



**UNIVERSIDAD NACIONAL**  
**“SANTIAGO ANTUNEZ DE MAYOLO”**

---

**ESCUELA DE POSTGRADO**

**“INCIDENCIA DE LA EDUCACIÓN FINANCIERA EN LA  
TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN Y  
FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS (MYPES) EN LA CIUDAD DE HUARAZ, 2014”.**

Tesis para optar el grado de Maestro  
en Ciencias Económicas  
Mención Gestión Empresarial

**ALEX TRIGOSO ALVA**

**Asesor: Dr. ABRAHAN CASTILLO ROMERO**

Huaraz – Ancash – Perú

2017

Nº. Registro: T0629

## MIEMBROS DEL JURADO

*Doctor*      *Juan Alejandro Castro Sotelo*      Presidente

---

*Magister*      *Valiente Pantaleón Ramírez Huerta*      Secretario

---

*Doctor*      *Abrahan Castillo Romero*      Vocal

---

**ASESOR**

*Doctor*      **Abrahan Castillo Romero**

## **AGRADECIMIENTO**

- *A mis padres queridos, quienes con sus palabras siempre me alientan e incentivan a seguir creciendo profesionalmente, en este entorno tan competitivo.*
- *A mi amada esposa, compañera de estudios, colega, quien, con su apoyo incondicional, ha contribuido al logro de un objetivo más en mi carrera profesional.*

A mis pequeñas hijas, ANDREA ISABEL y CAMILA VALENTINA, quienes son mi motor y motivo para seguir superándome personal, profesional y laboralmente.

## INDICE

	<b>Página</b>
Resumen	vii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN.	1
Objetivos	6
Hipótesis	7
Variables	8
II. MARCO TEÓRICO	11
2.1. Antecedentes	11
2.2. Bases Teóricas	23
2.3. Definición de Términos	55
III. METODOLOGIA.	64
3.1. Tipo y diseño de investigación.	64
3.2. Plan de recolección de la información y/o diseño estadístico	64
-Población	64
-Muestra	65
3.3. Instrumentos de recolección de la información.	66
3.4. Plan de procesamiento y análisis estadístico de la información.	67
IV. RESULTADOS	69
V. DISCUSIÓN	90
VI. CONCLUSIONES.	95
VII. RECOMENDACIONES	96
VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	99
ANEXO	107

## RESUMEN

El presente estudio: “Incidencia de la Educación Financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la MYPES de la ciudad de Huaraz, 2014.”, presenta: Objetivo general: Describir la incidencia de la educación financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz. 2014. Se ha aplicado un cuestionario de 33 ítems a 260 Mypes. La prueba de las hipótesis se ha efectuado mediante el modelo estadístico chi cuadrado. Conclusiones: 1. La educación financiera incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz. 2014, de acuerdo a la opinión del 59,61% (123 empresarios). 2. Las capacidades financieras y micro emprendimiento de los empresarios influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa, de acuerdo a la opinión del 59,71% (123 empresarios). 3. El conocimiento de los instrumentos y conceptos financieros por los empresarios incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa, de acuerdo a la opinión del 58,25% (120 empresarios). 4. La oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera influye positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa, de acuerdo a la opinión del 61,75% (127 empresarios).

**Palabras clave:** Educación financiera. Decisiones de inversión y financiamiento.

## ABSTRACT

The present study: "Incidence of Financial Education in the decision-making of investment and financing of the MYPES of the city of Huaraz, 2014.", presents:

General objective: To describe the incidence of financial education in decision making Investment and financing of the Micro and Small Business in the city of Huaraz. 2014. A questionnaire of 33 items has been applied to 260 mypes. Hypothesis testing was performed using the chi-square statistical model.

Conclusions: 1. Financial education has a positive impact on investment and financing decisions of the Micro and Small Enterprise in the city of Huaraz. 2014, according to the opinion of 59.61% (123 entrepreneurs). 2. The financial and micro-entrepreneurship capacities of entrepreneurs have a positive influence in the decision making of investment and financing of the Micro and Small Business, according to the opinion of 59.71% (123 entrepreneurs). 3. The knowledge of the financial instruments and concepts by the entrepreneurs has a positive effect on the decision making of investment and financing of the Micro and Small Business, according to the opinion of 58.25% (120 entrepreneurs). 4. The offer of financial products and services of financial intermediation entities has a positive influence on the decision making of investment and financing of the Micro and Small Business, according to the opinion of 61.75% (127 entrepreneurs).

**Key words:** Financial education. Decisions of investment and financing.



## I. INTRODUCCIÓN

La meta no es la riqueza, sino la libertad financiera, es el enfoque del cual se basa el análisis de la problemática de la educación financiera, lo que es coincidente con Rendón, J. (2014) quien refiere que el primer cambio que debe generar la educación financiera es en la mentalidad de cada persona, pues ésta, y sus ideas preconcebidas, es la que determinará las cifras que lleve uno en su cartera o que le reporten sus cuentas. “El tipo de economía que tenemos es por nuestra mentalidad. Una sociedad que piensa en escasez crea una economía de escasez y luego vienen políticos que administran la escasez”, comentó. (p.1)

Antes de mostrar términos como ahorro o el crédito, la función de la educación financiera es lograr la libertad financiera del individuo. Esta libertad es simplemente crear un estado en que los activos generados por cada uno —sean trabajo, negocios, acciones o bienes raíces— alcanzan parantea pagar sus pasivos, sus gastos cotidianos. Pero sin la educación adecuada, la mayoría de la gente no busca libertad financiera, busca elevar su calidad de vida, gastando su dinero. (p. 1)

Para Earle, E. (2014) Robert Kiyosaki, el empresario estadounidense y autor del bestseller “Padre rico, padre pobre” dijo que el país necesita más emprendedores que empleados y por eso es necesario educar a los jóvenes sobre finanzas. Así describió al Perú el inversor estadounidense y gurú de las finanzas, quien subrayó la necesidad de incluir la educación financiera en los colegios peruanos con el fin de formar más emprendedores. (p.1)

“La educación financiera enseña a la gente a pensar como mi padre rico, porque mi padre pobre quería un sueldo y estabilidad laboral mientras que mi padre rico quería flujo de efectivo”, dijo el gurú de las finanzas en diálogo con Gestion.pe. Kiyosaki afirmó que en el Perú abunda el primer y más valioso tipo de riqueza: los recursos naturales. Y el reto del país es transformar esa materia prima en el segundo tipo de riqueza, es decir producción y emprendimiento, en vez de exportarla a cambio de dinero (que junto a las acciones, bonos, ahorros y empleo son parte del tercer nivel de riqueza), según explicó en una charla dirigida a empresarios locales, organizado por la Universidad San Martín de Porres y Bu\$iness Insiders. (p. 1)

Según Castillo, N. (2014) el esfuerzo en educación financiera tiene que ser tarea de todos, así dijo Carolina Trivelli, portavoz del Colectivo Acceso, que hoy fue lanzado para promover la educación financiera. A pesar de vivir en un país con las mejores condiciones para el desarrollo de las micro finanzas y contar con uno de los mejores entes reguladores de la región, aún hay una parte importante de la población que no aprovecha todas las oportunidades que le ofrece el acceso al sistema financiero, aseguró. (p.1)

Todavía tenemos grandes bolsones de población que no tienen conocimientos suficientes en temas financieros para tomar las mejores decisiones y que, por ende, no están aprovechando las oportunidades que hay hoy día en el sistema financiero para mejorar su vida", anotó. En esa línea manifestó que si bien cada vez más personas reciben su remuneración a través de cuentas bancarias, muchas veces se prefiere retirar el íntegro del sueldo, sin utilizar las ventajas que les da el sistema, como por ejemplo, pagos de servicios a través de los diferentes canales -Internet, entre ellos- y transferencias bancarias. "Esas personas son las que requieren un

esfuerzo decidido de educación financiera y ese esfuerzo tiene que ser tarea de todos, del sector público, por cierto, pero también de los intermediarios privados porque usuarios del sistema financiero con más y mejor educación financiera son mejores clientes", expresó. (p. 1)

Para Smyth, M. (2013) el comportamiento socialmente irresponsable de las entidades financieras fue uno de los principales causantes de la crisis financiera, que se ha transformado en una grave crisis económica, social y política. La innovación financiera y la opacidad del sistema han lastrado la comprensión del ciudadano europeo sobre lo que constituye, en todo caso, un mercado de por sí complejo y globalizado, inundado de una prolija variedad de productos financieros. La educación financiera es un instrumento estratégico que debe acompañar al nuevo proceso encaminado a regular mejor el sistema financiero. Un sistema financiero más sólido, seguro y transparente requiere el concurso de un consumidor responsable y comprometido en el desarrollo de sus capacidades financieras. Una parte importante de las decisiones en la vida de una persona está asociada a un comportamiento financiero. (p.1)

Este comportamiento afecta directamente a su entorno personal y familiar, desde la búsqueda de financiación para los estudios hasta planificar la renta de cara a la jubilación. La educación financiera favorecerá un consumo inteligente de productos financieros, basado en decisiones informadas y bien fundamentadas. El objetivo no debe de ser solo transmitir conocimientos y habilidades («educación financiera»), sino también lograr un juicio informado con el fin de lograr, en un contexto real, la toma de decisiones correctas en la gestión de la economía personal («capacitación financiera»). Las entidades financieras también están llamadas a desempeñar un

papel esencial, comprometiéndose con la sociedad a garantizar la honestidad y la transparencia en la prestación del servicio al cliente. (p. 1)

La implementación de una empresa por más pequeña que sea implica el uso de una serie de recursos, los cuales deben ser identificados en forma minuciosa, porque de ello depende que al momento de implementar la micro y pequeña empresa no surjan problemas, que al final podrían atentar contra la implementación de la empresa. Por tal motivo es importante que aquellos que promuevan una inversión conozcan profundamente lo que pretenden realizar o en todo caso profundicen sobre el tema si es que no hay un conocimiento total.

La inversión son los recursos necesarios para realizar la empresa; por lo tanto, cuando hablamos de la inversión en un proyecto, estamos refiriéndonos a la cuantificación monetaria de todos los recursos que van a permitir la realización del proyecto. Por lo tanto, cuando se va a determinar el monto de la inversión, es necesario identificar todos los recursos que se van a utilizar, establecer las cantidades y en función de dicha información realizar la cuantificación monetaria.

En el proceso de determinar la inversión podemos clasificarla en: Inversión Fija: Son aquellos recursos tangibles (terreno, muebles y enseres, maquinarias y equipos, etc.) y no tangibles (gastos de estudios, patente, gastos de constitución, etc.), necesarios para la realización de la empresa. Capital de Trabajo: Son aquellos recursos que permiten que la empresa pueda iniciar sus actividades, entre lo que tenemos efectivo, insumos, etc. Inversión total: La inversión total de la empresa la obtenemos de la suma de la inversión fija, los activos intangibles y el capital de

trabajo. En este punto se hace una lista de dichos elementos, el monto requerido para cada uno de ellos, y el monto total que suman éstos.

Entre las Fuentes Financieras que se pueden utilizar para una empresa son: Fuentes Internas: Es el uso de recursos propios o autogenerados, así tenemos: el aporte de socios, utilidades no distribuidas, incorporar a nuevos socios, etc. Fuentes Externas: Es el uso de recursos de terceros, es decir endeudamiento, así tenemos: préstamo bancario, crédito con proveedores, leasing, prestamistas, etc.

En este contexto las Mypes constituyen organizaciones de gran trascendencia dentro del mercado empresarial, puesto que son las que más producen y las que más empleos generan. Tanto en sus relaciones con las empresas de intermediación financiera como la repercusión en su gestión y bienestar empresarial.

La estructura del presente estudio está comprendida por: INTRODUCCIÓN. Capítulo I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN: 1.1. Planteamiento y formulación del problema. 1.2. Objetivos. 1.3. Justificación. 1.4. Delimitación. Capítulo II. MARCO TEÓRICO: 2.1. Antecedentes. 2.2. Bases Teóricas. 2.3. Definición de Términos. 2.4. Hipótesis. 2.5. Variables. Capítulo III. METODOLOGÍA: 3.1. Tipo de Investigación. 3.2. Diseño de Investigación. 3.3. Población y muestra. 3.4. Técnicas e Instrumento(s) de recolección de datos. 3.5. Plan de procesamiento y análisis estadístico de datos. Capítulo IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN: 4.1. Presentación de Resultados. 4.2. Prueba de hipótesis. 4.3. Discusión. Conclusiones. Recomendaciones. Referencias Bibliográficas. Anexo. Cuestionario.

## **Formulación del Problema.**

### **Problema General**

¿De qué manera incide la educación financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz 2014?

### **Problemas Específicos.**

- a) ¿Cuál es la influencia de las capacidades financieras y micro emprendimiento de los empresarios en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa?
- b) ¿Cuál es la incidencia del conocimiento de los instrumentos y conceptos financieros por los empresarios en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa?
- c) ¿Cuál es la influencia de la oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa?

## **1.1. Objetivos.**

### **Objetivo General.**

Describir la incidencia de la educación financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz. 2014.

### **Objetivos Específicos.**

- a) Determinar la influencia de las capacidades financieras y micro emprendimiento de los empresarios en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.
- b) Definir la incidencia del conocimiento de los instrumentos y conceptos financieros por los empresarios en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.
- c) Identificar la influencia de la oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.

### **1.2. Hipótesis General.**

La educación financiera incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz. 2014.

### **Hipótesis Específicas.**

- a) Las capacidades financieras y micro emprendimiento de los empresarios influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.

- b) El conocimiento de los instrumentos y conceptos financieros por los empresarios incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.
- c) La oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera influye positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.

### **1.3. Variables**

Variable Independiente:

La educación financiera.

Variable Dependiente.

La toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.

**Operacionalización de las Variables.**



## Variable 01: Independiente

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
X <sub>0</sub> Independiente La educación financiera	Según la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), la educación financiera es el proceso por el que los consumidores financieros/ inversores mejoran su comprensión de los productos financieros, conceptos y riesgos y, a través de la información, la enseñanza y/o el asesoramiento objetivo, desarrollan las habilidades y confianza para adquirir mayor conciencia de los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber dónde acudir para pedir ayuda y tomar cualquier acción eficaz para mejorar su bienestar financiero. (Zárate, 2010.1)	La educación financiera como proceso de información y enseñanza incluye el desarrollo de capacidades financieras de capacidades de micro emprendimiento, el conocimiento de los instrumentos financieros, el conocimiento de conceptos financieros y la oferta de productos y servicios financieros por las empresas de intermediación financiera.	X <sub>1</sub> Capacidades financieras y de v micro emprendimiento	I <sub>1</sub> Manejo de recursos financieros
				I <sub>2</sub> Control de riesgos financieros
				I <sub>3</sub> Previsión en la disponibilidad de liquidez
				I <sub>4</sub> Manejo del tiempo
				I <sub>5</sub> Negociación con entidades financieras
				I <sub>6</sub> Control de rendimiento financiero
			X <sub>2</sub> Conocimiento de instrumentos y conceptos financieros	I <sub>1</sub> Beneficio del pagaré
				I <sub>2</sub> Ventaja de la letra de cambio
				I <sub>3</sub> Beneficio del sobregiro bancario
				I <sub>4</sub> Préstamos promocionales
				I <sub>5</sub> Financiamiento con garantía de warrant
				I <sub>6</sub> El leasing financiero
			X <sub>3</sub> Oferta de productos y servicios financieros	I <sub>1</sub> Acceso de créditos promocionales
				I <sub>2</sub> Acceso a cuentas bancarias
				I <sub>3</sub> Acceso a cuentas de ahorro
				I <sub>4</sub> Acceso de descuentos a plazo
				I <sub>5</sub> Acceso de dinero electrónico

## Variable 02: Dependiente

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
<b>X<sub>0</sub> Dependiente</b> La toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa	Las inversiones son los desembolsos que hay que efectuar desde el inicio de proyecto, los requerimientos del proyecto, el capital de trabajo y otros a fin de dejar el proyecto en condiciones de operación normal. El financiamiento es la actividad financiera a través de la cual obtenemos los recursos necesarios para la implementación de una nueva actividad de producción de bienes y/o servicios. (Ipanaque y Reyes, 2010.1)	La toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa incluye decisiones operativas sobre el manejo: del activo corriente, del activo no corriente, del pasivo corriente, del pasivo no corriente y del patrimonio neto	Y <sub>1</sub> Decisiones operativas sobre el manejo del activo corriente	I <sub>1</sub> Disponibilidad de efectivo
			Y <sub>2</sub> Decisiones operativas sobre el manejo del activo no corriente	I <sub>2</sub> Reducción de las cuentas por cobrar
				I <sub>3</sub> Valoración de existencias
				I <sub>1</sub> Disponibilidad del activo fijo
			Y <sub>3</sub> Decisiones operativas sobre el manejo del pasivo corriente	I <sub>2</sub> Definición de grupos de enajenables
				I <sub>3</sub> Valoración de inmuebles y otros afines
				I <sub>1</sub> Programación de deudas exigibles
			Y <sub>4</sub> Decisiones operativas sobre el manejo del pasivo no corriente	I <sub>2</sub> Programación de pagos a corto plazo
				I <sub>3</sub> Valoración de obligaciones de pago
				I <sub>1</sub> Créditos contraídos a plazo mayor al año
			Y <sub>5</sub> Decisiones operativas sobre el manejo del patrimonio neto	I <sub>2</sub> Obligación a ser restituidos a terceros
				I <sub>3</sub> Valoración de intereses de préstamos
				I <sub>1</sub> Fondos propios acumulados
				I <sub>2</sub> Subvenciones, donaciones y legados
				I <sub>3</sub> Ajustes por cambios de valor
				I <sub>4</sub> Valoración de los fondos propios

## **II. MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes**

#### **Antecedentes a Nivel Internacional.**

García, Y. (2011) presenta las siguientes conclusiones: 1. La hipótesis de investigación se cumple, debido a que un reducido porcentaje de niños, jóvenes y adultos pertenecientes a sectores populares de la Ciudad de Oaxaca de Juárez tienen conocimiento de qué es Educación financiera, como se comprueba con las conclusiones descritas para cada apartado. Por lo tanto, se elaboraron una serie de recomendaciones que intentan promover la difusión y aplicación de dicho tema, resaltando las características y la importancia de la educación financiera. 2. Haciendo un comparativo con los resultados que en 2008 arrojó la primera encuesta sobre la cultura financiera en México notamos que hay aspectos similares a los obtenidos por esta investigación. Por ejemplo: el que muchas personas recurren para sus préstamos a amigos o familiares antes que a instituciones financieras formales. Un punto importante que señala el estudio del 2008 es que se tiene menor conocimiento para elaborar un presupuesto mientras menor es el nivel socioeconómico de los encuestados. Esto coincidió con lo obtenido en esta investigación. Otro dato que se comprobó en ambos estudios es que muy pocas personas hacen uso del ahorro e inversión formal, la mayoría ahorra informalmente e invierten a través de negocios propios. 3. De manera general se afirma que los niños, los jóvenes y los adultos, sólo tienen ideas vagas, intuitivas, de qué es la educación financiera y sus distintos instrumentos y/o conceptos. 4. Es muy importante que desde temprana edad los

conceptos primordiales de la educación financiera sean muy bien comprendidos y asimilados por las personas, pues de otra forma, se corre el riesgo de perder esta valiosa información con el tiempo y que las personas hagan un mal uso de sus recursos financieros. (p. 124)

Aguilar, X. P. y Ortiz, B. M. (2013) en base a la investigación realizada se llegó a obtener varias conclusiones sobre la educación y cultura financiera: 1. Hoy en día se reconoce la importancia de contar con una mejor educación y cultura financiera y más conocimiento sobre el tema para mejorar la capacidad de las personas para utilizar servicios financieros y tomar decisiones eficientes con respecto a su bienestar presente y futuro. 2. En el Ecuador, los bancos conjuntamente con el gobierno han emprendido en iniciativas para fortalecer la educación y cultura financiera en las personas a través de regulaciones y normas e iniciativas que deben multiplicarse en el país para que la cultura financiera vaya ganando espacio en la sociedad. 3. Los niveles de educación y cultura financiera de los estudiantes de la titulación se encuentran entre bajos y medios lo que significa que es viable la implementación de un programa de educación y cultura financiera para aumentar los niveles de conocimiento y entendimiento financiero y potencializar la planeación y el control financiero para mejorar el uso de la oferta de productos y servicios financieros del sistema bancario y no bancario. 4. Al existir una relación de dependencia de los estudiantes su nivel de ingreso como de su gasto es igual, con pocas posibilidades de ahorro, aunque los estudiantes poseen conocimiento financiero no tienen el hábito de la cultura financiera. 5. La sinergia adecuada

de las instituciones financieras y experiencias de países como Perú han sido ejemplo para lograr el piloto en la UTPL y que luego pueda ser replicado con las adaptaciones necesarias a niveles de escuelas y colegios y a toda la región.

6. El conocimiento financiero es importante, pero lo es más la adquisición de hábitos financieros. En el caso en la investigación se logró determinar que en el aspecto de planeación y control financiero no logra generar una aplicación en la vida de los estudiantes que garantice el buen manejo de sus finanzas personales.

7. Es importante además que materias como finanzas, presupuestos y matemáticas financieras haga mayor énfasis en la importancia de llevar a la práctica las finanzas personales que tienen una correlación de conceptos con las finanzas empresariales. (p. 74)

Montañez, A. D. (2012) expone las siguientes conclusiones:

1. Las características sociodemográficas permiten determinar que, aunque el grupo poblacional estudiado esté conformado mayoritariamente por estudiantes, estos pertenecen a estratos medio-altos y altos, y sin importar la ocupación que tienen, todos perciben ingresos, por lo tanto, tomar buenas decisiones financieras marcará el éxito del manejo de sus recursos y del mantenimiento de finanzas sanas. El hecho de que el grupo sea de jóvenes adultos a punto de independizarse económicamente hace que la educación financiera sea un tema de vital importancia para que puedan manejar sus ingresos adecuadamente.

2. En la parte de actitud frente a las finanzas personales, la investigación nos muestra que este grupo poblacional tiene una serie de objetivos para cumplir financieramente, que incluyen el deseo por ahorrar, invertir, constituir empresa,

comprar bienes, entre otros. Por eso, la educación financiera sería un tema oportuno que les permitiría trazar un camino adecuado para conquistar sus metas con éxito. 3. Los conocimientos en temas financieros del grupo seleccionado en general son buenos, pero falta profundidad y especialidad en la abstracción del análisis cuando mezclan dos temas. Podrían implementarse estrategias educativas en las que se dé mayor importancia a la práctica, pues permite una mejor comprensión de los temas vistos en finanzas. 4. La variable de comportamiento y hábitos de la muestra representativa, permitió abstraer que gran parte de la población se encuentra bancarizada, y cuenta con productos financieros comunes como cuentas de ahorros o tarjeta de crédito. Sin embargo, pocos realizan inversiones o tienen productos financieros que a futuro les pueden representar ingresos. Por otro lado, el bajo nivel de endeudamiento y los buenos hábitos de consumo demuestran que la mayoría pone atención a sus gastos y cuidan los ingresos que tienen actualmente, lo que les permite disponer adecuadamente de estos. 5. Este grupo poblacional nos permite concluir también que la carrera de Administración de Empresas en la Pontificia Universidad Javeriana podría implementar cambios en su contenido profundizando en la enseñanza de finanzas. Los estudiantes encuestados proponen la búsqueda de métodos alternativos de aprendizaje que incluyan el uso de medios audiovisuales y plataformas de simulación financiera con el fin de lograr un mayor acercamiento a la realidad. (p. 23)

Urquina, L. (2012) expresa las siguientes conclusiones: 1. Al analizar y tabular la información se encontró que un porcentaje significativo de la población

desconoce el significado de la Educación Financiera, aunque está bien asociado a situaciones económicas y de consumo financiero, a un no hay un interés primordial por conocer este tema. Es claro que lo consideran importante, pero como todo proceso se debe crear cultura y conciencia para que las personas visualicen los beneficios a largo plazo. 2. El nivel y calidad de vida de la población está determinada por sus ingresos, aun cuando no se posea deudas y el nivel de ingresos sea considerable en su mayoría las personas prefieren ir sobre seguro, el riesgo no es la primera opción, tener estabilidad y comodidad es suficiente; la encuesta arrojó que las personas cuando deciden asumir una deuda por créditos o préstamos lo hacen impulsadas por necesidades imprevistas, o por adquirir algún pasivo, pero muy pocas lo hacen con la visión de inversión; la falta de información o la información equivocada ocasionan este tipo de decisiones. 3. Teniendo en cuenta que las personas son conscientes que la crisis económica podría empeorar, que el temor a tener deudas y a que la insolvencia o falta de empleo los lleve a la quiebra, hace que se considere pertinente e importante que desde ya se imparta Educación Financiera como mecanismo que impulse nuevas y mejores estrategias de desarrollo socioeconómico. 4. También se concluyó que no importa el grado o programa profesional que tenga una persona, la economía y las finanzas personales son un tema que toca a todos por igual, y como actores miembros de este sistema se tiene la responsabilidad de mantener una buena y productiva administración del dinero. 5. El reflejo del mal manejo de las finanzas personales es como una fractura en el sistema económico no solo en Colombia si no en cualquier nación. Por eso se considera fundamental el estar preparados para asumir y

afrontar cualquier situación de crisis del tipo económica. Aquí se determinó que la falta de información y adecuada orientación son las principales causas de que el sistema económico falle. 6. Se podría considerar que a largo plazo la Educación Financiera, sea considerada como una cátedra fundamental en el proceso formativo del ser humano, y que no sólo esté inmersa en otras áreas, sino que se diseñe y se formule como área representativa de la educación en el país. Desde el contexto universitario del CEAD Florencia, se pudo determinar que la Educación Financiera es un tema de suma importancia y que se hace necesaria su implementación desde todos los ámbitos de la formación profesional. (p. 59)

#### **Antecedentes a Nivel Nacional.**

El Banco de Desarrollo de América Latina (2014) emite las siguientes conclusiones: 1. La inclusión financiera es un concepto multidimensional dirigido al cliente, que comprende un mejor acceso, mejores productos y servicios, y mejor uso. Pero un mejor acceso y mejores alternativas no se traducen automáticamente en un uso más efectivo. El uso efectivo está limitado por asimetrías de información entre las instituciones financieras y los consumidores, un desbalance que crece en la medida en que los consumidores son menos experimentados y los productos que pueden escoger son más sofisticados. 2. La educación financiera hace frente a las asimetrías de información que contribuyen a la exclusión financiera de los pobres y, por ende, es una importante herramienta para abordar este desbalance, en la medida en que ayuda a los consumidores a aceptar y a usar los productos para los cuales



tienen acceso. La educación financiera es crítica para la inclusión financiera, ya que, además de facilitar el uso efectivo de los productos financieros, puede ayudar a las personas a desarrollar las habilidades para comparar y seleccionar los mejores productos para sus necesidades y los empodera para ejercer sus derechos y responsabilidades en la ecuación de la protección y defensa del consumidor. 3. La responsabilidad de tomar decisiones adecuadas relacionadas con estrategias e instrumentos financieros no recae únicamente en el individuo. Construir capacidades financieras, entendidas como el conjunto de conocimientos, habilidades y comportamientos, es bidireccional: mientras que los individuos tienen la responsabilidad de estar informados acerca de los productos financieros que adquieren, las instituciones financieras tienen la responsabilidad de entender su mercado y responder con un rango de servicios apropiados y asequibles. 4. En suma, los objetivos de la educación financiera se pueden enumerar en: i) empoderamiento financiero y mejora en el bienestar individual; ii) mayor acceso a los servicios financieros y mejor uso; y iii) protección y defensa del consumidor. (p. 1)

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2011) los resultados sobre una encuesta de cultura financiera, en la que resaltan algunos interesantes hallazgos: Cerca del 50% de los entrevistados no sabe cómo explicar los efectos de la inflación sobre sus posibilidades de compra. Sólo 40% de los encuestados sabe calcular intereses de su cuenta de ahorros. Las personas de menores ingresos tienden a ahorrar más en el hogar (“bajo el colchón”). Una proporción pequeña de personas con menor educación utilizan los servicios del sistema

financiero. El 40% de las personas no hacen comparaciones previas para adquirir un producto financiero. Sólo 25% de los entrevistados podrían cubrir sus gastos por 3 meses a más sin tomar deudas; en caso perdiera su principal fuente de ingresos (insuficiencia de ahorro para emergencias). La encuesta también nos trae algunas buenas noticias como es el hecho que el 80% de los respondientes manifiestan elaborar un presupuesto familiar (para planificar sus gastos). Estos resultados evidencian que nuestra población carece de suficiente cultura financiera. Es decir, que no tiene cabal entendimiento de conceptos financieros básicos, no planifica adecuadamente sus finanzas, ahorra menos de lo necesario e utiliza inadecuadamente los productos o servicios que el sistema financiero le brinda. De esta forma, con independencia de nuestra condición actual respecto al tema, será de interés común el propiciar que la cultura financiera mejore en nuestro país. Al frente de ello posiblemente las instituciones del sistema financiero (incluido por su supuesto su regulador), deberían liderar este movimiento por ser además los principales favorecidos de las mejoras que ocurran en este campo. Las entidades educativas de todo nivel deberían concederle un espacio constante al tema. Pero lo principal será ir mostrando a las personas el valor cotidiano de ir mejorando su conocimiento financiero. Recordemos que todos somos distintos, incluso financieramente, y que por tanto las soluciones no pueden ser universales (no siempre nos quedará bien la “ropa” hecha para otros). Saber personalizar las herramientas y los mensajes será parte esencial del camino a seguir. (p. 1)

El Departamento de Estudios Financieros (2014) presenta las siguientes conclusiones: 1. Las tasas de costo efectivo en las operaciones de crédito informal son marcadamente mayores que las cobradas por el sistema financiero formal. En particular, llama la atención los niveles de costos en términos de TCEA que pueden llegar a alcanzar los préstamos con esquemas de pagos diarios “gota a gota”, de hasta 10,488% cuando son proveídos por fuentes informales, frente a costos que sólo llegan a 399.32% en el sistema formal. 2. Si bien el impacto de un costo tan elevado se compensa con el hecho de que los montos prestados son bajos y los plazos muy cortos, esto deja en evidencia dos cosas: por un lado, el altísimo costo que los prestatarios de crédito informal están dispuestos a asumir con tal de obtener financiamiento inmediato y fácil, y por otro lo difícil que resulta el cabal entendimiento del costo efectivo de un crédito. Ahora bien, en los casos en los que la celeridad en la entrega de fondos no es el factor clave de la decisión de optar por un crédito informal, la “mayor flexibilidad” percibida en los prestamistas informales sólo se justificaría en casos de prestatarios que no tienen otra opción de financiamiento. Es decir, en casos en los que no se tiene acceso (temporal o permanente) al sector financiero formal. 3. Sin embargo, la falta de cultura financiera termina siendo un factor potente de distorsión en las decisiones de los prestatarios, desviando su demanda hacia fuentes informales aun cuando en muchos casos podrían financiarse con bancos a mejores condiciones. La falta de cultura financiera genera también que prestatarios que recurren al financiamiento informal no tomen en cuenta factores como la inseguridad de manejar dinero en efectivo en sus operaciones de crédito, y la peligrosidad de los prestamistas mismos (en

los préstamos “gota a gota” el primer riesgo se diluye ya que son montos pequeños y es el segundo el que toma una mayor relevancia). 4. Ante todo ello, el sistema financiero formal tiene en primer lugar el reto de transmitir amplia y claramente las ventajas que ofrece frente al financiamiento informal, en segundo lugar, el de continuar innovando sus tecnologías crediticias para seguir ganando terreno, y en tercer lugar el de profundizar y expandir sus esfuerzos en pro de una mayor cultura financiera de la población. 5. Finalmente, creemos necesario relacionar las conclusiones de la presente investigación con nuestro recientemente publicado Estudio sobre Topes a las Tasas de Interés. Uno de los hallazgos de dicho trabajo fue que el establecimiento de tales toques genera, entre otros efectos, el surgimiento de prestamistas informales y no regulados. Usualmente, los toques son promovidos con el pretexto de controlar la supuesta usura de las entidades financieras. Sin embargo, a la luz de la presente investigación, vemos que –paradójicamente- con el establecimiento de toques a las tasas de interés se liberaría a los prestamistas informales de su competencia formal, con un resultado tragicómico: mayor financiamiento a tasas más altas, pero ahora imposibles de controlar. (p. 1)

Alonso, B. (2014) presenta el siguiente resumen: para Anna maría Lusardi su visión de la educación financiera se basa en numerosos estudios y tesis propias. En su exposición destacó sobre todo los resultados de un test realizado recientemente con el Tesoro de Estados Unidos en doce países de la OCDE. El test consistía en realizar tres preguntas a la ciudadanía sobre conceptos financieros básicos. Y el resultado fue escalofriante; menos de la mitad de la

población de países desarrollados fue capaz de responder a esas tres cuestiones básicas. Con esta situación de partida, muchas otras ideas interesantes surgieron del discurso de Anna maría Lusardi. Algunas de las más destacables fueron las siguientes: Tú eres tu propio director financiero (o *Chief Financial Officer*, CFO). Los ciudadanos van a tener que asumir una mayor implicación en el futuro en cómo ahorra y planifican sus finanzas. Esto se debe, fundamentalmente, a tres factores que están transformando nuestras realidades: los sistemas de pensiones con estados cada vez menos garantistas-, el mercado laboral y los mercados financieros. La educación financiera es la nueva alfabetización. Saber manejar nuestras finanzas es ya equiparable a lo que en el pasado era saber leer y escribir. Por eso, los conocimientos financieros básicos deberían adquirirse desde edades tempranas, e incluso ser incluidos como asignatura propia en los planes de estudio escolares. Además, los lugares de trabajo y los espacios de aprendizaje (bibliotecas, museos, etc.) son también idóneos para impartir educación financiera. Los tres colectivos con mayores necesidades de educación financiera son las mujeres, los jóvenes y los mayores. Llamaba la atención que, en el citado test, las mujeres no respondían incorrectamente, sino con un sencillo “no lo sé”. Quizás este hecho las convierte en óptimas asesoras financieras. Las entidades financieras deberían implicarse en temas de educación financiera para conseguir alcanzar un equilibrio con sus clientes. (p. 1)

Lora, G. (2010) expone que: 1. El Decreto Legislativo N° 1086, del 28 de junio de 2008, Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo

de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, se modifican las características de este tipo de empresas, haciéndose las siguientes especificaciones para que sean consideradas como tales: -Microempresa: entre 1 y 10 trabajadores y ventas anuales hasta 150 UIT. Pequeña empresa: entre 1 y 100 trabajadores y ventas anuales hasta 1,700 UIT. 2. El régimen laboral común para las MYPE, la norma reconoce la vigencia de la jornada de trabajo máxima “diaria” de ocho horas; sin embargo, parecería que se estuviera dejando de lado la posibilidad de que el empleador fije jornadas diarias mayores, dentro del límite semanal de las 48 horas. Sin perjuicio de este matiz, se reconoce para los trabajadores los siguientes derechos: la determinación de un horario de trabajo, el trabajo en sobretiempo, así como los descansos remunerados. 3. Otro de los problemas del establecimiento de estos regímenes laborales especiales es el carácter permanente de los mismos. 4. Otro tema que merece especial atención es que solo se les reconoce el derecho a percibir la RMV a los trabajadores de las pequeñas empresas, permitiéndose, en el caso de los trabajadores de las microempresas, que sus ingresos puedan ser inferiores a ella, siempre que el Consejo Nacional del Trabajo así lo acuerde. 5. El mayor aporte de la norma se encuentra en el aspecto de la seguridad social, tanto en salud como en pensiones, para los trabajadores de las microempresas. Así, con relación a la salud, se establece que serán afiliados al componente semi subsidiado del Seguro Integral de Salud. 6. En cuanto al sistema de pensiones, la ley establece que los trabajadores y conductores de la microempresa podrán afiliarse a cualquiera de los regímenes previsionales. Asimismo, la norma crea el Sistema de Pensiones Sociales, fijándose un aporte

mensual de hasta un máximo del 4% de la RMV correspondiente. Como contrapartida de ello, el Estado realizará un aporte anual hasta por la suma equivalente de los aportes mínimos mensuales que realice efectivamente el afiliado. (p. 1)

Se debe dejar constancia que o se ha logrado encontrar estudios e nivel regional y local.

## **2.2. Bases Teóricas.**

### **La Educación Financiera.**

Según la Comisión Europea COM (2007) por educación financiera se entiende aquel proceso por el cual los consumidores mejoran la comprensión de los productos financieros y adquieren un mayor conocimiento de los riesgos financieros y de las oportunidades del mercado, adoptando las decisiones económicas con una información adecuada. (p. 1)

Una educación financiera plenamente accesible beneficia al conjunto de la sociedad, reduciendo los riesgos de exclusión financiera y alentando a los consumidores a planificar y ahorrar, contribuyendo también de esta manera a evitar el sobreendeudamiento. Para impulsar la cultura financiera entre los consumidores han surgido diversas iniciativas por parte de los organismos supervisores, de las entidades financieras y de otros actores de la sociedad civil, bajo la denominación «Planes de educación financiera». En todo caso, la educación financiera por sí sola no será suficiente si no viene acompañada de

una legislación adecuada que salvaguarde al consumidor, protegiéndolo contra las prácticas engañosas y el fraude. (p. 1)

Según Ruiz, H. (2002) de acuerdo a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, la Educación Financiera, es el proceso mediante el cual, tanto los consumidores como los inversionistas financieros logran un mejor conocimiento de los diferentes productos financieros, sus riesgos y beneficios, y que, mediante la información o instrucción, desarrollan habilidades que les permiten una mejor toma de decisiones, lo que deriva en un mayor bienestar económico. (p. 1)

La educación financiera es más importante en el momento actual, que, en épocas pasadas, debido al acelerado crecimiento de los mercados financieros y a la existencia de productos financieros más numerosos y más complejos. La educación financiera permite el acceso de las personas a información y herramientas sobre el funcionamiento del complejo mundo de la economía y las finanzas; y su incidencia e importancia en la vida diaria, otorgando la confianza que da el conocimiento, en la toma de decisiones. (p. 1)

Para la Red Financiera BAC-CREDOMATIC (2008) la educación financiera comprende los siguientes aspectos:

1. Una amplia visión del concepto de educación financiera, como una herramienta que permite contribuir con la formación integral de las personas, para un adecuado desempeño en la vida personal financiera y en



el manejo de la economía, asimismo, personal, familiar y social; es decir, dando importancia al desarrollo de conocimientos, actitudes, destrezas, valores, hábitos y costumbres favorables al logro de una libertad, independencia y cultura financiera, en el contexto del desarrollo económico y social del país. (p. 42)

2. Se pone énfasis, consecuentemente, en algunos principios y buenas prácticas de educación financiera y la toma de conciencia en esta materia. En este sentido, se desarrollan temas como qué es, para qué sirve, y aspectos que comprende la educación financiera; así como el concepto de libertad financiera. (p. 42)
3. Conocimientos básicos de economía, su conceptualización, importancia, objetivos y los principios y leyes de la economía. Asimismo, conocer la presencia de la economía en la vida y el desarrollo del país, en las empresas u organizaciones, en las comunidades, en las familias y en las personas. (p. 42)
4. La economía, recursos y productividad permite, en una educación financiera, revisar los aspectos relacionados con la producción en el país y el nivel de vida de las personas, de la familia y de la sociedad. También, analizar los factores de la producción, los sectores de la producción económica, la productividad y sus beneficios económicos y sociales. (p. 43)

5. Los elementos básicos sobre la riqueza económica individual, familiar y de la nación, se plantean como aspectos que permiten la revisión del concepto económico de riqueza, lo que constituye la riqueza de las personas, de las familias, de las empresas u organizaciones y de la Nación; el desarrollo y la administración de la riqueza por parte de las personas, familias, empresas y países; las claves o principios hacia la prosperidad y seguridad financiera y el proceso de economizar. (p. 43)
6. El dinero y las finanzas constituyen aspectos importantes en la educación financiera. El origen, concepto, desarrollo e importancia del dinero; sus características; el valor y las formas del dinero; los activos y los pasivos para el uso y los activos para creación de riqueza. La planificación, el presupuesto personal y familiar y otras decisiones financieras constituyen elementos importantes en la educación financiera. Debe tenerse en cuenta el desarrollo de algunos conceptos básicos, los elementos sobre planificación y fijación de metas o resultados; el presupuesto de gastos, incluyendo su justificación e importancia, las etapas de la vida financiera de las personas, las posibilidades y limitantes en su formulación y la explicación de algunos modelos del presupuesto. (p. 43)
7. El ahorro y sus implicaciones constituye uno de los aspectos de importancia en la educación financiera. De manera particular, se deben desarrollar los aspectos conceptuales y la importancia del ahorro; el ahorro y los intereses; cómo calcular y manejar los intereses; las cuentas de ahorro y sus tipos;

cómo aumentar los ahorros; el ahorro y la inversión; el cálculo del futuro de los ahorros actuales y cómo identificar metas para ahorrar. (p. 43)

8. La inversión, como instrumento para aumentar el ahorro, constituye otro de los aspectos en la educación financiera, especialmente sus aspectos conceptuales, enfoques, tipos de inversión; los criterios para hacer una inversión; y los instrumentos de inversión. También, será importante considerar aspectos relacionados con las instituciones o sociedades de inversión, los portafolios de inversión; los primeros pasos de la inversión para principiantes; y, por qué fracasa y riesgos de la inversión. (p. 43)
9. El aprendizaje sobre el crédito y su administración fortalece de manera sustantiva una educación financiera. Para tomar decisiones acertadas en este campo, es conveniente contar con una información amplia sobre las definiciones del crédito, su importancia, los tipos de crédito y las fuentes de financiamiento. (p. 43)
10. Los medios de pago existentes, asimismo, son aspectos esenciales en una educación financiera. Sobre el particular, es importante visualizar los distintos medios de pago que se utilizan actualmente; los aspectos relacionados con el dinero en efectivo y las finanzas, en general, las cuatro leyes sobre el dinero de las finanzas personales, las ventajas y limitantes del dinero efectivo; el mundo electrónico y digital; la letra de cambio; el cheque y la cuenta de cheques, su concepto e importancia, las ventajas y limitantes de los cheques, modalidades del cheque, utilización adecuada de la chequera

y también como historial crediticio; el complemento de la chequera con la tarjeta de crédito, las tarjetas de crédito, sus tipos; el manejo y administración de los créditos con tarjeta; las tarjetas de débito y las sucursales bancarias electrónicas. (p. 44)

11. Los impuestos o la tributación constituyen aspectos relevantes en la educación financiera, para crear conciencia de las responsabilidades y obligaciones que corresponden a las personas, empresas y otras entidades contribuyentes. También, deben considerarse, los aspectos relativos a la conceptualización e ideas generales sobre la historia de la tributación, su importancia, propósitos, características y equidad o justicia de un buen impuesto; la educabilidad y la dimensión moral de los impuestos y, los impuestos y las finanzas personales. (p. 44)

12. Los seguros, constituyen aspectos significativos en la educación financiera. Se trata de desarrollar aspectos de previsión, considerando algunos factores contingentes de la vida, el concepto de seguro y su importancia; las aseguradoras y los criterios para contratar un seguro; y la explicación de algunos de los seguros más conocidos. (p. 44)

13. El Sistema Financiero y dentro de él las instituciones financieras bancarias y no bancarias, constituyen, también, temas que deben ser desarrollados por una educación financiera, especialmente para tener una visualización del sistema financiero en el país, cuyos componentes se refieren a los intermediarios financieros, los activos y el mercado financiero. También,

deberían incluirse temas relacionados con la regulación y supervisión de los sistemas financieros. (p. 44)

14. La protección en la actividad financiera constituye otro tema de suma importancia en la educación financiera, cubriendo aspectos como los cuidados, precauciones, protección o seguridad financiera contra estafas con cheques; los engaños o timos, cuidarse de los asaltos, de los robos en cajeros automáticos; cuidar su chequera y su tarjeta de crédito o débito y otras medidas de protección; así como los tipos y formas de prevenir los fraudes tecnológicos. (p. 44)

Para la Asociación Mexicana de Bancos (2008) fundamentalmente la educación financiera sirve para generar información de utilidad para las personas en la toma de sus decisiones financieras y en formar consumidores más educados en el campo de las finanzas, que, por lo mismo, van a demandar servicios y productos de mejor calidad. Ello permitirá elevar los niveles de ahorro, inversión y crecimiento de la economía. (p. 1)

La educación financiera es importante porque provee de información a las personas para que entiendan de mejor manera los conceptos relacionados con los productos financieros, ayudando a que desarrollen habilidades y confianza en este campo, así como evaluar las oportunidades y riesgos que conlleva una decisión financiera, mejorando con ello su situación financiera. (p. 1)

La educación financiera es fundamentalmente un instrumento de apoyo en la toma de decisiones financieras. Decisiones que deben estar basadas en una buena información y en un acertado análisis. La capacitación financiera será nuestra mejor defensa en un mundo, la mayoría de las veces incomprensible, como el que abarca el sistema financiero. (p. 1)

Resulta importante adquirir el conocimiento y la habilidad para entender el funcionamiento de los diferentes productos financieros, conociendo sus ventajas y riesgos, y con ello hacer más productivo nuestro dinero. Se debe adquirir información básica sobre, las funciones del dinero, el crédito, las diferentes formas de ahorro, las inversiones, los seguros, el ahorro para el retiro, los diferentes medios de pago, sus costos, riesgos y beneficios. Manejar el dinero de acuerdo a nuestras necesidades y a las circunstancias económicas del momento, ya que la globalización incrementa los costos de una mala decisión. (p. 1)

Para la Edufiemp (2014) la educación financiera ofrece beneficios considerables tanto para los individuos como para la economía en su conjunto, pues ayuda a desarrollar las habilidades necesarias para evaluar riesgos y considerar las ganancias potenciales de una operación financiera; en definitiva, ayuda a saber poner en una balanza tanto la parte positiva como la negativa de una situación y decidir los pasos a seguir. (p. 1)

La educación financiera beneficia a los individuos en todas las etapas de su vida: a los niños, haciéndoles comprender el valor del dinero y del ahorro; a los jóvenes, preparándolos para el ejercicio de una ciudadanía responsable; a

los adultos, ayudándoles a planificar decisiones económicas cruciales como la compra de una vivienda o la preparación de la jubilación. Asimismo, contribuye a que las familias puedan ajustar sus decisiones de ahorro e inversión a su perfil de riesgo y a sus necesidades, lo que favorece la confianza y la estabilidad del sistema financiero. Igualmente, potencia el desarrollo de nuevos productos y servicios de calidad, la competencia y la innovación financiera. (p. 1)

Pero los beneficios de la educación financiera para los individuos no se quedan sólo ahí. A medida que aumenten los conocimientos financieros de la sociedad, la consecuencia lógica será una mejora de la actuación de las instituciones, al haber una clientela cada vez más responsable, informada y exigente. Además, la educación financiera ayuda a los usuarios a requerir a las entidades servicios que se ajusten a sus necesidades y preferencias, lo que hace que los intermediarios financieros tengan que conocer mejor las necesidades de sus clientes, posibilitando una mayor oferta de productos y servicios financieros, y, con ello, un aumento de la competencia y la innovación del sistema financiero. (p. 1)

Para Sánchez, J. (2009) la falta de promoción uniforme, es decir, la discriminación observada por tamaños de empresas y de sectores, pone de relieve la existencia de una política económica inadecuada y carente de un enfoque integral de apoyo a las MYPES. En conclusión, la falta de crédito no es el principal problema de las MYPES; sin embargo, cuando se solicita, éste se obtiene con tasas de interés superiores a la que registra la inflación anualmente. (p. 1)

De lo anterior se deduce que los principales problemas de las MYPES son consecuencia de la política de estabilización y de la apertura comercial acelerada que se inició en la década de los ochenta. En resumen, se ha privilegiado la derrama crediticia, no obstante, ésta como el resto de apoyos que ahora se ofrecen, son insuficientes; lo más grave es que no están dirigidos a la solución de los principales problemas de los micro negocios. (p. 1)

Para Aspilcueta, J. (2013) la micro y pequeña empresa (en adelante Mype) juega un papel preminente en el desarrollo social y económico de nuestro país, al ser la mayor fuente generadora de empleo y agente dinamizador del mercado. En un país, donde la falta de empleo es uno de los problemas más serios, resulta imprescindible reflexionar sobre cuál es el rol promotor que le corresponde al Estado. (p. 1)

Para Rosas, R. (2012) la función financiera tiene como fin último incrementar el valor del negocio y alrededor de éste, se deben definir sus estrategias. Conseguir el fin de la función financiera, no es un trabajo aislado de las finanzas, lograrlo es un hito de responsabilidad de todos en la organización mediante el cumplimiento de las metas que cada uno tenga definidas. (p. 1)

Para Junkin, R. (2013) la administración financiera se encuentra entre las capacidades muy importantes para facilitar el éxito de una pequeña empresa. Con algunas herramientas relativamente sencillas, una pequeña empresa en sus primeras etapas puede cambiar significativamente su nivel de gestión y mejorar las probabilidades de que sus integrantes tengan éxito en lograr sus objetivos de mayores ingresos.



Esta colección de herramientas se ha organizado para proveer, en un solo lugar, indicaciones básicas para la administración financiera. Se ha desarrollado para el uso de los y las socios de pequeñas empresas es directamente o como herramienta para los asesores de estas empresas para el trabajo con ellas. (p. 1)

Para Villarreal, A. (2013) las herramientas financieras dentro de círculo empresarial son importantes porque por ese medio se muestra la utilidad o ganancias de la empresa que son los estados financieros. Las Herramientas son aquellos recursos que nos sirven para llevar a cabo nuestros trabajos y obligaciones dentro de una entidad.

La importancia de la administración y las herramientas financieras son para mejorar los servicios, productos de las empresas y tener una buena planeación. Para enfocarnos a las herramientas financieras y su aplicación, con el fin de darle cada vez más la importancia que tiene la aplicación de herramientas. (p. 1)

Para De La Hoz, B.; Ferrer, M. y De La Hoz, A. (2008) la toma de decisiones basadas en la información es una actividad fundamental en las empresas actuales; es la base para su supervivencia y buen funcionamiento. Comprender el proceso de toma de decisiones es algo vital para los administradores y más cuando conocen y manejan ciertas herramientas que facilitan el proceso de toma de decisiones. (p. 90)

Para Gitman, L. (1997) la rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario. (p. 1)

### **La Toma de Decisiones de Inversión y Financiamiento.**

Para Chacín, L. (2010) la toma de decisiones a través del tiempo ha representado la acción directiva en las organizaciones desde la perspectiva de la gerencia estratégica, todo ello con la finalidad de fijar el rumbo hacia los objetivos empresariales y una visión prospectiva que mantenga el posicionamiento en el mercado, así como de las operaciones de los negocios en todos los ámbitos de la organización. (p. 13)

Dado lo anterior, a continuación, se establece la revisión de evidencias que proporcionará una descripción más precisa de cómo se toman realmente la mayoría de las decisiones en las organizaciones, a través de la caracterización de tres modelos de toma de decisión de acuerdo con los criterios establecidos según McLeod, R. (2000) el racional, el de racionalidad limitada y el político. Con ello se introduce al lector en las diferentes formas en que se percibe la toma de decisiones. Estos modelos son útiles para identificar la complejidad y variedad de las situaciones de la toma de decisiones en una organización.

El Modelo Racional: constituye un proceso de elección entre alternativas para maximizar los beneficios de la organización. Incluye una amplia definición del

problema, una exhaustiva recopilación y el análisis de los datos, así como una cuidadosa evaluación de las alternativas.

Para Andreu, *et al.* (2001) reseña que los criterios de evaluación de alternativas son bien conocidos y están acordados. Bajo este criterio, se supone que la generación e intercambio de información entre individuos es objetiva y precisa. Las preferencias individuales y las elecciones organizacionales son una función de la mejor alternativa para toda la organización.

Por tanto, el modelo racional de toma de decisiones se basa en las suposiciones explícitas de que: (a) Se ha obtenido toda la información disponible relacionada con las alternativas. (b) Se pueden clasificar estas alternativas de acuerdo con criterios explícitos. Y (c) La alternativa seleccionada brinda la máxima ganancia posible para la organización (o para quienes toman las decisiones).  
(p. 1)

El Modelo de Racionalidad Limitada: describe las limitaciones de la racionalidad y pone de manifiesto los procesos de toma de decisiones frecuentemente utilizados por personas y equipos. Este modelo, precisa el autor en referencia, explica la razón por la que diferentes personas o equipos toman decisiones distintas cuando cuentan exactamente con la misma información. Este modelo, reconoce también la realidad de que una información completa relacionada con las alternativas disponibles o el resultado de algún curso de acción, puede ser imposible de obtener para un individuo o equipo, sin considerar la cantidad de tiempo y recursos que se destine a esta tarea. Así, el

modelo de racionalidad limitada refleja tendencias individuales o de equipo para: (a) Seleccionar una meta o una solución alterna que no sea la mejor (es decir, que satisfaga). (b) Realizar una búsqueda limitada de soluciones alternas. Y (c) Arreglárselas con información y control inadecuados de las fuerzas ambientales externas e internas que influyen sobre los resultados de las decisiones. (p. 1)

El Modelo Político: describe la toma de decisiones de las personas para satisfacer sus propios intereses. El mismo autor señala, las preferencias basadas en metas personales egoístas rara vez cambian conforme se adquiere nueva información. Por tanto, la definición de los problemas, la búsqueda y recopilación de datos, el intercambio de información y los criterios de evaluación son sólo métodos utilizados para predisponer el resultado a favor del que toma la decisión. Las decisiones reflejan según Laudon, C. (2002) la distribución del poder en la organización y la efectividad de las tácticas usadas por gerentes y empleados, determina el impacto de las decisiones. Adicionalmente, el modelo político predomina en las organizaciones en todo el mundo. Es decir, prevalece por encima de los dos modelos antes descritos por ser la base de los procedimientos organizacionales establecidos por la alta directiva. (p. 1)

Para Díaz, M. (2009) cualquier gerente, directivo, empresario o mando intermedio de una empresa o persona que esté al frente de un negocio o de un grupo humano, se ve inexorablemente obligado a tomar decisiones continuamente.

Aunque, con frecuencia, no sea consciente de ello, las cosas son así. Hay que elegir caminos, seleccionar personas, dar órdenes, elaborar programas, planificar acciones y mil cuestiones más continuamente. Todas no serán del mismo nivel ni tendrán la misma importancia, pero requieren tomar decisiones. Exactamente lo mismo que sucede en la vida de las personas, individualmente consideradas. Es preciso decidir infinidad de veces. (p. 1)

La toma de decisiones, para ser adecuadamente planteada, exige: Saber cuáles son los objetivos o la meta a alcanzar. Qué camino hay que recorrer, es decir que hay que hacer para llegar a ese objetivo. Conocer dos o más alternativas. Ser consciente de los límites o dificultades que existen en cada una de ellas. Tener la información suficiente. Analizar y evaluar estas diferentes alternativas. Concluir cuál es la mejor o la más aconsejable, dadas las circunstancias, de esas alternativas posibles. (p. 1)

Para Lisandrón, M. (2013) la toma de decisiones está tan ligada a nuestra vida que no podemos prescindir de ello: no podemos abstenernos de hacerlo, porque decidir no tomar una decisión implica de por sí haberlo hecho. Lo que sí podemos decidir es si la queremos tomar nosotros o si preferimos que otros lo hagan por nosotros. En ese caso estamos decidiendo poner el control de nuestra vida en manos de terceros. (p. 1)

Por eso no podemos renunciar a decidir, porque haciéndolo nos convertimos en espectadores en vez de en actores protagonistas de nuestra existencia. La toma de decisiones no la podemos subcontratar, a diferencia de, por ejemplo,

la gestión patrimonial de la empresa. Cada persona está irremediablemente obligada, por acción o por omisión, a tomar decisiones. (p. 1)

Por todo esto es bueno acostumbrarse a adoptar decisiones activamente, aunque sea sobre cosas pequeñas. Este es un hábito que fortalecemos con la práctica y que sin ella se anquilosa. Si nos acostumbramos a no tomarlas proactivamente, entonces nos costará más hacerlo, porque la indecisión genera más indecisión. (p. 1)

Para Gómez, G. (2001) la gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de los dividendos. A fin de tomar las decisiones adecuadas es necesaria una clara comprensión de los objetivos que se pretenden alcanzar, debido a que el objetivo facilita un marco para una óptima toma de decisiones financieras. Existen, a tal efecto, dos amplios enfoques: (p. 3)

1. La maximización de beneficios como criterio de decisión. La racionalidad detrás de la maximización del beneficio como una guía para la toma de decisiones financieras es simple. El beneficio es un examen de eficiencia económica. Facilita un referente para juzgar el rendimiento económico y además, conduce a una eficiente asignación de recursos, cuando éstos tienden a ser dirigidos a usos que son los más deseables en términos de rentabilidad. La gestión financiera está dirigida hacia la utilización eficiente de un importante recurso económico: el capital. Por ello se argumenta que

la maximización de la rentabilidad debería servir como criterio básico para las decisiones de gestión financiera.

2. La maximización de la riqueza como criterio de decisión. El valor de un activo debería verse en términos del beneficio que puede producir, debe ser juzgado en términos del valor de los beneficios que produce menos el coste de llevarlo a cabo es por ello que al realizar la valoración de una acción financiera en la empresa debe estimarse de forma precisa de los beneficios asociados con él. El criterio de maximización de la riqueza es basado en el concepto de los flujos de efectivo generados por la decisión más bien que por el beneficio contable, el cual es la base de medida del beneficio en el caso del criterio de maximización del beneficio. El flujo de efectivo es un concepto preciso con una connotación definida en contraste con el beneficio contable, se podría decir que en algunas ocasiones es conceptualmente vago y susceptible de variadas interpretaciones frente a la medida de los beneficios contables. Este es el primer rasgo operativo del criterio de maximización de la riqueza.

Por las razones anteriormente expuestas, “la maximización de la riqueza es superior a la maximización del beneficio como objetivo operativo“, en consecuencia, para los administradores financieros resulta como criterio de decisión aplicar el concepto de maximización de riqueza en cuanto al valor que este le da a su labor, ya que en realidad en la gestión financiera lo relevante no

es el objetivo global de la empresa, sino el criterio que se tenga para decidir en el momento justo sobre las operaciones financieras adecuadas. (p. 3)

Para Barrientos, M. (2009) en el área financiera, la función financiera tiene 3 importantes áreas de decisión:

**DECISION DE INVERSION:** Define la cantidad de recursos que se destinarán a la realización de determinados proyectos cuyos beneficios se concretarán en el futuro. Esta decisión involucra el análisis de cada uno de los proyectos de inversión y de todos en su conjunto, determinando en cada caso el grado de riesgo y las utilidades derivadas del mismo. La decisión de inversión también involucra el modificarla, es decir, reubicar los recursos cuando el activo deje de justificarse económicamente. Esta decisión, determina el monto total de los activos de la empresa, su composición y la calidad e intensidad del riesgo a asumir. (p. 5)

**DECISION DE FINANCIAMIENTO:** Consiste en determinar la mejor combinación de fuentes financieras o estructura de financiamiento. Y la posibilidad de modificarla para maximizar el valor de la Institución. Esta decisión debe considerar la composición de los activos, la actual y la proyectada de acuerdo al riesgo que se quiera asumir y en consecuencia el costo de cada una de las fuentes de financiación. (p. 5)



DECISION DE DESTINO DE LAS UTILIDADES Esta decisión involucra determinar la estabilidad que tendrán las utilidades, y el destino que se les dará.  
(p. 5)

Para Farfán, S. y Gonzales, R. (2012) las decisiones de financiamiento para el corto plazo son:

- a) Sobre el capital de trabajo. Como ya se ha señalado, el capital de trabajo de la empresa está conformado por sus activos circulantes o corrientes, entendiéndose por administración del capital de trabajo a las decisiones que involucran la administración eficiente de éstos, conjuntamente con el financiamiento corriente o pasivo circulante. De aquí que, desde una perspectiva financiera, corresponde primeramente el establecimiento de las proporciones que deberá tener la empresa con respecto a sus activos y pasivos corrientes en general. Las estrategias financieras sobre el capital de trabajo de la empresa habitualmente obedecen al criterio de selección del axioma central de las finanzas modernas, a saber, la relación riesgo – rendimiento. En tal sentido, existen tres estrategias básicas: agresiva, conservadora e intermedia. La estrategia agresiva presupone un alto riesgo en aras de alcanzar el mayor rendimiento posible. Significa que prácticamente todos los activos circulantes se financian con pasivos circulantes, manteniendo un capital de trabajo neto o fondo de maniobra relativamente pequeño. Esta estrategia presupone un alto riesgo, al no poder enfrentar las exigencias derivadas de los compromisos financieros corrientes con aquellos recursos líquidos de la empresa, paralelamente se

alcanza el mayor rendimiento total posible como consecuencia de que estos activos generadores de rendimientos más bajos son financiados al más bajo costo. Por su parte, la estrategia conservadora contempla un bajo riesgo con la finalidad de operar de un modo más relajado, sin presiones relacionadas con las exigencias de los acreedores. Significa que los activos circulantes se financian con pasivos circulantes y permanentes, manteniendo un alto capital de trabajo neto o fondo de maniobra. Esta estrategia garantiza el funcionamiento de la empresa con liquidez, pero lo anterior determina la reducción del rendimiento total como consecuencia de que estos activos generadores de rendimientos más bajos son financiados a mayor costo derivado de la presencia de fuentes de financiamiento permanentes. La estrategia intermedia contempla elementos de las dos anteriores, buscando un balance en la relación riesgo – rendimiento, de tal forma que se garantice el normal funcionamiento de la empresa con parámetros de liquidez aceptables, pero buscando a la vez que la participación de fuentes permanentes que propician lo anterior, no determine la presencia de costos excesivamente altos y con ello se pueda lograr un rendimiento total aceptable, o sea, no tal alto como con la estrategia agresiva, pero no tan bajo como con la conservadora. (p. 2)

- b) Sobre el financiamiento corriente. El financiamiento corriente de la empresa, llamado el pasivo circulante, está compuesto por fuentes espontáneas (cuentas y efectos por pagar, salarios, sueldos, impuestos y otras retenciones derivadas del normal funcionamiento de la entidad), así como por fuentes

bancarias y extra bancarias (representadas por los créditos que reciben las empresas provenientes de bancos y de otras organizaciones), reporta un costo financiero que en dependencia de la fuente se presenta de forma explícita o no. Las fuentes espontáneas generalmente no presentan un costo financiero explícito; sin embargo, su utilización proporciona a la empresa un financiamiento que de no explotarse la obligaría a acudir a fuentes que sí tienen un costo financiero explícito. Por su parte, las fuentes bancarias presentan un costo explícito que no es más que el interés que exigen estas instituciones por el financiamiento que otorgan. Ahora bien, no se trata solamente del interés, sino que además resulta importante evaluar otros costos colaterales como es el caso de las comisiones, y la exigencia de saldos compensatorios que inmovilizan parte del financiamiento, siendo fundamental para la evaluación de estas fuentes el cálculo de la tasa efectiva que recoge el efecto de todos los costos asociados a su obtención. (p. 2)

- c) Sobre la gestión del efectivo. Las decisiones sobre el efectivo de la empresa, son en gran medida resultantes de los aspectos ya tratados con respecto a la estrategia sobre el capital de trabajo de la empresa. Sin embargo, por su importancia el desempeño, generalmente se les trata de manera específica, enfatizando en las políticas que deberán seguirse con los factores condicionantes de la liquidez de la empresa, a saber, los inventarios, los cobros y los pagos. En tal sentido, las acciones fundamentales con relación al efectivo son: 1. Reducir el inventario tanto como sea posible, cuidando siempre no sufrir pérdidas en venta por escasez de materias primas y/o

productos terminados. 2. Acelerar los cobros tanto como sea posible sin emplear técnicas muy restrictivas para no perder ventas futuras. Los descuentos por pagos de contado, si son justificables económicamente, pueden utilizarse para alcanzar este objetivo. 3. Retardar los pagos tanto como sea posible, sin afectar la reputación crediticia de la empresa, pero aprovechar cualquier descuento favorable por pronto pago. (p. 2)

### **La Micro y Pequeña Empresa y su normativa.**

Según Mejía, R. (1983) en la definición de la Micro y Pequeña Empresa no hay unidad de criterio con respecto a la definición de la Micro y Pequeña Empresa, pues las definiciones que se adoptan varían según sea el tipo de enfoque. Algunos especialistas destacan la importancia del volumen de ventas, el capital social, el número de personas ocupadas, el valor de la producción o el de los activos para definirla. (p. 1)

Otros toman como referencia el criterio económico – tecnológico (Pequeña Empresa precaria de Subsistencia, Pequeña Empresa Productiva más consolidada y orientada hacia el mercado formal o la pequeña unidad productiva con alta tecnología). Por otro lado, también existe el criterio de utilizar la densidad de capital para definir los diferentes tamaños de la Micro y Pequeña Empresa. La densidad de capital relaciona el valor de los activos fijos con el número de trabajadores del establecimiento. Mucho se recurre a este indicador para calcular la inversión necesaria para crear puestos de trabajo en la Pequeña Empresa. (p. 1)

Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, en cuyo artículo 1º estableció que “La presente Ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria.” Como es de verse, este marco legal pone las bases de carácter promocional del desarrollo de la micro y pequeñas empresas; así como, el incremento del empleo sostenible, su productividad y rentabilidad; haciéndole expectante y atractivo.

Según el Decreto Legislativo N° 1086. En su Artículo 2º.- Modificación del artículo 3º de la Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa. Modifíquese el artículo 3º de la Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, el cual queda redactado de la siguiente forma: “Artículo 3º.- Características de las MYPE. Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes: Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido

período. Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.”

Ley N° 26702 Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros. Artículo 65°.- APLICACIÓN DE UTILIDADES. Las utilidades del ejercicio se determinan luego de haber efectuado todas las provisiones dispuestas por la ley, determinadas por la Superintendencia o acordadas por la propia empresa. Artículo 66°.- PRELACIÓN PARA LA APLICACIÓN DE LAS UTILIDADES. El orden de prelación para la aplicación de las utilidades del ejercicio de las empresas de los sistemas financiero y de seguros, es el siguiente: 1. Para la recomposición del capital mínimo, según lo exigido por los artículos 16°, 17° y 18°. 2. Para la constitución, por las empresas del sistema financiero, de la reserva legal o, en su caso, para su reconstitución hasta el límite a que se refiere el segundo párrafo del artículo 69°. 3. Para la constitución, por las empresas del sistema de seguros, del fondo de garantía a que se refiere el artículo 305°, o, en su caso, para su reconstitución hasta el límite a que se refiere el segundo párrafo del artículo 69°. 4. Para la constitución de reservas facultativas o la distribución de dividendos.

Ley N ° 28587, se aprobó la Ley Complementaria a la Ley de Protección al Consumidor en Materia de Servicios Financieros, que establece disposiciones adicionales y específicas a las contenidas en la Ley de Protección al

Consumidor a fin de dar una mayor protección a los consumidores de servicios financieros. Dicha norma establece en su Disposición Transitoria Única que esta Superintendencia se encargará de emitir las normas de carácter reglamentario necesarias para garantizar su cumplimiento. Con relación a dicho mandato, la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones ha emitido la Resolución SBS N° 1765-2005, que contiene no sólo las disposiciones complementarias a la Ley N ° 28587, sino que además compendia un conjunto de normas que la SBS ha emitido desde 1992 referidas a la transparencia de información y a las responsabilidades que las empresas del sistema financiero tienen respecto de sus usuarios y clientes.

Ley N° 30056. Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, modifica la Ley N° 29051 introduciendo la figura de los Comités de la Micro y Pequeña Empresa. Artículo 11; Modificación de los artículos 1, 5; 14 y 42 del Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso: al Desarrollo Productivo Y al Crecimiento Empresarial Modifícanse los artículos 1, 5, 14 y 42 del Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial, en los siguientes términos: Artículo 1. Objeto de Ley La presente ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización Y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas -empresas. (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión

privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas utilidades económicas:

Decreto Supremo N° 009-2003-TR. Publicado el 09 de septiembre de 2003. Aprueban Reglamento de la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa. Artículo 3°.- Para los fines del presente Reglamento se entenderá por: a) MYPE: Micro y Pequeña Empresa, según lo dispuesto por los artículos 2° y 3° de la Ley. b) Instrumentos de Promoción: mecanismos que promueve el Estado para facilitar el acceso de las MYPE a los servicios empresariales y a los nuevos emprendimientos, con el fin de crear un entorno favorable a su competitividad, promoviendo la conformación de mercados de servicios financieros y no financieros, de calidad, descentralizado y pertinente a las necesidades y potencialidades de dichos estratos empresariales. g) Asistencia Técnica: servicios orientados a la mejora de los factores que inciden en la competitividad de la Empresa h) Capacitación: servicios orientados a generar nuevos conocimientos, actitudes, destrezas y habilidades en el (la) empresario(a) y/o trabajador(a).

Decreto Supremo N° 007-2008-TR. Publicado el 30 de septiembre de 2008. Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE. Artículo 11.- Instrumentos de promoción Los instrumentos de promoción para el desarrollo y la competitividad de las MYPE



y de los nuevos emprendimientos con capacidad innovadora son: a) Los mecanismos de acceso a los servicios de desarrollo empresarial y aquellos que promueven el desarrollo de los mercados de servicios. b) Los mecanismos de acceso a los servicios financieros y aquellos que promueven el desarrollo de dichos servicios. c) Los mecanismos que faciliten y promueven el acceso a los mercados, y a la información y estadísticas referidas a la MYPE. d) Los mecanismos que faciliten y promueven la inversión en investigación, desarrollo e innovación tecnológica, así como la creación de la MYPE innovadora. Artículo 27.- Acceso al financiamiento El Estado promueve el acceso de las MYPE al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de micro finanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones - SBS. Asimismo, promueve la incorporación al sistema financiero de las entidades no reguladas que proveen servicios financieros a las MYPE.

Decreto Supremo N° 008-2008-TR. Publicado el 30 de septiembre de 2008. Reglamento del Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente – Reglamento de la Ley MYPE. Artículo 11.- **PROMOCIÓN DE LA INICIATIVA PRIVADA** Las medidas de promoción en beneficio de las instituciones privadas que brinden servicios de capacitación y asistencia técnica a las MYPE, de conformidad con el artículo anterior, serán,

entre otras, las siguientes: 1. Formación y acreditación de consultores y capacitadores. 2. Certificación de buenas prácticas. 3. Promoción de la especialización de la oferta de servicio de desarrollo empresarial, de acuerdo a los grupos meta, recursos económicos y potencialidad de la región. 4. Transferencia de metodologías. 5. Programas de voluntariado por intermedio de cooperantes internacionales. El MTPE aprobará las directivas necesarias para la mejor aplicación de las medidas de promoción indicadas en el párrafo anterior.

Según, Caballero Bustamante. (2015) Las fuentes de financiamiento bancarias para las Mype son las siguientes:

Banco Scotiabank. A continuación, revisemos los diferentes productos que la entidad pone a disposición de las MYPEs. A. Crédito de Garantía Líquida Es el tipo de solvencia que se destina a financiar la compra de insumos, o la adquisición de maquinaria, equipo y locales comerciales. El beneficiario tiene la ventaja de recibir asesoría financiera para optimizar el rendimiento de su dinero. B. Crédito para Capital de Trabajo Es el préstamo que se otorga para la compra de mercadería e insumos, financiando montos que van desde S/. 500 hasta S/. 90,000. Este producto permite al beneficiario cancelar el préstamo hasta en 18 meses. C. Financiamiento para Inversiones Es la prestación que da el banco exclusivamente para las adquisiciones de máquinas, vehículos y locales comerciales. Los montos que se otorgan van desde S/ 1,500 hasta S/. 120,000 o su equivalente en dólares; se pueden pagar hasta en 72 meses. D. Crédito para Proyectos de Infraestructura Es aquel préstamo que se hace para

obras y/o adquisición de terrenos para mercados y galerías comerciales. Se (2015) normalmente a asociaciones o grupos de personas pertenecientes a conglomerados que tienen tres años de antigüedad, y se financia por un monto que va desde US\$1,000 hasta US\$25,000 de crédito individual por socio. E. Línea de Capital de Trabajo Es una línea de crédito que tiene como finalidad financiar la mercadería de las MYPEs por montos que van desde S/ 500 hasta S/ 90,000; al igual que en el anterior programa, se puede pagar hasta dentro de 60 meses. (p. 1)

Banco de Crédito del Perú. Crédito Paralelo Debido a que los negocios incrementan su volumen comercial en el mes de julio por celebración de fiesta patrias, el BCP ofrece un crédito paralelo que le permita a los micro y pequeños empresarios tener el capital de trabajo necesario que requieren para estas campañas. Los requisitos que se piden es que los prestatarios requieran de cantidades que sean como mínimo de S/.2, 000 o \$600; el valor máximo que se financia es hasta el 50% de la actual línea de capital de trabajo del cliente. Este crédito debe cancelarse como máximo en dos cuotas. El leasing o arrendamiento financiero es una alternativa de financiamiento de mediano plazo que permite adquirir activos fijos optimizando el manejo financiero y tributario de los negocios de los pequeños empresarios. Mediante esta modalidad, se adquiere determinado bien, nacional o importado, para otorgárselo en arrendamiento a cambio del pago de cuotas periódicas por un plazo determinado. Al final del plazo el cliente tiene el derecho de ejercer la opción de compra por un valor que se ha pactado previamente con la institución financiera. Financiamiento de Bienes Inmuebles Es un crédito en cuotas fijas

que se va amortizando según los pagos que realice el prestatario mensualmente. Se caracteriza por que se brinda en nuevos soles o en dólares, se financia hasta el 80% del valor del bien en algunos casos y llega a montos que van desde US\$ 1,430 hasta US\$ 100,000, otorgando un plazo de hasta 84 meses para su cancelación. El desembolso del crédito se hace en coordinación con el dueño del inmueble a financiar. . Financiamiento de Bienes Muebles Al igual que el financiamiento de bienes inmuebles, es un crédito en cuotas fijas que se va amortizando según los pagos que realice el prestatario mensualmente. El suministro de este producto puede ser pedido en moneda nacional o en dólares, por sumas desde US\$1,430 hasta US\$100,000, financiándose hasta el 100% del bien. El plazo que brinda el banco a los beneficiarios para costear el préstamo es hasta inclusive 60 meses; hay que añadir que el desembolso del crédito se hace en coordinación con el proveedor del bien a financiar.

Banco Interbank. Créditos para Persona Natural A. Créditos para Capital de Trabajo Es un préstamo rápido y simple que da la institución para que las personas inviertan en su negocio. Los requisitos que se demandan a los solicitantes son los siguientes: Un año de antigüedad comercial, tener una edad entre 25 y 69 años, y debe poseer una vivienda propia; de lo contrario debe presentar un aval B. Crédito para Activo Fijo Esta línea de financiamiento otorga préstamos en soles o en dólares para que el propietario equipe su negocio y sea más productivo. El plazo de pago es hasta 48 meses para activos muebles y 60 meses para locales. Los requerimientos que se piden a los empresarios son: El negocio debe tener una antigüedad mínima de 18 meses; la

edad del dueño debe oscilar entre 25 y 69 años; si no cuenta con una vivienda debe presentar un aval; por último, el solicitante requiere demostrar una experiencia crediticia mínimo de 1 año en el sistema financiero. Créditos para persona Jurídica Al igual que en el otorgamiento de crédito para personas naturales ambos tipos de créditos que se ofrecen (créditos para capital de trabajo y créditos para activo fijos) comparten ciertas características; estas son: Se presta hasta S/.40,000 ó US\$12,000 sin garantías; por el contrario, se presta hasta S/.100,000 ó US\$30,000 si se cuenta con garantía; para préstamos mayores es necesario que el beneficiario presente garantía inmueble; no se cobra comisión por desembolso; se realizan pre-pagos sin penalidad; se da hasta 90 días de período de gracia (según evaluación); se paga en cuotas fijas y se cuenta con seguro de desgravamen. Créditos para Capital de Trabajo En el caso de personas jurídicas este financiamiento de dinero se caracteriza por darse de forma rápida y simple para invertir en una empresa. Los requisitos que deben cumplir los individuos que deseen adquirir el crédito son: Tener un año de antigüedad comercial inscrita en Sunat y sustentar ser dueño de una vivienda propia; en caso contrario, debe presentar un aval. Crédito Activo Fijo Este tipo de financiamiento se destina a personas que necesitan equipar su empresa con la finalidad de hacerla más productiva. Al igual que los demás programas de solvencia, los préstamos pueden ser en soles o en dólares, financiándose hasta el 80% del bien y otorgándose plazos de hasta 48 meses para cancelar activos muebles y 60 meses para locales.

Mi Banco. Micapital Es una prestación que realiza la entidad bancaria en soles o dólares a las MYPEs por sumas desde S/. 1, 000 o US\$350, con un plazo de dos años para pagar y hasta 2 meses de gracia. Miequipo Es una línea de crédito que se ofrece a los empresarios, en soles o dólares, por montos desde S/. 1,000 o US\$350, con un plazo de 3 años para cancelar en moneda nacional, y 5 años si es en la divisa norteamericana. Las personas que requieran el empréstito, en cualquiera de los tipos de préstamos mencionados deben contar con un negocio que tenga 12 meses de funcionamiento (en el caso de personas naturales), y 18 meses, (en el caso de personas jurídicas); entre 20 y 69 años de edad, DNI del titular y de su cónyuge, y adquirir una pro forma de venta del equipo que desea comprar y presentar. Así mismo, debe presentar documentos como el Título de Propiedad de la vivienda o contrato de alquiler, Licencia Municipal de funcionamiento, RUC, carné de asociación de comerciantes o constancia de asociado al mercado o, también, presentar boletas de compra de mercadería con una antigüedad de 3 meses. Leasing Con este contrato de crédito a mediano plazo, los clientes solventan sus necesidades de compra de bienes muebles o inmuebles obteniendo beneficios con el manejo financiero y tributario. Mibanco, además, brinda asesoría, analiza cada operación y la ajusta de acuerdo a la necesidad de los clientes, y financia activos fijos sin comprometer recursos de corto plazo. Crédito con Garantía Líquida Es un crédito que se ofrece para que la persona haga crecer su negocio o para cubrir sus gastos familiares. Al igual que en los demás empréstitos, puede ser otorgado en soles o dólares, desde S/. 1,000 o US\$350, garantizado con depósito a plazo al 100%. Entre los requisitos que exige la entidad es que las personas tengan entre 23 y

69 años de edad, abrir o tener un Certificado de Depósito Negociable (CDN) en soles o dólares (el CDN garantiza el crédito que será otorgado) y registrar buena calificación en el sistema financiero nacional.

### **2.3. Definición de Términos**

Ahorro. Es una forma del empleo o consumo de la riqueza, que consiste en no aplicar a la satisfacción de las necesidades actuales más que una parte del beneficio o retribución obtenidos en la industria, destinando el resto a aumentar los medios de que se dispone para nuevas producciones y a la atención de las necesidades futuras. La consideración del porvenir, privilegio del hombre sobre todos los demás seres finitos, es el fundamento de la virtud del ahorro, que equivale en el orden económico a las de la sobriedad y la prudencia. (Piernas, J. M. 2007. 1)

Crédito. Es una operación financiera en la que una entidad financiera pone a nuestra disposición una cantidad de dinero hasta un límite especificado en un contrato y durante un período de tiempo determinado. Cuando nos conceden un crédito, seremos nosotros mismos los que administramos el dinero del crédito, tanto la retirada como la devolución del dinero, en función de las necesidades que tengamos en cada momento. En los créditos, por lo tanto, podemos cancelar una parte o la totalidad de la deuda cuando consideremos adecuado (siempre por supuesto con la fecha límite establecida como vencimiento del crédito), con la consiguiente deducción en el pago de los intereses asociados al crédito. En los créditos sólo pagaremos intereses sobre

el capital utilizado, el resto del dinero está a nuestra disposición, pero no tenemos que pagar intereses por el a menos que lo utilicemos. Normalmente se recurre a los créditos cuando se hace necesaria más liquidez para poder cubrir un gasto. Los créditos pueden solicitarse a través de una cuenta de crédito o bien de una tarjeta de crédito.

**Decisión.** El término decisión es aquel que hace referencia al proceso de elaboración cognitiva por el cual una persona puede elegir su forma de actuar y comportarse en diferentes situaciones de la vida en general. La decisión implica siempre un proceso de elaboración a nivel mental que puede verse influido por diversas razones, causas y circunstancias específicas. El hecho de tomar una decisión es, de tal modo, realizar una elección en base a conocimientos previos, a sentimientos o sensaciones, a prejuicios o a maneras de pensar mucho más complejos que lo que se supone a primera vista.

**Dinero.** Es un medio de intercambio de bienes y servicios, empleado para cancelar deudas, que reemplazó al trueque, que consistía en intercambiar una cosa por otra, lo que tenía el inconveniente de que era prácticamente imposible de que ambas cosas tuvieran el mismo valor. Las monedas en dinero o billetes son llamadas dinero en efectivo. También son medios de pago dinero, los cheques, o las tarjetas de crédito o débito.

**Educación Financiera.** Es el proceso educativo por medio del cual las personas toman conciencia de la importancia de desarrollar conocimientos, actitudes, destrezas, valores, hábitos y costumbres en el manejo de la economía personal y familiar, por medio del conocimiento y la utilización adecuada de las



herramientas e instrumentos básicos de la vida financiera. El análisis de la conceptualización de la educación financiera permite llegar a diversas aproximaciones; pero, en general, los elementos que considera tienen relación con los aspectos financieros y su contexto. La educación financiera permite, asimismo, contar con un mayor conocimiento de los productos financieros, conceptos y riesgos, y desarrollar habilidades y confianza para tomar decisiones informadas, para conocer dónde acudir para obtener ayuda, y para tomar otras acciones efectivas para mejorar su bienestar financiero; asimismo, está orientada a la formación, capacitación, buenos hábitos y costumbres en cuanto al uso de los instrumentos y herramientas básicas de la vida financiera de las personas y, por ende, de aquellas responsables de hogares y por extensión de la vida comunitaria y social.

Gestión financiera. Es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. Es decir, la función financiera integra: la determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo las necesidades de financiación externa); la consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de

la empresa);·la aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);·el análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);·el análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones. (Nunes, P. 2012.1)

Herramientas Financieras. Las Herramientas Financieras son muy útiles para organizar nuestros estados financieros, tanto así que podemos obtener una paz financiera mental al poder decidir con seguridad nuestro futuro financiero. (Atencio, E. González, A. González, B. y Marín, K. 2008.1)

Intermediación Financiera. Actividad que consiste en tomar fondos en préstamo de unos agentes económicos para prestarlos a otros agentes económicos que desean invertirlos. Quien interviene en esta actividad. Compra los activos financieros que emiten algunos agentes económicos y los transforma en activos financieros distintos, para venderlos a otros agentes económicos. No se trata sólo de una compraventa de activos financieros, sino que también existe una transformación de los mismos. No obstante, la Función principal de esta actividad es canalizar fondos desde los ahorrantes a los inversionistas.

Inversiones financieras. Inversiones en acciones: compra de partes del capital de una empresa. Cuando las empresas obtienen ganancias, suelen repartir los

dividendos entre los dueños de las acciones. Muchas personas compran acciones con la expectativa de venderlas a un precio mayor en el futuro, porque el precio de gran parte de las acciones varía todos los días debido a cambios en la oferta y demanda de las mismas. Inversiones en plazos fijos: los bancos ofrecen un interés a cambio de que usted deposite dinero en ellos. Una forma es mediante un plazo fijo, donde se pacta de antemano cuál será el tiempo (plazo) y el rendimiento (interés). Inversiones en bonos: los bonos son emisiones del gobierno o de empresas, en donde, en forma similar a lo que ocurre con un plazo fijo, se fija de antemano el plazo y el rendimiento. Otras inversiones financieras: los mercados financieros se han desarrollado enormemente y existe una gran cantidad de clases de inversiones financieras: opciones de compra y de venta, coberturas, divisas, cheques de pago diferido, fondos de inversión, etc. Inversiones en bienes inmuebles: compra de terrenos, casas, edificios, etc. Se puede invertir con el objeto de obtener una rentabilidad mediante el alquiler o para vender el inmueble a un precio más alto en el futuro. También se puede considerar una inversión si la persona que invierte en el inmueble, es la misma que lo usará en el futuro, porque el beneficio será el que surja del uso del mismo. Inversiones empresariales Empresas en marcha: una empresa puede invertir en la compra de maquinarias, vehículos, etc.

Micro Emprendimiento. Se denomina micro emprendimiento a diversos tipos de microempresas que generan ganancias, que son de propiedad y administración de los propios emprendedores que trabajan ellos mismos en estas empresas y que en general no tienen empleados, si no que se trata de

emprendimientos individuales o familiares que requieren una muy baja inversión y su forma jurídica puede encuadrarse casi siempre (según la legislación económica de cada estado o según los criterios diversos de los economistas) dentro de la llamada economía informal.

Presupuesto. Es una previsión de futuras actividades económicas que la empresa realizará regularmente. Es un documento que refleja una previsión o predicción de cómo serán los resultados y los flujos de dinero que se obtendrán en un periodo futuro. Es un cálculo aproximado de los ingresos y gastos que se obtendrán tras la realización de la actividad. Podemos decir que el presupuesto es una meta para la empresa que ha de cumplir para la consecución de sus objetivos y marcar las prioridades. En las empresas pequeñas los presupuestos se establecen basándose en los resultados obtenidos en ejercicios anteriores. Los presupuestos se basan en proyectos concretos, por ello, cuanto más grande sea la empresa, más difícil será crear una visión general/global de todos los acontecimientos económicos que tendrán lugar a lo largo del periodo.

Rentabilidad. Es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados. En la literatura económica, aunque el término se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. (Sánchez, J. 2002.1)

Riesgo financiero. Es un término amplio utilizado para referirse al riesgo asociado a cualquier forma de financiación. El riesgo puede entenderse como posibilidad de que los beneficios obtenidos sean menores a los esperados o de que no hay un retorno en absoluto. Por tanto, el riesgo financiero engloba la posibilidad de que ocurra cualquier evento que derive en consecuencias financieras negativas. Se ha desarrollado todo un campo de estudio en torno al riesgo financiero para disminuir su impacto en empresas, inversiones, comercio, etc. De esta forma cada vez se pone más énfasis en la correcta gestión del capital y del riesgo financiero.

Sistema Financiero. Un sistema financiero es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas. En primer lugar, los intermediarios financieros, como un banco. Los bancos comerciales tradicionales usan los depósitos de unos para financiar los préstamos de otros y están sujetos a un conjunto de regulaciones. En el caso peruano, el mercado de intermediación financiero está regulado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS), organismo autónomo; el mercado financiero lo está por la Superintendencia del Mercado de Valores (antes, Conasev), organismo dependiente del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). (Parodi, C. 2013.1)

Toma de Decisiones. Puede definirse como "la selección con base en cierto criterio de la conducta alternativa derivada de dos o más posibilidades". La selección está sustentada en ciertos criterios, tales como ganar una mayor

participación en el mercado, reducir costos, ahorrar tiempo, aumentar volumen o incrementar el prestigio de la empresa, entre otras. La toma de decisiones nunca es una actividad administrativa aislada, ya que siempre está relacionada con un problema, una dificultad o un conflicto. Las decisiones proporcionan una respuesta al problema o la solución al conflicto. Muchas decisiones están formuladas y emergen de las respuestas a preguntas específicas y pertinentes. El uso de tales preguntas tiende a estrechar los hechos usados para la decisión hasta lo específico e importante del problema. (Cruz, O. 2013.1)

Financiamiento a las Mypes. El financiamiento se da a través de los siguientes Programas de la COFIDE: 1. Probid. Objetivo: Financiar a mediano y largo plazo los proyectos de inversión que sean dirigidos al establecimiento, ampliación y mejoramiento de las actividades que realiza el sector privado. 2. Propem Bid. a. Objetivo: Impulsar el desarrollo de la pequeña empresa peruana, que se desarrolle en las diferentes actividades económicas, mediante el financiamiento del establecimiento, ampliación y mejoramiento de sus plantas y equipos, así como sus costos de diseño y servicios de apoyo relacionados, y además, como capital de trabajo. 3. Multisectoriales Nuevos Soles. Objetivo: Impulsar el desarrollo del sector empresarial para el establecimiento, ampliación y mejoramiento de sus actividades. 4. Cofigas. Objetivo: Promover activamente el proceso de transformación productiva y de consumo de la economía nacional en base al uso intensivo del Gas Natural, por medio de productos financieros que faciliten el acceso al crédito de los diferentes agentes económicos. 5. Coficasa. Objetivo: Atender los

requerimientos a largo plazo para financiar la compra, construcción, ampliación o remodelación de vivienda. 6. Programa de Crédito Rural. Objetivo: Fomentar un acceso sostenible al crédito para las micro y pequeñas empresas rurales, poniendo a disposición de las Instituciones Financieras Especializadas –IFIE-, una línea de crédito para préstamos de mediano y largo plazo. (COFIDE, 2015.1)

### **III. MÉTODOLÓGÍA.**

#### **3.1. Tipo y diseño de Investigación.**

##### **Tipo de Investigación**

El tipo de investigación es el aplicado y de nivel correlacional porque se trata del conocimiento de los productos y servicios financieros en la relación de la variable independiente (educación financiera) con la variable dependiente. (Toma de decisiones en la inversión y financiamiento)

##### **Diseño de Investigación.**

El Diseño de Investigación es el no experimental - transversal cuya representación simbólica es:  $X \Rightarrow Y$ ,

Dónde:

X: es la variable independiente.

Y: es la variable dependiente

$\Rightarrow$ : es la relación de implicancia

#### **3.2. Plan de recolección de la información y/o diseño estadístico.**

##### **Población**

La población está comprendida por los propietarios de las 441 MYPES no manufactureras de Huaraz. Dirección General de Industria de la Región Ancash (2011).



Para Rosales, P. (2011) Población: Es la colección de datos que corresponde a las características de la totalidad de individuos, objetos, cosas o valores en un proceso de investigación. Para su estudio, en general se clasifican en Poblaciones Finitas y Poblaciones Infinitas. Poblaciones Finitas: Constan de un número determinado de elementos, susceptible a ser contado. Ejemplo: Los empleados de una fábrica, elementos de un lote de producción, etc. Poblaciones Infinitas: Tienen un número indeterminado de elementos, los cuales no pueden ser contados. Ejemplo: Los números naturales. (p. 1)

### **Muestra**

Para hallar la muestra se aplica la siguiente fórmula, porque se conoce la población:

$$n = \frac{Z^2 pqN}{NE^2 + Z^2 pq}$$

Dónde:

Z= Nivel de confianza. 95%

p= variabilidad positiva. 0.5

q= variabilidad negativa. 0.5

N= tamaño de la población. 441.

E= precisión o error.  $(0.05)^2$

n= muestra.

$$n = \frac{(1.96)^2(0.5)(0.5)441}{441(0.05)^2 + (1.96)^2(0.5)(0.5)} =$$

$$n = \frac{(3.8416) (0.25)441}{1.1025 + (0.9604)} =$$

$$n = \frac{423.5364}{2.0629} = 205.311163895$$

Entonces la muestra por los propietarios de las 206 MYPES no manufactureras (comerciales) de la ciudad de Huaraz.

Según Tamayo y Tamayo. (1997) la muestra es la que puede determinar la problemática ya que les capaz de generar los datos con los cuales se identifican las fallas dentro del proceso. Que la muestra es el grupo de individuos que se toma de la población, para estudiar un fenómeno estadístico. (p. 38)

### **3.3. Instrumento(s) de recolección de la información.**

La técnica de revisión bibliográfica se ha utilizado para obtener información teórica acorde a la temática de las variables de estudio y la técnica de encuesta para recoger la apreciación de los empresarios.

Para Rodríguez, A. (2008) las técnicas, son los medios empleados para recolectar información, entre las que destacan la observación, cuestionario, entrevistas, encuestas. Efectuar una investigación requiere, como ya se ha mencionado, de una selección adecuada del tema objeto del estudio, de un buen

planteamiento de la problemática a solucionar y de la definición del método científico que se utilizará para llevar a cabo dicha investigación. (p. 10)

Los instrumentos que se ha empleado para la recolección de la información, son: el fichaje textual y resumen de las fuentes primarias como son, libros y otros documentos de acuerdo a la temática establecida y para sustentar el marco teórico.

El cuestionario de encuesta que se ha administrado para obtener información de la opinión de los empresarios conforme a la muestra. Los cuadros de información estadística se elaborado para presentar los datos recogidos mediante la aplicación del cuestionario a los empresarios.

Según Arias, (1999), los instrumentos son los medios materiales que se emplean para recoger y almacenar la información. Para recoger datos e información relevantes, la investigadora utilizó como instrumentos de recolección de datos el guion de entrevista, el registro de observación documental e igualmente el registro del diario de observación directa, cuyos resultados fueron triangulados. (p. 53)

#### **3.4. Plan de procesamiento y análisis estadístico de la información.**

Los datos recogidos han sido procesados mediante el programa estadístico excel los que serán tabulados y consolidados en tablas de información estadística con sus correspondientes gráficos.

Las tablas de información estadística han sido analizadas mediante la apreciación de la estructura porcentual señalando cada uno de los porcentajes obtenidos en orden de prevalencia y luego se indicará el más prevalente.

La prueba de hipótesis se ha efectuado mediante el chi cuadrado para determinar el nivel de asociación de las variables de cada una de las hipótesis de trabajo.

El estadístico de prueba es. (Suárez, 2005.1)

$$\chi^2_{prueba} = \sum \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i}$$

Donde:

$\chi$  es la letra griega ji

$\chi^2$  se lee ji cuadrado

Una de las medidas de la relación entre dos variables de este tipo nos la proporciona el coeficiente de contingencia C, cuya expresión es:

$$C = \sqrt{\frac{\chi^2}{n + \chi^2}}$$

Donde n es el número de datos o puntuaciones y  $\chi^2$  es el coeficiente chi cuadrado. (Acuña, 2008.1)

C es igual a 0, significa que no hay asociación entre las variables.

C, mayor que .30, indica una buena asociación entre las variables.

## IV. RESULTADOS

### 4.1. Presentación de Resultados.

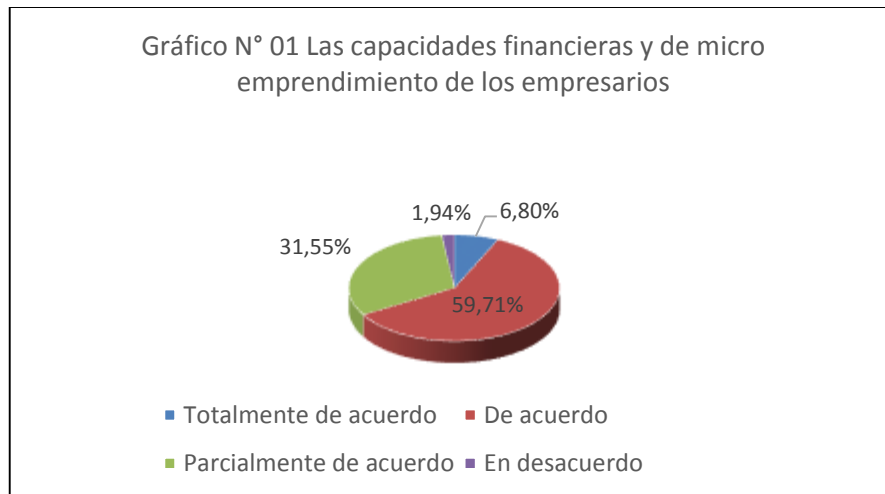
Objetivo Específico a) Determinar la influencia de las capacidades financieras y micro emprendimiento de los empresarios en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.

Como se aprecia en la Tabla N° 01, el 59,71% está de acuerdo que las capacidades financieras y de micro emprendimiento de los empresarios; el 31,55% está parcialmente de acuerdo; el 6,80% está totalmente de acuerdo y el 1,94% está en desacuerdo. En consecuencia, la mayoría representada por el 59,71% está de acuerdo que las capacidades financieras y de micro emprendimiento de las Mypes.

**Tabla N° 01 Las capacidades financieras y de micro emprendimiento de los empresarios**

Indicadores	Criterios				Total
	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Parcialmente de acuerdo	En desacuerdo	
El manejo de recursos financieros	14 6.80%	119 57.77%	70 33.98%	3 1.46%	206 100.00%
El control de riesgos financieros	16 7.77%	128 62.14%	56 27.18%	6 2.91%	206 100.00%
La disponibilidad de liquidez	12 5.83%	122 59.22%	67 32.52%	5 2.43%	206 100.00%
El manejo del tiempo establecido	13 6.31%	112 54.37%	77 37.38%	4 1.94%	206 100.00%
La negociación con entidades financieras	11 5.34%	128 62.14%	64 31.07%	3 1.46%	206 100.00%
El control de rendimiento financiero	15 7.28%	129 62.62%	60 29.13%	2 0.97%	206 100.00%
Totales	81	738	394	23	1236
	6.55%	59.71%	31.88%	1.86%	100.00%
Las capacidades financieras y de micro emprendimiento	14	123	65	4	206
	6.80%	59.71%	31.55%	1.94%	100.00%

Fuente: Datos recogidos con el cuestionario.



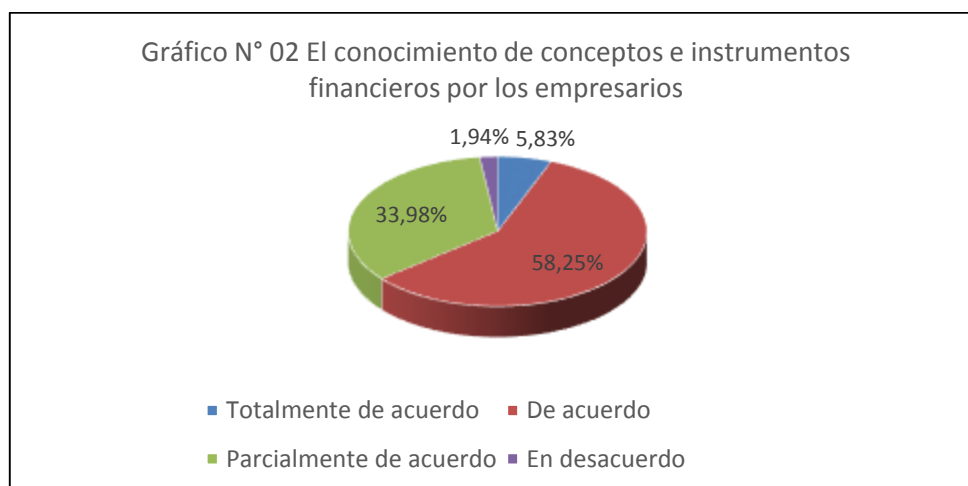
Objetivo Específico b) Definir la incidencia del conocimiento de los instrumentos y conceptos financieros por los empresarios en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.

Como se aprecia en la Tabla N° 02, el 58,25% está de acuerdo que el conocimiento de conceptos e instrumentos financieros por los empresarios; el 33,98% está parcialmente de acuerdo; el 5,83% está totalmente de acuerdo y el 1,94% está en desacuerdo. En consecuencia, la mayoría representada por el 58,25% está de acuerdo que el conocimiento de conceptos e instrumentos financieros de las Mypes.

**Tabla N° 02 El conocimiento de conceptos e instrumentos financieros por los empresarios**

Indicadores	Criterios				Total
	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Parcialmente de acuerdo	En desacuerdo	
Los beneficios del uso del pagaré	12 5.83%	114 55.34%	77 37.38%	3 1.46%	206 100.00%
Las ventajas de la letra de cambio	13 6.31%	118 57.28%	73 35.44%	2 0.97%	206 100.00%
El beneficio del sobregiro bancario	11 5.34%	124 60.19%	69 33.50%	2 0.97%	206 100.00%
La oferta de préstamos promocionales	14 6.80%	144 69.90%	47 22.82%	1 0.49%	206 100.00%
El financiamiento con garantía warrant	8 3.88%	104 50.49%	87 42.23%	7 3.40%	206 100.00%
La oferta del leasing financiero	13 6.31%	115 55.83%	72 34.95%	6 2.91%	206 100.00%
Totales	71	719	425	21	1236
	5.74%	58.17%	34.39%	1.70%	100.00%
Conocimiento de conceptos e instrumentos financieros	12	120	70	4	206
	5.83%	58.25%	33.98%	1.94%	100.00%

Fuente: Datos recogidos con el cuestionario.



Objetivo Específico c) Identificar la influencia de la oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.

Como se aprecia en la Tabla N° 03, el 61,75% está de acuerdo la oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera; el 30,00% está parcialmente de acuerdo; el 6,70% está totalmente de acuerdo y el 1,55% está en desacuerdo. En consecuencia, la mayoría representada por el 61,75% está de acuerdo que la oferta de productos y servicios financieros de las Mypes.

**Tabla N° 03 La oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera**

Ítems	Criterios				Total
	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Parcialmente de acuerdo	En desacuerdo	
El acceso a créditos promocionales de la banca	14 6.80%	135 65.53%	55 26.70%	2 0.97%	206 100.00%
El acceso a cuentas corrientes bancarias	15 7.28%	124 60.19%	63 30.58%	4 1.94%	206 100.00%
El acceso a cuentas de ahorro a plazo fijo	13 6.31%	128 62.14%	62 30.10%	3 1.46%	206 100.00%
El acceso a descuentos a plazo razonable	13 6.31%	116 56.31%	73 35.44%	4 1.94%	206 100.00%
El acceso a préstamos vía electrónica	14 6.80%	133 64.56%	56 27.18%	3 1.46%	206 100.00%
Totales	69 6.70%	636 61.75%	309 30.00%	16 1.55%	1030 100,0%
Oferta de productos y servicios financieros	14	127	62	3	206
	6.70%	61.75%	30.00%	1.55%	100,0%

Fuente: Datos recogidos del cuestionario.





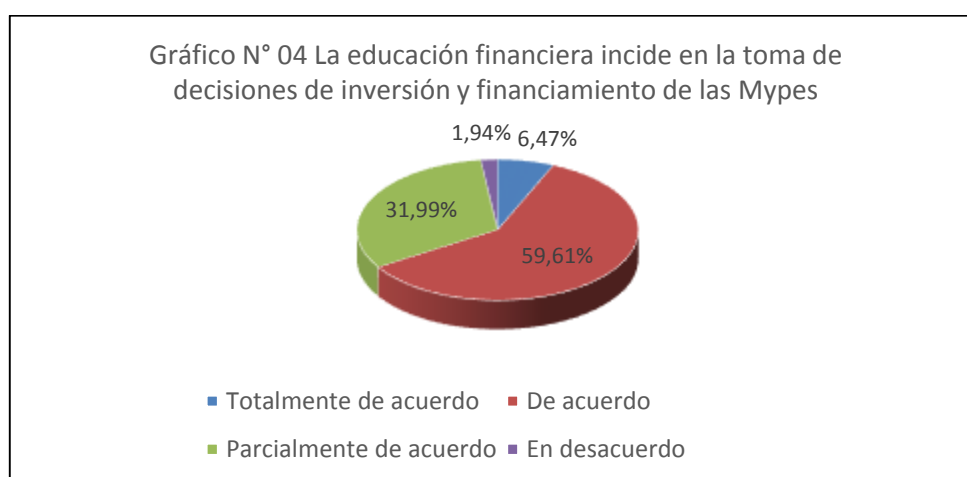
Objetivo General. Describir la incidencia de la educación financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz. 2014.

Como se aprecia en la Tabla N° 04, el 59,61% está de acuerdo que la educación financiera incide en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes; el 31,99% está parcialmente de acuerdo; el 6,47% está totalmente de acuerdo y el 1,94% está en desacuerdo. En consecuencia, la mayoría representada por el 59,61% está de acuerdo que la educación financiera incide en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes.

**Tabla N° 04 La educación financiera incide en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes**

Dimensiones	Criterios				Total
	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Parcialmente de acuerdo	En desacuerdo	
Las capacidades financieras de mypes	14 6.80%	123 59.71%	65 31.55%	4 1.94%	206 100.00%
El conocimiento de conceptos e instrumentos financieros	12 5.83%	120 58.25%	70 33.98%	4 1.94%	206 100.00%
La oferta de productos y servicios financieros	14 6.80%	127 61.65%	62 30.10%	3 1.46%	206 100.00%
Totales	40 6.47%	370 59.87%	197 31.88%	11 1.78%	618 100,0%
La educación financiera	13.33	123	66	4	206.33
	6.47%	59.61%	31.99%	1.94%	100,0%

Fuente: Datos recogidos con el cuestionario.

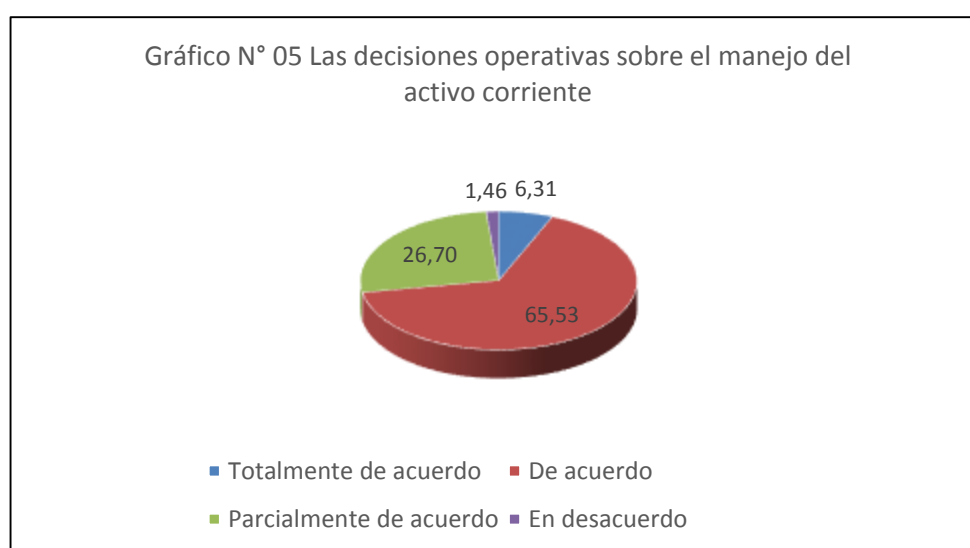


Como se aprecia en la Tabla N° 05, el 65,53% está de acuerdo que las decisiones operativas sobre el manejo del activo corriente; el 26,70% está parcialmente de acuerdo; el 6,31% está totalmente de acuerdo y el 1,46% está en desacuerdo. En consecuencia, la mayoría representada por el 65,53% está de acuerdo que las decisiones operativas sobre el manejo del activo corriente.

**Tabla N° 05 Las decisiones operativas sobre el manejo del activo corriente**

Indicadores	Criterios				Total
	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Parcialmente de acuerdo	En desacuerdo	
La disponibilidad de efectivo	13 6.31%	133 64.56%	56 27.18%	4 1.94%	206 100.00%
La reducción de las cuentas por cobrar	14 6.80%	137 66.50%	54 26.21%	1 0.49%	206 100.00%
La valoración de existencias	13 6.31%	136 66.02%	53 25.73%	4 1.94%	206 100.00%
Totales	40 6.47%	406 65.70%	163 26.38%	9 1.46%	618 100.00%
Las decisiones operativas sobre el manejo del activo corriente	13	135	55	3	206
	6.31%	65.53%	26.70%	1.46%	100.00%

Fuente: Datos recogidos con el cuestionario.

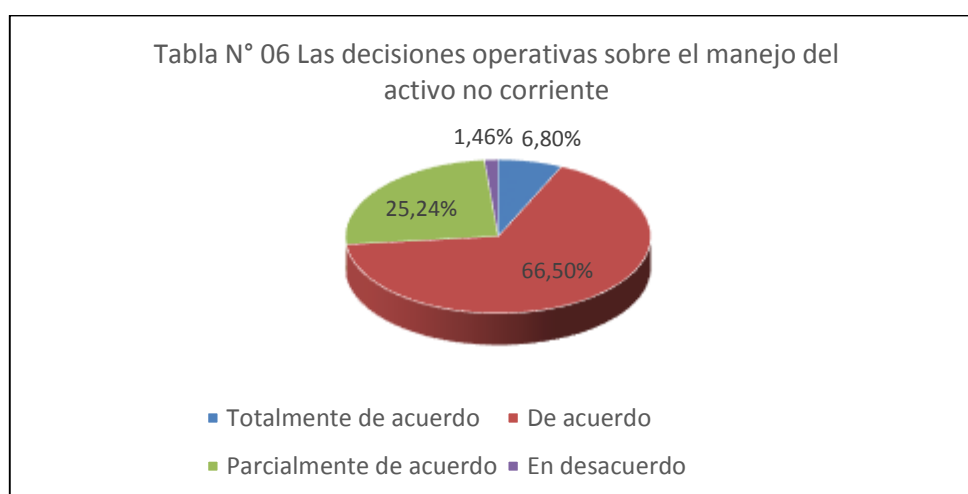


Como se aprecia en la Tabla N° 06, el 66,50% está de acuerdo que las decisiones operativas sobre el manejo del activo no corriente; el 25,24% está parcialmente de acuerdo; el 6,80% está totalmente de acuerdo y el 1,46% está en desacuerdo. En consecuencia, la mayoría representada por el 66.50% está de acuerdo que las decisiones operativas sobre el manejo del activo no corriente.

**Tabla N° 06 Las decisiones operativas sobre el manejo del activo no corriente**

Indicadores	Criterios				Total
	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Parcialmente de acuerdo	En desacuerdo	
La disponibilidad del activo fijo	16 7.77%	140 67.96%	48 23.30%	2 0.97%	206 100.00%
La definición de grupos de enajenables	13 6.31%	136 66.02%	53 25.73%	4 1.94%	206 100.00%
La valoración de inmuebles y otros afines	13 6.31%	136 66.02%	55 26.70%	2 0.97%	206 100.00%
Totales	42 6.80%	412 66.67%	156 25.24%	8 1.29%	618 100.00%
Las decisiones operativas sobre el manejo del activo no corriente	14 6.80%	137 66.50%	52 25.24%	3 1.46%	206 100.00%

Fuente: Datos recogidos con el cuestionario.

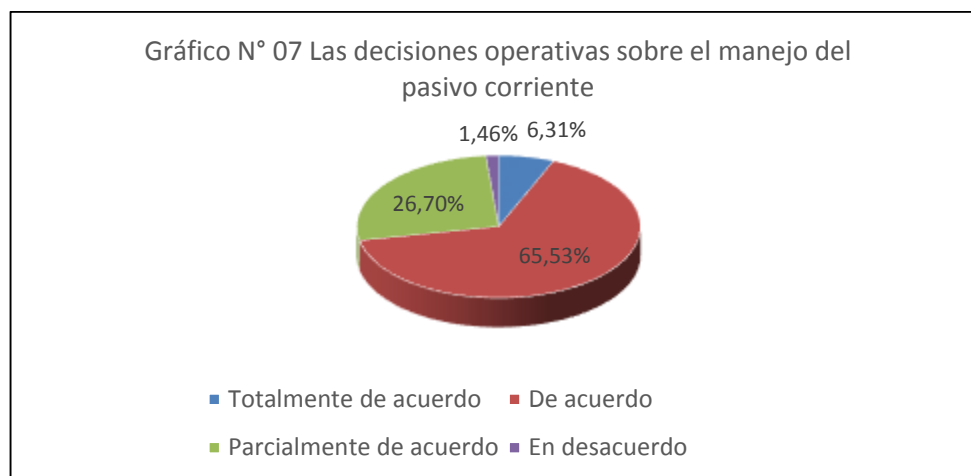


Como se aprecia en la Tabla N° 07, el 65,53% está de acuerdo que las decisiones operativas sobre el manejo del pasivo corriente; el 26,70% está parcialmente de acuerdo; el 6,31% está totalmente de acuerdo y el 1,46% está en desacuerdo. En consecuencia, la mayoría representada por el 65,53% está de acuerdo que las decisiones operativas sobre el manejo del pasivo corriente.

**Tabla N° 07 Las decisiones operativas sobre el manejo del pasivo corriente**

Indicadores	Criterios				Total
	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Parcialmente de acuerdo	En desacuerdo	
La programación de pagos a corto plazo	14 6.80%	135 65.53%	55 26.70%	2 0.97%	206 100.00%
La valoración de obligaciones de pago	13 6.31%	133 64.56%	56 27.18%	4 1.94%	206 100.00%
La programación de deudas exigidas	13 6.31%	136 66.02%	55 26.70%	2 0.97%	206 100.00%
Totales	40 6.47%	404 65.37%	166 26.86%	8 1.29%	618 100.00%
Las decisiones operativas sobre el manejo del pasivo corriente	13	135	55	3	206
	6.31%	65.53%	26.70%	1.46%	100.00%

Fuente: Datos recogidos con el cuestionario.

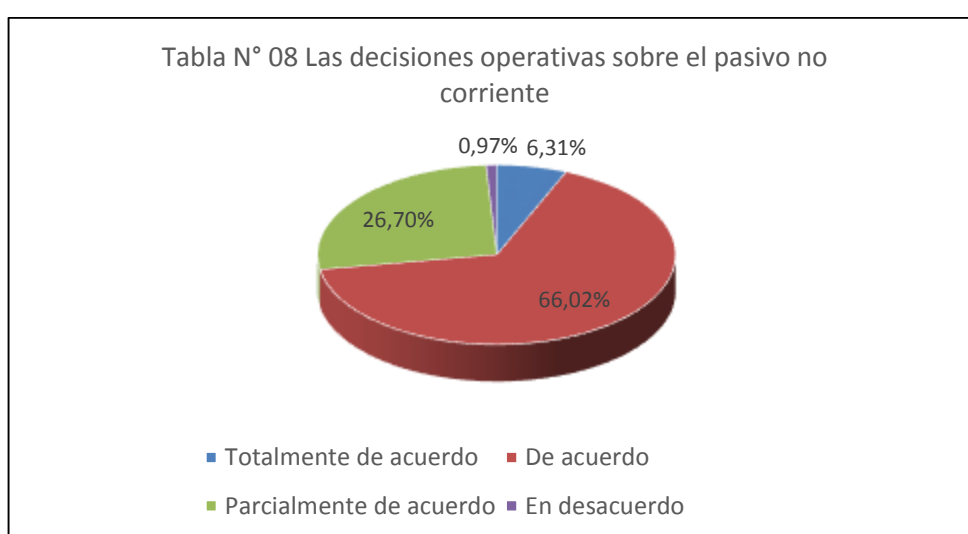


Como se aprecia en la Tabla N° 08, el 66,02% está de acuerdo que las decisiones operativas sobre el mane del pasivo no corriente; el 26,70% está parcialmente de acuerdo; el 6,31% está totalmente de acuerdo y el 0,81% está en desacuerdo. En consecuencia, la mayoría representada por el 66,02% está de acuerdo que las decisiones operativas sobre el manejo del pasivo no corriente.

**Tabla N° 08 Las decisiones operativas sobre el manejo del pasivo no corriente**

Indicadores	Criterios				Total
	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Parcialmente de acuerdo	En desacuerdo	
Las obligaciones a ser restituidos a terceros	14 6.80%	137 66.50%	54 26.21%	1 0.49%	206 100.00%
La valoración de intereses de préstamos	13 6.31%	136 66.02%	55 26.70%	2 0.97%	206 100.00%
Los créditos contraídos a plazo mayo al año	13 7.77%	136 67.96%	55 23.30%	2 0.97%	206 100.00%
Totales	40 6.47%	409 66.18%	164 26.54%	5 0.81%	618 100.00%
Las decisiones operativas sobre el manejo del pasivo no corriente	13	136	55	2	206
	6.31%	66.02%	26.70%	0.97%	100.00%

Fuente: Datos recogidos con el cuestionario.

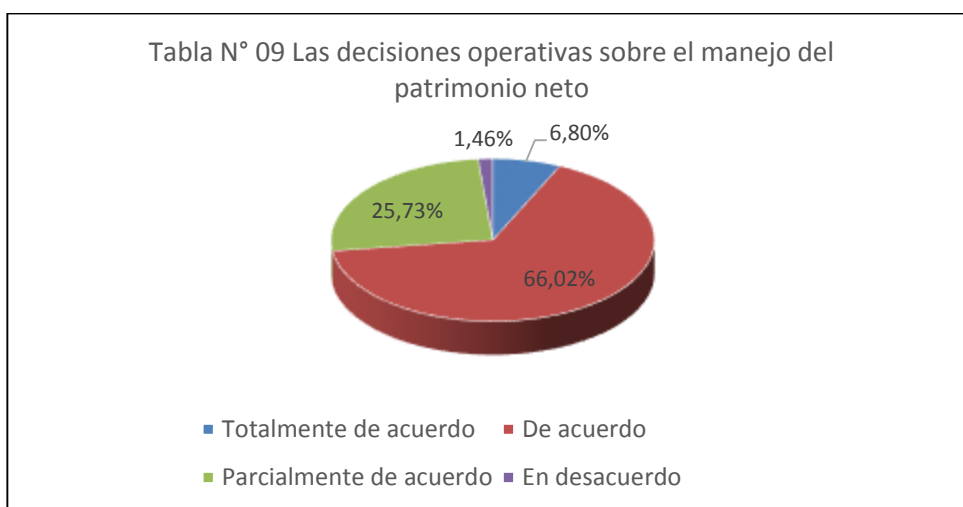


Como se aprecia en la Tabla N° 09, el 66,02% está de acuerdo que las decisiones operativas sobre el manejo del patrimonio neto; el 25,73% está parcialmente de acuerdo; el 6,31% está totalmente de acuerdo y el 1,46% está en desacuerdo. En consecuencia, la mayoría representada por el 66,02% está de acuerdo que las decisiones operativas sobre el manejo del patrimonio neto.

**Tabla N° 09 Las decisiones operativas sobre el manejo del patrimonio neto**

Indicadores	Criterios				Total
	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Parcialmente de acuerdo	En desacuerdo	
Los fondos propios acumulados	16 7,77%	140 67,96%	48 23,30%	2 0,97%	206 100,00%
Las subvenciones, donaciones y legados	13 6,31%	133 64,56%	56 27,18%	4 1,94%	206 100,00%
Los ajustes por cambios de valor	13 6,31%	136 66,02%	55 26,70%	2 0,97%	206 100,00%
La valoración de los fondos propios	14 6,80%	135 65,53%	55 26,70%	2 0,97%	206 100,00%
Totales	56 6,80%	544 66,02%	214 25,97%	10 1,21%	824 100,00%
Promedio	14	136	53	3	206
	6,80%	66,02%	25,73%	1,46%	100,00%

Fuente: Datos recogidos con el cuestionario.



Como se aprecia en la Tabla N° 10, el 65,83% está de acuerdo que las decisiones operativas de inversión y financiamiento de las Mypes; el 26,41% está parcialmente de acuerdo; el 6,41% está totalmente de acuerdo y el 1,36% está en desacuerdo. En consecuencia, la mayoría representada por el 65,83% está de acuerdo que las decisiones operativas de inversión y financiamiento de las Mypes.

**Tabla N° 10 La toma de decisiones de inversión y financiamiento de los Mypes**

Ítems	Criterios				Total
	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Parcialmente de acuerdo	En desacuerdo	
Las decisiones operativas sobre el manejo del activo corriente	13 6,31%	135 65,53%	55 26,70%	3 1,46%	206 100,00%
Las decisiones operativas sobre el manejo del activo no corriente	14 6,80%	137 66,50%	52 25,24%	3 1,46%	206 100,00%
Las decisiones operativas sobre el manejo del pasivo corriente	13 6,31%	135 65,53%	55 26,70%	3 1,46%	206 100,00%
Las decisiones operativas sobre el manejo del pasivo no corriente	13 6,31%	136 66,02%	55 26,70%	2 0,97%	206 100,00%
Las decisiones operativas sobre el manejo del patrimonio neto	13 6,31%	135 65,53%	55 26,70%	3 1,46%	206 100,00%
Totales	66	678	272	14	1030
	6,41%	65,83%	26,41%	1,36%	100,0%
Promedio	13	136	54	3	206
	6,41%	65,83%	26,41%	1,36%	100,0%

Fuente. Datos procesados por elaboración propia.

## 4.2 Prueba de Hipótesis.

**Hipótesis General:** La educación financiera incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz. 2014

Se definen las hipótesis estadísticas:

Ho: La educación financiera incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz. 2014



Ha: La educación financiera no incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz.  
2014

**Tabla de contingencia Capacidades\_financieras \* Decisión\_Inversión\_Fto**

			Decisión_Inversión_Fto		
			Mayoría de veces	Pocas veces	Total
Capacidades_financieras	Mayoría de veces	Recuento	27	38	65
		% dentro de Decisión_Inversión_Fto	61.4%	23.5%	31.6%
	Pocas veces	Recuento	17	124	141
		% dentro de Decisión_Inversión_Fto	38.6%	76.5%	68.4%
Total	Recuento		44	162	206
	% dentro de Decisión_Inversión_Fto		100.0%	100.0%	100.0%

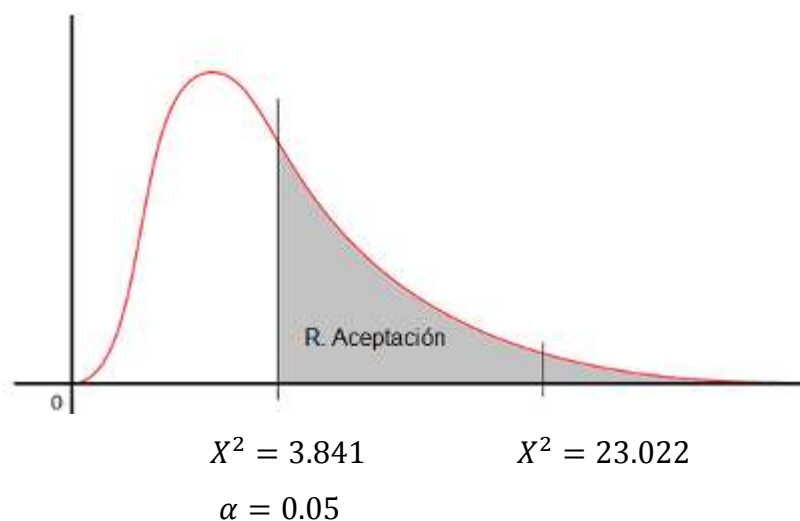
Fuente: Resultados procesados en el SPSS v. 21

Haciendo uso del Programa Estadístico SPSS v. 21, se obtienen los siguientes resultados para la prueba de hipótesis estadística.

### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)	Sig. exacta (bilateral)	Sig. exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	23,022 <sup>a</sup>	1	.000		
Corrección por continuidad	21.300	1	.000		
Razón de verosimilitudes	21.665	1	.000		
Estadístico exacto de Fisher				.000	.000
Asociación lineal por lineal	22.910	1	.000		
N de casos válidos	206				

Fuente: Resultados procesados en el SPSS v. 21



Entonces, el  $X^2_{\text{calculado}}$  es 23.02 mayor al  $X^2_{\text{Tabla}}$  3.84, entonces se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa. Por lo tanto, La educación financiera incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz. 2014.

Con respecto al Coeficiente de Determinación de Pearson se tiene:

#### Medidas simétricas

		Valor	Error típ. asint.a	T aproximada	Sig. aproximada
Intervalo por intervalo	R de Pearson	0.313	0.102	4.710	0.000
Ordinal por ordinal	Correlación de Spearman	0.313	0.102	4.710	0.000
N de casos válidos		206			

Fuente: Resultados procesados en el SPSS v. 21

Al obtener un coeficiente de determinación de Pearson de 0.313, podemos decir que existe una relación directa entre la educación financiera y la toma de decisiones de

inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz.  
2014.

**Hipótesis Específica a)** Las capacidades financieras y micro emprendimiento de los empresarios influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.

Se definen las hipótesis estadísticas:

Ho: Las capacidades financieras y micro emprendimiento de los empresarios influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa

Ha: Las capacidades financieras y micro emprendimiento de los empresarios no influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa

**Tabla de contingencia Instrumentos financieros \* Decisión\_Inversión\_Fto**

			Decisión_Inversión_Fto		
			Mayoría de veces	Pocas veces	Total
Instrumentos financieros	Mayoría de veces	Recuento	32	62	94
		% dentro de Decisión_Inversión_Fto	72.7%	38.3%	45.6%
	Pocas veces	Recuento	12	100	112
		% dentro de Decisión_Inversión_Fto	27.3%	61.7%	54.4%
Total		Recuento	44	162	206
		% dentro de Decisión_Inversión_Fto	100.0%	100.0%	100.0%

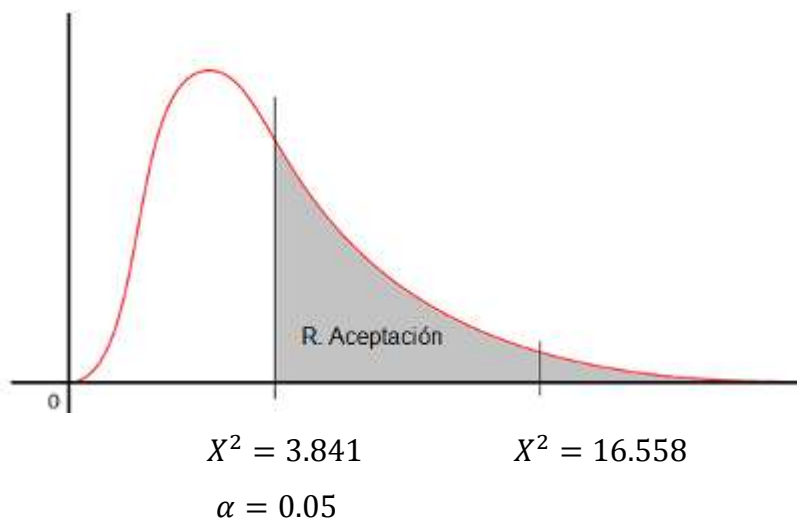
Fuente: Resultados procesados en el SPSS v. 21

Haciendo uso del Programa Estadístico SPSS v. 21, se obtienen los siguientes resultados para la prueba de hipótesis estadística.

### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)	Sig. exacta (bilateral)	Sig. exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	16,558 <sup>a</sup>	1	.000		
Corrección por continuidad	15.198	1	.000		
Razón de verosimilitudes	16.855	1	.000		
Estadístico exacto de Fisher				.000	.000
Asociación lineal por lineal	16.478	1	.000		
N de casos válidos	206				

Fuente: Resultados procesados en el SPSS v. 21



Entonces, el  $X^2_{\text{calculado}}$  es 16.56 mayor al  $X^2_{\text{Tabla}}$  3.84, entonces se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa. Por lo tanto, Las capacidades financieras y micro emprendimiento de los empresarios influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.

Con respecto al Coeficiente de Determinación de Pearson se tiene:

### Medidas simétricas

		Valor	Error típ. asint.a	T aproximada	Sig. aproximada
Intervalo por intervalo	R de Pearson	0.207	0.083	3.027	0.003
Ordinal por ordinal	Correlación de Spearman	0.208	0.084	3.036	0.003
N de casos válidos		206			

Fuente: Resultados procesados en el SPSS v. 21

Al obtener un coeficiente de determinación de Pearson de 0.207, podemos decir que existe una relación directa entre las capacidades financieras y micro emprendimiento de los empresarios y la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.

**Hipótesis Específica b)** El conocimiento de los instrumentos y conceptos financieros por los empresarios incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.

Se definen las hipótesis estadísticas:

Ho: El conocimiento de los instrumentos y conceptos financieros por los empresarios incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa

Ha: El conocimiento de los instrumentos y conceptos financieros por los empresarios incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.

**Tabla de contingencia Productos financieros \* Decisión Inversión\_Fto**

		Decisión_Inversión_Fto		Total
		Mayoría de veces	Pocas veces	
Productos financieros	Mayoría de veces	Recuento 21	51	72
		% dentro de Decisión_Inversión_Fto 47.7%	31.5%	35.0%
	Pocas veces	Recuento 23	109	132
		% dentro de Decisión_Inversión_Fto 52.3%	67.3%	64.1%
		Recuento 0	2	2
		% dentro de Decisión_Inversión_Fto 0.0%	1.2%	1.0%
Total		44	162	206
		100.0%	100.0%	100.0%

Fuente: Resultados procesados en el SPSS v. 21

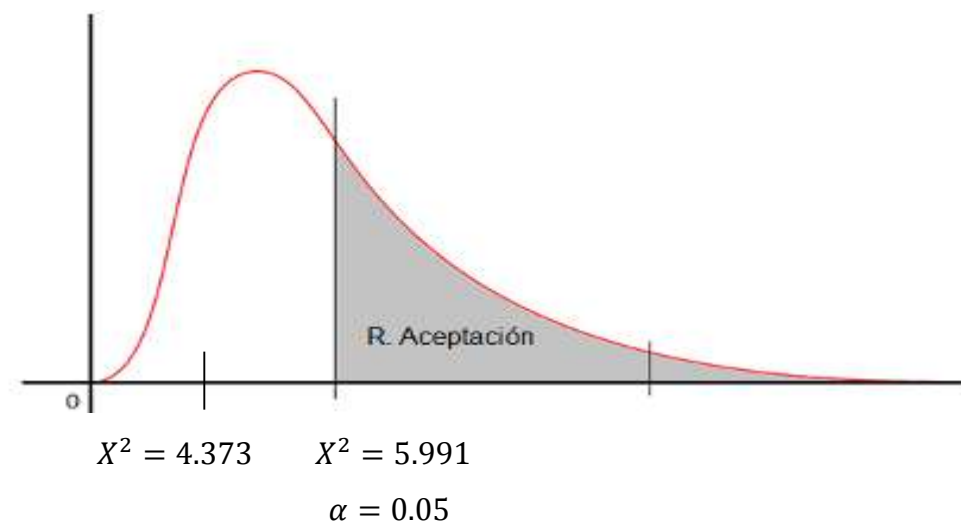
Haciendo uso del Programa Estadístico SPSS v. 21, se obtienen los siguientes

resultados para la prueba de hipótesis estadística.

### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	4,373 <sup>a</sup>	2	.112
Razón de verosimilitudes	4.658	2	.097
Asociación lineal por lineal	4.317	1	.038
N de casos válidos	206		

Fuente: Resultados procesados en el SPSS v. 21



Entonces, el  $X^2_{\text{calculado}}$  es 4.373 menor al  $X^2_{\text{Tabla}}$  5.991, entonces se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula. Por lo tanto, el conocimiento de los instrumentos y conceptos financieros por los empresarios no influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.

**Hipótesis Específica c)** La oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera influye positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa

Se definen las hipótesis estadísticas:

Ho: La oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera influye positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa

Ha: La oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera no influye positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.

**Tabla de contingencia Educación Financiera \* Decisión\_Inversión\_Fto**

			Decisión_Inversión_Fto		Total
			Mayoría de veces	Pocas veces	
Educación Financiera	Mayoría de veces	Recuento	18	7	25
		% dentro de Decisión_Inversión_Fto	40.9%	4.3%	12.1%
	Pocas veces	Recuento	26	155	181
		% dentro de Decisión_Inversión_Fto	59.1%	95.7%	87.9%
Total		Recuento	44	162	206
		% dentro de Decisión_Inversión_Fto	100.0%	100.0%	100.0%

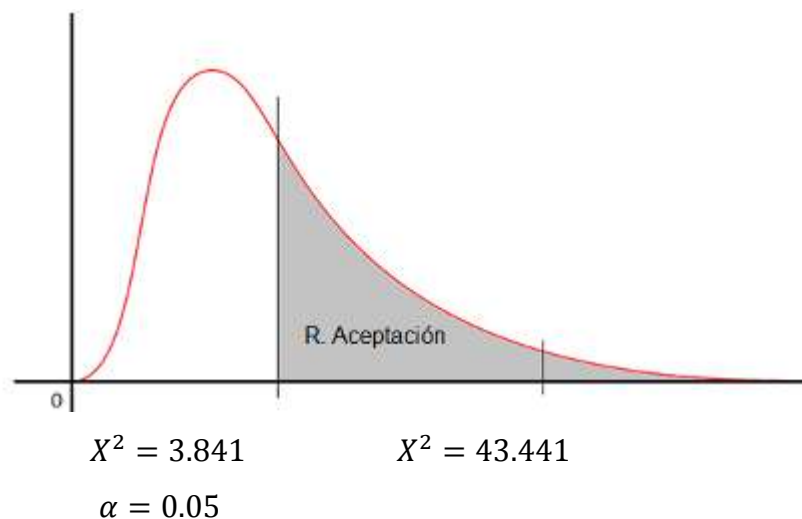
Fuente: Resultados procesados en el SPSS v. 21

Haciendo uso del Programa Estadístico SPSS v. 21, se obtienen los siguientes resultados para la prueba de hipótesis estadística.

### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)	Sig. exacta (bilateral)	Sig. exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	43,441 <sup>a</sup>	1	.000		
Corrección por continuidad	40.077	1	.000		
Razón de verosimilitudes	35.074	1	.000		
Estadístico exacto de Fisher				.000	.000
Asociación lineal por lineal	43.230	1	.000		
N de casos válidos	206				

Fuente: Resultados procesados en el SPSS v. 21



Entonces, el  $X^2_{\text{calculado}}$  es 43.44 mayor al  $X^2_{\text{Tabla}}$  3.84, entonces se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa. Por lo tanto, la oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera influye



positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.

Con respecto al Coeficiente de Determinación de Pearson se tiene:

#### Medidas simétricas

		Valor	Error típ. asint.a	T aproximada	Sig. aproximada
Intervalo por intervalo	R de Pearson	0.052	0.076	0.738	0.461
Ordinal por ordinal	Correlación de Spearman	0.051	0.076	0.733	0.464
N de casos válidos		206			

Fuente: Resultados procesados en el SPSS v. 21

Al obtener un coeficiente de determinación de Pearson de 0.052, podemos decir que existe una relación débil y directa entre la oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera y la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.

## **V. DISCUSIÓN.**

Hipótesis General: La educación financiera incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz. 2014. Según los resultados recogidos con el cuestionario, el 59,61% está de acuerdo que la educación financiera incide en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes; el 31,99% está parcialmente de acuerdo; el 6,47% está totalmente de acuerdo y el 1,94% está en desacuerdo. En la prueba de hipótesis el chi cuadrado hallado 20,20 es mayor que el chi cuadrado de la tabla de valores críticos del  $X^2$  de 3.84, con un valor de coeficiente de determinación de Pearson de 0.313, los cuales determinan la existencia de una significativa asociación entre las variables de esta hipótesis general.

Hipótesis Específica 1: Las capacidades financieras y micro emprendimiento de los empresarios influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa. Según los resultados recogidos con el cuestionario, el 59,71% está de acuerdo que las capacidades financieras y de micro emprendimiento inciden positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes; el 31,55% está parcialmente de acuerdo; el 6,80% está totalmente de acuerdo y el 1,94% está en desacuerdo. En la prueba de hipótesis el chi cuadrado hallado 8.94 es mayor que el chi cuadrado de la tabla de valores críticos del  $X^2$  de 5.99, con un valor de coeficiente de contingencia de 0.207, los cuales determinan la existencia de una significativa asociación entre las variables de esta hipótesis específica.

Hipótesis Específica 2. El conocimiento de los instrumentos y conceptos financieros por los empresarios incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa. Según los resultados recogidos con el cuestionario, el 58,25% está de acuerdo que el conocimiento de conceptos e instrumentos financieros dado por educación financiera incide en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes; el 33,98% está parcialmente de acuerdo; el 5,83% está totalmente de acuerdo y el 1,94% está en desacuerdo. En la prueba de hipótesis el chi cuadrado hallado 33.00 es mayor que el chi cuadrado de la tabla de valores críticos del  $X^2$  de 3.84, con un valor de coeficiente de contingencia de 0.400, los cuales determinan la existencia de una moderada asociación entre las variables de esta hipótesis específica.

Hipótesis Específica 3: La oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera influye positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa. Según los resultados recogidos con el cuestionario, el 61,75% está de acuerdo la oferta de productos y servicios financieros dados por educación financiera incide en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes; el 30,00% está parcialmente de acuerdo; el 6,70% está totalmente de acuerdo y el 1,55% está en desacuerdo. En la prueba de hipótesis el chi cuadrado hallado 0.51 y el chi cuadrado de la tabla de valores críticos del  $X^2$  de 5.99, con un valor de coeficiente de contingencia de 0.052, los cuales determinan la existencia de una débil asociación entre las variables de esta hipótesis específica.

Los resultados con respecto a la variable dependiente son: el 65,85% está de acuerdo que las decisiones operativas sobre el manejo del activo corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes. El 66,50% está de acuerdo que las decisiones operativas sobre el manejo del activo no corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes. El 65,53% está de acuerdo que las decisiones operativas sobre el manejo del pasivo corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes. El 66,99% está de acuerdo que las decisiones operativas sobre el mane del pasivo no corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes. El 65,53% está de acuerdo que las decisiones operativas sobre el manejo del patrimonio neto generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes. El 66,0% está de acuerdo que las decisiones operativas contribuyen a una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes.

Los antecedentes de estudio recolectados emiten conclusiones relacionados con la importancia de la educación financiera para mejorar la gestión empresarial.

García, Y. (2011) concluye que: Es muy importante que desde temprana edad los conceptos primordiales de la educación financiera sean muy bien comprendidos y asimilados por las personas, pues de otra forma, se corre el riesgo de perder esta valiosa información con el tiempo y que las personas hagan un mal uso de sus recursos financieros.

Aguilar, X. P. y Ortiz, B. M. (2013) concluye que: Hoy en día se reconoce la importancia de contar con una mejor educación y cultura financiera y más

conocimiento sobre el tema para mejorar la capacidad de las personas para utilizar servicios financieros y tomar decisiones eficientes con respecto a su bienestar presente y futuro.

Montañez, A. D. (2012) concluye que: Los conocimientos en temas financieros del grupo seleccionado en general son buenos, pero falta profundidad y especialidad en la abstracción del análisis cuando mezclan dos temas. Podrían implementarse estrategias educativas en las que se dé mayor importancia a la práctica, pues permite una mejor comprensión de los temas vistos en finanzas.

Urquina, L. (2012) Al analizar y tabular la información se encontró que un porcentaje significativo de la población desconoce el significado de la Educación Financiera, aunque está bien asociado a situaciones económicas y de consumo financiero, a un no hay un interés primordial por conocer este tema.

El Banco de Desarrollo de América Latina (2014) La educación financiera hace frente a las asimetrías de información que contribuyen a la exclusión financiera de los pobres y, por ende, es una importante herramienta para abordar este desbalance, en la medida en que ayuda a los consumidores a aceptar y a usar los productos para los cuales tienen acceso.

La Superintendencia de Banca y Seguros y AFO (2011) concluye que: Al frente de ello posiblemente las instituciones del sistema financiero (incluido por su supuesto su regulador), deberían liderar este movimiento por ser además los principales

favorecidos de las mejoras que ocurran en este campo. Las entidades educativas de todo nivel deberían concederle un espacio constante al tema. Pero lo principal será ir mostrando a las personas el valor cotidiano de ir mejorando su conocimiento financiero.

El Departamento de Estudios Financieros (2014) concluye que: La falta de cultura financiera genera también que prestatarios que recurren al financiamiento informal no tomen en cuenta factores como la inseguridad de manejar dinero en efectivo en sus operaciones de crédito, y la peligrosidad de los prestamistas mismos (en los préstamos “gota a gota” el primer riesgo se diluye ya que son montos pequeños y es el segundo el que toma una mayor relevancia).

Alonso, B. (2014) concluye que: La educación financiera es la nueva alfabetización. Saber manejar nuestras finanzas es ya equiparable a lo que en el pasado era saber leer y escribir. Por eso, los conocimientos financieros básicos deberían adquirirse desde edades tempranas, e incluso ser incluidos como asignatura propia en los planes de estudio escolares.

## **VI. CONCLUSIONES**

1. La educación financiera incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz. 2014, está sustentada en la opinión del 59,61% (123 empresarios) y en la prueba de hipótesis mediante el coeficiente de determinación de Pearson es 0,313.
2. Las capacidades financieras y micro emprendimiento de los empresarios influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa, está sustentada en la opinión del 59,71% (123 empresarios) y en la prueba de hipótesis mediante el coeficiente de determinación de Pearson es 0,207.
3. El conocimiento de los instrumentos y conceptos financieros por los empresarios incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa, está sustentada en la opinión del 58,25% (120 empresarios) y en la prueba de hipótesis mediante el coeficiente de determinación de Pearson es 0,400.
4. La oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera influye positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa, está sustentada en la opinión del 61,75% (127 empresarios) y en la prueba de hipótesis mediante el coeficiente de determinación de Pearson es 0,052.

## **VII. RECOMENDACIONES**

El sustento de estas recomendaciones se encuentra en los antecedentes de estudio y en las bases teóricas manifestadas por los autores, quienes son investigadores especializados que han generado producción intelectual en concordancia a la temática de las dos variables y de sus correspondientes dimensiones. Toda la investigación se ha seguido conforme lo recomienda el método científico: Problemas, Bases teóricas, hipótesis, resultados, prueba de hipótesis y conclusiones. En concordancia a las normas técnicas del Reglamento de Grados de la Escuela de Posgrado de la UNASAM y con la acertada y valiosa asesoría del Docente Asesor en todo el proceso de construcción de esta tesis.

Teniendo en cuenta el principal propósito de mejorar la educación financiera a través del desarrollo de las capacidades financieras y de micro emprendimiento, del conocimiento de instrumentos y conceptos financieros y de la oferta de productos y servicios financieros por las empresas de intermediación financiera para lograr una efectiva y racional toma de decisiones operativas de inversión y financiamiento por la Micro y Pequeña Empresa en la provincia de Huaraz, se proponen las siguientes recomendaciones:.

1. Que la Dirección General de Industria de la Región Ancash tome conocimiento de los resultados, conclusiones y recomendaciones de este trabajo de investigación para que en coordinación con la banca financiera huaracina promuevan programas de educación financiera, a efectos de que la toma de



decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa se efectúe con una adecuada información y para su beneficio.

2. Que se promueva el desarrollo de las capacidades financieras y de micro emprendimiento, especialmente sobre:
  - 2.1. El manejo de recursos financieros.
  - 2.2. El control de riesgos financieros.
  - 2.3. La previsión en la disponibilidad de liquidez.
  - 2.4. El manejo del tiempo.
  - 2.5. La negociación con entidades financieras.
  - 2.6. El control de rendimiento financiero.
3. Que se realicen acciones de difusión e información para el conocimiento de instrumentos y conceptos financieros, principalmente sobre:
  - 3.1. El beneficio del pagaré.
  - 3.2. La ventaja de la letra de cambio.
  - 3.3. El beneficio del sobregiro bancario.
  - 3.4. Los préstamos promocionales.
  - 3.5. El financiamiento con garantía de warrant.
  - 3.6. El leasing financiero.
4. Que se ejecuten acciones de publicidad sobre la oferta de productos y servicios financieros:
  - 4.1. El acceso de créditos promocionales.
  - 4.2. El acceso a cuentas bancarias.
  - 4.3. El acceso a cuentas de ahorro.
  - 4.4. El acceso de descuentos a plazo.
  - 4.5. El acceso de dinero electrónico.
5. Que en las decisiones operativas sobre el manejo del activo corriente se tome en cuenta:
  - 5.1. La disponibilidad de efectivo.
  - 5.2. La reducción de las cuentas por cobrar.
  - 5.3. La valoración de existencias.

6. Que en las decisiones operativas sobre el manejo del activo no corriente se tome en cuenta: 6.1. La disponibilidad del activo fijo. 6.2. La definición de grupos de enajenables. 6.3. La valoración de inmuebles y otros afines.
7. Que en las decisiones operativas sobre el manejo del pasivo corriente se tome en cuenta: 7.1. La programación de deudas exigibles. 7.2. La programación de pagos a corto plazo. 7.3. La valoración de obligaciones de pago.
8. Que en las decisiones operativas sobre el manejo del pasivo no corriente se tome en cuenta: 8.1. Los créditos contraídos a plazo mayor al año. 8.2. La obligación a ser restituidos a terceros. 8.3. La valoración de intereses de préstamos.
9. Que en las decisiones operativas sobre el manejo del patrimonio neto se tome en cuenta: 9.1. Los fondos propios acumulados. 9.2. Las subvenciones, donaciones y legados. 9.3. Los ajustes por cambios de valor. 9.4. La valoración de los fondos propios.

## VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

*Referido al Tema.*

- ACUÑA, E. (2008) 8. *Análisis de datos categóricos*. Departamento de Matemáticas. Universidad de Puerto Rico - Mayagüez. p. 1.
- AGUILAR, X. P. Y ORTIZ, B. M. (2013) *Diseño de un programa de educación y cultura financiera para los estudiantes de modalidad presencial de la titulación en administración en banca y finanzas*. 2013. Tesis para titulación de Ingeniería en Administración en Banca y Finanzas. Universidad Técnica de Loja. Ecuador. pp. 73-74.
- ALONSO, B. (2014) *Anna maría Lusardi, Educación financiera y tortilla de patata*. Lima, Perú. p. 1.
- ANDREU, et al (2001) *Estrategias y sistemas de información*. Madrid. McGraw Hill. p. 1.
- ARIAS (1999) *El Proyecto de Investigación: Guía para su elaboración*. (3ª edición), Caracas – Venezuela. Editorial Episteme.
- Asociación Mexicana de Bancos (2008) *Programa de educación financiera de la Asociación de Bancos de México: Acciones y retos*. Recuperado de: Seminario: Modernización e inclusión financiera en América Latina. (p. 1)
- ASPILCUETA, J. (2013) *MYPES en el Perú*. Lima. p. 1.
- ATENCIO, E.; GONZÁLEZ, A.; GONZÁLEZ, B. Y MARÍN K. (2008) *Herramientas financieras del mercado venezolano como alternativas de inversión*. Revista Venezolana de Gerencia. Año 13, N° 044. Universidad de Zulia, Venezuela. p. 1.

- Banco de Desarrollo de América Latina (2014) *Inclusión productiva y educación financiera para mujeres micro emprendedoras*. Lima, Perú. p. 1.
- BARRIENTOS, M. (2009) *Manual de Gestión Financiera*. Centro Cultural de Estación Mapocho. Chile. p. 5.
- CABALLERO BUSTAMANTE. (2015) *¿Qué tipos de Financiamiento existen en el Mercado Peruano para las MYPES?* Lima, Perú. p. 1.
- CASTILLO, N. (2014) *Esfuerzo en educación financiera tiene que ser tarea de todos*, En el diario el Comercio del jueves 26 de Junio del 2014. Lima, Perú. p.1.
- COFIDE, O. (2015) *Financiamiento a las Mypes*. Lim, Perú. p. 1.
- Comisión Europea COM (2007) *Ocho principios básicos para unos planes de educación financiera de alta calidad*. p. 1.
- Crédito. Recuperado de: <http://www.mejorhipoteca.info/creditos-credit-services/19-informacion-creditos/111-definicion-credito-bancario.html>
- CRUZ, O. (2013) *Sistemas y mercados financieros*. Venezuela. p. 1.
- CHACÍN, L. (2010) *Toma de Decisiones Gerenciales en las Organizaciones*. Revista Espacios. Vol. 31 (2) 2010. Venezuela. p. 13.
- DE LA HOZ, B; FERRER, M. Y DE LA HOZ, A. (2008) *Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo*. Revista de Ciencias Sociales (Ve), vol. XIV, núm. 1, enero-abril, 2008, pp. 88-109, Universidad del Zulia, Venezuela. p. 90.
- Decisión. Recuperado de: <http://www.definicionabc.com/general/decision.php>

- Decreto Legislativo N° 1086 que aprueba la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente
- Departamento de Estudios Financieros (2014) *Estudio: Costo del Crédito vs Crédito Informal*. Asociación de Bancos del Perú (asbanc). Lima, Perú. p. 1.
- DÍAZ, M. (2009) *La toma de decisiones en la dirección de empresas*. Grandes Pymes, Grupo Multimedia Dyanet. p. 1.
- Dinero. Recuperado de: <http://deconceptos.com/ciencias-juridicas/dinero>
- Dirección General de Industria de la Región Ancash (2011) *Análisis Regional de Empresas Industriales*. p. 14.
- EARLE, E. (2014) *Robert Kiyosaki La educación financiera es la clave para el progreso del Perú*. Gestión del Viernes, 31 de octubre del 2014, el Diario de Economía y Negocios. Lima, Perú. p. 1.
- Educación Financiera. Recuperado de: <http://www.credomatic.com/costarica/esp/credo/educacionfinanciera/libromaestro.pdf>
- Edufiemp (2014) *Los beneficios de la educación financiera*. Portal de Educación Financiera para Empresarios y Emprendedores. p. 1.
- FARFÁN, S. Y GONZALES, R. (2012) *Decisiones de inversión, financiamiento y estructura de capitales*. Universidad Nacional Experimental Politécnica Antonio José de Sucre. Ciudad Guyana. República Bolivariana de Venezuela. p. 2.

- GARCÍA, Y. (2011) *Características e importancia de la Educación Financiera para niños, jóvenes y adultos de sectores populares de la ciudad de Oaxaca de Juárez*. Tesis para obtener el título de Licenciada en Ciencias Empresariales. Universidad Tecnológica de la Mixteca. México. p. 124.
- GITMAN, L. (1997) *Fundamentos de administración financiera*. México, S.A. México. Editorial OUP Harla. p. 1
- GÓMEZ, G. (2001) *La gestión financiera frente a las nuevas formas de organización*. En Finanzas. Universidad Nacional de Colombia. p. 3.  
Intermediación financiera. Recuperado de: [http://www.eco-finanzas.com/diccionario/I/INTERMEDIACION\\_FINANCIERA.htm](http://www.eco-finanzas.com/diccionario/I/INTERMEDIACION_FINANCIERA.htm)  
Inversiones Financieras. Recuperado de:  
<http://www.zonaeconomica.com/concepto-de-inversion>
- IPANAQUE, J. J. Y REYES, D. (2010) *Estudio de factibilidad para la producción con mejora tecnológica de limón sutil y mango en los terrenos de la Asociación de Pequeños Agricultores San Sebastián. Sector Cerezal Medio Piura*. Perú. p. 1.
- JUNKIN, R. (2013) *Herramientas básicas para la planeación financiera de pequeñas empresas*. Alianza de Aprendizaje para la conservación de la biodiversidad. Universidad para la Paz. p. 1.
- LAUDON, C. (2002) *Sistemas de información gerencial*. México. Prentice-Hall.  
Ley N° 28015. Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa.

- LISANDRÓN, M. (2013) *La importancia en la toma de decisiones*. p. 1.
- LORA, G. (2010) *El nuevo régimen laboral de los MYPEs*. Estudio de Abogados Payet, Rey y Cauvi. Lima. p. 1.
- MCLEOD, R. (2000) *Sistemas de información gerencial*. México. Pearson Educación.
- MEJÍA, R. (1983) *Definición de Micro y Pequeña Empresa*. Lima. p. 1.  
Micro Emprendimiento. Recuperado de:  
[http://contenidosdigitales.ulp.edu.ar/exe/sistemadeinfo\\_gestionmicro/microemprendimiento\\_concepto.html](http://contenidosdigitales.ulp.edu.ar/exe/sistemadeinfo_gestionmicro/microemprendimiento_concepto.html)
- MONTAÑEZ, A. D. (2012) *Diagnóstico del grado de educación financiera de los estudiantes de la Pontificia Universidad Javeriana*. Tesis para optar el título de Administrador de Empresas. Pontificia Universidad Javeriana. Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. Bogotá, Colombia. p. 23.
- NUNES, P. (2012) *Gestión Financiera*. En Gestión. Ciencias Económicas y Comerciales. Old.know.net. p. 1.
- PARODI, C. (2013) *Economía para todos ¿Qué es un sistema financiero?* En Gestión. El diario de Economía y negocios del Perú. p. 1.
- PIERNAS, J. M. (2007) Vocabulario de Economía. Nomenclatura y principales *conceptos de economía*. p. 1. Presupuesto. Recuperado de:  
<https://debitoor.es/glosario/definicion-presupuesto>
- RAYO, J. Y TRUJILLO, D. (2014) *Consecuencia de la falta de Educación Financiera en emprendedores en el desarrollo de las Pymes en la Ciudad*

*de Cali*. Trabajo de investigación. Universidad Autónoma de Occidente. Cali, Colombia. p. 6.

- Red Financiera BAC-CREDOMATIC (2008) Libro Maestro de Educación Financiera. Editorial Innova Technology, S.A. Costa Rica. pp. 42-44.
- RENDÓN, J. (2014) *El otro enfoque de la educación financiera. La meta no es la riqueza, sino la libertad financiera*. En el Economista. México. p. 1.
- Riesgo financiero. Recuperado de: <https://efxto.com/diccionario/riesgo-financiero>
- RODRÍGUEZ, P. (2008) *Técnicas e Instrumentos de investigación*. Enciclopedia Virtual. p. 10.
- ROSALES, A. (2011) *Población y Muestra, Parámetro y Estadígrafo*. Estadística aplicada a la Administración. Lima, Perú. p. 1.
- ROSAS, R. (2012) *¿Para qué sirve el área de finanzas en la empresa?* p. 1.
- RUIZ, H. (2002) *Concepto de Educación Financiera*. México. p. 1.
- SÁNCHEZ, G. (2009) *Las micro y pequeñas empresas mexicanas ante la crisis del paradigma económico de 2009*. México. Biblioteca Virtual. p. 1.
- SÁNCHEZ, J. (2002) *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. p. 1.
- SMYTH, M. (2013) *La importancia de la educación financiera*: Sección Especializada de Unión Económica y Monetaria y Cohesión Económica y Social, CESE. p. 1.
- SUÁREZ, M. O. (2005) *Prueba de Hipótesis con chi cuadrado empleando Excel*. Ecuador. p. 1.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2011) *La Cultura Financiera en el Perú*. Lima, Perú. p. 1.



- TAMAYO-TAMAYO (1997) *El proceso de investigación científica*. México. Editorial Limusa. p. 38.
- URQUINA, L. (2012) *Diagnóstico realizado a los estudiantes de la UNAD CEAD Florencia para determinar la importancia y la pertinencia de recibir Educación Financiera*. Trabajo para optar el título de Administrador de Empresas. Universidad Nacional Abierta y a Distancia- (UNAD), Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios. p. 59.
- VILLARREAL, A. (2013) *La importancia de las herramientas financieras*. Administración financiera. Fundación Fucac - Inacoop, Uruguay. p. 1.
- ZÁRATE, M. (2010) *¿Qué es la educación financiera? Principios y buenas prácticas*. Zonabancos. Argentina. (p. 1)

*Referido a la metodología.*

- CABALLERO, A. (1997) *Metodología de la Investigación Científica*. Editorial Técnico-Científica. Lima. Pp. 203.
- HERNÁNDEZ, R. et al. (1991) *Metodología de la Investigación*. Editorial McGraw Hill. Pp. 505.
- MEJÍA, E. (2005) *Metodología de la Investigación*. Unidad de Pos Grado, Facultad de Educación, UNMSM, Lima.
- MOYA, A. (1994) *El Proyecto de Investigación Científica*. Editorial UNT. Trujillo, Perú. Pp. 356.

- RODRÍGUEZ, M. Á. (1994) *Teoría y Métodos de investigación Científica*.  
Editorial Pacífico. Lima. Pp. 225.

## **ANEXOS**

## ANEXO 01

### CUESTIONARIO

Objetivo: Obtener la opinión de los empresarios sobre la incidencia de la educación financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de los Mypes de Huaraz el 2014.

Agradeceremos responder con sinceridad, con un aspa en la respuesta que considere que es la apropiada; en vista de que su opinión la consideramos valiosa.

Las capacidades financieras y de micro emprendimiento influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes

1. ¿El manejo de recursos financieros incide en las capacidades financieras?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

2. ¿El control de riesgos financieros incide en las capacidades financieras?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

3. ¿La disponibilidad de liquidez incide en las capacidades financieras?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

4. ¿El manejo del tiempo establecido incide en las capacidades de micro emprendimiento?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

5. ¿La negociación con entidades financieras incide en las capacidades de micro emprendimiento?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

6. ¿El control de rendimiento financiero incide en las capacidades de micro emprendimiento?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

El conocimiento de instrumentos y conceptos financieros inciden positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes

7. ¿Los beneficios del uso del pagaré incide en el conocimiento de instrumentos financieros?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

8. ¿Las ventajas de la letra de cambio incide en el conocimiento de instrumentos financieros?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

9. ¿El beneficio del sobregiro bancario incide en el conocimiento de instrumentos financieros?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

10. ¿La oferta de préstamos promocionales incide en el conocimiento de conceptos financieros?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

11. ¿El financiamiento con garantía warrant incide en el conocimiento de conceptos financieros?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

12. ¿La oferta del leasing financiero incide en el conocimiento de conceptos financieros?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

La oferta de productos y servicios financieros influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes

13. ¿El acceso a créditos promocionales de la banca incide en la oferta de productos y servicios financieros?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

14. ¿El acceso a cuentas corrientes bancarias incide en la oferta de productos y servicios financieros?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

15. ¿El acceso a cuentas de ahorro a plazo fijo incide la oferta de productos y servicios financieros?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

16. ¿El acceso a descuentos a plazo razonable incide en la oferta de productos y servicios financieros?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

17. ¿El acceso a préstamos vía electrónica incide en la oferta de productos y servicios financieros?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

Las decisiones operativas sobre el activo corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes

18. ¿La disponibilidad de efectivo del activo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

19. ¿La reducción de las cuentas por cobrar del activo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

20. ¿La valoración de existencias del activo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

Las decisiones operativas sobre el manejo del activo no corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes

21. ¿La disponibilidad del activo fijo del activo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

22. ¿La definición de grupos de enajenables del activo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

23. ¿La valoración de inmuebles y otros afines del activo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

Las decisiones operativas sobre el manejo del pasivo corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes

24. ¿La programación de deudas exigibles del pasivo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

25. ¿La programación de pagos a corto plazo del pasivo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

26. ¿La valoración de obligaciones de pago del pasivo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

Las decisiones operativas del pasivo no corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes

27. ¿Los créditos contraídos a plazo mayor al año del pasivo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

28. ¿La obligación a ser restituidos a terceros del pasivo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

29. ¿La valoración de intereses de préstamos del pasivo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

Las decisiones operativas sobre el manejo del patrimonio neto generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes

30. ¿Los fondos propios acumulados del del patrimonio neto genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

31. ¿Las subvenciones, donaciones y legados del patrimonio neto generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

32. ¿Los ajustes por cambios de valor del patrimonio neto genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

33. ¿La valoración de los fondos propios del patrimonio neto genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?

Totalmente de acuerdo ☐ De acuerdo ☐ Parcialmente de acuerdo ☐ En desacuerdo ☐

UNIVERSIDAD NACIONAL SANTIAGO ANTUNEZ DE MAYOLO  
ESCUELA DE POSTGRADO

“Incidencia de la Educación Financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las MYPES en la ciudad de Huaraz, 2014.”

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE  
MIDE: LA EDUCACIÓN FINANCIERA

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>	
	Las capacidades financieras y de micro emprendimiento influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
1	¿El manejo de recursos financieros incide en las capacidades financieras?						
2	¿El control de riesgos financieros incide en las capacidades financieras?						
3	¿La disponibilidad de liquidez incide en las capacidades financieras?						
4	¿El manejo del tiempo establecido incide en las capacidades de micro emprendimiento?						
5	¿La negociación con entidades financieras incide en las capacidades de micro emprendimiento?						
6	¿El control de rendimiento financiero incide en las capacidades de micro emprendimiento?						
	El conocimiento de instrumentos y conceptos financieros inciden positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
7	¿Los beneficios del uso del pagaré incide en el conocimiento de instrumentos financieros?						
8	¿Las ventajas de la letra de cambio incide en el conocimiento de instrumentos financieros?						
9	¿El beneficio del sobregiro bancario incide en el conocimiento de instrumentos financieros?						
10	¿La oferta de préstamos promocionales incide en el conocimiento de conceptos financieros?						
11	¿El financiamiento con garantía warrant incide en el conocimiento de conceptos financieros?						
12	¿La oferta del leasing financiero incide en el conocimiento de conceptos financieros?						
	La oferta de productos y servicios financieros influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
13	¿El acceso a créditos promocionales de la banca incide en la oferta de productos y servicios financieros?						
14	¿El acceso a cuentas corrientes bancarias incide en la oferta de productos y servicios financieros?						
15	¿El acceso a cuentas de ahorro a plazo fijo incide la oferta de productos y servicios financieros?						
16	¿El acceso a descuentos a plazo razonable incide en la oferta de productos y servicios financieros?						
17	¿El acceso a préstamos vía electrónica incide en la oferta de productos y servicios financieros?						

Observaciones (precisar si hay suficiencia):\_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [ ☐ ] Aplicable después de corregir [ ☐ ] No aplicable [ ☐ ]

Apellidos y nombres del evaluador:

.....DNI:.....

Grado Académico del evaluador:.....

Cargo(s) .....

.....de.....del 20.....

Firma

<sup>1</sup> Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup> Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup> Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo



**UNIVERSIDAD NACIONAL SANTIAGO ANTUNEZ DE MAYOLO**  
**ESCUELA DE POSTGRADO**

“Incidencia de la Educación Financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las MYPES en la ciudad de Huaraz, 2014.”

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE  
MIDE: LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO**

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>	
	Las decisiones operativas sobre el activo corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
1	¿La disponibilidad de efectivo del activo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
2	¿La reducción de las cuentas por cobrar del activo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
3	¿La valoración de existencias del activo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
	Las decisiones operativas sobre el manejo del activo no corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
4	¿La disponibilidad del activo fijo del activo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
5	¿La definición de grupos de enajenables del activo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
6	¿La valoración de inmuebles y otros afines del activo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
	Las decisiones operativas sobre el manejo del pasivo corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
7	¿La programación de deudas exigibles del pasivo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
8	¿La programación de pagos a corto plazo del pasivo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
9	¿La valoración de obligaciones de pago del pasivo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
	Las decisiones operativas del pasivo no corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
10	¿Los créditos contraídos a plazo mayor al año del pasivo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
11	¿La obligación a ser restituidos a terceros del pasivo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
12	¿La valoración de intereses de préstamos del pasivo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
	Las decisiones operativas sobre el manejo del patrimonio neto generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
13	¿Los fondos propios acumulados del patrimonio neto genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
14	¿Las subvenciones, donaciones y legados del patrimonio neto generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
15	¿Los ajustes por cambios de valor del patrimonio neto genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						

16	¿La valoración de los fondos propios del patrimonio neto genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
----	---	--	--	--	--	--	--

Observaciones (precisar si hay suficiencia): \_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [ ☐ ] Aplicable después de corregir [ ☐ ] No aplicable [ ☐ ]

Apellidos y nombres del evaluador:

.....DNI:.....

Grado Académico del evaluador:.....

Cargo(s) .....

.....de.....del 20.....

Firma

<sup>1</sup> Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup> Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup> Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

UNIVERSIDAD NACIONAL SANTIAGO ANTUNEZ DE MAYOLO  
ESCUELA DE POSTGRADO

“Incidencia de la Educación Financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las MYPES en la ciudad de Huaraz, 2014.”

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE  
MIDE: LA EDUCACIÓN FINANCIERA

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>	
	Las capacidades financieras y de micro emprendimiento influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
1	¿El manejo de recursos financieros incide en las capacidades financieras?						
2	¿El control de riesgos financieros incide en las capacidades financieras?						
3	¿La disponibilidad de liquidez incide en las capacidades financieras?						
4	¿El manejo del tiempo establecido incide en las capacidades de micro emprendimiento?						
5	¿La negociación con entidades financieras incide en las capacidades de micro emprendimiento?						
6	¿El control de rendimiento financiero incide en las capacidades de micro emprendimiento?						
	El conocimiento de instrumentos y conceptos financieros inciden positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
7	¿Los beneficios del uso del pagaré incide en el conocimiento de instrumentos financieros?						
8	¿Las ventajas de la letra de cambio incide en el conocimiento de instrumentos financieros?						
9	¿El beneficio del sobregiro bancario incide en el conocimiento de instrumentos financieros?						
10	¿La oferta de préstamos promocionales incide en el conocimiento de conceptos financieros?						
11	¿El financiamiento con garantía warrant incide en el conocimiento de conceptos financieros?						
12	¿La oferta del leasing financiero incide en el conocimiento de conceptos financieros?						
	La oferta de productos y servicios financieros influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
13	¿El acceso a créditos promocionales de la banca incide en la oferta de productos y servicios financieros?						
14	¿El acceso a cuentas corrientes bancarias incide en la oferta de productos y servicios financieros?						
15	¿El acceso a cuentas de ahorro a plazo fijo incide la oferta de productos y servicios financieros?						
16	¿El acceso a descuentos a plazo razonable incide en la oferta de productos y servicios financieros?						
17	¿El acceso a préstamos vía electrónica incide en la oferta de productos y servicios financieros?						

Observaciones (precisar si hay suficiencia):\_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [ ☐ ] Aplicable después de corregir [ ☐ ] No aplicable [ ☐ ]

Apellidos y nombres del evaluador:

.....DNI:.....

Grado Académico del evaluador:.....

Cargo(s) .....

.....de.....del 20.....

Firma

<sup>1</sup> Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup> Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup> Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**UNIVERSIDAD NACIONAL SANTIAGO ANTUNEZ DE MAYOLO**  
**ESCUELA DE POSTGRADO**

“Incidencia de la Educación Financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las MYPES en la ciudad de Huaraz, 2014.”

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE  
MIDE: LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO**

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>	
	Las decisiones operativas sobre el activo corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
1	¿La disponibilidad de efectivo del activo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
2	¿La reducción de las cuentas por cobrar del activo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
3	¿La valoración de existencias del activo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
	Las decisiones operativas sobre el manejo del activo no corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
4	¿La disponibilidad del activo fijo del activo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
5	¿La definición de grupos de enajenables del activo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
6	¿La valoración de inmuebles y otros afines del activo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
	Las decisiones operativas sobre el manejo del pasivo corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
7	¿La programación de deudas exigibles del pasivo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
8	¿La programación de pagos a corto plazo del pasivo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
9	¿La valoración de obligaciones de pago del pasivo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
	Las decisiones operativas del pasivo no corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
10	¿Los créditos contraídos a plazo mayor al año del pasivo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
11	¿La obligación a ser restituidos a terceros del pasivo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
12	¿La valoración de intereses de préstamos del pasivo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
	Las decisiones operativas sobre el manejo del patrimonio neto generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
13	¿Los fondos propios acumulados del patrimonio neto genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
14	¿Las subvenciones, donaciones y legados del patrimonio neto generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
15	¿Los ajustes por cambios de valor del patrimonio neto genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						

16	¿La valoración de los fondos propios del patrimonio neto genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
----	---	--	--	--	--	--	--

Observaciones (precisar si hay suficiencia): \_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [ ☐ ] Aplicable después de corregir [ ☐ ] No aplicable [ ☐ ]

Apellidos y nombres del evaluador:

.....DNI:.....

Grado Académico del evaluador:.....

Cargo(s) .....

.....de.....del 20.....

Firma

<sup>1</sup> Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup> Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup> Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

UNIVERSIDAD NACIONAL SANTIAGO ANTUNEZ DE MAYOLO  
ESCUELA DE POSTGRADO

“Incidencia de la Educación Financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las MYPES en la ciudad de Huaraz, 2014.”

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE  
MIDE: LA EDUCACIÓN FINANCIERA

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>	
	Las capacidades financieras y de micro emprendimiento influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
1	¿El manejo de recursos financieros incide en las capacidades financieras?						
2	¿El control de riesgos financieros incide en las capacidades financieras?						
3	¿La disponibilidad de liquidez incide en las capacidades financieras?						
4	¿El manejo del tiempo establecido incide en las capacidades de micro emprendimiento?						
5	¿La negociación con entidades financieras incide en las capacidades de micro emprendimiento?						
6	¿El control de rendimiento financiero incide en las capacidades de micro emprendimiento?						
	El conocimiento de instrumentos y conceptos financieros inciden positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
7	¿Los beneficios del uso del pagaré incide en el conocimiento de instrumentos financieros?						
8	¿Las ventajas de la letra de cambio incide en el conocimiento de instrumentos financieros?						
9	¿El beneficio del sobregiro bancario incide en el conocimiento de instrumentos financieros?						
10	¿La oferta de préstamos promocionales incide en el conocimiento de conceptos financieros?						
11	¿El financiamiento con garantía warrant incide en el conocimiento de conceptos financieros?						
12	¿La oferta del leasing financiero incide en el conocimiento de conceptos financieros?						
	La oferta de productos y servicios financieros influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
13	¿El acceso a créditos promocionales de la banca incide en la oferta de productos y servicios financieros?						
14	¿El acceso a cuentas corrientes bancarias incide en la oferta de productos y servicios financieros?						
15	¿El acceso a cuentas de ahorro a plazo fijo incide la oferta de productos y servicios financieros?						
16	¿El acceso a descuentos a plazo razonable incide en la oferta de productos y servicios financieros?						
17	¿El acceso a préstamos vía electrónica incide en la oferta de productos y servicios financieros?						

Observaciones (precisar si hay suficiencia):\_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [ ☐ ] Aplicable después de corregir [ ☐ ] No aplicable [ ☐ ]

Apellidos y nombres del evaluador:

.....DNI:.....

Grado Académico del evaluador:.....

Cargo(s) .....

.....de.....del 20.....

Firma

<sup>1</sup> Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup> Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup> Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo



**UNIVERSIDAD NACIONAL SANTIAGO ANTUNEZ DE MAYOLO**  
**ESCUELA DE POSTGRADO**

“Incidencia de la Educación Financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las MYPES en la ciudad de Huaraz, 2014.”

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE  
MIDE: LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO**

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>	
	Las decisiones operativas sobre el activo corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
1	¿La disponibilidad de efectivo del activo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
2	¿La reducción de las cuentas por cobrar del activo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
3	¿La valoración de existencias del activo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
	Las decisiones operativas sobre el manejo del activo no corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
4	¿La disponibilidad del activo fijo del activo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
5	¿La definición de grupos de enajenables del activo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
6	¿La valoración de inmuebles y otros afines del activo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
	Las decisiones operativas sobre el manejo del pasivo corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
7	¿La programación de deudas exigibles del pasivo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
8	¿La programación de pagos a corto plazo del pasivo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
9	¿La valoración de obligaciones de pago del pasivo corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
	Las decisiones operativas del pasivo no corriente generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
10	¿Los créditos contraídos a plazo mayor al año del pasivo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
11	¿La obligación a ser restituidos a terceros del pasivo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
12	¿La valoración de intereses de préstamos del pasivo no corriente genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
	Las decisiones operativas sobre el manejo del patrimonio neto generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes	Si	No	Si	No	Si	No
13	¿Los fondos propios acumulados del patrimonio neto genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
14	¿Las subvenciones, donaciones y legados del patrimonio neto generan una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
15	¿Los ajustes por cambios de valor del patrimonio neto genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						

16	¿La valoración de los fondos propios del patrimonio neto genera una adecuada inversión y financiamiento de las Mypes?						
----	---	--	--	--	--	--	--

Observaciones (precisar si hay suficiencia): \_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [ ☐ ] Aplicable después de corregir [ ☐ ] No aplicable [ ☐ ]

Apellidos y nombres del evaluador:

.....DNI:.....

Grado Académico del evaluador:.....

Cargo(s) .....

.....de.....del 20.....

Firma

<sup>1</sup> Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup> Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup> Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

## Anexo 02: Matriz de Consistencia Lógica

Problemas	Objetivos	Marco Teórico	Hipótesis	Metodología
¿De qué manera incide la educación financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz 2014?	Describir la incidencia de la educación financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz. 2014.	Educación financiera. Las capacidades financieras y micro emprendimiento de los empresarios. El conocimiento de los instrumentos y conceptos financieros por los empresarios La oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera Toma de decisiones. Decisiones de inversión. Decisiones de financiamiento.	La educación financiera incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz. 2014. a) Las capacidades financieras y micro emprendimiento de los empresarios influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa. b) El conocimiento de los instrumentos y conceptos financieros por los empresarios incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa. c) La oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera influye positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.	El tipo de investigación es aplicado El diseño de investigación es el transversal. Variable Independiente: Educación financiera. Variable Dependiente: toma de decisiones de inversión y financiamiento de Mypes. Población: 441 Mypes de la Huaraz Muestra: 206 Mypes de Huaraz Los instrumentos de recolección de datos: fichas textuales y de resumen; Cuestionario. Los datos se procesarán con Excel y el software estadístico SPSS Los resultados se presentarán en tablas y gráficos. Los resultados serán analizados por su estructura porcentual La prueba de hipótesis se efectuará con el chi cuadrado.
a) ¿Cuál es la influencia de las capacidades financieras y micro emprendimiento de los empresarios en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa?	a) Determinar la influencia de las capacidades financieras y micro emprendimiento de los empresarios en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.			
b) ¿Cuál es la incidencia del conocimiento de los instrumentos y conceptos financieros por los empresarios en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa?	b) Definir la incidencia del conocimiento de los instrumentos y conceptos financieros por los empresarios en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.			
c) ¿Cuál es la influencia de la oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa?	c) Identificar la influencia de la oferta de productos y servicios financieros de las entidades de intermediación financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa.			