

UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN - TACNA

Escuela de Posgrado

DOCTORADO EN ADMINISTRACIÓN

**IMPACTO DE LA CULTURA FINANCIERA EN EL ACCESO
AL SISTEMA FINANCIERO DE LAS MICROEMPRESAS
EN LA REGIÓN TACNA, 2017**

TESIS

PRESENTADA POR:

MGR. GERARDO RENATO ARIAS VÁSCONES

Para optar el Grado Académico de:

DOCTOR EN ADMINISTRACIÓN

TACNA - PERÚ

2020

UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN – TACNA


Escuela de Posgrado

DOCTORADO EN ADMINISTRACIÓN

IMPACTO DE LA CULTURA FINANCIERA EN EL ACCESO AL SISTEMA FINANCIERO DE LAS MICROEMPRESAS EN LA REGIÓN TACNA, 2017

Tesis sustentada y aprobada el 11 de Marzo del 2020; estando el jurado calificador integrado por:

PRESIDENTE : 
.....
Dr. Segundo Manuel Alvarado Contreras

SECRETARIO : 
.....
Dr. Santos Lucio Guanilo Gómez

MIEMBRO : 
.....
Dra. Orietta Mabel Barriga Soto

ASESORA : 
.....
Dra. Orietta Mabel Barriga Soto

DEDICATORIA

A mis padres que, con su invaluable apoyo y dedicación, contribuyeron en mi formación académica y profesional.

A mi familia, porque siempre me transmiten aliento y fortaleza.

AGRADECIMIENTOS

A mi familia, por su constante preocupación en mi formación.

A mis amigos y compañeros de trabajo por su apoyo y sabios consejos.

CONTENIDO

DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTOS	iv
RESUMEN.....	x
ABSTRACT	xi
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	3
1.1.1. Antecedentes del problema.....	3
1.1.2. Problemática de la investigación.....	3
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	6
1.2.1. Problema general	6
1.2.2. Problemas específicos	6
1.3. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA	7
1.4. ALCANCES Y LIMITACIONES	8
1.5. OBJETIVOS	9
1.5.1. Objetivo general	9
1.5.2. Objetivos específicos.....	9
1.6. HIPÓTESIS	9
1.6.1. Hipótesis general	9
1.6.2. Hipótesis específicas.....	10
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	11
2.1. ANTECEDENTES DEL ESTUDIO	11
2.2. BASES TEÓRICAS	18
2.2.1. Cultura financiera	18
2.2.1.1. Teorías que fundamentan la cultura financiera	18
2.2.1.2. Definición de cultura financiera	20
2.2.1.3. Importancia de la cultura financiera	22

2.2.1.4. Aspectos que comprende la cultura financiera.....	23
2.2.1.5. Beneficios de la cultura financiera.....	25
2.2.1.6. Requisitos para promover la cultura financiera	27
2.2.1.8. Impacto de la cultura financiera	28
2.2.1.9. Aspectos claves de la cultura financiera	29
2.2.1.10. Factores asociados a la falta de cultura financiera	30
2.2.11. Abusos y falta de cultura financiera	31
2.2.1.2. Características y evaluación de los programas de cultura financiera..	32
2.2.1.13. Consecuencias de la falta de cultura financiera	33
2.2.2. Acceso al sistema financiero	34
2.2.2.1. Definición de sistema financiero.....	34
2.2.2.2. Importancia	34
2.2.2.3. Indicadores de acceso al sistema financiero.....	36
2.2.2.4. Características del sistema financiero.....	37
2.2.2.5. Principales productos y servicios financieros	39
2.2.2.8. Ingreso al sistema financiero.....	51
2.2.2.9. Sistema financiero peruano.....	52
2.2.10. Empresas del sistema financiero peruano	53
2.2.2.11. Principales productos y servicios financieros	53
2.2.2.13. Barreras para el acceso financiero y políticas para removerlas	54
2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS	55
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	60
3.1. TIPO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	60
3.1.1. Tipo de investigación	60
3.1.2. Diseño de investigación	60
3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA	61
3.2.1. Población	61
3.2.2. Muestra	61
3.3. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	63
3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA RECOLECCIÓN DE DATOS	65
3.4.1. Técnicas.....	65
3.4.2. Instrumentos	65

3.5. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS	65
CAPÍTULO IV: MARCO FILOSÓFICO	67
CAPÍTULO V: RESULTADOS.....	69
5.1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO.....	69
5.2. RESULTADOS	69
5.2.1. Resultados del cuestionario cultura financiera	70
5.2.2. Resultados del cuestionario acceso al sistema financiero	78
5.2.3. Comprobación de las hipótesis	86
CAPÍTULO VI. DISCUSIÓN.....	106
CONCLUSIONES	112
RECOMENDACIONES	114
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	116
ANEXOS	120

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.Población	61
Tabla 2. Estratificación de la muestra	62
Tabla 3.Operacionalización de las variables de estudio	64
Tabla 4.Dimensión: Conocimiento sobre productos y/o servicios financieros..	70
Tabla 5.Dimensión: Habilidades hacia las oportunidades financieras.....	72
Tabla 6.Dimensión: Actitudes hacia el ahorro	74
Tabla 7.Dimensión: Actitudes hacia la inversión	76
Tabla 8.Dimensión: Entorno normativo	78
Tabla 9.Dimensión: Penetración financiera.....	80
Tabla 10.Dimensión: Provisión.....	82
Tabla 12.Correlación entre las variables cultura financiera y acceso al sistema	87
Tabl 13.Ajuste del modelo de la hipótesis general	88
Tabla 14.Pseudo R Cuadrado de la hipótesis general	88
Tabla 17.Pseudo R Cuadrado de la hipótesis específica 1	92
Tabla 21.Correlación entre la dimensión actitudes hacia el ahorro y la variable acceso al sistema financiero.....	99
Tabla 22.Información de ajuste del modelo de la hipótesis específica 3.....	100
Tabla 23.Pseudo R Cuadrado de la hipótesis específica 3.....	100
Tabla 24.Correlación entre la dimensión actitudes hacia la inversión y la variable acceso al sistema financiero.....	103
Tabla 26.Pseudo R cuadrado de la hipótesis específica 4.....	104

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.Dimensión: Conocimiento sobre productos y/o servicios financieros	71
Figura 2.Dimensión: Habilidades hacia las oportunidades financieras	73
Figura 3.Dimensión: Actitudes hacia el ahorro.....	75
Figura 4.Dimensión: Actitudes hacia la inversión.....	77
Figura 5. Dimensión: Entorno normativo.....	79
Figura 6.Dimensión: Penetración financiera	81
Figura 7.Dimensión: Provisión	83
Figura 8.Dimensión: Uso.....	85

RESUMEN

La presente investigación titulada “Impacto de la cultura financiera en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna, 2017”, está orientada a determinar el impacto de la cultura financiera en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna, 2017. La hipótesis que se ha formulado es la siguiente: la cultura financiera tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna, 2017. La investigación centró su metodología, bajo un enfoque cuantitativo, de tipo básica y diseño no experimental de nivel explicativo, en razón que busca determinar la causa y efecto entre las variables de estudio. Asimismo, es transversal, porque en la medición se recoge los datos en único momento. Se aplicó el cuestionario como instrumento de medición; los cuales permitieron recoger información, relacionar y medir las variables de estudio, efectuar las regresiones y comparaciones correspondientes. La muestra estuvo conformada por 379 microempresas de la Región de Tacna. Los resultados obtenidos permitieron establecer que la cultura financiera tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna en el 2017.

Palabras clave: cultura, sistema, financiero, microempresas, habilidades, actitudes, productos.

ABSTRACT

The present investigation entitled: "Impact of financial culture on access to the financial system of micro-enterprises in the Tacna Region, 2017", is aimed at determining the impact of financial culture on access to the financial system of micro-enterprises in the Region Tacna, 2017. The hypothesis that has been formulated is the following one: The financial culture has a significant impact in the access to the financial system of the micro companies in the Tacna Region, 2017. The research focused its methodology, under a quantitative approach, basic type, non-experimental design of explanatory level, this level is assumed because they seek to determine the cause and effect between the study variables. It is also transversal because the measurement is collected in a single moment. The questionnaire was applied as a measuring instrument; which allowed collecting information, relating and measuring the study variables, making the corresponding regressions and comparisons. The sample consisted of 379 micro companies in the Tacna Region. The results obtained allowed to establish that: The financial culture has a significant impact in the access to the financial system of the micro companies in the Tacna Region, 2017.

Keywords: culture, financial system, microenterprises, knowledge, skills, attitudes, products.

RESUMO

A presente investigação, intitulada "Impacto da cultura financeira no acesso ao sistema financeiro de microempresas na região de Tacna, 2017", tem como objetivo determinar o impacto da cultura financeira no acesso ao sistema financeiro de microempresas na região de Tacna, 2017. A hipótese formulada é a seguinte: a cultura financeira tem um impacto significativo no acesso ao sistema financeiro de microempresas na região de Tacna, 2017. A pesquisa concentrou sua metodologia, sob uma abordagem quantitativa, de um tipo básico e delineamento não experimental de nível explicativo, pois busca determinar a causa e o efeito entre as variáveis do estudo. Também é transversal, porque os dados são coletados no momento da medição. O questionário foi aplicado como instrumento de medida; que permitiu coletar informações, relacionar e medir as variáveis do estudo, fazer as regressões e comparações correspondentes. A amostra foi composta por 379 microempresas da região de Tacna. Os resultados obtidos permitiram estabelecer que a cultura financeira tem um impacto significativo no acesso ao sistema financeiro das microempresas na região de Tacna em 2017.

Palavras-chave: cultura, sistema, financeiro, microempresas, habilidades, atitudes, produtos.

INTRODUCCIÓN

Es vigente, la importancia de los servicios financieros para la actividad económica de las empresas, tanto desde el punto de vista conceptual como empírico. Como se sabe, más recursos financieros permiten a las empresas realizar mayor actividad productiva y ventas en el mercado, en tanto tales actividades sean económicamente viables. En sí, toda empresa con buenos proyectos productivos, pero con restricciones financieras, verá limitada su escala de operación y sus posibilidades de crecimiento en el mercado. En países como el Perú, aún las microempresas (ME) y pequeñas empresas (PE) económicamente viables obtienen bajos niveles de venta y rentabilidad cuando enfrentan limitado acceso a servicios financieros.

Es amplia la literatura teórica y empírica de las últimas décadas, sobre estos problemas de limitado acceso y uso de servicios financieros por parte de las micro y pequeñas empresas (MYPE) en los países en desarrollo. El tema es urgente, en tanto que más de la mitad de la fuerza laboral –en especial, urbana- trabaja y genera sus ingresos laborales en una MYPE; más aún, las mujeres se encuentran laborando, en gran medida, en las MYPE. Las políticas públicas y la comunidad internacional han enfrentado estas situaciones con soluciones inspiradas en diversos paradigmas, ensayando diferentes instrumentos y enfocado a grupos específicos de MYPE.

En este contexto, un elemento importante para el desarrollo económico de cualquier país es el eficiente funcionamiento de su sistema financiero, y el factor más importante para éste, es la cultura financiera de sus habitantes. Para tomar decisiones acertadas en temas económicos-financieros, es necesario que los microempresarios cuenten con conocimientos y herramientas básicas que les permitan administrar, planificar y ahorrar más su dinero. Por lo antes expuesto, se considera necesario el desarrollo de la presente

investigación titulada “Impacto de la cultura financiera en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna, 2017”, el cual se ha estructurado en seis capítulos:

Capítulo I, El Problema. En este capítulo se consigna la determinación y formulación del problema, los objetivos, la justificación e importancia y limitaciones de la investigación.

Capítulo II, Marco Teórico. Se abordan los antecedentes del estudio, y se presentan teorías y conceptos de manera secuencial, temas cuyos contenidos constituyen las bases teórico-científicas de nuestra investigación.

Capítulo III, Marco Filosófico. Se expone en este capítulo, el pensamiento crítico, a partir de una posición filosófica según las corrientes de la investigación científica positivista o conductual.

Capítulo IV, Marco Metodológico. Se formulan las hipótesis y variables de investigación, así como el diseño metodológico, en el que se especifica, el tipo, diseño de estudio, población y las técnicas para el manejo de la información.

Capítulo V Resultados. Comprende la descripción del trabajo de campo, la presentación, análisis e interpretación de los datos obtenidos, los mismos que nos permiten verificar las hipótesis de investigación.

Capítulo VI, Discusión, comprenden la contrastación de los resultados del trabajo con teorías citadas en los antecedentes de investigación.

Asimismo, en el trabajo de investigación se consideran las conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y los anexos respectivos, que contribuyen a una mejor comprensión del mismo.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

1.1.1. Antecedentes del problema

La cultura financiera tiene mayor importancia en los tiempos actuales ya que se ha dado un mayor crecimiento de los mercados financieros y han aparecido numerosos productos financieros cada vez más complejos. Así también, podemos decir que los problemas financieros que se enfrentan a nivel mundial, son ocasionados por la falta de cultura financiera, sobre todo desde la edad más temprana hasta cuando llegan a la madurez. Solo los que se especializan en estos temas son los que tienen los conocimientos suficientes para tomar decisiones financieras correctas.

1.1.2. Problemática de la investigación

En la actualidad muchos microempresarios tienen la idea de que la cultura financiera es un tema complejo y que sólo unos cuantos pueden comprender. Esta situación ha afectado la toma de decisiones útiles y en la adecuada administración de sus recursos económicos (Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, en adelante CONDUSEF, 2013). De hecho, el mundo de las finanzas en general es considerado un tema inaccesible e incomprensible para la mayoría de la población, provocando que, de cierta forma las personas tomen decisiones económicas basadas en prueba y error.

En este sentido, es significativo pensar que se vive en un mundo globalizado, que exige la buena administración de nuestras finanzas, lo que requiere del conocimiento sobre el funcionamiento del sistema financiero y de la variedad de productos y servicios que ofrecen los mercados financieros (CONDUSEF, 2013). Dicha situación permite aprender y comprender el uso de las diversas herramientas y alternativas de inversión, que permitan a las microempresas de la región Tacna, acrecentar su patrimonio mediante el uso de instrumentos y de carteras de inversión diversificadas.

El menor dinamismo de los créditos a las micro y pequeñas empresas (MYPES) que se ha venido experimentando se explica en parte por la mayor cobertura en el financiamiento que hoy se estima se encuentra en un 60%. "Los créditos a la mype se han ido desacelerando, en parte como respuesta a lo que ha estado ocurriendo a nivel macroeconómico en términos de la desaceleración de la economía, y también debido a que recientemente las empresas microfinancieras o los créditos a las microempresas han ido alcanzando una mayor cobertura". (CONDUSEF, 2013, p. 105).

Aproximadamente un 94% de las empresas en el país son microempresas, siendo un sector que ha ido creciendo a la mano con el sector microfinanciero. "En los últimos años la importancia del crédito mype ha aumentado significativamente. Es más, o menos el 25% del total de créditos que se otorga en el sistema financiero. Respecto a la morosidad de las micro y pequeñas empresas, si bien están en un nivel relativamente alto, está "bastante controlada". (CONDUSEF, 2013, p. 105).

Es importante subrayar, que "la tasa de morosidad de las mypes está alrededor del 7 %, un poco un resultado de un efecto estadístico (...) si empieza a reducirse la tasa de crecimiento de los créditos que se otorga el ratio de la tasa de morosidad va a tender a aumentar. El incursionar en mercados nuevos también hace que la morosidad aumente". (CONDUSEF, 2013, p. 105).

El gobierno ha manifestado en reiteradas oportunidades su intención de hacer el sistema financiero más inclusivo. La reciente Ley del Dinero Electrónico (Ley N° 29985, se entiende que se enfoca en atender este objetivo y desde esta tribuna no puedo hacer otra cosa que apoyarla (cuando los objetivos son buenos hay que decirlo). Para ir afinando los programas específicos y los ajustes que esta norma irá requiriendo, es importante analizar las estadísticas e identificar los mecanismos que permitan atacar las respuestas dadas por ese 80 % de individuos que no tiene acceso al sistema financiero: (a) que el sistema financiero le es caro, (b) que no tienen ingresos suficientes para abrir una cuenta, (c) que no se encuentra cerca de ellos, (d) que no tienen confianza en él, y (e) que no cuentan con la documentación suficiente para acceder a la banca.

Así, se deben buscar canales y medios de pago que transformen radicalmente esta situación. La combinación de dinero electrónico con banca móvil y agentes corresponsales no bancarios (y similares), parecen ser la combinación perfecta para este fin, al menos, a partir de algunas experiencias internacionales.

En el proceso de caracterización de la problemática en las MYPES de la región Tacna, se identifica una carencia de educación formal en materia financiera, ya que se observa un menor uso de productos (préstamos, cuentas de ahorro, etcétera) y o servicios financieros (tarjetas de crédito, débito, entre otros). Los canales más empleados para retirar dinero, son los cajeros automáticos (ATM), seguidos por las agencias o sucursales bancarias; en el caso de los depósitos en efectivo, las agencias siguen siendo el principal canal (muy pocos cajeros automáticos en Perú están habilitados para realizar depósitos).

Es interesante observar las principales razones por las cuales las microempresas de la región Tacna, manifiestan no tener cuenta en una institución financiera, entre las que se señalan que los servicios le son

costosos; desconfianza hacia el sistema financiero; y que los requisitos establecidos constituyen parámetros que impiden su acceso. En este sentido, esta percepción producto de su bajo conocimiento de los productos y servicios financieros, no les permite acceder y hacer uso de todos los servicios ofrecidos por las diferentes instituciones bancarias del sistema financiero de la región Tacna.

A partir de la problemática expuesta, se plantean las siguientes interrogantes de investigación:

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema general

¿Cuál es el impacto del nivel de cultura financiera en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017?

1.2.2. Problemas específicos

- a) ¿Cuál es el impacto de la cultura financiera en su dimensión conocimientos sobre productos financieros en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017?
- b) ¿Cuál es el impacto de la cultura financiera en su dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017?
- c) ¿Cuál es el impacto de la cultura financiera en su dimensión actitudes hacia el ahorro y la inversión en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017?
- c) ¿Cuál es el impacto de la cultura financiera en su dimensión actitudes hacia la inversión en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017?

1.3. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

Justificación teórica

La investigación se justifica porque constituye fundamentos sustentables para establecer la relación entre la cultura financiera y el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna. La investigación podrá ser tomada como referencia por otros investigadores de las carreras de Economía, Administración, Contabilidad, y afines de universidades diferentes del medio, quienes deben profundizar los estudios sobre la cultura financiera y el acceso al sistema financiero de las microempresas.

Justificación económica

Los hallazgos servirán para orientar a los microempresarios en la mejora de la cultura financiera, y de esta manera puedan tener acceso al sistema financiero, que les permita realizar sus actividades económicas y puedan incrementar su rentabilidad financiera.

Justificación metodológica

El presente estudio, se justifica metodológicamente porque se utiliza el método científico, y se valida un instrumento de recolección de los datos para medir los constructos o variables estudiadas, que son la Cultura financiera y el Acceso al sistema financiero.

Justificación tecnológica

A pesar de los adelantos tecnológicos, la cultura financiera continúa siendo insuficiente. Los usuarios en muchos casos desconocen cómo realizar

la gestión de su dinero de un modo eficiente, es decir, cómo ahorrar o invertir para construir o incrementar su patrimonio.

Justificación educativa

El presente estudio, expone la necesidad esencial de la plataforma , para que la cultura financiera se pueda desarrollar de manera eficiente por los usuarios, lo que parte de una buena educación financiera, con conceptos claros y precisos , acerca de cómo realizar un presupuesto, como ahorrar, y cuáles son las diferentes modalidades de préstamos, Asimismo, permite investigar sobre el sistema financiero, que actualmente es una de las variables trascendentales, en la que no se releva el ahorro previsional.

Justificación social

La investigación es relevante, porque pretende coadyuvar el desarrollo sostenible, por intermedio de una eficiente cultura financiera, para ayudar a que los microempresarios, perfeccionen su nivel de conocimiento sobre los servicios y productos financieros, concepciones y amenazas, a través de la búsqueda de la educación y el asesoramiento constante, lo que promoverá el desarrollo de destrezas, habilidades y confianza basado en el conocimiento sobre las oportunidades y los riesgos de las instituciones financieras.

Finalmente, con la presente investigación se cumplirá con el objetivo del Reglamento de la ESPG de la UNJBG y fines profesionales propios; a través de la obtención del grado de Doctor en Administración

1.4. ALCANCES Y LIMITACIONES

Entre las limitaciones que se tuvieron para el desarrollo del presente trabajo de investigación, se alude al factor tiempo y a la predisposición de la población de estudio para contestar oportunamente el instrumento de medición aplicado.

1.5. OBJETIVOS

1.5.1. Objetivo general

Determinar el impacto de la cultura financiera en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017.

1.5.2. Objetivos específicos

- a) Establecer el impacto de la cultura financiera en su dimensión conocimientos sobre productos financieros en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017.
- b) Establecer el impacto de la cultura financiera en su dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017.
- c) c) Establecer el impacto de la cultura financiera en su dimensión actitudes hacia el ahorro en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017.
- d) c) Establecer el impacto de la cultura financiera en su dimensión actitudes hacia la inversión en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017.

1.6. HIPÓTESIS

1.6.1. Hipótesis general

La cultura financiera tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017.

1.6.2. Hipótesis específicas

- a) La cultura financiera en su dimensión conocimientos sobre productos financieros tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017.
- b) La cultura financiera en su dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017.
- c) La cultura financiera en su dimensión actitudes hacia el ahorro tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017.
- d) La cultura financiera en su dimensión actitudes hacia la inversión tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DEL ESTUDIO

Ámbito internacional

Olin (2014) investigó sobre *La educación financiera como base para la toma de decisiones personales de inversión*. Universidad Autónoma de Querétaro. Tesis para obtener el grado de Maestro. La presente tesis tiene como objeto conocer la influencia de la educación financiera en la toma de decisiones de inversión de los alumnos de maestría de la Universidad Autónoma de Querétaro. Para este fin se plantearon los objetivos específicos de conocer cómo toman las decisiones de inversión y de acuerdo a ello, proponer alternativas para el fomento y adquisición de la educación financiera que contribuya a beneficiar las finanzas personales. El tratamiento de los datos se realizó a través de una muestra no probabilística, con muestreo por conveniencia. Se llevó a cabo una prueba de hipótesis que permitió obtener suficiente evidencia estadística para rechazar la hipótesis nula con un nivel de significancia de $p=.05$ evitando error tipo I. Conclusión: los resultados obtenidos muestran que nueve de cada diez encuestados, consideran que la educación financiera influye en sus decisiones de inversión.

Cartagena (2008) indagó sobre *La Educación Financiera, como un pilar para el desarrollo financiero de los países: una aplicación para El Salvador*. Banco Central de Reserva de El Salvador departamento de investigación económica y financiera. El objetivo es determinar la influencia de la cultura

financiera en el desarrollo del sistema financiero. Las conclusiones alcanzadas fueron las siguientes: dado el rol determinante del sistema financiero para la economía mediante la canalización de recursos financieros, se requiere la ejecución sistemática de procesos permanentes de educación financiera como un medio para mejorar el bienestar de la población, promoviendo que los usuarios del sistema financiero (tanto los clientes activos como los usuarios potenciales) puedan tomar decisiones financieras mejor informadas.

Polonia, Suaza, Arévalo y Gózales (2014) investigaron sobre *La cultura financiera como el nuevo motor para el desarrollo económico en Latinoamérica*. Universidad EAN de Colombia. El objetivo general es analizar e identificar aspectos relacionados con la pobre educación financiera y la manera cómo repercute en la sociedad colombiana. La conclusión a la que se arriba en este estudio, es que se analizó e identificó que el nivel educativo es el eje principal, pues es directamente proporcional a la cultura financiera ya que permite la toma de decisiones asertivas en ahorro e inversión en la persona de manera potencial.

Briano (2014) realizó el estudio denominado *Midiendo la cultura financiera en estudiantes universitarios: El caso de la Facultad de Contaduría y Administración de la UASLP*. Trabajo de investigación. Universidad Autónoma de San Luis Potosí. Los resultados evidencian un nivel medio de cultura financiera en estudiantes de la Universidad Autónoma de San Luis Potosí (UASLP), y se identifican algunas áreas de oportunidad en temas relacionados al desconocimiento de instrumentos de ahorro e inversión. Se propone trabajar sobre talleres y seminarios didácticos que se integren a los programas curriculares, fortaleciendo el conocimiento en el área de finanzas personales, y de esta forma fortalecer la cultura financiera en los jóvenes universitarios.

Gómez (2015) realizó el estudio, titulado *Propuesta para incrementar la cultura financiera en estudiantes universitarios en la Ciudad de San Luis Potosí*. Tesis para obtener el grado de Maestro. Universidad Autónoma de San Luis

Potosí. El objetivo es determinar el nivel de cultura de los estudiantes universitarios en la Ciudad de San Luis Potosí. A partir de este estudio se concluye que no es posible hablar de una cultura financiera homogénea entre los jóvenes de estas universidades, debido a las diferencias que se encuentran en función de los grupos de edad, nivel socioeconómico, estado civil y ocupación, principalmente.

Ámbito nacional

Jiménez (2018) investigó sobre la *Cultura financiera y su relación con la morosidad en la tienda 765 - Interbank, Jaén.2017*. Tesis para obtener el grado de Maestro. El objetivo es analizar la relación entre la cultura financiera y la morosidad en la Tienda 765 - Interbank, Jaén 2017. Conclusión: existe un 79,8% de relación por lo tanto se considera una correlación alta, por lo que se acepta la hipótesis la Cultura Financiera si se relaciona con la morosidad en la Tienda 765 – Interbank Jaén 2017. Se recomienda aplicar la propuesta de mejoras en la gestión institucional para desarrollar la cultura financiera en los clientes de la Tienda 765 - Interbank, Jaén 2017.

Flores (2018) estudia la *Implicancia de la cultura financiera en la capacidad de ahorro de los clientes de la Caja Arequipa Agencia Puerto Maldonado, período 2016*. Tesis para obtener el título profesional de Contador-El objetivo es determinar la implicancia de la cultura financiera y la capacidad de ahorro de los clientes. Los resultados alcanzados determinaron una asociación estadísticamente significativa entre la Cultura Financiera y la Capacidad de Ahorro $X^2 (1) = 104,735$; $p < 0,05$, encontrándose una relación estadísticamente significativa y moderada, directamente proporcional coeficiente de Phi = 0,570; $p < 0,05$. Los resultados de las dimensiones a nivel general son: Acceso al Crédito y el Nivel de Ingreso, relación estadísticamente significativa y moderada, Inversión y Nivel de Endeudamiento, relación significativa y baja, Gasto y Nivel de Endeudamiento, relación significativa y

baja, Planificación y Nivel de Depósito de Ahorro, relación estadísticamente significativa y moderada.

Alayo (2017) investigó *La Cultura financiera y su incidencia en la situación económica - financiera de la empresa Neo Motors S.A.C. del distrito de Trujillo periodo 2016 – 2017*. Tesis para obtener el título profesional de Contador. El objetivo es determinar la incidencia de la cultura financiera en la situación económica - financiera de la empresa Neo Motors S.A.C. del distrito de Trujillo periodo 2016 – 2017. Los resultados permitieron concluir que la empresa Neo Motor's S.A.C., tiene un nivel de cultura financiera mínima, el cual se ve reflejado en el estado de información financiera y en el estado de resultados. En donde no se realizan controles ni evaluaciones de los préstamos obtenidos, además no existe una cultura de ahorro, toda inversión se hace mediante financiamiento por aporte de capital y préstamos de terceros.

De Souza (2017) realizó un estudio sobre la *Realidad de la cultura financiera y la capacidad de ahorro de los clientes de Caja Piura del distrito de Manantay - Pucallpa, 2016*. Tesis para obtener el título profesional de Contador. Determinar la realidad de la cultura financiera y la capacidad de ahorro de los clientes en Caja Piura del Distrito de Manantay-Pucallpa, 2016. Los resultados obtenidos de la aplicación de la estadística inferencial coeficiente de correlación de Pearson fueron: $P = 0,013 < 0,05$, es significativo se rechaza la hipótesis nula con el 5% de significancia. Por lo tanto, la cultura financiera se relaciona con la capacidad de ahorro de los clientes de Caja Piura del distrito de Manantay en Pucallpa en 2016.

Lizárraga (2017) indagó sobre *La cultura financiera de los micro y pequeños empresarios del sector textil con potencial exportador y su influencia en el crecimiento empresarial. Arequipa Metropolitana, 2016*. Tesis para obtener el grado de Maestro. El objetivo es determinar la influencia de la cultura financiera de los micro y pequeños empresarios del sector textil con potencial exportador en el crecimiento empresarial. Arequipa Metropolitana, 2016. De los

resultados hallados se concluyó que: (a) Las características de la cultura financiera de la mayoría de Micro y Pequeños Empresarios del sector textil con potencial exportador que operan en la ciudad de Arequipa son: consideran que ahorrar una parte de las utilidades es importante; destinan entre el 10% y 15% de las utilidades al ahorro; siempre elaboran un presupuesto de los gastos que realizan; para ellos es importante tener acceso al crédito; reciben créditos en instituciones financieras; nunca se retrasan en el pago de los créditos; tienen conocimiento sobre los productos financieros y consideran que el crédito es el principal producto financiero al que pueden acceder;(b) Los niveles de crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector textil con potencial exportador que operan en la ciudad de Arequipa, que son dirigidas por empresarios que tienen una cultura financiera con un fuerte acceso a la educación financiera, son mayores en comparación a las que son dirigidas por empresarios que tienen una cultura financiera con un bajo acceso a la educación financiera ; (c) La cultura financiera de los micro y pequeños empresarios del sector textil con potencial exportador, que operan en la ciudad de Arequipa, influye en el crecimiento de sus empresas. En efecto, la cultura financiera con un fuerte acceso a la educación financiera coadyuva al crecimiento empresarial en mayor medida que la cultura financiera con un bajo acceso a la educación financiera.

Vergara (2017) indagó sobre *La cultura financiera y su efecto en el Sobreendeudamiento con tarjetas de crédito en el distrito de Trujillo, año 2016*. Tesis para obtener el grado de Maestro. El reciente estudio se realiza con el fin de poder aclarar la manera más precisa y exacta los diversos hábitos que tiene los usuarios ante el sistema financiero, y describir cómo actúan las personas que no tienen conocimiento, de cuanto es el riesgo por endeudarse al adquirir financiamiento de una entidad. El objetivo de la investigación es determinar si las personas tienen conocimientos en cultura financiera, si se sobre endeuda como el usuario que no conoce de estos temas; poder también distinguir los diferentes gastos y medio de pago que usan los tarjeteros de crédito.

Alfageme y Ramírez (2016) estudió el *Acceso a servicios financieros de los hogares en el Perú*. Banco Central de Reserva Del Perú. Este trabajo tiene por objetivo proponer una metodología que ayude a conocer la evolución del acceso a servicios financieros utilizando las Encuestas Nacionales de Hogares sobre Condiciones de Vida y Pobreza (ENAHO) realizadas por el Instituto Nacional de Estadística e Informática del Perú (INEI) entre 2004-2014. Luego, también con la base de datos de ENAHO, se analizan los determinantes del acceso a los servicios financieros; y se verifica una relación positiva entre ingreso, educación, y edad en el nivel de bancarización, y una relación negativa entre quienes viven en el área rural y están en pobreza extrema.

Blancas (2016) estudió *La cultura financiera y su impacto en la gestión crediticia de la agencia el tambo de la CMAC Huancayo en el año 2014*. Universidad Peruana los Andes. Tesis para obtener el título profesional de Licenciado en Administración. En esta investigación se ha pretendido estudiar como la cultura financiera o el conocimiento financiero que presentan los clientes de la CMAC Huancayo ha repercutido en la gestión crediticia de la Agencia El Tambo. El objetivo general es determinar el impacto de la cultura financiera en la gestión crediticia de la Agencia El Tambo de la CMAC Huancayo en el año 2014. Se concluye que la cultura financiera tiene un impacto alto en la gestión crediticia de la Agencia El Tambo de la CMAC Huancayo en el año 2014.

Mamani (2016) estudió *El nivel de cultura financiera en los comerciantes del mercado internacional San José de la ciudad de Juliaca base II Y III –2015*. Banco Central de Reserva Del Perú. Tesis para obtener el título profesional de Contador. El objetivo fundamental fue identificar el nivel de cultura financiera que presentan los comerciantes. Los resultados muestran que la mayoría de los comerciantes presentan un nivel medio de cultura financiera con un (47,8%), y en cuanto a sus dimensiones se evidencia que, en créditos presenta un nivel medio (50,2%), en seguros presenta un nivel bajo con (43,8%), en medios de pago presentan un nivel bajo con (50,7%), en interés presenta un

nivel medio con (59,6%), en presupuesto presenta un nivel medio con (42,4%), ahorro con un nivel bajo (45,8%) y la inversión presenta un nivel medio (55,7%).

Zamora (2016) realizó la investigación *Cultura financiera y desarrollo de las microempresas en el Centro Poblado San Benito de Cañete en el año 2016*. Universidad Peruana los Andes, Tesis para obtener el grado de Maestro. El objetivo de la investigación es determinar si existe relación entre la cultura financiera y el desarrollo de las microempresas en el Centro Poblado San Benito de Cañete en el año 2016. El instrumento para recolección de datos fue la encuesta, se ingresó al sistema estadístico los datos, y se establece que existe una correlación fuerte y directa con un coeficiente de 0,827, asegurándose una relación entre la cultura financiera y el desarrollo de las microempresas del centro poblado San Benito de Cañete en el año 2016.

Ámbito regional y local

Gonzaga (2016) estudió *La incidencia de la oferta del sistema financiero en los nuevos emprendimientos de micro y pequeños empresarios, en Tacna*. Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann de Tacna. Tesis para obtener el título profesional de Licenciado en Administración. El objetivo es determinar el tipo y nivel de incidencia de productos del sistema financiero regional en el impulso de micro y pequeños emprendimientos nuevos en la ciudad de Tacna. Conclusiones: Respecto de la variable oferta del sistema financiero para el emprendedor : (a) No se brinda servicio post venta, al emprendedor con idea nueva de negocio; (b) Las tasas de interés, como costo de capital, no son atractivas para el emprendedor con idea nueva de negocio; (c) Los productos financieros, no llegan con oportunidad al emprendedor con idea nueva de negocio, no bancarizado y (d) El sistema financiero no valora la experiencia e innovación del emprendedor, el aval hipotecario es restrictivo; y el nivel de incidencia es bajo en el impulso de la actividad del emprendimiento nuevo. Respecto de la variable capacidad potencial del emprendedor: (a) El

emprendedor con idea nueva de negocio, o menor a seis meses de antigüedad en el negocio, cuenta con conocimiento previo en algún rubro relacionado a la actividad del negocio. (b) El emprendedor, con idea nueva de negocio, tiene conocimiento respecto de la correcta utilización del producto financiero para capital de trabajo.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Cultura financiera

2.2.1.1. Teorías que fundamentan la cultura financiera

a) Teoría de la estructura financiera

Modigliani y Miller (1958), iniciaron la elaboración de un análisis teórico a la estructura financiera que tenían de las empresas, con la finalidad fundamental de estudiar y analizar sus efectos y la repercusión al valor de la propia. Esta teoría propone que la estructura financiera óptima, sería la que logre maximizar el valor en el mercado de la empresa y a la vez, reduzca el coste de su capital. De no ser adecuada esta estructura puede influenciar en las decisiones de inversión y por tanto en el desarrollo de la compañía. (p. 123).

Cabrera y De Souza (2017), mencionan que los autores Modigliani y Miller (1958) “Desarrollaron un análisis teórico de la estructura financiera de las empresas cuyo objetivo central es estudiar sus efectos sobre el valor de la misma, dando como resultado que la estructura financiera óptima es aquella que maximice el valor de mercado de la organización y minimice el coste del capital”. (p. 134).

Una limitación en las decisiones de inversión y crecimiento de la organización, se debe a una inadecuada estructura financiera. Este análisis comprende dos etapas: en la primera, se establece la libertad del valor de la

firma con relación a su estructura de financiamiento, y en la segunda, se opta la consideración de los impuestos y los ingresos de las personas que llevan a concluir que existe una relación directa entre el valor de la organización y el nivel de endeudamiento. (p. 136).

Soto (2010) opina “el perfil del inversor y de su pasión o aversión a todo lo relacionado con el mundo financiero. En cuanto refiere que casi nadie pone en duda que la cultura financiera es importante, y por lo tanto está dentro de los conocimientos que toda persona debe poseer. (p. 171).

b) Teoría del ahorro

Keynes, J. (1936) fundamenta que:

* Los profesionales economistas antiguos hacen mención que tanto el ahorro como la inversión de una Economía de mercado se dan principalmente por la tasa de interés. * Este método reafirma que, en dichas economías, el ahorro y la inversión, se den en proporciones iguales. * El ahorro es anticiparse para el consumo en un futuro. * Las personas ahorran para dejar de trabajar en un futuro, para acumular dinero y comprar bienes duraderos, para contingencias futuras, y más. * El ahorro permite un nivel más duradero y uniforme de consumo de las personas a través de los años. El ahorro implica dejar de consumir en la actualidad a cambio de un consumo a futuro. (p. 167).

c) Teorías psicológicas y sociológicas acerca del ahorro

De acuerdo con Katona (1950), quien es uno de los primeros profesionales que fundamentan la combinación entre la economía y la psicología, forma el concepto de ahorro con dos componentes:

- La posibilidad de ahorrar. En esta incluyen los recursos que dispone un individuo para ahorrar y/o sus necesidades personales de consumo.

- La voluntad para ahorrar. Suspender el consumo de un artículo amerita fuerza de voluntad. Los pronósticos que tienen las personas acerca de la situación económica del país y de su hogar influyen en esta predisposición. (p. 125).

2.2.1.2. Definición de cultura financiera

Ruiz (2011) menciona que, los conceptos fundamentales relacionados con la cultura financiera son dinero, ahorro, inversión y crédito. También menciona que, la cultura financiera, así como la cultura en general es uno de los motores del desarrollo social porque permite la generación del capital humano, pero especialmente porque ofrece mejores alternativas de vida al tomar decisiones financieras adecuadas. (p. 75).

“Es el proceso donde se adquieren los conocimientos y se desarrollan las habilidades necesarias para tomar mejores decisiones financieras y, con ello, incrementar el nivel de bienestar personal y familiar”. (Superintendencia de Bancos Guatemala C.A., 2012, p. 132).

Según la CONDUSEF (2013) “La cultura financiera consiste en adquirir conocimientos y desarrollar habilidades que todos necesitamos para tomar mejores decisiones financieras, y así elevar el nivel de bienestar de cada una de nuestras etapas de la vida”. (p. 63).

Por otro lado, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, (2005), lo conceptúa “como 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 mediante la información o instrucción, desarrollan habilidades que les permiten una mejor toma de decisiones, lo que deriva en un mayor bienestar económico”. (p. 101).

Para la Comisión Financiera de Estados Unidos (2006), consiste en proveer la información y los conocimientos, así como ayudar a desarrollar habilidades necesarias para evaluar las opciones y tomar mejores decisiones financieras (p. 74). Según Blancas (2016) “La cultura 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. 30). Del mismo modo “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”. (Blancas,2016, p. 31).

La cultura financiera es el conjunto de conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos que permite a la población gestionar sus finanzas personales. Un buen nivel de cultura financiera facilita el acceso a mayor y mejor información sobre productos financieros y permite un mejor control del presupuesto personal y familiar (Encuesta financiera del Perú, 2011 citado por Rodríguez y Arias, 2018) Para Higuera y Serrano (2009, p. 21). Citado por Rodríguez y Arias, (2018) la cultura financiera hace referencia a ideas, percepciones, actitudes, costumbres y reglas que compartimos frente al mundo del dinero y las instituciones que en él intervienen. (Blancas,2016, p. 145).

Según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2011) la cultura financiera es el conjunto de conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos que permite a la alta gerencia gestionar las finanzas de la empresa. Tener un nivel adecuado de cultura financiera facilitaría el acceso a mejor y mayor información de los productos financieros y a la vez tener un mejor control del presupuesto personal y de la empresa.

Núñez (2016) señala que: “La cultura financiera educa a los gerentes para que elaboren presupuestos, adopten planes de ahorro, gestionen las obligaciones, y elaboren estrategias para tomar decisiones acertadas al momento de invertir, de igual forma adoptar conocimientos que le brinden confianza y así evitar caer en riesgos financieros. (p. 58).

Según Córdova (2014) “La cultura financiera es el proceso a través del cual las personas tienen una mejor comprensión de los productos financieros, los riesgos financieros y las oportunidades que se dan en el mercado, tomando decisiones económicas con información oportuna”. (p. 62).

2.2.1.3. Importancia de la cultura financiera

Rubiano (2013) considera que: “La cultura financiera garantiza que las familias, empresas e individuos sean asertivos en la toma de decisiones acerca de la inversión y del consumo de productos y/o servicios financieros de acuerdo a sus expectativas futuras y necesidades”. (p. 84).

Pérez (2006) señala que: “La mayor importancia en la cultura financiera han sido por un lado el crecimiento y grado de sofisticación de los mercados financieros, lo que significa que los consumidores o usuarios de estos servicios financieros no solo tengan que escoger entre tasas de interés para préstamos y ahorros, que son ofrecidas por varias instituciones, sino también por las diversas formas que estos puedan tomar, y los muchos canales en que estos se ofrecen”. (p. 83).

De otro lado, Sarmiento (2005) indica que: “La cultura financiera sirve para saber cómo se utiliza el dinero y para aprender que no todo se consigue con dinero, que la educación contribuye con dos aprendizajes importantes; aprender a tener y aprender una cultura de prosperidad”. (p. 60).

2.2.1.4. Aspectos que comprende la cultura financiera

Según Red Financiera Bac – Credomatic (2008) “la cultura financiera, permite identificar diversos aspectos que comprende, entre los que puede citarse: la conceptualización de la cultura financiera, libertad o independencia financiera, el crédito, los seguros, los medios de pago, el presupuesto, el ahorro y la inversión”. (p. 62).

En este sentido, la cultura financiera comprende los siguientes aspectos: una amplia visión del concepto de cultura financiera, como una herramienta que permite contribuir con la formación integral de las personas, para un adecuado desempeño en la vida personal, familiar y social, es decir, dando la importancia al desarrollo de conocimientos y habilidades favorables al logro de una libertad, independencia y cultura financiera, en el contexto del desarrollo económico y social del país. Se pone énfasis, consecuentemente en algunos principios y buenas prácticas de cultura financiera y la toma de conciencia en esta materia. (Red Financiera Bac – Credomatic, 2008, p. 68).

Los aspectos que comprende la cultura financiera son: El aprendizaje sobre el crédito y su administración fortalece de manera sustantiva una cultura financiera. Para tomar decisiones financieras, es conveniente contar con una información amplia sobre las definiciones del crédito. (Red Financiera Bac – Credomatic, 2008, p. 70).

También, tener conocimientos sobre los aspectos prácticos en esta materia como la importancia de mantener un historial crediticio. Por otro lado, conviene tener claridad en el significado de las deudas y los problemas que se presentan. Los seguros, constituyen aspectos significativos en la cultura financiera. Se trata de desarrollar aspectos de previsión, considerando algunos factores contingentes de la vida.

Los medios de pago existentes son aspectos esenciales en una cultura financiera, es importante visualizar los distintos medios de pago que se utilizan actualmente. El presupuesto es un elemento importante en la cultura financiera. El ahorro constituye uno de los aspectos importantes en la cultura financiera. La inversión como instrumento para aumentar el ahorro, constituye otro de los aspectos de la cultura financiera. (p. 84).

La Red Financiera Bac (Credomatic, 2008), señala que los aspectos que comprenden la cultura financiera son los créditos, seguros, medios de pago, intereses, presupuesto, ahorro e inversión. Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) (2005) “define la cultura financiera como 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 mediante la información o instrucción, desarrollan habilidades que les permiten una mejor toma de decisiones”. (p. 101).

Y de acuerdo con la Real Academia Española (2012) “El conocimiento es la facultad del ser humano para comprender por medio de la razón la naturaleza, cualidades”. “La palabra conocer proviene del latín *cognoscere* (conocer, completamente) y el sufijo miento indica resultado, entonces conocimiento es el resultado de conocer”. (Nuevo Diccionario Etimológico Latín Español, 2010).

El conocimiento es un conjunto de información almacenada mediante la experiencia o el aprendizaje. La palabra habilidad viene del latín *habilitas, habilitatis*, que es la cualidad del hábil que en latín es *habilis*. (Nuevo Diccionario Etimológico Latín español, 2010). También se le conceptúa como la habilidad es la aptitud innata, talento, destreza o capacidad que ostenta una persona para llevar a cabo y por supuesto con éxito, determinada actividad, trabajo u oficio (Definición ABC, 2012). Para Petrovsky (1978) es “la habilidad es el dominio de un sistema de actividades psíquicas y prácticas, necesarias

para la regularización consciente de la actividad, de los conocimientos y hábitos”. (p. 90).

2.2.1.5. Beneficios de la cultura financiera

Fogain (2013) sostiene que:

“La cultura financiera ofrece beneficios considerables tanto para los individuos como para la economía en su conjunto, pues ayuda a desarrollar las habilidades necesarias para evaluar riesgos y considerar las ganancias potenciales de una operación financiera”. (Fogain, 2013, p. 133).

Asimismo, Fogain (2013), advierte que:

La cultura financiera beneficia a los individuos en todas las etapas de su vida: a los niños, haciéndoles comprender el valor del dinero y del ahorro; a los jóvenes, preparándolos para el ejercicio de una ciudadanía responsable; a los estudiantes a saber elegir como obtener financiamientos a corto plazo y a costos competitivos para sufragar sus gastos durante sus estudios o los gastos que tendrán al final de curso en su graduación; a los adultos, ayudándoles a planificar decisiones económicas cruciales como la compra de una vivienda o la preparación de la jubilación. Asimismo, contribuye a que las familias puedan ajustar sus decisiones de ahorro e inversión a su perfil de riesgo y a sus necesidades, lo que favorece la confianza y la estabilidad del sistema financiero. Igualmente, potencia el desarrollo de nuevos productos y servicios de calidad, la competencia y la innovación financiera. (p. 80).

Además, la cultura financiera ayuda a los usuarios a requerir a las entidades servicios que se ajusten a sus necesidades y preferencias, lo que hace que los intermediarios financieros tengan que conocer mejor las necesidades de sus clientes, posibilitando una mayor oferta de productos y

servicios financieros, y, con ello, un aumento de la competencia y la innovación del sistema financiero. (Fogain, 2013, p. 134).

Por otra parte, si todos los agentes participantes en una economía tienen un buen nivel de conocimientos financieros, esto revertirá en un mayor grado de desarrollo y eficiencia del mercado, favoreciendo así un comportamiento informado de todos los agentes y la mayor aportación de liquidez a los mercados financieros. Según revela la experiencia internacional, los individuos con un mayor nivel de cultura financiera tienden a ahorrar más, lo que normalmente se traduce en mayores niveles de inversión y crecimiento de la economía en su conjunto. (Fogain, 2013, p. 135).

Lanzagorta (2011) señala que: sobre el mismo tema y tomando en cuenta este concepto de otras autorías se describe el impacto que causa el desconocimiento de las herramientas existentes para la planeación financiera en el núcleo familiar y considerando que si se aplican su impacto no solo queda en el individuo sino en su entorno en lo que respecta a las siguientes dimensiones:

- Personal. Porque ayuda a que la persona sepa cuidar y hacer rendir su dinero, y a utilizar adecuada y responsablemente los productos y servicios financieros, lo que redundará en mayor bienestar.
- Familiar. Porque al involucrar a la familia en la planificación financiera logra que se optimicen los recursos y todos sean responsables de cuidar el patrimonio y acrecentarlo.
- País. Porque genera ciudadanos y gobernantes más informados y exigentes, lo que promueve la competitividad entre las instituciones públicas y privadas, por ello, es un beneficio directo en los mercados financieros, traduciéndose en mayor desarrollo para el país. Por otro lado la cultura financiera juega un papel importante en la economía, a través del cumplimiento de la función de intermediarios financieros, que consiste en la

canalización de sectores, a través de estimular el ahorro y la eficiente asignación de los recursos, en la actualidad el contribuyente del desarrollo financiero se convierte en una referencia para promover el fortalecimiento del desarrollo financiero. La misma autoría menciona en su artículo que el presupuesto es base importante en la educación financiera.

El presupuesto se refiere al registro puntual de los ingresos y la planeación de los gastos en un periodo de tiempo. Presupuestar es el primer paso para ahorrar y formar un patrimonio. El presupuesto sirve como herramienta para diagnosticar en que acostumbramos gastar más, si estamos gastando más de la cuenta, en que conceptos podemos economizar para ahorrar y si acostumbramos a gastar por impulso. (p. 122).

2.2.1.6. Requisitos para promover la cultura financiera

Lanzagorta (2011) señala que: Para brindar una cultura financiera son indispensables algunos requisitos. El primero de ellos se refiere a la presencia del deseo, la motivación y el interés por parte de las instituciones para dar esta formación. Sin un genuino interés y convicción, acerca de la importancia de esta cultura, difícilmente guiaremos a los estudiantes hacia la prosperidad y adecuada administración de los recursos. (p. 78).

Sólo los adultos que adoptan valores de prosperidad, pueden ser congruentes y consistentes al brindar una cultura financiera. Es necesario contar con instituciones con representantes adultos honestos, responsables, respetuosos, cumplidos, pueden enseñar estos valores que guían a los estudiantes hacia un manejo ético de los recursos que administran. (Lanzagorta, 2011, p. 124).

Otro requisito para que una cultura financiera sea apropiada, es que las instituciones y sus representantes que la impartan mantengan creencias y actitudes de prosperidad. Las personas centradas en lo que poseen,

normalmente viven en una cultura de prosperidad, asumen responsabilidad por las situaciones que viven y buscan de manera activa soluciones a las mismas. Saben que, en gran parte, de ellas depende la solución a sus dificultades. Son personas que disfrutan lo poco o mucho que poseen, lo cuidan y si es posible lo incrementan. (Lanzagorta, 2011, p. 84).

También es un presupuesto, poseer conocimientos pedagógicos, didácticos y metodológicos. Muchos adultos, profesionales exitosos en sus áreas, no saben cómo transmitir a los niños (estudiantes o hijos) sus conocimientos. Se requiere poder volver sencillos los contenidos financieros y económicos que deseamos enseñar, conocer la manera de pensar y aprender de los niños, de acuerdo con su etapa evolutiva y desarrollar actividades lúdicas y concretas para facilitar un aprendizaje significativo. (Lanzagorta, 2011, p. 126).

También es relevante planear el tiempo, el espacio, las actividades y los recursos que se requieren para brindar una educación financiera. La preparación de los estudiantes jóvenes y adultos (docentes y padres) que van a asumir esta educación financiera, es básica, pues generalmente la educación que se brinda en este sentido es más intuitiva que sistemática y no siempre los adultos manejan adecuadamente sus propias finanzas. (Lanzagorta, 2011, p. 168).

2.2.1.8. Impacto de la cultura financiera

Álvarez (2011), sostiene que:

El impacto real de la cultura financiera sucede en muchos aspectos, se indican las más relevantes:

- a. Los microempresarios participan legalmente en los negocios.
- b. Los microempresarios con el crédito se desarrollan más autónomamente y no dependen de prestamistas usureros.

- c. Los microempresarios con crédito son más productivos y dejan la pobreza.
- d. Con su trabajo contribuyen en el mejoramiento de su comunidad.
- e. Surgen espacios de diálogo entre los inversores y entidades financieras.
- f. Se incrementa la autoestima de los microempresarios aceptados en el sistema financiero.
- g. Los integrantes de las microempresas valoran su participación en el crecimiento económico de la comunidad.
- h. Los microempresarios se sienten con la capacidad de ahorrar, han aprendido a manejar su negocio.
- i. Los microempresarios ven incrementado sus ingresos

Los microempresarios han mejorado su calidad de vida en términos de alimentación. (Álvarez, 2011, p. 138).

Los modelos económicos pretenden explicar por qué la inequidad afecta el crecimiento económico, encuentran como uno de sus principales factores de impacto las imperfecciones del mercado crediticio. Bajo el supuesto de la existencia de estas imperfecciones, el potencial de las personas más pobres para invertir en su educación y en la generación de mejores oportunidades laborales se ve dramáticamente limitado, pues sus posibilidades quedarán determinadas sólo por su situación actual. Lo cual plantea especial importancia a la inclusión financiera en zonas vulnerables y de alta marginación, tanto rural como urbana. (Álvarez, 2011, p. 135).

2.2.1.9. Aspectos claves de la cultura financiera

En relación a los puntos meridianos sobre la cultura financiera, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú, noticia los hallazgos después de aplicar una encuesta para conocer la cultura financiera, en la que resaltan algunos hallazgos interesantes:

- 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 tres meses a más sin tomar deudas; en caso perdiera su principal fuente de ingresos (insuficiencia de ahorro para emergencias). (Álvarez,2011, p. 139).

2.2.1.10. Factores asociados a la falta de cultura financiera

Lusardi (2008) considera que: “La falta de cultura financiera se asocia con el nivel socioeconómico, el género, la edad, el nivel de escolaridad, factores culturales y otros aspectos ligados a la raza o la etnia de pertenencia de los individuos”. (p. 213).

Asimismo, Lusardi (2008) sostiene que:

En relación con el nivel socioeconómico, se observa que las personas con mayores ingresos tienen más conocimientos en finanzas y una actitud positiva en cuanto al ahorro, a diferencia de aquellos que cuentan con menores ingresos. Un mayor ingreso se relaciona con un mayor ahorro debido a que es más fácil cubrir las necesidades básicas, y también con la necesidad de administrar estos recursos, lo cual favorece el hecho de recurrir a los productos financieros y, por ende, a un aprendizaje basado en el uso de los mismos. (p. 184).

En la actualidad, persisten las diferencias entre géneros en cuanto al nivel de educación que poseen, y en lo que concierne a la cultura financiera la situación es similar. En la mayoría de los países, las mujeres tienen menores conocimientos financieros respecto a los hombres, posiblemente porque utilizan menos los productos financieros. (Lusardi, 2008, p. 186).

Según Lycette y White (1989) las barreras que enfrentan las mujeres para acceder al mercado financiero formal consisten en: 1) la falta de colaterales; 2) altos costos de transacción; 3) un bajo nivel educativo y falta de familiaridad en los procedimientos administrativos; 4) una escasa cultura financiera que no permite la comprensión de los productos, por lo cual no se perciben sus beneficios; 5) la existencia de barreras sociales y culturales, y 6) el giro de los negocios en los cuales se desempeñan las mujeres.(p. 84).

Elan (2011) afirma que “Es evidente un patrón acorde con la edad, esta correlación se debe a que las personas adultas tienen mayor experiencia en el uso de productos y servicios financieros, sin embargo, existen grandes deficiencias en cuanto a los conocimientos básicos de finanzas”. (p. 127).

2.2.11. Abusos y falta de cultura financiera

En 2008, un análisis del *Health and Retirement Survey* identificó los abusos más comunes en perjuicio del público usuario por parte de las entidades financieras, producto de la falta de instrucción básica en finanzas, que ocurrieron en ese mismo año en Estados Unidos. Los casos más comunes involucran fraudes, cobro de comisiones y un excesivo riesgo en las operaciones financieras. (Elan, 2011, p. 82).

Aun cuando 52% de las personas en la muestra entiende que el invertir en un fondo de inversión proporciona rendimientos menos volátiles de los que ofrece una acción que cotiza en el mercado bursátil, solo 39% de los encuestados conocía el concepto de diversificación, el cual toma en cuenta

tanto el riesgo como el rendimiento. De los que expresaron haber sido víctimas de un fraude, casi 29 % reconoce que si hubieran diversificado sus inversiones habrían podido evitar tal situación. (Elan, 2011, p. 70).

Además de la carencia de cultura financiera, según la *Australian Securities and Investments Commission* (ASIC) (2011), el comportamiento y la falta de objetividad de los individuos durante la toma de decisiones puede ocurrir cuando aspectos emocionales influyen sobre el comportamiento racional. (p. 137).

2.2.1.2. Características y evaluación de los programas de cultura financiera

La OCDE (2010) ha establecido los principios básicos para evaluar los programas de cultura financiera que se llevan a cabo al nivel internacional, con la finalidad de que sean eficientes y tengan un impacto en las decisiones financieras de los usuarios. (p. 83).

Kempson (2009) señala que: inicialmente se debe definir a quién va dirigido el programa identificando, con claridad, sus objetivos, y después se deben medir los resultados alcanzados para poder retroalimentarlo, así como realizar las modificaciones pertinentes, antes de que sea replicado. (p. 111).

De forma complementaria, la *Securities and Exchange Commission* (SEC) (2012) junto con otras instituciones, estableció

Preceptos que idealmente deben seguir aquellas entidades encargadas de realizar e implementar los programas y los talleres de cultura financiera, a fin de que resulten útiles público al cual están dirigidos. Estas características consisten en tener metas claras, así como objetivos definidos y comparables para poder medir su efectividad; el contenido del programa debe abarcar solo información relevante, la cual

tiene que abordarse en un tiempo no muy prolongado. Los programas y los talleres deben enseñar a los asistentes los conceptos básicos en finanzas, explicando productos y estrategias de inversión específicos, indicando los derechos e informando, de manera oportuna, todo lo relacionado con los programas directos a la protección de los usuarios. Es también recomendable que los cursos sean interactivos y que se utilice un lenguaje accesible, sea en la modalidad presencial o vía remota (p. 96).

2.2.1.13. Consecuencias de la falta de cultura financiera

De acuerdo con la OCDE (2010) el nivel de cultura financiera de un individuo puede medirse según sus conocimientos en el ámbito de las finanzas, tales como la realización de presupuestos, la administración del dinero, la planeación en el corto y largo plazos, y la elección de los productos financieros que le otorguen un mayor beneficio. (p. 135).

“La medición de la cultura financiera permite identificar las áreas más débiles de los usuarios y, por parte de los gobiernos, desarrollar políticas y estrategias enfocadas a las necesidades del público, con la finalidad de alcanzar mayores niveles de inclusión financiera”. (Atkinson y Messy, 2012, p. 84).

Un estudio realizado por la OCDE (2010), para medir el nivel de cultura financiera al nivel global, encontró que, en cuanto a los conocimientos de la población, un porcentaje muy alto de los encuestados carecía de las bases mínimas necesarias en materia financiera, ya que no pudo calcular el interés sencillo en una cuenta de ahorros a lo largo de un año, y luego identificar el impacto del interés compuesto en cinco años. (p. 114).

2.2.2. Acceso al sistema financiero

2.2.2.1. Definición de sistema financiero

Bellido (2012) señala que: el sistema financiero está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera, como son: el sistema bancario, el sistema no bancario y el mercado de valores. (p. 75).

En tal sentido, “el sistema financiero de un país es el conjunto de instrumentos, mercados e instituciones cuya función es canalizar el flujo de fondos desde los oferentes hacia los demandantes”. (Bellido, 2012, p. 77).

2.2.2.2. Importancia

“El sistema financiero puede ser comparado con el cerebro de la economía. Asigna el capital escaso entre usos alternativos intentando orientarlo hacia donde sea más efectivo, en otras palabras, hacia donde genere los mayores rendimientos”. (Stiglitz, 2006, p. 82).

Samuelson (2005), establece que: el sistema financiero es una parte muy crítica de la economía moderna, puesto que a través de éste se realizan toda clase de actividades financieras, tales como transferir recursos en el tiempo, entre sectores y entre regiones por lo que esta función permite que las inversiones se dediquen a sus usos más productivos, en vez de embotellarse en donde menos se necesitan. (p. 168).

Los sistemas financieros abarcan, empresas, bancos e instituciones que satisfacen las decisiones financieras de las familias, las empresas y los gobiernos locales y del exterior, como se puede ver el sistema financiero es tan

amplio e importante que en la actualidad “la política monetaria es la herramienta más importante con la que cuenta un gobierno para controlar los ciclos económicos”. (Samuelson, 2005, p. 90).

Los bancos centrales recurren a la oferta monetaria para estabilizar la economía cuando los niveles de desempleo crecen o para frenar la economía cuando los precios suben. (Samuelson, 2005, p. 92).

Mishkin (2008) señala que: el sistema financiero tiene cómo actividad central transferir los fondos de las personas que los tienen, a quienes tienen un déficit, por lo que el sistema financiero promueve una mayor eficiencia, ya que hace rentable el dinero de quien no lo necesita llevándolo a quien si lo hace producir. Este escritor también menciona que el buen funcionamiento del sistema financiero es un factor clave para el crecimiento de un país, y el desempeño deficiente de éste, es una de las causas de la pobreza de tantos países del mundo. (p. 68).

Según Stiglitz (2006) señala que: el sistema financiero también vigila los recursos para asegurarse de que son empleados en la forma comprometida. También explica como el sistema financiero puede crear una crisis en un país, nos menciona “que, si colapsa el sistema financiero, las empresas no pueden conseguir el dinero que necesitan para continuar con los niveles corrientes de producción, y mucho menos para financiar la expansión mediante nuevas inversiones”. (p. 74).

Una crisis puede desencadenar un círculo vicioso por lo cual los bancos recortan su financiamiento, lo que lleva a las empresas a recortar su actividad, lo que a su vez reduce la producción y las rentas. Cuando la producción y las rentas se retumban, los beneficios hacen lo propio y algunas compañías se ven abocadas a la quiebra. Cuando las empresas entran en quiebra, los balances de los bancos empeoran y estas entidades recortan aún más sus créditos, lo que aumenta la coyuntura negativa. (Stiglitz, 2006, p. 150).

2.2.2.3. Indicadores de acceso al sistema financiero

Los indicadores más empleados para evaluar el acceso al sistema financiero buscan distinguir sus avances en cuatro dimensiones: 1) entorno normativo, 2) penetración financiera, 3) provisión y 4) acceso o uso de estos servicios.

The Economist Intelligence Unit (EIU) (2014 - 2015) señala que: el análisis del entorno comprende a las normas y acciones que regulan al sistema. Los dos últimos estudios realizados por *The Economist Intelligence Unit* (EIU) para evaluar “sus características en más de 50 países, destacan las medidas efectuadas en el Perú para impulsar un sistema financiero competitivo y abierto y la capacidad del sector empresarial para brindar servicios a la población vulnerable. Incluyendo algunas actividades para mejorar la penetración bancaria y la educación financiera, la reducción de costos de transacción y el fomento de la tecnología digital”. (p. 45).

Aquellos avances se expresan en el “Índice del Entorno para la Inclusión Financiera” (EIU, 2014 y 2015), dónde el Perú obtuvo el mayor puntaje en 2014 (87 puntos sobre 100) y en 2015 (90 puntos sobre 100) entre 55 países evaluados. (The Economist Intelligence Unit ,2014-15, p. 80).

Los indicadores de la segunda dimensión permiten medir el impacto del sistema financiero en la actividad económica (depósitos o créditos/Producto Bruto Interno o PBI), mientras que los de la tercera y cuarta dimensión, ilustran la evolución de la oferta y el uso o demanda por servicios financieros. Sus avances son registrados en forma continua por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) en el ámbito nacional y departamental (Mapa de Oportunidades de Inclusión Financiera). (p. 80).

El *Financial Access Survey* (FAS) del Fondo Monetario internacional, publica estadísticas desde el año 2004 en 184 países. El análisis de esta información indica que a pesar de su continuo progreso (SBS, 2014), la banca

comercial del Perú continúa rezagada, a nivel de la oferta y demanda, frente a otros países vecinos. (p. 78).

Por ejemplo, “en el Perú se calcularon unos 10 cajeros automáticos por cada mil km², nivel inferior al de Brasil, Colombia y Chile (24; 13 y 11, respectivamente). Por otro lado, el número de prestatarios de los bancos comerciales por cada mil adultos mayores de 18 años del Perú se estimó en 159, mientras que en los países señalados fue, respectivamente, 405; 218 y 410”. (FMI, 2014, p. 87).

2.2.2.4. Características del sistema financiero

Rodríguez y Arias (2018) señalan que: En todo Sistema Financiero tienen que existir al menos tres elementos fundamentales que lo integran.

- Instituciones que realizan la actividad.
- Los medios de pago que estas instituciones transfieren.
- Los mercados en donde se realizan estas transacciones.

Las instituciones financieras se crean en función de la necesidad que de las mismas tiene la sociedad. Inicialmente estas no existen, hasta que la complicación de la actividad económica exigió la especialización de empresas que realizasen estas funciones.

Los medios de pago son el elemento financiero más antiguo. El más importante de todos, el dinero, nace en el siglo IV A. de C. en Lidia, y rápidamente se extendió por todos los países del Mediterráneo. En la actualidad las entidades financieras, normalmente emiten los medios de pago necesarios para realizar su actividad, léase cheques, talones pagares letras etc., que a su vez tienen que estar soportados por otros medios de pago existentes en sistema económico. (p. 100).

Los mercados financieros son el "lugar" donde se realizan las operaciones financieras. Hasta hace pocos años las operaciones financieras se realizaban en establecimientos dedicados estas actividades, tales como la bolsa de valores o los mercados de futuros. En la actualidad dada la extensión de la actividad financiera y la globalización de las operaciones, se puede considerar que el citado "lugar" es todo el mundo. Resumiendo, los elementos integrantes del sistema financiero son:

- Los activos financieros.
- Los intermediarios financieros.
- Los mercados financieros.

Los activos financieros son activos intangibles con un determinado valor de cambio, que no depende de sus características físicas, y que nos dan el derecho de unos determinados beneficios futuros.

Los intermediarios financieros, son de especial importancia, ya que canalizan el ahorro que generan determinados agentes económicos hacia otros que lo necesiten, adaptando los plazos y los importes a sus preferencias. (Rodríguez y Arias, 2018, p. 112).

Los mercados nacen por la necesidad de la realización de estos intercambios, los cuales tendrán un coste y una necesidad de análisis de las distintas operaciones que en ellos se realizan (p. 163). Rodríguez (2018) advierte que todo sistema financiero tiene que cumplir tres características fundamentales:

- El sistema financiero ha de ser transmisor de depósitos de las unidades con superávit a las unidades con déficit.
- En todo sistema financiero se produce un elemento de riesgo, tanto para los inversores, como para los que aceptan esa inversión.
- En todo sistema financiero está presente la rentabilidad.

El simple hecho de ser preciso el traspaso de recursos de las unidades con superávit a las que tienen déficit implica un riesgo, dado que la operación puede no obtener el resultado apetecido y que se produzcan las correspondientes pérdidas. Esta posibilidad es en ambas partes tanto para el que realiza la inversión como para el que toma prestada cualquier cantidad.

La presencia de rentabilidad es necesaria para el funcionamiento del Sistema Financiero ya que se está demandando e introduciendo un recurso inexistente o escaso, todo recurso que guarde estas características, siempre tendrá un precio. (p. 166).

Quispe (2016) sostiene que: Los activos se caracterizan principalmente por los siguientes aspectos:

- Liquidez: es la facilidad y la certeza de convertir un instrumento financiero en dinero sin sufrir pérdidas.
- Riesgo: es la probabilidad de que al vencimiento el emisor cumpla sin dificultad sus compromisos de amortización.
- Rentabilidad: es la capacidad de un instrumento financiero para producir intereses o algún otro tipo de rendimiento al adquirente como pago de su cesión temporal de capacidad de compra y de su asunción, también temporal, de un riesgo. (p. 198).

2.2.2.5. Principales productos y servicios financieros

Quispe (2016) postula que:

“Se debe mencionar que a comienzos de los noventa se llevó a cabo el proceso de privatización y de implementación de las reformas estructurales en la economía peruana, que incentivaron el ingreso de nuevos bancos al sistema, pasando de 23 bancos en 1990 a 17 bancos en 1992 y a 26 bancos en 1998. Luego de la crisis financiera de 1998, se

produce la salida de un grupo de bancos y se inicia la consolidación de la banca hasta llegar en el año 2005 a 12 bancos”. (p. 122).

Westley y Branch (2000), también afirma que: “proporcionar productos y servicios de alta calidad financiera puede ser un proceso difícil, debido a que muchas veces muchas entidades financieras tienen deficiencias operativas graves o menoscaba su capacidad de proporcionar la calidad de servicio que exigen los empresarios”. (p. 96).

Entre los principales productos tenemos los siguientes:

Cuentas bancarias

“Las cuentas bancarias son productos que ofrecen los bancos para diversos usos que van desde el ahorro hasta el almacenaje del sueldo de una persona con la posibilidad de contar con diversos servicios que son ofrecidos en cada una de las cuentas que tenga este sujeto”. (Loring, 1997, p. 178).

– Cuenta de ahorros

Loring (1997) señala que: la cuenta de ahorros son los servicios que ofrece un banco, donde su principal función es el depósito de estos y que al sujeto que lo guarda en el banco le proporciona una rentabilidad. Asimismo, una de sus características es la flexibilidad en cuando a los ingresos, ya que las personas cuentan con la posibilidad de sacar e ingresas dinero cuando deseen. De esta manera, este porcentaje se ve influenciado por el interés ganado, pero está por debajo de las cuentas de depósito a plazo fijo, ya que en ese caso una persona debe de mantener una cierta cantidad de dinero en dicha cuenta durante un tiempo prudente para poder generar una rentabilidad mayor y viable. (p. 100).

Por otro lado, dentro de estas cuentas se manejan diversas ventajas como la de disponer dinero en cualquier momento e ingresar una mayor cantidad cuando se crea conveniente. Pero, una desventaja es que en su mayoría estas cuentas no permiten asociar tarjetas de crédito o débito, tampoco sacar dinero de cajeros, realizar compras directamente o realizar pagos de recibos. Es decir, que están asociadas a cuentas corrientes donde pueden disponer de todos los servicios mencionados anteriormente y, se puede utilizar de intermediario para disponer del dinero que los beneficios extras producen. (Loring, 1997, p. 110).

Asimismo, dichas cuentas pueden ser individuales, conjuntas o colectivas; por ejemplo, en la primera, solo un individuo es el titular y será el único capaz de poder utilizarla; en la segunda, cuenta con más de un titular y estos serán los responsables de administrarla pero cada movimiento tendrá que ser aprobado por los titulares; y la tercera, es muy parecida a la conjunta pero cualquiera de los titulares tendrá el control de poder agregar más titulares de forma unilateral y gestionarla de forma conjunta. (Loring, 1997, p. 120).

– Cuenta corriente

Pérez (2016) dice que: Estas cuentas presentan productos más relacionados con las entidades bancarias, puesto que son más utilizados por los usuarios de forma global. Además, se basa en un acuerdo con el banco en donde el cliente podrá depositar y guardar su dinero, pero también al igual que la cuenta de ahorro, podrá sacarlo cuando le plazca y, a cambio de ello, el banco le dará un pequeño porcentaje del 1% o menos cada cierto tiempo como recompensa o agradecimiento por elegir dicha entidad y depositar su efectivo en ella.

Ahora bien, existen diversos requisitos para hacerse acreedor de este servicio como su identificación y la firma de un contrato con el banco al igual que una investigación financiera en el historial crediticio del cliente.

Posteriormente, se le otorga al usuario una tarjeta que en muchos casos es una cuenta débito, aunque existen ocasiones donde se puede enlazar con una de crédito. (Pérez, 2016, p. 245).

– Cuenta sueldo

La cuenta sueldo tiene la cualidad especial de darle una oportunidad a los trabajadores formales de recibir su remuneración mensual a través de la entidad bancaria o financiera de elección. Ahora bien, este banco es elegido por la empresa en donde labora dicho sujeto, sin embargo, este está en toda su libertad de cambiar de agencia si no se siente conforme, pero debe comunicarle a su empresa empleadora dentro de los primeros 10 días hábiles del mes de pago y si esta no lo cumple se considera una infracción grave y es sancionado por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE). (Pérez, 2016, p. 248).

Sarmiento (2015) manifiesta que: Por otro lado, la empresa debe tener en cuenta ciertas claves para aprovechar al máximo el dinero que deposita en el banco asignado. Lo primero que se debe hacer es evaluar la tasa de rendimiento efectivo anual (TREA), y esto se debe hacer comparando diversas entidades y tener una idea sobre cuál es la mejor para beneficiarse de los ingresos extras así estos sean lo mínimo posible. Además, se debe tener en cuenta que cada movimiento o servicio tiene un costo; por ejemplo, el mantenimiento de la cuenta, las agencias bancarias y los cajeros automáticos. Asimismo, se debe comparar el costo que cobran por hacer uso de estos servicios y también, saber cuál de ellos tiene un mayor número de sucursales en el ámbito nacional, como se maneja la banca por internet o móvil, los aplicativos, cuántos retiros o depósitos por cajero automático gratis permite, entre otros. (p. 256).

De igual manera, el banco también recibe su ganancia porque al ser una entidad bancaria con acceso al historial crediticio de las personas podrán

generar un sistema de individuos con empleos seguros, formales y con una cantidad considerable de clientes selectos que le permitirá tener cada mes un flujo de caja continuo y reingreso de intereses mayor por préstamos, adelantos de sueldo, etc. (Sarmiento, 2016, p. 257).

Tarjetas bancarias

– Tarjeta de Débito

“Estas tarjetas son consideradas como un instrumento bancario que es otorgada por la misma entidad encargada a la que usuario pertenece. Esta herramienta en algunos casos presenta un costo y en otros no, dependiendo de lo que ofrece dicha organización”. (Vargas, 2005, p. 150).

Por otro lado, a este objeto también se le denomina dinero de plástico, debido a que el individuo no cuenta con efectivo en el bolsillo, simplemente una pequeña tarjeta capaz de comprar prácticamente lo que desee y esté al alcance de tu capital. Ahora bien, este utensilio tiene un alcance simple, solo se necesita apertura una cuenta de ahorros o una cuenta corriente e ingresar dinero en ella y todos los bancos ofrecen dicho servicio de forma gratuita, pero en su gran mayoría, estos solicitan un pago anual de mantenimiento o un descuento mensual por la misma razón. Esta tarjeta se puede solicitar en algunos casos a partir de los 14 años de edad, pero todo dependerá de la entidad bancaria. (Vargas, 2005, p. 154).

De igual manera, debemos tener en cuenta que existen diferentes tipos de tarjetas y estas se pueden agrupar en tres categorías:

- Tarjetas de débito para jóvenes o nuevos en el sistema financiero: estas tarjetas suelen tener ciertos beneficios dependiendo de la edad de las personas que solicitan este tipo de objetos y puede variar desde su estatus social o estudiantil, o parentesco con clientes recurrentes de la entidad

bancaria. La estrategia que se tiene en cuenta es captar a futuros clientes y fomentar el ahorro en los jóvenes.

- Tarjetas de débito para adultos o experimentados en el sistema financiero: esta tarjeta está asociada a una cuenta corriente o cuentas de ahorro y/o sueldo y no se paga comisión al momento de sacar dinero de los cajeros vinculados con el banco o caja emisora. Además, las comisiones o tasas de interés que se tienen que pagar en las tarjetas de débito suelen ser mucho menor que las de crédito. (Vargas, 2005, p. 150).
- Tarjeta prepago: esta tarjeta tiende a funcionar como la tarjeta de débito, pero no es necesario tener una cuenta asociada a ella. En este caso el titular carga una cantidad de dinero para poder realizar operaciones hasta consumir ese importe, como una *gift card* de alguna empresa la cual se usa para comprar una cantidad de dinero en productos y luego utilizarlos o usarlo como regalo. Asimismo, existen tarjetas prepago virtuales, las cuales sirven únicamente para el pago a través de Internet. Además, se debe tener en cuenta que muchas organizaciones suelen ofrecer un importe superior al que se tiene en la cuenta y se debe saber que si se hace uso de este margen se debe pagar una comisión adicional por descubierto.

Tarjeta de Crédito

Peñaloza (2016), señala que: Estos instrumentos son el medio por el cual una persona puede realizar diversos consumos los cuales serán pagados en un plazo posterior puesto que el banco le ha otorgado este beneficio, es decir, que el pago puede ser después de una semana o después de un año, pero esta está relacionada si se hacen compras de forma indirecta o en cuotas. (p. 267).

Por otro lado, se denominan tarjetas de crédito porque cuando se realiza un pago con ella, la entidad bancaria que la entrego está otorgando un presteo que se deberá pagar de acuerdo al periodo que el cliente elija, y según eso se definirán los plazos para pagar. Por ejemplo, si una persona realiza un consumo de 100 soles, esta le deberá pagar al banco esos 100 soles en un tiempo determinado al ser un pago directo, y dependerá de la fecha de consumo y de cobro de las cuotas. En el caso en el que cliente pague un día o varios días después se le aplicara una mora por incumplimiento de pago. (Peñaloza, 2016, p. 268).

Así como son importantes las diversas cuotas que se tienen que pagar, también lo son los intereses que la entidad cobra por dicho préstamo. Es decir, que deberá abonar un valor adicional mensual que se cobrará por la utilización de la tarjeta mediante cuotas. No obstante, también se ganan beneficios por la cantidad de cuotas; por ejemplo, uno de estos son las millas aéreas en donde se pueden canjear dichos puntos por pasajes de transporte aéreo. (Peñaloza, 2016, p. 269).

Ahora bien, se debe tener en claro que al retirar efectivo con esta tarjeta debemos pagar una tasa de interés más elevada, por ello, es recomendable no utilizarla para compras sino para caso de emergencias. Asimismo, Patricia Foster, especialista del ABC de la Banca, menciona que se deben seguir los siguientes pasos: (i) si necesita efectivo, analice distintas alternativas, como solicitar un crédito efectivo o un adelanto de sueldo, en caso cuente con esta opción; (ii) tenga claro cuáles son los costos asociados a los préstamos del banco; (iii) arme bien su presupuesto para que no tenga que recurrir a una disposición de efectivo con su tarjeta de crédito. (Peñaloza, 2016, p. 270).

Préstamos

Blancas (2016) afirma que: Un préstamo es un servicio y operación que ofrece una entidad financiera, sea bancos, cajas o una organización no bancaria como lo pueden ser las financieras o prestamistas. Este servicio nos

permite disponer de una cantidad determinada de dinero rápido mediante un contrato realizado con la compañía asociada, además, se adquiere mediante un contrato y en este se pacta que el individuo deberá devolver todo el monto adquirido en un plazo determinado más la suma de comisiones e intereses acordados. (p. 87).

En otras palabras, el préstamo es la cantidad de dinero que se pide financiar; el interés es el precio que se debe pagar por la adquisición de dicho monto; el plazo es el periodo de tiempo en el cual se ha programado pagar; el prestamista es la persona o entidad financiera que brinda el efectivo; y, el prestatario es la persona que recibe dicho dinero. (Blancas, 2016, p. 89).

Inversión y tasas

Dentro del sistema financiero las empresas empiezan a solicitar préstamos con la finalidad de comprar bienes de inversión; sin embargo, cuanto más alto es el interés que cobra la entidad bancaria menor será el beneficio que estos usuarios podrán obtener. Es decir que, si una empresa quisiera reabastecerse con determinados productos y comprar nuevas máquinas o espacios para construir, al momento de solicitar un préstamo a un banco o caja y esta tiene un interés muy alto no le será conveniente seguir invirtiendo, puesto que el monto a ganar será mínimo o incluso nulo. Por ello, lo ideal es buscar aquella organización que proporcione los intereses más bajos para que de esta manera las compañías sigan pidiendo préstamos e invirtiendo. (Blancas, 2016, p. 97).

Por otro lado, los inversionistas consideran que la tasa de interés debe ser el medio para pagar los fondos que se inviertan en un negocio y el volumen del gasto de la financiación puede estar influenciado por el banco central. Ahora bien, el desembolso de este negocio es un componente directo del Producto Bruto Nacional (PBN), el cual es sumamente inestable, es decir, que las fluctuaciones generales de estas actividades financieras encuentran su

solución en las variables del gasto de la tasa de inversión durante todo el tiempo que dure el ciclo económico. (Blancas, 2016, p. 99).

Tipos de créditos

Según SBS (2015) en la actualidad existen ocho tipos créditos en el Perú, cada una de ellas posee una particularidad y esto depende de las ventas que acumulen anualmente y son:

- Créditos corporativos: Crédito que se otorgan a personas jurídicas que dentro de un año haya acumulado ventas de al menos S/. 200 millones al año. Este monto tiene que ser verídico y a su vez se sustentará en los dos últimos años antes de solicitar el crédito en los Bancos. Si por alguna situación el solicitante no declara sus ventas reales los créditos no se considerarán. Si en futuro las ventas disminuyen al monto anteriormente mencionado el crédito ya no será corporativo sino crédito a grandes empresas.
- Créditos a grandes empresas: Crédito que se otorgan a personas jurídicas que dentro de un año haya acumulado ventas de al menos S/. 20 mil pero menor a S/. 300 mil al año. Este monto tiene que ser verídico y a su vez se sustentará en los dos últimos años antes de solicitar el crédito en los Bancos.
- Si por alguna situación el solicitante no declara sus ventas reales los créditos no se considerarán. Si en futuro las ventas disminuyen al monto anteriormente mencionado el crédito ya no será corporativo sino crédito a medianas empresas.
- Créditos a medianas empresas: Créditos que se otorga a personas jurídicas que dentro de los seis meses hayan adquirido deuda de por lo menos S/. 300 mil en el Sistema Financiero y algo muy importante es que no se encuentren en los rangos de corporativos y las grandes empresas. Para los créditos que se otorguen a las personas naturales y que no cuenten con

deuda que no sea hipotecaria mayor a s/.300 mil con una antigüedad de seis meses siempre y que además el destino de los fondos sea para pequeñas empresas o microempresas. (SBS, 2015, p. 100).

- Créditos a pequeñas empresas: Crédito que se otorga tanto a personas jurídicas o naturales y que tienen el fin de ser utilizados para servicios, comercialización o producción, y su endeudamiento en los últimos seis meses se encuentra en el rango de al menos S/. 20 mil y menor a S/. 300 mil.
- Créditos a microempresas: Créditos que se otorga tanto a personas jurídicas o naturales con fines semejantes a los de las pequeñas empresas, pero en cuanto al endeudamiento debe ser menor de S/. 20 mil.
- Créditos de consumo revolvente: Crédito que se otorga a las personas naturales con el fin de pagar servicios, bienes o deudas no empresariales.
- Tienen la particularidad de que puede ser pagado por un monto inferior a lo generado en la factura, acumulándose así una diferencia para el otro mes (la cual se le aplica la tasa de interés).
- Créditos de consumo no revolvente: Crédito que se otorga a personas naturales para que sea utilizada en las distintas actividades empresariales.
- La particularidad es que tipo de crédito debe pagar por el mismo monto facturado y no de forma diferida.
- Créditos hipotecarios: Crédito se otorga a personas naturales para la compra, construcción, reparación, remodelación, ampliación, etc., de una vivienda propia.

La SBS también clasifica los tipos de créditos según la institución que los emite:

- Créditos Gubernamentales: Créditos emitidos por instituciones públicas, que tienen como fin financiar proyectos empresariales y de inversión privada. (SBS, 2015, p. 105).
- Las instituciones públicas que dan este tipo de financiamiento son:
- Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE): es un Banco que otorga préstamos para instituciones financieras y empresas a una tasa de interés

baja y con plazos atractivos, principal institución que otorga la mayor parte de los créditos a la actividad empresarial en el Perú.

- Agrobanco: otorga créditos únicamente al sector agrícola, ganadería, y para su comercialización de los productos agrícolas y ganaderos.
- Banco de Materiales: otorga créditos para la construcción de viviendas, ampliaciones, remodelaciones, etc.
- Fondo Nacional de Desarrollo Pesquero (FONDEPES): otorga créditos que son para actividades relacionada con la acuicultura y pesca artesanal.
- Créditos de instituciones financieras privadas locales: son los más comunes, pues son los bancos y cajas que otorgan créditos tanto a personas naturales o a empresas (con muy especial a las pymes) para sus distintas actividades empresariales. (SBS,2015, p. 154).

2.2.2.6. Actores que influyen en el proceso de intermediación financiera

Escoto (2001) señala que: Se entiende por intermediación financiera el servicio que se realiza para contactar a los poseedores de recursos financieros (dinero, bienes de capitales, captación de recursos, etc.). Con aquellas personas físicas o jurídicas que necesitan dichos recursos financieros (préstamos) para generar utilidades. Por lo tanto se puede que la función principal de los intermediarios financieros radica en recibir de las personas física o jurídicas sus fondos excedentes ya sean por ejemplo ingresos que no van a utilizar momentáneamente, a través de alguna operación ya sea como la captación de depósitos en ahorro, depósitos a plazos, depósitos CTS, entre otros) y colocar o prestar dichos recursos, a personas naturales o jurídicas que necesiten dinero para financiar sus necesidades y acciones como por ejemplo: créditos hipotecarios, créditos personales, créditos a las microempresas, etc.). (p. 32).

“La función principal de los intermediarios financieros es aportar liquidez, esto hace referencia a la facilidad con que un activo puede lograr convertirse

en dinero en efectivo de manera más rápida sin perder el valor relativo de su poder adquisitivo”. (Spencer, 1993, p. 222).

2.2.2.7. Formalidad e informalidad del sistema financiero

Según SBS (2013), “el sistema financiero formal está conformado por todas aquellas empresas que, para manejar, deben contar con una autorización de funcionamiento, infraestructura física apropiada y regirse por un marco legal específico”. (p. 76).

Quispe (2016) señala que: La Ley le ha encargado a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) la regulación y supervisión de dicho sistema, garantizando así la protección del dinero del ahorrista y la solidez y estabilidad del sistema (Bancos, Cajas municipales, Cajas Rurales, Financieras, etc.). Existe una denominada “banca paralela y/o informal”, la misma que opera al margen del ordenamiento jurídico vigente y que no garantiza las operaciones que las personas puedan realizar a través de ella, ya que no existe un marco legal que la regule y, en consecuencia, no está sujeta a la supervisión de ninguna entidad reguladora, por lo que las operaciones realizadas en ella implican mayores riesgos (prestamistas informales). (p. 254).

Según indica la Asociación de Bancos del Perú, ASBANC (2015), en cuanto a la informalidad y el acceso a créditos es importante destacar que el acceso a una fuente de financiamiento permite a las Mypes tener una mayor posibilidad de desarrollo, ejecutar nuevas y más eficientes operaciones, aumentar su tamaño y obtener créditos en mejores condiciones, tanto en las tasas de interés, plazo, monto, etc. A diferencia de las grandes compañías (que son formales y no tienen ningún tipo de problema para el acceso a créditos) estas se financian vía créditos tanto nacional como internacionalmente y pueden acceder a las facilidades de mercado de capitales y los costos que no le representan ningún tipo de problema. (p. 254).

Pérez (2016) considera que: el “financiamiento para las Mypes maneja particularidades como el riesgo crediticio que es mucho mayor que en las grandes compañías, así también los costos de monitoreo como porcentaje del valor del préstamo son mucho más altos y esto se debe a la falta de información el cual los lleva a ser informales”. (p. 312).

2.2.2.8. Ingreso al sistema financiero

Peñaloza (2016) señala que: En todos los países, el sistema financiero es administrado por la SBS. Es por ello que cuando un joven empieza su vida laboral tendrá que tener en cuenta diversos aspectos o puntos que tengan que ver con el tema bancario, es decir, el abrir una cuenta donde ponga sus ahorros y le paguen su sueldo; también el seleccionar el tipo de moneda en el caso le den la posibilidad de hacerlo, luego se enterará se las AFP y la CTS mediante capital humano de la empresa en donde ingrese a trabajar. En este momento en donde empieza a ingresar al sistema financiero por su propia cuenta; esto quiere decir, que su nombre ya forma parte de una lista larga de personas las cuales serán evaluadas constantemente para saber cómo va evolucionando su situación financiera. (p. 90).

La persona que acaba de ingresar al sistema crediticio tendrá que aprender diversas estrategias a lo largo de su vida como que es ahorro, crédito y la inversión. Estos tres puntos son importantes porque de ellos se desprenden otros servicios que ofrecen estas entidades como préstamos para una casa, estudios, entre otros. Ahora bien, al acceder a los servicios bancarios, el asociado tendrá que aprender a optimizar el manejo de sus ingresos mediante diversas herramientas que el banco o la entidad financiera ofrece y aprovechar estos puntos para poder tener mejores beneficios sobre dichos servicios que esta organización dispone para una persona. (p. 109).

Sarmiento (2015), por otro lado, manifiesta que existen casos donde las personas no logran comprender en su totalidad las funciones que ofrece la

entidad bancaria y de esta manera empiezan a acumular faltas debido a que no recordaron cuando era su fecha de pago de cierta tarjeta de crédito, e incluso, en algunos casos, por no pagar a tiempo la línea telefónica de un celular el banco podrá observar estas faltas y reevaluará al sujeto para ver si se le otorga o se le quita más oportunidades de servicios o productos. A este problema se le conoce como mora, el cual se interpreta como el no pagar una deuda; sin embargo, es muy sencillo salir de este estado porque lo primero que se debe hacer es resolver el fallo pagando la tarjeta de crédito en la cual se tiene una mora constante o retrasos de pagos y mantener la responsabilidad del pago de forma permanente. De esta manera, el individuo con falta podrá solicitar una reevaluación a su entidad bancaria y así observar si le pueden dar más préstamos por medio de una carta de compromiso en donde plasmara su compromiso de pago sin retraso. (p. 182).

2.2.2.9. Sistema financiero peruano

Según (SBS, 2012) El sistema financiero nacional lo constituyen las empresas debidamente autorizadas por los organismos correspondientes, como la Superintendencia de Banca y Seguros. (s/p.).

Por otro lado, debe indicarse que según la Ley N° 26702, “Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, en su Anexo – Glosario”, destaca que el Sistema Financiero es el conjunto de empresas, que debidamente autorizadas operan en la intermediación financiera. Incluye las subsidiarias que requieran de autorización de la Superintendencia para constituirse. Asimismo, precisa que la intermediación financiera es la “Actividad que realizan las empresas del sistema financiero consistente en la captación de fondos bajo cualquier modalidad, y su colocación a través de la realización de cualquiera de las operaciones permitidas en la Ley.” (Vargas, 2005, p. 113).

2.2.10. Empresas del sistema financiero peruano

Según (ASBANC, 2015) las empresas financieras de operaciones múltiples (Comprende a bancos, empresas financieras, empresas de arrendamiento financiero, cajas municipales, cajas rurales y Edpymes) y empresas estatales reportaron una evolución positiva en el 2015. Este resultado fue impulsado por un nuevo avance en la economía local. Al finalizar el año, las colocaciones brutas sumaron S/. 273 007,00 millones, incrementándose en 15,65% a tasa anual; en tanto, los depósitos totales sumaron S/. 255 975,00 millones y crecieron en 15,76%. (Blancas, 2016, p. 173).

2.2.2.11. Principales productos y servicios financieros

Se debe mencionar que a comienzos de los noventa se llevó a cabo el proceso de privatización y de implementación de las reformas estructurales en la economía peruana, que incentivaron el ingreso de nuevos bancos al sistema, pasando de 23 bancos en 1990 a 17 bancos en 1992 y a 26 bancos en 1998. Luego de la crisis financiera de 1998, se produce la salida de un grupo de bancos y se inicia la consolidación de la banca hasta llegar en el año 2005 a 12 bancos. (Gómez, 2015, p. 122).

Westley y Branch (2000), manifiesta que “proporcionar productos y servicios de alta calidad financiera puede ser un proceso difícil, debido a que muchas veces muchas entidades financieras tienen deficiencias operativas graves o menoscaba su capacidad de proporcionar la calidad de servicio que exigen los empresarios”. (p. 96).

2.2.2.12. Sistema financiero y crecimiento económico peruano

Sarmiento (2015) dice:

Hablando y detallando un poco de historia de años anteriores, según (BCRP, 2012), la economía peruana creció sostenidamente a una tasa promedio anual alrededor del 6,5% (a pesar del 0,9% debido a la crisis financiera internacional del 2009). Este crecimiento de la actividad económica se vio interrelacionado por una expansión del sistema financiero, el cual también reflejó altas tasas de crecimiento en sus principales variables como son: el crédito al sector privado creció a una tasa promedio anual de 14% en los últimos 10 años, y los depósitos tuvieron una tasa de crecimiento similar.

Por otro lado, el sistema bancario peruano creció con mayor velocidad que el PBI, esto se refleja en el nivel de penetración financiera que es medida como Crédito/PBI. En un escenario de crecimiento económico, disminución de la pobreza y aumento de la clase media, las empresas bancarias han seguido brindando créditos a los distintos segmentos del mercado, siendo los empresarios peruanos y las familias los que han continuado beneficiándose al mayor acceso del financiamiento. (Sarmiento, 2015, p. 151).

2.2.2.13. Barreras para el acceso financiero y políticas para removerlas

Sarmiento (2015) señala que:

Aun así, en muchos países el acceso financiero se limita todavía a entre el 20 y el 50 % de la población, excluyendo a muchas personas pobres y pymes. Razones como las siguientes pueden explicar el limitado acceso financiero, especialmente entre los pobres:

- Algunos pobres pueden carecer de los conocimientos necesarios para entender los servicios financieros que tienen disponibles.
- Los empleados de las entidades financieras pueden considerar que las necesidades de crédito pequeñas y el escaso volumen de transacciones previsibles para ciertas personas las hacen no rentables para la entidad.
- Las oficinas bancarias pueden no ser geográficamente accesibles para los pobres al estar localizadas en los barrios o poblaciones más ricos.

- El pobre sufre también la carencia de bienes que pueda poner como garantía (por ejemplo, no puede hipotecar su casa, porque no posee una) y la incapacidad de tomar prestado contra sus ingresos futuros, porque tienden a ser difíciles de seguir y pronosticar.
- A la luz de la falta de acceso financiero de los pobres, en las pasadas décadas la extensión de instituciones de micro finanzas ha conseguido proporcionar servicios financieros a algunas de las personas más pobres del mundo, con bajas tasas de morosidad. (p. 179).

Vargas (2005), afirma que: “para lograr sistemas financieros inclusivos, deben aprovecharse los avances tecnológicos en infraestructura financiera para reducir los costes de transacción, animando transparencia, la apertura y la competencia para animar a las instituciones actuales a expandir la cobertura de sus servicios”. (p. 125).

Una manera de mejorar el acceso es formar a los potenciales usuarios. La Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) ha puesto en marcha un programa por el que primero selecciona a mujeres empresarias o empresas que empleen a mujeres, luego las ayuda a preparar la documentación para solicitar créditos y finalmente las dirige a entidades financieras que se han ofrecido a colaborar. (Sarmiento, 2015, p. 140).

2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS

Actitud

La actitud es el comportamiento que emplea un individuo para hacer las labores. En este sentido, se puede decir que es su forma de ser o el comportamiento de actuar también puede considerarse como cierta forma de carácter, por tanto, secundario, frente a la motivación biológica, de tipo primario que impulsa y orienta la acción hacia determinados objetivos y metas. (Diccionario empresarial, 2016).

Ahorro

Parte del ingreso que no es utilizada para el consumo. Contrato por el cual una entidad financiera brinda a personas naturales y jurídicas la posibilidad de depositar su dinero a fin de estimular su tendencia al ahorro bajo diferentes modalidades como: cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo, etc. El ahorro está protegido por el Fondo de Seguro de Depósito. (Stiglitz, 2006, p. 156).

Banca personal

Actividades de financiamiento y servicios de un banco para atender las necesidades del individuo. (Bellido, 2012, p. 90).

Banco

Institución financiera de intermediación que recibe fondos en forma de depósito de las personas que poseen excedentes de liquidez, utilizándolos posteriormente para operaciones de préstamo a personas con necesidades de financiación, o para inversiones propias. Presta también servicios de todo tipo relacionados con cualquier actividad realizada en el marco de actuación de un sistema financiero. (Kempson, 2009, p. 198).

Colocaciones

Negociación destinada a la venta de una nueva emisión de valores. Préstamos realizados por una institución financiera a un agente económico, su forma más común es mediante un avance en cuenta corriente. (Atkinson y Messy, 2012, p. 169).

Conocimientos

Hechos o información adquiridos por una persona a través de la experiencia o la educación, la comprensión teórica o práctica de un asunto referente a la realidad. (Diccionario empresarial, 2016).

Consumo

Es el empleo de un bien o servicio que se extingue al satisfacer una necesidad humana. Es así la parte del ingreso que no está destinada al ahorro. La satisfacción de las necesidades humanas, resulta ser el último grado del proceso económico. El consumo depende del nivel de ingresos y de la propensión al consumo. (Elan, 2011, p. 127).

Créditos de consumo

Representan apoyo financiero otorgado a personas naturales a fin de atender necesidades en bienes y servicios no relacionados con una actividad empresarial. Se clasifican por el destino, siendo estos “crédito de libre disponibilidad”, “crédito automotriz” y “tarjetas de crédito”. (Fogain, 2013, p. 139).

Cuenta corriente

El monto que las personas o las entidades tienen a la vista en bancos. Usualmente no devengan intereses y se manejan por medio de una libreta de cheques. (Blancas, 2016, p. 148).

Cuenta de ahorros

Cuenta que se tiene en un establecimiento financiero y cuyo objetivo es la protección de los ahorros. Estas cuentas permiten que el ahorrador obtenga un beneficio por su depósito y se le facilite solicitar un préstamo dependiendo del monto promedio de tales depósitos. (Blancas, 2016, p. 143).

Cultura financiera

La cultura financiera consiste en adquirir conocimientos y desarrollar habilidades que todos necesitamos para tomar mejores decisiones financieras, y así elevar el nivel de bienestar de cada una de nuestras etapas de la vida. (CONDUSEF, 2013).

Dinero

Cualquier mercancía que sea aceptada ampliamente en una sociedad como medio de pago y medida de valor de los bienes y servicios. (Blancas, 2016, p. 190).

Habilidades

El concepto habilidad proviene del término latino habilitas, y hace referencia a la destreza o facilidad para desarrollar algunas actividades o tareas. (Diccionario empresarial, 2016).

Interés

Es el costo que se paga a un tercero por utilizar recursos monetarios de su propiedad. Es la remuneración por el uso del dinero. (Elan, 2011, p. 187).

Penetración financiera

El acceso a diversos productos financieros y servicios financieros de calidad. (Diccionario empresarial, 2016).

Préstamo

Cantidad que se otorga por un espacio de tiempo acordado y que está sujeta a reembolso en uno o varios vencimientos. (Fogain, 2013, p. 180).

Sistema financiero

El sistema financiero está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera, como son el sistema bancario, el sistema no bancario y el mercado de valores". (Bellido, 2012, p. 75).

Tarjeta de crédito

Es un mecanismo que permite realizar pagos y consumos en determinados establecimientos comerciales, sobre la base de una línea de crédito previamente aprobada. La entidad que la emite, entrega la tarjeta al titular o usuario de la misma con carácter personal e intransferible. (Lanzagorta, 2011, p. 135).

Tarjeta de débito

Son aquellas tarjetas vinculadas a cuentas o depósitos de ahorro, emitidas por entidades financieras autorizadas. Mediante estas se tiene acceso a los fondos depositados en una cuenta bancaria, ya sea a través de operaciones por ventanilla, cajeros automáticos o internet, reemplazando las antiguas libretas de ahorro y los formularios de depósito y/o retiro que debían utilizarse para efectuar transacciones en las cuentas. (Levin, 2004, p. 145).

Ventanillas

Canal de atención tradicional ubicada en las agencias de las entidades financieras. A través de ella es posible realizar operaciones tales como retiro de efectivo, pagos con transferencias de fondos, depósitos de efectivo, cobranza y depósito de cheques, etcétera. (Lanzagorta, 2011, p. 135).

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1. TIPO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

3.1.1. Tipo de investigación

Investigación básica o pura o científica fundamental. “La investigación tiene como finalidad ampliar y profundizar el conocimiento de la realidad, busca conocimientos y actitudes que ocurren en la realidad”. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p. 78).

3.1.2. Diseño de investigación

El diseño de investigación constituye el plan general a seguir por el investigador para obtener respuestas a sus interrogantes o comprobar la hipótesis de investigación. El diseño de investigación desglosa las estrategias básicas que el investigador acoge para generar información exacta e interpretable. El diseño del presente estudio, es no experimental, ya que no existe manipulación activa de alguna variable y transversal. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p. 80).

Las variables y el estudio nos han permitido medir la cultura financiera en relación al acceso al sistema financiero. Al mismo tiempo, mediante la investigación cuantitativa se busca revelar significados a efecto de darle relevancia a la medición de los principales indicadores, y explicar el por qué tal indicador es significativo o no.

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.2.1. Población

La población objeto de estudio, estuvo constituida por las microempresas de la región Tacna.

Tabla 1

Población

Categorías	Población
Comercio	15 090
Servicios	8 972
Manufactura	2 142
Total	26 204

Fuente: SUNAT, Registro Único de Contribuyente

3.2.2. Muestra

Muestra probabilista o dirigida; ya que está determinada en función de las microempresas de la región Tacna.

Tamaño de la muestra

$$n = \frac{NZ^2}{4(n-1)e^2 + Z^2}$$

Dónde:

N= Población

n= Muestra

Z=Nivel de confianza

E=0,05 (precisión o margen de error)

Fórmula:

$$n = \frac{26204 * 1,96^2}{4 (26204 - 1) 0,052 + 1,96^2}$$

$$n = \frac{100\ 665\ 2864}{265,87}$$

$$n = 378,62$$

n=379 microempresas

Tabla 2

Estratificación de la muestra

Categorías	Población	Muestra
Comercio	15 090	218
Servicios	8 972	130
Manufactura	2 142	31
Total	26 204	379

Fuente: SUNAT

– **Criterios de inclusión**

Se tomaron en consideración a las microempresas de la región Tacna.

– **Criterios de exclusión**

Se excluyen a todos los que no cuentan con registro formalizado.

3.3. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

X: Cultura financiera

Definición conceptual

Conocimientos y desarrollar habilidades que todos necesitamos para tomar mejores decisiones financieras, y así elevar el nivel de bienestar de cada una de nuestras etapas de la vida. (CONDUSEF, 2013).

Y: Acceso al sistema financiero

Definición conceptual

Ingreso a las instituciones financieras teniendo en cuenta el entorno normativo, para proveer y hacer uso de los productos y/o servicios financieros. (Bellido, 2012, p. 75).

Operacionalización de las variables de estudio

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADORES
Variable independiente:	X1=Conocimiento sobre productos financieros	<ul style="list-style-type: none"> • X1.1= Conocimientos sobre productos activos • X1.2= Conocimientos sobre productos pasivos • X1.3= Conocimientos sobre servicios financieros
	Cultura financiera	
	X.2=Habilidades hacia las oportunidades financieras	<ul style="list-style-type: none"> • X2.1=Control de endeudamiento • X.2.2=Reprogramación y refinanciamiento de la deuda • X.2.3=Liquidez
	X.3=Actitudes hacia el ahorro	<ul style="list-style-type: none"> • X3.1=Planificación del ahorro • X.3.2= Hábito por el ahorro • X.3.3=Motivación hacia el ahorro
Variable independiente:	X.4=Actitudes hacia la inversión	<ul style="list-style-type: none"> • X4.1=Actitudes hacia el endeudamiento externo • X.4.2= Actitud hacia tener socios no familiares • X.4.3= Control percibido ante la inversión
	Acceso al Sistema financiero	
	Y1.=Entorno normativo	<ul style="list-style-type: none"> • Y1.1=Normatividad vigente • Y1.2=Acciones que regulan al sistema • Y1.3=Mecanismos de acceso al sistema financiero
	Y.2=Penetración financiera	<ul style="list-style-type: none"> • Y.2.1=Depósitos/PBI • Y.2.2=Créditos/PBI • Y.2.3=Ahorros e inversión/PBI
Variable independiente:	Y3=Provisión de productos y servicios financieros	<ul style="list-style-type: none"> • Y3.1=Oferta de productos activos • Y3.2=Oferta de productos pasivos • Y3.3=Oferta de servicios financieros • Y3.4=Medios de intercambio
	Y4=Uso de servicios financieros	<ul style="list-style-type: none"> • Y4.1= Demanda y uso de productos activos • Y4.2= Demanda y uso de productos pasivos • Y4.3 Demanda y uso de servicios financieros • Y4.4=Medios virtuales financieros

3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA RECOLECCIÓN DE DATOS

3.4.1. Técnicas

Encuesta

Para la recolección de datos se empleó la técnica denominada: encuesta.

3.4.2. Instrumentos

Instrumento: el cuestionario aplicado a los microempresarios de la región de Tacna.

– Validez

La validez se realizó a través del juicio de expertos (especialistas y metodólogos). (Ver anexo).

– Confiabilidad

La prueba de confiabilidad se realizó a través del coeficiente del *Alfa de Cronbach*, aplicado a una prueba piloto de 30 microempresarios, alcanzando los siguientes índices:

Cultura financiera: 0,889 (Ver anexo).

Acceso al sistema financiero: 0,901 (Ver anexo).

3.5. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS

Luego de recogida la información, se procedió a la codificación y sistematización de los datos, para ello se previó usar el software estadístico *IBM SPSS estadistics 21*, para análisis de datos cuantitativos. Posteriormente se realizó un análisis exploratorio de datos por cada uno de las cuatro dimensiones con objetivo identificar el modelo teórico más adecuado para

representar la población de la cual proceden los datos muestrales y luego representarlos en gráficos y estadísticos, a fin de explorar la distribución basada en el análisis de sus características como: valores atípicos, saltos o discontinuidades, concentraciones de valores, forma de la distribución, etcétera.

Este análisis se realizó sobre todos los casos conjuntamente y de forma separada por grupos. En este último caso, las tablas estadísticas permitieron identificar si los datos proceden de población con distribución aproximadamente normal.

Posteriormente, se empleó la inferencia estadística, para hacer predicciones y estimaciones como decidir entre dos hipótesis opuestas relativas a la población de la cual provienen los datos.

Asimismo, para demostrar la causalidad de la variable independiente sobre la dependiente, se aplicó el modelo de regresión ordinal, para ello se realizó previamente análisis de supuestos como pruebas de normalidad y así concluir en la determinación del análisis de contrastación de hipótesis.

CAPÍTULO IV

MARCO FILOSÓFICO

Las preferencias de la gente son incoherentes, cuando las mismas opciones se presentan de formas diferentes, lo que ayuda a explicar comportamientos económicos irracionales.

Las investigaciones sobre cultura financiera presentadas aportaron el marco conceptual de la llamada economía del comportamiento que estudia la toma de decisiones de inversión en condiciones de no – equilibrio, e ineficiencia de mercado, introduciendo el concepto de irracionalidad y cuestionando el concepto de racionalidad en dichas decisiones.

Los individuos son predeciblemente irracionales, pues repiten sus errores de forma sistemática y, por lo tanto, se vuelven previsibles. En consecuencia, existen serias implicaciones en el bienestar de las personas.

La presente investigación sobre cultura financiera y acceso al sistema financiero base su fundamento teórico en la teoría del ahorro de Keynes (1936), el cual señala que mediante el ahorro se anticipa hacia el consumo futuro, esto les permite a los futuros emprendedores poder crear su organización económica para garantizar un mejor nivel de vida no solo para el microempresario sino para su familia. Asimismo, estos emprendimientos son de gran beneficio para el desarrollo económico social del país.

La investigación basa la definición de cultura financiera en la teoría de Blancas (2016), el cual señala que la cultura financiera es el conjunto de conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos que permite a la

población gestionar sus finanzas personales. Un buen nivel de cultura financiera facilita el acceso a mayor y mejor información sobre productos financieros y permite un mejor control del presupuesto personal y familia.

En consecuencia, una adecuada cultura financiera en las microempresas, influencia en las decisiones de consumo, el diseño y calidad de muchos productos y la presentación de muchos servicios, por lo tanto, la cultura financiera influencia en las decisiones económicas que toman los microempresarios y, por consiguiente, en su bienestar económico-financiero. Como se propuso, la cultura financiera habilita a los microempresarios para que participen en el sistema económico de una sociedad. A esto se debe agregar ahora, el requerimiento de una educación financiera que permita a los mismos a comprender el sistema económico, el rol del dinero y su ciclo de circulación, el funcionamiento de las entidades financieras y el papel del Estado.

La habilidad para gestionar las finanzas personales está incrementándose hoy en día en el mundo, la microempresa, como ente económico debe planear a largo plazo inversiones para su crecimiento económico. Por tanto, las microempresas deben aprender a desarrollar una serie de habilidades financieras: conductas de consumo, niveles de endeudamiento, ahorro, gastos, que faciliten la toma de decisiones económicas que incrementen el capital humano y financiero en la organización

Una microempresa con cultura financiera es aquella que cuenta con las herramientas conceptuales y procedimentales mínimas para entender su mundo económico, interpretar los eventos que pueden afectarlo directa o indirectamente y tomar decisiones personales y sociales sobre el sinnúmero de problemas económicos que se encuentran en el quehacer cotidiano.

CAPÍTULO V

RESULTADOS

5.1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO

Las actividades para el desarrollo de la investigación se resumen en las siguientes acciones.

Primera etapa Se realizó el recojo de información mediante la aplicación del instrumento de medición sobre la cultura financiera y el acceso al sistema financiero. Se consideró como unidad de análisis a las microempresas de la región Tacna. Para el recojo de información se aplicó la técnica de la encuesta y como instrumento de recolección un cuestionario. Posteriormente, se codificaron los datos obtenidos mediante los instrumentos, con la finalidad de generar una data que sea accesible para hacer los análisis posteriores, para la sistematización se usó el software estadístico SPSS ver.21.

Segunda etapa. Se previó hacer un análisis exploratorio para ver la normalidad de datos, las distribuciones, medias muestrales y tablas estadísticas, este procedimiento permitió tener la data en condiciones de ser analizadas sin error.

Tercera etapa. Se hizo uso de la estadística descriptiva e inferencial y se realizaron las interpretaciones, según los estadísticos y los supuestos teóricos esperados. A partir de este análisis, se formularon aseveraciones e inferencias y las conclusiones.

5.2. RESULTADOS

5.2.1. Resultados del cuestionario cultura financiera

Tabla 4

Dimensión: Conocimiento sobre productos y/o servicios financieros

	Productos Activos				Productos Pasivos			Servicios Financieros	
Válidos	379	379	379	379	379	379	379	379	379
Media	2,28	2,23	2,21	2,20	2,20	2,18	2,24	2,22	2,16
Moda	1	1	2	1	1	2	2	2	1
Mínimo	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Máximo	5	5	5	5	5	5	5	5	5

Fuente: cuestionario

Interpretación

Los resultados muestran la dimensión conocimiento sobre productos y/o servicios financieros, en la que se observa que en cuanto al indicador productos activos se halló una media de 2,23, una moda de 1,25; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados. Asimismo, se muestran los resultados del indicador productos pasivos se halló una media de 2,21, una moda de 1,56; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados. En cuanto al indicador: servicios financieros se halló lo siguiente: una media de 2,21, una moda de 1,64; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados. (Tabla 4 y Figura 1).

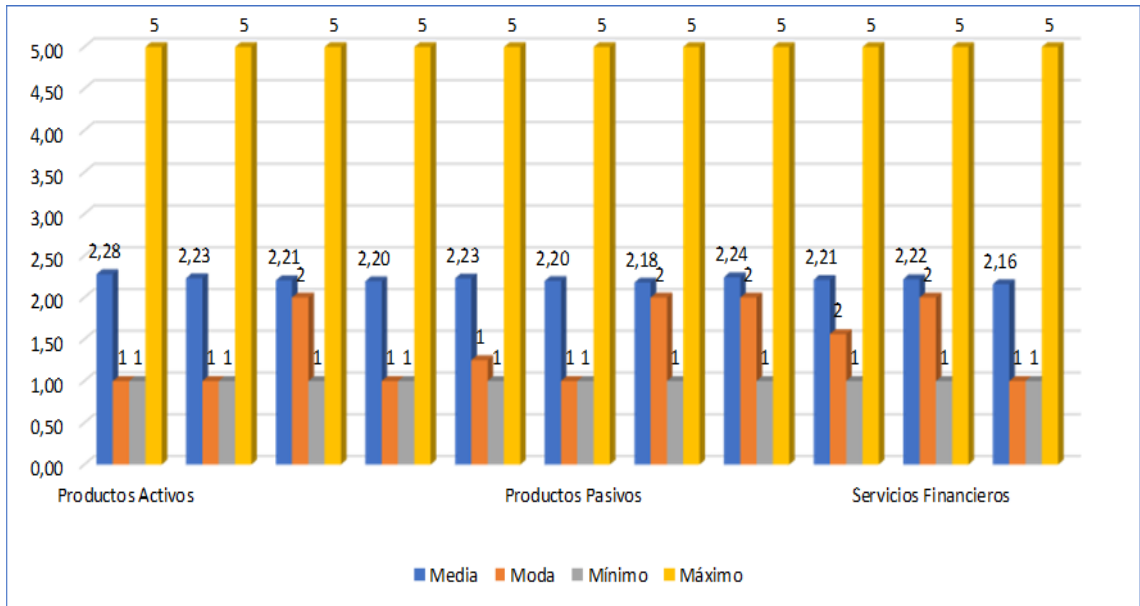


Figura 1. Dimensión: Conocimiento sobre productos y/o servicios financieros

Fuente: Tabla 4

Tabla 5

Dimensión: Habilidades hacia las oportunidades financieras

	Control de endeudamiento			Reprogramación y Refinanciamiento			Liquidez		
N	379	379	379	379	379	379	379	379	379
Media	2,25	2,24	2,25	2,21	2,18	2,17	2,31	2,31	2,12
Moda	2	1	2	1	2	1	1	2	1
Mínimo	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Máximo	5	5	5	5	5	5	5	5	5

Fuente: cuestionario

Interpretación

En la Tabla 5 y Figura 2, se muestran los resultados acerca de la dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras, en la que se observa que en cuanto al indicador control de endeudamiento se halló una media de 2,25, una moda de 1,67; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados. Asimismo, se muestran los resultados del indicador reprogramación y refinanciamiento se halló una media de 2,19, una moda de 1,33; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados. En cuanto al indicador: liquidez se halló lo siguiente: una media de 2,24, una moda de 1,33; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados.

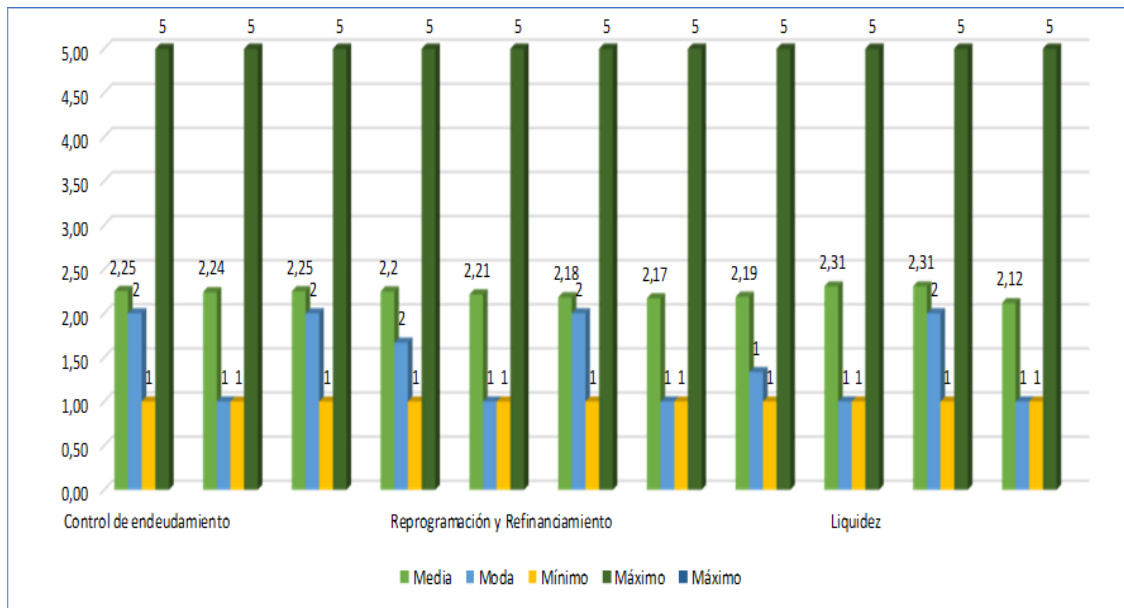


Figura 2. Dimensión: Habilidades hacia las oportunidades financieras

Fuente: Tabla 5

Tabla 6

Dimensión: Actitudes hacia el ahorro

		Planificación del Ahorro			Hábito por el ahorro		Motivación hacia el ahorro	
N	Válidos	379	379	379	379	379	379	379
Media		2,23	2,16	2,13	2,17	2,20	2,21	2,21
Moda		1	2	1	2	2	2	2
Mínimo		1	1	1	1	1	1	1
Máximo		5	5	5	5	5	5	5

Fuente: cuestionario

Interpretación

En la Tabla 6 y Figura 3, se muestran los resultados acerca de la dimensión actitudes hacia el ahorro, en la que se observa que en cuanto al indicador planificación del Ahorro se halló una media de 2,18, una moda de 1,33; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados. Asimismo, se muestran los resultados del indicador hábito por el ahorro se halló una media de 2,18, una moda de 1,78; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados. En cuanto al indicador: motivación hacia el ahorro se halló lo siguiente: una media de 2,20, una moda de 1,93; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados.

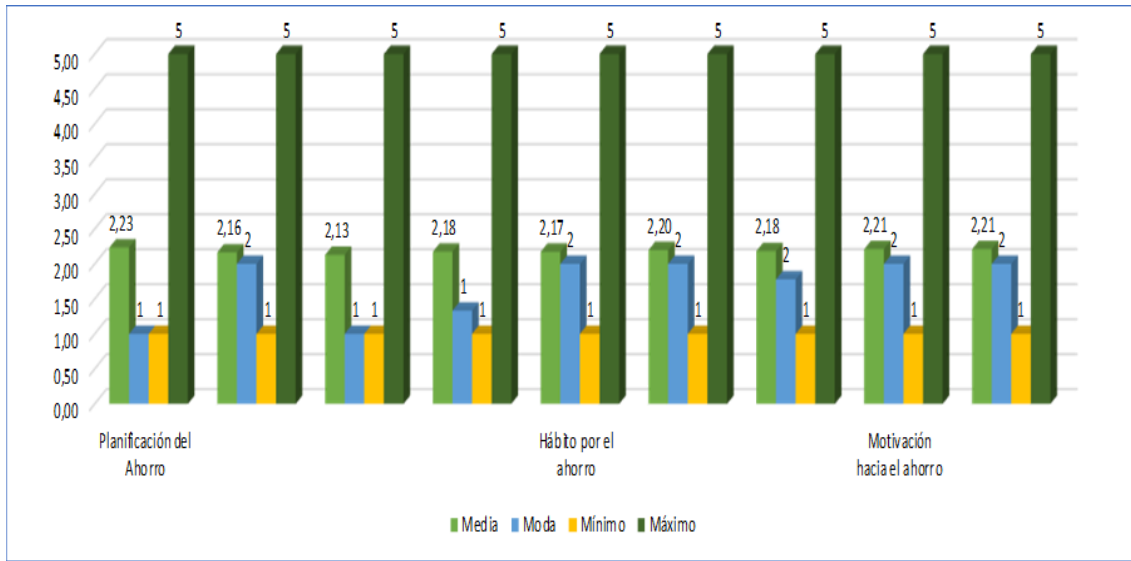


Figura 3. Dimensión: Actitudes hacia el ahorro

Fuente: Tabla 6

Tabla 7

Dimensión: Actitudes hacia la inversión

		Endeudamiento externo			Socios no familiares		Control percibido	
N	Válidos	379	379	379	379	379	379	379
	Media	2,22	2,23	2,27	2,19	2,19	2,21	2,15
	Moda	2	2	2	1	1	2	1
	Mínimo	1	1	1	1	1	1	1
	Máximo	5	5	5	5	5	5	5

Fuente: cuestionario

Interpretación

En la Tabla 7 y Figura 4, se muestran los resultados acerca de la dimensión actitudes hacia el ahorro, en la que se observa que en cuanto al indicador planificación del Ahorro se halló una media de 2,23, una moda de 2; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados. Asimismo, se muestran los resultados del indicador hábito por el ahorro se halló una media de 2,23, una moda de 1,50; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados. En cuanto al indicador: motivación hacia el ahorro se halló lo siguiente: una media de 2,19, una moda de 1,25; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados.

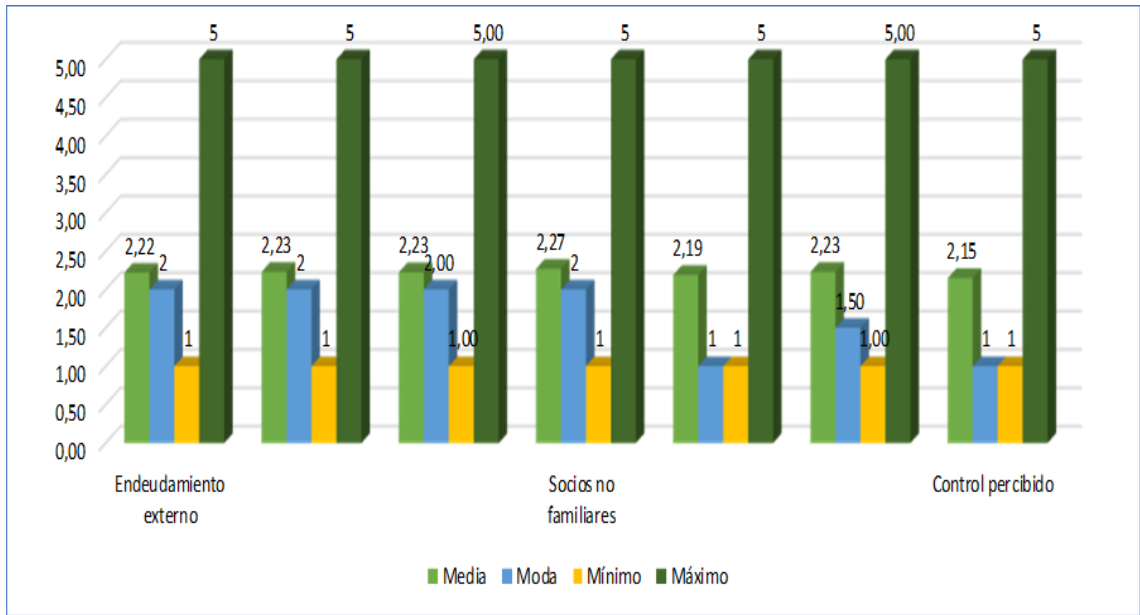


Figura 4. Dimensión: Actitudes hacia la inversión

Fuente: Tabla 7

5.2.2. Resultados del cuestionario acceso al sistema financiero

Tabla 8

Dimensión: Entorno normativo

N	Válidos	Normatividad vigente			Acciones Regulatorias			Mecanismos de Acceso		
		379	379	379	379	379	379	379	379	379
	Perdidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Media	2,21	2,18	2,21	2,20	2,24	2,16	2,21	2,16	2,18
	Moda	1	1	2	2	2	1	1	1	1
	Mínimo	1	1	1	1	1	1	1	1	1
	Máximo	5	5	5	5	5	5	5	5	5

Fuente: cuestionario

Interpretación

En la Tabla 8 y Figura 52, se muestran los resultados acerca de la dimensión entorno normativo, en la que se observa que en cuanto al indicador normatividad vigente se halló una media de 2,20, una moda de 1,33; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados. Asimismo, se muestran los resultados del indicador acciones regulatorias se halló una media de 2,20, una moda de 1,67; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados. En cuanto al indicador: mecanismos de acceso se halló lo siguiente: una media de 2,18, una moda de 1; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados.

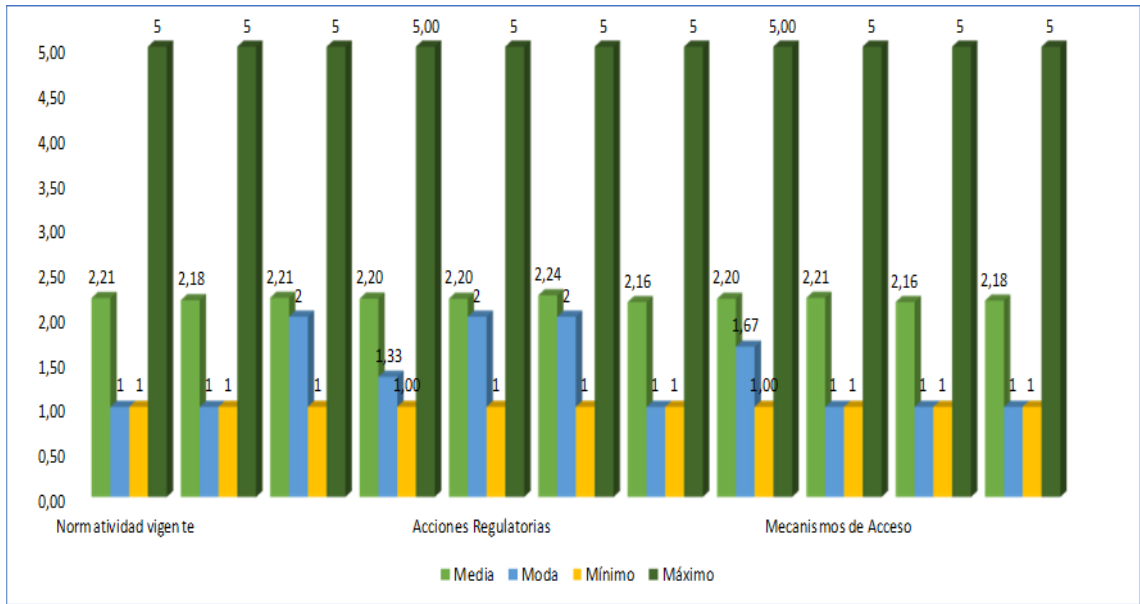


Figura 5. Dimensión: Entorno normativo

Fuente: Tabla 8

Tabla 9

Dimensión: Penetración financiera

		Depósitos/PBI			Créditos/PBI			Ahorros e Inversión/PBI		
N	Válidos	379	379	379	379	379	379	379	379	379
	Perdidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Media	2,22	2,17	2,27	2,15	2,29	2,34	2,25	2,27	2,19
	Moda	2	2	2	1	2	2	1	1	1
	Mínimo	1	1	1	1	1	1	1	1	1
	Máximo	5	5	5	5	5	5	5	5	5

Fuente: cuestionario

Interpretación

En la Tabla 9 y Figura 6, se muestran los resultados acerca de la dimensión penetración financiera, en la que se observa que en cuanto al indicador depósitos/PBI se halló una media de 2,22, una moda de 2; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados. Asimismo, se muestran los resultados del indicador créditos/PBI se halló una media de 2,26, una moda de 1,67; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados. En cuanto al indicador: ahorros e inversión /PBI se halló lo siguiente: una media de 2,24, una moda de 1; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados.

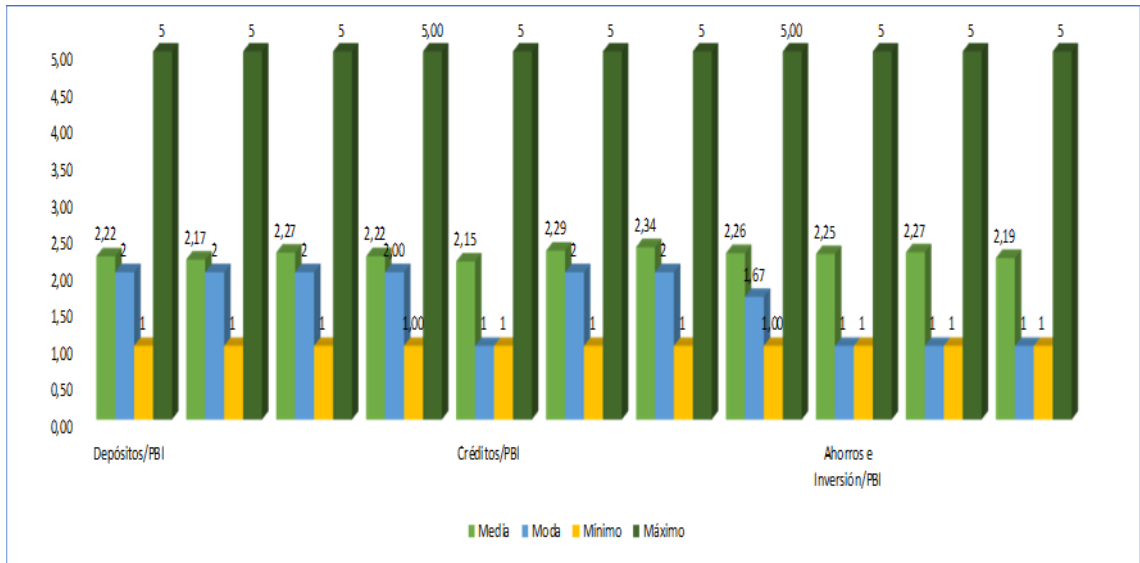


Figura 6. Dimensión: Penetración financiera

Fuente: Tabla 9

Tabla 10

Dimensión: Provisión

		Oferta de productos activos	Oferta de productos activos	Oferta de servicios financieros		Mecanismos de intercambio	
N	Válidos	379	379	379	379	379	379
	Perdidos	0	0	0	0	0	0
Media		2,18	2,30	2,08	2,34	2,17	2,26
Moda		1	2	1	1	1	1
Mínimo		1	1	1	1	1	1
Máximo		5	5	5	5	5	5

Fuente: cuestionario

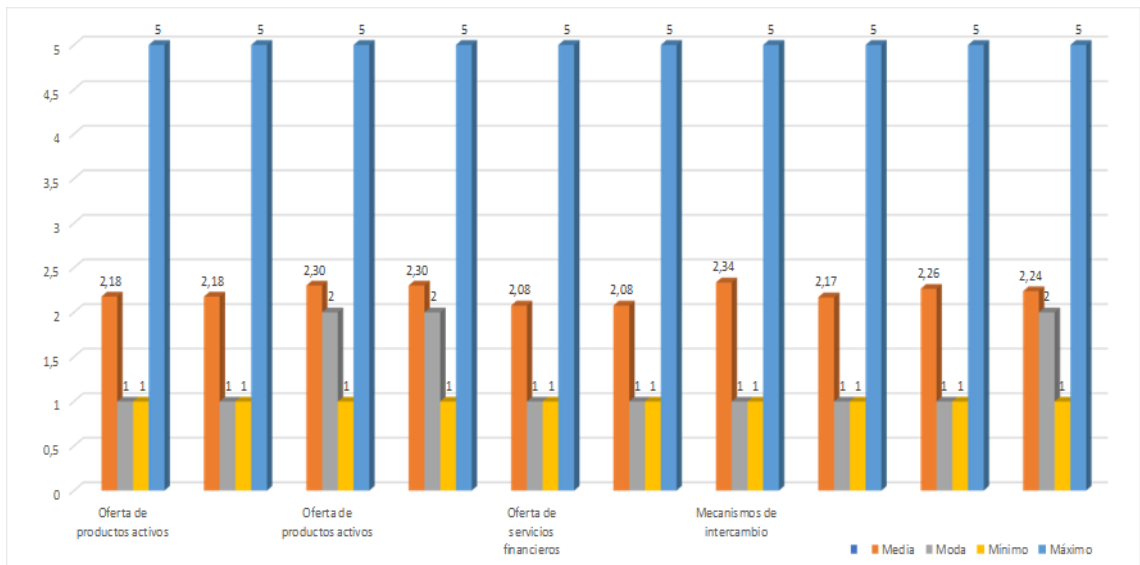


Figura 7. Dimensión: Provisión

Fuente: Tabla 10

Tabla 11

Dimensión: Uso

		Demanda y uso de productos activos	Demanda y uso de servicios financieros	Medios de intercambio		
N	Válidos	379	379	379	379	379
	Media	2,30	2,12	2,22	2,25	2,22
	Moda	2	1	1	2	1
	Mínimo	1	1	1	1	1
	Máximo	5	5	5	5	5

Fuente: cuestionario

Interpretación

En la Tabla 11 y Figura 8, se muestran los resultados acerca de la dimensión uso de productos y servicios, en la que se observa que en cuanto al indicador demanda y uso de productos activos se halló una media de 2,30, una moda de 2; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados. Asimismo, se muestran los resultados del indicador demanda y uso de servicios financieros se halló una media de 2,22, una moda de 1; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados. En cuanto al indicador: medios de intercambio se halló lo siguiente: una media de 2,22, una moda de 1; valor mínimo de 1 y un valor máximo de 5 para los ítems formulados.

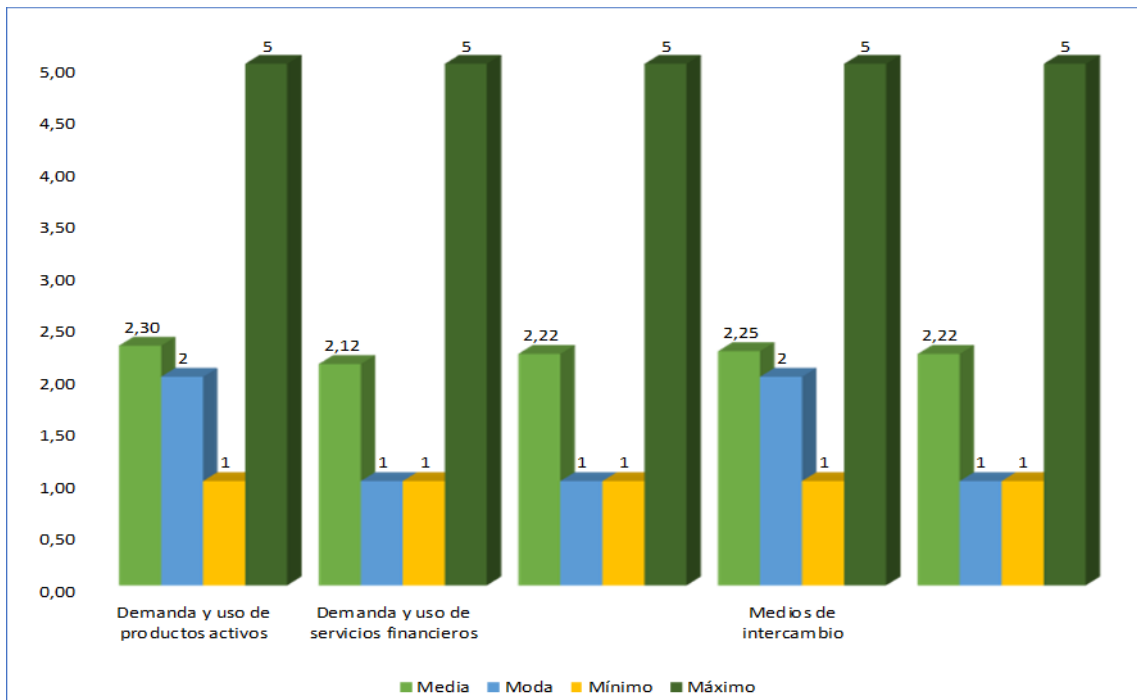


Figura 8. Dimensión: Uso

Fuente: Tabla 11

5.2.3. Comprobación de las hipótesis

Contraste de la hipótesis general

- Formulación de la hipótesis nula y de la hipótesis alterna

Ho: La cultura financiera no tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna en el 2017.

Ha: La cultura financiera tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna en el 2017.

- Determinación del nivel de significancia

Aplicando el software estadístico SPSS 21. Para un nivel de significancia del 0,05 el programa nos da un valor 0,000, lo cual es menor a 0,05. Por lo tanto, el coeficiente es significativo.

- Tipo de prueba estadística de contraste de hipótesis

Para determinar si existe relación significativa entre las variables cultura financiera y acceso al sistema financiero.

$r = 0,881$, este resultado nos indica una correlación positiva entre cultura financiera y acceso al sistema financiero.

- Regla teórica para toma de decisión

La contrastación de las hipótesis se ejecutó mediante el valor p, lo cual requirió de las siguientes interpretaciones:

Si valor $p \geq 0,01$, se acepta hipótesis nula (H_0).

Si valor $p < 0,01$, se acepta hipótesis de investigación o hipótesis alternativa (Ha) y se rechaza hipótesis nula (Ho).

Por lo expuesto, rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alternativa:

Ha: La cultura financiera tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017.

- Cálculo del coeficiente de correlación entre *cultura financiera* y *acceso al sistema financiero* y su significación estadística.

Para comprobar la hipótesis general se utilizaron pruebas no paramétricas en vista que no cuentan con normalidad.

Tabla 12

Correlación entre las variables cultura financiera y acceso al sistema financiero

Correlaciones			Cultura Financiera	Acceso al Sistema Financiero
<i>Rho de Spearman</i>	Cultura Financiera	Coeficiente de correlación	1,000	0,881**
		Sig. (bilateral)	.	0,000
		N	379	379
	Acceso al Sistema Financiero	Coeficiente de correlación	0,881**	1,000
Sig. (bilateral)		0,000	.	
N		379	379	

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).
Fuente: base de datos

En la Tabla 12 se puede apreciar la correlación entre las variables cultura financiera y acceso al sistema financiero, la cual es alta y significativa puesto que el *Rho de Spearman* asciende a 0,881 y el p valor es menor que el nivel de significancia (5%).

Nivel de significancia: Para todo valor de probabilidad igual o menor que 0,05, se acepta H1 y se rechaza H0.

Zona de rechazo: Para todo valor de probabilidad mayor que 0,05, se acepta H0 y se rechaza H1.

Estadístico de Prueba: Regresión Ordinal / R Cuadrado.

Tabla 13

Ajuste del modelo de la hipótesis general

Modelo	Logaritmo de la verosimilitud -2	Chi-cuadrado	gl	Sig.
Sólo interceptación	2157,936			
Final	1396,676	761,261	66	0,000

Función de enlace: Logit.

Tabla 14

Pseudo R Cuadrado de la hipótesis general

Pseudo R cuadrado	
Cox y Snell	0,866
Nagelkerke	0,866
McFadden	0,253

Función de enlace: Logit.

– Regla de decisión:

Rechazar H_0 si el p-valor es menor a 0,05.

No rechazar H_0 si el p-valor es mayor a 0,05.

Según se observa en la Tabla 13, el p-valor (significancia asintótica) mostrada por el SPSS es 0,000 menor a 0,005, en consecuencia, se toma la decisión de rechazar la hipótesis nula (H_0) a un nivel de confianza del 95%, y se acepta la hipótesis alterna (H_1). Asimismo, en la tabla 14, se observa que el impacto presente es de 86,60% lo que nos indica que hay un impacto significativo, es decir: La cultura financiera tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna, 2017.

Por lo tanto, en función de los objetivos e hipótesis planteada queda verificada y aceptada la hipótesis general.

Contraste de la hipótesis específica 1

- Formulación de la hipótesis nula y de la hipótesis alterna

Ho1: La cultura financiera en su dimensión conocimientos sobre productos financieros tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna en el 2017.

Ha1: La cultura financiera en su dimensión conocimientos sobre productos financieros tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna en el 2017.

- Determinación del nivel de significancia

Aplicando el software estadístico SPSS 21. Para un nivel de significancia del 0,05 el programa nos da un valor 0,000, lo cual es menor a 0,05. Por lo tanto, el coeficiente es significativo.

- Tipo de prueba estadística de contraste de hipótesis

Para determinar si existe relación significativa entre las variables conocimientos sobre productos financieros y acceso al sistema financiero.

$r = 0,808$, este resultado nos indica una correlación positiva entre conocimientos sobre productos financieros y acceso al sistema financiero.

- Regla teórica para toma de decisión

La contrastación de las hipótesis se ejecutó mediante el valor p, lo cual requirió de las siguientes interpretaciones:

Si valor $p \geq 0.01$, se acepta hipótesis nula (H_0).

Si valor $p < 0.01$, se acepta hipótesis de investigación o hipótesis alternativa (H_a) y se rechaza hipótesis nula (H_0).

Nivel de significancia: para todo valor de probabilidad igual o menor que 0,05, se acepta Ha1 y se rechaza H01.

Zona de rechazo: para todo valor de probabilidad mayor que 0,05, se acepta H01 y se rechaza Ha1.

Estadístico de Prueba: Regresión Ordinal / R Cuadrado.

Tabla 16

Ajuste del modelo de la hipótesis específica 1

Modelo	Logaritmo de la verosimilitud -2	Chi-cuadrado	gl	Sig.
Sólo interceptación	1652,614			
Final	1196,751	455,864	28	0,000

Función de enlace: Logit.

Tabla 17

Pseudo R Cuadrado de la hipótesis específica 1

Tabla 14. Pseudo R Cuadrado de la hipótesis específica 1

Pseudo R cuadrado	
Cox y Snell	0,700
Nagelkerke	0,700
McFadden	0,152

Función de enlace: Logit.

– Regla de decisión:

Rechazar H0 si el p-valor es menor a 0,05.

No rechazar H0 si el p-valor es mayor a 0,05.

Según se observa en la tabla 16, el p-valor (significancia asintótica) mostrada por el SPSS es 0,000 menor a 0,005, en consecuencia, se toma la decisión de rechazar la hipótesis nula (H_0) a un nivel de confianza del 95%, y se acepta la hipótesis alterna (H_a). Asimismo, en la tabla 17, se observa que el impacto presente es de 70 % lo que nos indica que hay un impacto significativo, es decir: La cultura financiera en su dimensión conocimientos sobre productos financieros tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna.

Por lo tanto, en función de los objetivos e hipótesis planteada queda verificada y aceptada la hipótesis específica 1.

Contraste de la hipótesis específica 2

- Formulación de la hipótesis nula y de la hipótesis alterna

Ho2: La cultura financiera en su dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017.

Ha2: La cultura financiera en su dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017.

- Determinación del nivel de significancia

Aplicando el software estadístico SPSS 21. Para un nivel de significancia del 0,05 el programa nos da un valor 0,000, lo cual es menor a 0,05. Por lo tanto, el coeficiente es significativo.

- Tipo de prueba estadística de contraste de hipótesis

Para determinar si existe relación significativa entre las variables cultura financiera y acceso al sistema financiero.

$r = 0,764$, este resultado nos indica una correlación positiva entre cultura financiera y acceso al sistema financiero.

- Regla teórica para toma de decisión

La contrastación de las hipótesis se ejecutó mediante el valor p, lo cual requirió de las siguientes interpretaciones:

Si valor $p \geq 0,01$, se acepta hipótesis nula (H_0).

Si valor $p < 0,01$, se acepta hipótesis de investigación o hipótesis alternativa (H_a) y se rechaza hipótesis nula (H_0).

Por lo expuesto, rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alternativa 2:

H_a : La cultura financiera en su dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna, en el 2017.

- Cálculo del coeficiente de correlación entre dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras y acceso al sistema financiero y su significación estadística.

Para comprobar la hipótesis específica 2 se utilizaron pruebas no paramétricas en vista que no cuentan con normalidad.

Tabla 18

Correlación entre la dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras y la variable Acceso al Sistema Financiero

Correlaciones					
				Habilidades hacia las oportunidades financieras	Acceso al Sistema Financiero
Rho Spearman	de	Habilidades hacia las oportunidades financieras	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	1,000 . 379	0,764** 0,000 379
		Acceso al Sistema Financiero	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	0,764** 0,000 379	1,000 . 379

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

En la Tabla 18 se puede apreciar la correlación entre la dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras y la variable acceso al sistema financiero, la cual es alta y significativa puesto que el Rho de Spearman asciende a 0,764 y el p valor es menor que el nivel de significancia (5%).

- Nivel de significancia: para todo valor de probabilidad igual o menor que 0,05, se acepta H_2 y se rechaza H_0 .
- Zona de rechazo: para todo valor de probabilidad mayor que 0,05, se acepta H_0 y se rechaza H_2 .
- Estadístico de Prueba: Regresión Ordinal / R Cuadrado.

Tabla 19

Ajuste del modelo de la hipótesis específica 2

Modelo	Logaritmo de la verosimilitud -2	Chi- cuadrado	gl	Sig.
Sólo interceptación	1631,046			
Final	1226,402	404,643	27	0,000

Función de enlace: Logit.

Tabla 20

Pseudo R Cuadrado de la hipótesis específica 2

Pseudo R cuadrado	
Cox y Snell	0,656
Nagelkerke	0,656
McFadden	0,135

Función de enlace: Logit.

- Regla de decisión:

Rechazar H_0 si el p-valor es menor a 0,05.

No rechazar H_0 si el p-valor es mayor a 0,05.

Según se observa en la tabla 19, el p-valor (significancia asintótica) mostrada por el SPSS es 0,000 menor a 0,005, en consecuencia, se toma la

decisión de rechazar la hipótesis nula (H_0) a un nivel de confianza del 95%, y se acepta la hipótesis alterna (H_a). Asimismo, en la tabla 20, se observa que el impacto presente es de 65,60% lo que nos indica que hay un impacto significativo, es decir: La cultura financiera en su dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna.

Por lo tanto, en función de los objetivos e hipótesis planteada queda verificada y aceptada la hipótesis específica 2.

Contraste de la hipótesis específica 3

- Formulación de la hipótesis nula y de la hipótesis alterna 3

Ho3: La cultura financiera en su dimensión actitudes hacia el ahorro tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna, en el 2017.

Ha3: La cultura financiera en su dimensión actitudes hacia el ahorro tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna, en el 2017.

- Determinación del nivel de significancia

Aplicando el software estadístico SPSS 21. Para un nivel de significancia del 0,05 el programa nos da un valor 0,000, lo cual es menor a 0,05. Por lo tanto, el coeficiente es significativo.

- Tipo de prueba estadística de contraste de hipótesis

Para determinar si existe relación significativa entre las variables actitudes hacia el ahorro y acceso al sistema financiero.

$r = 0,749$, este resultado nos indica una correlación positiva entre actitudes hacia el ahorro y acceso al sistema financiero.

- Regla teórica para toma de decisión

La contrastación de las hipótesis se ejecutó mediante el valor p, lo cual requirió de las siguientes interpretaciones:

Si valor $p \geq 0,01$, se acepta hipótesis nula (H_0).

Si valor $p < 0,01$, se acepta hipótesis de investigación o hipótesis alternativa (H_a3) y se rechaza hipótesis nula (H_03).

Por lo expuesto, rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alternativa 3:

Ha3: La cultura financiera en su dimensión actitudes hacia el ahorro tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna.

- Cálculo del coeficiente de correlación entre dimensión habilidades hacia las actitudes hacia el ahorro y acceso al sistema financiero y su significación estadística.

Para comprobar la hipótesis específica 3 se utilizaron pruebas no paramétricas en vista que no cuentan con normalidad.

Tabla 21

Correlación entre la dimensión actitudes hacia el ahorro y la variable acceso al sistema financiero

Correlaciones				Actitudes hacia el ahorro	Acceso al Sistema Financiero
<i>Rho de Spearman</i>	Actitudes ahorro	hacia el	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	1,000 . 379	0,749** 0,000 379
	Acceso al Financiero	Sistema	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	0,749** 0,000 379	1,000 . 379

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

En la Tabla 21 se puede apreciar la correlación entre la dimensión actitudes hacia el ahorro y la variable acceso al sistema financiero, la cual es

alta y significativa puesto que el Rho de Spearman asciende a 0,749 y el p valor es menor que el nivel de significancia (5%).

- Nivel de significancia: para todo valor de probabilidad igual o menor que 0,05, se acepta H_3 y se rechaza H_0 .
- Zona de rechazo: para todo valor de probabilidad mayor que 0,05, se acepta H_0 y se rechaza H_1 .
- Estadístico de Prueba: Regresión Ordinal / R Cuadrado.

Tabla 22

Información de ajuste del modelo de la hipótesis específica 3

Modelo	Logaritmo de la verosimilitud -2	Chi- cuadrado	gl	Sig.
Sólo interceptación	1482,859			
Final	1145,841	337,018	20	0,00 0

Función de enlace: Logit.

Tabla 23

Pseudo R Cuadrado de la hipótesis específica 3

Pseudo R cuadrado	
Cox y Snell	0,589
Nagelkerke	0,589
McFadden	0,112

Función de enlace: Logit.

– Regla de decisión:

Rechazar H_0 si el p-valor es menor a 0,05.

No rechazar H_0 si el p-valor es mayor a 0,05.

Según se observa en la Tabla 22, el p-valor (significancia asintótica) mostrada por el SPSS es 0,000 menor a 0,005, en consecuencia, se toma la decisión de rechazar la hipótesis nula (H_0) a un nivel de confianza del 95%, y se acepta la hipótesis alterna (H_a). Asimismo, en la tabla 23, se observa que el impacto presente es de 58,90% lo que nos indica que hay un impacto significativo, es decir: La cultura financiera en su dimensión actitudes hacia el ahorro tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna.

Por lo tanto, en función de los objetivos e hipótesis planteada queda verificada y aceptada la hipótesis específica 3.

Contraste de la hipótesis específica 4

- Formulación de la hipótesis nula y de la hipótesis alterna

Ho4: La cultura financiera en su dimensión actitudes hacia la inversión tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna, en el 2017.

Ha4: La cultura financiera en su dimensión actitudes hacia la inversión tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna, en el 2017.

- Determinación del nivel de significancia

Aplicando el software estadístico SPSS 21. Para un nivel de significancia del 0,05 el programa nos da un valor 0,000, lo cual es menor a 0,05. Por lo tanto, el coeficiente es significativo.

- Tipo de prueba estadística de contraste de hipótesis

Para determinar si existe relación significativa entre las variables actitudes hacia la inversión y acceso al sistema financiero.

$r = 0,691$, este resultado nos indica una correlación positiva entre actitudes hacia la inversión y acceso al sistema financiero.

- Regla teórica para toma de decisión

La contrastación de las hipótesis se ejecutó mediante el valor p, lo cual requirió de las siguientes interpretaciones:

Si valor $p \geq 0,01$, se acepta hipótesis nula (H_0).

Si valor $p < 0,01$, se acepta hipótesis de investigación o hipótesis alternativa (H_a) y se rechaza hipótesis nula (H_0).

Por lo expuesto, rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alternativa:

Ha4: La cultura financiera tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna en el 2017.

- Cálculo del coeficiente de correlación entre dimensión habilidades hacia las actitudes hacia el ahorro y acceso al sistema financiero y su significación estadística.

Para comprobar la hipótesis específica 4 se utilizaron pruebas no paramétricas en vista que no cuentan con normalidad.

Tabla 24

Correlación entre la dimensión actitudes hacia la inversión y la variable acceso al sistema financiero

Correlaciones				Actitudes hacia la inversión	Acceso al Sistema Financiero
Rho de Spearman	de Actitudes hacia la inversión	Coeficiente de correlación		1,000	0,691**
		Sig. (bilateral)		.	0,000
		N		379	379
	Acceso al Sistema Financiero	Coeficiente de correlación		0,691**	1,000
		Sig. (bilateral)		0,000	.
		N		379	379

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

En la Tabla 24 se puede apreciar la correlación entre la dimensión actitudes hacia la inversión y la variable acceso al sistema financiero, la cual es moderada y significativa puesto que el *Rho de Spearman* asciende a 0,691 y el p valor es menor que el nivel de significancia (5%).

- Nivel de significancia: para todo valor de probabilidad igual o menor que 0,05, se acepta H_4 y se rechaza H_0 .
- Zona de rechazo: para todo valor de probabilidad mayor que 0,05, se acepta H_0 y se rechaza H_4 .
- Estadístico de Prueba: Regresión Ordinal / R Cuadrado.

Tabla 25

Ajuste del modelo de la hipótesis específica 4

Modelo	Logaritmo de la verosimilitud -2	Chi- cuadrado	gl	Sig.
Sólo interceptación	1366,194			
Final	1091,087	275,106	16	0,000

Función de enlace: Logit.

Tabla 26

Pseudo R cuadrado de la hipótesis específica 4

Pseudo R cuadrado	
Cox y Snell	0,516
Nagelkerke	0,516
McFadden	0,091

Función de enlace: Logit.

- Regla de decisión:

Rechazar H_0 si el p-valor es menor a 0,05.

No rechazar H_0 si el p-valor es mayor a 0,05.

Según se observa en la Tabla 25, el p-valor (significancia asintótica) mostrada por el SPSS es 0,000 menor a 0,005, en consecuencia, se toma la decisión de rechazar la hipótesis nula (H_0) a un nivel de confianza del 95%, y

se acepta la hipótesis alterna (Ha4). Asimismo, en la tabla 26, se observa que el impacto presente es de 51,60% lo que nos indica que hay un impacto significativo, es decir: La cultura financiera en su dimensión actitudes hacia la inversión tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna.

Por lo tanto, en función de los objetivos e hipótesis planteada queda verificada y aceptada la hipótesis específica 4.

CAPÍTULO VI

DISCUSIÓN

En este capítulo se muestran la discusión de los resultados, y se comparan los datos obtenidos con los de otros investigadores que han investigado sobre el mismo tema o similares, y además se plantea una explicación de los hallazgos y se asume una posición en referencia a la base teórica que sustenta el estudio, lo que permite afirmar o rechazar las teorías para proponer nuevas. Para ello se consideró lo encontrado en la revisión de la literatura, conocimientos, experiencias y el marco de referencia.

Para el caso de estudio se contrastaron y discutieron las hipótesis de estudios, según los objetivos planteados, los cuales se detallan a continuación.

a) La cultura financiera en su dimensión conocimientos sobre productos financieros tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna.

La hipótesis tuvo como objetivo establecer el impacto de la cultura financiera en su dimensión conocimientos sobre productos financieros en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna. Los resultados de las tablas 15 a 17, muestran las regresiones lineales entre las variables cultura financiera en su dimensión conocimientos y acceso al sistema financiero, donde el R cuadrado es de 0,808 y nivel crítico Sig. = 0,000; y el Pseudo R Cuadrado asciende a un valor de 0,700; ello quiere decir que la dimensión conocimientos sobre productos financieros impacta en un 70 % a la variable dependiente acceso al sistema financiero, el porcentaje de explicación es significativo, razón por la cual se puede afirmar que la dimensión conocimientos sobre productos financieros impacta significativamente en el acceso al sistema financiero.

Estos resultados guardan correspondencia con el estudio de Lizárraga (2017). La cultura financiera de los micro y pequeños empresarios del sector textil con potencial exportador y su influencia en el crecimiento empresarial, el cual concluye: a) Las características de la cultura financiera de la mayoría de Micro y Pequeños Empresarios del sector textil con potencial exportador que operan en la ciudad de Arequipa son: consideran que ahorrar una parte de las utilidades es importante; destinan entre el 10 % y 15 % de las utilidades al ahorro; b) Los niveles de crecimiento de las micro y pequeñas Empresas del sector textil con potencial exportador que operan en la ciudad de Arequipa, que son dirigidas por empresarios que tienen una cultura financiera con un fuerte acceso a la educación financiera, son mayores en comparación a las que son dirigidas por empresarios que tienen una cultura financiera con un bajo acceso a la educación financiera; c) La cultura financiera de los micro y pequeños empresarios del sector textil con potencial exportador, que operan en la ciudad de Arequipa, influye en el crecimiento de sus empresas.

Asimismo, los resultados de la investigación tienen correspondencia con Alfageme y Ramírez (2016). Acceso a servicios financieros de los hogares en el Perú. Banco Central de Reserva Del Perú, quien señala lo siguiente: un sistema financiero sólido es beneficioso para el crecimiento de los países; al permitir a los hogares contar con instrumentos financieros y desarrollar sus capacidades financieras, se logra un mayor bienestar económico y se incentiva el desarrollo de los mercados financieros, contribuyendo a reducir la pobreza y desigualdad. Se realiza una evaluación de la base de datos de ENAHO y se analizan los determinantes del acceso a los servicios financieros; a partir de lo cual se determina una relación positiva entre ingreso, educación, y edad en el nivel de bancarización, y una relación negativa entre quienes viven en el área rural y están en pobreza extrema.

b) La cultura financiera en su dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna.

La hipótesis tuvo como objetivo establecer el impacto de la cultura financiera en su dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna. Los resultados de las tablas 18 a 20 muestran las regresiones lineales entre las variables cultura financiera en su dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras y acceso al sistema financiero, cuyo R cuadrado o coeficiente de determinación es de 0,764 y nivel crítico Sig. = 0,000; y el Pseudo R Cuadrado asciende a un valor de 0,656; ello quiere decir que la dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras impacta en un 65,60 % a la variable dependiente acceso al sistema financiero. Por lo cual se puede afirmar que la dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras impacta significativamente en el acceso al sistema financiero.

Estos resultados tienen relación con el estudio de Gómez (2015). Propuesta para incrementar la cultura financiera en estudiantes universitarios en la Ciudad de San Luis Potosí, quien concluye que no es posible hablar de una cultura financiera homogénea entre los jóvenes de estas Universidades, debido a las diferencias que se encuentran en función de los grupos de edad, nivel socioeconómico, estado civil y ocupación, principalmente.

c) La cultura financiera en su dimensión actitudes hacia el ahorro tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna.

El estudio tuvo como objetivo establecer el impacto de la cultura financiera en su dimensión actitudes hacia el ahorro en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna. Los resultados de las tablas del 21 al 23 muestran las regresiones lineales entre las variables cultura financiera en su dimensión actitudes hacia el ahorro y acceso al sistema financiero, cuyo R cuadrado o coeficiente de determinación es de 0,749, nivel crítico Sig. = 0,000; y el Pseudo R Cuadrado asciende a un valor de 0,589; ello quiere decir que la dimensión actitudes hacia el ahorro impacta en un 58,90 %

a la variable dependiente acceso al sistema financiero. Por lo cual se puede afirmar que la dimensión actitudes hacia el ahorro impacta significativamente en el acceso al sistema financiero.

Estos resultados guardan relación con el estudio de De Souza (2017). Realidad de la cultura financiera y la capacidad de ahorro de los clientes de Caja Piura del distrito de Manantay - Pucallpa, 2016, quien concluye que el 61 % de clientes manifestaron que siempre tienen un buen concepto de cultura financiera, el 22 % a veces y el 17 % nunca; del mismo modo el 70 % de clientes manifestaron que siempre tienen un buen concepto de capacidad de ahorro, el 17 % a veces y el 13 % nunca. Los resultados obtenidos de la aplicación de la estadística inferencial coeficiente de correlación de Pearson fueron: $P = 0,013 < 0,05$, es significativo se acepta la hipótesis nula con el 5 % de significancia. Por lo tanto, la cultura financiera se relaciona con la capacidad de ahorro de los clientes de Caja Piura del distrito de Manantay-Pucallpa, 2016. Conclusión: la realidad de la cultura financiera se relaciona significativamente con la capacidad de ahorro de los clientes de Caja Piura del distrito de Manantay-Pucallpa en 2016.

Asimismo, Flores (2018) en la investigación denominada Implicancia de la cultura financiera en la capacidad de ahorro de los clientes de la Caja Arequipa Agencia Puerto Maldonado, período 2016, señala que existe asociación estadísticamente significativa entre la Cultura Financiera y la Capacidad de Ahorro $X^2(1) = 104,735$; $p < 0,05$, encontrándose una relación estadísticamente significativa y moderada, directamente proporcional coeficiente de Phi = 0,570; $p < 0,05$. Los resultados de las dimensiones a nivel general son: acceso al crédito y el nivel de ingreso, relación estadísticamente significativa y moderada, inversión y nivel de endeudamiento, relación significativa y baja, gasto y nivel de endeudamiento, relación significativa y baja, planificación y nivel de depósito de ahorro, relación estadísticamente significativa y moderada.

d) La cultura financiera en su dimensión actitudes hacia la inversión tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna.

El estudio tuvo como objetivo establecer el impacto de la cultura financiera en su dimensión actitudes hacia la inversión en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna. Los resultados de las tablas 24 a 26 muestran las regresiones lineales entre las variables cultura financiera en su dimensión actitudes hacia la inversión y acceso al sistema financiero, cuyo R cuadrado o coeficiente es de 0,691, con un nivel crítico Sig. = 0,000; y el Pseudo R Cuadrado asciende a un 0,516; lo cual significa que la dimensión actitudes hacia la inversión impacta en el 51,60 % en la variable dependiente acceso al sistema financiero. Dicho porcentaje es significativo, razón por la cual se puede afirmar que la dimensión actitudes hacia la inversión impacta significativamente en el acceso al sistema financiero.

Los resultados de la investigación tienen relación con lo presentado por Lizárraga (2017), en su estudio intitulado La cultura financiera de los micro y pequeños empresarios del sector textil con potencial exportador y su influencia en el crecimiento empresarial. Arequipa Metropolitana, 2016, quien concluye que: a) Las características de la cultura financiera de la mayoría de Micro y Pequeños Empresarios del sector textil con potencial exportador que operan en la ciudad de Arequipa consideran que ahorrar una parte de las utilidades es importante; destinan entre el 10 % y 15 % de las utilidades al ahorro; siempre elaboran un presupuesto de los gastos que realizan; para ellos es importante tener acceso al crédito; reciben créditos en instituciones financieras; nunca se retrasan en el pago de los créditos; tienen conocimiento sobre los productos financieros y consideran que el crédito es el principal producto financiero al que pueden acceder; b) Los niveles de crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector textil con potencial exportador que operan en la ciudad de Arequipa, que son dirigidas por empresarios que tienen una cultura financiera con un fuerte acceso a la educación financiera, son mayores en comparación a

las que son dirigidas por empresarios que tienen una cultura financiera con un bajo acceso a la educación financiera; y, c) La cultura financiera de los Micro y Pequeños Empresarios del sector textil con potencial exportador, que operan en la ciudad de Arequipa, influye en el crecimiento de sus empresas.

Adicionalmente esta investigación guarda relación con Vergara (2017), quien indagó sobre La cultura financiera y su efecto en el Sobreendeudamiento con tarjetas de crédito en el distrito de Trujillo, año 2016, quien concluye lo siguiente: las personas tienen bajo nivel de conocimiento en cultura financiera, ya que se sobre endeuda como el usuario que no conoce de estos temas; poder también distinguir los diferentes gastos y medio de pago que usan los tarjeteros de crédito.

La comprobación de las cuatro hipótesis específicas, nos permiten comprobar la hipótesis de investigación la cultura financiera tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna en el 2017, las cuales fueron contrastados con los resultados de las Tablas 14 al 16, en las que se muestran las regresiones lineales entre las variables cultura financiera y acceso al sistema financiero, cuyo índice del R cuadrado de 0,881, nivel crítico Sig. = 0,000; y, el Pseudo R Cuadrado asciende a un valor de 0,866; ello quiere decir que la variable independiente cultura financiera impacta en un 86,60 % en la variable dependiente acceso al sistema financiero. Dicho porcentaje de explicación es bastante alto y significativo, razón por la cual se puede afirmar que la cultura financiera impacta significativamente en el acceso al sistema financiero.

Los resultados hallados permitieron determinar el impacto de la cultura financiera en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017.

CONCLUSIONES

1. La cultura financiera tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna en el 2017. El índice del R cuadrado de 0,881, y nivel crítico Sig. = 0,000; y, el Pseudo R Cuadrado asciende a un valor de 0,866; ello quiere decir que la variable independiente cultura financiera impacta en un 86,60 % en la variable dependiente acceso al sistema financiero. Dicho porcentaje de explicación es bastante alto y significativo, razón por la cual se puede afirmar que la cultura financiera impacta significativamente en el acceso al sistema financiero como lo demuestran las teorías e investigaciones relacionadas al comportamiento propio del sistema y como éste ha ido evolucionando a lo largo de los años.
2. La cultura financiera en su dimensión conocimientos sobre productos financieros tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna. El índice del R cuadrado es de 0,808 y nivel crítico Sig. = 0,000; y el Pseudo R Cuadrado asciende a un valor de 0,700; ello quiere decir que la dimensión conocimientos sobre productos financieros impacta en un 70,00 % a la variable dependiente acceso al sistema financiero, el porcentaje de explicación es significativo, razón por la cual se puede afirmar que la dimensión conocimientos sobre productos financieros impacta significativamente en el acceso al sistema financiero. Se puede indicar a su vez que los diversos tipos de productos se ajustan periódicamente a necesidades de financiamiento de sectores cada vez más bancarizados.
3. La cultura financiera en su dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la región Tacna. El índice del R cuadrado es de 0,764 y nivel crítico Sig. = 0,000; y el Pseudo R Cuadrado asciende a un

valor de 0,656; ello quiere decir que la dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras impacta en un 65,60 % a la variable dependiente acceso al sistema financiero. Por lo cual se puede afirmar que la dimensión habilidades hacia las oportunidades financieras impacta significativamente en el acceso al sistema financiero.

4. La cultura financiera en su dimensión actitudes hacia el ahorro tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna. El índice del R cuadrado es de 0,749, nivel crítico Sig. = 0,000; y el Pseudo R Cuadrado asciende a un valor de 0,589; ello quiere decir que la dimensión actitudes hacia el ahorro impacta en un 58,90 % a la variable dependiente acceso al sistema financiero. Por lo cual se puede afirmar que la dimensión actitudes hacia el ahorro impacta significativamente en el acceso al sistema financiero.
5. La cultura financiera en su dimensión actitudes hacia la inversión tiene un impacto significativo en el acceso al sistema financiero de las microempresas en la Región Tacna. El índice del R cuadrado o coeficiente de determinación es 0,691, nivel crítico Sig. = 0,000; y el Pseudo R Cuadrado asciende a un 0,516; lo cual significa que la dimensión actitudes hacia la inversión impacta en el 51,60 % en la variable dependiente acceso al sistema financiero. Dicho porcentaje es significativo, razón por la cual se puede afirmar que la dimensión actitudes hacia la inversión impacta significativamente en el acceso al sistema financiero.

RECOMENDACIONES

1. Las instituciones financieras de la región Tacna, deben capacitar a las microempresas sobre el uso de productos financieros, a fin de que puedan desarrollar habilidades que les permita aprovechar las oportunidades financieras, actitudes hacia el ahorro y hacia la inversión.
2. El Gobierno Regional de Tacna, a través de la Dirección Regional de la Producción debe fomentar en las microempresas de la Región Tacna, tomar conocimientos sobre los productos activos, pasivos y sobre los servicios financieros que brindan las diferentes entidades financieras.
3. La Cámara de Comercio de la Región Tacna, debe propiciar alianzas entre las microempresas y las entidades financieras, a fin de incentivar a las microempresas de la región Tacna, la cultura financiera a través del fortalecimiento de sus habilidades hacia las oportunidades financieras y considerar el control de endeudamiento, reprogramación y refinanciamiento de la deuda y liquidez.
4. La Dirección Regional Sectorial de Educación Tacna con el apoyo de instituciones financieras, debe impulsar programas de educación financiera que les permita a las microempresas, mejorar sus actitudes hacia el ahorro, teniendo en cuenta la planificación del ahorro, hábito por el ahorro y la motivación hacia el ahorro. Estas actividades servirán de beneficio no solo para las microempresas, sino que permitirán el desarrollo social y económico del país.
5. Las universidades públicas y privadas deben implementar alianzas con instituciones como la Superintendencia de Banca y Seguros, a fin de

posibilitar el asesoramiento a las microempresas de la región Tacna sobre endeudamiento externo, actitud hacia tener socios no familiares y el control percibido ante la inversión.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Alfageme, A. y Ramírez, N. (2016). *Acceso a servicios financieros de los hogares en el Perú*. Lima: Banco Central de Reserva Del Perú.

Bellido, P. (2000). *Administración Financiera*. Lima: Ed. Técnico científico.

Behrman, J. R., Mitchell, O. S., Soo, C., y Bravo, D. (2010). *Financial literacy, schooling, and wealth accumulation: National Bureau of Economic Research*.

Blancas, Y. (2016). *La cultura financiera y su impacto en la gestión crediticia de la agencia el tambo de la CMAC Huancayo en el año 2014*. Universidad Peruana los Andes.

Briano, G. (2014). *Midiendo la cultura financiera en estudiantes universitarios: El caso de la Facultad de Contaduría y Administración de la UASLP*. Universidad Autónoma de San Luis Potosí.

Cartagena, E. (2008). *La Educación Financiera, como un pilar para el desarrollo financiero de los países: una aplicación para El Salvador*. El Salvador: Banco Central de Reserva de El Salvador Departamento de Investigación Económica y Financiera.

CONDUSEF. (2013). *Definición Cultura Financiera*.

Definición ABC. (2012). *Definición de conocimiento; habilidad*. Obtenido de <http://definicion.de/conocimiento/>

- De Souza, H. y Cabrera, K. (2017). *Realidad de la cultura financiera y la capacidad de ahorro de los clientes de Caja Piura del distrito de Manantaypucallpa, 2016*. Universidad Privada de Pucallpa.
- Fehr, E., Fischbacher, U., y Kosfeld, M. (2005). *Neuroeconomic foundations of trust and social preferences: initial evidence*. *American Economic Review*, 346-351.
- Fondo Monetario internacional (2014). *Financial Access Survey (FAS) 2014*. Washington, D.C.: Fondo Monetario internacional.
- Gómez, C. (2015). *Propuesta para Incrementar la Cultura Financiera en Estudiantes Universitarios en la Ciudad de San Luis Potosí*. Universidad Autónoma de San Luis Potosí.
- Gonzaga, U. (2016). *La incidencia de la oferta del sistema financiero en los nuevos emprendimientos de micro y pequeños empresarios, en Tacna*. Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann de Tacna-
- Glimcher, P. (2004). *Decisions, uncertainty, and the brain: The science of neuroeconomics*: MIT press.
- Hernández, Fernández, y Baptista (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Mc. Graw Hill. p.78.
- Hofstede, G., Hofstede, G. J., y Minkov, M. (1991). *Cultures and organizations: Software of the mind* (Vol. 2). London: McGraw-Hill.
- Mamani, N. (2016). *El nivel de cultura financiera en los comerciantes del mercado internacional San José de la ciudad de Juliaca base II Y III – 2015*. Banco Central de Reserva Del Perú.

- Leavy, S. (2009). *Aportes de la neuroeconomía en la toma de decisiones económicas*. Sociedad Brasileira de Economía.
- Olin, B. (2014). *La educación financiera como base para la toma de decisiones personales de inversión*. Universidad Autónoma de Querétaro.
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. (2005). *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2011/hrr.htm>
- Ortega, J. (2011). *La felicidad como objetivo superior y función del desarrollo en la economía del bienestar*. Universidad Nacional de Colombia, Bogotá.
- Pérez, O. (2006). *The importance of financial education*.
- Polonia, F.; Suaza, C.; Arévalo, N. y Gonzáles, D. (2014). *La cultura financiera como el nuevo motor para el desarrollo económico en Latinoamérica*. Bogotá: Universidad EAN de Colombia.
- Keynes, M. J. (1990). *Teoría general del empleo, el interés y el dinero*. Paris.
- Real Academia Española. (2012). *Diccionario de Real Academia Española* (Vol. 22.^a edición). Madrid.
- Red Financiera Bac - Credomatic. (2008). *Libro Maestro de Educación Financiera* (1^a Edición ed.). San José, Costa Rica: Innova Technology
- Rubiano, L. (2013). *Educación financiera en Colombia*.
- Ruiz, R. H. (2011). *Conceptos sobre educación financiera*. Toluca, México. www.finanzaspersonales.com.co/

Zaldívar, M. T. (9 de enero de 2012). *Impacto de la educación financiera en las decisiones de inversión en el sistema bursátil*. Tesis para obtener el grado de Maestro en Ciencias en Administración de Negocios, Ciudad de México, D.F.: Instituto Politécnico Nacional.

ANEXOS

ANEXO 1: Cuestionario Cultura financiera

Estimado, la presente encuesta tiene por finalidad la obtención de información acerca de la cultura financiera. La presente encuesta es anónima, por favor responda con sinceridad.

Instrucciones:

A continuación, se presenta un conjunto de características sobre cultura financiera, cada una de ellas va seguida de cinco posibles alternativas de respuesta que debe calificar. Responda marcando con un aspa en el recuadro correspondiente a la alternativa que usted elija, teniendo en cuenta los siguientes criterios:

Proposición	Escala de Valoración				
	1 Nunca/ Totalmente en desacuerdo	2 Casi nunca/ En desacuerdo	3 A veces/ Indeciso	4 Casi siempre/ De Acuerdo	5 Siempre/ Totalmente de Acuerdo
A. Conocimiento sobre productos y/o servicios financieros					
a.1 Productos Activos					
1. Considera ud. que conoce acerca de los créditos comerciales.					
2. Considera ud. que conoce acerca de los Préstamos.					
3. Considera ud. que conoce acerca de los descuentos bancario.					
4. Considera ud. que conoce acerca del Leasing financiero.					
a.2 Productos Pasivos					
5. Considera ud. que conoce acerca de las Cuentas corrientes.					
6. Considera ud. que conoce acerca de las Cuentas de ahorro.					
7. Considera ud. que conoce acerca de los depósitos a plazo					
a.3 Servicios Financieros					

8. Considera ud. que conoce acerca de las transferencias bancarias					
9. Considera ud. que conoce acerca de las Tarjetas de débito y crédito					
B. Habilidades hacia las oportunidades financieras					
b.1 Control de Endeudamiento					
10. Suele ud. atrasarse en el pago de las cuotas de su deuda.					
11. Su garante suele responder por sus deudas					
12. Suele pagar su deuda con más deudas					
b.2 Reprogramación y Refinanciamiento					
13. Suele ud. reprogramar su deuda					
14. Considera ud. asesorarse para refinanciar su deuda.					
15. Si una o más cuotas de un crédito ya se encuentran vencidas suele optar por su refinanciamiento					
b.3 Liquidez					
16. Tiene ud. la capacidad para hacer frente a sus obligaciones y compromisos financieros en el corto plazo					
17. Considera la inversión de su dinero de forma eficiente.					
18. Considera ud. que tiene la capacidad de convertir sus activos en dinero efectivo de forma inmediata sin generar una pérdida de valor significativa.					
C. Actitudes hacia el ahorro					
c.1 Planificación del Ahorro					
19. Me pongo metas financieras a largo plazo					
20. Me esfuerzo por lograr las metas financieras impuestas.					
21. Vigilo personalmente mis temas financieros,					
c.2 Hábito por el Ahorro					

22. Suele hacer diferencia entre deseos y necesidades:					
23. Antes de hacer un gasto piensa siempre en el futuro					
c.3 Motivación hacia el Ahorro					
24. Considera reducir gastos, para aumentar sus ingresos					
25. Considera que ahorrar le permitirá ingresar a nuevos mercados.					
D. Actitudes hacia la inversión					
d.1 Endeudamiento Externo					
26. Considera que invertir le permitirá Introducir al mercado nuevos productos.					
27. Considera que la inversión le permitirá concretar sus objetivos empresariales.					
d.2 Socios no Familiares					
28. Considero que acudir al endeudamiento bancario es una buena idea					
29. Considera que el socio externo es un modo útil de financiar la empresa.					
d.3 Control Percibido					
30. Antes de invertir en algo considero cuidadosamente si puedo pagarlo					

ANEXO 2: Cuestionario acceso al sistema financiero

Estimado, la presente encuesta tiene por finalidad la obtención de información acerca de la cultura financiera. La presente encuesta es anónima, por favor responda con sinceridad.

Instrucciones:

A continuación, se presenta un conjunto de características sobre cultura financiera, cada una de ellas va seguida de cinco posibles alternativas de respuesta que debe calificar. Responda marcando con un aspa en el recuadro correspondiente a la alternativa que usted elija, teniendo en cuenta los siguientes criterios:

Proposición	Escala de Valoración				
	1 Nunca/ Totalmente en desacuerdo	2 Casi nunca/ En desacuerdo	3 A veces/ Indeciso	4 Casi siempre/ De Acuerdo	5 Siempre/ Totalmente de Acuerdo
E. Entorno normativo					
e.1 Normatividad Vigente					
31. La normatividad vigente propicia en ud. el uso del sistema financiero.					
32. Las normas vigentes incentivan el ahorro y la inversión.					
33. Las normas vigentes favorecen el acceso al sistema financiero.					
e.2 Acciones Regulatorias					
34. Considera ud. que se promueve el desarrollo de iniciativas de educación financiera para el acceso del sistema financiero.					
35. Considera ud. que se han optimizado acciones que permitan el acceso al sistema financiero.					
36. Considera ud. que se fomenta la interacción coordinada y articulada de los participantes del sistema financiero.					
e.3 Mecanismos de Acceso					
37. Considera ud. el uso de tarjetas de crédito como mecanismo de acceso financiero.					

38. Considera ud. el uso de tarjetas de débito como mecanismo de acceso financiero.					
39. Suele ud. hacer transferencias bancarias.					
F. Penetración financiera					
f.1 Depósitos/PBI					
40. Considera usted que la confianza en el sistema financiero ha permitido el incremento de depósitos.					
41. Considera usted que el dinamismo de la economía peruana ha permitido el incremento de depósitos..					
42. Considera ud. que el incremento de los depósitos incide en el crecimiento económico.					
f.2 Créditos/PBI					
43. Considera usted que el aumento del crédito impulsa el crecimiento económico.					
44. Considera ud. que las medidas adoptadas por el sistema financiero permiten promover y facilitar la expansión del crédito.					
45. Considera ud. que el acceso a créditos garantiza el crecimiento de la actividad económica peruana.					
f.3 Ahorros e Inversión/PBI					
46. Considera ud. que el sistema financiero garantiza el ahorro y la inversión.					
47. Considera ud. que existe relación entre el ahorro e inversión y el crecimiento económico.					
48. Considera usted que el aumento del ahorro e inversión incide en el crecimiento económico.					
G. Provisión					
g.1 Oferta de Productos Activos					
49. Considera ud. que los productos ofertados (créditos, préstamos, cuentas de ahorro, etc.) por el sistema financiero son suficientes para realizar sus actividades económicas.					
g.2 Oferta de Productos Pasivos					
50. Considera ud. que los servicios ofertados					

(transferencias bancarias, banca por Internet, tarjetas de crédito, débito, etc.) por el sistema financiero son suficientes para realizar sus actividades económicas.					
g.3 Oferta de Servicios Financieros					
51. Considera ud. que los productos y/o servicios ofertados inciden en el acceso al sistema financiero.					
g.4 Mecanismos de intercambio					
52. Los productos ofertados son de su necesidad.					
53. Los productos ofertados están adecuados al vencimiento del depósito a la fecha en la que posiblemente necesite el dinero.					
54. Los productos ofertados le han permitido realizar sus operaciones financieras satisfactoriamente.					
55. Considera que los medios de intercambio de instrumentos financieros incide en su acceso a la banca.					
H. Uso					
h.1 Demanda y uso de productos activos					
56. Considera que los productos activos financieros incide en su acceso a la banca					
h.2 Demanda y Uso de Productos Pasivos					
57. Considera ud. que tener una cuenta de ahorros incide en su acceso a la banca					
h.2 Demanda y Uso de Servicios Financieros					
58. Considera ud. que las entidades deberían promover el uso de la banca para cobrar sus tasas					
59. Considera que los servicios financieros incide en su acceso a la banca.					
h.3 Medios virtuales de servicios financieros					
60. Considera ud. que la banca móvil y por internet incide en el acceso al sistema financiero.					

ANEXO 3: Validación por expertos



UNIVERSIDAD NACIONAL JOR GE BASADRE GROHMANN
ESCUELA DE POSGRADO
DOCTORADO EN ADMINISTRACION

1

"IMPACTO DE LA CULTURA FINANCIERA EN EL ACCESO AL SISTEMA FINANCIERO DE LAS MICROEMPRESAS EN LA REGIÓN TACNA, 2017"

I.- DATOS GENERALES:

1.1. Apellidos y nombres del juez: Rocío Rojas Américo

1.2. Cargo e institución donde labora: Jefe Oficina de Planeamiento y Desarrollo - IPT

1.3. Nombre del instrumento evaluado: Contribución de Cultura Financiera y la Cultura de Inversión

1.4. Autor (es) del instrumento: Mrs. Gaudy Anís Yonara

II.- ASPECTOS DE EVALUACIÓN:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 1	Regular 2	Buena 3	Muy Buena 4	Excelente 5
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado y comprensible.				/	
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.				/	
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología.				/	
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.				/	
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad suficiente.				/	
6. PERTINENCIA	Permite conseguir datos de acuerdo a los objetivos planteados.				/	
7. CONSISTENCIA	Basado en aspecto teórico-científico.				/	
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.				/	
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito de la investigación.				/	
10. APLICACIÓN	Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente.				/	

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: Útil.

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN: 4.0

Lugar y fecha: Tacna, 13-12-13.

Teléfono N°: 952381215



Firma del Experto Informante
DNI: 66437656



UNIVERSIDAD NACIONAL JOR GE BASADRE GROHMANN
ESCUELA DE POSGRADO
DOCTORADO EN ADMINISTRACION

2

"IMPACTO DE LA CULTURA FINANCIERA EN EL ACCESO AL SISTEMA FINANCIERO DE LAS MICROEMPRESAS EN LA REGIÓN TACNA, 2017"

I.- DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del juez: CATACORDA LIPA, Luis Celerino
 1.2. Cargo e institución donde labora: DOCENTE ASISTENTE UNIVERSIDAD I.P.G.
 1.3. Nombre del instrumento evaluado: CUESTIONARIO
 1.4. Autor (es) del Instrumento: RENATO ARCAS VAJCONES

II.- ASPECTOS DE EVALUACIÓN:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 1	Regular 2	Buena 3	Muy Buena 4	Excelente 5
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado y comprensible.					/
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.					/
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología.					/
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.					/
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad suficiente.					/
6. PERTINENCIA	Permite conseguir datos de acuerdo a los objetivos planteados.					/
7. CONSISTENCIA	Basado en aspecto teórico-científico.				/	
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.				/	
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito de la investigación.				/	
10. APLICACIÓN	Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente.					/

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: VIABLE

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN: 4.7

Lugar y fecha: TACNA, 02/11/18

Teléfono Nº: 95130141

Firma del Experto Informante
 DNI: 00422871



UNIVERSIDAD NACIONAL JOR GE BASADRE GROHMANN
ESCUELA DE POSGRADO
DOCTORADO EN ADMINISTRACION

3

"IMPACTO DE LA CULTURA FINANCIERA EN EL ACCESO AL SISTEMA FINANCIERO DE LAS MICROEMPRESAS EN LA REGIÓN TACNA, 2017"

I.- DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del juez: Amalberto Azula Vargol Candelaria
 1.2. Cargo e institución donde labora: Docente - Universidad Privada de Tacna
 1.3. Nombre del instrumento evaluado: Cartonario Cultura Financiera y Acceso Sist. Financ.
 1.4. Autor (es) del Instrumento: Mof. Gerardo Aias Vabinos

II.- ASPECTOS DE EVALUACIÓN:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 1	Regular 2	Buena 3	Muy Buena 4	Excelente 5
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado y comprensible.				X	
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.					X
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología.			X		
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.			X		
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad suficiente.				X	
6. PERTINENCIA	Permite conseguir datos de acuerdo a los objetivos planteados.				X	
7. CONSISTENCIA	Basado en aspecto teórico-científico.		X			
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.					X
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito de la investigación.				X	
10. APLICACIÓN	Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente.				X	

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: Útil para su aplicación

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

38

Lugar y fecha: T. 13-12-18

Teléfono N°: 952639619

Firma del Experto Informante
 DNI: 29546996

EVALUACIÓN CONSIDERANDO OPINIÓN DE 3 EXPERTOS								
ITEM	EXPERTO 1	EXPERTO 2	EXPERTO 3	PROMEDIO POR ÍTEM	DIFERENCIA MAYOR VALOR - PROMEDIO	DISTANCIA DE PUNTOS MÚLTIPLES (DPP)	DIFERENCIA DEL MAYOR VALOR - 1	CÁLCULO D _{máx}
				a	b			(Distancia Máxima)
						$c = b^2$	d	$e = d^2$
1	4	5	4	4.33	0.67	0.44	4	16.00
2	4	5	5	4.67	0.33	0.11	4	16.00
3	4	5	3	4.00	1.00	1.00	4	16.00
4	4	5	3	4.00	1.00	1.00	4	16.00
5	4	5	4	4.33	0.67	0.44	4	16.00
6	4	5	4	4.33	0.67	0.44	4	16.00
7	4	4	2	3.33	0.67	0.44	3	9.00
8	4	4	5	4.33	0.67	0.44	4	16.00
9	4	4	4	4.00	0.00	0.00	3	9.00
10	4	5	4	4.33	0.67	0.44	4	16.00
TOTAL				41.67	SUMA	4.78		146.00
					RAÍZ CUADRADA	2.19		12.08

TAMAÑO DEL INTERVALO= D_{max}/5 = 2.417

RESPUESTA 2:

LA DISTANCIA DE PUNTOS MÚLTIPLES(DPP) es 1.685 y cae dentro del Intervalo B

NUEVA ESCALA	INTERVALO	SIGNIFICADO
0.000 - 1.744	A	Adecuación total
1.745 - 3.489	B	Adecuación en gran medida
3.490 - 5.234	C	Adecuación promedio
5.235 - 6.979	D	Adecuación escasa
6.980 - 8.724	E	Inadecuación

RESPUESTA 2:

OPERACIÓN MATEMÁTICA PARA DETERMINAR EL NIVEL DE %

Fórmula para el el cálculo del Índice de Validación

$$\text{Índice de Validación} = IV = \frac{\sum x}{n}$$

$$\text{Índice de Validación} = \frac{41.67}{10}$$

Índice de Validación = 4.17

NUEVA ESCALA	INTERVALO	SIGNIFICADO
0.00 - 1.00	A	No aplicable
1.01 - 2.00	B	Deficiente
2.01 - 3.00	C	Regular
3.01 - 4.00	D	Bueno
4.01 - 5.00	E	Muy bueno

Cultura Financiera

Dimensiones

Conocimiento sobre productos y/o servicios financieros

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
0,734	9

Habilidades hacia las oportunidades financieras

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
0,735	9

Actitudes hacia el ahorro

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
0,709	7

Actitudes hacia la inversión

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
0,708	5

Variable: Cultura financiera

**Reliability
Statistics**

Cronb ach's Alpha	N of Items
0,889	30

Cuestionario acceso al sistema financiero

Entorno normativo

**Reliability
Statistics**

Cronb ach's Alpha	N of Items
0,730	9

Penetración financiera

**Reliability
Statistics**

Cronb ach's Alpha	N of Items
0,737	9

Provisión

**Reliability
Statistics**

Cronb ach's Alpha	N of Items
0,777	7

Uso

**Reliability
Statistics**

Cronb ach's Alpha	N of Items
,788	5

Variable: accesso al sistema finanziario

**Reliability
Statistics**

Cronb ach's Alpha	N of Items
0,901	30

ANEXO 4: Programa de Educación Financiera

Visión

Lograr que todos los segmentos de la población mejoren su bienestar financiero a través de la administración eficiente de su dinero.

Objetivo:

Mejorar las competencias y capacidades financieras de todos los segmentos de la población para una adecuada toma de decisiones y un mejor control de sus propias decisiones financieras.

Acciones:

Educación financiera a través de la educación básica

- El MINEDU, asumirá la responsabilidad de la formación en educación financiera en la Educación Básica.
- Los estudiantes recibirán educación financiera que abarcará temas complejos paulatinamente a través de una progresión a lo largo de su vida escolar.
- Capacitación a los docentes en formación y en servicio para implementar con éxito la competencia económica y financiera del nuevo currículo.
- Las unidades de gestión educativa locales (UGEL) y las direcciones regionales de educación (DRE) deben respaldar la incorporación efectiva de educación financiera en colegios.
- La SBS, ONGs e instituciones financieras, en coordinación con el MINEDU, capacitarán a los docentes, los cuales no solo recibirán capacitación en educación financiera, sino también, en cómo impartir la educación financiera y económica de manera eficaz a sus alumnos.
- Se coordinará con las autoridades escolares para aprovechar las oportunidades para impartir educación financiera y complementar la educación económica y financiera desde casa, a los padres de familia.

Educación financiera a través de la educación superior

- Se impulsará a las universidades, los institutos técnicos de Educación Superior y a los Centros de Educación Técnico Productiva a incorporar educación financiera dentro de los currículos de estudios.
- Los profesores y alumnos recibirán educación financiera de manera efectiva, para ello se implementará un programa de capacitación dirigido a profesores y estudiantes que se realizará en base a programas ya desarrollados.
- Se desarrollarán cursos virtuales, aplicaciones para teléfonos celulares, entre otros, para impartir educación financiera a los estudiantes universitarios.

Educación financiera para las poblaciones vulnerables

- Se promoverá la educación financiera en Telecentros, comedores populares, mercados, ferias, programas de radios locales y mensajes de texto, con la finalidad de llegar a las comunidades dispersas.
- Se capacitará a diversos actores que participen en este tipo de iniciativa en base a la metodología capacitar a capacitadores.
- Se capacitará al personal de los gobiernos municipales para distribuir educación financiera como parte de los programas de desarrollo económico y social; del mismo modo.
- Se capacitará a los líderes locales y de organizaciones sociales de base, tanto mujeres (madres lideresas) como varones, para el mismo fin en sus comunidades.
- El Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social, debe desarrollar programas de educación financiera (trabajando, si es posible, en iniciativas ya existentes) enfocados a usuarios de programas de protección social, los cuales se distribuirán gracias al personal del MIDIS mediante la metodología de capacitación a capacitadores.

- El Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social, debe desarrollar programas para impartirlos en los centros dirigidos a adultos mayores, utilizando para ello el método de capacitación a capacitadores.
- El Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social, debe desarrollar materiales en diferentes idiomas y se empleará metodología ad-hoc para responder a las necesidades de los grupos étnicos y las comunidades nativas a fin de acercar la educación financiera a ellos.

Educación financiera para microempresarios

- El Ministerio de Economía y Finanzas, debe impulsar la educación financiera para microempresarios a través de su inclusión en una serie de programas enfocados en los microempresarios.
- El Sistema Financiero, debe promocionar recursos de educación financiera en línea para los microempresarios a fin de mejorar sus niveles de cultura financiera, en reconocimiento de las particulares dificultades de tiempo que ellos enfrentan.
- Las entidades del sistema financiero, debe desarrollar programas de capacitación y mensajes clave dirigidos a microempresarios, de manera que puedan manejar efectivamente las sus finanzas personales y las de su negocio.
- El Estado debe implementar estrategias para promover el servicio financiero del *factoring*, el cual generaría un alto impacto en las microempresas, dado que les permite la liquidez del negocio, a través de las negociaciones de las facturas pendientes de pago.
- Promover y educar para el acceso al microcrédito, capacitando sobre las condiciones especiales en tasa y plazo para los microempresarios, a fin de tener un impacto positivo en el fortalecimiento de sus negocios.

Educación financiera para los trabajadores

- El Estado en coordinación con los entes del Sistema Financiero y del Ministerio del Trabajo, pueden desarrollar e impartir mensajes y capacitaciones de educación financiera a los trabajadores enfocados en la administración de su dinero, así como el uso de productos y servicios financieros de manera adecuada con una visión de largo plazo.
- Diagnóstico de competencias de fundamentos financieros relacionados a la compra de productos activos.
- Implementar una guía o instrumento de evaluación que mida los conocimientos mínimos requeridos por un prestatario para identificar aspectos relacionados al producto que está adquiriendo y le permita realizar mayores análisis al respecto en cuanto a la compra de productos activos o pasivos según sea el caso.

¿Cuánto sabe acerca de su préstamo?
Préstamo pequeña y mediana empresa

CÓDIGO DE CLIENTE: _____

FECHA: ____/____/____

La información comercial contenida en la presente solicitud, tiene carácter de Declaración Jurada, y está sujeta a lo dispuesto en el artículo 247° del Código Penal y el artículo 179° de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley N° 26702 y sus modificaciones.

DATOS DEL CLIENTE (LLENAR EN CASO DE PERSONA NATURAL O ACCIONISTA MAYORITARIO DE PERSONA JURÍDICA)

Nombres y Apellidos : _____
DNI : _____
Domicilio : _____
Profesión : _____
Ingreso Mensual : _____
Teléfono : _____

INFORMACIÓN DEL NEGOCIO

Razón social : _____
Tipo de negocio : _____
Sector económico : _____
RUC : _____
Domicilio : _____
Fecha de inicio de actividad : _____

CRÉDITO SOLICITADO

Destino del crédito : _____
Monto : _____
Plazo : _____
Nro. De Cuotas : _____
Tipo de crédito : _____
Fecha de desembolso : _____

1. **Para usted el crédito es:**
 - a. Un préstamo
 - b. Una deuda
 - c. Un problema
2. **Con qué frecuencia acostumbra usted leer o informarse acerca de cuentas de ahorro, inversiones, créditos y fondos para el retiro:**
 - a. Siempre
 - b. Ocasionalmente
 - c. Nunca
3. **Al pedir un préstamo o crédito, ¿qué consideras?**
 - a. El Costo Anual Total
 - b. La tasa de interés
 - c. El monto que me prestan
4. **¿Qué son operaciones activas?**
 - a. Aquellas mediante las cuales los bancos conceden a sus clientes sumas dinerarias o disponibilidad para obtenerlas.
 - b. Aquellas mediante las cuales los bancos reciben medios y disponibilidades monetarias y financieras de sus clientes para aplicarlos a sus fines propios.
 - c. No sabe
5. **¿Qué es el pagaré?**
 - a. Es un Título Valor que representa una obligación de pago incondicionada
 - b. Documento de cobro en donde se ordena el pago de una determinada suma de dinero en la fecha de vencimiento.
6. **No sabe ¿Cuál es la Tasa que tengo que evaluar al acceder a un préstamo?**
 - a. TEA
 - b. TCEA
 - c. TIR
7. **¿Qué es la Tasa de Costo Efectiva Anual (TCEA)?**
 - a. Representa el costo total del crédito. Incluye además de intereses, las comisiones, seguros y todos los gastos.
 - b. Representa solo la tasa por el dinero que la entidad financiera le va a prestar.
 - c. No sabe.
8. **¿Puedo amortizar en forma previa mi préstamo?**
 - a. Si, pagando penalidad.
 - b. No
 - c. Si
9. **¿Me cobran algún seguro por mi préstamo?**
 - a. Seguro de protección
 - b. Seguro de desgravamen
 - c. Seguro de vida
10. **¿Cuál es el porcentaje de ITF a la fecha?**
 - a. 0.8%
 - b. 0.1%
 - c. 0.0%

Firma: _____
Documento de Identidad: _____

