



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA**

**Cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del
mercado Carolina, Chiclayo**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE :
Economista**

AUTOR:

Asenjo Urcia, Gerald Alexis (ORCID: [0000-0003-0020-1219](https://orcid.org/0000-0003-0020-1219))

ASESOR:

Mg. Pizarro Rodas, Wilder (ORCID: [0000-0002-6713-3401](https://orcid.org/0000-0002-6713-3401))

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

CHICLAYO - PERÚ

2020

Dedicatoria

La presente tesis la dedico de manera especial a mis padres, quienes me han apoyado incondicionalmente y pese a todas las dificultades me han alentado para lograr a culminar esta tesis.

Agradecimiento

Primeramente, agradecer a Dios que siempre me cuidó y me ha guiado para poder cumplir uno de mis sueños, el poder ser un profesional.

A la Universidad César Vallejo por convertirme en un profesional competente con metas y objetivos en mi vida profesional.

A los asesores quienes me apoyaron en el desarrollo de esta investigación; en especial al asesor Wilder Pizarro Rodas quien, con su apoyo, exigencia y conocimientos brindados hicieron posible esta investigación.

Índice de contenidos

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Resumen	vi
Abstract	vii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	11
3.1. Tipo y diseño de investigación	11
3.2. Variables y operacionalización	11
3.3. Población, muestra y muestreo	13
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	14
3.5. Procedimiento	15
3.6. Método de análisis de datos.....	15
3.7. Aspectos éticos	16
IV. RESULTADOS	17
V. DISCUSIÓN	21
VI. CONCLUSIONES.....	25
VII. RECOMENDACIONES	26
REFERENCIAS.....	27
ANEXOS	

Índice de tablas

Tabla 1. Matriz de operacionalización de la variable independiente12

Tabla 2. Matriz de operacionalización de la variable dependiente.....12

Resumen

La presente tesis, cultura financiera y nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo; cuyo objetivo general es determinar la relación entre la cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo, cuenta con un enfoque cuantitativo, con alcance correlacional – explicativo y un diseño no experimental.

La población de la presente investigación estuvo conformada por 100 comerciantes del mercado Carolina, tomando como muestra a toda la población.

Se utilizó la encuesta como técnica y un cuestionario como instrumento de recolección de datos, el cual fue validado por expertos de la Escuela Profesional de Economía, mostrando una confiabilidad de 0,514 de acuerdo al Alfa de Cronbach. Como conclusión se obtuvo que, si existe relación significativa entre cultura financiera y el nivel de endeudamiento, puesto que tanto el crédito, el ahorro y la inversión indican que sus probabilidades son menores al 0.05%.

Se recomienda realizar charlas informativas sobre temas financieros para prevenir malas inversiones y al mismo tiempo mejorar la capacidad de ahorro en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo.

Palabras Clave: Cultura Financiera, El crédito, El Ahorro, Las Inversiones, El Endeudamiento.

Abstract

The present thesis, financial culture and level of indebtedness in the traders of the Carolina market, Chiclayo; whose general objective is to determine the relationship between financial culture and the level of indebtedness in the traders of the Carolina market, Chiclayo, has a quantitative approach, with a correlational-explanatory scope and a non-experimental design.

The population of the following research consisted of 100 merchants of the Carolina market, taking the entire population as a sample.

The survey was used as a technique and a questionnaire as a data collection instrument, which was validated by experts from the Professional School of Economics, showing a reliability of 0.514 according to Cronbach's Alpha. The conclusion was that there is a significant relationship between financial culture and the level of indebtedness, since credit, savings and investment indicate that their probabilities are less than 0.05%.

It is recommended that informative talks on financial issues be given to prevent bad investments and at the same time improve the saving capacity of traders in the Carolina market, Chiclayo.

Keywords: Financial Culture, Credit, Savings, Investments, Indebtedness.

I. INTRODUCCIÓN

La falta de cultura financiera puede conducir a los comerciantes a tomar decisiones erradas sobre sus negocios obteniendo pérdidas, por falta de conocimientos, abordamos con Colombia, país donde se identificó la baja enseñanza de educación financiera, la cual tiene como objetivo identificar qué factores interceden en la cultura financiera de los colombianos para poder evitar endeudamiento y mejorar la capacidad de ahorro e inversión (Polania, et al., 2016).

De tal modo, en México, estudios demuestran que su nivel de conocimiento financiero es bajo de tal modo tienen como propósito conocer que hábitos financieros tienen la población. El autor nos dice que la bolsa de valores en México, afirmó que existe bajo nivel de cultura financiera lo cual ocasiona una falla dentro del mercado, donde solo el 36 % de la población mexicana lleva un adecuado control en sus gastos. También recalca que de 10,000 personas solo 35 invierten en la bolsa de valores (Zepeda, 2019).

Finalmente, en Chile, Silva (2016) da como propósito conocer en qué situación se encuentra el país, sobre como el mercado de capitales influye en la vida de la población chilena permitiendo a una gran cantidad de familias y pequeñas empresas acceder a varios financiamientos e inversiones para mejorar su estilo de vida. Chile tiene un crecimiento económico expansivo ocupando el puesto 5 en América Latina, así mismo el Servicio Nacional del Consumidor (SERNAC), realizó un estudio para evaluar el nivel de cultura financiera en la población chilena obteniendo como resultados un buen nivel de conocimientos financieros, posicionando a Chile con un nivel de economía avanzado.

Empezamos el contexto nacional con Lima, según Eyzaguirre et al. (2016) demuestra la escasa y débil información sobre temas financieros, para ello se realizó una encuesta de conocimientos a una población determinada que comprenden las edades de 20 a 23 años. Participaron 17 entidades de Lima metropolitana, donde las privadas obtuvieron un puntaje de 10.8 respuestas correctas de un total de 20, y las públicas obteniendo un 14% más de

conocimiento.

Así mismo, el Plan Nacional de Educación Financiera (PLANEF, 2017), menciona que la pobreza en el Perú es un factor de mucha importancia ya que la desigualdad aún continúa dándose en nuestro país, así mismo recalca que en el año 2013 la pobreza monetaria en un sector había disminuido de un 24% a un 22%. Debido a la falta de cultura financiera, el Perú tiene un bajo nivel de educación en temas de inversión y finanzas ya que el Banco Mundial en el año 2014 afirma mediante encuestas que tan solo un 29 % de peruanos tienen cuentas en entidades financieras, posicionando al Perú con un nivel de enseñanza promedio a nivel regional con un 51%.

Finalmente, Céspedes (2017), nos menciona que la educación financiera en el Perú es de 12.90%, dividiéndolas en 3 niveles tales como: conocimiento con un 4.58%, comportamiento con un 4.68% y actitud con un 3.60%. Estas abarcan temas de ahorro, presupuesto y un buen manejo de recursos financieros.

Para el contexto regional, Gayoso et al. (2016), según el informe multianual, el Perú es uno de los países con bajo nivel de deuda el cual es representado por un 45% aproximadamente. Así mismo lo esencial para desenvolver una buena cultura financiera es teniendo conocimiento en temas de ahorro, inversión, presupuesto y endeudamiento. Para concluir, Asociación de Bancos del Perú (ANSBAC, 2016), propone aspectos que se pueden implementar para prevenir el sobre endeudamiento en grupo de familias y empresas del Perú, ya que el endeudamiento ha incrementado de 2.55% hasta 5.98%, desde el 2012 hasta el 2016.

El sistema financiero peruano observa altos niveles de endeudamiento, por lo tanto, las entidades deben realizar cursos sobre cultura financiera para alimentar los conocimientos del pueblo y lograr disminuir el endeudamiento. De tal manera se formula el problema, ¿Qué relación existe entre cultura financiera y nivel de endeudamiento en los comerciantes de Carolina, Chiclayo?, del mismo surgen las siguientes interrogantes: ¿Qué relación existe entre crédito y endeudamiento?, ¿Qué relación existe entre Ahorro y endeudamiento? Y ¿Qué relación existe entre Inversión y endeudamiento?

La presente investigación será de mucha importancia ya que busca orientar e informar a las personas para no entrar en endeudamiento con las entidades financieras, ya que no emplean el ahorro e inversión en su vida cotidiana, es por ello que se empleó un cuestionario con el propósito de poder medir los niveles de cultura financiera en las personas de dicho mercado y así poder visualizar los estándares en la que se encuentra la población. Es por ello que, al realizar este trabajo, se buscó disminuir dicha problemática y así mejorar su nivel económico para un mejor estilo de vida. En relación a la problemática expuesta se planteó como objetivo general: Determinar la relación entre la cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo. Por otro lado, tuvimos como objetivos específicos: Determinar la relación entre el crédito con el endeudamiento, determinar la relación entre el Ahorro con el endeudamiento y determinar la relación entre la Inversión con el endeudamiento.

Como hipótesis general se tuvo: Existe relación significativa entre cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo. Conforme a ello se obtuvo como hipótesis específicas: existe relación significativa entre crédito y endeudamiento, existe relación significativa entre ahorro y endeudamiento y existe relación significativa entre inversión y endeudamiento.

II. MARCO TEÓRICO

Ramírez et al. (2017) en su investigación titulada Cultura financiera en Hidalgo: estudio diagnóstico, tuvo como objetivo de investigación identificar características de educación financiera de las personas en la ciudad de Sahagún. Fue un estudio de tipo no experimental, transversal y descriptiva, la población de estudio y muestra fue de 394 personas. Los instrumentos empleados fueron las encuestas realizadas a la población determinada. Los principales resultados fueron que un 35% de la población encuestada tenía una edad promedio de 46 a 55 años, asimismo el 61% fue hombre y el 38% con un nivel educativo medio. Se concluyó que si existe un nivel de eficiencia de cultura en ahorros como seguros mientras que existe debilidades en el uso de créditos la cual requiere reforzar esa área para así no tener problemas financieros.

En esta investigación se concluyó que la población muestra fortalezas en conocimientos financieros, sin embargo, existen debilidades en sus presupuestos presentando un porcentaje bajo en sus gastos, entonces se puede demostrar que la encuesta utilizada en este trabajo ha cumplido el objetivo que se ha requerido (Ramírez et al., 2017).

Gavilanes (2017) en su investigación titulada Estudio de la cultura financiera familiar en la ciudad de Quito, Estrato Medio, sector norte, a partir de la vigencia de las normativas 2393 y 665 de la Superintendencia de Bancos del Ecuador, tuvo como objetivo de investigación realizar un estudio que ponga en certeza la necesidad que tienen las personas para poder obtener conocimientos financieros. Fue un estudio de tipo descriptivo, la población de estudio y muestra fue a las familias de la ciudad de Quito. Los instrumentos empleados fueron las encuestas realizadas a la población ecuatoriana. Los principales resultados fueron que un 57% de la población considera que el ahorro es una actividad muy difícil mientras que un 43% hace mención que no es difícil de lograr. Se concluyó que las personas si conocen el tema de ahorro, pero lo ven como un hábito muy confuso por no tener los conocimientos adecuados, no tienen una buena gestión financiera, por lo que optan por dejarse confundir por la experiencia, poniendo así en peligro su salud financiera.

Este autor nos comenta que la educación financiera en Ecuador en especial el tema de ahorro en los pobladores se les hace muy difícil ya que la mayoría no tiene conocimientos financieros lo cual conlleva un sobreendeudamiento los cuales surgen por la falta de ahorro y de una mala administración en los gastos (Gavilanes, 2017).

Valdivia et al. (2017) en su investigación titulada Análisis de la cultura financiera en los trabajadores del ramo energético en el estado de Veracruz, tuvo como objetivo de investigación manifestar que la Cultura Financiera intercede en la toma de decisiones que ejecutan. Fue un estudio de tipo aplicada no experimental, la población de estudio y muestra fue de 100 personas mientras que la muestra estaba conformada por 46 trabajadores. Los instrumentos empleados fueron las encuestas. Los principales resultados fueron que al realizar la comparación con el programa Microsoft Excel y el programa mnitab17 para poder calcular los elementos como ahorro, efectos financieros, prevención y planeación, arrojó que se realizó con un 95% de confianza con una prueba de Fisher teniendo un valor de 0.821557181. Se concluyó que con el análisis implementado la población de edad madura posee un conocimiento positivo de la cultura financiera, son más responsables con sus obligaciones financieras ya que conocen su disponibilidad de pago y logran cumplir sus obligaciones.

Esta investigación se enfocó en que la mejor población que existe para realizar bien las obligaciones financieras serían las de edad adulta ya que al ser ellos jefes de familia su única responsabilidad estaría enfocada en el hogar mientras exista una entrada de dinero estable ya que el trabajo es un compromiso importante para poder solventar los gastos. (Valdivia et al., 2017)

Azañero (2016) en su investigación titulada La Planificación financiera y su efecto en la situación económica – financiera de la empresa de servicios generales Halcón Rojo E.I.R.L. de la ciudad de Trujillo año 2015, tuvo como objetivo de investigación determinar el efecto de la variable 1 en la variable 2, fue un estudio de tipo descriptivo con un diseño no experimental de corte transversal, la población de estudio y muestra fueron los integrantes de la

empresa Halcón Rojo. Los instrumentos empleados fueron guía de entrevista. Los principales resultados fueron que gracias al efectuar una planificación financiera de acuerdo a los problemas que presentaba la empresa se logró que su economía este estable y sus ventas tengan una buena proyección. Se concluyó que la planificación financiera posee un resultado efectivo en la situación económica de la empresa.

En la siguiente investigación se realizaron proyecciones con el fin de mejorar la liquidez de la empresa ya que se percibe que la compañía no tiene una organización financiera, es por ello que Azañero propone mejorar la planificación financiera para así determinar en qué situación económica se encuentra la empresa (Azañero, 2016).

Verde (2016) en su investigación titulada Educación financiera y su relación con el endeudamiento en el uso de tarjetas de crédito del BCP, agencia Lima cercado, tuvo como objetivo de investigación y comprobar si existe relación entre la primera variable de la investigación y la segunda variable, fue un estudio de tipo aplicada con un diseño no experimental - transversal, la población de estudio y muestra fue de 259 personas. Los instrumentos empleados fueron la encuesta. Los principales resultados fueron que un 63.1% realiza compras en efectivo mientras que un 11.2% hacen uso a la tarjeta de crédito. Se concluyó que, las variables de la investigación han logrado el propósito para un mejor desarrollo, ya que la clave para una vida responsable es la educación financiera.

Asimismo, se concluye que los clientes de BCP utilizan tarjetas de crédito para capacitación financiera y deuda, logrando visualizar que si existe relación entre las dos variables debido a que se determinó los niveles de educación financiera con los factores culturales y sociales, es por ello que hace mención sobre los niveles de deudas de los clientes ya que realizan compras con tarjetas sin poseer el conocimiento adecuado (Verde, 2016).

Adanaqué (2018) en su investigación titulada Cultura financiera para mejorar la capacidad de ahorro en Caja Piura agencia Jaén, 2017, tuvo como objetivo de investigación determinar el impacto de la cultura financiera en la capacidad de ahorro. Fue un estudio de tipo descriptiva- propositiva, con un diseño no

experimental transversal, la población de estudio y muestra fue de 30 personas. Los instrumentos empleados fueron cuestionario, fichas para el análisis y la observación. Los principales resultados fueron que la cultura financiera es deficiente lo cual se proponen estrategias para mejorar su nivel de conocimientos. Se concluyó que la estrategia empleada sobre cultura financiera ayudará a mejorar elocuentemente la capacidad de ahorro, se realizará capacitación continua y charlas informativas para los clientes.

Se puede decir que, si buscamos y brindamos las estrategias adecuadas para nuestro personal sobre cultura financiera, esta mejorará el desempeño laboral tanto personales como la de la empresa, permitiendo que los clientes se sientan involucrados y los trabajadores tengan mayor conocimiento. La cultura financiera hace referencia a la adquisición de conocimientos, habilidades y prácticas diarias la cual soporta a tomar decisiones financieras de manera inteligente a lo largo de la vida (Adanaqué, 2018).

Bernilla y Llatas (2016) en su investigación titulada Estrategias financieras para disminuir el nivel de endeudamiento en la empresa transportes Fercell S.R.L - Chiclayo 2016, tuvo como objetivo de investigación analizar la situación financiera de la empresa. Fue un estudio de tipo descriptiva- propositiva, la población de estudio y muestra fue de 3 colaboradores y 15 pequeñas empresas, los instrumentos empleados fueron la de análisis y guía de entrevista. Los principales resultados fueron que la empresa no propuso un plan de endeudamiento, pero posee baja rentabilidad. Se concluyó que presentan un bajo nivel de rentabilidad, ya que, de un año a otro, el nivel de endeudamiento ha aumentado significativamente, lo que significa que la empresa está perdiendo libertad financiera de terceros porque no cuentan con un plan que les proporcione evaluar nuevas soluciones de financiamiento a tasas de interés más bajas.

Así mismo se dice que si una empresa no cuenta con ciertas estrategias que permitan valorar los niveles de competencias y conocimientos financieros a los proveedores y acreedores, estas resultarán perjudiciales para el crecimiento, desenvolvimiento y productividad de la empresa, haciendo que los estados

financieros entren en un endeudamiento tras la falta de información (Bernilla y Llatas, 2016).

Rivera (2020) en su investigación titulada Cultura financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Frionorte E.I.R.L, Chiclayo 2018, tuvo como objetivo de investigación comprobar si influye la liquidez de la empresa en la cultura financiera, fue un estudio de tipo cuantitativa, la población de estudio fueron 2 directivos de la empresa y como muestra fueron un representante de cada área dentro de la empresa, los instrumentos empleados fueron el análisis documental y la entrevista. Los principales resultados fueron que la cultura financiera posee una gran influencia en la liquidez ya que hace participación con buenos conocimientos financieros todo el personal involucrado de la empresa. Se concluyó que gracias a la investigación la cultura financiera ha sido mejor empleada demostrando una buena situación financiera debido a una nueva y mejor administración.

Este autor manifiesta que según a las encuestas realizadas se logró determinar como la cultura financiera interviene en la liquidez de la compañía Frio Norte buscando que la empresa se vea más involucrada con mayores conocimientos y así generar un mejor soporte de liquidez (Rivera, 2020).

Yrigoin y Chacón (2019) en su investigación titulada Educación financiera y aplicación de un programa para mejorar las finanzas familiares de los padres del 5° año de secundaria de la I.E. Octavio Campos Otoleas - Pomalca, tuvo como objetivo de investigación emplear un programa de educación financiera para prosperar las finanzas de las familias. Fue un estudio de tipo cualitativo de nivel explicativo, la población de estudio fue de 75 padres de familia, los instrumentos empleados fueron la encuesta. Los principales resultados fueron que un 33.33% de las familias encuestadas tienen un nivel de ingresos entre S/ 500 a S/ 700 obteniendo que la familia no tiene un nivel suficiente de liquidez porque tienen más gastos que ingresos. Se concluyó que su educación es aún limitada, ya que no tienen una buena situación económica debido a que no tienen preparaciones sobre ahorro para enfrentar cualquier contingencia que se presente.

Esta Investigación manifiesta que los padres de familia encuestados no presentan un buen sustento económico, por ende, no se sabe si aún pueden continuar o no con estos servicios, pese a que su dinero se le está dando un buen uso por terceras personas (Yrigoin y Chacón, 2019).

Para definir la cultura financiera es necesario citar a Domínguez (2013) quien nos dice que la cultura y la educación financiera son muy importantes porque puede ayudar a todos en todas las etapas de la vida, enseñarles la importancia y el valor del dinero. También permitirá cultivar ciudadanos responsables y bien educados para que tomen decisiones financieras acertadas a lo largo de sus vidas (Zhang, 2018).

El crédito es una operación de financiación donde una entidad bancaria presta una cifra económica a un deudor (Hoorn, 2015).

El ahorro, en pocas palabras es la oposición entre el ingreso y el consumo cuando el gasto de una persona o institución es menor que su ingreso. El cual es fundamental para obtener un buen sustento económico, permitiendo obtener un mejor progreso y no caer en sobreendeudamiento (Keynes, 2014).

Finalmente, la inversión es una distribución del capital para obtener una ganancia futura, así mismo la inversión es un desembolso de recursos financieros que son destinados para poder adquirir otros activos que proporcionan rentas o servicios durante un tiempo determinado (Keynes, 2014).

Según Wicksel (2009) si la tasa de interés aumenta aumentaría la cantidad de dinero y la inversión aumentaría por parte de la empresa existiendo una relación directa. Como consecuencia si los préstamos aumentaran, aumentaría el nivel de crédito y por ende la tasa de interés aumenta.

El nivel de ingreso es el incremento de los recursos monetarios que presentan las personas o una organización, equivalentes al total de ganancias que estas perciben (Delbianco et al., 2014).

La rentabilidad es una porción económica la cual se obtiene de diferentes operaciones e inversiones. Es decir, son recursos que los accionistas o socios

de una empresa obtienen de un capital invertido (Amirthalingam y Balasundaram, 2013)

Gutiérrez et al. (2016) menciona que el endeudamiento es el dinero prestado por parte de alguna entidad financiera que es otorgado a un cliente de esta. Así mismo son fondos que terceros han puesto en una empresa y estas financian parte del total de activo (Mansilla et al., 2015).

Jiménez y Sánchez al. (2006) nos dice que la estructura financiera es un conjunto de recursos financieros el cual consiste en crear una formación económica permitiendo poner en marcha las actividades emprendedoras y empresariales. Finalmente, el riesgo financiero es aquel que se encuentra asociado a una inversión debido a la imposibilidad de devolver un capital obteniendo como consecuencias estados financieros negativos para una organización (Ramírez y Vallejo, 2017).

Los créditos micro empresariales y préstamos personales son productos bancarios los cuales permiten recibir una determinada cantidad de dinero destinada al prestatario mediante una entidad de crédito con el compromiso de pagar en un determinado tiempo (Tarazona, 2018).

Los ratios de estructura financiera son aquellos que calculan el porcentaje de una deuda sobre fondos propios y activos de una empresa (Ajanthan, 2013)

La morosidad es denominada como un incumplimiento de pago, puesto que el deudor no ha realizado la cancelación de la deuda dentro del tiempo establecido (Pozo, 2019).

El modelo de regresión censurado (Tobit) es conocido como variable dependiente limitada o censurada, es un modelo estadístico el cual describe la relación entre un variable dependiente y una variable independiente propuesto por James Tobin en 1958. La aplicación de este método ocasiona modelo sesgado, es un caso especial de modelo de regresión puesto que la variable latente y no siempre es observada mientras que la independiente es observable (Odah et al., 2017)

Para las dimensiones de la investigación he considerado a los autores Cabrera y Souza (2017) la cual hace referencia sobre temas de crédito, ahorro e inversión. Así mismo nos dice que el endeudamiento se puede evidenciar en préstamos independientes, ratio de endeudamiento y riesgo financiero por ente sirven como sustento para el trabajo a realizar.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

El presente trabajo se distingue por ser aplicada, según Hernández et al. (2011) se tuvo en cuenta el siguiente diseño metodológico:

Es cuantitativa, porque se le otorgó un valor numérico a la problemática y se examinaron haciendo uso de un análisis estadístico para contrastar la hipótesis planteada (Hernández et al., 2014).

La investigación fue no experimental, debido a que las variables no se verán manipuladas, observando el comportamiento, en un único tiempo, permitiendo analizar la relación y describir las variables (Hernández et al., 2011).

Es correlacional, porque el título utilizó la conjunción “y”, asimismo busca conocer qué relación existe en las variables en un periodo fijo (Hernández et al., 2011).

Explicativo, puesto que pretende explicar el porqué de la investigación, ya que el propósito de esta fue describir y explorar el comportamiento de las variables estableciendo las relaciones de causa o efecto que se puede dar utilizando diferentes métodos (Hernández et al., 2011).

3.2. Variables y operacionalización

3.1.1. Variable independiente

Cultura financiera: De acuerdo a la OCDE (2012) la cultura financiera es un proceso en el que los consumidores e inversores aprenden menos sobre temas financieros por medio de asesoría, evitando riesgos y mejorando el bienestar de las personas.

Tabla 1. *Matriz de operacionalización de la variable independiente*

Dimensiones	Indicadores	Descripción de los indicadores	Escala de medición
Créditos	Tasa de interés	Porcentaje de operaciones que se realizan en una unidad de tiempo.	Intervalo
Ahorro	Nivel de Ingreso	Cantidad de recursos monetarios	Razón
Inversión	Rentabilidad	Tiene por objetivo medir las inversiones	Intervalo

Fuente: Elaboración propia.

3.1.2. Variable dependiente

Endeudamiento: De acuerdo con Mora y Villalobos (2013) el endeudamiento es denominado como deudas que comprometen a la persona u empresa, asimismo es una proporción que existe entre la financiación exterior que tiene la empresa y sus pasivos totales.

Tabla 2. *Matriz de operacionalización de la variable dependiente*

Dimensiones	Indicadores	Descripción de los indicadores	Escala de medición
Préstamos independientes	Crédito micro empresarial	Préstamo que otorga una entidad financiera.	Razón
Estructura financiera	Crédito personal	Préstamo en donde un prestamista cede un	Razón

		monto determinado al prestatario	
	Ratio de estructura financiera	Calculan el porcentaje de endeudamiento	Intervalo
Riesgo Financiero	Morosidad	Demora en el cumplimiento del pago de obligaciones contraídas	Intervalo

Fuente: Elaboración propia.

3.3. Población, muestra y muestreo

Población: Hernández et al. (2011) manifiesta que está formada por un grupo de personas en los cuales debemos tener en cuenta sus características de cada individuo, para que estas formen parte de una investigación.

En esta investigación, la población estuvo conformada por 100 comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo.

Muestra: Hernández et al. (2011) lo define como fracción que se toma de la población para poder realizar la investigación, de esta manera se podrá recolectar los datos y dar un resultado al conjunto mayor que es la población en general.

La muestra estuvo conformada por 100 trabajadores del mercado Carolina, Chiclayo.

Se utilizó el muestreo por conveniencia el cual es un método de muestreo no probabilístico, seleccionado a conveniencia por el investigador para la muestra.

Criterios de inclusión: Comerciantes que laboren en el mercado Carolina, Chiclayo.

Criterios de exclusión: Clientes y familiares de los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas:

Se usaron las siguientes técnicas para la recopilación de datos:

La encuesta: Técnica que permite recopilar los datos el cual ayuda a detectar la información necesaria de lo que se quiere investigar (López y Fachelli, 2015).

Para poder recaudar los datos del proyecto de investigación se aplicó una encuesta para ambas variables dirigida a los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo.

Instrumentos:

Según las técnicas explicadas, se aplicaron los siguientes instrumentos:

El cuestionario: Se define como un documento el cual está formado por un conjunto de preguntas bien estructuradas con el fin de obtener información precisa y necesaria (Hernández et al., 2011). (ver Anexo 4)

Se utilizaron dos cuestionarios para ambas variables el cual está conformado por 12 preguntas para lograr obtener lo más exacto para el desarrollo de la investigación (Hernández et al., 2011)

Validez:

Kuala (2016) menciona que el instrumento es válido siempre y cuando este ha sido elaborado por el propio evaluador y se pretenda medir lo que busca su objetivo.

Para la validación del instrumento se contó con el criterio de expertos profesionales, contadores públicos colegiados con el grado de Magísteres dando conformidad, firmando el formato elaborado por la Universidad César Vallejo - Chiclayo (ver anexo 5).

Confiabilidad:

Es lo que nos va a permitir la equidad de los ítems en el instrumento para que no exista margen de error y esta pueda ser válida y confiable (Hernández et al., 2011).

Se utilizó el estadístico Alfa de Cronbach, ya que ayudó a que el proyecto sea confiable y valido, puesto que buscará medir la fiabilidad de los instrumentos.

3.5. Procedimiento

En la presente investigación, se analizaron los datos a través de programadores como Excel y Eviews 9 los cuales permitieron realizar un diagnóstico del modelo, proporcionando tablas estadísticas que sirvieron para ejecutar un análisis apropiado, con el fin de conseguir información puntual. Por otro lado, se realizó una intensa búsqueda en el marco teórico para dar sustento a lo que se pudo encontrar como resultado en dicho mercado y dar a entender sobre la importancia de la cultura financiera. (Ver anexo 4)

3.6. Método de análisis de datos

El procedimiento utilizado para la investigación fue a través del programa Eviews 9, donde se consiguió el estadístico y la obtención de las tablas, la validez y la confiabilidad. Además, el resultado se obtuvo a través de tablas para una mejor comprensión de los cuestionarios el cual fue aplicado a los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo.

Se utilizó el modelo econométrico TOBIT debido a que los resultados de la encuesta responden a datos cualitativos.

La representación (especificación) del modelo TOBIT es el siguiente:
$$Y_i = B_0 + B_1 * X_1 + B_2 * X_2 + B_3 * X_3 + B_4 * X_4 + B_5 * X_5 + B_6 * X_6 + u_i$$

Especificación de la ecuación estimada del modelo TOBIT $P_i = B_0 + B_1 * Cre_1 + B_2 * Cre_2 + B_3 * Aho_1 + B_4 * Aho_2 + B_5 * Inv_1 + B_6 * Inv_2$ Resultados de la ecuación del modelo TOBIT $Y_i =$ prestamos independientes, $X_1 =$ Crédito 1, $X_2 =$ Crédito 2, $X_3 =$ Ahorro 1, $X_4 =$ Ahorro 2, $X_5 =$ inversión 1, $X_6 =$ inversión 2, $C =$ constante, $B_0, B_1, B_2, B_3, B_4, B_5, B_6 =$ parámetros y $u_i =$ termino error.

3.7. Aspectos éticos

Touchstone (2008) testifica que el criterio de beneficencia, busca el bien de las personas que pertenecen a la investigación, cuya intención es promover el bienestar y no ponerlos en riesgo.

Asad (2018) sostiene que el criterio de no maleficencia, busca prevenir todo tipo de daño, ni inducir la angustia a los que forman parte de la investigación.

Arvanitis (2017) afirma que el criterio de autonomía, todas las personas que deseen formar parte de la investigación deben tomar la decisión correspondiente, ya que son libres y a su vez poseen el derecho a la defensa de sus datos.

Horn (2014) indica que el criterio de Justicia, busca que la investigación sea equitativa para todos los implicados, sin violar los derechos de las personas y a su vez esta sea imparcial, sin importar la política, género, etc.

IV. RESULTADOS

Para obtener los resultados se utilizaron datos reales de la encuesta, se realizó 6 modelos econométricos TOBIT (censored data) que permitió establecer las interpretaciones de los resultados obtenidos. A continuación, se mostraron los siguientes modelos, para que se pueda hacer un mejor análisis. Modelo econométrico de préstamos independientes (variable dependiente) con crédito, ahorro e inversión (variables independientes).

En la tabla 5 las variables de la cultura financiera como son el crédito, ahorro e inversión por ser mayor al 2 % de acuerdo a la distribución z-Statistic son altamente significativas en sus probabilidades en relación a los préstamos independientes (ver Anexo 3).

De acuerdo a la ecuación econométrica los criterios de información como son el Akaike info Criterion, Schwarz Criterion y Hannan – Quinn criter. Presentan el siguiente resultado: 2.57, 2.78 y 2.66 respectivamente, generando un modelo óptimo dado que sus criterios son pequeños.

En la tabla 6 se muestran los resultados del modelo econométrico TOBIT. Se observa que solo el ahorro 2 presenta un nivel altamente significativo cuyo resultado es 3.53, contrariamente a los créditos 1 y 2, al ahorro 1 y a las inversiones 1 y 2, mostrando resultados menores al 2 % y por lo tanto no son significativos en relación a los préstamos independientes (ver Anexo 3).

De acuerdo a la ecuación econométrica los criterios de información como son el Akaike info Criterion, Schwarz Criterion y Hannan – Quinn criter. Presentan el siguiente resultado: 2.81, 3.02 y 2.90 respectivamente, por lo que no generan un modelo óptimo dado que sus criterios son mayores a los préstamos independientes (tabla 5).

Modelo Econométrico de Estructura Financiera (variable dependiente) con Crédito, Ahorro e Inversión (variables independientes).

En la tabla 7 según el modelo TOBIT se observa que solo el crédito 1 presenta un nivel altamente significativo cuyo resultado es 2.10, contrariamente

al crédito 2, al Ahorro 1 y 2 y a la inversión 1 y 2, mostrando resultados menores al 2 % y por lo tanto no son significativos en relación a la estructura financiera (ver anexo 3).

De acuerdo a la ecuación econométrica los criterios de información como son el Akaike info Criterion, Shwarz Criterion y Hannan – Quinn criter. Presentan el siguiente resultado: 3.28, 3.49 y 3.36 respectivamente, por lo que no generan un modelo óptimo dado que sus criterios son mayores a los prestamos independientes (tabla 5).

En la tabla 8 según el modelo TOBIT se observa que solo el ahorro 2 presenta un nivel altamente significativo cuyo resultado es 2.09, contrariamente al crédito 1 y 2, al Ahorro 1 y a la inversión 1 y 2, mostrando resultados menores al 2 % y por lo tanto no son significativos en relación a la estructura financiera (ver Anexo 3).

De acuerdo a la ecuación econométrica los criterios de información como son el Akaike info Criterion, Shwarz Criterion y Hannan – Quinn criter. Presentan el siguiente resultado: 3.06, 3.27 y 3.15 respectivamente, por lo que no generan un modelo óptimo dado que sus criterios son mayores a los prestamos independientes (tabla 5).

Modelo econométrico de riesgo financiero (variable dependiente) con crédito, ahorro e inversión (variables independientes).

En la tabla 9 según el modelo TOBIT los resultados mostraron que los créditos, el ahorro y la inversión no están relacionados significativamente con el riesgo financiero, debido a que sus resultados del z-statistic son menores que el 2% (ver Anexo 3).

Por otro lado, los criterios Akaike info Criterion, Shwarz Criterion y Hannan – Quinn criter. Cuyos resultados son 3.62, 3.83 y 3.70 respectivamente no son óptimos por ser mayores a los préstamos independientes (ver Anexo 5).

En la tabla 10 según el modelo TOBIT los resultados mostraron que solo el crédito 2 es altamente significativo cuyo resultado es 31.70 en relación al riesgo

financiero. Contrariamente a los resultados del crédito 1, ahorro 1 y 2 e inversión 1 y 2 cuyo resultado es menor al 2 %. Por lo tanto, no existe una relación significativa (ver Anexo 3).

Por otro lado, los criterios de información los cuales son Akaike info Criterion, Schwarz Criterion y Hannan – Quinn criter. Cuyos resultados son -007, 0.14 y 0.01 respectivamente son óptimos en relación al riesgo financiero (ver tabla 6) e inclusive por ser menores a los criterios de información de los préstamos independientes (tabla 5).

Hipótesis 1: Existe relación significativa entre crédito y endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo.

Si existe relación significativa debido a que el crédito 1 y crédito 2 aumenta en 1%, por lo tanto, los prestamos independientes aumentarían en 0.23% y 0.41% respectivamente.

Dentro de las variables de la cultura financiera se encuentra el crédito 1 y crédito 2, donde los resultados arrojan 2.09% y 3.63% de acuerdo a la distribución z-Statistic entonces por ser mayor al 2 % son altamente significativas. Es decir, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alternativa (tabla 5)

Hipótesis 2: Existe relación significativa entre ahorro y endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo.

Si existe relación significativa debido a que el ahorro 1 y ahorro 2 aumenta en 1%, por lo tanto, los prestamos independientes aumentarían en 0.26% y 0.21% respectivamente. (tabla 5)

Dentro de las variables de la cultura financiera se encuentra el ahorro 1 y ahorro 2, donde los resultados arrojan 2.56% y 2.11% de acuerdo a la distribución z-Statistic entonces por ser mayor al 2 % son altamente significativas. Es decir, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alternativa (tabla 5).

Hipótesis 3: Existe relación significativa entre inversión y endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo.

Según los resultados existe relación significativa ya que al aumentar en 1 % la inversión 1 los prestamos aumentarían en 0.17%. Contrariamente a la inversión 2 ya que si aumentara en 1% los prestamos independientes disminuirán en 0.26%.

Dentro de las variables de la cultura financiera se encuentra la inversión 1 e inversión 2, donde los resultados arrojan 2.09% y -2.77% de acuerdo a la distribución z-Statistic entonces por ser mayor al 2 % son altamente significativas. Es decir, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alternativa (tabla 5).

V. DISCUSIÓN

Los resultados obtenidos del estudio, en donde muestra que existe correlación entre sus variables, según Verde (2016) cuya tesis titulada educación financiera y su relación con el endeudamiento en el uso de tarjetas de crédito del Banco de Crédito del Perú, agencia Lima cercado – 2017, cuyo objetivo fue determinar la relación que existe entre la educación financiera y el endeudamiento, en donde busca conocer que conocimientos tienen los clientes sobre temas de ahorro, uso del crédito y capacidad de pago.

Asimismo, la investigación fue de tipo descriptiva – correlacional, obteniendo como resultado que un 64% de la población hace uso del crédito para realizar sus operaciones, de esta manera la autora obtuvo que los clientes poseen un bajo conocimiento financiero por lo que no son aptos para tener control sobre sus compras generando un alto índice de endeudamiento, por otra parte, los resultados de la presente tesis muestran que un 63.1% no hacen uso del crédito para realizar operaciones, debido a que existe un nivel de cultura financiera positiva con un 20%, el cual ayuda a los comerciantes a no entrar en endeudamiento, también existe un 78% de la población que tienen algunos conocimientos sobre temas financieros, finalmente un 4% indica que no tiene conocimientos sobre los temas de crédito, ahorro e inversión (tabla 11).

Por otra parte, existe un 20% de la población el cual no presenta endeudamiento debido a que tienen conocimiento adecuado al momento de realizar buenas operaciones financieras, así también existe un 76% de la población el cual no tienen instrucciones financieras por lo que pueden ser perjudicados y caer en deuda al no poseer conocimientos determinados de cultura financiera y finalmente existe un 4% de la población el cual si presenta deudas por no saber manejar correctamente los créditos, préstamos e incluso pagar a destiempo el cual conlleva a estar perjudicados económicamente (tabla 12).

La hipótesis general según Verde (2019) refiere a que existe relación entre la educación financiera y el nivel de endeudamiento en el uso de tarjetas de crédito en los clientes del BCP, presentando una correlación media mientras

que en la presente investigación los resultados arrojan que existe una relación altamente significativa directa.

La hipótesis específica 3 según Verde (2016) refiere que la variable educación financiera y debilidad financiera muestran una relación significativa mientras que en la presente investigación los créditos influyen de manera significativa con el nivel de endeudamiento.

El autor Adanaqué (2018) cuya tesis se titula, Cultura financiera para mejorar la capacidad de ahorro en caja Piura agencia Jaén, 2017. Obtuvo un 0.717 de validez determinando que las estrategias de la cultura financiera mejoraran significativamente en la capacidad de ahorro en Caja Piura, arrojando como resultados que la población muestra una cultura deficiente y problemas en la capacidad de ahorro, el cual propone capacitaciones para mejorar su nivel económico.

Por otra parte, esta investigación presenta una validez del 0.514, determinando que existe una relación significativa entre el ahorro y el endeudamiento de los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo. Los resultados de esta investigación indican que un 47% de la población destina parte de sus ingresos al ahorro, puesto que, ambas investigaciones buscan mejorar los conocimientos de la población, brindando capacitaciones sobre temas financieros el cual ayude a mejorar su capacidad de ahorro con el fin de evitar deudas y tener una vida financiera saludable.

La hipótesis general según Adanaqué (2018) refiere a que, si mejora la cultura financiera, mejorará la capacidad de ahorro de los clientes de la Caja Piura, agencia Jaén, puesto que obtuvo que la cultura financiera se relaciona significativamente con la capacidad de ahorro, mientras que en la presente investigación los resultados indican que el ahorro tiene una relación altamente significativa directa con respecto al endeudamiento.

La hipótesis específica 2 según Adanaqué (2018) indica que la educación financiera se relaciona con el nivel de endeudamiento mostrando una relación significativa, mientras que en la presente investigación los resultados indican

que el ahorro 1 y el ahorro 2 presentan una relación altamente significativa al endeudamiento.

Adanaqué (2018) recomienda realizar campañas relacionadas al ahorro y al crédito con el fin de brindar, orientar e informar a la población sobre estos temas que son muy fundamentales al momento de realizar inversiones evitando perjudicar su economía, con la finalidad de que lleven un control de sus gastos y no logren perjudicarse en el sistema financiero.

Por otra parte, en la presente investigación se recomienda realizar charlas informativas sobre temas financieros para prevenir malas inversiones, realizar convenios mediante la Universidad César Vallejo con el fin de mejorar la vida económica de los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo.

El autor Rivera (2020) cuya tesis se titula: Cultura financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Frionorte E.I.R.L, Chiclayo 2018, Tiene como objetivo determinar la influencia de la cultura financiera en la liquidez, mientras que en la presente tesis tenemos como objetivo general determinar la relación en la cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina.

Rivera (2020), concluye que la cultura tiene un gran impacto en la liquidez mientras que en la presente investigación se concluye que la cultura financiera es altamente significativa con relación al endeudamiento ya que lo fundamental para mantener una economía estable es necesario tener conocimientos sobre temas de crédito, ahorro e inversión.

Según su entrevista basada en los temas de riesgo financiero obtuvo una como resultado que la empresa no cuenta con un adecuado conocimiento financiero y a su vez existe problemas con respecto a la cancelación de los créditos, es por eso que las ventas se ven afectadas ya que no hay un control interno del crédito por falta de capacitación. Por otra parte, en esta investigación los resultados indican que el crédito 1 y el crédito 2 son altamente significativos con un 0.23% y 0.41% respectivamente al endeudamiento (tabla 5).

Finalmente, Bernilla y Llatas (2016) cuya tesis se titula, Estrategias

financieras para disminuir el nivel de endeudamiento en la empresa transportes Ferrell S.R.L - Chiclayo 2016, tuvo como objetivo analizar la situación financiera de la empresa para ver los estándares de endeudamiento que esta presenta, llegando a la conclusión de que el nivel de endeudamiento aumenta significativamente ocasionando problemas en la rentabilidad.

Por otra parte, los resultados de la presente investigación muestran que si el nivel de inversión aumenta el nivel de endeudamiento disminuye existiendo así una relación inversa.

La hipótesis general según Bernilla y Llatas (2016) refiere a que, si existen estrategias financieras el cual podrá disminuir el nivel de endeudamiento puesto que obtuvo que el nivel de rentabilidad de la empresa es deficiente ya que el endeudamiento aumenta significativamente, mientras que en la presente investigación los resultados indican que la inversión es significativa al endeudamiento por lo tanto la cultura financiera es significativa al endeudamiento.

VI. CONCLUSIONES

1. En la presente investigación sobre cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo, se logró determinar que las dimensiones de cultura financiera presentan un nivel altamente significativo en relación al endeudamiento.
2. Se puede observar que existe relación altamente significativa entre crédito y endeudamiento, debido a que los resultados de las probabilidades del crédito 1 son 0.0364% y el crédito 2 es 0.0003%, logrando mostrar que es menor al 0.05%.
3. Asimismo, los resultados mostraron que existe relación altamente significativa entre ahorro y endeudamiento, debido a que los resultados de las probabilidades del ahorro 1 son 0.0105% y el ahorro 2 es 0.0350%, logrando mostrar que es menor al 0.05%.
4. Finalmente, existe relación altamente significativa entre la inversión y endeudamiento, debido a que los resultados de las probabilidades de la inversión 1 son de 0.0365% y la inversión 2 de 0.0056%, logrando mostrar que es menor al 0.05%.

VII. RECOMENDACIONES

Se recomienda realizar charlas informativas sobre temas financieros para prevenir malas inversiones, mejorar su capacidad de ahorro y prevenir endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina Chiclayo.

Realizar un convenio entre la Universidad César Vallejo y la Cámara de Comercio de Lambayeque con el propósito de que inviertan su dinero de la manera correcta y obtengan un mejor conocimiento al realizar una inversión.

Orientar a los comerciantes a través de entidades financieras al uso razonable de sus gastos, con la finalidad de no gastar más de lo que reciben manteniendo su economía regulada.

REFERENCIAS

- Adanaqué Fernández, S. G. (2018) *Cultura financiera para mejorar la capacidad de ahorro en caja Piura agencia Jaén, 2017, Chiclayo* [Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán]. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5290/Adanaqu%c3%a9%20Fern%c3%a1ndez%20Sheylla%20Geraldine.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ajanthan, A. (2013). Capital structure and financial performance: a study of listed trading companies in sri lanka. *South Asian Academic Research Journals*, 3(6), 1-13. https://www.researchgate.net/publication/259783241_CAPITAL_STRUCTURE_AND_FINANCIAL_PERFORMANCE_A_STUDY_OF_LISTED_TRADING_COMPANIES_IN_SRI_LANKA
- Amirthalingam, N. & Balasundaram, N. (2013). Determinants of profitability: A case study of listed manufacturing companies in Sri Lanka. *Merit Research Journal Of Art, Social Science and Humanities*, 1(1), 1-6. https://www.researchgate.net/publication/236876727_Determinants_of_profitability_A_case_study_of_listed_manufacturing_companies_in_Sri_Lanka
- Arvanitis, A. (2017). Autonomy and morality: A Self-Determination Theory discussion of ethics. *New ideas in psychology* 47, 7-61. https://www.researchgate.net/publication/317491004_Autonomy_and_morality_A_Self-Determination_Theory_discussion_of_ethics
- Asad, N. (2018). MCQs: Ethical principles of Nonmaleficence and beneficence. https://www.researchgate.net/publication/328676154_MCQs_Ethical_principles_of_Nonmaleficence_and_beneficence
- Asociación de Bancos del Perú (2016). *Nivel de endeudamiento de los hogares del Perú*. <https://docplayer.es/32589740-Nivel-de-endeudamiento-de-los-hogares-en-el-peru.html>

- Azañero Merlo, G. M. (2016) *La Planificación financiera y su efecto en la situación económica – financiera de la empresa de servicios generales halcón rojo E.I.R.L. de la ciudad de Trujillo año 2015*. Trujillo [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/330/aza%C3%B1ero_mg.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Bernilla, C. L. C. y Llatas Contreras, L. F. (2016) *Estrategias financieras para disminuir el nivel de endeudamiento en la empresa Transportes Fercell S.R.L - Chiclayo 2016* [Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán]. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/4538/Bernilla%20Carlos%20-20Llatas%20Contreras.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cabrera Merino, K. M. y De Souza Vela, H. (2017) *Realidad de la Cultura Financiera Y la Capacidad de Ahorro de los clientes de Caja Piura del Distrito de Manantay- Pucallpa,2016* [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Pucallpa]. <http://repositorio.upp.edu.pe/bitstream/UPP/86/1/TESIS%20Karem%20Cabrera%20y%20Herik%20De%20%20Souza.pdf>
- Céspedes López, J. B., (2017). *Análisis de la necesidad de la educación financiera en la información colegial*. <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/econo/article/download/14333/12697/>
- Delbianco, F., Dabús, C. & Caraballo, M. A. (2014). Income Inequality and Economic Growth: New Evidence From Latin America. *Cuadernos de economía*, 33(63), 381-398. <https://revistas.unal.edu.co/index.php/ceconomia/article/view/45338/46786>
- Domínguez Martínez, J. M. (2013). *Educación Financiera para Jóvenes: Una visión introductoria*. Málaga. http://www3.uah.es/iaes/publicaciones/DT_05_13.pdf
- Eyzaguirre Vásquez, W. G., Isasi Cayo, L. A., y Raicovi Nazal, L. K., (2016) *La Educación Financiera y la importancia de las finanzas personales en la*

educación superior de los jóvenes de 18 – 25 años de lima metropolitana
[Tesis de Maestría, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas].
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/621349/Tesis%20final%20MBA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Gavilanes Peña, A. N. (2017) *Estudio de la Cultura Financiera familiar en la ciudad de Quito, estrato medio, sector Norte, a partir de la vigencia de las normativas 2393 y 665 de la superintendencia de Bancos del Ecuador* [Tesis de Maestría, Pontificia Universidad Católica del Ecuador].
<http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/13425/Tesis%20Estu%20dio%20de%20Cultura%20Financiera%20Familiar.pdf?sequence=1&isAllow%20ed=y>

Gayoso Zevallos, F., Saavedra Jiménez, J., Peralta Suárez, M., Hoyos Pérez, S., Ponce Ayala, L., y Cruzalegui, Guadamos, J., (2016). Informe multianual de inversiones en asociaciones público privadas 2016.
https://www.mef.gob.pe/contenidos/inv_privada/app/IMI_APP_lambayegu.pdf

Gutiérrez-Nieto, B., Serrano-Cinca, C. & Cuesta, M. (2016). A multivariate study of over- indebtedness causes and consequences. *International Journal of Consumer Studies*, 41(2), 1-20
https://www.researchgate.net/publication/310539957_A_multivariate_study_of_over-indebtedness'_causes_and_consequences

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C. y Baptista Lucio, P. (2011). *Metodología de la investigación*. McGraw-Hill <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

Hoorn, A.V. (2015). Organizational culture in the Financial Sector: Evidence from a Cross-Industry Analysis of Employee Personal Values and Career Success. *J Bus Ethics*, 146, 451-467.
<https://link.springer.com/article/10.1007%2Fs10551-015-2932-6>

Horn, C. (2014). The Concept of Justice: How Fundamental Is It in Ethics and Political Philosophy?. *Ethic – An international Journal for Moral Philosophy*, 13(1), 1-17.

https://www.researchgate.net/publication/307694389_The_Concept_of_Justice_How_Fundamental_Is_It_in_Ethics_and_Political_Philosophy

Jiménez Naharro, F. y Palacín Sánchez, M. J. (2006). La estructura financiera de las empresas. Un análisis descriptivo. *Revista Electrónica de Ciencia Administrativa (RECADM). Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa*, 16(4), 9-24.

https://www.researchgate.net/publication/28199977_Determinantes_de_la_estructura_financiera_de_la_empresa

Keynes, J. M. (2014). *Historia del pensamiento económico*.

<https://personal.us.es/escartin/Keynes.pdf>

Kuala Lumpur, M. (2016). Validity and Reliability of the Research Instrument; How to Test the Validation of a Questionnaire/Survey in a Research. *International Journal of Academic Research in Management (IJARM)*, 5(3), 28-36.

https://www.researchgate.net/publication/319998004_Validity_and_Reliability_of_the_Research_Instrument_How_to_Test_the_Validation_of_a_QuestionnaireSurvey_in_a_Research

López, P. y Fachelli, S. (2015). *Metodología de la Investigación Social Cuantitativa*.

https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2016/163564/metinvsocua_a2016_cap1-2.pdf

Mansilla Chiguay, L., Denegri Coria, M., y Álvarez Escobar, B. (2015). Relación entre actitudes hacia el endeudamiento. *Suma Psicológica*, 23, 1-9.

<http://www.scielo.org.co/pdf/sumps/v23n1/v23n1a01.pdf>

Mora Muñoz, D. y Villalobos Valverde, P. (2013) *El endeudamiento ¿Un mal de la sociedad contemporánea?* [Tesis de titulación, Universidad del Bío-Bío].

<http://repopib.ubiobio.cl/jspui/bitstream/123456789/570/1/Mora%20Mu%C3%B1oz%2C%20Daniela.pdf>

Odah, M. H., Mohammed, B. K. & Mohammed Bager, A. S. (2018). Tobit

Regression Model to Determine the Dividend Yield in Iraq. *New Approaches in Social and Humanistic Sciences*, 3, 340-347.
https://www.researchgate.net/publication/323857678_Tobit_Regression_Model_to_Determine_the_Dividend_Yield_in_Iraq

Organización para la cooperación y el desarrollo económico (2012). *Apertura de la Conferencia de Educación Financiera*.
<https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/50347719.pdf>

Plan nacional de educación financiera. (2017). *Plan nacional de educación Financiera*.
<https://www.bn.com.pe/inclusion-financiera/archivos/ENIF/plan-nacional-educacion-financiera-junio2017.pdf>

Polania, F., Suaza Nivia, C., Arévalo Fierro, N. y Gonzáles, D. (2016) *La cultura financiera como el nuevo motor para el desarrollo económico en Latinoamérica* [Tesis de Titulación, Universidad de administración de Negocios].
<https://repository.ean.edu.co/bitstream/handle/10882/8951/avance%20final%20seminario.pdf;jsessionid=3E324ED76494F347F8E0D7D2B937BCE9?s%20equence=1>

Pozo, J. (2019). *Capital Flows And Bank Risk-Taking*.
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2019/documento-de-trabajo-017-2019.pdf>

Ramírez Escobedo, A. M. A., y Vallejo Torres, D. R., (2017) *Incidencia del Riesgo Financiero de los socios Activos de la cooperativa de Ahorro y Crédito parroquia San Lorenzo de la sede principal de Trujillo en la Morosidad* [Tesis de Licenciatura, Universidad Antenor Orrego].
http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/2997/1/RE_ADMI_ALAN.RAMIREZ_DIEGO.VALLEJO_INCIDENCIA.DE.RIESGO.FINANCIERO_DATOS.pdf

Ramírez, D. C., Pérez, S. S. y Ávila B. S. (2017). *Cultura Financiera en Hidalgo*. *Docplayer*, (69), 214-223. <http://docplayer.es/107790690-Cultura-financiera-en-hidalgo-estudio-diagnostico-financial-culture-in-hidalgo-a->

[diagnostic-study.html](#)

Rivera Castillo, P.Y. (2020) *Cultura Financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Frionorte E.I.R. L, Chiclayo 2018* [Tesis de Licenciatura, Universidad Señor de Sipán]. <https://core.ac.uk/reader/288312350>

Silva, E. A. (2016) *Educación Financiera en Chile, Evidencia y Recomendaciones*. [Tesis de Maestría, Universidad de Chile]. <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/140193/Educaci%c3%b3n%20%20financiera%20en%20Chile%2c%20evidencia%20y%20recomendacion%20es.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Tarazona Silva, E. U., (2018) *La cultura Financiera y su influencia en el nivel de endeudamiento de los trabajadores de R.R. H.H de la SUNAT, Lima, 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Inca Garcilaso de la Vega]. <http://repositorio.uigv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.11818/3746/TESES-Cultura%20Financiera%20y%20su%20Influencia%20en%20el%20Nivel%20de%20Endeudamiento%20VF.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Touchstone, K. (2008). Ethical Principles, Charity, and a Criterion for Giving. *Reason Papers*, 30, 37-58. https://reasonpapers.com/pdf/30/rp_30_3.pdf

Valdivia Rivera, M. J., Ruiz, E. D., Hernández Cárdenas, M., y Salazar Gómez, J. F. (2017). *Análisis de la cultura financiera en los trabajadores del ramo energético en el estado de Veracruz*. *Revista Iberoamericana de contaduría, economía y administración*, 6(12), 1-24. <https://www.ricea.org.mx/index.php/ricea/article/view/101>

Verde Sevillano, K. K. (2016). *Educación financiera y su relación con el endeudamiento en el uso de tarjetas de crédito del BCP, agencia Lima Cercado - 2017* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/9100/Verde_SKK.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Wicksell, k. (2009). *La teoría Clásica del ahorro, de la inversión y de la tasa de interés. Macroeconomía Clásica*.

<http://www.economia.unam.mx/biblioteca/Pdf/Lecturas/Cap52009-1.pdf>

Yrigoin Vera, K. L. y Chancón Meoño, O. M. (2019) *Educación Financiera y aplicación de un programa para mejorar las finanzas familiares de los padres del 5° año de secundaria de la IE Octavio Campos Otoleas* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo].
https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2323/1/TL_ChaconMeo%C3%B1oOlga_YrigoinVeraKatya.pdf

Zepeda, C. (04 de septiembre de 2019). Falta de cultura financiera en México es una 'Falla del mercado': BMV
[https://www.elfinanciero.com.mx/economia/falta-de-cultura-financiera-en-mexico-es-una-falla-de-mercado-bmv/#:~:text=La%20falta%20de%20informaci%C3%B3n%20financiera,l a%20Bolsa%20Mexicana%20de%20Valores.&text=La%20baja%20cultura%20financiera%20en,Mexicana%20de%20Valores%20\(BMV\).](https://www.elfinanciero.com.mx/economia/falta-de-cultura-financiera-en-mexico-es-una-falla-de-mercado-bmv/#:~:text=La%20falta%20de%20informaci%C3%B3n%20financiera,l a%20Bolsa%20Mexicana%20de%20Valores.&text=La%20baja%20cultura%20financiera%20en,Mexicana%20de%20Valores%20(BMV).)

Zhang, J. F. (2018) *The financial impact of cultural diversity on multinational firms* [Doctoral thesis, University AUCKLAND].
<https://orapp.aut.ac.nz/bitstream/handle/10292/11562/ZhangF.pdf?sequence=4&isAllowed=y>

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de operacionalización de variables

Tabla 3. *Matriz de consistencia*

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
<p>PROBLEMA GENERAL</p> <p>¿Qué relación existe entre cultura financiera y nivel de endeudamiento en los comerciantes de Carolina, Chiclayo?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL</p> <p>Determinar la relación entre la cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina Chiclayo</p>	<p>HIPÓTESIS GENERAL</p> <p>Existe relación significativa entre Cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo.</p>	<p>V1: CULTURA FINANCIERA</p>	<p>CRÉDITO</p> <p>AHORRO</p> <p>INVERSION</p>	<p>Tasa de Interés</p> <p>Nivel de Ingresos</p> <p>Rentabilidad</p>
<p>PROBLEMA ESPECÍFICO</p> <p>¿Qué relación existe entre crédito</p>	<p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</p> <p>Determinar la relación entre el crédito con el</p>	<p>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS</p> <p>Existe relación significativa entre</p>			<p>Crédito Micro empresarial</p>

y endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo? endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo. crédito y endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo.

PRESTAMOS
INDEPENDIENTES Crédito Personal

¿Qué relación existe entre Ahorro y endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo? Determinar la relación entre el Ahorro con el endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo. Existe relación significativa entre Ahorro y endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo.

V2:
ENDEUDAMIENTO

Estructura
Financiera

Ratio de
Estructura
Financiera

¿Qué relación existe entre Inversión y endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo? Determinar la relación entre la Inversión con el endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo. Existe relación significativa entre Inversión y endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo.

RIESGO
FINANCIERO

Morosidad

Anexo 2. Instrumento de recolección de datos

Tabla 4. Encuesta de variable dependiente e independiente

Cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo.

OBJETIVO: Determinar la relación entre la cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo.

INSTRUCCIONES: Marque con una X la alternativa que usted considera válida de acuerdo al ítem en los casilleros siguientes:

	NUNCA	CASI NUNCA	AVECES	CASI SIEMPRE	
				SIEMPRE	SIEMPRE
	N	CN	AV	CS	S
ITEM	PREGUNTAS				VALORACIÓN
	N	CN	AV	CS	S
1	Hace uso del crédito para pagar deudas personales.				
2	Al adquirir un crédito tiene conocimiento de la tasa de interés.				
3	De los ingresos que percibe destina una parte para su ahorro.				
4	Tiene un monto mensual establecido como ahorro fijo.				
5	Conoce su porcentaje de ganancia al realizar una inversión.				
6	Usted ha tenido pérdidas por haber tomado una mala decisión de inversión.				
7	Posee cuentas con créditos micro empresariales.				
8	Tiene actualmente créditos personales.				
9	La mayoría de sus bienes ha sido obtenida a				

través de su dinero.

10 Lleva un registro de la entrada y salida de su capital regularmente.

11 Realiza ventas al crédito con un porcentaje de ganancia más alto.

12 Hace sus cobros en el periodo establecido para evitar generar riesgo en sus pagos.

Gracias por su colaboración

Anexo 3. Tablas

Tabla 5. *Posee cuentas con créditos micro empresariales*

Variable	Coefficient	z-statistic
C	-0.704053	-1.124787
CRED1	0.232725	2.091894
CRED2	0.409108	3.632485
AHO1	0.264594	2.557380
AHO2	0.210184	2.108381
INV1	0.172485	2.091715
INV2	-0.256903	-2.770109

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 6. *Tiene actualmente créditos personales*

Variable	Coefficient	z-statistic
C	1.837218	2.603007
CRED1	-0.182935	-1.458281
CRED2	0.191861	1.510783
AHO1	0.112265	0.962298
AHO2	0.396987	3.531638
INV1	-0.027739	-0.298328
INV2	0.089918	0.859852

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 7. *La mayoría de sus bienes ha sido obtenida a través de su dinero*

Variable	Coefficient	z-statistic
C	2.6229741	2.951570
CRED1	0.333119	2.103634
CRED2	-0.197136	-1.229722
AHO1	-0.235394	-1.598404
AHO2	0.035498	0.250170
INV1	0.001899	0.016181
INV2	-0.073974	-0.560384

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 8. *Lleva un registro de la entrada y salida de su capital regularmente*

Variable	Coefficient	z-statistic
C	2.958042	3.692030
CRED1	0.060275	0.423280
CRED2	-0.026115	-0.181154
AHO1	-0.187118	-1.412948
AHO2	0.267047	2.092824
INV1	0.166374	1.576270
INV2	0.151345	1.274947

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 9. *Realiza ventas al crédito con un porcentaje de ganancia más alto*

Variable	Coefficient	z-statistic
C	1.110155	1.049634
CRED1	0.144493	0.768657
CRED2	0.065928	0.346436
AHO1	0.068414	0.391338
AHO2	0.079196	0.470156
INV1	0.151338	1.086142
INV2	0.142257	0.907803

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 10. *Hace sus cobros en el periodo establecido para evitar generar riesgo en sus pagos*

Variable	Coefficient	z-statistic
C	0.233054	1.394329
CRED1	-0.031721	-1.067775
CRED2	0.953305	31.69865
AHO1	0.000936	0.033872
AHO2	0.011131	0.418142
INV1	-0.000997	-0.045281
INV2	-0.009666	-0.390320

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 11. *Nivel de cultura financiera de los comerciantes del mercado Carolina*

Categoría	N	%
Bueno	20	20
Regular	78	78
Malo	2	2

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 12. *Nivel de endeudamiento de los comerciantes del mercado Carolina*

Categoría	N	%
Bueno	20	20
Regular	76	76
Malo	4	4

Fuente: Elaboración propia.

Anexo 4. Validación de Instrumento Lima, 05 de noviembre del 2020

Estimado Dr.: Bernardo Cojal

Aprovechamos la oportunidad para saludarle y manifestarle que, teniendo en cuenta su reconocido prestigio en la docencia e investigación, hemos considerado pertinente solicitarle su colaboración en la validación del instrumento de obtención de datos que utilizaremos en la investigación denominada: **“Cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo”**. Para cumplir con lo solicitado, le adjuntamos a la presente la siguiente documentación:

- a) Problemas e hipótesis de investigación.
- b) Instrumento de obtención de datos
- c) Matriz de validación de los instrumentos de obtención de datos

La solicitud consiste en evaluar cada uno de los ítems del instrumento de medición e indicar si es adecuado o no. En este segundo caso, le agradeceríamos nos sugiera como debe mejorarse.

Agradeciéndole de manera anticipada por su colaboración, me despido de usted.

Atentamente,



Gerald Alexis Asenjo Urcia

DNI: 76539858

MATRIZ DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE OBTENCIÓN DE DATOS

Título de la investigación: Cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo							
Apellidos y nombres del investigador: Asenjo Urcia Gerald Alexis							
Apellidos y nombres del experto: Bernardo Cojal							
ASPECTO POR EVALUAR							
OPINIÓN DEL EXPERTO							
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM / PREGUNTA	ESCALA	SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES / SUGERENCIAS
Cultura Financiera	CREDITO	Tasa de interés	Hace uso del crédito para pagar deudas personales.	5= Siempre	x		
			Al adquirir un crédito tiene conocimiento de la tasa de interés.	4= Casi Siempre 3= A veces	x		
	AHORRO	Nivel de ingreso	Tiene un monto mensual establecido como ahorro fijo.	2= Casi Nunca 1= Nunca	x		
			De los ingresos que		x		

		percibe destina una parte para su ahorro.			
	INVERSION	Rentabilidad	Conoce su porcentaje de ganancia al realizar una inversión.	x	
			Usted ha tenido pérdidas por haber tomado una mala decisión de inversión.	x	
Firma del experto:  Dr. Bernardo Artidoro Cojal Loli DNI: 17898066			Fecha 05/11/ 2020		

Título de la investigación: Cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo							
Apellidos y nombres del investigador: Asenjo Urcia Gerald Alexis							
Apellidos y nombres del experto: Bernardo Artidoro Cojal Loli							
ASPECTO POR EVALUAR					OPINIÓN DEL EXPERTO		
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM / PREGUNTA	ESCALA	SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES / SUGERENCIAS
Endeudamiento	Prestamos independientes	Crédito Micro empresarial	Posee cuentas con créditos micro empresariales	5= Siempre 4= Casi Siempre 3= A veces 2= Casi Nunca 1= Nunca	x		
		Crédito personal	Tiene actualmente créditos personales.		x		
	Estructura Financiera	Ratio de Estructura Financiera	La mayoría de sus bienes ha sido obtenida a través de su dinero.		x		
			Lleva un registro		x		

		de la entrada y salida de su capital regularmente.			
	Riesgo Financiero	Morosidad	Realiza ventas al crédito con un porcentaje de ganancia más alto.	x	
			Hace sus cobros en el periodo establecido para evitar generar riesgo en sus pagos.	x	
Firma del experto: 			Fecha 05/11/2020		
..... Dr. Bernardo Artidoro Cojal Loli DNI: 17898066					

Lima, 05 de noviembre del 2020

Estimado Dr.: Edmundo Casavilca

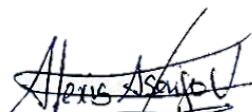
Aprovechamos la oportunidad para saludarle y manifestarle que, teniendo en cuenta su reconocido prestigio en la docencia e investigación, hemos considerado pertinente solicitarle su colaboración en la validación del instrumento de obtención de datos que utilizaremos en la investigación denominada: **“Cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo”**. Para cumplir con lo solicitado, le adjuntamos a la presente la siguiente documentación:

- d) Problemas e hipótesis de investigación.
- e) Instrumento de obtención de datos
- f) Matriz de validación de los instrumentos de obtención de datos

La solicitud consiste en evaluar cada uno de los ítems del instrumento de medición e indicar si es adecuado o no. En este segundo caso, le agradeceríamos nos sugiera como debe mejorarse.

Agradeciéndole de manera anticipada por su colaboración, me despido de usted.

Atentamente,

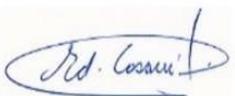


Gerald Alexic Asenjo Urcia

DNI: 76539858

MATRIZ DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE OBTENCIÓN DE DATOS

Título de la investigación: Cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo							
Apellidos y nombres del investigador: Asenjo Urcia Gerald Alexis							
Apellidos y nombres del experto: Edmundo Casavilca							
ASPECTO POR EVALUAR							
OPINIÓN DEL EXPERTO							
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM / PREGUNTA	ESCALA	SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES / SUGERENCIAS
Cultura Financiera	CREDITO	Tasa de interés	Hace uso del crédito para pagar deudas personales.	5= Siempre 4= Casi Siempre 3= A veces 2= Casi Nunca 1= Nunca	x		
			Al adquirir un crédito tiene conocimiento de la tasa de interés.		x		
	AHORRO	Nivel de ingreso	Tiene un monto mensual establecido como ahorro fijo.		x		
			De los ingresos que		x		

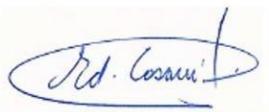
		percibe destina una parte para su ahorro.			
	INVERSION	Rentabilidad	Conoce su porcentaje de ganancia al realizar una inversión.	x	
			Usted ha tenido pérdidas por haber tomado una mala decisión de inversión.	x	
Firma del experto:			Fecha 05/11/2020		
					

Título de la investigación: Cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo

Apellidos y nombres del investigador: Asenjo Urcia Gerald Alexis

Apellidos y nombres del experto: Edmundo Casavilca

ASPECTO POR EVALUAR					OPINIÓN DEL EXPERTO		
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM / PREGUNTA	ESCALA	SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES / SUGERENCIAS
Endeudamiento	Prestamos independientes	Crédito Micro empresarial	Posee cuentas con créditos micro empresariales	5= Siempre 4= Casi Siempre 3= A veces 2= Casi Nunca 1= Nunca	x		
		Crédito personal	Tiene actualmente créditos personales.		x		
	Estructura Financiera	Ratio de Estructura Financiera	La mayoría de sus bienes ha sido obtenida a través de su dinero.		x		
			Lleva un registro		x		

		de la entrada y salida de su capital regularmente.			
Riesgo financiero	Morosidad	Realiza ventas al crédito con un porcentaje de ganancia más alto.		x	
		Hace sus cobros en el periodo establecido para evitar generar riesgo en sus pagos.		x	
Firma del experto:			Fecha		
			05/11/2020		

Lima, 05 de noviembre del 2020

Estimado Dra.: Carmen Milena Noblecilla Saavedra

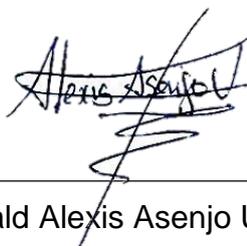
Aprovechamos la oportunidad para saludarle y manifestarle que, teniendo en cuenta su reconocido prestigio en la docencia e investigación, hemos considerado pertinente solicitarle su colaboración en la validación del instrumento de obtención de datos que utilizaremos en la investigación denominada: **“Cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo”**. Para cumplir con lo solicitado, le adjuntamos a la presente la siguiente documentación:

- a) Problemas e hipótesis de investigación.
- b) Instrumento de obtención de datos
- c) Matriz de validación de los instrumentos de obtención de datos

La solicitud consiste en evaluar cada uno de los ítems del instrumento de medición e indicar si es adecuado o no. En este segundo caso, le agradeceríamos nos sugiera como debe mejorarse.

Agradeciéndole de manera anticipada por su colaboración, me despido de usted.

Atentamente,



Gerald Alexis Asenjo Urcia

DNI: 76539858

MATRIZ DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE OBTENCIÓN DE DATOS

Título de la investigación: Cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo							
Apellidos y nombres del investigador: Asenjo Urcia Gerald Alexis							
Apellidos y nombres del experto: Carmen Milena Noblecilla Saavedra							
ASPECTO POR EVALUAR					OPINIÓN DEL EXPERTO		
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEM / PREGUNTA	ESCALA	SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES / SUGERENCIAS
Cultura Financiera	CRÉDITO	Tasa de interés	Hace uso del crédito para pagar deudas personales.	5= Siempre 4= Casi	x		
			Al adquirir un crédito tiene conocimiento de la tasa de interés.	Siempre 3= A veces 2= Casi	x		
	AHORRO	Nivel de ingreso	Tiene un monto mensual establecido como ahorro fijo.	Nunca 1= Nunca	x		

		De los ingresos que percibe destina una parte para su ahorro.	x		
INVERSION	Rentabilidad	Conoce su porcentaje de ganancia al realizar una inversión.	x		
		Usted ha tenido pérdidas por haber tomado una mala decisión de inversión.	x		
Firma del experto: 		Fecha 05/11/2020			
..... Mag Carmen Milena Noblecilla Saavedra					

Título de la investigación: Cultura financiera y el nivel de endeudamiento en los comerciantes del mercado Carolina, Chiclayo							
Apellidos y nombres del investigador: Asenjo Urcia Gerald Alexis							
Apellidos y nombres del experto: Carmen Milena Noblecilla Saavedra							
ASPECTO POR EVALUAR					OPINIÓN DEL EXPERTO		
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM /PREGUNTA	ESCALA	SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES / SUGERENCIAS
Endeudamiento	Prestamos independientes	Crédito Micro empresarial	Posee cuentas con créditos micro empresariales	5= Siempre 4= Casi Siempre 3= A veces 2= Casi Nunca 1= Nunca	x		
		Crédito personal	Tiene actualmente créditos personales.		x		
	Estructura Financiera	Ratio de estructura financiera	La mayoría de sus bienes ha sido obtenida a través de su dinero.		x		
			Lleva un registro de la entrada y salida de su		x		

		capital regularmente.		
	Riesgo Financiero	Morosidad	Realiza ventas al crédito con un porcentaje de ganancia más alto.	x
			Hace sus cobros en el periodo establecido para evitar generar riesgo en sus pagos.	x
Firma del experto:				
 Mag Carmen Milena Noblecilla Saavedra		Fecha 05/11/2020		

Anexo 5. Validez y confiabilidad

1	NIVEL DE CULTURA						NIVEL DE ENDEUDAMIENTO						CULTURA	ENDEUDAMIENTO		
	CRÉDITOS		AHORRO		INVERSIÓN		PRÉSTAMOS INDEPENDIENTES		ESTRUCTURA FINANCIERA		RIESGO FINANCIERO				TOTAL	
2	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	TOTAL			
3	ANONIMO															
4	Cristhian Alejandro Diaz León	4	2	4	2	5	2	3	3	3	4	4	2	38	✓	19 regular
5	Maritza Baca Gonzales	4	2	5	2	4	2	2	5	2	4	3	2	37	✓	19 regular
6	Edwin Miguel Bardales Vásquez	5	3	4	3	3	3	3	2	5	2	3	39	✓	21 regular	
7	Pejerrey Quispe Jhonatan	4	2	3	3	4	2	4	3	2	4	5	2	38	✓	16 regular
8	Tocto Rivera Estrella Raquel	4	3	4	4	3	2	4	4	2	4	3	3	40	✓	20 regular
9	Manayay Huaman Katherine	4	4	2	1	1	3	1	4	3	5	2	4	34	✓	15 regular
10	Bravo Peña Edwin	3	2	2	1	2	3	1	3	3	3	2	2	27	✓	13 malo
11	Alexis Quispe Noriega	3	3	3	1	1	2	1	2	4	3	2	3	28	✓	13 malo
12	Daniel Reyes Villalobos	5	3	2	2	4	3	3	2	4	5	2	3	38	✓	19 regular
13	Rivera Mori Leonardo	4	4	3	2	3	2	2	3	3	4	2	4	36	✓	18 regular
14	La Rosa Ramirez Ana Maria	5	4	4	2	5	2	5	3	2	2	2	4	40	✓	22 bueno
15	Luz Liset Angaspilco Menor	5	3	5	2	4	3	4	3	2	3	2	3	39	✓	22 bueno
16	Ydrogo Cayotopa Diego	3	4	3	2	3	3	3	4	3	3	1	4	36	✓	18 regular
17	Villegas Oscanegui Jostin	5	2	3	3	4	4	3	2	3	5	2	2	38	✓	21 regular
18	Torres Ugaldes Flavia	3	3	4	4	5	2	2	5	3	5	5	3	44	✓	21 regular
19	Tello Vallejo Maricela	4	2	5	5	4	3	3	5	1	5	1	2	40	✓	23 bueno
20	Salazar Perez Jimena	4	2	3	2	2	3	2	3	4	4	1	2	32	✓	16 regular
21	Puyen Gallo Alejandro Mauricio	5	2	4	2	4	1	4	1	5	4	3	2	37	✓	18 regular
22	Palacios Torres Jackson	4	3	5	3	3	2	4	3	5	5	2	3	42	✓	20 regular
23	Montalvo Zapata Jhordani Samir	4	2	4	3	5	3	2	3	3	4	5	2	40	✓	21 regular
24	Martinez Huamanchumo Cristhian Fabricio	5	3	5	3	4	2	3	4	5	4	3	3	44	✓	22 bueno
25	Wilfredo Garcia Zeta	3	4	3	2	4	3	3	4	3	5	2	4	40	✓	19 regular
26	soraya lopez castillo de vivir	3	2	4	2	3	2	2	3	3	3	2	2	31	✓	16 regular
27	brayan montenegro bohorquez	5	3	5	2	2	2	3	2	4	3	2	3	36	✓	19 regular
28	luis vicente toledo izenju	4	3	3	2	4	3	2	2	4	5	4	3	39	✓	19 regular
29	benjamin cabanillas chuquillin	5	4	4	2	5	2	5	3	2	4	4	4	44	✓	22 bueno
30	marino de la cruz carillo	5	4	4	2	4	2	3	3	5	5	5	4	46	✓	21 regular
31	soledad deysi briceñode montes	3	3	3	2	3	3	3	3	1	5	4	3	36	✓	17 regular
32	estela yuliana ubillus briceño	5	4	4	2	4	3	3	4	1	3	4	4	41	✓	22 bueno
33	junior emanuel chapoñan cabrera	5	2	3	3	3	5	2	4	3	5	5	2	42	✓	21 regular
34	marino v. correa salazar	5	3	5	4	5	2	5	5	2	5	3	3	47	✓	24 bueno
35	angelita elizabeth castillo pusna	4	2	3	1	2	2	1	5	5	5	3	2	35	✓	14 regular
36	efrain gonzaga tineo	4	2	5	1	4	3	1	3	3	4	5	2	37	✓	19 regular
37	sensaida aguilár diaz	5	2	4	2	2	1	2	5	2	4	4	2	35	✓	16 regular

38	alejandra espinoza fuentes	4	3	3	3	5	2	4	3	2	5	2	3	39	20 regular	19 regular
39	maria benites chuzon	4	2	5	3	4	3	3	3	2	4	2	2	37	21 regular	16 regular
40	alicia segura maldonado	5	3	4	3	2	2	3	4	2	4	5	3	40	19 regular	21 regular
41	maria isabel montenegro tapia	3	4	4	2	4	3	2	4	2	5	3	4	40	20 regular	20 regular
42	maria gladis maluquis fernandez	3	2	3	2	3	1	4	3	2	3	3	2	31	14 regular	17 regular
43	crus lopez maria lucy	5	3	5	2	4	2	3	2	2	3	2	3	36	21 regular	15 regular
44	narcisa de jesus santisteban sernaque	4	3	3	2	2	1	2	2	1	2	4	3	29	15 regular	14 bueno
45	zulema montenegro cieza	5	4	4	2	3	2	5	3	2	4	5	3	42	20 regular	22 bueno
46	winiver shantal vasquez sernaque	5	4	3	2	4	2	4	3	5	5	5	4	46	20 regular	26 bueno
47	flor maria ramirez sernaque	3	3	3	2	2	3	3	3	1	5	3	3	34	16 regular	18 regular
48	mirtha martines cabrera	5	4	4	2	4	3	3	4	1	3	5	4	42	22 bueno	20 regular
49	rosalina fernandez lachos	5	2	5	3	4	4	2	4	3	5	5	2	44	23 bueno	21 regular
50	marisol aguirre avila	4	3	4	4	5	2	3	5	2	5	5	3	45	22 bueno	23 bueno
51	rosemary elizabet sirlopu heredia	4	2	3	5	4	2	3	5	5	5	4	2	44	20 regular	24 bueno
52	juana cabrero gastelo	4	2	5	2	4	3	3	2	3	4	4	2	38	20 regular	18 regular
53	imelda heredia huaman	2	2	3	2	5	1	2	2	2	4	1	2	28	15 regular	13 malo
54	yeni cabrera gastelo	4	3	5	3	4	2	4	2	2	1	4	3	37	21 regular	16 regular
55	gil relaiza yuri lizbeth	4	2	5	3	3	3	4	2	2	4	4	2	38	20 regular	18 regular
56	pascuala remagaa alfaro	5	3	4	3	5	2	3	4	2	4	4	3	42	22 bueno	20 regular
57	daniel barrios calderon	3	4	3	2	3	3	3	3	2	5	5	4	40	18 regular	22 bueno
58	Aspillaga Guevarra Nayeli	3	2	2	2	4	1	2	3	2	3	3	2	29	14 regular	15 regular
59	Alexis Chávez Soto	5	3	4	2	2	2	3	2	2	3	4	3	35	18 regular	17 regular
60	Zafra Vasquez Ruth Katerine	4	3	3	2	4	1	2	2	1	5	4	3	34	17 regular	17 regular
61	Chavez Huaman Luz Guadalupe	5	4	4	2	3	2	5	2	2	4	5	4	42	20 regular	22 bueno
62	Linares Saucedo Diego	5	4	3	2	4	2	3	3	5	5	3	4	43	20 regular	23 bueno
63	Gil Hernandez Juan Gbriel	3	3	4	2	2	3	4	3	1	5	3	3	36	17 regular	19 regular
64	Bravo Peña Edwin	5	4	4	2	4	3	3	2	1	3	5	4	40	22 bueno	18 regular
65	Tello Montenegro Karen Nicoll	5	2	3	3	3	5	2	2	3	5	4	2	39	21 regular	18 regular
66	Ramirez Montenegro Junior	5	3	5	4	4	2	5	2	2	5	5	3	45	23 bueno	22 bueno
67	Mundaca Meca Milagros	4	2	4	5	2	2	3	2	5	5	5	2	41	19 regular	22 bueno
68	Huaman Huaman Abraham	4	2	5	2	4	1	4	2	3	4	3	2	36	18 regular	18 regular
69	Estrella Gastelo Luis	5	2	4	2	2	3	2	2	2	4	4	2	34	18 regular	16 regular
70	Vasquez Olivera Magui	4	3	3	3	5	3	3	3	2	5	2	3	39	21 regular	18 regular
71	chilcon tarrillo jerson	4	2	4	3	3	2	3	3	2	4	5	2	37	18 regular	19 regular
72	Chapoñan Castillo Carlos	5	3	4	3	4	2	2	4	2	4	8	3	44	21 regular	23 bueno
73	alexandra acosta arturo	3	4	5	2	2	3	2	4	2	2	4	4	37	19 regular	18 regular
74	yenni campos troyes	3	2	3	2	3	1	2	3	2	3	3	2	29	14 regular	15 regular
75	anderson delgado heredia	5	3	4	2	2	2	4	2	2	3	1	3	33	18 regular	15 regular
76	rober smith bocanera zurita	4	3	3	2	4	1	2	2	1	5	1	3	31	17 regular	14 regular
77	yeison david chira garcia	5	4	5	2	5	2	5	3	2	4	2	4	43	23 bueno	20 regular

	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W
77	5	4	5	2	5	2	5	3	2	4	2	4	43		23	bueno	20	regular				
78	5	4	4	2	4	2	4	3	5	5	3	4	45		21	regular	24	bueno				
79	3	3	3	2	2	3	3	3	1	5	4	3	35		16	regular	19	regular				
80	5	4	4	2	4	3	3	4	1	3	5	4	42		22	bueno	20	regular				
81	5	2	5	3	3	5	2	4	3	5	3	2	42		23	bueno	19	regular				
82	4	3	4	4	3	3	3	5	2	5	1	3	40		21	regular	19	regular				
83	4	2	3	5	2	2	3	5	5	5	2	2	40		18	regular	22	bueno				
84	4	2	5	2	4	1	4	3	3	4	3	2	37		18	regular	19	regular				
85	5	2	4	2	2	1	2	5	2	4	1	2	32		16	regular	16	regular				
86	4	3	3	3	5	2	3	3	2	5	6	3	41		20	regular	21	regular				
87	4	2	4	3	3	2	4	3	2	4	5	2	38		18	regular	20	regular				
88	5	3	5	3	2	2	3	4	2	4	2	3	38		20	regular	18	regular				
89	3	4	5	2	4	3	2	4	2	5	5	4	43		21	regular	22	bueno				
90	3	2	3	2	4	1	2	3	2	3	1	2	28		15	regular	13	malo				
91	5	3	4	2	3	2	4	2	2	3	3	3	36		19	regular	17	regular				
92	4	3	3	2	2	1	2	2	1	5	2	3	30		15	regular	15	regular				
93	5	4	5	2	5	2	5	3	2	4	2	4	43		23	bueno	20	regular				
94	5	4	3	2	4	2	4	3	5	5	1	4	42		20	regular	22	bueno				
95	3	3	3	2	2	3	3	3	1	1	2	3	29		16	regular	13	malo				
96	5	4	4	2	4	3	3	4	1	3	2	2	37		22	bueno	15	regular				
97	5	2	5	3	3	4	2	4	3	5	2	2	40		22	bueno	18	regular				
98	4	3	4	4	3	2	3	5	2	5	2	3	40		20	regular	20	regular				
99	5	2	4	5	3	3	2	2	1	1	2	2	32		22	bueno	10	malo				
100	3	4	3	2	4	3	2	2	2	1	3	4	33		19	regular	14	regular				
101	3	2	2	2	3	4	2	3	2	3	4	2	32		16	regular	16	regular				
102	5	3	4	2	2	2	3	2	2	1	4	3	33		18	regular	15	regular				
103	4	3	5	2	4	3	5	3	1	5	3	3	41		21	regular	20	regular				
104																						
105																						
106	0,646465	0,6117	0,755152	0,797071	1,074343	0,783434	1,048889	0,977273	1,423636	1,201919	1,971313	0,593434	22,4589899									
107																						
108	11,88485																					
109																						
110																						
111																						
112																						
113																						
114																						
115																						
116																						
117																						
118																						
119																						
120																						
121																						
122																						

ST DE ÍTEMS

validez y confiabilidad

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \quad \alpha = \frac{12}{11} = 1,090909091$$

$$\left[\frac{1 - \sum S_j^2}{S_j^2} \right] = 0,47082$$

$$\alpha = 0,513622$$

Anexo 6. Evidencias fotográficas



