y otros al contado?			
9. ¿La compras tus mercaderías y otros los realizas con préstamo del banco?			
10. ¿La compras tus mercaderías y otros los realizas con préstamo de amigos o familiares?			
11. ¿Adquieres tus mercaderías al crédito de tus proveedores?			
<b>Nivel de activos corrientes y fijos</b>			
12. ¿Usted realiza inversiones que le asegura una ganancia casi inmediata?			
13. ¿En estos últimos años usted ha realizado inversiones como adquisición de otros puestos, maquinas u otros que le aseguren una ganancia a largo plazo?			
<b>DECISIONES DE FINANCIAMIENTO</b>			
<b>Créditos</b>			
14. ¿Pides créditos para pagar deudas que tienen de su negocio?			
15. ¿De preferencia usted saca créditos de los bancos comerciales?			
16. ¿De preferencia usted saca créditos de las cajas municipales?			
17. ¿De preferencia usted saca créditos de las micro financieras?			
18. ¿Paga Ud. sus deudas sacando dinero de sus tarjetas de crédito?			
<b>Tasa de interés</b>			
19. ¿Usted decide sacar crédito considerando la tasa de interés que te ofrecen?			
20. ¿Usted decide sacar crédito considerando el tiempo o periodo de devolución?			
21. ¿Usted deciden obtener un crédito considerando las facilidades respecto al tiempo en que te darán el dinero?			
<b>Seguros</b>			
22. ¿Es importante para usted comprar un seguro cuando accede a un crédito?			
<b>Fuentes de financiamiento</b>			
23. ¿Cuándo necesitan realizar un préstamo prefieres acudir a las entidades financieras formales como bancos, cajas y financieras?			



24. ¿Cuándo necesitan un realizar un préstamo prefieres acudir a prestamistas informales como casas con garantía prendaria, amigos, familiares y otros?			
<b>DECISIONES DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES</b>			
<b>Distribución de utilidades entre los propietarios</b>			
25. ¿Cuándo obtienen tus utilidades retiras una parte de tus ganancias para tus gastos personales?			
26. ¿Cuándo obtienen tus utilidades retiras todas tus ganancias para tus gastos personales?			
<b>Retención de utilidades</b>			
27. ¿Las ganancias que tienes reinviertes para aumentar el capital de trabajo del negocio?			
28. ¿Las ganancias que tienes reinviertes para pagar tus obligaciones financieras?			