

Financial culture and financing decisions of small business owners in the context of an economic crisis, 2021

Oscar Panibra Flores, Master of Strategic Business Administration¹, and Miguel A. Lizama Pasache, Bachelor of Economic Sciences²

^{1,2} Universidad Privada Antenor Orrego, Perú, opanibra@pucp.pe, mlizama1@upao.edu.pe

Abstract: *The present study investigates the relationship between financial culture and financing decisions among small business owners. It was found that 83% of the respondents exhibit low to moderate levels of financial culture, indicating a lack of financial planning, poor selection of financial products, and deficiencies in debt control. A strong and significant positive correlation was observed between financial culture and financing decisions in the studied context, suggesting that higher levels of financial culture are associated with a greater propensity to make more informed financing decisions. The findings underscore the need to implement strategies that enhance the financial culture of small business owners for making more informed decisions aligned with the organization's strategic vision, particularly during economic downturns. Ultimately, this study provides valuable insights into how financial culture influences the financial decisions of small businesses and emphasizes the importance of financial education in the business context.*

Keywords: *Financial culture, financing decisions, small business.*

Digital Object Identifier: (only for full papers, inserted by LACCEI).
ISSN, ISBN: (to be inserted by LACCEI).
DO NOT REMOVE

Cultura financiera y decisiones de financiamiento de pequeños empresarios en el contexto de una crisis económica, año 2021

Oscar Panibra Flores, Magister en Administración Estratégica de Empresas¹, y Miguel A. Lizama Pasache, Bachiller en Ciencias Económicas²

^{1,2} Universidad Privada Antenor Orrego, Perú, opanibra@pucp.pe, mlizama1@upao.edu.pe

Resumen: *El presente estudio investiga la relación entre la cultura financiera y las decisiones de financiamiento de los pequeños empresarios. Se descubrió que el 83% de los encuestados presenta niveles bajos y medios de cultura financiera, lo que sugiere una falta de planificación financiera, deficiente elección de productos financieros y carencias de control sobre el endeudamiento. Se encontró que existe una correlación positiva fuerte y significativa entre las variables cultura financiera y decisiones de financiamiento en el contexto estudiado; esto implica que un mayor nivel de cultura financiera se relaciona con una mayor propensión a tomar decisiones de financiamiento más acertadas. Los hallazgos subrayan la necesidad de implementar estrategias que fortalezcan la cultura financiera de los pequeños empresarios para la toma de decisiones más acertadas y alineadas con una visión estratégica de la organización, especialmente en periodos de crisis económicas. Finalmente, proporciona información valiosa para comprender cómo la cultura financiera influye en las decisiones financieras de las pequeñas empresas y destaca la importancia de la educación financiera en el contexto empresarial.*

Palabras clave: *Cultura financiera, decisiones de financiamiento, pequeña empresa.*

I. INTRODUCCIÓN

Las severas medidas de confinamiento y restricciones como respuesta a la emergencia de salud mundial en los periodos 2020 y 2021 provocaron la mayor crisis económica de los últimos 120 años [1]. Así, el Fondo Monetario Internacional [2] estima que al menos el 90% de la economía mundial se vio seriamente afectada. La contracción global del 4.3% [3], tuvo mayor énfasis en la región latinoamericana, con una caída del 8% de su producto bruto interno [4]. En este contexto, [5], señalan que las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) sufrieron el mayor impacto; en consecuencia, también se incrementó su riesgo de vulnerabilidad económica y financiera [6].

El Perú fue uno de los países que peor gestionó la crisis [1], [7], con una contracción del 11% de su PBI en el 2020 y una caída del 19% en sus exportaciones [8], así como un deterioro significativo del empleo formal [9]. Esta situación impactó severamente en los sectores económicos menos favorecidos. Según el Ministerio de la Producción del gobierno peruano [10], más de 840 mil mipymes tenían acceso a créditos en el sistema financiero en el 2020; cifra que se redujo en 80%

para el año siguiente. La drástica caída en el nivel de inclusión financiera los lleva a recurrir a fuentes de financiamiento excesivamente onerosas en el mercado informal [11]. Si a ello se suma la falta de conocimientos y habilidades financieras en un nivel aceptable [12] la situación se torna compleja en este segmento empresarial.

La realidad problemática descrita también se presenta en las pequeñas y medianas empresas (Pymes) de la región Piura. Se ha observado que el desconocimiento de mecanismos o alternativas de financiamiento eficientes para acompañar su crecimiento dificulta en extremo el incremento de su productividad [13]. El bajo nivel de comprensión de los conceptos financieros genera serias dificultades para tomar decisiones debidamente informadas en este rubro y atenta contra el desarrollo de sus negocios [14]. En este contexto, se plantea la pregunta de investigación: ¿En qué medida la cultura financiera se relaciona con las decisiones de financiamiento de las pequeñas empresas del mercado de Piura en el contexto de la crisis económica del año 2021?

Para fundamentar el estudio se revisó literatura académica que se presenta a continuación:

En la referencia [15], señalan que la educación financiera juega un papel trascendente en el éxito empresarial; así, tener conocimientos financieros adecuados permite al gerente administrar de manera óptima el efectivo, el crédito y las deudas; dispone de una mayor competencia para la planificación y evaluación de los riesgos del endeudamiento; además, entiende las finanzas con una visión de largo plazo. En un estudio realizado con una población de emprendedores emergentes en el Perú, se encontró que la cultura financiera se relaciona de manera significativa con la inclusión financiera [16]. Por otro lado, la carencia de conocimientos financieros sólidos puede causar daños significativos en la economía individual e incluso a nivel nacional [17]. Lozano y Acosta [18], concluyen que la problemática de la educación financiera es generalizada en el contexto latinoamericano, por lo que es necesario implementar políticas nacionales que fomenten la educación en este campo.

Por su parte, en la referencia [19], se encontró una correlación positiva moderada entre la cultura financiera y el crecimiento económico de las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Trujillo. Romero y Ramírez [20], afirman que durante el ciclo inicial de las mipymes, generalmente las decisiones financieras son tomadas en forma empírica; sin embargo, los siguientes estadios de crecimiento exigen que el decisor

Digital Object Identifier: (only for full papers, inserted by LACCEI).
ISSN, ISBN: (to be inserted by LACCEI).
DO NOT REMOVE

refuerce sus competencias en este rubro. De esta manera, el éxito o fracaso de la empresa dependerá de las capacidades, conocimientos y habilidades que adquieran los responsables de la toma de decisiones, en el entendido que existe una relación positiva y significativa entre la gestión del riesgo y la cultura financiera del empresario [21]. En tal sentido, una mayor experiencia y conocimientos adquiridos tienen una correlación alta con las decisiones financieras [22].

La cultura financiera, entendida como un conjunto de creencias, valores y actitudes que las personas muestran en relación con la gestión financiera y el uso y tenencia del dinero [23], es el resultado de diversos factores, entre los cuales destaca la educación financiera [24], [25]. Implica que las personas manejen también conceptos financieros básicos tales como ahorro, inversión, endeudamiento y la planificación [26], que se traducen en habilidades prácticas como la capacidad de elaborar un presupuesto, comparar diferentes alternativas y elegir mejores productos y servicios financieros [27].

Esta mezcla de conocimientos y habilidades permite mayor eficiencia en la toma de decisiones de financiamiento y de inversión y, a su vez, promueve la innovación en la empresa [28], [29]. Sin embargo, con no poca frecuencia se observa que en las mypes queda supeditada a la intuición o experiencia personal de sus propietarios [30], [31]. Vale remarcar que, por lo general, estos emprendedores se caracterizan por un nivel mínimo de capacitación en asuntos específicos del campo financiero [32].

En las empresas se toman decisiones relacionadas con la gestión de su rentabilidad así como la liquidez con el propósito de solventar requerimientos operativos y estratégicos, denominadas decisiones de operación, de financiamiento y de inversión [33], las cuales deben orientarse a la creación de valor para sus inversionistas [34]. En tal sentido, es necesario que los objetivos y metas financieras y, por lo tanto, el conjunto de decisiones para lograrlos, estén debidamente coordinados y alineados a la estrategia general y visión de la empresa [35]. Por ende, en las pymes se debe reforzar el vínculo entre el proceso de toma de decisiones y la creación de valor desde el enfoque financiero [34].

Es importante destacar en este punto la necesidad de incorporar sistemas de información gerencial y el uso de tecnología informática que sirva de apoyo a la toma de decisiones en este segmento empresarial; lo que suele ocurrir en la medida que el gerente tiene un mayor nivel educativo financiero [20]. Por otro lado, el acceso a tecnologías de información y comunicación permite mayor transparencia en la información e incluso facilita las condiciones crediticias por parte de las entidades bancarias [36].

Otro factor a tener en cuenta es la estructura familiar en este tipo de empresas, en el cual las decisiones estratégicas no se supeditan exclusivamente a razones económicas [37]. Diversos estudios encontraron que aspectos no financieros tales como la capacidad de ejercer influencia familiar, mantener y transmitir el control de padres a hijos, así como metas y

objetivos centradas en la familia, constituyen factores que determinan las principales decisiones [38], [39], [40]. En este contexto, para satisfacer sus necesidades de financiamiento las mypes optarán por niveles bajos de endeudamiento en su afán de reducir riesgos o pérdidas [39], así también tendrán en cuenta las prioridades familiares [41], [42].

Para dar respuesta a la pregunta de investigación se formuló el siguiente objetivo: Determinar en qué medida se relaciona la cultura financiera con las decisiones de financiamiento de los pequeños empresarios del cercado de Piura durante el contexto de la crisis económica en el año 2021. Los objetivos específicos son: (OE1) Evaluar la relación entre el nivel de cultura financiera y la planificación financiera de los pequeños empresarios; (OE2) Evaluar la relación entre el nivel de cultura financiera y la elección de productos financieros por parte de los empresarios; y (OE3) Evaluar la relación entre el nivel de cultura financiera y el control del endeudamiento por parte de los empresarios.

Se planteó como hipótesis de trabajo que existe una influencia positiva y significativa de la cultura financiera en las decisiones de financiamiento de los empresarios del sector comercial del cercado de Piura durante el contexto de la crisis económica. Se espera que aquellos empresarios con un mayor nivel de cultura financiera tomen decisiones de financiamiento más acertadas y adaptadas a la situación de crisis, reflejándose en una eficiente planificación financiera, la elección de productos financieros adecuados y una mejor gestión del control y riesgos del endeudamiento.

El estudio se justifica porque contribuye a comprender cómo la cultura financiera influye en las decisiones de financiamiento de los pequeños empresarios en un contexto de crisis. Explorar esta relación permitirá enriquecer el entendimiento de los factores que intervienen en el control de los recursos financieros y en sus estrategias de financiamiento. Considerando el aporte de las mypes a las economías nacionales la cultura financiera debe transformarse en un pilar fundamental y redundar en una mejora del bienestar económico a nivel individual, empresarial y de la sociedad [43].

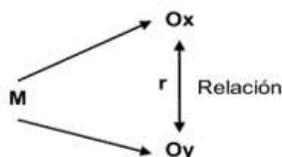
Los hallazgos contribuyen a orientar la toma de decisiones financieras más informadas y con visión estratégica, permitiendo una gestión más efectiva de los recursos y una adaptación más sólida a condiciones económicas críticas. Asimismo, se espera contribuir al fortalecimiento y la resiliencia de las pequeñas empresas, que son pilares fundamentales en la economía local y generadores de empleo y reducir su vulnerabilidad financiera en situaciones desafiantes como la crisis económica del año 2021 derivada de la crisis sanitaria.

II. METODOLOGÍA

La presente investigación es de enfoque cuantitativo, el cual tiene como base la medición de características de los fenómenos sociales y se le conoce como método positivista [44].

Por su orientación es de tipo aplicada y pretende aportar alternativas de solución a una problemática real existente [45].

En cuanto a su diseño metodológico es no experimental, pues no se manipularon las variables, y se basa fundamentalmente en la observación de los fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para luego proceder a su análisis [46]. Es de corte transversal en atención a que se recolectó los datos en una sola oportunidad y en un momento determinado. En cuanto a su técnica es correlacional porque permite entender el grado de relación que existe entre las variables [47] cultura financiera y decisiones de financiamiento en la población en estudio. El esquema es el siguiente:



Donde:

M: Muestra de pequeños empresarios del cercado de Piura 2021

Ox: Observación de la variable cultura financiera

Oy: Observación de la variable decisiones de financiamiento

r: Correlación entre las variables observadas

La población está constituida por un conjunto de elementos que poseen características comunes y del cual se espera conocer algo [48]. En tal sentido, para el presente estudio la población estuvo conformada por las pequeñas empresas ubicadas en el cercado de la ciudad de Piura, con un periodo de operación mayor a dos años y que en ese periodo hayan accedido a algún tipo de financiamiento externo y que no posean más de un local en funcionamiento y que se dediquen a las actividades de comercio y servicios, los que en conjunto representan el 15.4% del PBI de Piura [49].

Para determinar la muestra se consideró la actividad económica principal realizada por las unidades de análisis, esto es, se agrupó por conglomerados [50], de los cuales se eligió cuatro grupos que estuvieron comprendidos por 30 empresas dedicadas a la comercialización de prendas de vestir, 30 a la prestación de servicios tecnológicos e informáticos, 30 restaurantes y 30 dedicadas al sector manufacturas, en total 120 pequeñas empresas ubicadas en el cercado de la ciudad de Piura elegidas al azar. Cada uno de los participantes fue elegido en forma aleatoria, considerando además que debía cumplir con las condiciones de estar operando en el mercado por un mínimo de dos años, que en ese periodo hayan accedido o tengan a la fecha algún tipo de financiamiento externo y que no posean más de un local en funcionamiento.

Para el presente estudio se define como pequeña empresa si sus ventas anuales se encuentran en el rango de más de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) hasta un máximo de 1700 UIT, de acuerdo al criterio establecido en el Perú mediante el Texto Único Ordenado del Decreto Legislativo 1086, Ley de

Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo Empresarial, modificado por Ley 30056 (2013). Cabe indicar que la UIT es actualizada anualmente por el Ministerio de Economía y Finanzas, en función a la variación de diversos indicadores macroeconómicos, principalmente del Índice de Precios al Consumidor. Para el año 2021, el valor de la UIT se fijó en S/ 4,400 [51].

Para coleccionar los datos de la muestra elegida se diseñó un cuestionario que comprendió 24 preguntas cerradas con respuestas de escala ordinal tipo Likert; con 12 ítems para evaluar la variable “cultura financiera” y 12 ítems para la variable “decisiones de financiamiento”. La validez de contenido del cuestionario se realizó mediante el juicio de tres expertos. Para medir la confiabilidad del instrumento se aplicó la prueba estadística del Alfa de Cronbach sobre la base de una muestra piloto de 15 encuestados, con el resultado de 0.885 y 0.910, respectivamente para las dos variables, lo cual confirma un alto nivel de consistencia interna [52].

Para determinar el nivel de la variable “cultura financiera” de los microempresarios, se tomó en cuenta los criterios señalados en la tabla 1.

Tabla 1.
Criterios de valoración de la variable cultura financiera

Nivel	Criterios de evaluación aplicados	
	Cuantitativo	Apreciación cualitativa
Bajo	12 a 27 pts.	Deficiente implicancia en las decisiones de financiamiento, que se subordina a la intuición del empresario.
Medio	28 a 43 pts.	Aceptable nivel de conocimientos y habilidades, pero no necesariamente se alinea a las metas y objetivos estratégicos de la empresa.
Alto	44 a 60 pts.	Eficiente; alineada a la estrategia y visión de la organización; por ende, agrega valor a la empresa.

El criterio cuantitativo se midió de manera objetiva tomando en cuenta la sumatoria de los puntos según las respuestas a las doce preguntas referidas a la variable “cultura financiera” obtenidos por cada encuestado; así, la mínima puntuación posible fue de 12 puntos y la máxima de 60. La apreciación cualitativa se refiere al estado de avance en la toma de decisiones de financiamiento que se aplica en cuanto a la planificación financiera, control sobre los gastos, elección de productos financieros y el control del endeudamiento en la unidad empresarial.

Tabla 2.
Prueba K-S

	Estadístico	N	Sig.*
Cultura Financiera	0.269	120	0.000
Decisiones de Financiamiento	0.160	120	0.001

*. Corrección de significación de Lilliefors

Tal como se muestra en la tabla 2, los datos observados no siguen una distribución normal, de acuerdo a la prueba de Kolmogorov-Smirnov (K-S) aplicada para las dos variables estudiadas [53].

En tal sentido, para probar la hipótesis se aplicó el coeficiente de correlación Rho de Spearman (prueba no paramétrica), que puede puntuar desde -1.0 hasta +1.0, lo cual permite medir la fuerza y la dirección de la relación entre las variables [54]. Así se tiene que valores cercanos a +1.0, indican una fuerte asociación positiva entre las variables; es decir, que ambas variables aumenta o disminuyen en la misma dirección. Mientras que valores cercanos a -1.0 indican que existe una fuerte correlación negativa, esto es, si aumenta el valor de una de las variables, la otra disminuye. Si el valor es de 0.0, no hay correlación.

Cabe indicar que los encuestados accedieron a participar voluntaria y debidamente advertidos del significado del consentimiento informado para la aplicación del instrumento de colecta de datos. Asimismo, se les informó sobre los beneficios de su colaboración en el trabajo de investigación. Además, este estudio mantuvo la objetividad, aseguró la validez de los resultados obtenidos y de la información proporcionada. En ese mismo orden, los resultados fueron formulados con base en las condiciones del estudio.

El trabajo ha sido desarrollado con absoluta y total transparencia, teniendo en cuenta los criterios y principios de la investigación científica, evitando cualquier intento de suplantar la información o falsear datos, con el exclusivo interés de presentar información veraz.

III. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Se entiende por cultura financiera al conjunto de conocimientos, habilidades y actitudes que poseen los empresarios y que se manifiestan en las decisiones que toman. Para el presente estudio, tales decisiones de financiamiento se evaluaron en relación a (i) la planificación financiera, (ii) elección de productos financieros, y (iii) el control del endeudamiento en sus unidades empresariales. En tal razón, se aplicó un cuestionario de 24 preguntas con escala de Likert, cuyos resultados permitieron evaluar el nivel de cultura financiera de los pequeños empresarios y su relación con las decisiones de financiamiento.

Con la finalidad de tener una aproximación al nivel de cultura financiera se evaluó aspectos referidos a conocimientos básicos de finanzas, habilidades de gestión directiva y la predisposición para mantener el control de ingresos, gastos y el endeudamiento en sus empresas. De acuerdo con los resultados obtenidos en la tabla 3, el 83% de los pequeños empresarios presenta niveles bajo y medio de cultura financiera, lo cual indica que las decisiones de financiamiento se estarían tomando sin la debida planificación financiera y sin el control necesario sobre los niveles de endeudamiento y el destino de los fondos obtenidos. En tanto que solo el 17% se encuentra en un nivel

alto; esto es, que la toma de decisiones están alineadas a metas planificadas y a los objetivos estratégicos de la empresa.

Tabla 3.
Nivel de cultura financiera de los pequeños empresarios

Nivel	Frecuencia relativa (%)	Frecuencia acumulada (%)
Bajo	42.2	42.2
Regular	41.1	83.3
Alto	16.7	100.0
Total	100.0	

Si bien es cierto que estos datos van de la mano con la realidad del empresariado en Latinoamérica [18], también debe tomarse en cuenta que la carencia de conocimientos y habilidades financieras en niveles, al menos, adecuados, constituye una seria limitación para llevar adelante una óptima gestión financiera en la empresa [17]. Los resultados se explican, en parte, por el nivel educativo alcanzado por el empresario. Tal como se aprecia en la tabla 4, los más altos niveles de cultura financiera se corresponden con un mayor nivel educativo (universitario y posgrado); en tanto que quienes solo tienen estudios de primaria y/o secundaria muestran un nivel de cultura financiera baja o media.

Tabla 4.
Nivel educativo y cultura financiera de los pequeños empresarios

		Nivel de cultura financiera			
		Bajo (%)	Medio (%)	Alto (%)	Total (%)
	Primaria	3.3	0.0	0.0	3.3
	Secundaria	10.0	8.9	0.0	18.9
Nivel educativo	Técnica Sup.	17.8	16.7	4.4	38.9
	Universitaria	10.0	13.3	6.7	30.9
	Posgrado	1.1	2.2	5.6	8.9
	Total	42.2	41.1	16.7	100.0

En la tabla 5 se verifica que un nivel bajo de cultura financiera concentra mayor deficiencia (22.2%) en la planificación financiera; en tanto que se observa mayor eficiencia en el grupo de encuestados que tienen un nivel alto de cultura financiera, no obstante que es un grupo minoritario (14.4%).

Tabla 5.
Tabla cruzada: Nivel de cultura financiera y planificación financiera

		Planificación financiera			Total (%)
		Deficiente (%)	Aceptable (%)	Eficiente (%)	Total (%)
Nivel de cultura financiera	Bajo	22.2	17.8	2.2	42.2
	Medio	2.2	34.4	4.5	41.1
	Alto		2.3	14.4	16.7
	Total	24.4	54.5	21.1	100.0

Es decir, un mayor nivel de cultura financiera se corresponde con un mayor nivel de comprensión y predisposición para la aplicación de herramientas fundamentales en la dirección de negocios, como la planificación financiera. Tal como se muestra en la tabla 6, existe una correlación de 0.673 (positiva y de nivel considerable) entre ambas variables.

Tabla 6.
Relación entre el nivel de cultura financiera y planificación financiera

Relación bilateral	N	Rho de Spearman	Sig. (bilateral)
Cultura Financiera / Planificación financiera	120	0.673	0.000

Al respecto, tratándose de micro y pequeñas empresas, generalmente en sus primeras etapas suelen subsistir a decisiones financieras de tipo empíricas e intuitivas de sus propietarios; sin embargo en estadíos de crecimiento posteriores se requiere una mayor competencia de parte de sus ejecutivos [20]; en caso contrario, el riesgo de no continuar como empresa en marcha es alto.

Por otro lado, se encontró correlación positiva fuerte entre cultura financiera y la elección de productos financieros por parte de los pequeños empresarios (tabla 7). Esto se explica por cuanto en los niveles medio y alto de cultura financiera, se observa una notable tendencia de evaluar y tomar decisiones más informadas en cuanto al costo efectivo del crédito, plazos razonables, uso de fondos recibidos y capacidad de pago, entre otros factores; por ende, es altamente probable que estos empresarios sean más capaces de seleccionar las alternativas alineadas a los objetivos planificados y que mejor se ajusten a las reales necesidades del negocio.

Tabla 7.
Relación entre cultura financiera y elección de productos financieros

Relación bilateral	N	Rho de Spearman	Sig. (bilateral)
Cultura Financiera / Elección de productos financieros	120	0.819	0.000

La tabla 8 muestra que, por el contrario, en el nivel más bajo, tales decisiones de elección tienden a ser más deficientes.

Tabla 8.
Tabla cruzada: Cultura financiera y elección de productos financieros

		Elección de productos financieros			
		Deficiente (%)	Aceptable (%)	Eficiente (%)	Total (%)
Nivel de cultura financiera	Bajo	37.8	4.4		42.2
	Medio	10.0	31.1		41.1
	Alto		1.1	15.6	16.7
	Total	47.8	36.6	15.6	100.0

Diversos autores [26], [27], coinciden que habilidades prácticas tales como la capacidad de comparar diversas alternativas de acción y elegir productos y servicios financieros idóneos y en condiciones óptimas son fundamentales en el curso de desarrollo de las pequeñas empresas.

Tabla 9.
Tabla cruzada: Nivel de cultura financiera y control del endeudamiento

		Control del endeudamiento			Total (%)
		Deficiente (%)	Aceptable (%)	Eficiente (%)	
Nivel de cultura financiera	Bajo	34.4	7.8		42.2
	Medio	6.7	34.4		41.1
	Alto		3.4	13.3	16.7
	Total	41.1	45.6	13.3	100.0

La tabla 9 muestra que a medida que el nivel de cultura financiera de los individuos aumenta, también se incrementa sus habilidades y capacidad para controlar los niveles de endeudamiento del negocio; lo cual también ocurre en el sentido inverso. Esto es que el conocimiento y comprensión adecuado de los conceptos financieros permite una mejor gestión de sus deudas y conlleva decisiones más prudentes, probablemente porque están más familiarizadas con los riesgos asociados con un excesivo apalancamiento, además de sus capacidades para desarrollar estrategias de pago y optimizar el resultado de las inversiones realizadas con los fondos recibidos.

De acuerdo con la tabla 10 existe una fuerte correlación positiva entre el nivel de cultura financiera y la capacidad para gestionar eficazmente las deudas en este grupo de empresarios.

Tabla 10.
Relación entre cultura financiera y control del endeudamiento

Relación bilateral	N	Rho de Spearman	Sig. (bilateral)
Cultura Financiera / Control del endeudamiento	120	0.795	0.000

Para probar la hipótesis general, se aplicó el Rho de Spearman; se obtuvo un coeficiente de 0.827 y una significancia bilateral de 0.000 (tabla 11).

Tabla 11.
Prueba de hipótesis

	Rho de Spearman	Cultura financiera	Decisiones de financiamiento
Cultura financiera	Coeficiente de correlación	1.000	0,827**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	120	120
Decisiones de financiamiento	Coeficiente de correlación	0,827**	1.000
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	120	120

*. La correlación es significativa en el nivel 0.01 (bilateral)

Los resultados indican que existe una correlación positiva fuerte y significativa entre las variables cultura financiera y decisiones de financiamiento. Esto sugiere que en la medida que el nivel de cultura financiera se incrementa o disminuye, también tiende a aumentar la propensión a tomar decisiones de financiamiento más acertadas o deficientes, respectivamente.

En el contexto estudiado, el 42% de los encuestados tiene un nivel bajo de cultura financiera y 41% un nivel medio; lo que sugiere que los pequeños empresarios mayoritariamente tenderán a tomar decisiones menos acertadas en comparación con el 17% que se encuentra en el nivel alto. La situación descrita es común en este ámbito caracterizado por niveles mínimos de capacitación en aspectos financieros específicos [32], el cual puede no ser sencillo de cambiar, puesto que las decisiones trascendentales en este tipo de empresas suelen estar sujetas más a la necesidad de mantener la influencia familiar en el control y gestión [39], [40], relegando a un segundo plano factores más técnicos como el financiero [37].

Esta información es relevante para comprender cómo el nivel de conocimiento financiero puede influir en las decisiones de financiamiento de las pequeñas empresas. Asimismo, resulta importante para implementar el desarrollo de estrategias que coadyuven a mejorar la cultura financiera, en términos de conocimientos, habilidades y actitudes para la eficiente toma de decisiones de financiamiento, debidamente planificadas y alineadas a una visión estratégica orientada a la creación de valor desde el enfoque financiero [28], [29].

IV. CONCLUSIONES

En general, las evidencias obtenidas en la presente investigación proporcionan información valiosa para comprender cómo la cultura financiera influye en las decisiones financieras de las pequeñas empresas y destaca la importancia de la educación financiera que permita afrontar con éxito contextos de crisis económicas como la acaecida el año 2021. De manera específica, ha permitido obtener las siguientes conclusiones:

1. El 83% de los pequeños empresarios exhibe niveles bajos y medios de cultura financiera, lo cual indica que las decisiones de financiamiento se estarían tomando sin la debida planificación financiera y sin el control necesario sobre los niveles de endeudamiento y el destino de los fondos obtenidos; lo cual constituye una seria limitación para llevar adelante una óptima gestión financiera en la empresa.

2. Con relación a la dimensión planificación financiera, se verificó que existe mayor deficiencia en el grupo que presenta un nivel bajo de cultura financiera. No obstante, en un contexto de crisis económica generalizada urge contar con ejecutivos que exhiban sólidas competencias y habilidades en el manejo de estas herramientas necesarias para la supervivencia de la empresa.

3. Asimismo, se encontró una fuerte correlación entre la cultura financiera y la elección de productos financieros, lo que

resalta la importancia de promover la educación financiera entre los pequeños empresarios y fomentar la toma de decisiones informadas en este ámbito, por sus implicaciones significativas para el desarrollo y el éxito de sus unidades empresariales, puesto que una mejor comprensión financiera puede ayudar a mitigar riesgos, aprovechar oportunidades y mejorar la gestión financiera en general.

4. El nivel de cultura financiera se correlaciona positivamente con las habilidades y capacidades para controlar los niveles de endeudamiento del negocio. En sentido contrario, bajos niveles de conocimiento y comprensión de los conceptos financieros conlleva una gestión inadecuada de las deudas y a ignorar los riesgos asociados con un excesivo apalancamiento.

5. Asimismo, se encontró que existe una correlación positiva fuerte y significativa entre las variables cultura financiera y decisiones de financiamiento. Esto implica que un mayor nivel de cultura financiera se relaciona con una mayor propensión a tomar decisiones de financiamiento más acertadas. Dado que la mayoría de los encuestados (83%) tiene un nivel bajo o medio de cultura financiera es probable que tiendan a tomar decisiones menos acertadas, debido a su carencia de competencias y habilidades en materia financiera.

6. Finalmente, se considera que la información obtenida es relevante para comprender cómo el nivel de conocimiento financiero puede influir en las decisiones de financiamiento de las pequeñas empresas. En tal sentido, se resalta la importancia de implementar estrategias que coadyuven a mejorar la cultura financiera, lo que incluye el fortalecimiento de conocimientos, habilidades y actitudes para la eficiente toma de decisiones más eficientes y alineadas con la visión estratégica de la empresa.

REFERENCIAS

- [1] Cid, C. y Marinho, M. L. (2022). *Dos años de pandemia de COVID-19 en América Latina y el Caribe: reflexiones para avanzar hacia sistemas de salud y de protección social universales, integrales, sostenibles y resilientes*. Documentos de Proyectos (LC/TS.2022/63), Santiago, Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). En <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/47914>
- [2] Fondo Monetario Internacional (julio de 2021). *Policy Tracker- July 2021*. En <https://www.imf.org/en/Topics/imf-and-covid19/PolicyResponses-to-COVID-19>
- [3] Naciones Unidas (2021). *La recuperación de la economía mundial sigue siendo precaria, el repunte del 4,7 % apenas compensará las pérdidas sufridas en el año 2020*. <https://www.un.org/es/desa/wesp-2021>
- [4] Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2021). *En América Latina y el Caribe: el nuevo informe de la ONU advierte sobre una recuperación económica frágil e irregular*. <https://www.cepal.org/es/comunicados/america-latina-caribe-nuevo-informe-la-onu-advierte-recuperacion-economica-fragil>
- [5] Blake, P. & Wadhwa, D. (diciembre, 2020). *Resumen anual 2020: El impacto de la COVID-19 (coronavirus) en 12 gráficos*. <https://blogs.worldbank.org/es/voices/resumen-anual-2020-el-impacto-de-la-covid-19-coronavirus-en-12-graficos>
- [6] Williamson, A.E., Tydeman, F., Miners, A., Pyper, K. & Martineau, A.R. (2022). Acute and long-term impacts of COVID-19 on economic vulnerability: a population-based longitudinal study (Covidence UK). *BMJ Open* 2022;12:e065083. <https://doi.org/10.1136/bmjopen-2022-065083>

- [7] Ipsos (2021). *Percepciones de los líderes de opinión de Latinoamérica a un año y medio de pandemia*. <https://www.ipsos.com/es-pe/percepciones-de-los-lideres-de-opinion-de-latinoamerica-un-ano-y-medio-de-pandemia>
- [8] Instituto Nacional de Estadística e Informática (febrero 2021). *Informe técnico 1: Producto bruto interno trimestral a diciembre 2020*. <https://www.inei.gov.pe/media/MenuRecursivo/boletines/01-informe-tecnico-pbi-iv-trim-2020.pdf>
- [9] Kugler, M., Viollaz, M., Duque, D., Gaddis, I., Newhouse, D., Palacios-Lopez, A., & Weber, M. (2021). How Did the COVID-19 Crisis Affect Different Types of Workers in the Developing World?. *IZA Discussion Paper*, 14519. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3883795>
- [10] Ministerio de la Producción (2021, diciembre). *Las Mipyme en cifras 2021*. <https://ogeiee.produce.gov.pe/index.php/en/shortcode/oce-documentos-publicaciones/publicaciones-anuales/item/1089-las-mipyme-en-cifras-2021>
- [11] Boitano, G., y Abanto Aranda, D. (2020). Desafíos de las políticas de inclusión financiera en el Perú. *Revista Finanzas y Política Económica*, 12(1), 89-117. 2020. <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitiecon.v12.n1.2020.3177>
- [12] OECD/INFE (2015). *Progress report on financial education for MSMEs and potential entrepreneurs*. <http://g20.org/tr/wp-content/uploads/2015/11/OECD-INFE-Progress-Report-on-Financial-Education-for-MSMEs.pdf>
- [13] Olivares, J. R. (2017). *Factores que limitan el desarrollo financiero de las mypes en el distrito de Catacaos*. [Tesis pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional UCV. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/10776>
- [14] Chávez, P.A., y Purizaga, F.L. (2021). *Análisis del financiamiento de las MYPES del sector comercial en el distrito de Piura*. [Tesis de pregrado, Universidad de Piura]. https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/5256/AE_2101.pdf
- [15] Abad-Segura, E. & González-Zamar, M.D. (2019). Effects of financial education and financial literacy on creative entrepreneurship: A worldwide research. *Education Sciences*, 2019; 9(3):238. <https://doi.org/10.3390/educsci9030238>
- [16] Narro, A.Y.E., Monzon Mendoza, D.M., Soto Abanto, S.E. & Calvanapón Alva, F.A. (2022). Digital financial culture and inclusion of emerging entrepreneurs in a Zonal Market – Peru. *2nd LACCEI International Multiconference on Entrepreneurship, Innovation and Regional Development - LEIRD 2022: "Exponential Technologies and Global Challenges: Moving toward a new culture of entrepreneurship and innovation for sustainable"*, Virtual Edition, December 5 – 7, 2022. <http://dx.doi.org/10.18687/LEIRD2022.1.1.140>
- [17] Csiszárík-Kocsir, A., Garai-Fodor, M., & Varga, J. (2022). Generation-specific analysis of the pandemic's impact on financial culture. In: Szakál, A. (ed.) *IEEE 20th Jubilee World Symposium on Applied Machine Intelligence and Informatics SAMI (2022)*, Proceedings Poprad, Slovakia, 201-206. <https://doi.org/10.1109/SAMI54271.2022.9780744>
- [18] Lozano, D. y Acosta, Z. (2021). Diseño de un programa de educación económica y financiera como herramienta eficaz para la toma de decisiones. *Avances en investigación científica 2(2): Ciencias Económicas y Sociales*, 83-92. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7958795>
- [19] Cabanillas Ñaño, S. I., y Moreno Rodríguez, A. R. (2021). La cultura financiera del ahorro e inversión en el crecimiento económico en las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Trujillo, año 2020. *Ciencia y Tecnología*, 17(4), 105-114. <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/4069>
- [20] Romero Álvarez, Y. & Ramírez Montoya, J. (2018). Relación de la toma de decisiones financieras con el nivel de conocimiento financiero en las mipymes. *Suma de Negocios*, 9(19), 36-44. <https://doi.org/10.14349/sumneg/2018.v9.n19.a5>
- [21] Toth, R., Kasa, R. & Lentner, C. (2022). The impact of financial culture on the operation of Hungarian SMEs before and during Covid-19. *Risks*, 2022; 10(7):135 <https://doi.org/10.3390/risks10070135>
- [22] Eberhardt, W., Bruine de Bruin, W., & Strough, J. (2018). Age differences in financial decision making: The benefits of more experience and less negative emotions. *Journal of Behavioral Decision Making*, 32(1), 79-93. <https://doi.org/10.1002/bdm.2097>
- [23] Csorba, L. (2020). The determining factors of financial culture, financial literacy and financial behavior. *Public Finance Quarterly* 65(1), 67-83. https://doi.org/10.35551/PFQ_2020_1_6
- [24] Agalliu, A. (2014). Financial culture among Albanian young people and its impact on the economy. *Mediterranean Journal of Social Sciences*, 5(23), 690-695. <https://doi.org/10.5901/mjss.2014.v5n23p690>
- [25] Peña, P.A. (2016). Personality and financial culture: A study of Mexican youths. En: Aprea, C., et al. *International Handbook of Financial Literacy*, 465-493. Springer, Singapur. https://doi.org/10.1007/978-981-10-0360-8_31
- [26] Illmeyer, M., Grosch, D., Kittler, M. & Priess P. (2017). The impact of financial management on innovation. *Entrepreneurship and Sustainability Issues*, 5(1), 58-71. [http://doi.org/10.9770/jesi.2017.5.1\(5\)](http://doi.org/10.9770/jesi.2017.5.1(5))
- [27] Rivera Ochoa, B.E., y Bernal Domínguez, D. (2018). La importancia de la educación financiera en la toma de decisiones de endeudamiento. Estudio de una sucursal de "Mi Banco" en México. *Revista Perspectivas*, (41), 117-144. http://www.scielo.org.bo/pdf/rp/n41/n41_a06.pdf
- [28] Györi, Á., Czákó, Á., & Horzsa, G. (2019). Innovation, Financial Culture, and the Social-Economic Environment of SMEs in Hungary. *East European Politics and Societies*, 33(4), 976-1004. <https://doi.org/10.1177/0888325419844828>
- [29] Tian, G., Zhou, S. & Hsu, S. (2020). Executive financial literacy and firm innovation in China. *Pacific-Basin Finance Journal* 62:101348. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2020.101348>
- [30] Barrios, M. (2015). Superposiciones de roles gerenciales y roles propietarios en las pequeñas y medianas empresas familiares. *Palermo Business Review* (12), 7-60. https://www.palermo.edu/economicas/cbrs/pdf/pbr12/BusinessReview12_01.pdf
- [31] Castrogiovanni, G., Ribeiro-Soriano, D., Mas-Tur, A. & Roig-Tierno, N. (2016). Where to acquire knowledge: Adapting knowledge management to financial institutions. *Journal of Business Research* 69(5), 1812-1816. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2015.10.061>
- [32] Molina, R., López, A., y Schimtt, C. (2016). Factores que influyen en los problemas del emprendimiento de las mipymes: una percepción de los expertos. *Revista Internacional Administración & Finanzas*, 9(1), (February, 2016), 95-113. <https://www.theibr2.com/RePEc/ibf/riafin/riaf-v9n1-2016/RIAF-V9N1-2016-7.pdf>
- [33] Gonzáles M., Guzmán A., y Trujillo, M.A. (2020). *Gerencia Financiera basada en valor: Hacia un proceso sistemático para la toma de decisiones financieras*. Ed. CESA. <https://doi.org/10.57130/CESA.9789588988467.9789588988450>
- [34] Díaz, N.I., Maestre, M. y Romero, F.J. (2018). Generación de valor: factor clave en la toma de decisiones de las pymes. *Económicas CUC*, 39(2), 9-24. <http://dx.doi.org/10.17981/econuc.39.2.2018.01>
- [35] Armendáriz, E., Suraty, M., Guevara, W., y Díaz, J.A. (2015). Gerenciamiento basado en el valor: Transformando la cultura empresarial. *Res Non Verba*, 5(1), 77-90. <https://biblio.ecotec.edu.ec/revista/articulo.php?id=288>
- [36] Pellegrina, L.D., Frazzoni, S., Rotondi, Z., & Vezzulli, A. (2017). Does ICT adoption improve access to credit for small enterprises? *Small Business Economics*, 48(3), 657-679. <https://doi.org/10.1007/s11187-016-9794-x>
- [37] Gomez-Mejia, L. R., Cruz, C., Berrone, P., & De Castro, J. (2011). The bind that ties: Socioemotional wealth preservation in family firms. *Academy of Management Annals*, 5(1), 653-707. <https://doi.org/10.5465/19416520.2011.593320>
- [38] Hernández-Linares, R., Kellermanns, F.W., Lopez-Fernández, M.C., & Sarkar, S. (2019). The effect of socioemotional wealth on the relationship between entrepreneurial orientation and family business performance. *Business Research Quarterly*, In Press. <https://doi.org/10.1016/j.brq.2019.03.002>

- [39] Molly, V., Uhlaner, L.M., De Massis, A., & Laveren, E. (2019). Family-centered goals, family board representation, and debt financing. *Small Business Economics*, 53(1), 269–286. <https://doi.org/10.1007/s11187-018-0058-9>
- [40] Schulze, W.S., & Kellermanns, F.W. (2015). Reifying socioemotional wealth. *Entrepreneurship Theory and Practice*, 39(3), 447–459. <https://doi.org/10.1111/etap.12159>
- [41] Worek, M., De Massis, A., Wright, M., & Veider, V. (2018). Acquisitions, disclosed goals and firm characteristics: A content analysis of family and nonfamily firms. *Journal of Family Business Strategy*, 9(4), 250–267. <https://doi.org/10.1016/j.jfbs.2018.09.003>
- [42] Baixauli-Soler, J.S., Belda-Ruiz, M., & Sánchez-Marín, G. (2021). Socioemotional wealth and financial decisions in private family SMEs. *Journal of Business Research*, 123(2021), 657–668. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2020.10.022>
- [43] OECD (2014). *PISA 2012 results: Students and money: Financial literacy skills for the 21 st Century* (Volume VI). PISA, OECD Publishing. <http://dx.doi.org/10.1787/9789264208094-en>
- [44] Herrera Rodríguez, J. I. (2018). Las prácticas investigativas contemporáneas: Los retos de sus nuevos planteamientos epistemológicos. *Revista Científica*, 3(7), 6–15. <https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2018.3.7.0.6-15>
- [45] Madaleno M, Bărbuță-Mișu N, Deari F. (2019). Determinants of net trade credit: A panel VAR approach based on industry. *Prague Economic Papers*, 28(3): 330-347. <https://doi.org/10.18267/j.pep.696>
- [46] Sousa, V.D., Driessnack, M. & Mendes, I.A. (2007). An overview of research designs relevant to nursing: Part 1 quantitative research designs. *Revista Latino-Americana de Enfermagem*, 15(3), 502-507. <https://doi.org/10.1590/S0104-11692007000300022>
- [47] Hernández-Sampieri, R. y Mendoza, C.P. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México: Editorial Mc Graw Hill Education, ISBN: 978-1-4562-6096-5. <http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/handle/54000/1292>
- [48] López, P.L. (2004). Población, muestra y muestreo. *Punto Cero*, 09(08), 69-74. <http://www.scielo.org.bo/pdf/rpc/v09n08/v09n08a12.pdf>
- [49] Instituto Nacional de Estadística e Informática (diciembre 2022). *PBI de los departamentos, según actividades*. [Recurso en línea]. <https://m.inei.gov.pe/estadisticas/indice-tematico/pbi-de-los-departamentos-segun-actividades-economicas-9110/>
- [50] Otzen, T., y Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227-232. <https://dx.doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037>
- [51] Ministerio de Economía y Finanzas (2020). *Decreto Supremo n°. 392-2020-EF, valor de la Unidad Impositiva Tributaria durante el año 2021*. (El Peruano, 15 de diciembre 2020). <https://www.gob.pe/institucion/mef/normas-legales/1423394-392-2020-ef/>
- [52] Oviedo, H.C., & Campo-Arias, A. (2005). Aproximación al uso del coeficiente alfa de Cronbach. *Revista Colombiana de Psiquiatría*, 34(4), 572-580. <http://www.scielo.org.co/pdf/rpc/v34n4/v34n4a09.pdf>
- [53] Pedrosa, I., Juarros-Basterretxea, J., Robles-Fernández, A., Basteiro, J., García-Cueto, E. (2015). Pruebas de bondad de ajuste en distribuciones simétricas, ¿qué estadístico utilizar? *Universitas Psychologica*, 14(1), 245-254, ene.-mar. 2015. <https://www.redalyc.org/journal/647/64739086029/html/>
- [54] Mondragón Barrera, M. A. (2014). Uso de la correlación de Spearman en un estudio de intervención en fisioterapia. *Movimiento científico*, 8(1), 98–104. <https://doi.org/10.33881/2011-7191.mct.08111>