

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO**

**FACULTAD DE ECONOMÍA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMIA**



**TESIS**

**EDUCACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL  
ENDEUDAMIENTO DE LOS MICROEMPRESARIOS DEL  
DISTRITO DE SICUANI, 2023**

**PRESENTADA POR:**

Br. SHEILA MARCELA QUISPE SALLO

Br. DIANA LIZBET YUCRA SOTO

**PARA OPTAR AL TÍTULO PROFESIONAL  
DE ECONOMISTA**

**ASESOR:**

Dr. RAFAEL FERNANDO VARGAS SALINAS

**CUSCO – PERÚ**

**2025**



# Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco

## INFORME DE SIMILITUD

(Aprobado por Resolución Nro.CU-321-2025-UNSAAC)

El que suscribe, el **Asesor** ..... RAFAEL FERNANDO VARGAS SALINAS .....  
..... quien aplica el software de detección de similitud al  
trabajo de investigación/tesis titulada: ..... EDUCACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN .....  
..... EL ENDEUDAMIENTO DE LOS MICROEMPRESARIOS DEL DISTRITO DE SICUANI, 2023 .....  
.....  
.....

Presentado por: ..... DIANA LIZBET YUCRA SOTO ..... DNI N° ..... 72903883 .....;  
presentado por: ..... SHEILA MARCELA GUISPE SALLO ..... DNI N°: ..... 70371882 .....  
Para optar el título Profesional/Grado Académico de ..... ECONOMISTA .....  
.....

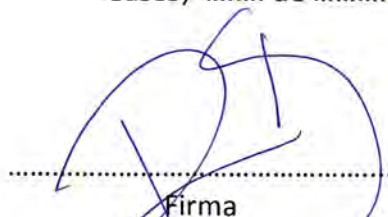
Informo que el trabajo de investigación ha sido sometido a revisión por ..... 3 ..... veces, mediante el  
Software de Similitud, conforme al Art. 6° del **Reglamento para Uso del Sistema Detección de  
Similitud en la UNSAAC** y de la evaluación de originalidad se tiene un porcentaje de ..... 10 .....%.

### Evaluación y acciones del reporte de coincidencia para trabajos de investigación conducentes a grado académico o título profesional, tesis

Porcentaje	Evaluación y Acciones	Marque con una (X)
Del 1 al 10%	No sobrepasa el porcentaje aceptado de similitud.	<input checked="" type="checkbox"/>
Del 11 al 30 %	Devolver al usuario para las subsanaciones.	<input type="checkbox"/>
Mayor a 31%	El responsable de la revisión del documento emite un informe al inmediato jerárquico, conforme al reglamento, quien a su vez eleva el informe al Vicerrectorado de Investigación para que tome las acciones correspondientes; Sin perjuicio de las sanciones administrativas que correspondan de acuerdo a Ley.	<input type="checkbox"/>

Por tanto, en mi condición de Asesor, firmo el presente informe en señal de conformidad y **adjunto**  
las primeras páginas del reporte del Sistema de Detección de Similitud.

Cusco, ..... 15 ..... de ..... ENERO ..... de 2026.....

  
Firma

Post firma..... RAFAEL FERNANDO VARGAS SALINAS .....

Nro. de DNI..... 23947028 .....


ORCID del Asesor..... 0000-0002-1416-6971 .....

#### Se adjunta:

- Reporte generado por el Sistema Antiplagio.
- Enlace del Reporte Generado por el Sistema de Detección de Similitud: **oid:** ..... 27259:546448550 .....

# DIANA SHEILA YUCRA QUISPE

## EDUCACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE LOS MICROEMPRESARIOS DEL DISTRI...

 Universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco

### Detalles del documento

Identificador de la entrega

trn:oid::27259:546448550

105 páginas

Fecha de entrega

15 ene 2026, 11:13 a.m. GMT-5

19.412 palabras

113.154 caracteres

Fecha de descarga

15 ene 2026, 11:26 a.m. GMT-5

Nombre del archivo

EDUCACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE LOS MICROEMPRESARI....docx

Tamaño del archivo

7.1 MB




## 10% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

### Filtrado desde el informe

- Bibliografía
- Texto citado
- Texto mencionado
- Coincidencias menores (menos de 12 palabras)

### Fuentes principales

- 8%  Fuentes de Internet
- 3%  Publicaciones
- 8%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

### Marcas de integridad

#### N.º de alertas de integridad para revisión

No se han detectado manipulaciones de texto sospechosas.

Los algoritmos de nuestro sistema analizarán un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.

## **Presentación**

El presente trabajo de investigación tiene por objetivo identificar la relación y correspondencia existente entre la educación financiera y el endeudamiento. Se busca también conocer la realidad actual de los microempresarios del distrito de Sicuani, haciendo un análisis descriptivo mediante preguntas directas sobre temas financieros básicos; la educación financiera es considerada un tema primordial para el éxito empresarial, porque brinda herramientas indispensables para la toma de decisiones informadas y proporciona estrategias que permiten construir negocios sostenibles en el tiempo.

Cabe destacar que, a pesar de la gran importancia que tiene la educación financiera, todavía no ocupa un lugar prioritario y depende en gran medida del interés individual; muchos emprendedores ingresan al ámbito empresarial y aprenden en la práctica, lo que en numerosas ocasiones los lleva a cometer errores que podrían evitarse con un conocimiento adecuado. Por esta razón, resulta fundamental promover en la población la importancia de adquirir y fortalecer competencias financieras.

En este escenario, el endeudamiento cumple un rol clave en la gestión de los microempresarios, el acceso a la información financiera comprensible y oportuna permite diferenciar e identificar cuando una deuda contribuye al crecimiento del negocio y cuándo, por lo contrario, puede convertirse en una carga que afecte su estabilidad económica y ponen en riesgo su sostenibilidad. Una gestión adecuada del endeudamiento no solo favorece el uso responsable del crédito formal, sino que también ayuda a mantener un balance entre ingresos y gastos, reduciendo el riesgo de acumulación de obligaciones financieras que resulten difíciles de cumplir y que pongan en riesgo la continuidad del negocio.

La información financiera se convierte así, en un recurso estratégico, ya que permite la capacidad de pago real del negocio, proyectar sus flujos de caja, comparar opciones de financiamiento y tomar decisiones informadas sobre cuándo, cuánto y en qué endeudarse. De

esta manera, la educación financiera no solo impulsa el crecimiento empresarial, sino que también protege a los microempresarios frente a riesgos financieros que pueden comprometer sus negocios y su bienestar personal.

## Dedicatoria

*“Dedico esta tesis a cada esfuerzo silencioso y  
a quienes, sin pedir reconocimiento, estuvieron  
siempre presentes: mis padres.”*

*Sheila Marcela*

*“A mis padres, a mis hermanas, a mi abuela C.  
en el cielo y a la Virgen del Carmen gracias por  
sostenerme incluso cuando no lo dije.”*

*Diana Lizbet*

## **Agradecimiento**

Agradecemos a nuestra Universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco, a todos los docentes quienes nos brindaron su conocimiento, en especial al Dr. Rafael Fernando Vargas Salinas, por acompañarnos en el proceso de tesis; a nuestros padres quienes fueron soporte primordial para culminar nuestra carrera universitaria. A nuestros compañeros y amistades, quienes contribuyeron en nuestro desarrollo personal.

Br. Econ. Sheila Marcela Quispe Sallo

Br. Econ. Diana Lizbet Yucra Soto



## Resumen

La actual investigación busco cómo la educación financiera se relaciona con el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023. Se aplicó una metodología de enfoque cuantitativo, nivel correlacional, diseño no experimental y de corte transversal. La población de estudio estuvo conformada por los microempresarios del distrito de Sicuani, quienes proporcionaron los datos necesarios para evaluar ambas variables en su contexto real.

La investigación concluyó que la educación financiera mantiene una relación inversa y estadísticamente significativa con el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani en el año 2023. Los resultados muestran que aquellos que poseen educación financiera presentan, en promedio, un nivel de endeudamiento 45.1% menor en comparación con quienes no cuentan con dicha formación técnica o práctica. Este hallazgo confirma empíricamente que la educación financiera constituye un indicador determinante en la gestión responsable de las obligaciones crediticias.

En consecuencia, el estudio demuestra que un mayor conocimiento sobre conceptos financieros, ahorro y presupuesto permite a los dueños de microempresas tomar decisiones más acertadas, reduciendo el riesgo de sobreendeudamiento que suele afectar la estabilidad de sus negocios. Se recomienda el diseño de programas de capacitación específicos para este sector, con el fin de fortalecer sus capacidades de gestión y asegurar la sostenibilidad económica de sus emprendimientos frente a las demandas del mercado financiero actual.

**Palabras clave:** Educación Financiera, Endeudamiento, Microempresarios, Gestión Crediticia.

### **Abstract**

The present study aimed to analyze how financial education is related to the level of indebtedness of microentrepreneurs in the district of Sicuani during 2023. A quantitative research approach was applied, with a correlational level, non-experimental design, and cross-sectional scope. The study population consisted of microentrepreneurs from the district of Sicuani, who provided the necessary data to assess both variables within their real context.

The findings indicate that financial education has an inverse and statistically significant relationship with the level of indebtedness among microentrepreneurs in the district of Sicuani in 2023. The results show that individuals with financial education exhibit, on average, a 45.1% lower level of indebtedness compared to those who lack such technical or practical training. This evidence empirically confirms that financial education is a determining indicator in the responsible management of credit obligations.

Consequently, the study demonstrates that greater knowledge of financial concepts, savings, and budgeting enables microenterprise owners to make more informed decisions, thereby reducing the risk of over-indebtedness that often threatens the stability of their businesses. It is recommended to design specific training programs for this sector in order to strengthen management capacities and ensure the economic sustainability of their enterprises in response to the demands of the current financial market.

**Keywords:** Financial Education, Indebtedness, Micro-entrepreneurs, Credit Management.

## Índice

Presentación .....	ii
Dedicatoria .....	iv
Agradecimiento .....	v
Resumen .....	vi
Abstract .....	vii
Índice .....	viii
Índice de Tablas .....	xii
Índice Figuras .....	xiv
Introducción .....	xv
Capítulo I .....	1
Planeamiento de problema .....	1
1.1 Planteamiento del Problema de Investigación. ....	1
1.2 Formulación del Problema de Investigación.....	4
1.2.1 Problema general. ....	4
1.2.2 Problemas específicos. ....	4
1.3 Justificación de la Investigación .....	5
1.4 Objetivos de la Investigación.....	5
1.4.1 Objetivo general.....	5
1.4.2 Objetivo específico. ....	5
1.5 Limitación de la investigación .....	6
Capítulo II .....	7

Marco teórico .....	7
2.1 Antecedentes de la Investigación.....	7
2.1.1 Internacionales .....	7
2.1.2 Nacionales.....	8
2.1.3 Locales .....	10
2.2 Bases Teóricas .....	10
2.2.1 Teoría del capital humano.....	10
2.2.2 Teorías de la demanda del dinero .....	11
2.2.3 Teoría de demanda del endeudamiento.....	12
2.2.4 Teoría del consumo del consumidor .....	13
2.2.5 Teoría del consumo intertemporal .....	14
2.2.6 Teoría cuantitativa del dinero .....	14
2.2.7 Teoría de la demanda de dinero de Keynes .....	15
2.2.8 Teoría de la simetría de la información .....	16
2.2.9 Selección adversa y riesgo moral.....	18
2.2.10 Educación financiera.....	21
2.2.11 Endeudamiento .....	24
2.3 Marco Referencial.....	30
2.4 Formulación de la Hipótesis .....	31
2.4.1 Hipótesis general.....	31
2.4.2 Hipótesis específico. ....	31

2.5 Variables .....	31
2.5.1 Variables .....	31
2.5.2 Conceptualización de variables.....	31
2.5.3 Operacionalización de variables. ....	33
Capítulo III.....	30
Metodología .....	30
3.1 Tipo de Investigación.....	30
3.2 Diseño de la Investigación .....	30
3.3 Alcance de la investigación .....	30
3.4 Población y Muestra .....	31
3.4.1 Selección de la muestra.....	31
3.5 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos .....	31
3.5.1 Técnicas de recolección de datos .....	31
3.5.2 Instrumento de recolección de datos.....	32
3.6 Procesamiento y análisis de los datos. ....	32
Capítulo IV.....	33
Resultados .....	33
4.1 Resultados sociodemográficos.....	33
4.2 Resultados descriptivos.....	38
4.3 Correlaciones simples .....	52
4.3.1 Objetivo principal .....	55

4.3.2 Objetivo específico 1 .....	56
4.3.3 Objetivo específico 2 .....	58
4.3.4 Objetivo específico 3 .....	59
<b>4.4 Evaluación de Regresión Econométrica.....</b>	<b>60</b>
<b>4.4.1 Prueba de normalidad.....</b>	<b>60</b>
<b>4.4.2 Prueba de Homocedasticidad .....</b>	<b>62</b>
4.2.4 Multicolinealidad .....	63
Discusión.....	64
Conclusión .....	68
Recomendación.....	70
Bibliografía .....	71
Anexos .....	75
Matriz de consistencia.....	76
Operacionalización de variables .....	78
Matriz de instrumento .....	80
Encuesta .....	82
Fotos.....	84

## Índice de Tablas

Tabla 1 Tabulación de genero.....	33
Tabla 2 Tabulación de estado civil .....	35
Tabla 3 Tabulación de nivel educativo .....	36
Tabla 4 Tabulación de morosidad.....	37
Tabla 5 Conocimiento sobre la deuda.....	38
Tabla 6 Conocimiento sobre gestión preventiva del crédito.....	39
Tabla 7 Conocimiento de riesgo del endeudamiento .....	41
Tabla 8 Prevención y resolución de problema financieros. ....	42
Tabla 9 Pago puntual de deudas.....	43
Tabla 10 Control en el nivel de endeudamiento consciente. ....	44
Tabla 11 Conciliación y planificación de deudas .....	45
Tabla 12 Percepción sobre el endeudamiento.....	46
Tabla 13 Planificación de uso de la deuda.....	47
Tabla 14 Responsabilidad ante la deuda.....	48
Tabla 15 Historial de pagos .....	49
Tabla 16 Historical crediticio.....	50
Tabla 17 Pagos atrasados en préstamos o deudas .....	51
Tabla 18 Correlaciones simples .....	52
Tabla 19 Objetivo principal .....	55
Tabla 20 Objetivo específico 1 .....	56
Tabla 21 Objetivo específico 2 .....	58
Tabla 22 Objetivo específico 3 .....	59
Tabla 23 Prueba de normalidad de Shapiro Francia .....	60
Tabla 24 Prueba de homocedasticidad.....	62

Tabla 25 Prueba de multicolinealidad.....	63
---	----



## Índice Figuras

Figura 1 Tabulación de genero .....	34
Figura 2 Tabulación de estado civil .....	35
Figura 3 Tabulación de nivel educativo .....	36
Figura 4 Tabulación de morosidad .....	37
Figura 5 Conocimiento de la deuda .....	39
Figura 6 Conocimiento sobre gestión preventiva del crédito .....	40
Figura 7 Conocimiento de riesgo del endeudamiento .....	41
Figura 8 Prevención y resolución de problemas financieros .....	42
Figura 9 Pago puntual de deuda.....	43
Figura 10 Control en el nivel de endeudamiento consciente .....	44
Figura 11 Conciliación y planificación de deudas .....	45
Figura 12 Percepción sobre el endeudamiento .....	46
Figura 13 Planificación de uso de la deuda .....	47
Figura 14 Responsabilidad ante la deuda.....	48
Figura 15 Historial de pagos .....	49
Figura 16 Historial crediticio .....	50
Figura 17 Pagos atrasados en préstamos o deudas.....	51
Figura 18 Correlaciones simples.....	53
Figura 19 Normalidad .....	61

## **Introducción**

La evolución del mercado financiero y el avance tecnológico han generado que las actividades financieras sean cada vez más complejas, sobre todo para quienes carecen de una adecuada educación financiera. En ese sentido, es importante fortalecer las competencias financieras de la población, lo cual permitirá desarrollar herramientas y recursos adecuados que faciliten tomar decisiones económicas y financieras acertadas.

La educación financiera no se limita únicamente a comprender y reconocer las responsabilidades que implica adquirir un crédito. También implica adquirir habilidades para evaluar distintas fuentes de financiamiento, como la estimación correcta de los costos asociados al crédito, gestionar adecuadamente los ingresos y egresos, así como anticipar riesgos. De esta manera, el fortalecimiento de la cultura financiera de los microempresarios no solo contribuye al cumplimiento de sus obligaciones crediticias, sino también optimizar el uso de los recursos, tomar de decisiones más estratégicas, y sostiene la continuidad de la actividad empresarial.

En este contexto, la educación financiera se convierte en un elemento clave para el fortalecimiento y prosperidad de las pequeñas y medianas empresas, ya que permite mejorar la toma de decisiones financieras, incrementar las utilidades, evitar la morosidad y lograr una buena gestión de flujos financieros. Es decir, proporciona a los emprendedores las capacidades necesarias para analizar y responder ante situaciones económicas no previstas.

En ese entender, el trabajo de investigación se ha elaborado con el propósito de determinar cómo la educación financiera se relaciona con el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani durante el periodo 2023. Para ello, se ha realizado una evaluación sobre los cambios que provoca el nivel de educación financiera frente al endeudamiento, considerando como población a los microempresarios del distrito de Sicuani y se ha recopilado la información mediante cuestionarios.

El estudio se realizó utilizando un método no experimental y de corte transversal, organizados en cuatro capítulos principales: i) El primer capítulo, incluye el planteamiento del problema de investigación, abarcando la formulación del problema, la justificación, los objetivos y limitaciones de la investigación. ii) El segundo capítulo: Se desarrolla el marco teórico, donde se va a desarrollar a profundidad los antecedentes de la investigación, las bases teóricas, el marco referencial, la formulación de hipótesis, así como la descripción de las variables educación financiera y endeudamiento. iii) El tercer capítulo: Presenta la metodología de investigación, detallando el tipo, diseño y alcance de estudio, especificando también la población y muestra, además de las técnicas e instrumento de recolección, procesamiento y análisis de datos. iv) En el cuarto capítulo: está conformado por los resultados sociodemográficos, descriptivos, correlaciones simples y evaluación de regresión econométrica. Finalmente se presentan la discusión, conclusión, recomendación, bibliografía y anexos de la investigación.

## **Capítulo I**

### **Planeamiento de problema**

#### **1.1 Planteamiento del Problema de Investigación.**

En la actualidad, la escasa educación financiera se considera una de las principales razones por las cuales se toman decisiones económicas inadecuadas que afectan la estabilidad y repercuten negativamente en los hogares y en las micro y pequeña empresa. Cuando las personas no comprenden plenamente conceptos básicos como interés, inflación, diversificación de riesgos o costo del crédito, es más probable que incurran en endeudamientos insostenibles, al uso excesivo del crédito informal o adopten comportamientos financieros perjudiciales. Según Lusardi y Tufano (2015), el bajo nivel de educación financiera conduce directamente al uso de productos financieros más costosos y enfrentan mayores dificultades para manejar sus deudas, evidenciando una problemática creciente, especialmente en contextos con acceso relativamente fácil al crédito, pero con bajo nivel de formación financiera.

A nivel global, los resultados del informe de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos OCDE (2023) muestran que apenas el 63 % de los adultos entiende el impacto de la inflación sobre el ahorro y menos del 50 % puede calcular correctamente el interés compuesto. Aunque el 77 % reconoce la relación entre riesgo y rentabilidad, solo el 59 % comprende la importancia de la diversificación, lo que evidencia deficiencias significativas en la comprensión de conceptos clave para la gestión financiera, esta situación se agudiza en países en desarrollo; Klapper et al. (2020) señalan que solo el 33 % de la población adulta a nivel mundial comprende conceptos financieros simples, en Perú esta cifra apenas alcanza el 28 %.

De acuerdo al estudio que se dio en Colombia sobre educación financiera del Banco de Desarrollo de América Latina y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe

(CEPAL), señala que solo el 40% de la población dispone de una capacidad de ahorro formal, mientras que el 53% recurre a métodos de ahorro informales y el 21% de la población mantiene préstamos de manera informal. Esta situación refleja claramente un bajo conocimiento de conceptos financieros básicos, lo cual evidencia una debilidad estructural en la comprensión financiera según García et al., (2013) citado en Mora (2018).

En el Perú, la educación financiera comenzó a desarrollarse desde la segunda mitad de la década pasada, impulsada por programas y organizaciones de carácter públicos y privados. Contar con educación financiera resulta esencial para que los ciudadanos accedan y hagan uso adecuado de los servicios financieros, contribuyendo positivamente a su bienestar y al desarrollo económico. En ese sentido, el país se caracteriza por haber incorporado programas relacionadas a la administración y seguimiento de finanzas, los cuales ha permitido alcanzar un gran impacto dentro de la inclusión social. Sin embargo, es posible que dichos programas no tengan el mismo impacto en aquellos países que están en proceso de desarrollo (López, 2020).

Pese a las iniciativas institucionales dirigidas a fortalecer la educación financiera, aún persisten importantes deficiencias en conocimientos y comportamientos financieros. Según la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS, 2024), el país presenta una brecha negativa de 2 puntos en conocimientos financieros y 4 puntos en comportamientos financieros. Aunque los individuos muestren interés por planificar sus finanzas, esta no se refleja necesariamente en prácticas de manejo adecuado del dinero, resaltando la urgencia de desarrollar estrategias educativas más específicos y adaptados al contexto.

En la región de Cusco, estas debilidades se ven agravadas por factores culturales y lingüísticos; más del 60 % de los habitantes tiene el quechua como lengua materna y el 74.58 % no ha tenido acceso a la educación financiera formal (López, 2020); estas

condiciones afectan directamente la capacidad de los microempresarios para gestionar sus recursos y planificar sus deudas.

En la ciudad de Sicuani, se ha identificado que muchos microempresarios dependen exclusivamente de la información proporcionada por los analistas de crédito, lo que los expone a tomar decisiones desinformadas o a evitar completamente el crédito formal por temor o desconfianza, recurriendo en algunos casos al endeudamiento informal.

En ese sentido, resulta fundamental examinar la relación entre la educación financiera y el nivel de endeudamiento en los microempresarios del distrito de Sicuani, con el fin de comprender cómo el conocimiento financiero o falta del mismo afecta en la forma en que acceden, utilizan y gestionan el crédito. Esta investigación busca aportar evidencia que permitan diseñar programas de capacitación financiera adaptadas al contexto local, orientados a potenciar las capacidades de decisión económica, promoviendo el manejo responsable del crédito formal, reducir la dependencia de mecanismos de financiamiento informales.

Según Lusardi y Mitchell (2014), sostienen que un bajo nivel de alfabetización financiera conduce a decisiones inadecuadas, como tomar préstamos con condiciones desfavorables o evitar por completo el crédito formal. Atkinson y Messy (2012) señalan que las actitudes negativas hacia el crédito, derivadas de la falta de información, limitan su uso estratégico para el crecimiento del negocio. Además, investigaciones de la OCDE (2023) han evidenciado que el bajo conocimiento financiero, dificulta la adopción de hábitos de ahorro, organización de presupuesto y la comparación entre productos crediticios. Esta situación de los microempresarios se agrava cuando las finanzas personales y las del negocio se gestionan de manera conjunta, lo cual dificulta el control del endeudamiento y el flujo de caja.

En este contexto, los microempresarios del distrito de Sicuani manifiestan desconfianza hacia las entidades bancarias, debido a las elevadas tasas de interés y por percepciones negativas sobre estas instituciones, lo que genera que, en muchos casos, eviten

solicitar préstamos de montos elevados o hagan un uso inadecuado del crédito, por esta razón, una proporción significativa prefiere solicitar montos pequeños de crédito, como mecanismo de protección ante estos riesgos.

Por todo lo anterior, es indispensable diseñar programas de formación financiera enfocados en los microempresarios, con recursos prácticos y acorde a su contexto económico. Estas propuestas de planificación deberían facilitar la comprensión de conceptos esenciales como tasas de interés, capital, plazos de pago y derechos del consumidor financiero, y podrían ser desarrollados en alianza con entidades financieras, municipalidades y organizaciones locales, promoviendo un uso más responsable e informado del crédito, reduciendo la vulnerabilidad y mejorando la adopción de decisiones financieras responsables. En consecuencia, resulta fundamental examinar cómo la educación financiera se relaciona con el nivel de endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani durante el periodo 2023, con la finalidad de generar información que sirva para desarrollar estrategias y planes educativos adaptados al contexto local.

## **1.2 Formulación del Problema de Investigación**

### ***1.2.1 Problema general.***

¿De qué manera la educación financiera se relaciona con el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023?

### ***1.2.2 Problemas específicos.***

- ¿Cómo el conocimiento financiero se relaciona con el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023?
- ¿De qué modo el comportamiento financiero se relaciona con el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023?
- ¿Cuál es la relación de la actitud financiera y el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023?

### **1.3 Justificación de la Investigación**

La justificación de este estudio es importante ya que contribuye a conocer y comprender la relación existente entre la educación financiera y el endeudamiento, variables centrales del estudio; los hallazgos obtenidos sirven como referencia para el diseño de estrategias que mejoren la educación financiera, y al mismo tiempo funcionan como diagnóstico del escenario actual sobre el nivel de conocimientos financieros. Esta información brinda la oportunidad de que las instituciones financieras implementen medidas correctivas orientadas a una gestión más responsable del crédito.

Asimismo, el estudio se justifica teóricamente, ya que contribuye a ampliar la información y el conocimiento sobre ambas variables y podrá ser empleada como antecedente para estudios posteriores sobre temas afines.

### **1.4 Objetivos de la Investigación**

#### ***1.4.1 Objetivo general.***

Analizar de qué manera la educación financiera se relaciona con el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023

#### ***1.4.2 Objetivo específico.***

- Examinar cómo el conocimiento financiero se relaciona con el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023
- Evaluar de qué modo el comportamiento financiero se relaciona con el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023
- Determinar cuál es la relación de la actitud financiera con el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023



### **1.5 Limitación de la investigación**

Durante la ejecución del presente estudio se identificaron diversas complicaciones en la recolección de información relevante y debidamente fundamentada, ya que gran parte de los contenidos encontrados en las plataformas digitales provenían de fuentes poco confiables; por otro lado, durante la aplicación del cuestionario, resultó complejo localizar a los microempresarios del distrito de Sicuani en sus establecimientos, ya que en muchas ocasiones los negocios no brindaron la información solicitada o los responsables no se encontraban presentes, esta situación ha generado retrasos y se demandó un tiempo mayor a lo previsto para completar la recolección de datos.

## Capítulo II

### Marco teórico

#### 2.1 Antecedente de la Investigación

##### *2.1.1 Internacionales*

Bueno y Sagbay et al., (2025) en su artículo científico “Análisis de la educación financiera para prevenir el endeudamiento del sector comercial de Machala”, desarrollado en la ciudad de Machala, Ecuador, el estudio se centró en analizar la relación entre el nivel de educación financiera y el endeudamiento de los microempresarios del sector comercial. El estudio se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, empleando un diseño no experimental y un alcance descriptivo-correlacional, aplicándose encuestas como instrumento para recolectar datos y evaluar los conocimientos financieros, las prácticas de endeudamiento de los comerciantes. Los resultados mostraron que los microempresarios con un nivel más alto en educación financiera gestionan sus obligaciones crediticias de manera más responsable de sus obligaciones crediticias, lo que conduce a una reducción del endeudamiento y toma de decisiones financieras más acertadas. En ese sentido, el artículo concluye que la educación financiera comprende un elemento clave para prevenir el endeudamiento excesivo y fortalecer la estabilidad económica del sector comercial.

Martínez y Puentes (2017) publicaron el artículo científico Micro-entrepreneurship Debt Level and Access to Credit: Short-Term Impacts of a Financial Literacy Program, el cual fue desarrollado en Chile con el propósito de evaluar cómo la educación financiera incide en el nivel de endeudamiento y en el acceso al crédito formal de los microempresarios. La investigación se sustentó en un enfoque cuantitativo y empleó un diseño experimental basado en un ensayo controlado aleatorio, lo que permitió contrastar los hallazgos obtenidos entre un grupo de microempresarios que participó en un programa de capacitación financiera y otro que no recibió dicha intervención; para el análisis se utilizaron registros

administrativos y financieros vinculados a los niveles de deuda y a las condiciones de acceso al crédito; los hallazgos evidenciaron que la educación financiera facilita una gestión más adecuada del crédito, reflejándose en una reducción del endeudamiento en el corto plazo y en un mayor acceso al sistema financiero formal. En consecuencia, el artículo concluye que la educación financiera tiene un papel fundamental en la toma de decisiones económicas de los microempresarios, contribuyendo a un uso más responsable del endeudamiento y a la disminución del riesgo de sobreendeudamiento.

### ***2.1.2 Nacionales***

De acuerdo a la investigación consolidada por Chempén et al., (2019) en su investigación “Educación financiera y endeudamiento en MYPES: Caso Elévate Global en Lima sur en el año 2019”, cuya finalidad fue hacer un análisis referente a la educación financiera y al endeudamiento en pequeñas y micro empresas beneficiarias del programa Elévate Global, La investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, además de tener alcance descriptivo y un diseño experimental; los resultados demostraron que, la población tendrá mejores decisiones financieras siempre y cuando haya un mayor aprendizaje de herramientas financieras; por otro lado, los factores que definen a la variable endeudamiento es el conocimiento financiero, por lo que resulta importante implementar programas que permitan medir y evaluar cuánto impacta la educación y comprender conceptos básicos financieros sobre la toma de decisiones.

De igual manera, Bocanegra y Orihuela (2022), en su estudio “La educación financiera y endeudamiento de los consumidores de servicios crediticios del grupo financiero Yanapak”, tuvo la finalidad de conocer la relación entre la educación financiera y el endeudamiento, desarrollándose con un enfoque cuantitativo, adoptando un diseño correlacional y transversal de carácter básico, se aplicó una encuesta a 304 clientes del grupo Yanapak mediante un muestreo aleatorio simple. El análisis estadístico reportó un coeficiente

Rho de Spearman ( $r = -0.799$ ), con un nivel de significancia de  $p = 0.00$ . Esto indica que, a medida que aumenta la educación financiera de los clientes de Yanapak, su endeudamiento tiende a ser menores.

Por último, Aldea Chicllasto (2021), en su investigación “Influencia de la educación financiera en el endeudamiento con tarjetas de crédito del adulto joven en el distrito de Yanahuara, 2021.”, cuyo propósito fue conocer la correspondencia entre las variables de educación financiera y el endeudamiento, tomando como dimensiones de la educación financiera el conocimiento, comportamiento, actitud y conciencia financiera. Esta investigación ha sido aplicada con un diseño correlacional, no experimental y de corte transversal, en el cual se ha utilizado un cuestionario para recaudar la información necesaria usando la escala de Likert a adultos jóvenes del distrito de Yanahuara, incluyendo datos demográficos de los participantes, en un contexto en el que la educación financiera es escasa y el endeudamiento está fuertemente presente en la población. Los resultados permiten concluir que los adultos jóvenes del distrito de Yanahuara presentan un nivel bajo de educación financiera, especialmente en las dimensiones de conocimiento, comportamiento, actitud y conciencia financiera.

Meneses (2023) en su estudio “Educación financiera y niveles de endeudamiento de los pequeños empresarios en hoteles y restaurantes de Ica, 2021”, el estudio tuvo la finalidad de analizar la educación financiera y su relación con el nivel de endeudamiento, se aplicó la metodología de nivel descriptivo, tipo aplicada y diseño no experimental, dicho estudio fue aplicado a una población de 103 empresarios pertenecientes al rubro de hoteles y restaurantes, los resultados encontrados en la investigación indica que la relación entre las dos variables son inversamente proporcionales y significativo, puesto que el nivel de significancia fue 0.010 menor a 0.05 y el Rho Spearman -0.254, esto quiere decir que, a mayor educación financiera existe menores niveles de endeudamiento de los empresarios.

Castillo (2025) en su estudio “Educación financiera y nivel de endeudamiento de los comerciantes del mercado central de Ilave, provincia del Collao, 2025” la finalidad de la investigación fue conocer la relación entre la educación financiera y nivel de endeudamiento; utilizo la metodología de enfoque cuantitativo, tipo correlacional, nivel explicativo y diseño no experimental de corte transversal, el estudio fue aplicado a una población de 284 comerciantes que trabajan dentro del mercado, la conclusión a la que llego el estudio fue que, las variables presentan una relación significativa y negativa, porque el coeficiente Spearman es -0.531 y la significancia menor a 0.05, es decir, a mayor educación financiera los comerciantes tienen menor nivel de endeudamiento.

### ***2.1.3 Locales***

Cruz y Hilario, (2020) en su estudio sobre educación financiera y morosidad entre los comerciantes del centro comercial "El Paraíso", cuya finalidad fue identificar la relación entre las variables educación financiera y los niveles de morosidad de comerciantes. Esta investigación se ha desarrollado bajo un enfoque correlacional y un diseño no experimental, los autores han empleado un programa estadístico para el análisis de los resultados, que permitió obtener un valor de significancia bilateral de 0.000 y un coeficiente de correlación de Pearson de -0.853. Esto evidencia que los comerciantes del Centro Comercial “El Paraíso” presentan bajos niveles de conocimiento, habilidades y actitudes financiera, lo cual responde en mayores niveles de morosidad; en consecuencia, mientras el nivel de educación financiera aumente, habrá menor cantidad de comerciantes con algún tipo de morosidad.

## **2.2 Bases Teóricas**

### ***2.2.1 Teoría del capital humano***

La teoría del capital humano afirma que las personas cuentan con habilidades, conocimientos, competencias y capacidades que constituyen un activo económico, dichos activos contribuye de manera favorable al crecimiento económico y productividad laboral,

esto explica que la capacitación y la experiencia laboral no son solo factores sociales, sino como inversiones estratégicas que generan retornos a lo largo del tiempo, tanto a nivel individual como colectiva (Becker, 1993).

Esta teoría fue desarrollada por los economistas neoclásicos, destacando el aporte de Becker, quien define que el capital humano constituye el conjunto de conocimientos y habilidades que los individuos adquieren a través de la educación y la práctica, los cuales inciden directamente en el aumento de sus ingresos futuros y en su capacidad productiva.

**Capital humano como inversión:** Desde este punto de vista, la capacitación, la educación y la experiencia son consideradas formas de inversión, esto debido a que tienen costos inmediatos asociados al dinero, esfuerzo y tiempo dedicado; dichos costos son compensados a largo plazo, estas inversiones contribuyen en la productividad del trabajador, el cual será reflejado posteriormente en mayores salarios y mejores condiciones laborales (Becker, 1993).

**Importancia del capital humano:** La teoría del capital humano es relevante porque vincula la formación con el bienestar y el desarrollo social, al reducir las desigualdades, mejorar la empleabilidad y fortalecer la cohesión social. En contextos educativos, empresariales y productivos, proporciona un marco teórico sólido para diseñar políticas, programas de capacitación y estrategias de gestión del talento orientadas a resultados (Becker, 1993).

La importancia de la teoría del capital humano radica en que explica por qué el desarrollo de las personas es un factor clave para el desempeño, la productividad y el progreso económico y social, constituyéndose en un pilar fundamental para la investigación y la toma de decisiones basadas en evidencia (Becker, 1993).

### ***2.2.2 Teorías de la demanda del dinero***

Dentro del sistema financiero, el dinero cumple funciones fundamentales como medio de intercambio, medida de valor y la preservación de riqueza; es decir, representa monetariamente el valor de bienes y servicios, logrando fomentar y promover el ahorro en previsión de pagos futuros.

La demanda de dinero ( $M_d$ ) permite a los agentes económicos tener una capacidad adquisitiva, liquidez de disponer acorde a sus necesidades, facilitando la disponibilidad de recursos. Esta teoría argumenta el por qué los individuos puedan tener saldos en su poder según el estudio de Mies y Soto (2000).

### ***2.2.3 Teoría de demanda del endeudamiento***

La teoría de la demanda del endeudamiento busca explicar por qué los agentes económicos deciden solicitar crédito y los distintos factores que intervienen en esta decisión. Desde este enfoque, el endeudamiento no se da de manera automática, sino que responde a la evaluación que realizan las personas o empresas sobre sus necesidades financieras y su capacidad para asumir obligaciones futuras, dicha teoría se produce cuando los agentes consideran que el uso del crédito les permitirá financiar actividades productivas, mantener liquidez o cubrir gastos, esperando que los beneficios futuros superen los costos asociados al préstamo (Arroyo, 2017).

Dentro de los factores que inciden en la demanda de endeudamiento destaca la tasa de interés, ya que representa el costo del crédito: cuando esta es más alta, las personas y empresas tienden a endeudarse menos. Asimismo, el nivel de ingresos y las expectativas económicas influyen en la decisión de solicitar crédito, pues contar con mayores ingresos esperados brinda mayor seguridad para cumplir con los pagos. Por el contrario, una mayor aversión al riesgo hace que los agentes sean más cautelosos y reduzcan su demanda de endeudamiento (Arroyo, 2017).

De manera general, la demanda de endeudamiento puede expresarse mediante la siguiente función:

$$DE=f(i,Y,E,R)$$

Donde la demanda de endeudamiento depende de la tasa de interés ( $i$ ), el nivel de ingresos ( $Y$ ), las expectativas económicas ( $E$ ) y la aversión al riesgo ( $R$ ).

En conjunto, esta teoría permite comprender que el endeudamiento responde a un proceso de decisión influenciado por múltiples factores económicos y conductuales, lo cual resulta fundamental para analizar el comportamiento financiero de los agentes económicos, en especial de las micro y pequeñas empresas (Arroyo, 2017).

#### ***2.2.4 Teoría del consumo del consumidor***

Keynes planteó que el nivel de consumo de los individuos depende principalmente del nivel de ingreso disponible en un periodo determinado. A continuación, se presenta la siguiente formula:

$$C_t = \bar{C} + cY_t$$

Donde:

$\bar{C}$  = Consumo autónomo, representa el gasto que realizan las personas, aunque no tenga ingresos, el cual puede financiarse mediante el uso de ahorros o créditos.

$C_t$  = Propensión marginal a consumir, indica la proporción de un incremento del ingreso asignado al consumo.

$Y$  = Ingreso corresponde al nivel de renta percibido en un periodo.

A partir de esta relación, Keynes denominó esta relación como ley de psicológica fundamental; a medida que el ingreso crece, el consumo también tiende a aumentar, aunque en una proporción menor, es decir, ante un aumento del ingreso los individuos no destinan la totalidad de ingresos adicional al consumo, sino que una parte es destinada al ahorro.



Según Roca (2022), afirma que, en la práctica, el consumo tiende a mostrar una mayor estabilidad frente a variaciones del ingreso, es decir, cuando el ingreso aumenta, el consumo no se incrementa en la misma proporción; del mismo modo, cuando el ingreso disminuye, el consumo no se reduce en la misma magnitud.

### ***2.2.5 Teoría del consumo intertemporal***

A diferencia de Keynes, quien sostiene que el consumo depende principalmente del ingreso, Fisher afirma que los individuos toman sus decisiones de consumo considerando un horizonte intertemporal, el consumo a lo largo de toda su vida (Roca, 2022). Desde esta perspectiva, los individuos deciden como distribuir sus ingresos entre el consumo de hoy y el consumo futuro.

Dentro de esta teoría sostiene que los individuos suelen percibir un ingreso en distintos periodos de su vida y que dichos recursos pueden destinarse al consumo o al ahorro, asimismo, la existencia de un mercado financiero permite que las personas puedan ahorrar para poder consumir más en el futuro, alternatively, recurren al endeudamiento para adelantar consumo presente comprometiendo ingresos futuros.

En este contexto, el consumo no depende únicamente de los ingresos actuales, sino también se debe considerar factores como la tasa de interés y los ingresos futuros, siendo fundamentales para la toma de decisiones de ahorro y endeudamiento de los individuos. (Roca, 2022).

### ***2.2.6 Teoría cuantitativa del dinero***

Según Mies y Soto, (2000), esta teoría presentada por Irving Fisher, establece la relación directa entre las variables cantidad de dinero en circulación dentro de una economía y la variación en el nivel de precios, siendo este último el que se ajusta frente a los desequilibrios existentes. Por otro lado, el desarrollo de la presente teoría se explica a través de dos enfoques: el enfoque de Fisher o de transacciones, el cual se estudia desde una

perspectiva macroeconómica, donde se resaltan los factores institucionales y uso del dinero como medio de pago, tal como la tecnología bancaria.

Asimismo, se encuentra el enfoque desarrollado por Marshall y Pigou, relacionado con la escuela de Cambridge, el cual aborda el análisis a partir de una perspectiva microeconómica, destacando que el dinero además de ser un medio de intercambio puede conservar su valor con el tiempo, y está relacionado con la riqueza, precios futuros, la tasa de interés. Ambos economistas parten del supuesto de pleno empleo de los factores productivos y concuerdan en que el dinero cumple la función de medio de cambio para la realización de transacciones (Mies y Soto, 2000).

El modelo de la teoría cuantitativa del dinero combina la demanda agregada (E1) y el equilibrio instantáneo del mercado monetario (E2).

$$M^d = k_t P T \quad (E1)$$

$$M^d = M^s \quad (E2)$$

“En estas expresiones  $Md$  y  $Ms$  representan la demanda y la oferta de dinero respectivamente,  $P$  corresponde al nivel general de precios,  $T$  indica la cantidad de transacciones realizadas en un determinado periodo y  $k_t$  es una constante que refleja el inverso de la velocidad de circulación del dinero” (Mies y Soto, 2000).

Según el primer enfoque de Fisher, interpreta estas ecuaciones de forma causal, es decir, cuando la demanda de dinero permanece constante y el volumen de transacciones se mantiene estable, entonces el nivel de precios responde como una variable de ajuste de la economía frente a posibles desequilibrios.

### ***2.2.7 Teoría de la demanda de dinero de Keynes***

Para Keynes el dinero es un medio de intercambio y, a su vez, constituye un activo financiero. Desde este enfoque, prevalece que el dinero no es el factor que determina los

precios, sino la demanda efectiva, lo cual representa una postura diferente por la teoría cuantitativa del dinero.

Keynes en esta teoría logra identificar los motivos que tienen los individuos para demandar dinero los cuales son: motivo de transacción, que se da por la necesidad de cerrar brechas entre ingresos y egresos, el motivo de precaución que está relacionado con la cobertura de eventos fortuitos y el motivo de especulación (Mies y Soto, 2000). Las variables de transacción y precaución afirman que la demanda de dinero depende en primera instancia del nivel de ingresos, mientras que el motivo especulativo es argumentado por la tasa de interés.

El modelo de la teoría de la demanda de dinero de Keynes se expresa mediante la siguiente ecuación:

$$M^d = [kY + \lambda(i)W]P$$

En esta expresión, W representa el nivel de riqueza; Y, el ingreso real; e i, la tasa de interés nominal. Asimismo,  $M^d$  representa la demanda de dinero originada por los motivos de transacción y precaución, mientras que el segundo término se vincula al motivo de especulación, donde se incorpora la riqueza dado que la demanda especulativa se calcula en función del total de activos de la economía.

### ***2.2.8 Teoría de la simetría de la información***

De acuerdo con la investigación en economía de la información realizada por los economistas Akerlof, Spence y Stiglitz, se refleja la presencia de asimetría de información y modelización en la relación de los agentes económicos. Esta situación genera que las decisiones se tomen con base en información incompleta o parcial. La investigación se ha centrado en cuatro enfoques: i) el análisis económico de las subastas, ii) el problema de la selección adversa y los mecanismos desarrollados por los mercados para solucionarlo, iii) el problema del riesgo moral y sus implicaciones en el diseño de contratos dentro del marco de

la Teoría de la Agencia; y iv) una aproximación que estudia el valor de la información en un contexto de toma de decisiones con incertidumbre” (Vilaseca et al., 2001).

Conforme con Sánchez (2001), el propósito de la economía de la información es estudiar los efectos de la asimetría de información de los agentes económicos, es decir, enfocarse como están organizados y relacionados dichos agentes económicos y cuál es el rendimiento logrado. Este estudio se origina por una refutación parcial de la Teoría del Equilibrio General, donde asegura que todos los agentes económicos del mercado cuentan con información perfecta y simétrica, modelo presentado por Arrow-Debreu. La teoría clásica pretende demostrar los teoremas de bienestar económico, como es el caso de óptimo de Pareto, teorema que afirma la existencia de un equilibrio competitivo mediante una adecuada redistribución y asignación de recursos (Sánchez,2001). Sin embargo, este planteamiento se cuestiona, ya que no todos los agentes económicos presentan una información simétrica, por ende, podría causar una asignación deficiente de recursos.

La existencia información asimétrica se da cuando los participantes de una transacción económica no cuentan con igual nivel de conocimiento; es decir, un participante dispone más herramientas o recursos que otro; los mercados en su mayoría se establecen bajo condiciones de una información asimétrica e imperfecta, en consecuencia, los agentes reciben una información limitada, incidiendo en la eficiencia de las transacciones y en el proceso de toma de decisiones económicas. De este modo, la mayoría de las personas toman decisiones económicas en torno a los fallos de información, esto significa que la información es costosa, imperfecta y asimétrica. (Sánchez,2001).

La información asimétrica puede derivar en una asignación deficiente de los recursos y generar variaciones en los precios y cantidades en comparación frente a una información completa. Por otro lado, este tipo de asimetría afecta a todos los mercados, teniendo mayor impacto en aquellos donde algunos participantes cuentan con mayor información, como son

los mercados financieros; generalmente la información asimétrica se inicia generalmente en contextos de incertidumbre, lo que lleva a situaciones problemáticas como riesgo moral y selección adversa, en consecuencia, se generan mercados riesgosos e inestables.

### ***2.2.9 Selección adversa y riesgo moral***

#### **La selección adversa**

Según Lorenzana de la Vega (1999), se refiere a un problema que surge cuando existe una transacción económica antes de que esta se ejecute, y que es causado por la asimetría de información entre las partes involucradas. Este fenómeno generalmente ocurre cuando una de las partes, ya sea el ofertante o demandante, posee información privada necesaria e importante sobre la calidad del bien o servicio involucrado en la transacción; generalmente, es el ofertante quien posee más información.

Dicho esto, la parte menos informada no logra diferenciar la calidad del bien o servicio que pretende obtener, como consecuencia, el demandante siendo la parte menos informada adopta mecanismos de protección basados principalmente en el precio del mercado. Esta situación provoca que el precio que existe en el mercado no refleje correctamente la calidad real de bienes y servicios, lo que termina expulsando a los ofertantes de bienes y servicios de buena calidad, dado que no les resulta rentable vender a un precio que no cubre con sus costos. (Lorenzana de la Varga y Vigier, 1999)

En el mercado financiero, el riesgo se manifiesta como resultado de la asimetría de información existente entre los prestatarios y las entidades financieras, el problema de información oculta ocurre cuando el solicitante de crédito tiene conocimiento sobre el riesgo real de su negocio o proyecto incluyendo las predicciones positivas o negativas. A diferencia, la entidad financiera cuenta con información limitada para evaluar si el prestatario es un buen o mal pagador, lo que dificulta la identificación del nivel de riesgo asociado al crédito.

(Lorenzana de la Varga y Vigier, 1999)

Cuando la entidad financiera no es capaz de conocer nivel de riesgo entre prestatarios clasificados según su nivel de riesgo, elevado o reducido; buenos y malos clientes, se enfrentan al problema de selección adversa, motivo por el cual, las entidades financieras implementan diferentes estrategias para poder predecir el comportamiento de pago de los prestatarios.

Uno de los mecanismos que utilizan las entidades financieras es el aumento de la tasa de interés, sin embargo, esta variación en las tasas ocasiona que los prestatarios que son más seguros decidan no adquirir un crédito por el incremento de la tasa. Por el contrario, los prestatarios que presentan mayores niveles de riesgo tienen a aceptar tasas de interés más elevadas, porque consideran que sus proyectos son rentables con altos retornos y tienen la predisposición a asumir mayores riesgos. De este modo las entidades financieras terminan captando clientes con mayor nivel de incumplimiento en sus pagos, lo que constituye la esencia de la selección adversa (Lorenzana de la Varga y Vigier, 1999)

En ese sentido, los bancos diseñan contratos y condiciones crediticias con la finalidad de disuadir a los prestatarios que tienen mayores riesgos. Sin embargo, estas medidas pueden afectar negativamente a prestatarios con menores niveles de riesgo, quienes perciben estas condiciones del crédito como desfavorables, por esta razón, las entidades financieras no pueden incrementar la tasa de interés con el propósito de maximizar sus beneficios, porque ocurriría el efecto contrario; ya que a mayor tasa existe una mayor probabilidad de incumplimiento y no garantiza necesariamente mayores ganancias. (Lorenzana de la Varga y Vigier, 1999)

En resumen, en caso de las micro y pequeñas empresas (MYPES), este fenómeno tiende a intensificarse, dado que muchos proyectos económicamente viables pueden terminan excluidos del sistema financiero formal debido a las dificultades para demostrar adecuadamente su nivel de riesgo, limitando su acceso al financiamiento.

### **Riesgo moral**

Así mismo, Vega (1999) afirma sobre el riesgo moral que, existe cuando una de las partes involucradas en un contrato no puede observar ni supervisar completamente las acciones de la otra, ocasionando que una de las partes adopte comportamientos con más riesgos, porque sabe que los riesgos son difíciles de controlar y monitorear constantemente.

Un ejemplo de riesgo moral se evidencia en el mercado de seguros, cuando las personas cuentan con cobertura suelen asumir mayores riesgos porque están respaldadas. Del mismo modo, en el mercado financiero, este fenómeno se presenta cuando las entidades financieras no pueden supervisar totalmente el uso que los prestatarios hacen con los recursos otorgados, es decir, no tienen certeza de si los fondos transferidos son destinados para los fines que originalmente fueron declarados. Es así que este fenómeno se manifiesta cuando los ahorristas no saben cómo los bancos administran sus ahorros, dando lugar a un doble riesgo moral (Lorenzana de la Varga y Vigier, 1999).

Así mismo, existe supervisión por parte de los ahorristas y prestamistas, pero implica costos elevados. En este contexto, aunque los agentes se pueden beneficiar de una mayor vigilancia, pocos están dispuestos a asumir los costos, lo que genera bajos niveles de supervisión. Esta situación conlleva a que las entidades financieras tomen decisiones arriesgadas que puedan afectar negativamente la estabilidad del sistema financiero (Lorenzana de la Varga y Vigier, 1999).

En consecuencia, el mercado de seguros y el mercado financiero se caracterizan por la presencia del riesgo moral, generando resultados paradójicos. En un mercado competitivo, la existencia del riesgo moral puede reducir la cantidad de transacciones realizadas, debido a que los compradores, al contar con una cobertura de seguro, tienden a disminuir su nivel de cuidado, mientras que los ofertantes enfrentan mayores dificultades para controlar su

comportamiento. En ese sentido, el mercado no realiza una asignación eficiente, generando un mercado incompleto (Lorenzana de la Varga & Vigier, 1999).

### ***2.2.10 Educación financiera***

Según (Mora, et al., 2020), explica que la educación financiera es de gran importancia tanto para los inversionistas como para los consumidores, ya que facilita la comprensión de los productos, servicios y oportunidades financieras, este conocimiento permite un mayor dominio de los conceptos financieros y de los riesgos asociados, lo que aporta a que las personas sean más conscientes y tomen decisiones más informadas y, en consecuencia, mejoren su bienestar económico.

Actualmente, la educación financiera es considerada un valor fundamental, cuya importancia se ha extendido tanto en países con economías desarrolladas como en aquellos en vías de desarrollo (Cruz, et al., 2016). En este contexto, (Zapata et al., 2016), afirman que es indispensable que las personas se preparen en temas financieros, puesto que de ello dependen las decisiones económicas que adoptan y las consecuencias que generan; de este modo, una adecuada educación financiera permite un manejo responsable del dinero, por lo que se considera una herramienta clave para la población en edad productiva.

Por otro lado, (Gómez, 2009) manifiesta que contar con conocimientos en educación financiera es esencial para mejorar la administración de los recursos dentro de los hogares, ya que permite mejorar la planificación financiera familiar y contribuye a fomentar el ahorro.

#### **2.2.10.1 Principios de la educación financiera.**

Para Arrubla Franco (2016), la educación financiera posee cinco principios fundamentales. En primer lugar, los programas de educación financiera deben incluir aspectos esenciales como el ahorro, la planificación financiera y nociones básicas de economía y matemáticas financieras. En segundo lugar, es indispensable la protección del consumidor, considerando las políticas de privacidad y la transparencia en la información.



En tercer lugar, la coordinación y la eficiencia son principios básicos para el adecuado desarrollo y aplicación correcta de los programas de educación financiera. En cuarto lugar, teniendo como referencia al marco administrativo y normativo, la educación financiera se entiende como un instrumento que permite el crecimiento económico, la estabilidad financiera y la generación de confianza.

Finalmente, como quinto principio, las instituciones financieras tienen la responsabilidad de promover la educación financiera como una política pública, es decir que garantice la sostenibilidad y apoyo a largo plazo.

### **2.2.10.2 Importancia de la educación financiera.**

De acuerdo con Arrubla Franco (2016), la educación financiera es importante, por las siguientes razones: La primera razón, permite que la población tenga noción sobre temas de riesgos financieros y formas de protección. En segundo lugar, ayuda a los organismos especializados a fomentar y a gestionar iniciativas del estado y por financiamiento propio regional. Finalmente, permite la implementación y la consolidación de iniciativas de capacitación para consumidores e inversores.

### **2.2.10.3 Capacidades y comportamientos financieros**

De acuerdo con el estudio presentado por Mora et al. (2020) argumenta que para comprender las finanzas personales implica el análisis de las capacidades y comportamientos financieros, ya que estos influyen directamente en la aplicación del conocimiento financiero y en la formación de hábitos, los cuales se reflejan en las competencias, habilidades y conocimientos que posee un individuo.

- Se entiende por capacidades financieras el conjunto de habilidades y competencias que permiten a una persona gestionar de manera efectiva sus recursos y tomar decisiones financieras razonables e informada en relación con el ingreso, la inversión, y el manejo de deuda, ya sea en el corto como en el largo plazo, estas capacidades comprenden las

competencias necesarias para gestionar adecuadamente el dinero, considerando los activos y pasivos, con el fin de preservar e incrementar la riqueza. Esto implica la falta de las competencias que tiene para planificar y administrar los recursos financieros durante un período establecido, identificando las necesidades de capital de trabajo, incluye también la habilidad para acumular ahorros a través de la gestión del presupuesto y la inversión, así como el manejo responsable del endeudamiento, evaluando las necesidades de financiamiento y la capacidad de pago. Además, las capacidades financieras implican la comprensión y el manejo correcto de los distintos productos y servicios financieros disponibles, así como para interpretar el lenguaje financiero y legal aplicado a la gestión diaria de las finanzas personales en aspectos como impuestos, riesgos y planificación social

- Los comportamientos financieros son los hábitos que desarrolla una persona en la administración de sus finanzas personales, los cuales se forman a partir de la educación financiera, los conocimientos adquiridos y las actitudes frente al manejo de dinero. De acuerdo a la OCDE, los comportamientos financieros que llevan a decisiones financieras responsable y al bienestar económico constituyen una manifestación directa del nivel de educación financiera.
- Duarte et al. (2012) aluden que la actitud hacia la planificación financiera guarda una relación directa con el comportamiento financiero; implicando que las decisiones financieras dependen de la disposición del individuo frente a determinadas situaciones económicas. Asimismo, Duarte et al., (2014) explican que los comportamientos financieros responden a intenciones determinadas y se sustentan en las actitudes, los conocimientos, las normas subjetivas y el control percibido en sí mismo.

Finalmente, Olin (2014) describe que las finanzas personales dependen en mayor medida de los comportamientos financieros producto de las decisiones individuales que del

conocimiento financiero en sí, debido a que resulta más factible que un individuo modifique sus hábitos y comportamientos que convertirse en un experto en materia financiera.

### **2.2.11 Endeudamiento**

Dentro de las organizaciones el endeudamiento constituye un elemento fundamental, debido a su importancia en la participación con la estructura de financiamiento. La estructura está compuesta por un pasivo y el patrimonio, mismos que son utilizados por las organizaciones para el desarrollo de sus operaciones y el cumplimiento de sus objetivos financieros (Ayón, et al., 2020, p. 125).

De este modo, el endeudamiento se define como la obtención de obligaciones de pago derivadas del acceso a créditos, prestamos, pagarés, u otros instrumentos financieros, que tiene una persona natural o jurídica frente a otra persona o entidad. Es decir, representa la situación financiera en la que se encuentra una persona o entidad como consecuencia de sus obligaciones (Cámara de Comercio e Industria de Zaragoza, 2019, p. 1).

#### **2.2.11.1 Capacidad de endeudamiento.**

Según Ayón et al. (2020, p. 131), la capacidad de endeudamiento se entiende como un medio que tiene una organización para poder asumir nuevas obligaciones financieras, de acuerdo con la evaluación de su situación económica y la suficiencia de los recursos de los socios.

Ayón et al. (2020), asegura la existencia de varios métodos para calcular el nivel de endeudamiento, siendo el más utilizado el índice de endeudamiento. Este indicador es necesario por los siguientes motivos: en primer lugar, desde la perspectiva del balance general el índice de endeudamiento, facilita la información sobre los activos de la empresa que se encuentra comprometida con los acreedores. En segundo lugar, una vez determinado el índice de endeudamiento, se puede identificar los niveles aceptables de morosidad, lo que permite analizar el endeudamiento según su actividad económica.

Finalmente, el índice de endeudamiento se utiliza para medir el nivel de capacidad financiera y el riesgo, considerado como una medida fundamental para la toma de decisiones. Sin embargo, en la práctica, la mayoría de las organizaciones optan por asumir obligaciones de desembolso sin una adecuada evaluación de su capacidad de endeudamiento, como consecuencia comprometiendo su estabilidad financiera.

#### **2.2.11.2 Tipos de financiación.**

Según la Cámara de Comercio e Industria de Zaragoza (2019, p 23), argumenta que una empresa obtiene recursos financieros necesarios para el desarrollo de sus actividades a partir de la financiación como principio de recursos financieros. Estos recursos se clasifican en dos grandes categorías: financiación propia y financiación ajena.

La primera categoría corresponde a la financiación propia o interna, también conocida como autofinanciación, consiste en que los recursos financieros generados por la empresa son propios de su naturaleza o actividad económica, sin la participación del mercado financiero. Por tal motivo, los fondos provienen de partidas contables como las amortizaciones, reservas generadas y las provisiones. Sin embargo, esta clasificación, en muchos casos, no logra satisfacer en su totalidad las necesidades financieras de la empresa.

La segunda categoría es la financiación ajena o externa, que se refiere a los recursos obtenidos desde el exterior mediante el mercado financiero, esta clasificación incluye al préstamo, créditos u otras formas de endeudamiento como instrumento de financiación, a los cuales recurren las empresas cuando la autofinanciación no logra cubrir sus requerimientos de recursos para operar, invertir o crecer.

#### **2.2.11.3 Sistemas de intercambio de información en el endeudamiento**

Según Trivelli, et al., (1999), para lograr una transacción crediticia exitosa es imprescindible evaluar a los clientes. En este sentido, para reducir la asimetría de información es fundamental fortalecer los sistemas de intercambio de información tanto de

los agentes financieros como de los clientes, es imprescindible que los intermediarios financieros evalúen rigurosamente a los clientes deudores, contribuyendo a reducir los niveles de morosidad.

En un mercado competitivo, se espera que a mayor cantidad y calidad de información disponible se reduzcan las garantías solicitadas a los clientes como contraparte del contrato crediticio (Trivelli, et al, 1999).

En relación a la clasificación de los créditos según su riesgo, la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) propone las siguientes categorías: normal, con problemas complejos, inadecuada, incierta y pérdida. Por otro lado, la clasificación de los deudores considera elementos como tipo de persona, identificación, dirección, lugar de residencia y grupo socioeconómico al que pertenece y opera. Estas últimas dos calificaciones están de acuerdo a la situación de una persona natural o jurídica; en cuanto a la clasificación de las deudas son: vigentes, vencidas y de alto riesgo; y además se caracterizan por ser directas e indirectas, siendo estas adquiridas mediante avales, pagarés o letras de cambio (Trivelli, et al, 1999).

Por último, la información del deudor en relación al financiamiento abarca elementos como los préstamos, disminución en el monto de las letras y pagarés, y acceso a financiamiento de corto y largo plazo. Para el caso de las instituciones financieras, se registra información sobre las reservas y garantías disponibles para cubrir los préstamos directos y contingentes, así como las garantías disponibles. (Trivelli et al., 1999).

#### **2.2.11.4 Fuentes de financiamiento**

**Fuentes de financiamiento público:** Son aquellos recursos financieros provenientes del estado pudiendo ser nacional, regional o municipal. Su objetivo fundamental es contribuir en las operaciones del sector productivo, ofreciendo financiamiento a corto y mediano plazo. Los créditos son otorgados a las empresas a través de las instituciones financieras públicas o mediante programas de apoyo del estado (Mariby et al, 2007).

**Fuentes de financiamiento privado:** Son fondos monetarios que pertenecen a particulares, es decir, prestamistas, sociedades, corporaciones e instituciones financieras. Estas fuentes de financiamiento pueden acceder a los recursos a través de la venta de acciones, emisión de bonos y otros instrumentos financieros o mediante préstamos bancarios. Dentro de esta categoría de financiamiento se encuentra la banca privada nacional, la banca privada extranjera, los inversionistas privados, los proveedores, el capital propio de la empresa (Mariby et al, 2007).

#### **2.2.11.5 Deudor y Acreedor**

La relación entre deudor y acreedor constituye uno de los pilares del sistema financiero, ya que permite la transferencia de recursos desde los agentes con excedentes hacia aquellos que requieren financiamiento. Según Mishkin (2016), el acreedor es quien otorga los fondos dentro de una operación crediticia, mientras que el deudor es el agente que recibe dichos recursos y asume el compromiso de devolverlos en un plazo determinado, de acuerdo con las condiciones previamente pactadas. Este vínculo contractual incluye no solo la devolución del capital, sino también el pago de intereses y otros costos asociados al crédito.

Desde el enfoque económico, Samuelson y Nordhaus (2010) explican que el crédito se sustenta en un acuerdo legal mediante el cual el acreedor adquiere el derecho de exigir el cumplimiento de una obligación futura, y el deudor asume la responsabilidad de honrar dicho compromiso. En este sentido, la condición de deudor implica asumir un riesgo financiero, el cual está relacionado con la capacidad de generar ingresos suficientes y con la adecuada planificación de los recursos disponibles.

Por su parte, Gathergood (2011) señala que el comportamiento del deudor frente al crédito no depende únicamente de las condiciones contractuales impuestas por el acreedor, sino también del nivel de educación financiera del propio deudor. Un conocimiento financiero limitado incrementa la probabilidad de asumir deudas en condiciones

desfavorables o superiores a la capacidad de pago, lo que puede derivar en situaciones de endeudamiento excesivo. Esta problemática se acentúa en el caso de los microempresarios, quienes en muchos casos no diferencian claramente entre las finanzas personales y las del negocio, dificultando el control de sus obligaciones crediticias.

En consecuencia, la relación entre deudor y acreedor debe analizarse no solo desde el punto de vista contractual, sino también considerando los factores asociados al conocimiento y comportamiento financiero del deudor, ya que estos influyen directamente en la gestión del endeudamiento y en la sostenibilidad financiera a largo plazo.

#### **2.2.11.6 Clasificación de los niveles de mora**

En el contexto del sistema financiero peruano, la mora constituye un elemento clave para evaluar el cumplimiento de las obligaciones crediticias asumidas por los deudores. La Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) establece una clasificación del comportamiento de pago en función del número de días de atraso, lo que permite estimar el nivel de riesgo crediticio asociado a cada deudor; dicha clasificación es aplicada por las entidades financieras como parte de sus mecanismos de supervisión y control, y se reporta de manera periódica a los sistemas de información crediticia.

Conforme a lo dispuesto en el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, los niveles de mora para los créditos de consumo, microempresa y pequeña empresa se organizan en cinco categorías. La categoría Normal corresponde a aquellos deudores que mantienen sus obligaciones al día o presentan un retraso no mayor a ocho días calendario, lo que refleja una adecuada capacidad de pago y un bajo nivel de riesgo financiero.

La categoría Problemas Potenciales comprende a los deudores que registran atrasos entre nueve y treinta días calendario; este nivel sugiere la presencia de dificultades

transitorias de liquidez que podrían afectar la regularidad en el cumplimiento de las obligaciones crediticias. Asimismo, la categoría Deficiente agrupa a los deudores con retrasos que oscilan entre treinta y uno y sesenta días calendario, evidenciando problemas más frecuentes en la gestión financiera o un endeudamiento que supera su capacidad real de pago.

Por su parte, la categoría Dudoso incluye a los deudores con atrasos comprendidos entre sesenta y uno y ciento veinte días calendario, situación que implica un riesgo elevado para la entidad acreedora debido a la alta probabilidad de incumplimiento definitivo. Finalmente, la categoría Pérdida corresponde a aquellos deudores cuyos atrasos superan los ciento veinte días calendario, considerándose estos créditos como de muy alto riesgo e incluso con posibilidades significativas de incobrabilidad, lo que puede conllevar a la exclusión del deudor del sistema financiero formal.

Esta clasificación resulta fundamental para el análisis del riesgo crediticio, ya que permite identificar de manera oportuna los distintos niveles de mora y facilita la toma de decisiones por parte de las entidades financieras. Asimismo, constituye un insumo relevante para el diseño de políticas de supervisión y para la formulación de programas de educación financiera orientados a fortalecer el comportamiento de pago y reducir los problemas derivados del endeudamiento inadecuado (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2024).

#### **2.2.11.7 Refinanciamiento**

El refinanciamiento consiste en reorganizar una deuda para modificar sus condiciones de pago, como el plazo, la tasa de interés o el monto de las cuotas, con el objetivo de facilitar su cumplimiento y reducir el riesgo de mora Mishkin (2016). Cuando se aplica de manera planificada, permite al deudor mejorar su capacidad de pago y evitar el endeudamiento excesivo; sin embargo, un uso frecuente sin conocimiento financiero adecuado puede aumentar los costos y prolongar la carga de la deuda (Lusardi & Tufano, 2015). En los



microempresarios, el refinanciamiento es una estrategia habitual para mantener la operatividad del negocio y cubrir obligaciones urgentes. Su efectividad depende del nivel de educación financiera, ya que un mayor conocimiento permite evaluar la conveniencia de renegociar las deudas y tomar decisiones más responsables (Gathergood, 2012).

### **2.3 Marco Referencial**

Para la presente investigación se identificaron nueve conceptos fundamentales que constituyen como antecedentes importantes para su estudio:

- Educación financiera: Es considerada una herramienta indispensable para todas las personas en edad productiva, porque permite mejorar la administración de los recursos personales, fomentando hábitos como la inversión y el ahorro (Zapata et al., 2016).
- Deuda: Es considerada como una fuente de financiamiento externa, que implica contraer una obligación con una entidad financiera considerando un tiempo determinado y con pago de interés (Gitman y Zutter, 2012).
- Manejo de ahorro: Es la correcta administración del ahorro, destinados a generar excedentes y asegurar el aprovisionamiento financiero (Mora et al. 2020).
- Conocimiento financiero: Es la capacidad de entender conceptos básicos y necesarios sobre temas financieros (García et al., 2021).
- Comportamiento financiero: Son los hábitos y decisiones que las personas están constantemente adoptando en la gestión y manejo de sus recursos con el objetivo de obtener resultados específicos (García et al., 2021).
- Actitud financiera: Son todas las creencias, percepciones y valores que tiene una persona respecto al dinero y la gestión de sus finanzas (García et al., 2021).
- Crédito: Significa contraer una obligación con una entidad financiera, en otras palabras, el préstamo de dinero que debe devolverse en el futuro incluyendo los intereses acordados Castro y Castro (2014).

- **Demanda de Liquidez:** Se define a la necesidad inmediata de fondos financieros y monetarios para cumplir con los compromisos. Para que un usuario se considere demandante, debe carecer de liquidez, contar con ingresos mensuales regulares, capacidad para cubrir su deuda, encontrarse en situaciones económicas de bajo riesgo (Camara de Comercio e Industria de Zaragoza, 2019).
- **Producto financiero:** Es el servicio que las entidades financieras ofrecen a los clientes, con el propósito de brindarles fondos para ejecutar proyectos o inversiones; la disponibilidad y características se rigen por la oferta y demanda (Camara de Comercio e Industria de Zaragoza, 2019).

## **2.4 Formulación de la Hipótesis**

### ***2.4.1 Hipótesis general.***

La educación financiera se relaciona significativamente con el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023

### ***2.4.2 Hipótesis específico.***

- El conocimiento financiero se relaciona significativamente con el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023
- El comportamiento financiero se relaciona significativamente con el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023
- La actitud financiera se relaciona significativamente con el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023

## **2.5 Variables**

### ***2.5.1 Variables***

- Variable independiente: Educación financiera
- Variable dependiente: Endeudamiento.

### ***2.5.2 Conceptualización de variables.***

**Educación financiera:** Se concibe como un proceso formativo que involucra aprendizaje, desarrollo y capacitación enfocado en la adquisición de conocimientos financieros esenciales, mediante el cual consumidores e inversionistas mejoran su comprensión sobre los distintos productos y servicios financieros disponibles. Este proceso tiene como finalidad el desarrollo de habilidades y confianza que les permitan tomar decisiones informadas y realizar acciones eficaces para mejorar el propio bienestar económico (Mora, et al., 2020, p. 19).

**Endeudamiento:** Hace referencia al conjunto de obligaciones de pago que tiene una persona o empresa frente a entidades financieras, tales como préstamos, créditos o hipotecas, estas responsabilidades financieras implican el compromiso de devolución en un periodo determinado, generalmente implica el pago de intereses (Cámara de Comercio e Industria de Zaragoza, 2019, p. 17).

### 2.5.3 Operacionalización de variables.

**Tabla 1**

*Operacionalización de variables*

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
<b>EDUCACIÓN FINANCIERA</b>	Se entiende como un proceso de aprendizaje, desarrollo e instrucción, relacionado con la adquisición de conocimientos financieros básicos, mediante el cual los consumidores e inversionistas fortalecen su comprensión sobre los productos financieros. Este proceso tiene como finalidad el desarrollo de habilidades y confianza que les permitan tomar decisiones informadas y realizar acciones eficaces para mejorar el propio bienestar económico (Mora, et al., 2020, p. 19).	La educación financiera es considerada como un proceso de desarrollo en torno a la información financiera. Se mide a través de un cuestionario que evalúa el nivel de conocimiento financiero, comportamiento financiero y actitud financiera de los microempresarios.	<b>Conocimiento financiero:</b> Capacidad para comprender conceptos financieros fundamentales relacionados con la deuda.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Conocimientos sobre la deuda</li> <li>▪ Gestión sobre endeudamiento</li> <li>▪ Conocimiento de riesgo del endeudamiento.</li> <li>▪ Prevención y resolución de problemas financieros</li> </ul>
			<b>Comportamiento financiero.</b> Hábitos y decisiones cotidianas que toma una persona en la gestión de su dinero.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Pago puntual de deudas</li> <li>▪ Nivel de endeudamiento consciente</li> <li>▪ Planificación y conciliación de deudas</li> </ul>

<b>ENDEUDAMIENTO</b>	<p>Hace referencia al conjunto de obligaciones de pago que tiene una persona o empresa frente a entidades financieras, tales como préstamos, créditos o hipotecas. Estas responsabilidades financieras implican el compromiso de devolución en un periodo determinado, generalmente implica el pago de intereses, (Cámara de Comercio e Industria de Zaragoza, 2019, p. 17).</p>	<p>Es la situación en que una persona asume una responsabilidad financiera de hacer uso de una deuda financiera con el compromiso de pago, está compuesto por el crédito que otorgan las entidades financieras. Se mide a través del monto de crédito otorgado por las entidades financieras.</p>	<p><b>Actitud financiera</b> Creencias, valores y disposiciones personales frente al dinero y la gestión financiera.</p> <p><b>Crédito</b> Es contraer una obligación con una entidad financiera, es el préstamo de dinero que tiene la promesa de devolverse a futuro más el interés.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Percepción sobre el endeudamiento.</li> <li>▪ Planificación de uso de la deuda.</li> <li>▪ Responsabilidad ante la deuda</li> <li>▪ Historial de pago</li> <li>▪ Historial crediticio</li> <li>▪ Saldo capital</li> <li>▪ Incidentes de morosidad</li> </ul>
----------------------	--	---	--	---

## **Capítulo III**

### **Metodología**

#### **3.1 Tipo de Investigación**

El presente estudio es de tipo básico; debido a que la información teórica existente respecto a la educación financiera y el endeudamiento fue ampliada, desde la perspectiva metodológica se busca analizar, contrastar teorías que fortalezcan la literatura existente.

Este tipo de investigación permite ampliar los conocimientos previamente desarrollados lo cual genera evidencia empírica necesaria para la comprensión de fenómenos económicos y financieros (Vargas, 2015, p. 159).

#### **3.2 Diseño de la Investigación**

El diseño de la investigación es no experimental – transversal; puesto que las variables de estudio no son manipuladas, si no por el contrario se hace un análisis de acuerdo a su contexto natural. De igual forma, la investigación es de corte transversal, ya que los datos recopilados para la investigación, se dieron en un solo periodo de tiempo correspondiente al año 2023.

“Se entiende por investigación no experimental cuando al momento de analizar no se manipulan las variables deliberadamente y en los que sólo se notan los fenómenos en su ambiente natural” (Hernández, 2018, p. 152).

“La investigación presenta un diseño transversal, en vista de que la información se obtiene en un solo periodo, y su objetivo es analizar el dinamismo de las categorías de estudio, sus orígenes y sus consecuencias” (Hernández, 2018, p. 153).

#### **3.3 Alcance de la investigación**

El alcance de la presente investigación es correlacional, porque el principal propósito de la investigación fue determinar el grado de relación o nivel de asociación entre dos variables o más; para Hernández (2018) este tipo alcance es conveniente cuando se quiere

conocer el comportamiento conjunto de las variables y en qué grado están relacionadas entre sí dentro de un contexto determinado.

### **3.4 Población y Muestra**

Para esta investigación se consideró 2630 microempresarios del distrito de Sicuani, información obtenida de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT).

“Se considera como población a todo el conjunto de casos que existe y comparten ciertas características” (Hernández, 2018, p. 174).

#### **3.4.1 Selección de la muestra.**

La muestra está conformada por 335 microempresarios del distrito de Sicuani, seleccionados mediante un muestreo probabilístico.

“La muestra es una parte o cantidad representativa que es seleccionada del total, se logra gracias a un estudio, análisis o experimentación” (Hernández, 2018, p. 175).

Para la selección del tamaño de la muestra se utilizó la siguiente formula estadística:

$$n = \frac{NZ^2PQ}{d^2(N-1) + Z^2PQ}$$

N =	2,630 (población)
Z =	1.96 (nivel de confianza del 95%)
P =	0.5(probabilidad de éxito)
Q =	0.5 (probabilidad de fracaso)
d =	0.05 (margen de error)

Resultado: n = 335 microempresarios

### **3.5 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos**

#### **3.5.1 Técnicas de recolección de datos**

Para la recolección de datos de la investigación se ha utilizado la siguiente técnica:

- Encuesta: La técnica fue empleada para recoger información de manera directa de los microempresarios del distrito de Sicuani, permitiendo medir las variables educación financiera y endeudamiento de forma cuantificable y estructurada.

### ***3.5.2 Instrumento de recolección de datos***

El instrumento empleado para la recolección de datos fue lo siguiente:

- Cuestionario: Radica en realizar preguntas con alternativas dicotómicas.

### **3.6 Procesamiento y análisis de los datos.**

La recolección de datos fue procesada manualmente, significa que, se realizó la aplicación de encuestas a la muestra de estudio. Posteriormente, los datos fueron sistematizados mediante el software Excel, para que posteriormente permita realizar el diagnóstico de dichos resultados obtenidos en el Software Stata.

Por consiguiente, se utilizaron herramientas estadísticas para el procesamiento de la información, y se hicieron tablas y gráficos que representa todos los indicadores y dimensiones de las variables analizadas. Para concluir, en base a los resultados obtenidos, se formularon conclusiones y recomendaciones pertinentes al trabajo de investigación.



## Capítulo IV

### Resultados

En el presente capítulo se exponen los resultados obtenidos a partir del estudio realizado sobre la relación entre la educación financiera y el endeudamiento en los microempresarios del distrito de Sicuani. La investigación tuvo como objetivo principal analizar cómo el nivel de educación financiera se relaciona con las decisiones de endeudamiento de este sector económico, caracterizado por su dinamismo, y a su vez, por su alta vulnerabilidad financiera.

Los datos fueron recolectados mediante la aplicación de encuestas a una muestra representativa de microempresarios del distrito de Sicuani, lo que ha permitido contar con información relevante sobre sus conocimientos, comportamientos y actitudes financieras.

Los hallazgos presentados a continuación permiten evidenciar patrones de comportamiento, brechas de conocimiento y factores de riesgo asociados al endeudamiento, proporcionado en una base sólida para la interpretación de los hallazgos y la formulación de estrategias orientadas a fortalecer la educación financiera y mejorar la gestión del crédito en los microempresarios del distrito de Sicuani.

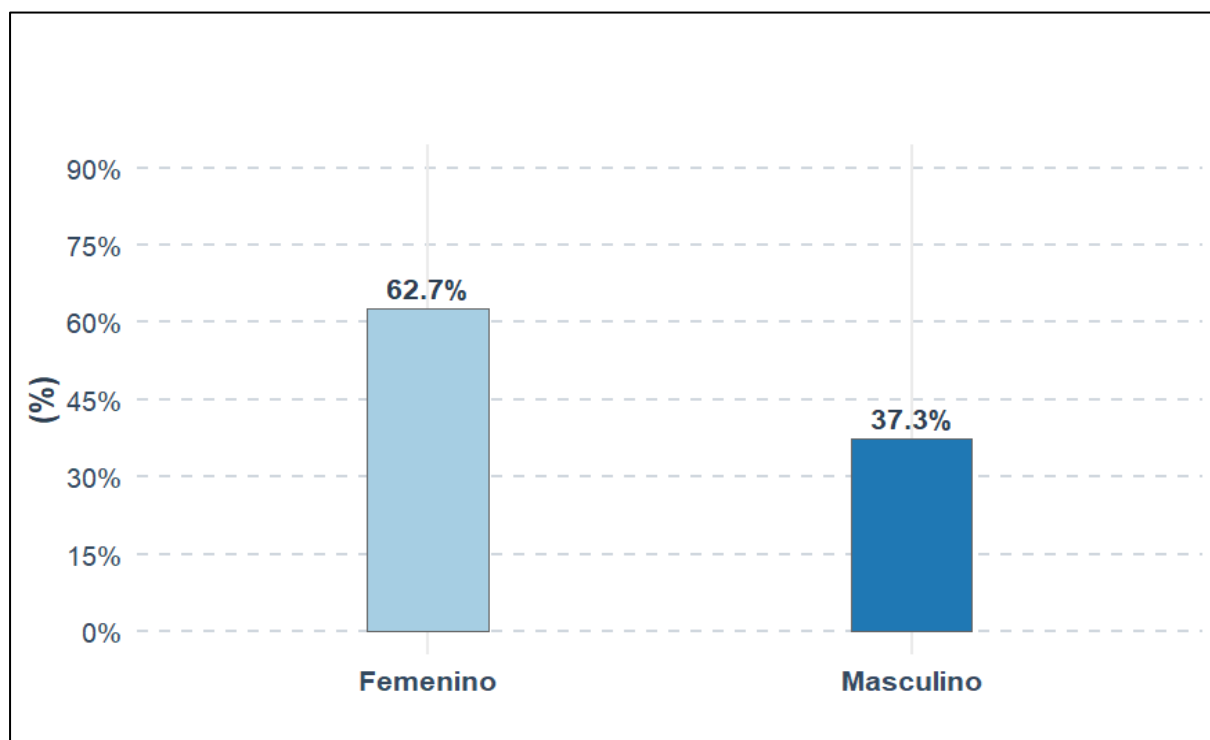
#### 4.1 Resultados sociodemográficos

##### Tabulación de Genero

**Tabla 1**

*Tabulación de genero*

Genero	Freq.	Percent	Cum.
Femenino	210	62.69%	62.69%
Masculino	125	37.31%	100.00
Total	335	100.00	

**Figura 1** *Tabulación de genero*

### **Interpretación**

Del total de microempresarios encuestados en el distrito de Sicuani, el 62.7 % corresponde a personas de sexo femenino, mientras que el 37.3 % corresponde a personas de sexo masculino. Se puede inferir que, en la provincia de Sicuani existen muchas mujeres que desempeñan un rol activo dentro de las microempresas, en su mayoría están conformadas por un único trabajador, siendo ellas quienes predominan en la administración y gestión del negocio.

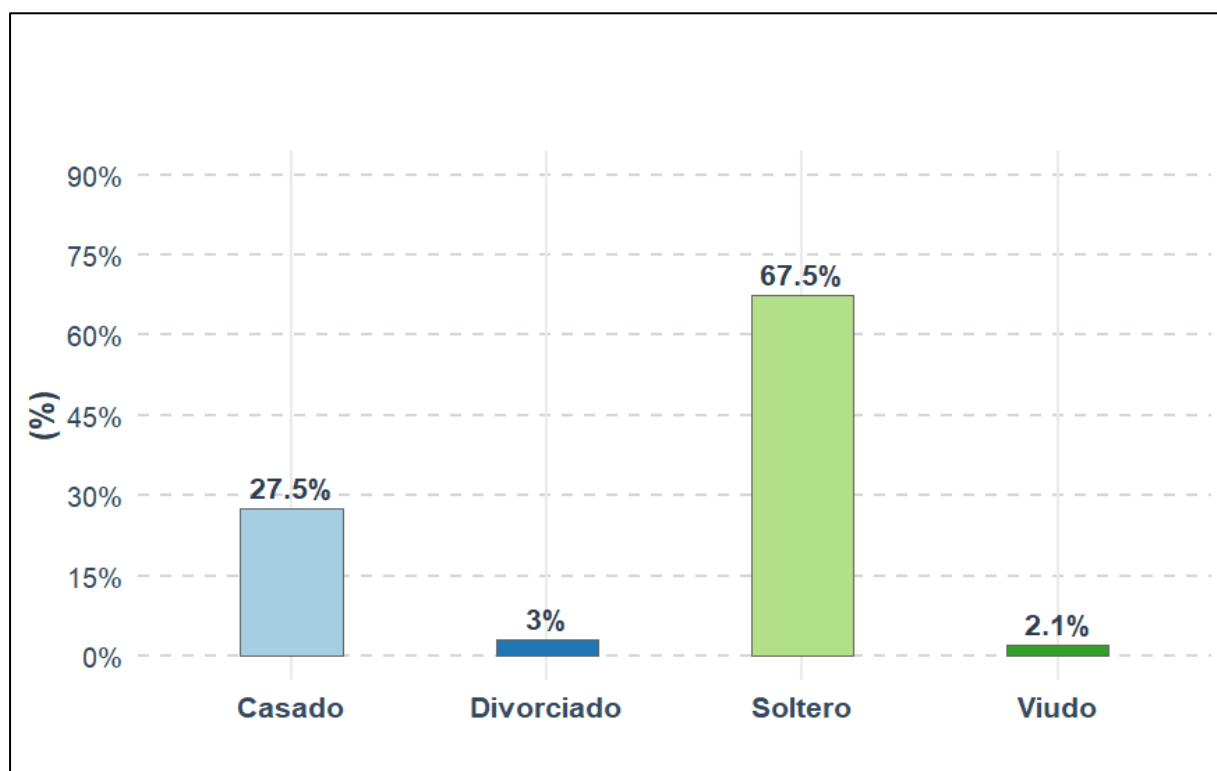
### Tabulación de estado civil

**Tabla 2**

*Tabulación de estado civil*

Estado_Civil	Freq.	Percent	Cum.
Casado	92	27.46%	27.46%
Divorciado	10	2.99%	30.45%
Soltero	226	67.46%	97.91%
Viudo	7	2.09%	100.00
Total	335	100.00	

**Figura 2** *Tabulación de estado civil*



### Interpretación

Del total de microempresarios encuestados en el distrito de Sicuani, el 67.5 % se identifica como soltero, el 27.5 % como casado, el 3 % como divorciado y el 2.1 % como viudo; a partir de estos datos se puede inferir que en el distrito de Sicuani los jóvenes con estado civil soltero son quienes tienen mayor predisposición para iniciar un emprendimiento,

explicado por varios factores, en primer lugar, los microempresarios solteros cuentan con mayor flexibilidad de tiempo y predisposición para asumir riesgos, y en muchas ocasiones tienen menor carga laboral.

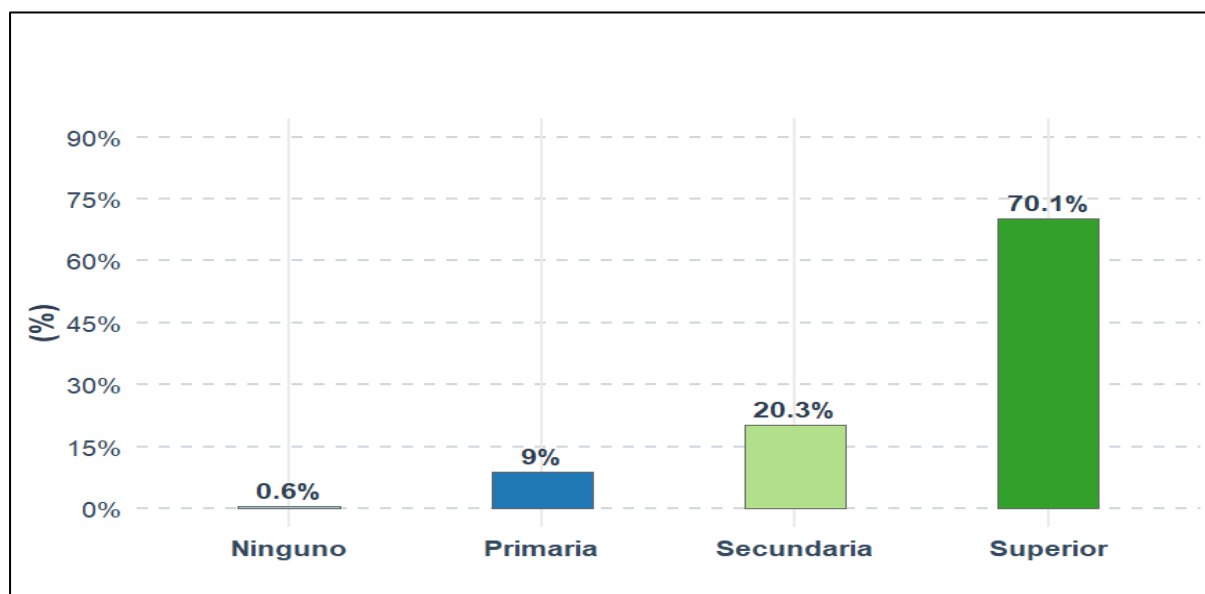
### Tabulación de nivel educativo

**Tabla 3**

*Tabulación de nivel educativo*

Nivel Educativo	Freq.	Percent	Cum.
Ninguno	2	0.60%	0.60%
Primaria	30	8.96%	9.55%
Secundaria	68	20.30%	29.85%
Superior	235	70.14%	100.00
Total	335	100.00	

**Figura 3** *Tabulación de nivel educativo*



### Interpretación

De total de microempresarios encuestados en el distrito de Sicuani, el 70.1 % representa a la población que cuenta con educación superior, mientras que el 20.3 % indicó haber culminado la educación secundaria, el 9 % cuenta únicamente con educación primaria y

el 0.6 % no tiene ningún nivel educativo formal. Estos resultados permiten inferir que en el distrito de Sicuani las microempresas están dirigidas por personas que cuentan con mayor nivel educativo, esto se debe a que tienen mejor capacidad de gestión, acceso a recursos y manejo adecuado de ingresos y egresos.

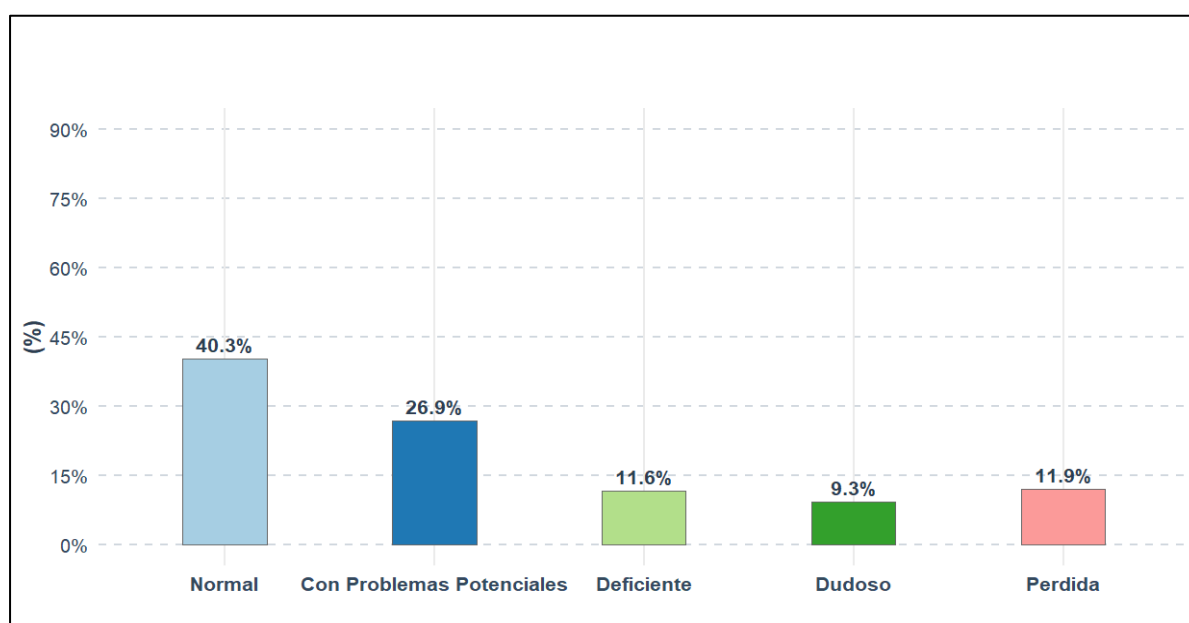
### Tabulación de morosidad

**Tabla 4**

*Tabulación de morosidad*

	Freq.	Percent	Cum.
Normal	135	40.30%	40.30%
Con Problemas potenciales	90	26.87%	67.16%
Deficiente	39	11.64%	78.81%
Dudoso	31	9.25%	88.06%
Perdida	40	11.94%	100.00%
Total	335	100.00	

**Figura 4** *Tabulación de morosidad*



## Interpretación

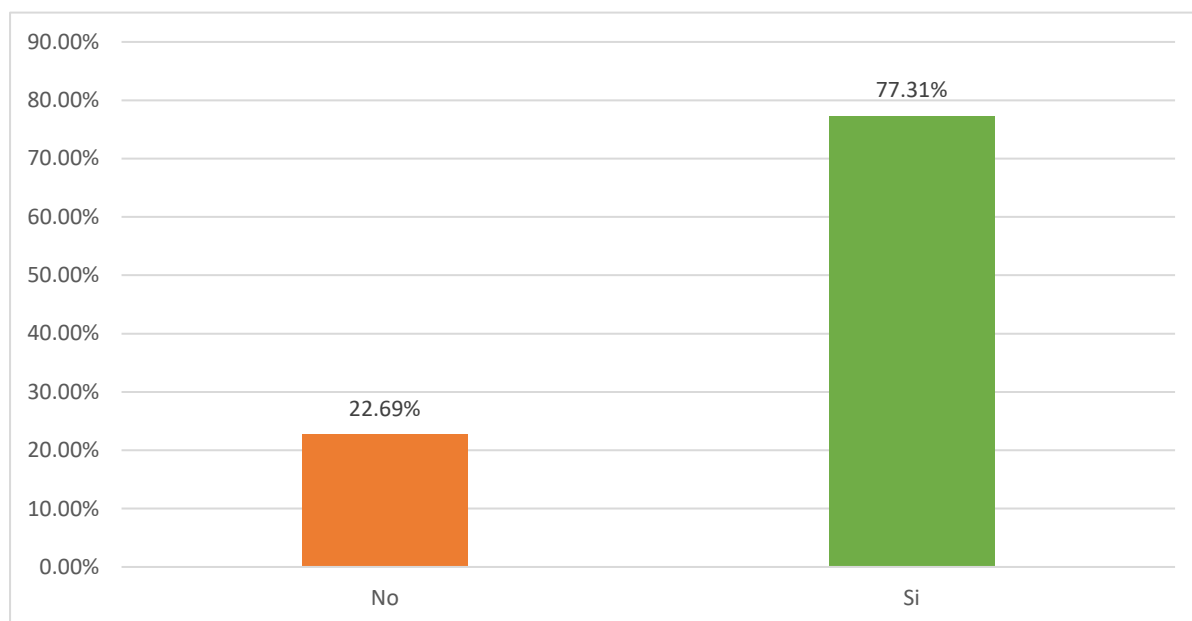
Del total de microempresarios encuestados en el distrito de Sicuani, respecto a la morosidad en sus deudas, se obtuvieron los siguientes resultados, que el 40.3% de microempresarios tiene morosidad de nivel normal, es decir, se suele retrasar entre 0 a 8 días; el 26,9% tienen problemas potenciales debido a un retraso en sus pagos de 9 a 30 días; el 11.6% presenta problemas deficiente con 31 a 60 días de retraso; el 9.3% tiene una calificación dudosa con retraso de 61 a 120 días; y el 11.9% se encuentran clasificados en deuda perdida, porque tienen más de 120 días sin realizar sus pagos. Lo que se puede inferir que estos retrasos en el pago de sus deudas se deben a diversos factores como, la falta de planificación financiera o el uso inadecuado del crédito y la inestabilidad en los ingresos de los negocios, generando como consecuencia la falta de capacidad adquisitiva necesaria para cubrir sus obligaciones

## 4.2 Resultados descriptivos

**Tabla 5**

*Conocimiento sobre la deuda*

Conocimiento sobre la deuda	Freq.	Percent	Cum.
No	76	22.69%	22.69
Si	259	77.31%	100.00
Total	335	100.00	

**Figura 5***Conocimiento de la deuda***Interpretación**

El 77.31% de los microempresarios reporta contar con conocimientos básicos relacionados con la deuda, incluyendo la comprensión de conceptos como la tasa de interés, esto evidencia que la mayoría posee conocimientos financieros esenciales que les permite evaluar de manera más adecuada las alternativas de financiamiento.

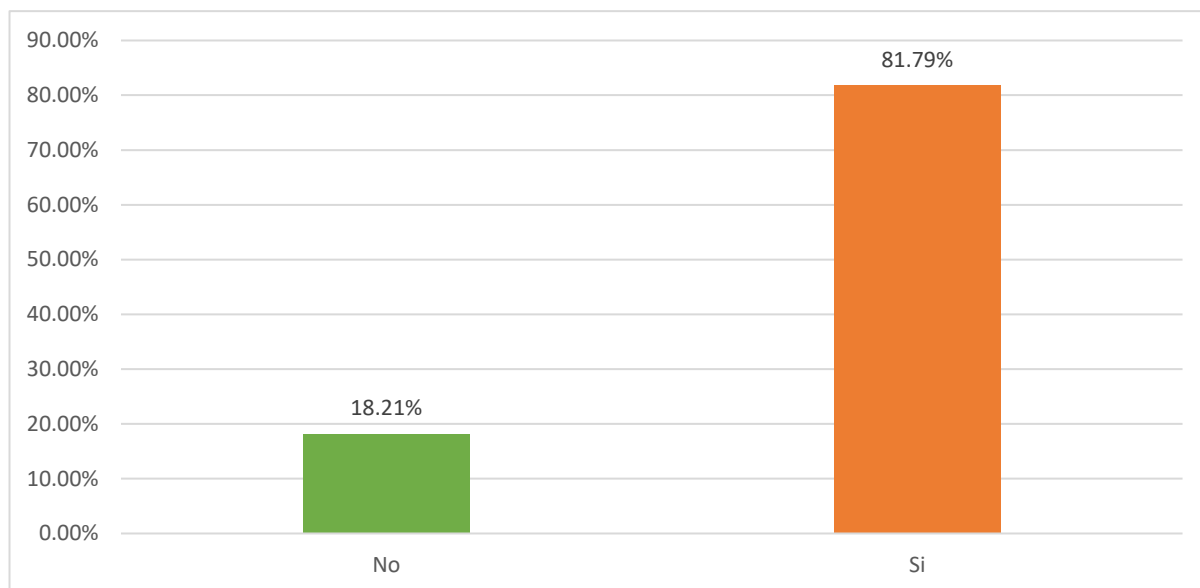
Sin embargo, el 22.69% indicó no contar con dicho conocimiento, por lo que se puede evidenciar la existencia de un grupo con limitaciones en la comprensión financiera aumentando la probabilidad de que tomen decisiones menos favorables para sus negocios.

**Tabla 6***Conocimiento sobre gestión preventiva del crédito*

Conocimiento sobre gestión preventiva del crédito	Freq.	Percent	Cum.
No	61	18.21%	18.21
Si	274	81.79%	100.00
Total	335	100.00	

**Figura 6**

*Conocimiento sobre gestión preventiva del crédito*



### **Interpretación**

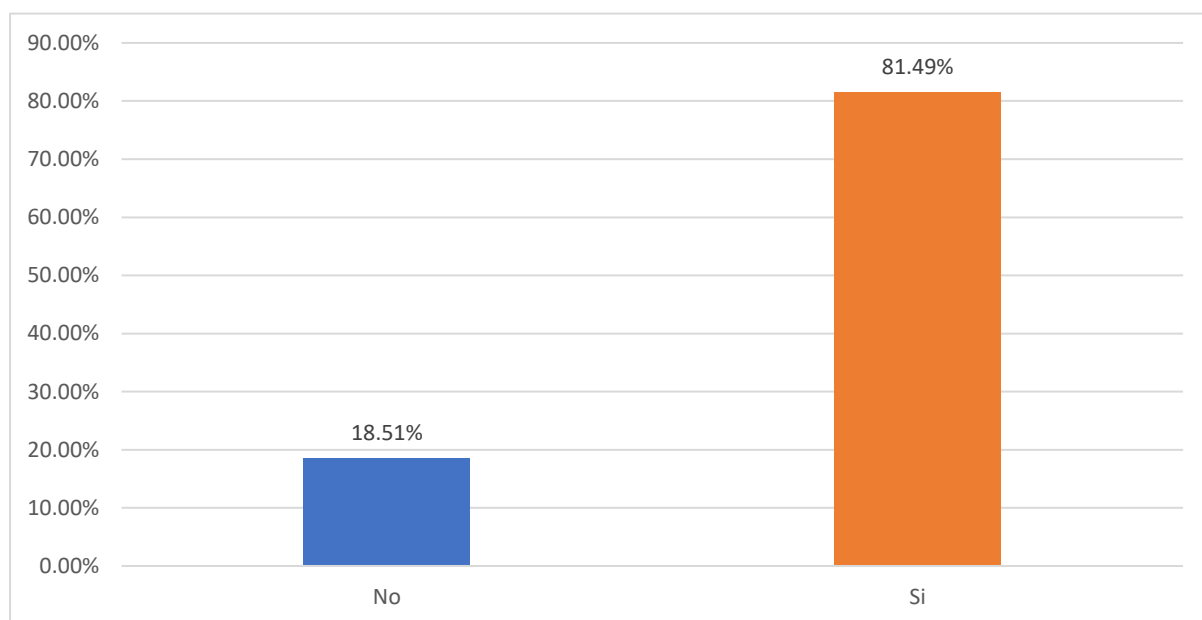
El 81.79% de los microempresarios indican tener conocimiento sobre gestión preventiva del crédito, lo cual genera la planificación y pagos con anticipación de sus obligaciones financieras; el resultado evidencia que la mayoría comprende que una adecuada organización de pagos permite prevenir retrasos y mayores intereses.

Por otro lado, el 18.21% indica no contar con dicho conocimiento, situándolos en un porcentaje de microempresarios con mayor vulnerabilidad a imprevistos financieros, como incumplimientos de obligaciones, generación de tensión de liquidez y derivación a problemas como morosidad.



**Tabla 7***Conocimiento de riesgo del endeudamiento*

Conocimiento de riesgo del endeudamiento	Freq.	Percent	Cum.
No	62	18.51%	18.51
Si	273	81.49%	100.00
Total	335	100.00	

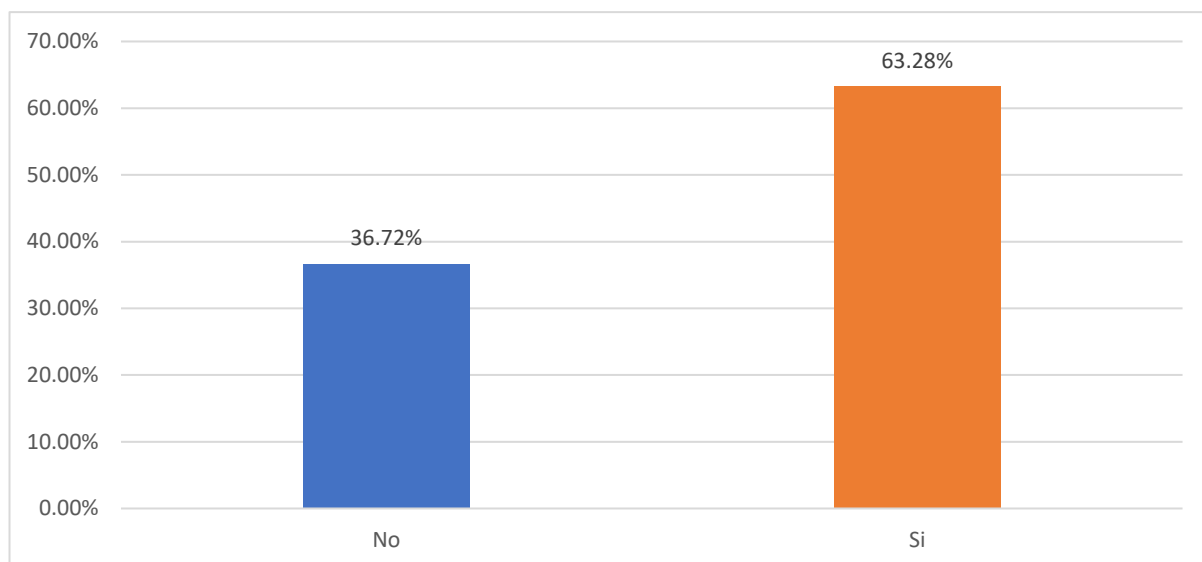
**Figura 7***Conocimiento de riesgo del endeudamiento***Interpretación**

El 81.49% afirma conocer las consecuencias de no pagar a tiempo sus deudas, lo que indica un nivel adecuado de conciencia sobre incumplimiento financiero, lo que les permite anticipar impactos como penalidades, incremento de interés, afectación del historial crediticio.

Sin embargo, el 18.51% no tiene claridad sobre estos riesgos, lo que podría llevarlos a caer en morosidad, afectando su liquidez y estabilidad de su actividad económica.

**Tabla 8***Prevención y resolución de problema financieros.*

Prevención y resolución de problemas financieros	Freq.	Percent	Cum.
No	123	36.72%	36.72
Si	212	63.28%	100.00
Total	335	100.00	

**Figura 8***Prevención y resolución de problemas financieros***Interpretación**

El 63.28% representa el porcentaje de microempresarios que han requerido el préstamo y uso de tarjetas de crédito para solventar gastos básicos debido a la insuficiencia de ingresos, este resultado evidencia la existencia de presiones financieras y necesidad esencial.

No obstante, el 36.72% indica no haber recurrido a prácticas, lo que sugiere una mayor estabilidad financiera y mejor capacidad para gestionar el equilibrio entre ingresos y gastos, esta condición reduce el riesgo de enfrentar dificultades financieras y refleja un

manejo mas consciente de los recursos económicos.

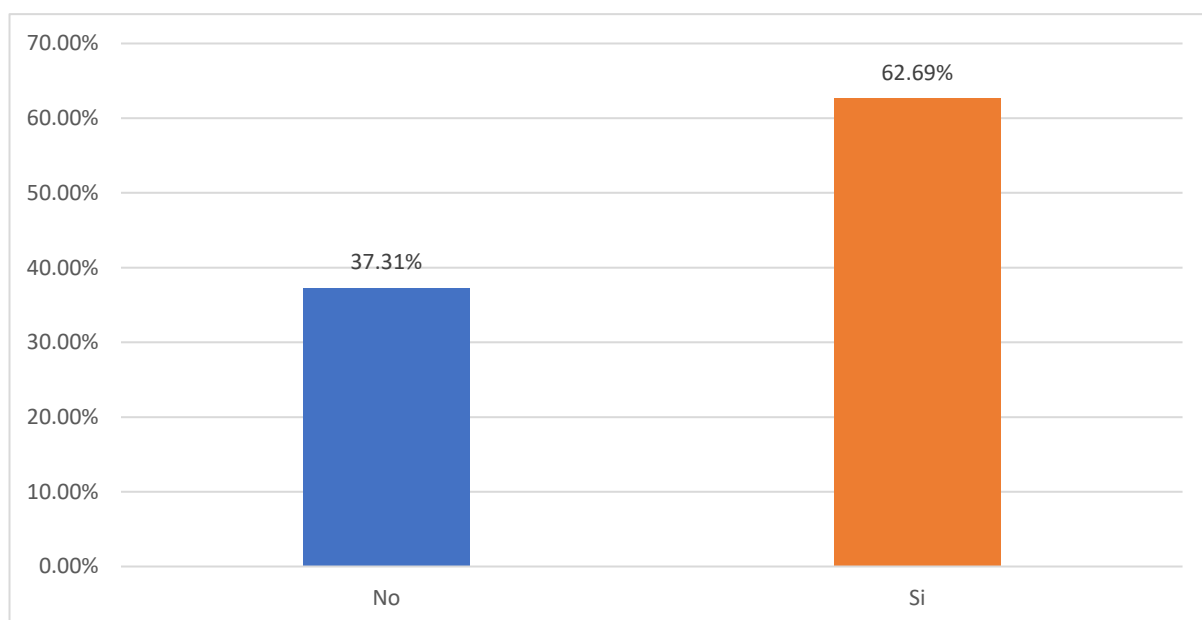
**Tabla 9**

*Pago puntual de deudas*

Pago puntual de deudas	Freq.	Percent	Cum.
No	125	37.31%	37.31
Si	210	62.69%	100.00
Total	335	100.00	

**Figura 9**

*Pago puntual de deuda*



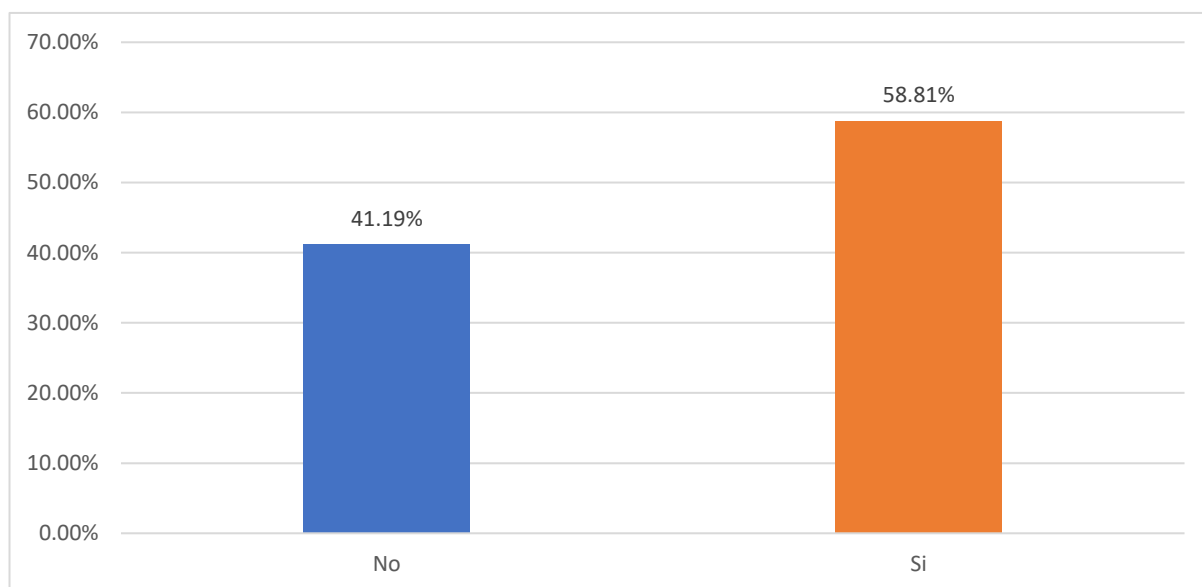
### **Interpretación**

El 62.69% de los microempresarios manifestó pagar sus deudas puntualmente, demostrando disciplina financiera y una adecuada gestión de compromisos para evitar intereses y caer en morosidad.

En contraste, el 37.31% indica no cumplir con los pagos a tiempo, lo cual representa un riesgo financiero, puesto que la falta de puntualidad puede generar acumulación de intereses y sanciones afectando la estabilidad económica.

**Tabla 10***Control en el nivel de endeudamiento consciente.*

Control en el nivel de endeudamiento consciente	Freq.	Percent	Cum.
No	138	41.19%	41.19
Si	197	58.81%	100.00
Total	335	100.00	

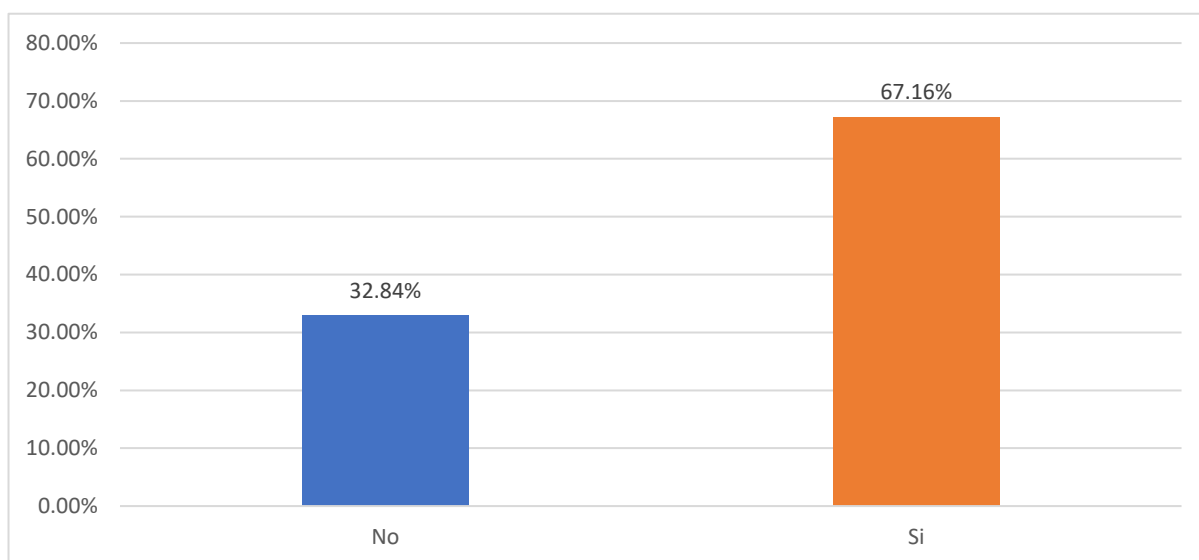
**Figura 10***Control en el nivel de endeudamiento consciente***Interpretación**

El 58.81% de los microempresarios, considera su capacidad de pago antes de adquirir una deuda, lo cual refleja un nivel moderado de responsabilidad financiera y toma de decisiones más conscientes al adquirir un nuevo compromiso.

Sin embargo, el 41.19% señala no evaluar su capacidad, exponiéndose a asumir compromisos que superan sus posibilidades actuales. Como consecuencia incrementa la probabilidad de cumplir con obligaciones financieras.

**Tabla 11***Conciliación y planificación de deudas*

Conciliación y planificación de deudas	Freq.	Percent	Cum.
No	110	32.84%	32.84
Si	225	67.16%	100.00
Total	335	100.00	

**Figura 11***Conciliación y planificación de deudas***Interpretación**

Del total de microempresarios encuestados, el 67.16% señaló que revisa distintas alternativas para manejar sus deudas, como la conciliación o la consolidación de pagos. Esto permite inferir que una parte importante de los microempresarios realiza acciones orientadas a organizar mejor sus obligaciones financieras, lo que favorece un mayor control de sus pagos y una gestión más ordenada de sus recursos.

En contraste, el 32.84% manifestó no considerar este tipo de medidas, lo cual evidencia dificultades en la planificación financiera. Esta situación puede limitar su

capacidad para enfrentar problemas económicos de manera oportuna y generar mayores dificultades en el cumplimiento de sus compromisos financieros.

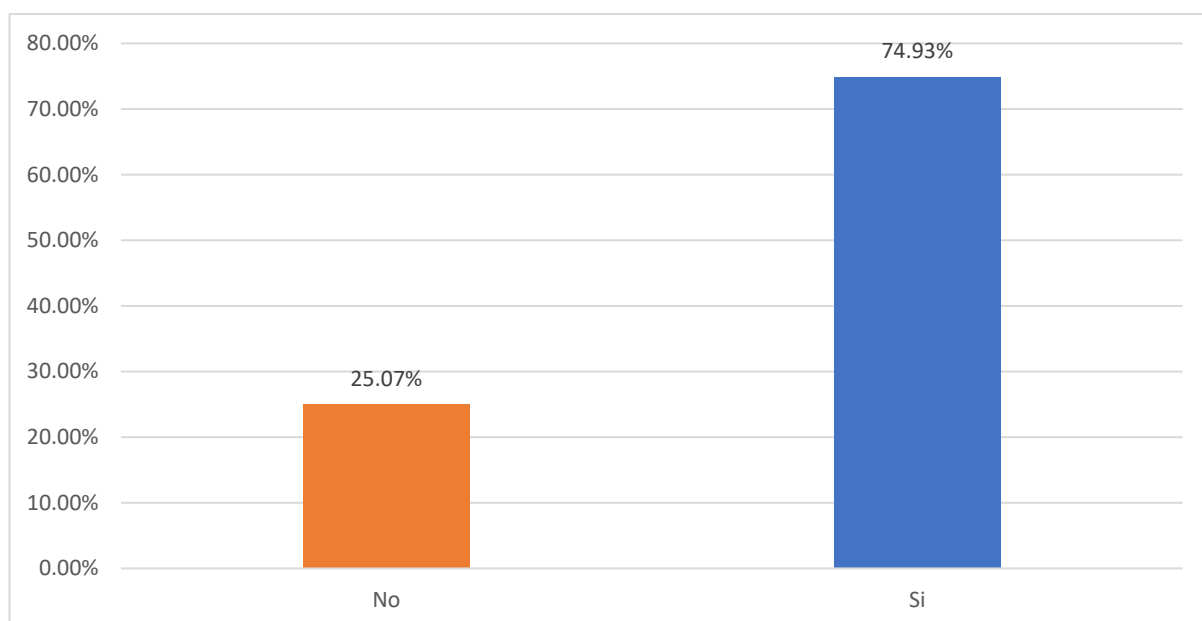
**Tabla 12**

*Percepción sobre el endeudamiento*

Percepción sobre el endeudamiento	Freq.	Percent	Cum.
No	84	25.07%	25.07
Si	251	74.93%	100.00
Total	335	100.00	

**Figura 12**

*Percepción sobre el endeudamiento*



**Interpretación**

El 74.93% de los microempresarios considera que endeudarse puede ser necesario para alcanzar metas financieras, lo que demuestra una visión realista y funcional sobre el rol del crédito como instrumento de crecimiento.

El 25.07% mantiene una percepción negativa sobre el endeudamiento, infiriendo que

estaría asociado a experiencias previas desfavorables. Desconfianza en entidades financieras o falta de información para el uso adecuado del crédito.

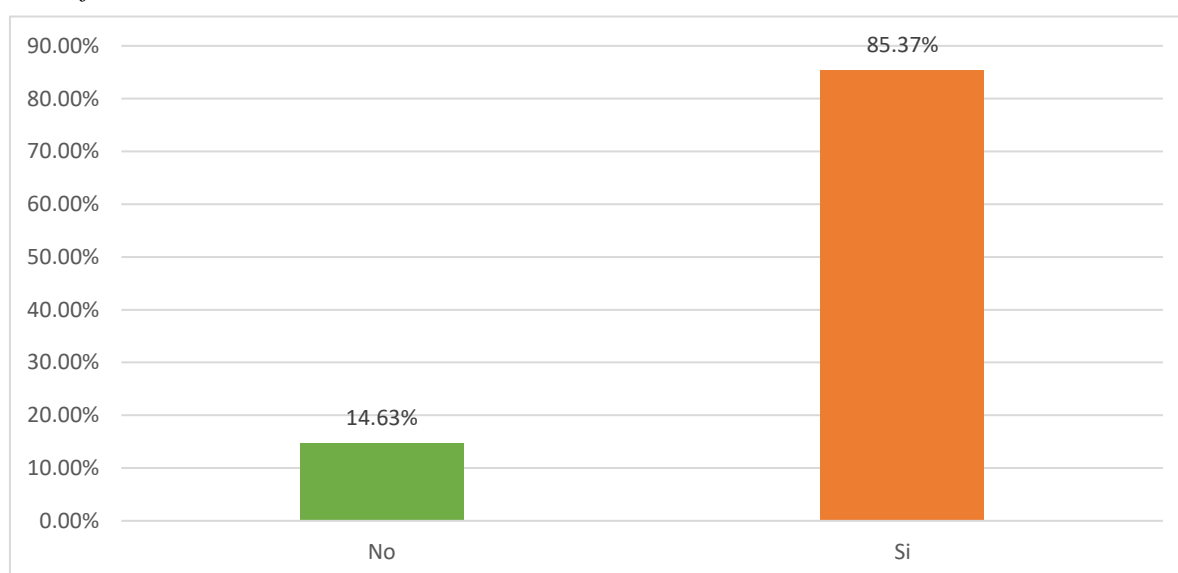
**Tabla 13**

*Planificación de uso de la deuda.*

Planificación de uso de la deuda	Freq.	Percent	Cum.
No	49	14.63%	14.63
Si	286	85.37%	100.00
Total	335	100.00	

**Figura 13**

*Planificación de uso de la deuda*



### **Interpretación**

El 85.37% de los microempresarios afirmó que el crédito debe usarse como parte de una estrategia planificada, lo que refleja una actitud madura hacia la gestión responsable del financiamiento.

Solo el 14.63% consideró que el crédito no forma parte de una estrategia financiera planificada, lo que permite inferir un menor nivel de educación financiera y una visión limitada sobre el acceso y uso adecuado del crédito. En consecuencia, esta percepción puede

conducir a un manejo menos consciente de los recursos otorgados por las entidades financieras, incrementando el riesgo de decisiones crediticias poco eficientes.

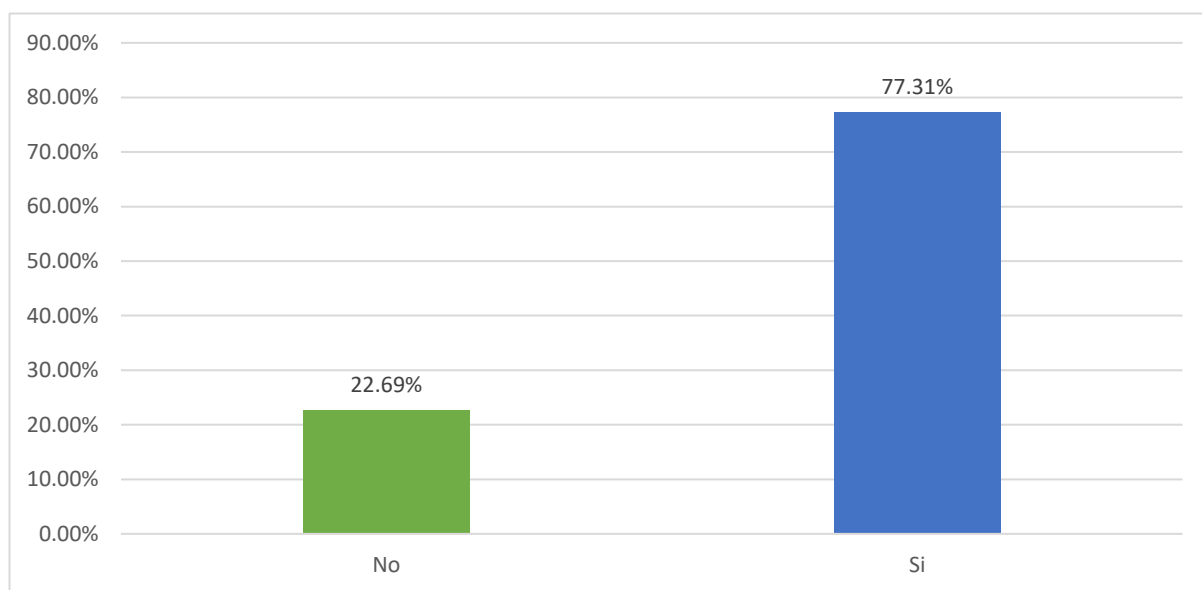
**Tabla 14**

*Responsabilidad ante la deuda*

Responsabilidad ante la deuda	Freq.	Percent	Cum.
No	76	22.69%	22.69
Si	259	77.31%	100.00
Total	335	100.00	

**Figura 14**

*Responsabilidad ante la deuda*



**Interpretación**

El 77.31% de microempresarios demostró dar importancia a mantener un buen historial crediticio, lo cual evidencia un comportamiento financiero responsable y una adecuada comprensión sobre la relevancia del historial crediticio para el acceso a futuros créditos y a mejores condiciones de financiamiento.

En contraste, el 22.69%, señaló no dar prioridad al mantenimiento de su historial



crediticio, lo que podría limitar su acceso a futuros productos financieros formales y generar condiciones menos favorables, como mayores tasas de interés, debido al riesgo percibido por las entidades financieras.

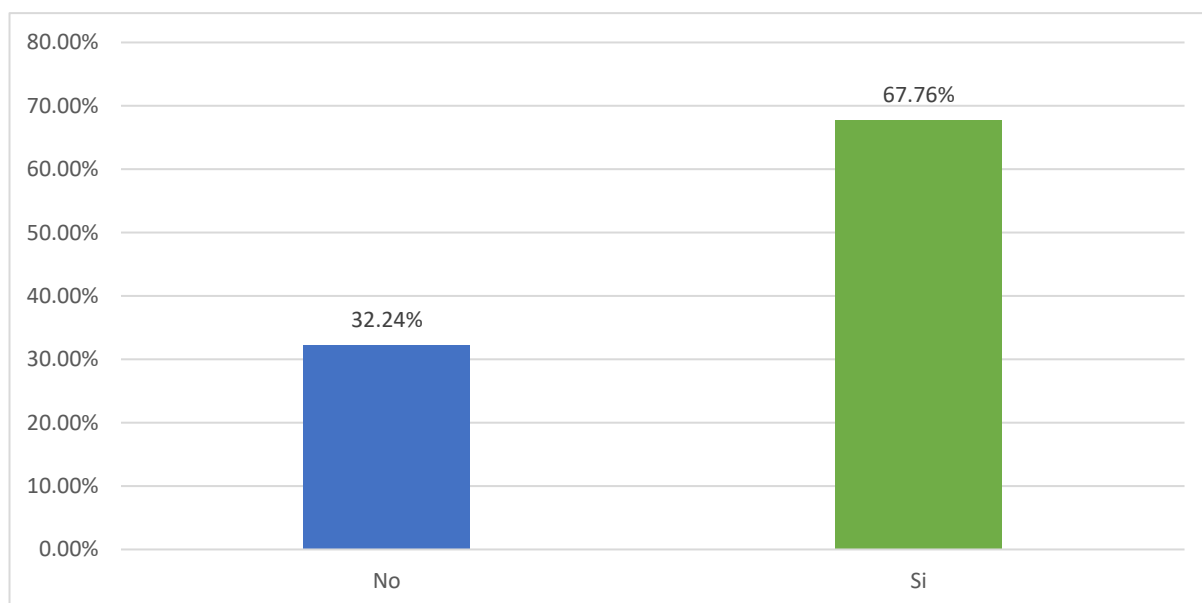
**Tabla 15**

*Historial de pagos*

Historial de pagos	Freq.	Percent	Cum.
No	108	32.24%	32.24
Si	227	67.76%	100.00
Total	335	100.00	

**Figura 15**

*Historial de pagos*



### **Interpretación**

El 67.76% de los microempresarios manifestó mantener sus pagos y obligaciones al día, lo que refleja un adecuado nivel de cumplimiento crediticio y una gestión responsable de sus compromisos financieros.

En contraste, el 32.24% indicó presentar dificultades para cumplir con sus compromisos y obligaciones financieras, esta situación podría incrementar el riesgo de

morosidad y afectar negativamente su estabilidad financiera, así como limitar el acceso a futuros productos financieros en condiciones favorables, debido a la percepción de mayor riesgo por parte de las entidades financieras

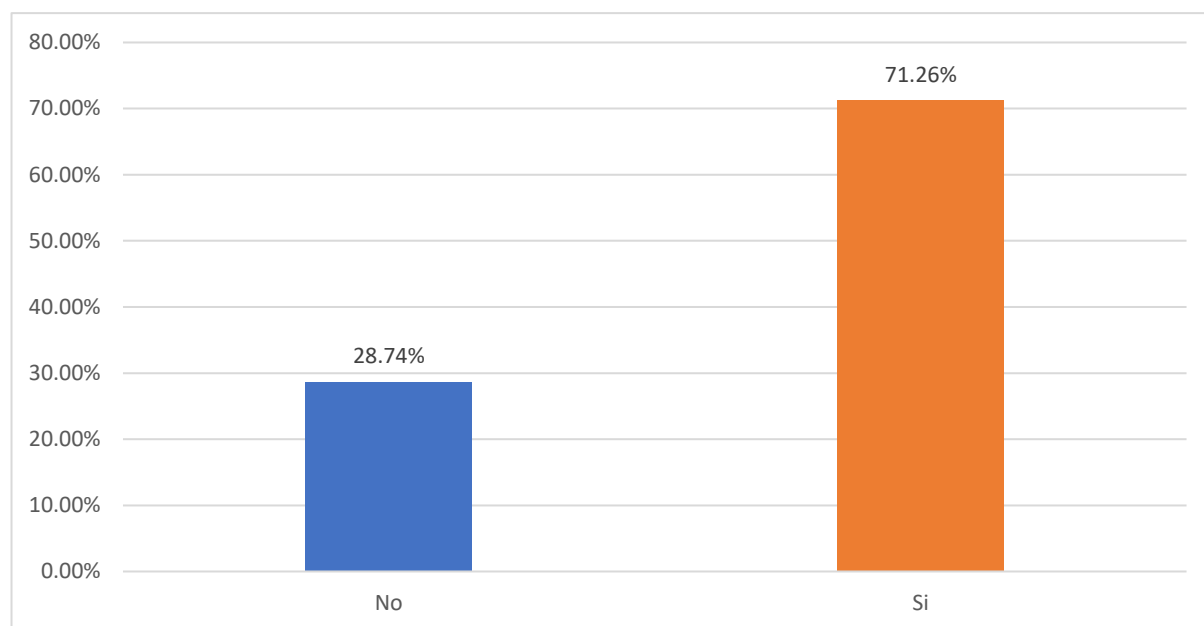
**Tabla 16**

*Historial crediticio*

Historial crediticio	Freq.	Percent	Cum.
No	96	28.74%	28.74
Si	238	71.26%	100.00
Total	335	100.00	

**Figura 16**

*Historial crediticio*



**Interpretación**

El 71.26% de los microempresarios ha solicitado algún préstamo en los últimos 12 meses, lo que muestra un uso activo del crédito como mecanismo de financiamiento para el adecuado desarrollo de sus actividades económicas.

Por otro lado, el 28.74% indica no haber recurrido a financiamiento reciente, lo que

podría estar asociado a una preferencia por el uso de recursos propios o limitaciones en el acceso al crédito, tales como los requisitos establecidos por las entidades o condiciones que son poco favorables.

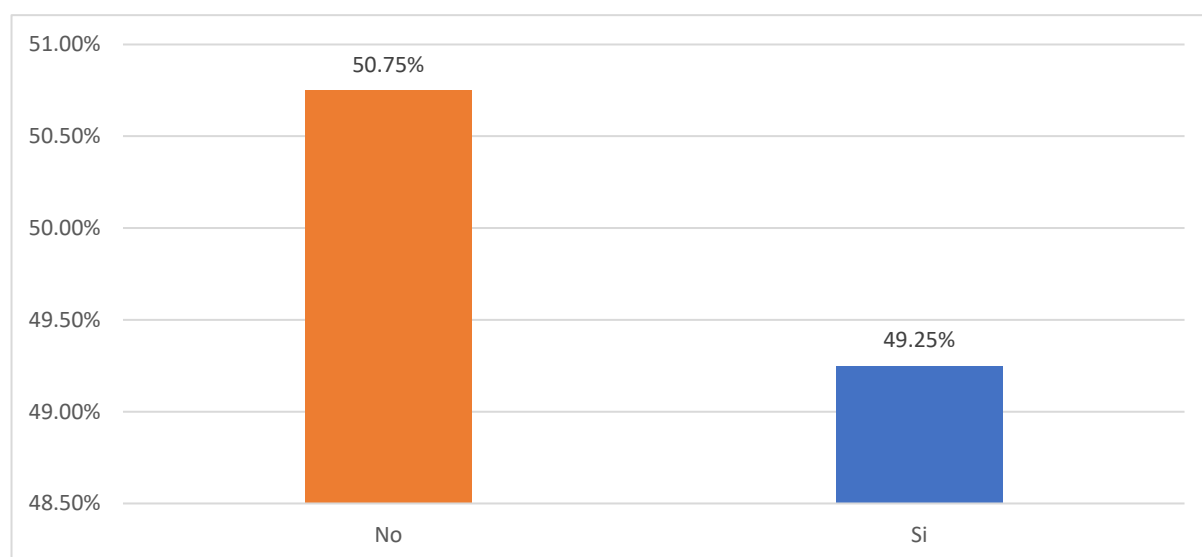
**Tabla 17**

*Pagos atrasados en préstamos o deudas*

Pagos atrasados en préstamos o deudas	Freq.	Percent	Cum.
No	170	50.75%	50.75
Si	165	49.25%	100.00
Total	335	100.00	

**Figura 17**

*Pagos atrasados en préstamos o deudas*



### **Interpretación**

El 50.75% de los microempresarios manifestó no haber presentado pagos atrasados en sus préstamos o deudas en los últimos 12 meses, lo cual refleja un comportamiento financiero relativamente estable y un adecuado manejo de sus compromisos crediticios.

Mientras que, el 49.25% señaló haber tenido pagos atrasados en los últimos 12 meses; este resultado evidencia la existencia de dificultades para cumplir oportunamente con sus compromisos y obligaciones financieras, situación que podría estar asociada a ingresos no estables e insuficientes, falta de planificación de flujos de caja lo que afecta el cumplimiento oportuno de sus obligaciones.

### 4.3 Correlaciones simples

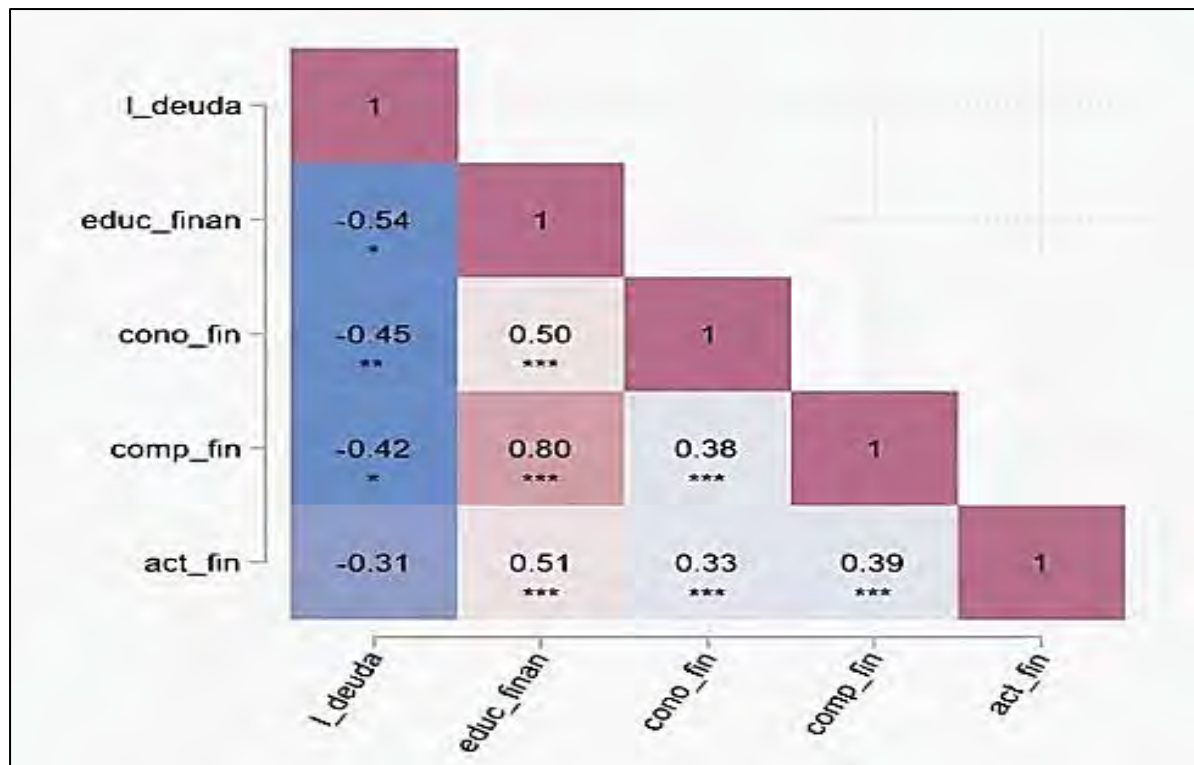
**Tabla 18**

*Correlaciones simples*

<b>Variables</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>	<b>(5)</b>
(1) log Endeudamiento	1.000				
(2) Educación Financiera	-0.542** (0.012)	1.000			
(3) conocimiento Financiero	-0.446** (0.010)	0.496*** (0.000)	1.000		
(4) Comportamiento Financiero	-0.415** (0.036)	0.795*** (0.000)	0.383*** (0.000)	1.000	
(5) Actitud Financiero	-0.312 (0.892)	0.508*** (0.000)	0.330*** (0.000)	0.387*** (0.000)	1.000

\*\*\*  $p < 0.01$ , \*\*  $p < 0.05$ , \*  $p < 0.1$

*Nota: () p valor*

**Figura 18***Correlaciones simples***Interpretación**

- El endeudamiento y la educación financiera presentan una correlación inversa (-0.542), es decir, a mayor nivel de educación financiera, menor es el nivel de endeudamiento, esta relación es considerada de magnitud moderada y estadísticamente significativa ( $p=0.012$ ), por lo que se evidencia que la educación financiera se relaciona moderadamente con el comportamiento de endeudamiento.
- El endeudamiento y conocimiento financiero presentan una correlación inversa (-0.446), lo que indica que a mayor conocimiento financiero se asocia con menores niveles de endeudamiento, siendo la relación moderada, y significativa ( $p=0.010$ ), lo que sugiere que la comprensión de conceptos financieros contribuye a una mejor gestión de las deudas.
- El endeudamiento y el comportamiento financiero presentan una correlación inversa (-0.415), lo que indica que los microempresarios con mejores comportamientos financieros

presentan menores niveles de endeudamiento, si bien presenta una relación de magnitud moderada es estadísticamente significativa. ( $p=0.036$ ), en la cual se puede resaltar la importancia del comportamiento financiero en la administración de obligaciones económicas.

- Finalmente, el endeudamiento y la actitud financiera presentan una relación inversa de magnitud débil ( $-0.312$ ), y a su vez no es estadísticamente significativa ( $p=0.892$ ), en consecuencia, no se puede afirmar que la actitud financiera por sí sola tenga una relación clara sobre el nivel del endeudamiento, lo que puede interpretarse que existen otros factores que indiquen en mayor magnitud en este comportamiento.

#### **Relaciones entre variables financieras:**

- La educación financiera y el conocimiento financiero presentan una correlación directa ( $0.496$ ), lo que indica que a mayores niveles de educación financiera se asocia un mayor conocimiento financiero, esta relación es de magnitud moderada y estadísticamente significativa.
- La educación financiera y el comportamiento financiero muestran una correlación directa ( $0.795$ ), siendo considerada de magnitud muy fuerte y estadísticamente significativa, lo que se puede inferir que a mayor educación financiera el comportamiento financiero mejora y son más adecuados.
- El conocimiento y comportamiento financiero tienen una correlación ( $0.383$ ), de magnitud moderada y significativa; es decir, permite señalar que un mayor conocimiento mejora el comportamiento financiero.
- La actitud financiera se relaciona positivamente con educación financiera ( $0.508$ ), el conocimiento financiero ( $0.330$ ) y el comportamiento ( $0.387$ ), lo que refleja que estas dimensiones se encuentran estrechamente vinculadas entre sí.

De manera general, los resultados indican que a mayores niveles de educación y conocimiento financiero, menores son los niveles de endeudamiento, mientras que el comportamiento financiero adecuado contribuye a reducirlo; en ese sentido la actitud financiera, aunque se relaciona bien con otras dimensiones, no muestra un efecto directo y significativo sobre el endeudamiento. Entonces, las relaciones entre las variables financieras son principalmente positivas y significativas, especialmente entre educación y comportamiento financiero.

#### **4.3.1 Objetivo principal**

**Tabla 19**

*Objetivo principal*

VARIABLES	(1) log Endeudamiento
Educación Financiera	-0.451** (0.2207)
Constant	8.491***
Observations	335
R-squared	0.2934
F-Stat	6.315
Prob > F	0.0124

() errores estándar robustos

\*\*\* p<0.01, \*\* p<0.05, \* p<0.1

#### **Interpretación**

En la tabla 19 se presentan los resultados de la estimación del modelo de regresión lineal simple, mediante el método de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO), que analiza el nivel de endeudamiento en función de la educación financiera de los microempresarios del distrito de Sicuani para el año 2023. Los resultados muestran una relación estadísticamente significativa al 5% de significancia, evidenciando que la educación financiera mantiene una relación relevante con el comportamiento del endeudamiento, lo que indica que los

microempresarios que cuentan con educación financiera registran en promedio, un nivel de endeudamiento aproximadamente 45.1% menor en comparación con aquellos que no poseen dicha formación, lo cual sugiere un efecto favorable de la educación financiera sobre la gestión responsable de la deuda.

Por otro lado, el valor de la constante representa el logaritmo estimado del nivel de endeudamiento cuando la educación financiera toma el valor de cero, es decir, en ausencia de la educación financiera, siendo la relación significativa al 1%; de igual forma el coeficiente de determinación ( $R^2$ ) toma el valor de 0.2934, lo que indica que aproximadamente el 29.34% de la variación del nivel de endeudamiento es explicada por la educación financiera de los microempresarios. Finalmente, el estadístico F (6.315) y su probabilidad asociada confirman que el modelo en su conjunto es estadísticamente significativo, respaldando la validez del modelo estimado.

#### 4.3.2 *Objetivo específico 1*

**Tabla 20**

##### *Objetivo específico 1*

VARIABLES	(1) log Endeudamiento
Conocimiento Financiero	-0.410** (0.1921)
Constant	8.615**
Observations	335
R-squared	0.199
F-Stat	6.801
Prob > F	0.00952

() errores estándar robustos

\*\*\*  $p < 0.01$ , \*\*  $p < 0.05$ , \*  $p < 0.1$



### **Interpretación**

En la tabla 20, se muestran los resultados realizados aplicados mediante el método de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO), que analiza el nivel del endeudamiento en función del conocimiento financiero de los microempresarios del distrito de Sicuani para el año 2023. Los resultados muestran una relación inversa y estadísticamente significativa al 5% de significancia, significa que a mayores niveles de conocimiento financiero se asocian con menores niveles de endeudamiento, entonces los microempresarios que presentan mayor conocimiento financiero en promedio, tienen un nivel de endeudamiento menor en 41.0% en comparación con aquellos microempresarios que no cuentan con conocimiento financiero, lo que sugiere que el conocimiento financiero contribuye a una toma de decisiones más adecuadas respecto al uso del crédito.

Por su parte, el valor de la constante representa el nivel estimado del nivel de endeudamiento cuando el conocimiento financiero toma el valor de cero, siendo este un coeficiente estadísticamente significativo al 5%, en su parte, el coeficiente de determinación ( $R^2$ ) alcanza un valor de 0.199, por consiguiente, aproximadamente el 19.9% de variación del nivel de endeudamiento es explicada por el conocimiento financiero. Por último, el estadístico F (6.801) y su probabilidad asociada confirma que el modelo es globalmente significativo, en el cual respalda la validez del modelo estimado, así mismo los errores estándar robusto refuerzan la confiabilidad de las inferencias estadísticas realizadas.

### 4.3.3 Objetivo específico 2

**Tabla 21**

*Objetivo específico 2*

VARIABLES	(1) log Endeudamiento
Comportamiento Financiero	-0.344** (0.1745)
Constant	8.498***
Observations	335
R-squared	0.172
F-Stat	4.411
Prob > F	0.0365

() errores estándar robustos

\*\*\*  $p < 0.01$ , \*\*  $p < 0.05$ , \*  $p < 0.1$

### Interpretación

Los resultados muestran la estimación del modelo de regresión lineal, aplicado mediante el método de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO), que analiza el nivel del endeudamiento en función del comportamiento financiero de los microempresarios del distrito de Sicuani para el año 2023, lo cual refleja una relación inversa y significativa al 5% de significancia, en ese sentido, se deduce que cuando los microempresarios cuentan con un comportamiento financiero más adecuado, el nivel de endeudamiento será menor; y, en términos cuantitativos, los microempresarios que presentan un mejor comportamiento financiero en promedio, el nivel de endeudamiento es 34.4% menor en comparación con los microempresarios que no presentan comportamientos financieros adecuados, resaltando la importancia del comportamiento financiero en la adecuada administración de obligaciones económicas.

Así mismo, cuando el comportamiento financiero toma el valor de cero el endeudamiento presenta el valor de 8.498, siendo este coeficiente estadísticamente significativo al 1%, el coeficiente de determinación ( $R^2$ ) presenta un valor de 0.172,

indicando que, aproximadamente el 17.2% de la variación del nivel de endeudamiento es explicada por el comportamiento financiero. Finalmente, el estadístico F (4.411) y su probabilidad asociada confirman que el modelo en su conjunto es significativo. En conclusión, los resultados refuerzan la relevancia del comportamiento financiero como un indicador importante relacionado con las decisiones de endeudamiento de los microempresarios.

#### 4.3.4 Objetivo específico 3

**Tabla 22**

*Objetivo específico 3*

VARIABLES	(1) log Endeudamiento
Actitud Financiero	-0.021 (0.0324)
Constant	8.390***
Observations	335
R-squared	0.0974
Prob > F	0.892

() errores estándar robustos

\*\*\*  $p < 0.01$ , \*\*  $p < 0.05$ , \*  $p < 0.1$

#### **Interpretación**

Los resultados muestran los resultados aplicados mediante el método de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO), que analiza el nivel de endeudamiento en función de la actitud financiera de los microempresarios del distrito de Sicuani para el año 2023. Los resultados no evidencian una relación estadísticamente significativa entre la actitud financiera y el nivel de endeudamiento, debido a que el coeficiente estimado es -0.021, el cual no resulta significativo ( $p > 0.05$ ), si bien se observa una relación negativa, la actitud financiera no presenta un efecto relevante sobre el nivel de endeudamiento en los microempresarios.

Por su parte, la constante presenta un valor de 8.390 considerada estadísticamente significativa al 1% , lo que representa el nivel estimado del endeudamiento cuando la actitud financiera alcanza el valor de cero; el coeficiente de determinación ( $R^2$ ) es 0.0974, lo cual implica que aproximadamente el 9.74% de la variación del nivel de endeudamiento es explicada por la actitud financiera, evidenciando un bajo nivel del modelo, finalmente la probabilidad asociada al estadístico F ( $\text{Prob} > F = 0.892$ ) confirma que el modelo, en su conjunto, no es estadísticamente significativo.

#### **4.4 Evaluación de Regresión Econométrica**

##### **4.4.1 Prueba de normalidad**

$H_0$  = El error tiende a una distribución normal

$H_a$  = El error no tiende a una distribución normal.

Si  $p\text{-valor} < 0.05$  se rechaza la hipótesis nula, por lo tanto, no existe normalidad.

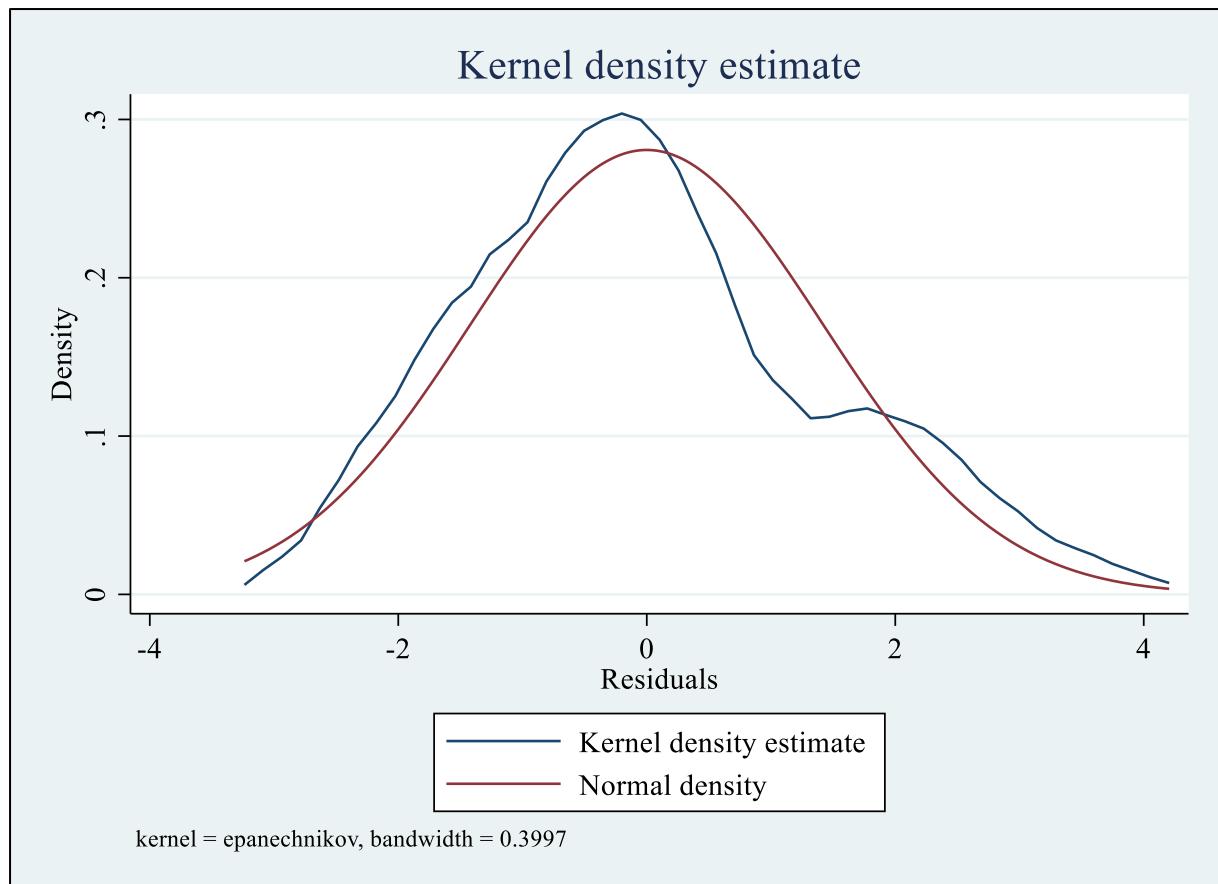
Si  $p\text{-valor} > 0.05$  aceptamos la hipótesis nula, por lo tanto, existe normalidad.

##### **Prueba de Normalidad de Shapiro Francia**

**Tabla 23**

*Prueba de normalidad de Shapiro Francia*

Variable	Obs	W'	V'	z	Prob>z
error	335	0.97406	6.589	4.031	0.0003

**Figura 19***Normalidad***Interpretación**

Los resultados de la prueba de normalidad de Shapiro-Francia, presentados en la tabla 23, muestra un ( $p=0.0003 < 0.05$ ), lo que evidencia el rechazo de la hipótesis nula y evidencia que los residuos del modelo no siguen una distribución normal. Siendo este resultado coherente con el análisis del gráfico presentado por la figura 6, donde la estimación de densidad Kernel de los residuos muestra ligeras desviaciones respecto a la distribución normal teórica especialmente en las colas. Se logra concluir que ambos análisis confirman la ausencia de normalidad estricta en los errores del modelo, sin embargo, esta condición no afecta la validez de las inferencias realizadas.

#### 4.4.2 Prueba de Homocedasticidad

Para determinar la homocedasticidad que está relacionado con la varianza del error se realizó la prueba de White, para ello se establece lo siguiente:

- $H_0$  = Existe homocedasticidad.
- $H_a$  = No existe homocedasticidad (existe heterocedasticidad).

Si  $p\text{-valor} < 0.05$ , se rechaza la hipótesis nula; por lo tanto, existe heterocedasticidad.

Si  $p\text{-valor} > 0.05$ , se acepta la hipótesis nula; por lo tanto, existe homocedasticidad.

Test de White.

- $H_0$  = Homocedasticidad.
- $H_a$  = Heterocedasticidad ilimitada.

$\chi^2(135) = 11.00$

$\text{Prob} > \chi^2 = 0.214$

**Tabla 24**

*Prueba de homocedasticidad*

Source	chi2	Df	p
Heteroskedasticity	11.000	13	0.4362
Skewness	0.540	4	0.000
Kurtosis	3.210	1	0.0922
Total	17.140	12	0.302

Según los resultados de la tabla 24 del test de White, se obtuvo un valor de  $\chi^2$  de 11.000 con 13 grados de libertad y un p-valor de 0.214, siendo el p-valor es mayor a 0.05, se acepta la hipótesis nula, lo que resulta que no hay evidencia suficiente para afirmar la existencia de heterocedasticidad en el modelo, en consecuencia, se concluye que los residuos presentan homocedasticidad, cumpliéndose así uno de los supuestos fundamentales del método de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO).

#### 4.2.4 Multicolinealidad

Con el fin de detectar posibles problemas de multicolinealidad entre las variables explicativas del modelo, se aplicó la prueba Factor de Inflación de la Varianza (VIF), el cual permite identificar si alguna variable independiente se encuentra altamente correlacionada con otras variables explicativas, lo que podría afectar la estabilidad de los coeficientes estimados.

**Tabla 25**

*Prueba de multicolinealidad*

	VIF	1/VIF
Educación Financiera	3.50	0.400
Conocimiento Financiero	7.917	0.255
Comportamiento Financiero	5.46	0.685
Actitud Financiero	2.56	0.45
Mean VIF	2.57	

En la tabla 25 se observan los valores del factor VIF correspondientes a las variables que explican el modelo, según el criterio econométrico los valores de VIF por debajo de 10 indican ausencia de multicolinealidad significativa. Específicamente, el conocimiento financiero presenta el valor más alto de VIF (7.917), seguida por el comportamiento financiero (5.46) y de la educación financiera (3.50), mientras que la actitud financiera muestra un VIF (2.56), el cual refleja un bajo nivel de correlación con las demás variables explicativas. Al respecto, el valor promedio de VIF (2.57) refleja que no existe problemas de multicolinealidad significativa en el modelo. Finalmente, los resultados de la prueba indican que las variables explicativas no presentan una relación lineal elevada en conjunto, por lo que las estimaciones de los coeficientes pueden considerarse estables y confiables desde el punto de vista estadístico.

## Discusión

Los resultados obtenidos en la presente investigación evidencian que la educación financiera mantiene una relación inversa y estadísticamente significativa con el nivel de endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani en el año 2023, mostrando que aquellos que poseen educación financiera presentan, en promedio, un nivel de endeudamiento 45.1% menor en comparación con quienes no cuentan con dicha formación. Este hallazgo confirma empíricamente que la educación financiera constituye un factor determinante en la gestión responsable de las obligaciones crediticias.

En concordancia con estos resultados, Chempén et al. (2019) afirman que el aprendizaje de habilidades financieras influye directamente en la toma de decisiones económicas adecuadas, señalando que el conocimiento financiero es uno de los principales factores que explican el comportamiento del endeudamiento; los autores enfatizan que la ausencia de educación financiera limita la capacidad de evaluar adecuadamente los costos y riesgos del crédito, lo cual coincide con los resultados del presente estudio, donde el menor nivel de educación financiera se asocia con mayores niveles de endeudamiento.

Asimismo, los resultados se alinean con la investigación de Cruz e Hilario (2020), quienes encontraron una relación negativa muy fuerte entre la educación financiera y la morosidad, evidenciando que bajos niveles de conocimiento, habilidades y actitudes financieras incrementan el incumplimiento de obligaciones crediticias. En ese sentido, los hallazgos de la presente investigación refuerzan la idea de que la educación financiera no solo influye en la reducción del endeudamiento, sino también en la capacidad de los microempresarios para mantener un adecuado historial crediticio.

De manera similar, Bocanegra y Orihuela (2022) demostraron que el aumento de la educación financiera se traduce en una disminución significativa del endeudamiento, resaltando que los clientes con mayor formación financiera presentan una mejor planificación



de sus ingresos y gastos. Esta evidencia coincide con los resultados obtenidos en la presente investigación, donde la educación financiera actúa como un mecanismo preventivo frente al endeudamiento mayor a la capacidad adquisitiva.

Por otro lado, Aldea Chicllasto (2021) concluye que los bajos niveles de educación financiera, particularmente en las dimensiones de conocimiento, comportamiento y conciencia financiera, constituyen uno de los principales factores que explican el endeudamiento, especialmente a través del uso inadecuado del crédito. Este planteamiento guarda relación con los resultados del estudio, ya que se evidencia que ante un menor nivel de educación financiera se presenta mayores niveles de endeudamiento en los microempresarios.

De igual forma, los hallazgos del presente estudio concuerdan con Meneses (2023), quien identifica una relación inversa y significativa entre educación financiera y endeudamiento en pequeños microempresarios, señalando que a mayor nivel de educación financiera menor es el nivel de endeudamiento. Pese a que existe una menor magnitud en el coeficiente de correlación; los resultados refuerzan el vínculo entre ambas variables.

Finalmente, los resultados coinciden con el estudio presentado por Castillo (2025), quien concluye que la educación financiera y el endeudamiento presentan una relación negativa y significativa en comerciantes, evidenciando que a mayor formación financiera contribuye el uso racional del crédito. Concluyendo que la educación Financiera cumple un rol fundamental para la reducción del endeudamiento.

En conjunto, los resultados obtenidos y su contraste con los antecedentes empíricos confirman que la educación financiera es relevante en la explicación del nivel de endeudamiento de los microempresarios.

En relación con el primer objetivo específico 1, los resultados muestran que el conocimiento financiero se asocia de manera inversa y significativa con el nivel de

endeudamiento, dado que los microempresarios con mayor conocimiento financiero presentan un endeudamiento promedio 41.0% menor. Este resultado guarda similitud con Aldea Chicllasto (2021), quien identifica que el bajo conocimiento financiero, especialmente en derechos y obligaciones crediticias, constituye un factor determinante del endeudamiento. Asimismo, el valor explicativo del modelo ( $R^2 = 0.199$ ) indica que el conocimiento financiero, si bien no explica completamente el endeudamiento, representa un componente relevante en la toma de decisiones financieras, coincidiendo con la presente investigación que resalta el rol del conocimiento como base del comportamiento económico racional.

Respecto al segundo objetivo específico, los resultados evidencian que el comportamiento financiero mantiene una relación inversa y significativa con el nivel de endeudamiento, reflejando que los microempresarios con prácticas financieras adecuadas presentan un endeudamiento promedio 34.4% menor. Este hallazgo es concordante con la investigación de Aldea (2023), quien reporta una relación negativa muy fuerte entre el comportamiento financiero y el endeudamiento con tarjetas de crédito. Aunque el coeficiente de determinación obtenido ( $R^2 = 0.172$ ) es moderado, los resultados refuerzan la idea de que el comportamiento financiero traducido en la planificación, control del gasto y uso responsable del crédito desempeña un papel clave en la reducción del endeudamiento, tanto en microempresarios como en adultos jóvenes.

En cuanto al tercer objetivo específico, los resultados indican que la actitud financiera no presenta una relación estadísticamente significativa con el nivel de endeudamiento de los microempresarios de Sicuani, a pesar de observarse una relación negativa débil. Este hallazgo difiere de lo reportado por Aldea (2023), quien encontró una relación negativa muy fuerte y significativa entre la actitud financiera y el endeudamiento con tarjetas de crédito en adultos jóvenes del distrito de Yanahuara. Esta diferencia puede explicarse por las características del contexto y la población de estudio, ya que los microempresarios suelen tomar decisiones

financieras más influenciadas por factores estructurales, como la necesidad de capital de trabajo, el acceso al crédito y las condiciones del mercado, más que por actitudes subjetivas. Asimismo, el bajo poder explicativo del modelo ( $R^2 = 0.0974$ ) sugiere que la actitud financiera, de manera aislada, no constituye un factor determinante del endeudamiento en este grupo poblacional.

En conjunto, los resultados confirman que la educación financiera y sus dimensiones de conocimiento y comportamiento financiero se relacionan significativamente con el nivel de endeudamiento de los microempresarios, mientras que la actitud financiera no muestra una relación relevante, evidenciando la necesidad de fortalecer programas de educación financiera orientados principalmente al desarrollo de conocimientos prácticos y comportamientos financieros responsables.

## Conclusión

**Primero:** La educación financiera tiene relación inversa en el endeudamiento de los microempresarios de Sicuani, ya que quienes cuentan con esta formación presentan en promedio un nivel de endeudamiento 45.1% menor, lo cual puede inferirse como resultado de un proceso formativo que no solo transmite información, sino que desarrolla capacidades prácticas para planificar, evaluar riesgos, comparar alternativas de financiamiento y anticipar las consecuencias del endeudamiento excesivo; además, al explicar el 29.34% de la variación del endeudamiento, se confirma que la educación financiera actúa como un indicador que se relaciona de manera directa y sostenida en la gestión responsable de la deuda.

**Segundo:** El conocimiento financiero se asocia con una disminución significativa del endeudamiento del 41.0%, lo que sugiere que los microempresarios con mayor dominio de conceptos financieros poseen una mejor capacidad para interpretar tasas de interés, plazos y condiciones crediticias; sin embargo, al explicar solo el 19.9% del endeudamiento, se entiende que el conocimiento financiero no siempre se aplica en las decisiones diarias, por lo que pierde efectividad, sobre todo cuando los microempresarios toman decisiones pensando únicamente en necesidades inmediatas.

**Tercero:** El comportamiento financiero adecuado contribuye a una reducción promedio del endeudamiento del 34.4%, dado que las prácticas como el control de gastos, el registro de ingresos y la programación de pagos favorecen una administración más ordenada de las obligaciones económicas; no obstante, su capacidad explicativa limitada del 17.2% sugiere que estos comportamientos pueden verse condicionados o restringidos por factores externos, como la volatilidad de los ingresos, la informalidad económica o la necesidad recurrente de liquidez para sostener la actividad productiva.

Cuarto: La actitud financiera no presenta un efecto significativo sobre el nivel de endeudamiento, a pesar de mostrar una relación negativa y explica solo el 9.74% de la variación del endeudamiento, lo que permite inferir que las actitudes, aunque reflejan intenciones o predisposiciones positivas, no garantizan cambios reales en la conducta financiera; ello puede deberse a que, frente a presiones económicas inmediatas, los microempresarios priorizan la supervivencia del negocio sobre la coherencia entre actitud y acción.

### **Recomendación**

Primero: Se recomienda a los gobiernos locales, entidades financieras y programas de desarrollo económico implementar y fortalecer programas permanentes de educación financiera dirigidos a los microempresarios, con énfasis en contenidos prácticos como planificación financiera, evaluación del crédito y gestión del riesgo, de modo que se promueva una administración responsable del endeudamiento y se reduzca la probabilidad de endeudamiento excesivo.

Segundo: Recomendación derivada del conocimiento financiero. Se recomienda a las instituciones educativas, centros de capacitación y organizaciones de apoyo empresarial complementar la enseñanza de conceptos financieros con estrategias metodológicas aplicadas, tales como talleres prácticos, asesorías personalizadas y simulaciones de decisiones crediticias, con el propósito de facilitar que el conocimiento adquirido se traduzca efectivamente en decisiones financieras adecuadas.

Tercero: Recomendación derivada del comportamiento financiero. Se recomienda a los microempresarios y a las entidades de acompañamiento empresarial promover el desarrollo de hábitos financieros saludables, como el control sistemático de gastos, el registro de ingresos y la planificación de pagos, incorporando además mecanismos de seguimiento que permitan enfrentar la inestabilidad de ingresos y fortalecer la sostenibilidad económica de los negocios.

Cuarto: Recomendación derivada de la actitud financiera. Se recomienda que en el diseño de programas de intervención financiera no centrar las acciones únicamente en el cambio de actitudes, sino priorizar el fortalecimiento de competencias prácticas y conductas financieras observables, de manera que las intervenciones tengan un impacto real y sostenible en la gestión del endeudamiento de los microempresarios.

### **Bibliografía**

- Aldea Chicllasto, Y. (2021). *Influencia de la educación financiera en el endeudamiento con tarjetas de crédito del adulto joven en el distrito de Yanahuara*. Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa-UNSA, Finanzas .
- Aldea, Y. (2023). *Influencia de la educación financiera en el endeudamiento con tarjetas de crédito del adulto en el distrito de Yanahuara*. Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa .
- Arrubla Franco, M. (2016). Finanzas y educación financiera en las empresas familiares Pymes. *Revista de Investigaciones de la Escuela de Administración y Mercadotecnia del Quindío EAM* , 99-118.
- Atkinson, A., & Messy, F. (2012). *Measuring financial literacy: Results of the OECD/INFE pilot study*. OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions.
- Becker, G. (1993). *Human capital: A theoretical and empirical analysis, with special reference to education*. University of Chicago Press.
- Bocanegra , L., & Orihuela , J. (2022). *La educación financiera y endeudamiento de los consumidores de servicios crediticios del grupo financiero Yanapak*. Universidad Roosevelt.
- Bozzo, S. (2020). Sobreendeudamiento del consumidor en Chile: Una revisión a la luz del derecho europeo . *Revista de derecho* , 159-183.
- Bueno, M., Collaguazo, L., & Solorzano, A. (2025). Análisis de la educación financiera para prevenir el endeudamiento del sector comercial de Machala. *Digital Publisher CEIT*, 1552-1561.
- Camara de Comercio e Industria de Zaragoza. (2019). *Productos financieros y alternativas de financiación*. Asociación de Jóvenes Empresarios.

- Carbonell, E. (2019). El sobreendeudamiento del consumidor: Perú, notas sobre el proyecto de Ley N° 3267-2018. *Advocatus*, 65-80.
- Castillo, L. (2025). *Educación financiera y nivel de endeudamiento de los comerciantes del mercado central de Ilave, provincia de el Collao, 2025*. Universidad Privada San Carlos .
- Castro, A., & Castro, J. (2014). *Credito y cobranza* . Editorial Patricia .
- Chempén Zavaleta, M. I., Quintanilla Saavedra , R., & Vilcas Muñoz , G. R. (2019). *Educación financiera y endeudamiento en MYPES: Caso Elevate Global en Lima Sur en el año 2019*. Pontifica Universidad Catolica del Perú - PUCP, Lima.
- Cruz Bolivar, Y., & Hilario Rivera , A. (2020). *Educación financiera y morosidad en los comerciantes del centro comercias "El Paraiso" año 2019*. Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco . Obtenido de <https://repositorio.unsaac.edu.pe/handle/20.500.12918/5630>
- García , O., Zorrilla, A., Briseño, A., & Arango, E. (2021). Actitud financiera, comportamiento financiero y conocimiento financiero en mexico. *Universidad Autónoma de Tamaulipas* , 431-457.
- Gitman , L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. Pearson Educación.
- Klapper, L., Lusardi, A., & Oudheusden, P. (2015). Financial Literacy Around the World. Insights from the Standard & Poor's Ratings Service Global Financial Survey. GFLEC . *Banco Mundial*.
- Klapper, L., Lusardi, A., & Van , P. (2020). *Financial Literacy Around the World: Insights from the Standard & Poor's Ratings Services Global Financial Literacy Survey*. World Bank Development Research Group.



- López, V. (2020). *Factores socioeconómicos influyentes en la cultura financiera de los hogares del departamento del Cusco, análisis y tendencias*. Universidad Andina del Cusco .
- Lorenzana de la Varga , T., & Vigier, H. (1999). Sobre el problema de financiación de las pequeñas y medianas empresas: Selección adversa y riesgo moral . *Universidad Nacional del Sur. Bahía Blanca* , 69-72.
- Lusardi, A., & Mitchell, O. (2014). The economic importance of financial literacy: Theory and evidence. *Journal of Economic Literature*, 5–44.
- Lusardi, A., & Tufano, P. (2015). Debt literacy, financial experiences, and overindebtedness. *Journal of Pension Economics & Finance. Journal of Pension*, 332–368.
- Martínez , A. (2017). Micro-entrepreneurship Debt Level and Access to Credit: Short-Term Impacts of a Financial Literacy Program. *European Association of Development Research and Training Institutes* , 1-21.
- Meneses , J. (2023). *Educación financiera y niveles de endeudamiento de los pequeños empresarios en hoteles y restaurantes de Ica, 2021*. Universidad Nacional "San Luis Gonzaga".
- Mies, V., & Soto, R. (2000). Demanda por dinero: teoría, evidencia, resultados. *Repositorio digital Banco Central de Chile - Economía Chilena*. Obtenido de <https://repositoriodigital.bcentral.cl/xmlui/handle/20.500.12580/3432>
- Mishkin , F. S. (2016). *The Economics of Money Banking and Financial Markets*. Pearson Education.
- Mora , W. (2018). *Educación financiera y su impacto en las finanzas personales de los usuarios finales del sistema financiero de la ciudad de Ibagué Tolima*. Universidad del Tolima .

- Mora, W. A., López, L. M., & Rubio, G. (2020). *Educación Financiera y Finanzas Personales: Realidad del sistema financiero de la ciudad de Ibagué entidades y usuarios*. Universidad del Tolima.
- Mora, W., López, L., & Rubio, G. (2020). *Educación financiera y finanzas personales: Realidad del sistema financiero de la ciudad de Ibagué, entidades y usuarios* . Grupo de Investigación Desarrollo Económico y Empresarial de la Universidad del Tolima .
- OECD. (2023). *OECD/INFE 2023 international survey of adult financial literacy*. OECD.
- Roca, R. (2022). Teorías del consumo y el ahorro . *Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Pontificia Universidad Católica del Perú*, 1-31.
- Samuelson, P., & Nordhaus, W. (2010 ). *Economía*. McGraw-Hill.
- Santos , E., & Abreu, M. (2013). Financial Literacy, Financial Behaviour and Individual's and companies Over-indebtedness. *School of Economics and Management - Department of Economics*.
- SBS. (Febrero de 2024). *Educación financiera: ¿dónde se ubica Perú a nivel de América Latina y los países de la OCDE?* Obtenido de Superintendencia de Banca, seguro y AFP:  
  
[https://www.sbs.gob.pe/boletin/detalleboletin/idbulletin/2301?utm\\_source=chatgpt.com](https://www.sbs.gob.pe/boletin/detalleboletin/idbulletin/2301?utm_source=chatgpt.com)
- Trivelli, C., Alvarado, J., & Galarza, F. (1999). *Endeudamiento creciente, cambio insitucional y contartos de credito en el Perú*. Instituto de Estudios Peruanos .
- Zapata, A., Cabrera, E., Hernández, J., & Martínez, J. (2016). Educación financiera entre jóvenes unversitarios: Una visión general . *Adminitración y Finanazas* , 1-8.

## **Anexos**

### Matriz de consistencia

Problema	Objetivo	Hipótesis	Variable	Metodología
¿De qué manera la educación financiera influye en el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023?	Analizar de qué manera la educación financiera influye en el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023.	La educación financiera influye significativamente en el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023.	<b>Variables 1:</b> <b>Educación financiera</b> Dimensiones de Educación financiera: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Conocimiento financiero</li> <li>• Comportamiento financiero</li> <li>• Actitud financiera.</li> </ul> <b>Variable 2:</b> <b>Endeudamiento.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédito</li> </ul>	<b>Tipo:</b> Aplicada <b>Diseño:</b> No experimental-transversal <b>Población:</b> 2630 microempresarios del distrito de Sicuani Microempresarios del distrito de Sicuani. <b>Muestra:</b> 335 microempresarios. <b>Técnica:</b> Encuesta
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Cómo el conocimiento financiero influye en el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023?</li> <li>• ¿De qué modo el comportamiento financiero influye en el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023?</li> <li>• ¿Cuál es la influencia de la actitud financiera en el</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Examinar cómo el conocimiento financiero influye en el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023.</li> <li>• Evaluar de qué modo el comportamiento financiero influye en el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023.</li> <li>• Determinar cuál es la influencia de la actitud financiera en el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El conocimiento financiero influye significativamente en el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023</li> <li>• El comportamiento financiero influye significativamente en el endeudamiento de los microempresarios del distrito de Sicuani, 2023.</li> <li>• La actitud financiera influye significativamente en el</li> </ul>		

---

endeudamiento de  
los  
microempresarios  
del distrito de  
Sicuani, 2023?

---

---

endeudamiento de  
los  
microempresarios  
del distrito de  
Sicuani, 2023

---

## Operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
<b>EDUCACIÓN FINANCIERA</b>	Se entiende como un proceso de aprendizaje, desarrollo e instrucción, relacionado con la adquisición de conocimientos financieros básicos, mediante el cual los consumidores e inversionistas fortalecen su comprensión sobre los productos financieros. Este proceso tiene como finalidad el desarrollo de habilidades y confianza que les permitan tomar decisiones informadas y realizar acciones eficaces para mejorar el propio bienestar económico (Mora, et al., 2020, p. 19).	La educación financiera es considerada como un proceso de desarrollo en torno a la información financiera. Se mide a través de un cuestionario que evalúa el nivel de conocimiento financiero, comportamiento financiero y actitud financiera de los microempresarios.	<b>Conocimiento financiero:</b> Capacidad para comprender conceptos financieros fundamentales relacionados con la deuda.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Conocimientos sobre la deuda</li> <li>▪ Gestión sobre endeudamiento</li> <li>▪ Conocimiento de riesgo del endeudamiento.</li> <li>▪ Prevención y resolución de problemas financieros</li> </ul>
			<b>Comportamiento financiero.</b> Hábitos y decisiones cotidianas que toma una persona en la gestión de su dinero.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Pago puntual de deudas</li> <li>▪ Nivel de endeudamiento consciente</li> <li>▪ Planificación y conciliación de deudas</li> </ul>
			<b>Actitud financiera</b> Creencias, valores y disposiciones personales frente al dinero y la gestión financiera.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Percepción sobre el endeudamiento.</li> <li>▪ Planificación de uso de la deuda.</li> </ul>

---

**ENDEUDAMIENTO**

Hace referencia al conjunto de obligaciones de pago que tiene una persona o empresa frente a entidades financieras, tales como préstamos, créditos o hipotecas. Estas responsabilidades financieras implican el compromiso de devolución en un periodo determinado, generalmente implica el pago de intereses, (Cámara de Comercio e Industria de Zaragoza, 2019, p. 17).

Es la situación en que una persona asume una responsabilidad financiera de hacer uso de una deuda financiera con el compromiso de pago, está compuesto por el crédito que otorgan las entidades financieras. Se mide a través del monto de crédito otorgado por las entidades financieras.

**Crédito**

Es contraer una obligación con una entidad financiera, es el préstamo de dinero que tiene la promesa de devolverse a futuro más el interés.

- Responsabilidad ante la deuda
  - Historial de pago
  - Historial crediticio
  - Saldo capital
  - Incidentes de morosidad
-

## Matriz de instrumento

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADORES	N°	ITEMS	Comentario
Educación financiera	Conocimiento financiero	Conocimientos sobre la deuda	1	¿Entiendes qué significa la tasa de interés, saldo capital, entre otros?	1(Si) 0(No)
		Conocimiento sobre gestión preventiva del crédito	2	¿Planificas con antelación los pagos de tus deudas?	1(Si) 0(No)
		Conocimiento de riesgo del endeudamiento	3	¿Conoces las consecuencias de no pagar a tiempo tus deudas?	1(Si) 0(No)
		Prevención y resolución de problemas financieros	4	¿Has tenido que pedir dinero prestado o usar tu tarjeta para cubrir gastos básicos porque tu ingreso no alcanza?	1(Si) 0(No)
		Pago puntual de deudas	5	¿Pagas tus deudas a tiempo para evitar intereses o multas?	1(Si) 0(No)
	Comportamiento financiero	Control en el nivel de endeudamiento consciente	6	¿Consideras tu capacidad de pago antes de adquirir una nueva deuda?	1(Si) 0(No)
		Conciliación y planificación de deudas	7	¿Revisas alternativas como la consolidación de deuda si tienes problemas para cumplir con los pagos?	1(Si) 0(No)



ENDEUDAMIENTO	Actitud financiera	Percepción sobre el endeudamiento	8	¿Consideras que endeudarse es necesario para lograr ciertas metas financieras?	1(Si) 0(No)
		Planificación de uso de la deuda	9	¿Consideras que el crédito debe ser parte de una estrategia financiera planificada?	
		Responsabilidad ante la deuda	10	¿Das importancia a mantener un buen historial crediticio?	1(Si) 0(No)
		Historial de pagos	11	Actualmente tu negocio/emprendimiento está al día con todos sus pagos y obligaciones financieras	1(Si) 0(No)
	Crédito	Historial crediticio	12	En los últimos 12 meses tu negocio o establecimiento ha solicitado algún préstamo(deuda) con alguna entidad financiera	1(Si) 0(No)
		Saldo Capital	13	Monto de crédito adquirido por microempresarios	
		Pagos atrasados en prestamos o deudas	14	¿Has tenido pagos atrasados en el prestamos/deuda en los últimos 12 meses?	1(Si) 0(No)

**Encuesta****DATOS GENERALES****EDAD:****GENERO:**

Femenino ( )      Masculino ( )

**ESTADO CIVIL**

Soltero( )      Casado ( )      Viudo( )      Divorciado( )

**NIVEL EDUCATIVO**

Primaria( )      Secundaria( )      Superior( )      Ninguno( )

**INSTRUCCIONES:**

A continuación, se presentan una serie de afirmaciones con respecto a situaciones que podrían ocurrirte. A las que deberás contestar escribiendo un aspa “X” según la alternativa que mejor describa tu opinión.

Recuerda que no hay respuestas buenas o malas, sólo interesa conocer la forma como tú percibes, sientes y actúas en esas situaciones.

Nº	ITEMS	SI	NO
1	¿Entiendes qué significa la tasa de interés, saldo capital, entre otros?		
2	¿Planificas con antelación los pagos de tus deudas?		
3	¿Conoces las consecuencias de no pagar a tiempo tus deudas?		
4	¿Has tenido que pedir dinero prestado o usar tu tarjeta para cubrir gastos básicos porque tu ingreso no alcanza?		
5	¿Pagas tus deudas a tiempo para evitar intereses o multas?		
6	¿Consideras tu capacidad de pago antes de adquirir una nueva deuda?		
7	¿Revisas alternativas como la consolidación de deuda si tienes problemas para cumplir con los pagos?		
8	¿Consideras que endeudarse es necesario para lograr ciertas metas financieras?		
9	¿Consideras que el crédito debe ser parte de una estrategia financiera planificada?		
10	¿Das importancia a mantener un buen historial crediticio?		
11	Actualmente tu negocio/emprendimiento está al día con todos sus pagos y obligaciones financieras		

12	En los últimos 12 meses tu negocio o establecimiento ha solicitado algún préstamo(deuda) con alguna entidad financiera		
13	¿Has tenido pagos atrasados en el prestamos/deuda en los últimos 12 meses?		

**Fotos**