

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE INGENIERÍA  
COMERCIAL**



**TESIS**

**“LA EDUCACIÓN FINANCIERA CORPORATIVA Y SU IMPACTO EN EL  
ENDEUDAMIENTO DE LOS EMPRESARIOS PROCESADORES DE  
ACEITUNA Y DERIVADOS DEL SECTOR AGRO INDUSTRIAL DE LA  
REGIÓN DE TACNA, 2014-2015”**

**PRESENTADO POR:**

**BACH. EDGARD ENRIQUE WONG COPAJA**

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:**

**INGENIERÍA COMERCIAL**

**TACNA – PERÚ**

**2015**

## DEDICATORIA

*A Dios, por a verme dado la vida, la voluntad y la oportunidad de estudiar. A mis Padres Teresa y Edgard, por estar siempre a mi lado cuando más los necesito, en los buenos y malos momentos su apoyo incondicional y el interés para que estudie y me desarrolle completa mente en todos los aspectos de mi vida, ya que son para mí la base fundamental de mi vida pues ellos me han sabido guiar, levantarme y sostenerme, a mis hermanos Alejandra y Gean por ser los pilares más importantes, por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional en lo que me he propuesto para cumplir mis metas y sueños, y finalmente Gabriela por no dejarme caer y estar en los momentos más turbulentos, estuviste motivándome y ayudándome hasta donde tus alcances lo permitían.*

*Edgard.*

## AGRADECIMIENTO

*A la universidad privada de Tacna, que a través de la escuela Profesional de ingeniería comercial y a todo su personal docente por impartirnos sus amplios conocimientos y permitirnos cumplir una de nuestras metas profesionales de la manera más exitosa posible.*

*A mis asesora la Econ. Jenny Edith Quispe Quispe por sus conocimientos, esfuerzo y dedicación orientada fundamentalmente a la dirección de este trabajo de fin de titulación.*

*Finalmente y no menos importante a todas las empresas por haber sido parte de este proyecto y el apoyo brindado en la culminación de mi trabajo.*

*Edgard.*

## ÍNDICE

DEDICATORIA.....	II
AGRADECIMIENTO .....	III
PRESENTACIÓN .....	X
RESUMEN .....	XI
ABSTRACT .....	XII
INTRODUCCIÓN.....	XIII
ASPECTOS GENERALES.....	18
1. Planteamiento Del Problema.....	18
2. Formulación Del Problema .....	20
2.1. Problema General .....	20
2.2. Problema Específico .....	20
3. Formulación De Los Objetivos.....	20
3.1. Objetivo general.....	20
3.2. Objetivo especifico .....	21
4. Formulación De La Hipótesis.....	21
4.1. Hipótesis General .....	21
4.2. Hipótesis Específica .....	21
5. Justificación e Importancia .....	22
5.1. Justificación Teórica .....	22
5.2. Justificación Metódica .....	23
5.3. Justificación Práctica .....	23
5.4. Justificación Legal.....	25
5.5. Justificación Social.....	26
6. Alcances y Limitaciones de la Investigación .....	26
6.1. Alcances.....	26
6.2. Limitaciones.....	28
CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO .....	29
1.1. Antecedentes .....	29
1.1.1. Antecedentes Internacionales De La Educación Financiera Corporativa ....	29
1.1.2. Antecedentes Nacionales De La Educación Financiera Corporativa.....	35
1.1.3. Antecedentes Internacionales del Endeudamiento Empresarial.....	36

1.1.4.	Antecedentes nacionales del Endeudamiento Empresarial .....	39
1.2.	Bases Teóricas .....	40
1.2.1.	Educación Financiera Corporativa .....	40
1.2.2.	Endeudamiento Empresarial.....	54
1.3.	Definición de Conceptos .....	67
1.3.1.	Educación Financiera Corporativa .....	67
1.3.2.	Endeudamiento Empresarial.....	69
CAPÍTULO II: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....		72
2.1.	Tipo de Investigación .....	72
2.2.	Nivel de Investigación .....	72
2.3.	Diseño de la Investigación .....	73
2.4.	Métodos de Investigación .....	73
2.5.	Población y Muestra del Estudio.....	73
2.5.1.	Población .....	74
2.6.	Instrumento de Investigación .....	74
2.6.1.	Instrumento .....	74
2.7.	Técnicas de Procesamiento de Datos .....	74
2.8.	Operacionalización de Variables .....	75
2.8.1.	Educación Financiera Corporativa .....	75
2.8.2.	Endeudamiento Empresarial .....	77
CAPITULO III: ANÁLISIS DE RESULTADOS .....		81
3.1.	Presentación de Resultados.....	81
3.2.	Datos Generales.....	82
3.3.	Presentación de Resultados Por Variable .....	86
3.4.	Presentación De Resultados Por Indicador .....	90
3.4.1.	Nivel de Educación Financiera Corporativa .....	90
3.4.2.	Nivel de Endeudamiento Empresarial.....	100
CAPITULO IV: COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS .....		110
4.1.	Verificación De La Hipótesis Específica .....	110
4.2.	Verificación De La Segunda Hipótesis Específica .....	113
4.3.	Verificación de la Hipótesis General .....	115
CAPÍTULO V: PLAN DE MEJORA.....		117

<b>Cuestionario del Perfil de inversión.....</b>	<b>118</b>
<b>Perfil y Estrategia de inversión.....</b>	<b>119</b>
<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>121</b>
<b>SUGERENCIAS .....</b>	<b>123</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla N° 1. Género de los Empresarios Encuestados.....</b>	<b>82</b>
<b>Tabla N° 2. Nivel de Instrucción.....</b>	<b>83</b>
<b>Tabla N° 3. Edad.....</b>	<b>85</b>
<b>Tabla N° 4. Nivel de Educación Financiera Corporativa.....</b>	<b>86</b>
<b>Tabla N° 5. Media de Nivel de Educación Financiera Corporativa.....</b>	<b>87</b>
<b>Tabla N° 6. Nivel de Endeudamiento Empresarial.....</b>	<b>88</b>
<b>Tabla N° 7. Media de Nivel de Endeudamiento Empresarial .....</b>	<b>88</b>
<b>Tabla N° 8. Nivel de Presupuesto .....</b>	<b>90</b>
<b>Tabla N° 9. Ítems de Nivel de Presupuesto.....</b>	<b>92</b>
<b>Tabla N° 10. Nivel de Ahorro .....</b>	<b>93</b>
<b>Tabla N° 11. Ítems de Nivel de Ahorro .....</b>	<b>94</b>
<b>Tabla N° 12. Nivel de Administración de la Deuda.....</b>	<b>95</b>
<b>Tabla N° 13. Ítems de Nivel de Administración de la Deuda .....</b>	<b>96</b>
<b>Tabla N° 14. Nivel de Inversión .....</b>	<b>97</b>
<b>Tabla N° 15. Ítems de Nivel de Inversión .....</b>	<b>99</b>
<b>Tabla N° 16. Nivel de Endeudamiento De Renta Variable.....</b>	<b>100</b>
<b>Tabla N° 17. Ítems de Nivel de Endeudamiento de Renta Variable.....</b>	<b>101</b>
<b>Tabla N° 18. Nivel de Endeudamiento de Renta Fija.....</b>	<b>102</b>
<b>Tabla N° 19. Ítems de Nivel de Endeudamiento de Renta Fija .....</b>	<b>103</b>
<b>Tabla N° 20. Nivel de Endeudamiento de Derivados.....</b>	<b>104</b>
<b>Tabla N° 21. Ítems de Nivel de Endeudamiento de Derivados .....</b>	<b>105</b>
<b>Tabla N° 22. Nivel de Endeudamiento de Fondos Mutuos .....</b>	<b>106</b>
<b>Tabla N° 23. Ítems de Nivel de Endeudamiento de Fondos Mutuos.....</b>	<b>107</b>
<b>Tabla N° 24. Nivel de Endeudamiento de Divisas .....</b>	<b>108</b>
<b>Tabla N° 25. Ítems de Nivel de Endeudamiento de Divisas .....</b>	<b>109</b>
<b>Tabla N° 26. Prueba De Chi-Cuadrado .....</b>	<b>116</b>

**ÍNDICE DE FIGURAS**

<b>Figura N° 1. Genero de los empresarios.....</b>	<b>82</b>
<b>Figura N° 2. Nivel de Instrucción .....</b>	<b>84</b>
<b>Figura N° 3. Edad .....</b>	<b>85</b>
<b>Figura N° 4. Nivel de Educación Financiera Corporativa .....</b>	<b>87</b>
<b>Figura N° 5. Nivel de Endeudamiento Empresarial .....</b>	<b>89</b>
<b>Figura N° 6. Nivel de Presupuesto.....</b>	<b>91</b>
<b>Figura N° 7. Nivel de Ahorro .....</b>	<b>93</b>
<b>Figura N° 8. Nivel de Administración de la Deuda .....</b>	<b>95</b>
<b>Figura N° 9. Nivel de Inversión .....</b>	<b>98</b>
<b>Figura N° 10. Nivel de Endeudamiento de Renta Variable .....</b>	<b>100</b>
<b><i>Figura N° 11. Nivel de Endeudamiento de Renta Fija .....</i></b>	<b><i>102</i></b>
<b><i>Figura N° 12. Nivel de Endeudamiento de Derivados .....</i></b>	<b><i>104</i></b>
<b><i>Figura N° 13. Nivel de Endeudamiento de Fondos Mutuos.....</i></b>	<b><i>106</i></b>
<b><i>Figura N° 14. Nivel de Endeudamiento de Divisas.....</i></b>	<b><i>108</i></b>

## ÍNDICE DE ANEXOS

<b>Matriz de consistencia.....</b>	<b>126</b>
<b>Cuestionario.....</b>	<b>128</b>
<b>Juicio de expertos.....</b>	<b>132</b>

## **PRESENTACIÓN**

Hoy, las empresas se enfrentan a condiciones de competencia creciente, tecnologías nuevas, cambios a nivel del entorno de la competencia y cambios de tipo social, que conllevan a desafíos nuevos para el empresario; como la búsqueda de mecanismos, que ofrezcan certeza en medio de tanta incertidumbre. Tomar decisiones oportunas y correctas, es clave para el éxito de una organización.

Se quiere responder el requerimiento que tienen los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial de la Región de Tacna. Se dispone a emplear un modelo de inversión basada en la educación financiera corporativa y el endeudamiento empresarial el cual ayudara a la mejora de las finanzas corporativas para el uso de una adecuada utilización del endeudamiento que pueda facilitar a los líderes tomar decisiones oportunas. El instrumento que utilice fue recabado de los libros del Señor Robert Kiyosaki llamado EDUCACIÓN FINANCIERA CORPORATIVA Y ENDEUDAMIENTO EMPRESARIAL.

Por lo cual la situación que conlleva que los empresarios, cambien su forma tradicional de enfrentarse a los grandes retos que se le presentan, para ello necesitan revisar sus procesos básicos, estructurales y tecnológicos, con el fin de que sean ajustados para reaccionar rápido y oportunamente; Sin embargo, los empresarios procesadores de aceituna y derivados del Sector Agro Industrial si bien es cierto, que en la actualidad son muchas las organizaciones que se han dado la tarea de enfocar sus estrategias en pro de resultados sostenibles en el tiempo, también es cierto que son muchos empresarios cuya Gerencia aun conviene comprender la importancia y la

relación directa de la educación financiera corporativa y el endeudamiento empresarial.

## **RESUMEN**

El trabajo de investigación que se desarrolló estuvo dirigido a diseñar un modelo de inversión basado en la educación financiera corporativas y el endeudamiento empresarial para los empresarios procesadores de aceituna y derivados de la Región de Tacna, con la finalidad de proveer a los empresarios un modelo estratégico de inversión basado en la educación financiera corporativa que permitirá medir su desempeño de forma integral. Por ser una propuesta como solución a una problemática existente, la modalidad de la investigación aplicada fue la de proyecto factible, con un nivel de investigación Correlacional-Descriptivo. Se empleó la observación directa participante y la encuesta como técnicas primarias de recolección de datos. La información capturada sirvió para determinar el perfil de educación financiera corporativa de los empresarios procesadores de aceituna y derivados de la Región de Tacna , considerando los elementos estratégicos contenidos en los procesos de presupuesto, ahorro, administración de la deuda, inversión, renta variable, renta fija, derivados, fondos de inversión y divisas.

**Palabras Claves:** Educación financiera corporativa, Endeudamiento empresarial, Rendimiento esperado.

## **ABSTRACT**

The research that was developed was aimed at designing an investment model based on corporate financial education and business borrowing for processors entrepreneurs olive and derivatives of the Region of Tacna, in order to provide employers with a strategic model investment based on corporate financial education that will measure their performance holistically. Being a proposal as a solution to an existing problem, the type of applied research project was feasible, with a level descriptive correlational research. Direct observation and survey participant as primary data collection techniques were used. The information captured was used to determine the profile of corporate financial education of entrepreneurs olive processors and derivatives Tacna Region, considering the strategic elements contained in the processes of budgeting, saving, debt management, investment, equities, bonds, derivatives, mutual funds and currencies.

Keywords: Corporate Financial Education, Corporate debt, expected performance.

## INTRODUCCIÓN

La presente tesis titulada **“La educación financiera corporativa y su impacto en el endeudamiento de los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector agro industrial de la región de Tacna, 2014-2015”** fue realizada después de haber investigado y consultado diferentes fuentes bibliográficas por varios años; es fruto de la experiencia de grandes financistas que presentan enfoques actualizados, innovadores y novedosos. Los antecedentes de la investigación, mayormente están enfocados al estudio del nivel de educación financiera corporativa; pero, lamentablemente existe poca bibliografía especializada. La tesis nace a consecuencia de la “Problemática de cómo la educación financiera está influyendo en el endeudamiento de los empresarios”; esto se agudiza con los problemas del gobierno que no incentivan y capacitan a los empresarios en el manejo y realización eficiente de las praxis de instrumentos de endeudamiento adecuados.

Frente a esta realidad, nos planteamos el problema general: ¿Cómo la Educación Financiera Corporativa está influenciando al Endeudamiento de los Empresarios Procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna?

El estudio de este problema y la búsqueda de su solución, materializa la presente investigación científica orientada a las finanzas corporativas, que están en vías de desarrollo y que pretenden llegar a la verdad absoluta. Su contenido contribuye a las economías de América Latina y el Caribe han mostrado un crecimiento sostenido que ha tenido como resultado un incremento de su clase media. A pesar de estos avances, los niveles de

pobreza y desigualdad siguen siendo altos y la exclusión financiera continúa afectando a sectores, tanto de la población urbana como rural, lo que puede dificultar el futuro desarrollo económico y social de la región; en este sentido, las iniciativas de educación financiera corporativa pueden convertirse en un complemento importante de los procesos de inclusión financiera y las medidas de reducción de la pobreza y del endeudamiento. Así mismo la educación financiera corporativa puede contribuir a reducir las barreras a la demanda de inclusión financiera. En esta medida, la educación financiera puede aumentar el conocimiento y la comprensión de los productos y servicios financieros y, como tal, promover la demanda de los mismos, así como su uso efectivo.

Por otro lado, servirá para los empresarios, autoridades del Gobierno Regional y Central, Administración Pública y Privada, ONG, Investigadores y población en general, a que se tenga información estadística, analizada y gráfica a través de los diferentes indicadores de educación financiera corporativa y el endeudamiento empresarial que está afectando a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna.

El producto de esta investigación recaerá en la identificación de un nivel de educación financiera corporativa y la influencia que tiene esta con el endeudamiento de los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna.

En este estudio podremos identificar si los empresarios que utilizan los conocimientos educacionales de finanzas corporativas, tienen una alta rentabilidad en su dinero, si siguen trabajando por dinero o comenzaron a lograr que el dinero trabaje para ellos.

Este estudio aportará información sobre el nivel de educación financiera corporativa que registran los empresarios procesadores de aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, brindará aportes para prever futuras crisis económicas y sobre todo ayudara a que la economía pueda sostenerse ante futuros riesgos económicos mundiales.

Aportará información para el gobierno central, regional y locales, determinado la triangulación Universidad, Gobierno y Empresa, se generaría la posibilidad de desarrollar Planes estratégicos para generar un mejor manejo del dinero.

Los beneficiarios directos serán los empresarios, autoridades y directivos, que se encuentren en la región de Tacna y de manera indirecta a las Universidades.

El estudio es pertinente, puesto que nos encontramos en un mundo competitivo y globalizado, es necesario que podamos identificar excelentes indicadores para poder ayudar y emerger como país primer mundista.

Es por esto, que el presente estudio adquiere importancia y su ejecución nos llena de emoción por la idea de contribuir en identificar las debilidades y fortalezas, que permitan elevar una adecuada Educación Financiera Corporativa.

El objetivo general fue : Determinar el Grado de Influencia que existe entre el uso de diversos tipos de Estrategias Financieras y el mejoramiento de la capacidad de endeudamiento en los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial de la Región de Tacna . Y los objetivos secundarios fueron: 1. Analizar Cuál es el Nivel de Endeudamiento de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna para mejorar la capacidad de endeudamiento 2.

Analizar Cuál es el Nivel de Educación Financiera Corporativa de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna para mejorar la capacidad de inversión.

La Hipótesis General planteada fue: “La Educación Financiera Corporativa Influye en el Endeudamiento de los Empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna.”, y las Hipótesis Secundarias fueron: 1. El Nivel de Endeudamiento Empresarial de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna es alta. 2. El Nivel de Educación Financiera Corporativa de los empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna es Alto.

Metodológicamente, se ha estructurado el tema de investigación, en cuatro capítulos:

En el primer capítulo, tratamos el planteamiento teórico que comprende los Antecedentes, Historia, las Bases teóricas: Educación financiera corporativa, Endeudamiento Empresarial, Definición de Conceptos de los cuales son definición de términos utilizados en la presente investigación.

En el segundo capítulo, trata de la metodología utilizada, la población y la muestra de estudio, las técnicas e instrumentos de investigación utilizadas, el proceso de validez y confiabilidad del instrumento por juicio de expertos y el proceso de la recopilación, procesamientos y análisis de la información.

En el tercer capítulo, se tratara la parte esencial del trabajo porque es todo el análisis de resultados que nos permitirá comprobar las Hipótesis planteadas.

En el cuarto capítulo, es la parte esencial del trabajo porque es el sustento afirmativo, cuantitativo y cualitativo del contraste de la hipótesis, nos

presenta el análisis de los resultados del impacto que lleva la educación financiera corporativa dentro del endeudamiento empresarial.

El Autor.

## ASPECTOS GENERALES

### 1. Planteamiento Del Problema

*Según García,N (2013)*, la mayoría de las economías de América Latina y el Caribe han mostrado un crecimiento sostenido que ha tenido como resultado un incremento de su clase media. A pesar de estos avances, los niveles de pobreza y desigualdad siguen siendo altos y la exclusión financiera continúa afectando a sectores, tanto de la población urbana como rural, lo que puede dificultar el futuro desarrollo económico y social de la región.

*Por otro lado Penfold (2012)*, en este sentido, las iniciativas de educación financiera pueden convertirse en un complemento importante de los procesos de inclusión financiera y las medidas de reducción de la pobreza y del endeudamiento.

*A su vez Curbelo (2012)*, determino que existe un creciente grado de concientización mundial sobre la necesidad de promover cambios positivos en el comportamiento económico y en los niveles de educación financiera de los individuos y los hogares. Esa conciencia es consecuencia de varios factores, entre los que se incluyen retos económicos y la evidencia de bajos niveles de educación financiera, junto a los efectos negativos sobre las personas y los hogares.

*Según la Superintendencia de banca del Peru (2012)*, determino que los beneficios de la educación financiera también pueden extenderse a la economía en general. Por la cual la educación financiera puede promover las competencias necesarias para tomar decisiones informadas y apropiadas, así como

proporcionar herramientas para que las personas tengan la capacidad de defender sus derechos como consumidores financieros.

Por otro lado Mejia,A (2014), señala que la educación financiera puede contribuir a reducir las barreras a la demanda de inclusión financiera. En esta medida, la educación financiera puede aumentar el conocimiento y la comprensión de los productos y servicios financieros y, como tal, promover la demanda de los mismos, así como su uso efectivo.

Por lo cual hoy en día la economía nacional goza de altos índices de crecimiento económicos que permiten que los peruanos puedan tener en sus bolsillos mayores ingresos económicos. A pesar de ello, los peruanos no poseen cultura financiera, lo cual se entiende en la decisión de no invertir su capital y tenerlo ocioso bajo el colchón, en la ciudad de Tacna tal realidad no es ajena ya que se percibe que los empresarios no realizar inversiones con rendimientos adecuados y no saben manejar el dinero por lo cual siguen creyendo en el trabajo antiguo el cual es originado por trabajar por dinero y debería llegar a ser que el dinero trabaje para cada uno, así mismo las grandes causas que tienen los empresarios sobre la educación financiera corporativa en relación al endeudamiento son que no saben invertir, administrar las deudas, ahorrar, presupuestar y con ello no saben cómo endeudarse correctamente y esto conlleva a los grandes endeudamientos y quiebra de la empresa, así mismo el endeudamiento empresarial es causado por la mala administración de la deuda, falta de información, mal uso de los instrumentos financieros por lo tanto la educación financiera corporativa influye en el endeudamiento y

el manejo o dirección de su empresa, por lo tanto se hace la siguiente interrogante ¿Cómo la Educación Financiera Corporativa está Influenciando al Endeudamiento de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna?

## **2. Formulación Del Problema**

### **2.1. Problema General**

¿Cómo la Educación Financiera Corporativa está Influenciando al Endeudamiento de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna?

### **2.2. Problema Específico**

- a. ¿Cuál es el Nivel de Endeudamiento de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna?
- b. ¿Cuál es el Nivel de Educación Financiera Corporativa de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna?

## **3. Formulación De Los Objetivos**

### **3.1. Objetivo general**

Determinar el grado de influencia que existe entre el uso de diversos tipos de Estrategias Financieras y el mejoramiento de la capacidad de endeudamiento en los empresarios

procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna.

### **3.2. Objetivo específico**

- a) Analizar Cuál es el Nivel de Endeudamiento de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna para mejorar la capacidad de endeudamiento.
- b) Analizar Cuál es el Nivel de Educación Financiera Corporativa de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna para mejorar la capacidad de inversión.

## **4. Formulación De La Hipótesis**

### **4.1. Hipótesis General**

La Educación Financiera Corporativa Influye en el Endeudamiento de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna.

### **4.2. Hipótesis Específica**

- a) El Nivel de Endeudamiento Empresarial de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna es Alto.

- b) El Nivel de Educación Financiera Corporativa de los empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna es Alto.

## **5. Justificación e Importancia**

El tema investigado se eligió porque hoy en día la competencia y la ganas de salir adelante, y formar negocios propios, ya sea con socios (amigos, o inversionistas) o negocio familiar, en nuestra ciudad que cada día mayor desde el uso y así mismo actualización de tecnologías desde la cabeza de la empresa hasta los colaboradores. Esta investigación se llevó a cabo porque es necesario conocer la relación que existe en una toma de decisiones de los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados Del Sector Agro Industrial, dentro de un sistema de control financiero, para así conocer cómo se está trabajando y no hacerlo a la incertidumbre si progresa o no el empresario procesador de Aceituna y Derivados Del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna.

### **5.1. Justificación Teórica**

La presente investigación tendrá como hallazgos los indicadores de presupuesto, ahorro, administración de la deuda, inversión, que influye en el endeudamiento empresarial de la región de Tacna.

Esta investigación facilitará, de una manera práctica y sencilla, conocer y valorar en qué se ha avanzado, y qué

aspectos están poco desarrollados o no existen. Para realizar este análisis, es indispensable contar con información actual, bien organizada y disponible para identificar los factores críticos que prevalecen en el tiempo y no logran concretar una adecuada educación financiera Corporativa. Este es uno de los aspectos que se contempla lograr con la aplicación de los instrumentos de evaluación.

## **5.2. Justificación Metódica**

La realización de este estudio, tendrá como utilidad presentar a los empresarios del rubro industrial de la región de Tacna , a la hora de tomar decisiones, dada que contarán con información actual y pertinente, acerca de los diferentes indicadores de endeudamiento, y su enseñanza para poder hacer más rentable las inversiones a futuro.

Se busca obtener el interés y el compromiso firme de los empresarios y entidades financieras, y a su vez de las instituciones universitarias y de todas las personas involucradas, dado que es fundamental para lograr la confianza y el compromiso de los ciudadanos; desarrollar la capacidad para recoger y procesar información verdadera, oportuna y pertinente, para planificar, presupuestar, proyectar y tomar decisiones acertadas.

## **5.3. Justificación Práctica**

Por otro lado, servirá para los empresarios, autoridades del Gobierno Regional y Central, Administración Pública y

Privada, ONG's, Investigadores y población en general, a que se tenga información estadística, analizada y gráfica a través de los diferentes indicadores de educación financiera y el endeudamiento empresarial que está afectando al ciudadano peruano.

El producto de esta investigación recaerá en la identificación de un nivel de educación financiera y la influencia que tiene esta con el endeudamiento empresarios de la región de Tacna.

En este estudio podremos identificar si los empresarios que utilizan los conocimientos educacionales de finanzas personales, tienen una alta rentabilidad en su dinero, si siguen trabajando por dinero o comenzaron a lograr que el dinero trabaje para ellos.

Este estudio aportará información sobre el nivel de educación financiera que registran los ciudadanos de Tacna, brindará aportes para prever futuras crisis económicas y sobre todo ayudara a que la economía pueda sostenerse ante futuros riesgos económicos mundiales.

Aportará información para el gobierno central, regional y locales, determinado la triangulación Universidad, Gobierno y Empresa, se generaría la posibilidad de desarrollar Planes estratégicos para generar un mejor manejo del dinero.

Los beneficiarios directos serán los ciudadanos, autoridades y directivos, que se encuentren en la región de Tacna y de manera indirecta a las Universidades.

El estudio es pertinente, puesto que nos encontramos en un mundo competitivo y globalizado, es necesario que podamos identificar excelentes indicadores para poder ayudar y

emerger como país primer mundista.

Es por esto, que el presente estudio adquiere importancia y su ejecución nos llena de emoción por la idea de contribuir en identificar las debilidades y fortalezas, que permitan elevar una adecuada educación financiera Corporativa.

Al terminar el estudio se realizará un modelo de inversión en base a la educación financiera corporativa y endeudamiento empresarial que ayudara a los empresarios del rubro industrial a poder manejar mejor sus finanzas y utilizar mejor los instrumentos de endeudamiento.

#### **5.4. Justificación Legal**

Las Empresas que integraran la investigación de la región de Tacna tienen como base legal las siguientes normas y leyes:

- Ley N° 26887, Ley General de Sociedades
- Art. 283° (referido a la definición)
- Art. 284° (referido a la denominación)
- Art. 285° (referido al capital social)
- Art. 291° (referido al derecho de adquisición preferente)
- Art. 299° (sobre la administración)
- Art. 294° (referido a las estipulaciones a ser incluidas en el pacto social) D.S. N° 008-2004-JUS: TUPA de la SUNARP Resolución N° 200-2001-SUNARP-SN, del 24.07.2001: Reglamento del Registro de Sociedades.
- Art. 94° (referente a las normas aplicables)

- Art. 103° ( referido al contenido del asiento)

### **5.5. Justificación Social**

La presente investigación estuvo situada dando apoyo a las organizaciones definidas como Empresas Industriales de Tacna con la finalidad de orientarlas en cuanto a su control financiero y así contar con soporte para la toma de decisiones. Se haría posible a sus líderes tomar decisiones acertadas, se manejaría información oportuna, rápida y confiable de los resultados del desempeño organizacional.

## **6. Alcances y Limitaciones de la Investigación**

### **6.1. Alcances**

El informe pretende realizar un análisis de la situación actual y la influencia de la Educación Financiera Corporativa así el Endeudamiento Empresarial, teniendo en cuenta la existencia de retos comunes y el desarrollo de políticas sobre la materia en la región.

Las principales fuentes de información son los datos recopilados mediante los ejercicios de evaluación de la situación mundial y las encuestas aplicadas por la INFE/OCDE (en particular, aquellas relacionadas con las estrategias nacionales de Educación Financiera Corporativa y la medición del alfabetismo financiero) y la encuesta desarrollada por el Banco de la República, Fogarín y CAF3 la cual se llevó a cabo

en julio de 2012 entre las instituciones financieras públicas y algunas asociaciones gremiales de América Latina, y que contó con la participación de veintiocho instituciones de dieciséis países de América Latina: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, México, Nicaragua, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela.

Por otro lado, servirá para los empresarios, autoridades del Gobierno Regional y Central, Administración Pública y Privada, ONG, Investigadores y población en general, a que se tenga información estadística, analizada y gráfica a través de los diferentes indicadores de educación financiera y el endeudamiento empresarial que está afectando al ciudadano peruano.

El producto de esta investigación recaerá en la identificación de un nivel de Educación Financiera Corporativa y la influencia que tiene esta con el endeudamiento de los empresarios Procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna.

En este estudio podremos identificar si los empresarios que utilizan los conocimientos educacionales de finanzas Corporativas, tienen una alta rentabilidad en sus Inversiones, si siguen trabajando por dinero o comenzaron a lograr que el dinero trabaje para ellos.

Este estudio aportará información sobre el nivel de educación financiera que registran los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial de la región de Tacna , brindará aportes para prever futuras crisis económicas

y sobre todo ayudara a que la economía pueda sostenerse ante futuros riesgos económicos mundiales.

## **6.2. Limitaciones**

- La limitación de las bases teóricas de la Educación Financiera Corporativa a pesar del carácter aparentemente favorable de las iniciativas para impulsar la Educación financiera Corporativa dentro de los distintos círculos de la sociedad, existe poca evidencia en la literatura acerca de su efectividad como solución al problema de protección al consumidor financiero, pero si a la solución de crear seminarios y ayuda para la enseñanza de hacer trabajar el dinero.

Más aun, existen estudios que muestran la implicancia en mejoras de comportamiento financieros que la Educación Financiera Corporativa le reporta a los hogares.

Si bien es cierto, gran parte del estado no está ayudando a los Empresarios a poder mejorar sus deudas, ni tampoco como disminuirlas, por ello la limitación seria que el gobierno tome esta investigación para promover y ayudar a la salud financiera de la ciudad de Tacna, ya que para el gobierno es un gasto que no se verá reflejado al instante si no al pasar de los años.

- Empresa es medianamente alejada de la ciudad.
- La mayoría de empresas se encuentran en zona de peligro.

- El acceso limitado a las empresas para poder recolectar la información deseada.

## **CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO**

### **1.1. Antecedentes**

#### **1.1.1. Antecedentes Internacionales De La Educación Financiera Corporativa**

**En México, Yatzin (2011) “*Caracterisitcas e importancia de la educacion financiera para niños, jovenes y adultos de sectores populares de la ciudad de oaxaca de juarez*”**

Determinar, en base a la aplicación de una encuesta a una muestra representativa de sectores populares de la ciudad de oaxaca de juarez, que tan informados estan niños, jovenes y adultos respecto a cuestiones economico-financiero tales como el ahorro, la inversion, los creditos, el cambio de divisas(principalmente dolares, que reciben familiares de migrantes en estados unidos) y otro aspectos que formarian parte de algo que se denomina “educacion financiera” . lo anterior, con la finalidad de destacar las características y la importancia de la misma, y eventualmente, proponer recomendaciones que promuevan su difusion y aplicación, la educacion financiera es de suma importancia para el desenvolvimiento de los individuos en las sociedades actuales, la amplia gama de servicios que son ofrecidos al publico, hacen indispensable que las personas tengan por lo menos conocimientos basicos sobre aspectos financieros, lo cual abarca desde si se gasta mas de lo que se gana hasta el uso que las personas hacen de los

diversos instrumentos de créditos y/o inversión. Tales conocimientos son importantes desde la infancia hasta la edad adulta, planear en que se gastara el dinero disponible para el día, como se pagara la compra de un coche o la planificación del retiro, son acciones ya indispensables para el desarrollo de los individuos en la actualidad. Para la medición de las variables de interés objeto de este estudio, se eligió como instrumento de medición la aplicación de encuestas a una muestra representativa de la población objetivo, las encuestas aplicadas a la muestra tuvieron la finalidad de obtener información sobre los conocimientos que pudiesen tener respecto a la educación financiera, para poder recabar los datos se usó el método del consejo nacional de población (conapo) con base en el II conteo de población y vivienda, por lo cual nos dio resultados como que la mayoría de los adultos encuestados dijo saber lo que es una inversión, pero nuevamente, al analizar sus respuestas, nadie tuvo una idea acetada al respecto, el 50% de los encuestados indicó si haber invertido alguna vez, de los cuales el 70% lo hizo en pequeños negocios y solo un 30% lo ha hecho a través de una caja de ahorro, por lo cual recomendamos al CONDUSEF explicar a los niños que es el ahorro y cuales son sus beneficios, facilitar que los niños encuentren su propio motivo para ahorrar e impulsar el emprendimiento con ayuda de proyectos sociales.

**En Guatemala, Carrascoza (2009) “Las finanzas personales como instrumento para el desarrollo de inversiones exitosas en el Municipio de Joyabaj, del departamento Del Quiché”**La importancia de las finanzas personales en la consecución de aspiraciones que involucran dinero, ha trascendido de manera sobresaliente en los tiempos actuales. Por tal razón, el propietario

que pretenda expandir económicamente su empresa, con la intención de incrementar los ingresos monetarios, tiene que incluir a la administración financiera personal como uno de los rubros fundamentales. Esto porque inculca cambios favorables en los modos de proceder, y explica técnicas especializadas que permiten manejar satisfactoriamente los recursos financieros. Una de las ideas más sobresalientes que posesiona en la mente esta disciplina, es la relacionada a la optimización del efectivo disponible, donde exhorta a gastar únicamente en lo necesario, y así disponer de una proporción para desarrollar inversiones; pues el dinero invertido eficientemente acrecentará los ingresos, los cuales permitirán mejorar las condiciones de vida en el futuro. Considerando lo anterior y consciente de los inconvenientes económicos que actualmente enfrentan, quienes se dedican a la comercialización de productos agro veterinarios, en el municipio de Joyabaj, El Quiché, según lo investigado; se perfila en este documento de tesis información relevante, que tiene como propósito fortalecer las habilidades financieras personales, para obtener el mejor provecho del dinero que proviene del negocio, para que de esta manera incrementen razonablemente sus rendimientos. se pretende realizar un estudio técnico, tomando como objeto de análisis a los propietarios de negocios, que se dedican a la comercialización de productos agro veterinarios, ubicados en el casco urbano del municipio de Joyabaj, del departamento de El Quiché; porque se ha observado que en este lugar existen muchas inversiones y algunas se han desarrollado notoriamente a través de conocimientos empíricos; pero podrían mejorar el crecimiento que han obtenido, si contaran con un documento tecnificado que les proporcione información especializada sobre el manejo eficiente de sus propios recursos financieros.

Realizar un estudio técnico y objetivo que permita recabar información general, sobre los aspectos financieros personales, que se deben considerar antes de ejecutar actividades relacionadas con las inversiones; a través de cuestionar a los propietarios de negocios que conforman la unidad de análisis, así como efectuar consultas bibliográficas, para elaborar y proponer una guía de educación financiera personal para crear y desarrollar inversiones exitosas. El método que se usó para esta investigación fue recabada del Dr. Gabriel Alfredo Pilona Ortiz. La cual ayudo para la explicación de los datos la cual se concluyó que la situación financiera personal que actualmente poseen los empresarios agro veterinarios del municipio de Joyabaj, El Quiché, no es satisfactoria ;debido a que les caracterizan habilidades financieras empíricas; esto porque administran sus recursos financieros sin apoyarse de bases técnicamente fundamentadas, para crear y desarrollar inversiones; pues los ingresos generados y aplicados no son controlados apropiadamente; lo cual ha impedido obtener rendimientos aceptables en sus negocios; ya que los beneficios alcanzados son inferiores al compararlos con los proporcionados por otras inversiones que se desarrollan en el mismo sector, y superan en pequeña proporción, la tasa más atractiva que conceden las instituciones financieras del municipio de Joyabaj, al depositar los montos en ellas. Por lo tanto se recomienda A los propietarios de las empresas agro veterinarias que para mejorar la situación económica actual, y para obtener mejores rendimientos en sus inversiones deben utilizar las herramientas y técnicas financieras que se perfilan en el capítulo IV de este documento (educación financiera para crear y desarrollar inversiones agro veterinarias exitosas), para tener un mejor control del efectivo propio, como del negocio. Se sugiere a los

propietarios agro veterinarios utilizar como guía el segmento “aporte propositivo” de este documento, para aplicar criterios técnicos en la administración de sus recursos económicos personales, los cuales pueden adecuarse al negocio, para incrementar los ingresos de dinero de manera satisfactoria. Dicho instrumento se entregará personalmente, y se solicitará a los empresarios que se dedican a la comercialización de productos agros veterinarios, que sacrifiquen un tiempo prudencial, con la finalidad de aprovechar el encuentro para explicarles los beneficios y los modos de aplicar apropiadamente las diferentes herramientas y técnicas financieras personales, para optimizar el manejo de efectivo que cada uno genera.

**En México, Torres (2009) “La importancia de la Educación Financiera Corporativa en las inversiones y el crédito”** La Educación financiera Corporativa en cuestión de inversión y crédito no debe ignorarse ya que el hacerlo tendrá un costo muy alto; si aplicamos nuestra educación financiera a la toma de decisiones cotidianas de inversión y financiamiento, se podrá hacer frente a situaciones cotidianas a las que nos enfrentamos en el mundo financiero. Dentro de la educación financiera y la inversión, no se debe olvidar que una correcta toma de decisión, en cuanto a la inversión, permitirá obtener un mayor ingreso a través de los rendimientos obtenidos. Por lo tanto esta investigación pretende que la sociedad comience a tener una conciencia de que el ahorro debe ser inculcado a temprana edad, se deben difundir los beneficios que se obtienen al llevar a cabo una planeación de ahorro. En la educación financiera y el crédito, es conveniente resaltar que no se debe utilizar la tarjeta de crédito excediendo nuestra capacidad de pago mensual. Tanto a ello se recabo que el 70% de los que cuentan

con tarjeta de crédito están en una alerta amarilla y que el 30% están en alerta roja que eso contribuye a que el estado pierda dinero. Por lo tanto se recomienda al gobierno que organicé centros de ayuda e información sobre las características de las finanzas personales, seminarios de fortalecimiento del crédito.

**En México, Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico(2009), “La Educacion Financiera corporativa para los empresarios”.**Determina en su libro que la Educación Financiera Corporativa, es el proceso mediante el cual, tanto los consumidores como los inversionistas financieros logran un mejor conocimiento de los diferentes productos financieros, sus riesgos y beneficios, y que mediante la información o instrucción, desarrollan habilidades que les permiten una mejor toma de decisiones, lo que deriva en un mayor bienestar económico. Así mismo es importante que esta investigación se toma con mucha importancia ya que ayudara a que los empresarios tomen mejores decisiones a la hora de invertir grandes cantidades de dinero, puesto que en los resultados obtenidos resuelve que el 62% de los empresarios invierten por impulso sin conocer todo el proyecto de la inversión mientras que el 38% de los empresarios invierten su dinero en proyectos que desde el principio generan rentabilidad, por ello se recomienda a los empresarios a tomar las técnicas de salud financiera y las estrategias de rentabilidad y a su vez la guía de supervisión de las inversiones.

**En estados unidos y Japón, kiyosaki (2010), “ El cuadrante de flujo de dinero”.**En la investigación se resuelve que la educación financiera, debe convertirse en una herramienta que permita contribuir a la formación integral de las personas, para que puedan

adquirir una cultura financiera que les permita logra formar un patrimonio y una mejor vida personal y financiera. Por ello es importante que el gobierno comience a tomar acción ya que desde niños lo único que nos enseñan es a trabajar por dinero y no la verdadera existencia que es que el dinero trabaje para uno mismo, ya que en los países desarrollados se tiene un bajo nivel de educación financiera. En Estados Unidos, en 2008, menos del 60% de empresarios tuvieron respuestas acertadas en una encuesta cuyo objetivo era el de medir la educación financiera. En Japón, en el mismo año, una encuesta mostró que el 71% de empresarios carecen de información sobre acciones y bonos financieros y el 57% sobre productos financieros en general. Por lo tanto se recomienda al gobierno que estimule a los empresarios para que tomen conciencia y usen las herramientas estratégicas de finanzas.

### **1.1.2. Antecedentes Nacionales De La Educación Financiera Corporativa**

**En Perú, Puestas presidente del comité directivo de la FEPCMAC (2013), “El microfinanciero”** el objetivo de la presente investigación es demostrar el nivel de cultura financiera, la metodología utilizada en la presente investigación es propia determinando los indicadores principales que fueron , Crear metas, ahorro, deuda, el estudio sobre la educación financiera demostró 79% el bajo nivel de cultura financiera en la población la cual puede ser un factor determinante que puede afectar la estabilidad del sistema financiero, ocasionando en las entidades financieras, grandes pérdidas en sus activos, la generación de pasivos que no se pueden asumir, mayor desempleo, entre otros aspectos. Por lo tanto

se recomienda a directiva de la superintendencia de banca y seguro que realice seminarios para incentivar a los ciudadanos y empresarios a utilizar mejor las herramientas financieras.

**Por otro lado en Perú Hoyos Gerente de operaciones y finanzas, (2013) “ Las finanzas personales del siglo XXI”.**El objetivo de la investigación es determinar la calidad de educación financiera con los indicadores cómo ahorrar dinero, cómo ajustarse a un presupuesto, cómo mantenerse libre de deudas, cómo escoger y usar una tarjeta de crédito y cómo invertir el dinero por ello concluye que la SBS tiene como uno de sus objetivos estratégicos liderar el proceso de fomento de la cultura e inclusión financiera.

### **1.1.3. Antecedentes Internacionales del Endeudamiento Empresarial**

***En España, verona (2009) “Factores explicativos del nivel de endeudamiento de las empresas españolas: un análisis con datos de panel”*** Como es sabido, la interdependencia existente entre las decisiones de inversión y financiación, así como su influencia en el valor de mercado de la empresa, ha motivado que en los últimos años muchos estudios se hayan centrado en el análisis de la estructura de capital. En esta línea, nuestro trabajo tiene como objetivo contrastar empíricamente, mediante la metodología de datos de panel, los distintos factores que pueden explicar el nivel de endeudamiento, utilizando para ello una muestra constituida por empresas no financieras que han cotizado en la Bolsa española durante el periodo 2001-2008. La metodología descrita se aplicará en nuestro estudio con la finalidad de estimar, mediante un panel

balanceado, los factores determinantes de la razón de endeudamiento, utilizando como variables explicativas aquellas que aproximan el tamaño, los recursos generados, las oportunidades de crecimiento, el costo de la deuda, la reputación y las garantías de la empresa, siendo el modelo empíricamente

**En México, Vadillo (2009), “Elementos explicativos del endeudamiento de las empresas”** Se presentan brevemente los siguientes elementos explicativos del endeudamiento de las empresas: el marco macroeconómico (inflación, sistema fiscal, rentabilidad de la bolsa); la búsqueda de una estructura de financiamiento óptima (versión tradicional y proposiciones de Modigliani y Miller (MM); los aportes permitidos por la teoría contemporánea de la firma (costos de agencia y costos de transacciones). Se concluye que la inflación, el sistema fiscal y las expectativas optimistas de la bolsa, estimulan el endeudamiento de las empresas, que la inexistencia de una estructura óptima de financiamiento propuesta por MM, es cuestionada por la práctica cotidiana de las empresas y que la evolución de la teoría contemporánea permite tomar en cuenta nuevos determinantes del endeudamiento de las empresas.

**En Chile, Dr. Denegri (2009), “Psicología del Endeudamiento”** la actitud hacia el endeudamiento es la tendencia personal que oscila entre la cautela hacia el uso del crédito o el manejo de los recursos financieros basado en el ahorro, y la satisfacción de los deseos personales, desatendiendo de las posibilidades económicas reales. Evidencias del efecto que tiene en la calidad de la revelación de información corporativa al mercado,

tanto la participación de las administradoras de fondos de pensiones en la propiedad de las empresas como el nivel de endeudamiento de estas. Para medir y cuantificar estas evidencias, se utilizaron modelos econométricos de corte transversal y de panel de datos, empleando información publicada por sociedades anónimas chilenas, entre el período 2001-2009. El estudio demuestra que mientras mayor es la propiedad de las administradoras de fondos de pensiones en las empresas de la muestra, aumenta la revelación de la información; y por otra parte, el efecto del endeudamiento es negativo, es decir, a mayor apalancamiento menor revelación de información. El instrumento utilizado consiste en un cuestionario. El análisis se realiza para una muestra de 67 empresas.

**Por otro lado en España, Nyhus (2007) “Deudores crónicos”** en su investigación bastante interesante sobre deudores crónicos, reveló que la mitad de las personas endeudadas durante un año seguían estándolo en el siguiente y, además, una diferencia esencial entre los deudores crónicos y los deudores temporales era la presencia de un compañero, de manera que las personas solteras tienden a la deuda crónica. Estar endeudado por lo general implica estar un camino hacia la quiebra, en particular para las personas correspondientes a los consumidores defectuosos.

**Por el contrario en estados Unidos, Buffett (2013), “Aprende a invertir”**El objetivo del presente trabajo es determinar los factores explicativos de la política de dividendos para una muestra de 931 empresas de diferentes entornos institucionales en el período 2000 al 2012. El grado de protección al inversor y la imputación sobre dividendos en cada país son factores

institucionales determinantes de la estructura de propiedad y de la política de endeudamiento adoptada que influyen sobre los problemas de gobierno corporativo y, por ende, sobre los dividendos distribuidos. De este modo, planteamos una serie de hipótesis que relacionan estos factores con los dividendos que se contrastan aplicando la metodología de datos panel con efectos dinámicos. Los resultados obtenidos evidencian que el enfoque Law&Finance desde la óptica de la agencia puede proporcionarnos respuestas más precisas y de naturaleza diferente a la controversia en torno a los dividendos.

**A su vez en estados unidos, la revista TIME (2014) “La nueva era de las deudas”**resuelve con la investigación que la amenaza de no elevar el límite de deuda cuando ya te has gastado el dinero es en realidad como un arma política de destrucción masiva.

#### **1.1.4. Antecedentes nacionales del Endeudamiento Empresarial**

**En Perú, Dr. Franklin Marcelo (2013) “Los nuevos deudores del Peru”**en el estudio que realizo sobre la deuda peruana concluyo que debemos más de mil millones de dólares en créditos de consumo siendo los principales beneficiados aquellos prestamistas que colocaron su participación a intereses que nosotros podríamos considerar anómalos, pues hacen que una parte de nuestra población arrastre deudas personales más allá de lo que su perfil de riesgo personal amerita. No en vano, dichos colocadores de fondos han obtenido en los últimos años utilidades realmente extraordinarias.

**A su vez en Perú, Fabricio (2013), “Las deudas de la nueva generacion del dinero plastico”** En su estudio sobre los deudores en el Perú da cuenta que los poseedores de tarjetas de crédito que están en alerta amarilla representan el 18% de los dos millones de personas, cuyas deudas vencidas no llegan a ser tan serias y son consideradas por los bancos con problema potencial o como máximo como deficientes. De los 214 mil que están en alerta roja, 135 mil son hombres y 79 mil son mujeres. En tanto, los tarjetahabientes que tienen menos de 25 años suman 95,222, de acuerdo a la central de riesgo.

## **1.2. Bases Teóricas**

### **1.2.1. Educación Financiera Corporativa**

#### **1. Definición de Educación Financiera Corporativa**

Diversas instituciones y autores a nivel internacional y nacional han realizado investigaciones acerca de la educación financiera, por lo que se han acuñado varias definiciones acerca de este tema.

El “boletín 13” de educación financiera<sup>1</sup> Retoma a Gómez (2009 pag.8), quien describe la educación financiera como la transmisión de conocimiento, habilidades y actitudes necesarias para que la gente pueda adoptar buenas prácticas de manejo de dinero para la generación de ingreso, gasto, ahorro, endeudamiento e inversión.

Para Giesle & Veresiu (2012) La educación financiera es la capacidad de entender cómo funciona el dinero en el mundo: cómo

---

<sup>1</sup> Boletín emitido por “Bancos públicos y finanzas rurales”, organización dirigida por el área de economía del instituto de estudios peruanos(IEP)

alguien se las arregla para ganar o hacerlo, cómo esa persona lo administra, cómo él o ella lo invierte y cómo esa persona dona para ayudar a otros.

Por otro lado según Getsmarter aboutmoney (2014) La educación financiera es la capacidad de tomar las decisiones adecuadas en el manejo de sus finanzas personales. Pero cuando nos fijamos en esta definición de cerca, se ve que se habla más de los resultados o los resultados de las decisiones financieras.

## **2. Características de la Educación Financiera Corporativa**

Atendiendo a las definiciones presentadas, podemos enlistar las siguientes características de la educación financiera según (kiyosaki, 2010).

### 1) Desarrollo habilidades:

Es un proceso de desarrollo de habilidades sobre las finanzas personales y las decisiones que esto implica.

### 2) Transmite conocimientos:

Es la transmisión de conocimientos necesaria para que los individuos logren desarrollar tales habilidades.

### 3) Eleva el nivel de bienestar:

Busca así elevar el nivel de bienestar personal y familiar, y con ello también el del país.

## **3. Importancia De La Educación Financiera Corporativa**

Según (Buffett, 2013) en su libro Aprende a invertir coloca 4 puntos sobre la importancia de la educación financiera.

1. Ayuda a las personas para que puedan utilizar productos y servicios financieros que mejoren su calidad de vida bajo condiciones de certeza.
2. Ayuda a que la persona sepa cuidar y hacer rendir su dinero, y a utilizar adecuada y responsablemente los productos y servicios financieros.
3. Ayuda a que la familia tenga mayor oportunidad de generar los recursos necesarios para tener estabilidad, mejor desarrollo y por ende un patrimonio.
4. Genera empresarios más informados y exigentes, lo que promueve la competitividad entre las empresas, y por ello, un beneficio directo a los mercados financieros, traduciéndose en mayor desarrollo para el país.

En pocas palabras, podemos resaltar que la educación financiera es importante porque permite a los empresarios tomar mejores decisiones en cuanto al manejo de sus finanzas personales, mediante la transmisión de conocimientos que le permitan desarrollar las habilidades necesarias para dichas decisiones, y teniendo como consecuencia, el incremento del nivel de bienestar de las personas, familia y luego del país al generar usuarios más informados.

#### **4. Beneficios de la Educación Financiera Corporativa**

- Mejor calidad de vida al tener la capacidad de generar riqueza.

- Selección inteligente de los distintos financiamientos (crédito), poniendo atención en la tasa de interés las comisiones, etcétera, así como en los beneficios de pagar a tiempo.
- Buena salud al tener menos estrés derivado de la preocupación de qué se va a hacer para cubrir los gastos del mes o las deudas.
- Realización de metas patrimoniales: casa, auto, negocio, retiro cómodo, educación de los hijos, etcétera.
- Manejo óptimo del crédito en la construcción del patrimonio.
- Finanzas estables y preparadas para enfrentar cualquier contingencia (crisis), porque se cuenta con un fondo de emergencia y diversificación de ingresos.
- Mejor selección de instrumentos financieros para que nuestras inversiones obtengan los mejores rendimientos con menor riesgo. (Eker, 2010).

## **5. Indicadores de la Educación Financiera Corporativa**

La necesidad de definir y medir las cuestiones relacionadas con el desarrollo, los niveles de vida y las condiciones sociales y económicas motivó la aparición, de diversos programas de indicadores por lo cual en la presente investigación se estar cogiendo los indicadores del señor Robert Kiyosaki ya que se orienta a la investigación la cual se va a realizar.

### **a. Presupuesto**

### **i. Definición**

Según (Eker, 2010) Se llama presupuesto (*Budget* en inglés) al cálculo y negociación anticipada de los ingresos y egresos de una actividad económica (personal, familiar, un negocio, una empresa, una oficina, un gobierno) durante un período, por lo general en forma anual.

Por otro lado (kiyosaki, 2010) El presupuesto es un plan de acción dirigido a cumplir una meta prevista, expresada en valores y términos financieros que debe cumplirse en determinado tiempo y bajo ciertas condiciones previstas.

### **ii. El Propósito de un Presupuesto**

El propósito de un presupuesto es el control presupuestario, es un proceso que permite evaluar la actuación y el rendimiento o resultado obtenido en cada centro; para ello se establecen las comparaciones entre las realizaciones y los objetivos iniciales recogidos en los presupuestos, a las que suele denominarse variaciones o desviaciones.

### **iii. Elementos Principales del Presupuesto**

El presupuesto es un plan, lo cual significa que expresa lo que la administración tratará de realizar. Por la cual sus elementos son los siguientes:

- Integrador

Indica que toma en cuenta todas las áreas y actividades de la empresa. Dirigido a cada una de las áreas de forma que contribuya al logro del objetivo global. Es indiscutible que el plan o presupuesto de un departamento de la empresa no es funcional si no se identifica con el objetivo total de la organización, a este proceso se le conoce como presupuesto maestro, formado por las diferentes áreas que lo integran.

- Coordinador

Significa que los planes para varios de los departamentos de la empresa deben ser preparados conjuntamente y en armonía. En términos monetarios: significa que debe ser expresado en unidades monetarias.

- Operaciones

Uno de los objetivos primordiales del presupuesto es el de la determinación de los ingresos que se pretenden obtener, así como los gastos que se van a producir. Esta información debe elaborarse en la forma más detallada posible.

- Recursos

No es suficiente con conocer los ingresos y gastos del futuro, la empresa debe planear los recursos necesarios para realizar sus planes de

operación, lo cual se logra, con la planeación financiera que incluya:

- ✓ Presupuesto de efectivo.
- ✓ Presupuesto de adiciones de activos.

#### iv. **Objetivos del Presupuesto**

Planear integral y sistemáticamente todas las actividades que la empresa debe desarrollar en un periodo determinado.

Controlar y medir los resultados cuantitativos, cualitativos y, fijar responsabilidades en las diferentes dependencias de la empresa para lograr el cumplimiento de las metas previstas.

Coordinar los diferentes centros de costo para que se asegure la marcha de la empresa en forma integral.

#### v. **Funciones del Presupuesto**

**Planeación:** que es conocer el camino a seguir, interrelacionar actividades, establecer objetivos y dar una adecuada organización.

**Organización:** que es estructurar técnicamente las funciones y actividades de los recursos humanos y materiales buscando eficiencia y productividad.

**Coordinación:** Que es buscar equilibrio entre los diferentes departamentos y secciones de la empresa.

**Dirección:** Que es guiar las acciones de los subordinados según los planes estipulados.

**Control:** Que es medir si los propósitos, planes y programas se cumplen y busca correctivos en las variaciones.

## vi. Importancia del Presupuestos

Los presupuestos son importantes porque ayudan a minimizar el riesgo en las operaciones de la organización, además de:

Por medio de los presupuestos se mantiene el plan de operaciones de la empresa en unos límites razonables.

Sirven como mecanismo para la revisión de políticas y estrategias de la empresa y direccionarlas hacia lo que verdaderamente se busca. Cuantifican en términos financieros los diversos componentes de su plan total de acción.

Las partidas del presupuesto sirven como guías durante la ejecución de programas de personal en un determinado periodo de tiempo, y sirven como norma de comparación una vez que se hayan completado los planes y programas.

Los procedimientos inducen a los especialistas de asesoría a pensar en las necesidades totales de las compañías, y a dedicarse a planear de modo que puedan asignarse a los varios componentes y alternativas la

importancia necesaria. Los presupuestos sirven como medios de comunicación entre unidades a determinado nivel y verticalmente entre ejecutivos de un nivel a otro. Una red de estimaciones presupuestarias se filtran hacia arriba a través de niveles sucesivos para su ulterior análisis.

## **b. El Ahorro**

### **i. Definición**

Según (kiyosaki, Padre rico, Padre pobre, 2009) El ahorro es la acción de separar una parte del ingreso mensual que obtiene una persona o empresa con el fin de guardarlo para un futuro, se puede utilizar para algún gasto importante que se tenga o algún imprevisto (emergencia).

Por otro lado (Buffett, 2013) El ahorro es aquel que el usuario de cualquier bien económico decide darle al excedente que tiene al final de un periodo, existen diferentes tipos de ahorro, así como diferentes instrumentos financieros para poder ahorrar e invertir al mismo tiempo. El ahorro lo pueden realizar tanto personas, familias, empresas e incluso un país entero.

### **ii. Clasificación del Ahorro**

El ahorro se puede clasificar en ahorro privado y en ahorro público:

El ahorro privado<sup>2</sup> es aquel que realizan las organizaciones privadas que no pertenecen al estado (básicamente familias, instituciones sin ánimo de lucro y empresas)

El ahorro de una empresa privada autónoma, equivale a su beneficio, menos la parte de éste que es repartida a sus propietarios o accionistas en forma de dividendos o participación en beneficios.

El ahorro de las familias es igual a la renta disponible familiar menos el consumo privado y los impuestos.

El ahorro público<sup>3</sup> lo realiza el estado, el cual también recibe ingresos a través de impuestos y otras actividades, a la vez que gasta en inversión social, en infraestructura, en justicia, en seguridad nacional, etc. Cuando el Estado ahorra quiere decir que sus ingresos son mayores que sus gastos y se presenta un superávit fiscal, el caso contrario conduciría a un déficit fiscal.

---

<sup>2</sup> AHORRO PRIVADO REFERENCIA DE ROBERT KIYOSAKI

<sup>3</sup> AHORRO PUBLICO REFERENCIA DE HELIO FABIO RAMÍREZ EN SU LIBRO UNA FINANZAS PUBLICA PARA LATINOAMÉRICA

### iii. Importancia del Ahorro

El ahorro<sup>4</sup> es una actividad totalmente importante debido a que se puede utilizar para emergencias o para planes a futuro, para adquirir un bien inmueble, un automóvil, para gastos médicos, entre otros. Si una persona es precavida y planea su futuro de una forma organizada, podrá solventar los gastos que se le presenten y continuar con el estilo de vida actual aunque deje de laborar.

Aunque no existe una edad específica para comenzar a ahorrar, los expertos estiman que la mejor edad para comenzar a ahorrar es desde los 20 años hasta los 65, ya que en ese periodo es cuando la persona obtiene un ingreso mayor al egreso que genera y puede generar un ahorro óptimo para el momento en el que deje de laborar y decida retirarse. Dentro de algunas empresas se promueve la cultura del ahorro mediante fondos o asociaciones que incitan a los empleados a guardar una parte de su ingreso con ellos, se estima que para considerarse ahorro se debe guardar al menos un 10% del ingreso para ahorrarlo. Si se pretende alcanzar una meta a futuro es indispensable calcular cada variable, desde el precio de lo que deseamos adquirir, hasta cuanto tiempo nos llevará hacerlo si mantenemos un ritmo constante de ahorro.

---

<sup>4</sup> La importancia del ahorro sacado de tesis de grado magister en economía realizado por Correa izquierdo, Gabriel, 2011 ([http://www.economia.puc.cl/docs/tesis\\_gcorrea.pdf](http://www.economia.puc.cl/docs/tesis_gcorrea.pdf))

## **c. Administración de la Deuda**

### **i. Definición**

Según (Denegri, 2009) Se denomina deuda a las obligaciones contraídas con un tercero, ya sea una persona física o una mera entidad jurídica. La parte deudora también puede identificarse con una persona física o jurídica. La toma de deuda se realiza por diversos motivos, siendo los más relevantes para la economía aquellos que se relacionan con la inversión en áreas productivas.

A su vez (Franklin Marcelo, 2013) refiere que deuda es la obligación que contrae quien pide algo de reintegrar lo pedido con acuerdo a unas condiciones pactadas previamente. El que ha pedido es el deudor, el que ha entregado o prestado es el acreedor; lo entregado puede ser cualquier tipo de bien, tangible o intangible.

### **ii. Indicadores Relacionados**

- Microcréditos consiste en pequeños préstamos, con un interés muy reducido. Van dirigidos a personas que quieren desarrollar un pequeño negocio y no cuentan con avales o garantías para acceder a la financiación tradicional

- Leasing: también conocido como arrendamiento financiero. Consiste en el arrendamiento de materiales y equipamientos para la práctica de una actividad. Al final del periodo pactado, el arrendatario puede adquirir el bien objeto del leasing por su valor residual.
- Renting: una sociedad cede mediante contrato arrendatario el uso de un bien durante un periodo de tiempo. A diferencia de leasing, en la renta se incluye, además del bien, el mantenimiento, un seguro por siniestros.

#### **d. Inversión**

##### **i. Definición**

Según (kiyosaki, el cuadrante de flujo del dinero, 2010) la inversión es el acto mediante el cual se invierten ciertos bienes con el ánimo de obtener unos ingresos o rentas a lo largo del tiempo. La inversión se refiere al empleo de un capital en algún tipo de actividad o negocio, con el objetivo de incrementarlo. Dicho de otra manera, consiste en renunciar a un consumo actual y cierto, a cambio de obtener unos beneficios futuros y distribuidos en el tiempo.

Por otro lado (Buffett, 2013) Una inversión, en el sentido económico, es una colocación de capital para obtener una ganancia futura. Esta colocación supone una elección que resigna un beneficio inmediato por uno futuro.

## ii. Las tres Variables de la Inversión Privada

Las cantidades dedicadas para inversiones de los agentes dependen de varios factores. Los tres factores que condicionan más decisivamente a esas cantidades son:

- **Rendimiento esperado**, positivo o negativo, es la compensación obtenida por la inversión, su rentabilidad.
- **Riesgo aceptado**, la incertidumbre sobre cuál será el rendimiento real que se obtendrá al final de la inversión, que incluye además la estimación de la capacidad de pago (si la inversión podrá pagar los resultados al inversor).
- **Horizonte temporal**, a corto, mediano, o largo plazo; es el periodo durante el que se mantendrá la inversión.

## iii. Ventajas de la Inversión

Invertir es el proceso de hacer que tu dinero trabaje para ti, en lugar de simplemente guardarse de manera segura, y cada vez es más una necesidad para la vida moderna. Frecuentemente ya no es posible que un individuo trabaje en un solo lugar toda su vida y se retire con su pensión. Las personas pasan de un trabajo al otro, o de una carrera a otra, y debido a los recortes gubernamentales la responsabilidad de proveer para su retiro recae cada vez más sobre el individuo. Al invertir tu dinero de manera

inteligente, puedes obtener ganancias que luego puedes invertir nuevamente o guardar para el futuro. Un buen rédito de una inversión puede maximizar el potencial de ganancias.

#### **iv. Desventajas de la Inversión**

La mayor desventaja de invertir es que siempre es posible perder el dinero en cualquier inversión que hagas. Si inviertes en un artículo de colección raro, el valor puede aumentar o caer dependiendo de su popularidad y su disponibilidad en el mercado. Los precios de las acciones fluctúan basándose en todo desde cómo le está yendo a la competencia hasta la confianza pública en el mercado. La crisis del 2008 demostró cómo incluso los precios de las casas, tradicionalmente la inversión más segura, no son un rédito garantizado.

### **1.2.2. Endeudamiento Empresarial**

#### **1. Teorías**

Una endeudamiento empresarial<sup>5</sup> generalmente se refiere a dinero adeudado por una de las partes, el deudor, a una segunda persona, el acreedor. La deuda es generalmente sujeta a los términos contractuales en relación con la cantidad y el calendario de pagos de principal e intereses. El término también puede ser utilizado metafóricamente para cubrir morales obligaciones y otras interacciones que no se basan en el valor económico.

---

<sup>5</sup>"Definición de endeudamiento empresarial". Investopedia. Consultado el 18 de setiembre 2014.

Por otro lado según (Fabricio, 2013) el endeudamiento empresarial es la suma de la deuda bancaria y de las emisiones de títulos, a largo y corto plazo, que tenga una empresa por la relación entre crédito y capital propio invertido en una operación financiera. Al reducir el capital inicial que es necesario aportar, se produce un aumento de la rentabilidad obtenida.

## **2. Los Emisores de Deuda**

### **i. Los Gobiernos**

Los gobiernos pueden emitir deuda para pagar los gastos en curso, así como los principales proyectos de capital. La deuda pública puede ser expedida por los Estados soberanos, así como por los gobiernos locales, a veces conocidos como municipios. El nivel general de endeudamiento por un gobierno se muestra normalmente como una relación de deuda / PIB. Esta relación de ayuda para evaluar la velocidad de los cambios en el endeudamiento público y el tamaño de la deuda vencida. (Vadillo, 2009).

### **ii. Las Empresas**

Una empresa puede utilizar distintos tipos de deuda a financiar sus operaciones como parte de su general de finanzas corporativas estrategia. Un préstamo a largo plazo es la forma más simple de la deuda corporativa. Consiste en un acuerdo para dar una cantidad fija de dinero, llamado suma principal o director, por un período fijo de tiempo, con esta cantidad a

devolver en una fecha determinada. En los préstamos comerciales de interés, calculado como un porcentaje de la suma principal por año, también tendrá que ser pagado antes de esa fecha, o puede ser pagado periódicamente en el intervalo de, por ejemplo, anualmente o mensualmente. Estos préstamos son también llamados coloquialmente préstamos de bala, sobre todo si sólo hay un único pago al final la "bala" sin una "corriente" de los pagos de intereses durante la vida del préstamo. (Fabricio, 2013)

Un crédito sindicado es un préstamo que se concede a las empresas que desean pedir prestado más dinero que cualquier único prestamista está dispuesto a arriesgar en un solo préstamo. Un préstamo sindicado es proporcionada por un grupo de prestamistas y está estructurado, organizado, y administrada por uno o varios bancos comerciales o bancos de inversión conocidos como arreglistas. La sindicación del préstamo es una herramienta de gestión de riesgos que permite a los bancos organizadores de suscripción de la deuda para reducir su riesgo y liberar la capacidad de préstamo.(Curbelo, 2012).

Una empresa también puede emitir bonos, que son deuda de valores. Bonos tienen una duración fija, por lo general un número de años, con bonos a largo plazo, con una duración de más de 30 años, siendo menos común. Al final de la vida del bono el dinero debe ser pagado en su totalidad. El interés puede ser añadido al pago final, o se puede pagar en cuotas

periódicas (conocido como cupones ) durante la vida del bono.(Denegri, 2009)

Una carta de crédito o LC también puede ser la fuente de pago para una transacción, lo que significa que redimir la carta de crédito pagará un exportador. Las cartas de crédito se utilizan principalmente en las transacciones comerciales internacionales de valor significativo, por acuerdos entre un proveedor en un país y un cliente en otro. También se utilizan en el proceso de desarrollo de la tierra para asegurar que aprobó las instalaciones públicas (calles, aceras, estanques de aguas pluviales, etc.) se van a construir. Las partes de una carta de crédito suelen ser un beneficiario que ha de recibir el dinero, el banco emisor de la que el solicitante es un cliente, y el banco asesor de los cuales el beneficiario es un cliente. Casi todas las cartas de crédito son irrevocables, es decir, no puede ser modificado o cancelado sin el acuerdo previo del beneficiario, el banco emisor y el banco confirmador, si lo hubiere. En la ejecución de una transacción, cartas de crédito incorporan funciones comunes a giros y cheques de viajero. Por lo general, los documentos de un beneficiario tienen que presentar con el fin de recibir el pago incluye una factura comercial, conocimiento de embarque, y un documento que acredite que el envío estaba asegurado contra pérdidas o daños durante el transporte. Sin embargo, la lista y la forma de documentos está abierto a la imaginación y la negociación y podrían contener los requisitos para presentar los documentos emitidos por un tercero neutral que evidencia la calidad de los bienes enviados, o su lugar de origen. Las empresas también utilizan la deuda en muchas maneras de aprovechar la inversión realizada en sus

activos "aprovechando" el retorno de su capital. Este apalancamiento, la proporción de deuda en patrimonio, se considera importante en la determinación del grado de riesgo de una inversión. (Mejia, 2014).

### **iii. Los Individuos<sup>6</sup>**

Los tipos más comunes de la deuda de los individuos y los hogares incluyen préstamos hipotecarios, préstamos para automóviles y tarjetas de crédito de la deuda. Para los individuos, la deuda es un medio de uso anticipado de ingresos y el futuro del poder adquisitivo en el presente antes de que realmente se haya ganado. Comúnmente, la gente en los países industrializados utiliza deuda de los consumidores a comprar casas, autos y otras cosas demasiado caros para comprar con dinero en efectivo a la mano. Además de estas deudas más formales, los particulares también se prestan de manera informal a otras personas, en su mayoría familiares o amigos. Una de las razones para tales deudas informales es que muchas personas, en especial los que son pobres, no tienen acceso a créditos asequibles. Estas deudas pueden causar problemas cuando no se pagan de acuerdo a las expectativas de la casa de préstamos. En 2011, el 8% de las personas en los 28 países de la Unión Europea informó de sus hogares ha estado en mora, es decir, no pueden pagar como 'pagos relacionados con préstamos informales de amigos o familiares que no viven en su hogar' programados.

---

<sup>6</sup> Eurofound, (2013). Deudas informales,  
<http://www.eurofound.europa.eu/pubdocs/2013/73/en/2/EF1373EN.pdf>

### **a. Fideicomisos de totalización<sup>7</sup>**

La totalización se produce cuando una empresa vende un conjunto de activos a un fideicomiso de titularización, y el fideicomiso de titularización financia su compra de los activos mediante la venta de títulos en el mercado. Por ejemplo, un fideicomiso puede ser propietaria de un charco de hogar hipotecas, que pagan capital e intereses a la confianza, y ser financiado por valores respaldados por hipotecas residenciales. En este caso, el fideicomiso respaldado por activos es un emisor de deuda de títulos respaldados por hipotecas residenciales.

### **3. Definición de Instrumentos de Deuda o Financieros**

Un documento u obligación electrónica que permite la emisión de fiesta para recaudar fondos con la promesa de pagar a un prestamista de acuerdo con los términos de un contrato. Tipos de instrumentos de deuda incluyen pagarés, bonos, certificados, hipotecas, arrendamientos u otros acuerdos entre un prestamista y un prestatario. Los instrumentos de deuda son una manera para que los mercados y los participantes transferir fácilmente la propiedad de las obligaciones de deuda de una parte a otra.

---

<sup>7</sup>"Audiencia ante el subcomité de la Cámara de Investigaciones Políticas y Seguro en " Titulización de Activos y Mercados Secundarios "(18 de Setiembre, 2014), página 13

Obligación de deuda transferibilidad aumenta la liquidez y da a los acreedores un medio de obligaciones de deuda de negociación en el mercado. Sin instrumentos de deuda actúa como un medio para facilitar el comercio, la deuda es una obligación de una parte a otra. Cuando un instrumento de deuda se utiliza como un medio de facilitar la negociación de la deuda, las obligaciones de deuda se pueden mover de una parte a otra de forma rápida y eficiente.(Franklin Marcelo, 2013)

#### **4. Clasificación de los Instrumentos Financieros**

Los instrumentos financieros se pueden clasificar por la forma en función de si son instrumentos en efectivo o instrumentos derivados:

**Los instrumentos de efectivo** son instrumentos financieros cuyo valor se determina directamente por los mercados. Se pueden dividir en valores, que son fácilmente transferibles u otros instrumentos comerciales como los préstamos y depósitos, en tanto prestatario y el prestamista tienen que ponerse de acuerdo sobre una transferencia.

**Los instrumentos derivados** son instrumentos financieros que derivan su valor del valor y las características de uno o más activos subyacentes. Se pueden dividir en derivados que cotizan en bolsa y derivados (OTC) por fuera del mercado. (Robert kiyosaki, 2012).

#### **5. Tipos de Productos Financieros**

## **a. Productos Financieros de Inversión**

### **- Renta Variable**

Los instrumentos de Renta Variable son especialmente aquellos que son parte de un capital, como las acciones de las sociedades anónimas (S.A.). Por lo general, los instrumentos de renta variable reportan a sus tenedores ganancias o rendimiento en el largo plazo, a cambio de un mayor riesgo, y además de un producto de inversión para el tenedor, son una fuente de financiación para la empresa. Las acciones son representativas del capital de una empresa. Por tanto, los accionistas son copropietarios y por lo tanto solidarios con la responsabilidad de la compañía, ejerciendo su papel en las asambleas generales ordinarias y extraordinarias, que eligen a las autoridades y deciden sobre los cambios y expansión de actividades que les propone la junta directiva. En el mercado bursátil, los accionistas pueden resultar beneficiados o perjudicados. De este modo, si una empresa es conducida con eficiencia y esto es apreciado por el mercado, los accionistas recibirán mayores dividendos y el o los títulos que emita esa sociedad tenderán a aumentar de precio. Si, en cambio, el desempeño es erróneo, disminuirán los dividendos y la cotización de la acción de esa firma en la Bolsa.

Dentro de la renta variable tenemos:

- La Acción

Una acción es una parte alícuota del capital social de una sociedad anónima. Representa la propiedad que una persona tiene de una parte de esa sociedad. Normalmente, salvo excepciones, las acciones son transmisibles libremente y otorgan derechos económicos y políticos a su titular (accionista).

La acción como método de control de una sociedad. Las acciones ordinarias/comunes dan a su poseedor derecho para emitir un voto en la Junta de Accionistas. Dicha Junta, aparte de decisiones estratégicas, es la encargada de nombrar un administrador o un Consejo de Administración para la sociedad. Por lo tanto, cuantas más acciones se posea, más votos se puede emitir, y mayor es el control de la sociedad (se tiene mayor capacidad de decisión dentro de la misma). En general, y salvo que existan pactos estatutarios que limiten el control total de una sociedad por un solo accionista, para ejercer el control de cualquier sociedad constituida por acciones se necesita poseer la llamada mayoría absoluta, es decir: el 50% del total de acciones que se encuentran en circulación, más una.

- Bolsa de Valores

Una bolsa de valores es una organización privada que brinda las facilidades necesarias para que sus miembros, atendiendo los mandatos de sus clientes, realicen negociaciones de compra venta de valores, tales como acciones de sociedades o compañías anónimas, bonos públicos y privados, certificados, títulos de participación y una variedad de instrumentos de inversión. Las bolsas de valores, a largo plazo, fortalecen al mercado de capitales e impulsan el desarrollo económico de los países donde funcionan. Los participantes en la operación de las bolsas son básicamente los demandantes de capital (empresas, organismos públicos o privados y otros entes), los oferentes de capital (ahorradores, inversionistas) y los intermediarios.

#### - Renta Fija

Tradicionalmente se ha considerado a la renta fija como la inversión con menos riesgo. Esto es así, pero depende mucho del emisor de los títulos y el vencimiento. Una Letra del Tesoro es de la máxima seguridad, pero una Obligación del Estado con

vencimiento a 30 años a un 5% tiene riesgo, y este sería la posibilidad de una inflación alta y sufrir una pérdida de nuestro poder adquisitivo. Conceptualmente, la renta fija no es más que la instrumentación de un préstamo por parte de un determinado emisor, sea público o privado, para que pueda ser financiado por aquellos inversores que confíen en él y encuentren atractiva la rentabilidad que les ofrece.

#### - Derivados

Un derivado financiero (o instrumento derivado) es un producto financiero cuyo valor se basa en el precio de otro activo, de ahí su nombre. El activo del que depende toma el nombre de activo subyacente, por ejemplo el valor de un futuro sobre el oro se basa en el precio del oro. Los subyacentes utilizados pueden ser muy diferentes, acciones, índices bursátiles, valores de renta fija, tipos de interés o también materias primas.

Las características generales de los derivados financieros son las siguientes:

- ✓ Su valor cambia en respuesta a los cambios de precio del activo subyacente. Existen derivados sobre productos agrícolas y ganaderos, metales, productos energéticos, divisas, acciones, índices bursátiles, tipos de interés, etc.

- ✓ Requiere una inversión inicial neta muy pequeña o nula, respecto a otro tipo de contratos que tienen una respuesta similar ante cambios en las condiciones del mercado.
- ✓ Se liquidará en una fecha futura.
- ✓ Pueden cotizarse en mercados organizados (como las bolsas) o no organizados ("OTC")

- Fondos de Inversión

Los fondos de inversión forman parte de una categoría mayor, llamada Instituciones de Inversión Colectiva, IIC, que permiten al gran público invertir en los mercados de capitales. Son como una sociedad, en la que un colectivo de personas invertimos un dinero y luego esta sociedad lo reinvierte. La reinversión de nuestro dinero la gestiona otra sociedad llamada Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

- Estructurados

Básicamente son productos cuya característica principal es la de ofrecer al inversor la posibilidad de beneficiarse del recorrido alcista (o bajista según la estructura elegida) de los mercados bursátiles, pero con la garantía de recuperar el 100% (o una parte muy significativa) de la inversión realizada. El cliente contrata un producto en el que el emisor le garantiza el valor a vencimiento de los títulos, y una rentabilidad,

que en lugar de estar en función de los tipos de interés, va ligada a otra variable, normalmente algunas acciones, inflación o Índice Bursátil.

- Planes de Pensiones

Un plan de pensiones es una modalidad de ahorro que permite, pasado un tiempo, recuperar el valor de lo invertido más los rendimientos que haya generado en ese período. Esos ahorros se invierten en un fondo de pensiones del que pueden colgar uno o varios planes de pensiones con una serie de gratificaciones fiscales específicas. La cantidad de capital invertido por un ahorrador y que forma parte del fondo se denomina participación. El valor de la participación de un fondo de pensiones se determina, diariamente y se calcula dividiendo el patrimonio total del fondo, donde se invierte, entre el número total de participaciones.

- Seguros

El contrato de seguro es el medio por el cual el asegurador se obliga, mediante el cobro de una prima, a resarcir un daño o a pagar una suma de dinero al verificarse la eventualidad prevista en el contrato. El contrato de seguro puede tener por objeto toda clase de riesgos si existe interés asegurable, salvo prohibición expresa de la ley.

- Divisas

El mercado de moneda extranjera (Forex o FX) existe donde quiera que una moneda se negocie con otra (como una casa de cambio). Es el mercado en gran medida más grande del mundo, en términos de valor de efectivo negociado, e incluye negociar entre los bancos grandes, los bancos centrales, los especuladores de la moneda, las corporaciones multinacionales, los gobiernos, y otros mercados financieros e instituciones. Los comerciantes al por menor (especuladores pequeños) son una parte pequeña de este mercado y pueden participar directamente por medio de empresas dedicadas a ofrecer servicios de TRADING o indirectamente a través de corredores o de los bancos y pueden ser blanco de estafadores de la divisa.

### 1.3. Definición de Conceptos

#### 1.3.1. Educación Financiera Corporativa

AUTOR	DEFINICIÓN
-------	------------

<b>OCDE</b>	"La Educación Financiera Corporativa y Cultura financiera Corporativa es el proceso mediante el cual los consumidores e inversionistas mejoran su comprensión de los productos y los conceptos financieros, por medio de la información, la instrucción o la asesoría objetiva, desarrollan las capacidades y la confianza para estar conscientes de los riesgos financieros y las oportunidades, tomar decisiones informadas, saber dónde acudir para obtener ayuda y tomar otras medidas eficaces para mejorar su bienestar Financiero y su protección."
<b>Comisión Financiera de Estados Unidos</b>	La Educación financiera consiste en proveer la información y los conocimientos, así como ayudar a desarrollar las habilidades necesarias para evaluar las opciones y tomar las mejores decisiones financieras.
<b>Autoridad de Servicios Financieros del Reino Unido</b>	El desarrollo de la capacidad para administrar tu dinero, dar seguimiento a tus finanzas, planear para el futuro, elegir productos financieros y mantenerte informado sobre asuntos financieros.
<b>CONDUSEF</b>	Consiste en adquirir conocimientos y desarrollar las habilidades que todos necesitamos para tomar mejores decisiones financieras, y así elevar el nivel de bienestar de cada una de nuestra etapas de la vida.

<p><b>Banco Nacional del Ahorro y Servicios Financieros</b></p>	<p>La educación financiera es un proceso de desarrollo de habilidades y actitudes que, mediante la asimilación de información comprensible y herramientas básicas de administración de recursos y planeación, permiten a los individuos: a) tomar decisiones personales y sociales de carácter económico en su vida cotidiana, y b) utilizar productos y servicios financieros para mejorar su Calidad de vida bajo condiciones de certeza.</p>
<p><b>Primera encuesta ENFIN (PERÚ)</b></p>	<p>La cultura financiera es el conjunto de conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos que permite a la población gestionar sus finanzas personales. Un buen nivel de cultura financiera facilita el acceso a mayor y mejor información sobre productos financieros y permite un mejor control del presupuesto personal y familiar.</p>
<p><b>La gerencia de comunicaciones e Imagen institucional y la Superintendencia de banca, seguros AFP</b></p>	<p>La capacidad de la población de informarse de los productos financieros a los cuales tiene acceso y la evaluación real de sus capacidades, tanto para el pago de las deudas que adquiere como para el ahorro familiar, así como el La capacidad conocimiento adecuado para beneficiarse de los productos bancarios, de seguros y jubilatorios que existen actualmente en el mercado nacional.</p>

### 1.3.2. Endeudamiento Empresarial

AUTOR	DEFINICIÓN
-------	------------

<p><b>DRA. MARIANELA DENEGRÍ, PSICOLOGÍA DEL ENDEUDAMIENTO (2009)</b></p>	<p>Se denomina endeudamiento a la capacidad que tiene una persona de deber dinero sin caer en la morosidad. Los bancos manejan, entre otros, este concepto a la hora de decidir si se concede o no un préstamo. Al final se trata de un porcentaje que relaciona los ingresos de una persona con sus gastos periódicos.</p>
<p><b>CURBELO, 2012 EL ENDEUDAMIENTO COMO PROBLEMÁTICA SOCIAL EMERGENTE</b></p>	<p>El endeudamiento es la capacidad de prevenir y tener la disposición necesaria para llevar a cabo futuras rentas, dependiendo de la solidez económica y de la estabilidad laboral. Este fenómeno es causado por los cambios en variables económicas, que sirven para anticipar rentas para el futuro.</p>
<p><b>FRANKLÍN MARCELO, 2013 LOS NUEVOS DEUDORES DEL PERÚ</b></p>	<p>Proceso por el que se obtiene recursos financieros mediante operaciones de <u>crédito</u> que implican compromiso de pagos futuros.</p>
<p><b>MBA HÉCTOR VALENCIA MORALES, PROFESOR DE LA EBC. (2013)</b></p>	<p>El endeudamiento es el tamaño proporcional de la deuda (pasivo total) con relación al tamaño total de la misma (activo total). El endeudamiento es una medida relativa (porcentual) que mide la proporción de la deuda contra el total de recursos con los que cuenta la empresa; se entiende entonces que si este total se representa por el 100%, la diferencia es la proporción que mantiene el capital contable</p>

	dentro de la estructura. De tal suerte que observar endeudamientos menores al 50% indica que el capital es mayor y por tanto la empresa trabaja más con recursos propios que con recursos de deuda.
<b>RAIMON SERRAHIMA FORMOSA, 2010</b>	El endeudamiento hace referencia al ratio financiero que relaciona los fondos propios con los fondos ajenos. O lo que es lo mismo, la proporción entre financiación propia y financiación ajena.
<b>ALFREDO MEJIA,2014 EL EMPOBRECIMIENTO EN LA REGIÓN DE TACNA</b>	Son todas las obligaciones que una empresa ha contraído como consecuencia de las diferentes operaciones a créditos realizadas con terceros con la finalidad de obtener dinero, mercancías, maquinarias y equipos o simplemente la prestación de un servicio.
<b>VERONA, 2009 FACTORES EXPLICATIVOS DEL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DE LAS EMPRESAS ESPAÑOLAS: UN ANÁLISIS CON DATOS DE PANEL</b>	Conjunto de obligaciones de pago que una empresa o persona tiene contraídas con otras personas e instituciones. Utilizar recursos de terceros a través de una deuda con el objetivo de obtener liquidez a cambio de una remuneración por dicho capital en detrimento de la renta personal.

## **CAPÍTULO II: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

### **2.1. Tipo de Investigación**

La presente investigación presenta un tipo de investigación aplicada, ya que está orientada a lograr un nuevo conocimiento destinado a procurar soluciones a problemas prácticos a través de herramientas financieras y a obtener rentabilidad en las inversiones.

### **2.2. Nivel de Investigación**

La presente investigación presenta un nivel de investigación Correlacional, Descriptivo – Prospectivo porque existe una elaboración y desarrollo de una propuesta como solución a una problemática existente en las empresas procesadoras de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna.

Así mismo buscar información para la elaboración de herramientas Financiero para la toma de decisiones ante una inversión de los empresarios de Tacna. Caso de estudio Integración. Además, se describió algunas características basadas en la exactitud de actividades, objetos, procesos y fenómenos, tomando en cuenta la predicción e identificación de las relaciones existentes entre dos o más variables.

### **2.3. Diseño de la Investigación**

La presente investigación por su naturaleza de las variables responde a una investigación descriptiva prospectiva ya que se medirá en un tiempo determinado de 6 meses

Se llegó a un tipo de diseño de investigación:

- Interferencia del investigador en el estudio: Observacional
- Periodo que se capta la información : Prospectivo
- Evolución del fenómeno estudiado : Transversal
- Numero de poblaciones estudiadas: Describir

### **2.4. Métodos de Investigación**

La presente investigación desarrolló un método de investigación Científica.

### **2.5. Población y Muestra del Estudio**

#### **Criterios de Inclusión**

Se consideró para la siguiente investigación solo tomar a las empresas procesadoras de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna

### **2.5.1. Población**

- La población está conformada por todas las empresas procesadoras de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la región de Tacna que son 30 empresas, información recopilada de Mincetur, Produce, Cámara de comercio de la región de Tacna.
- En tal sentido se tomó de criterio de inclusión a las 30 Empresas Procesadoras de Aceituna Y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna.

## **2.6. Instrumento de Investigación**

### **2.6.1. Instrumento**

El instrumento que se llevará a cabo es un cuestionario, de encuesta escala tipo Likert. Basado en el instrumento del señor Robert Kiyosaki en Educación Financiera Corporativa y Endeudamiento Empresarial para la Toma de decisiones para empresas, la cual estará validada por 3 expertos.

## **2.7. Técnicas de Procesamiento de Datos**

Para el análisis de datos, se hará uso de la estadística descriptiva están las tablas y figuras estadísticas, más las medias de posición central y de dispersión. Por el lado de la estadística inferencial están las pruebas de hipótesis que tendrán que realizarse utilizando los

métodos, CHI cuadrado y se va a recurrir el uso del programa SPSS versión 23.

## 2.8. Operacionalización de Variables

Para la determinación de las variables se tomó en cuenta el instrumento realizado por el señor Robert kiyosaki, la cual está conformada en 5 estalas de Likert, a su vez para determinar el resultado de la variable y de sus indicadores se realizó una prueba estadística la cual es la baremación para cada indicador y la variable.

### 2.8.1. Educación Financiera Corporativa

- **Variable independiente: Nivel de Educación Financiera Corporativa**

En el nivel de educación financiera corporativa constituye las 14 preguntas que se desdoblan en 4 indicadores los cuales son nivel de presupuesto, nivel de ahorro, nivel de administración de la deuda, nivel de inversión, lo cual se realizó una distribución en el Spss para realizar esta tabla de la siguiente manera:

Baja	14-28
Media	29-42
Alta	43-70

- **Indicador N°01 – Nivel de Presupuesto**

En el nivel de presupuesto constituye 5 preguntas para este indicador lo cual se realizó una distribución en el Spss para realizar esta tabla de la siguiente manera:

Baja	5-10
Baja Media	3-6 11-15
Alta	16-25

- **Indicador N°02 – Nivel de Ahorro**

En el nivel de ahorro constituye 3 preguntas para este indicador lo cual se realizó una distribución en el Spss para realizar esta tabla de la siguiente manera:

Baja	3-6
Media	7-9
Alta	10-15

- **Indicador N°03 – Nivel de Administración de la deuda**

En el nivel de administración constituye 3 preguntas para este indicador lo cual se realizó una distribución en el spss para realizar esta tabla de la siguiente manera:

Media	7-9
Alta	10-15

- **Indicador N°04 – Nivel de inversión**

En el nivel de inversión constituye 3 preguntas para este indicador lo cual se realizó una distribución en el spss para realizar esta tabla de la siguiente manera:

Baja	3-6
Media	7-9
Alta	10-15

-

## 2.8.2. Endeudamiento Empresarial

- **Variable Dependiente: Nivel de Endeudamiento Empresarial**

En el nivel de endeudamiento empresarial corporativa constituye las 10 preguntas que se desdoblaron en 5 indicadores los cuales son nivel de endeudamiento de renta variable, nivel de endeudamiento de renta fija, nivel de endeudamiento de derivados, nivel de endeudamiento de

fondos mutuos, nivel de endeudamiento de divisas, lo cual se realizó una distribución en el spss para realizar esta tabla de la siguiente manera:

Baja	10-20
Media	21-30
Alta	31-50

**- Indicador N°05 – Nivel de Endeudamiento de Renta Variable**

En el nivel de endeudamiento de renta variable constituye 2 preguntas para este indicador lo cual se realizó una distribución en el spss para realizar esta tabla de la siguiente manera:

Baja	2-4
Media	5-6

Alta	7-10
------	------

**- Indicador N°06 – Nivel de Endeudamiento de Renta Fija**

En el nivel de endeudamiento de renta fija constituye 2 preguntas para este indicador lo cual se realizó una distribución en el spss para realizar esta tabla de la siguiente manera:

Baja	2-4
Media	5-6
Alta	7-10

**- Indicador N°07 – Nivel de Endeudamiento de Derivados**

En el nivel de endeudamiento de derivados constituye 2 preguntas para este indicador lo cual se realizó una distribución en el spss para realizar esta tabla de la siguiente manera:

Baja	2-4
Media	5-6
Alta	7-10

**- Indicador N°08 – Nivel de Endeudamiento de Fondos Mutuos**

En el nivel de endeudamiento de fondos mutuos constituye 2 preguntas para este indicador lo cual se realizó una distribución en el spss para realizar esta tabla de la siguiente manera:

Baja	2-4
Media	5-6
Alta	7-10

**- Indicador N°09 – Nivel de Endeudamiento de Divisas**

En el nivel de endeudamiento de divisas constituye 2 preguntas para este indicador lo cual se realizó una distribución en el spss para realizar esta tabla de la siguiente manera:

Baja	2-4
Media	5-6
Alta	7-10

## **CAPITULO III: ANÁLISIS DE RESULTADOS**

### **3.1. Presentación de Resultados**

Con la finalidad de comprobar la hipótesis formulada en la presente investigación y para conocer a detalle las características de cada una de las variables en estudio, se implementó una encuesta dirigida a 30 empresarios Procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, la cual consta de 3 preguntas relacionadas a los Datos Generales, se simplifico en los 4 indicadores

de Educación Financiera Corporativa y 5 indicadores de Endeudamiento Empresarial.

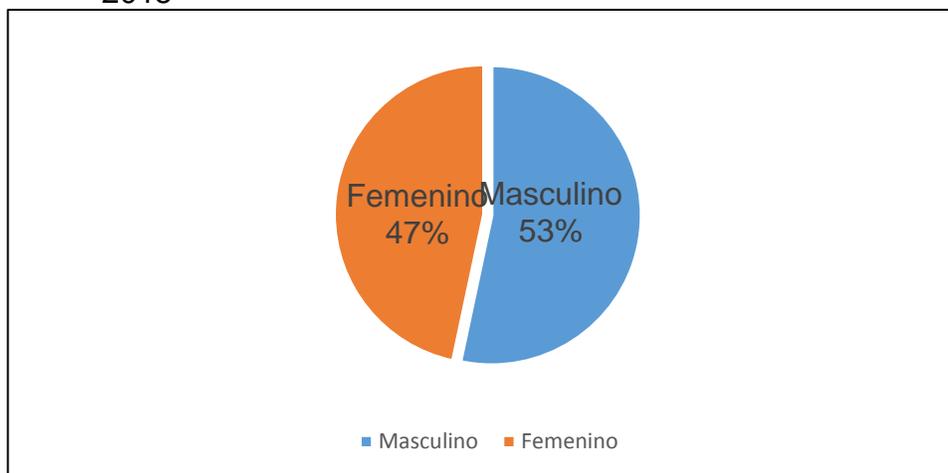
### 3.2. Datos Generales

#### a. Género

**Tabla N° 1. Género de los Empresarios Encuestados**

Categoría	Recuento	%
Masculino	16	53,3
Femenino	14	46,7
Total	30	100,0

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015



*Figura N° 1. Genero de los empresarios  
Fuente: Elaboración Propia, Tabla N°01*

**Interpretación:**

Según la tabla y figura mostrada, nos indica los resultados de la distribución porcentual de los empresarios de acuerdo a su género, siendo el masculino el más predominante con el 53,3%, seguido del femenino con el 46,7%.

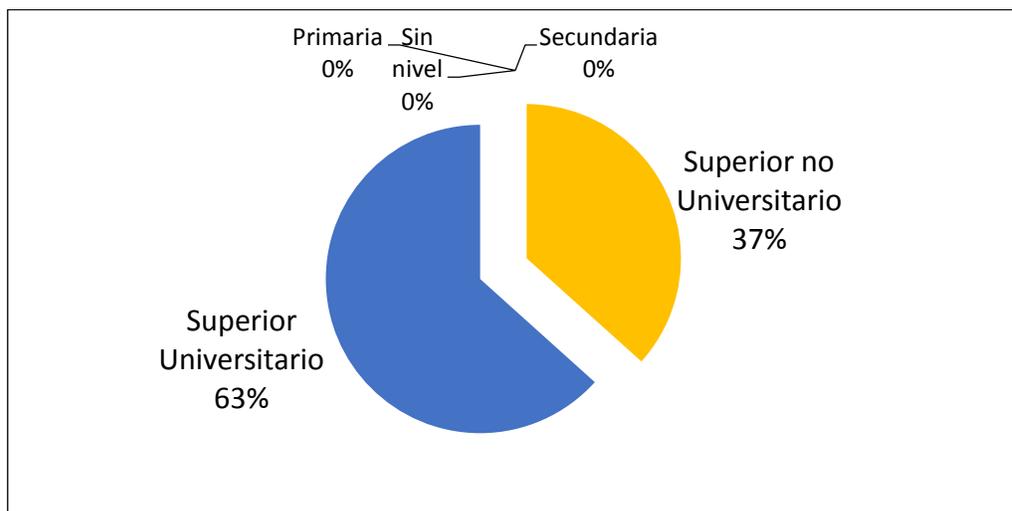
Se puede notar que la brecha entre ambos géneros es mínima, lo cual demuestra la apertura de la mujer en el campo empresarial y el rol protagónico que significa contar con gerentes de este género.

#### b. Nivel de instrucción

**Tabla N° 2. Nivel de Instrucción**

Categoría	Recuento	%
Sin nivel	0	,0
Primaria	0	,0
Secundaria	0	,0
Superior no Universitario	11	36,7
Superior Universitario	19	63,3
Total	30	100,0

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015



*Figura N° 2. Nivel de Instrucción*  
*Fuente: Elaboración Propia, Tabla N°02*

### **Interpretación:**

La tabla y figura, nos indica el nivel de instrucción de los empresarios encuestados. Siendo el nivel superior universitario el mayor con 63,3%, siguiéndole el nivel superior no universitario con 36,7%.

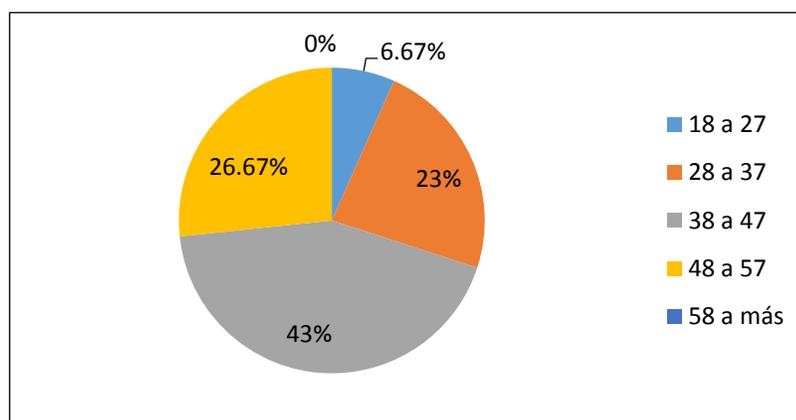
Lo que se deduce de esta tabla y figura es que la mayoría de empresarios cuentan con estudios universitarios, lo cual es un 63,3%, por otro lado un 36,7% siquiera estuvieron en un instituto o no terminaron sus estudios.

### c. Edad

**Tabla N° 3.Edad**

Categoría	Recuento	%
18 a 27	2	6,7
28 a 37	7	23,3
38 a 47	13	43,3
48 a 57	8	26,7
58 a más	0	,0
Total	30	100,0

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015



*Figura N° 3.Edad*

Fuente: Elaboración Propia, Tabla N°03

### Interpretación:

En la tabla y figura se puede observar el rango de edad de los empresarios. El rango con mayor porcentaje es de 38-47 años con un 43,3%; y el menor es de 18-27 años con un 6,7%.

Se puede notar que la mayoría de empresarios están en un rango de edad entre los 38 a 47 años, también podemos

apreciar que hay empresarios con 18 a 27 años y con 58 años a mas no lo hay.

### **3.3. Presentación de Resultados Por Variable**

Con la finalidad de comprobar la hipótesis formulada en la presente investigación y para conocer a detalle las características de cada una de las variables en estudio, se mostrara las variables de nivel de Educación Financiera Corporativa y Nivel de Endeudamiento Empresarial.

#### **a. Nivel de Educación Financiera Corporativa**

***Tabla N° 4. Nivel de Educación Financiera Corporativa***

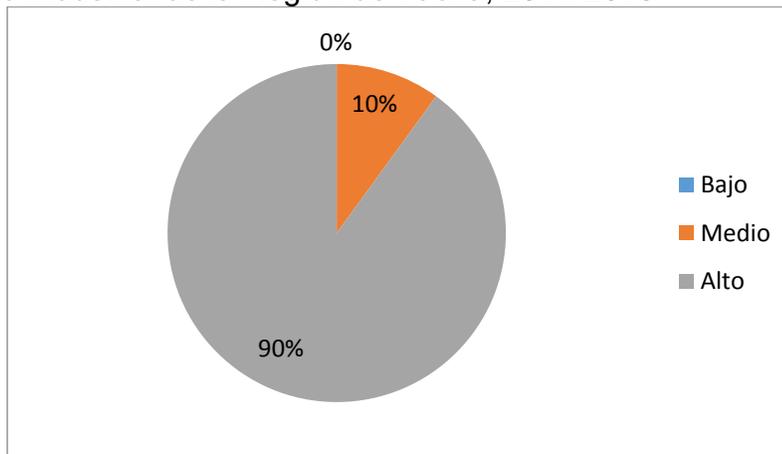
Categoría	Recuento	%
Bajo	0	0
Medio	3	10
Alto	27	90
Total	30	100

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015

**Tabla N° 5. Media de Nivel de Educación Financiera Corporativa**

	N	Media	Desv. típ.
Nivel De Educación Financiera	30	50	7.51091

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015



**Figura N° 4. Nivel de Educación Financiera Corporativa**  
Fuente: Elaboración Propia, Tabla N°04

#### **Interpretación:**

Según la tabla y figura muestran los porcentajes del Nivel de Educación Financiera Corporativa de los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial, de lo cual el 90% de los empresarios tienen un nivel de educación financiera corporativa alto, pero así mismo un 10% muestra que los empresarios del sector industrial tienen medio conocimiento sobre la educación financiera corporativa.

Por lo cual se puede asegurar que los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial tienen un alto conocimiento sobre el presupuesto, ahorro, administración de la deuda e inversión.

#### b. Nivel de Endeudamiento Empresarial

**Empresarial** *Tabla N° 6. Nivel de Endeudamiento*

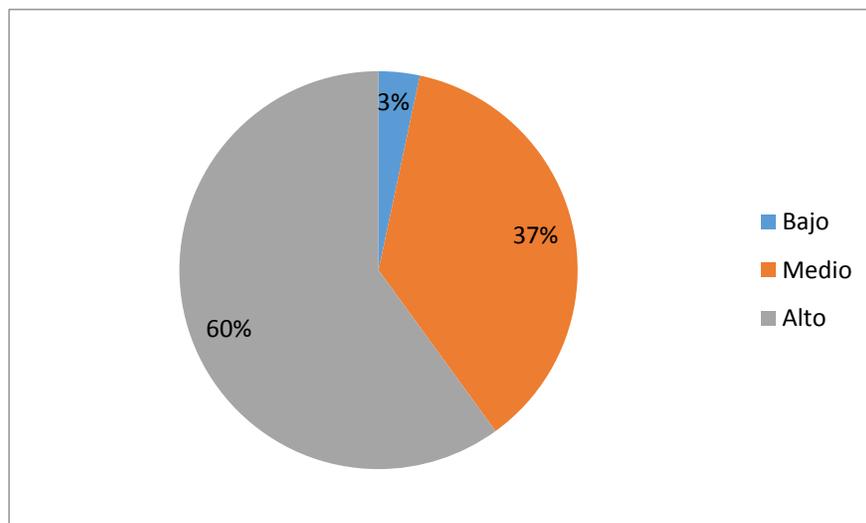
Categoría	Recuento	%
Bajo	1	3
Medio	11	37
Alto	18	60
Total	30	100

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015

**Tabla N° 7. Media de Nivel de Endeudamiento Empresarial**

	N	Media	Desv. típ.
Nivel de Endeudamiento Empresarial	30	32.66	8.27265

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015



*Figura N° 5. Nivel de Endeudamiento Empresarial  
Fuente: Elaboración Propia, Tabla N°06*

### **Interpretación:**

Según la tabla y figura muestran los porcentajes del Nivel de Endeudamiento Empresarial de los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la región de Tacna, de lo cual el 60% de los empresarios tienen un nivel de Endeudamiento empresarial alto, pero así mismo un 37% muestra que los empresarios del sector industrial tienen medio Nivel de Endeudamiento empresarial, a su vez un 3% tiene un bajo nivel de endeudamiento empresarial

Por lo cual se puede asegurar que los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial tienen un alto desconocimiento sobre los niveles de endeudamiento empresarial, que deben utilizar en su empresa.

### 3.4. Presentación De Resultados Por Indicador

Con la finalidad de comprobar la hipótesis formulada en la presente investigación y para conocer a detalle las características de cada una de las variables en estudio, se simplifico en los 4 indicadores de Nivel de Educación Financiera Corporativa y 5 indicadores de Nivel de Endeudamiento Empresarial.

A continuación se presentan los resultados:

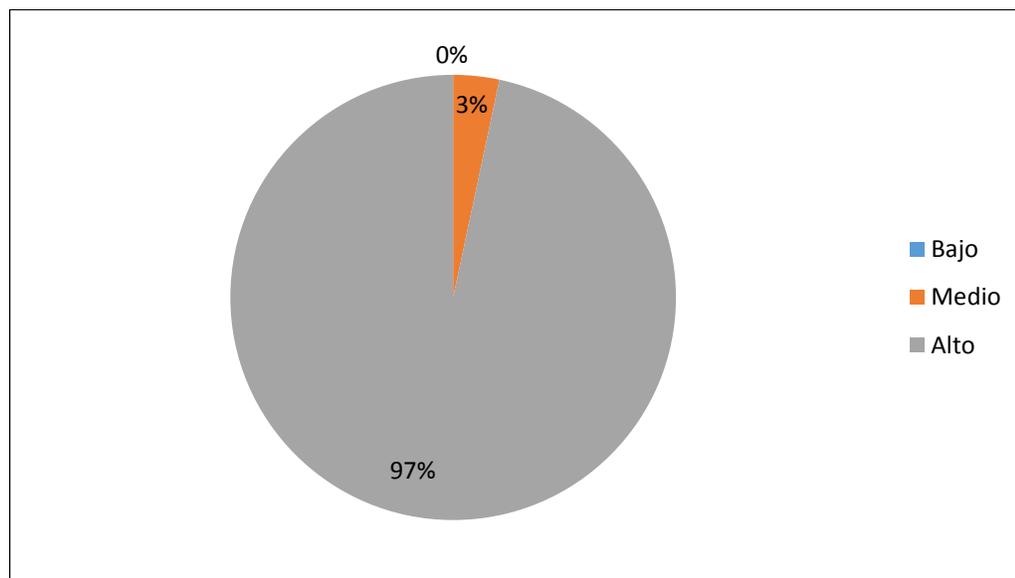
#### 3.4.1. Nivel de Educación Financiera Corporativa

##### a. NIVEL DE PRESUPUESTO

***Tabla N° 8.Nivel de Presupuesto***

Categoría	Recuento	%
Bajo	0	0
Medio	1	3
Alto	29	97
Total	30	100

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015



*Figura N° 6. Nivel de Presupuesto*  
*Fuente: Elaboración Propia, Tabla N°08*

#### **Interpretación:**

Según la tabla y figura muestran el nivel de presupuesto que tienen los empresarios procesadores de aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de lo cual el 97 % de los empresarios siguen un orden y una organización para el presupuesto anual de su empresa pero así mismo un 3% muestra que los empresarios no acostumbran a realizar una organización del presupuesto anual.

Por lo cual se puede asegurar que los empresarios procesadores de aceituna y derivados del Sector Agro Industrial se organizan para realizar el presupuesto anual de su empresa para no tener ningún inconveniente en el transcurso del tiempo.

**Tabla N° 9. Ítems de Nivel de Presupuesto**

	Media	Desv. típ.	Categoría
Realizo una coordinación previa con sus gerentes de área para el armado de cronograma de actividades anuales.	4.50	.731	Casi Siempre
Como Gerente General organizo juntas para ver el rendimiento del presupuesto anual.	4.23	.858	Casi Siempre
Organizo actividades para la elaboración del presupuesto anual.	4.17	.379	Casi Siempre
Considero que existe una relación entre el progreso de la empresa debido a la dirección y calendarización del presupuesto anual.	3.77	.817	A veces
Realizo una previa planeación del presupuesto que se va a usar en el año.	1.40	.498	Nunca

ción propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015

#### **Interpretación:**

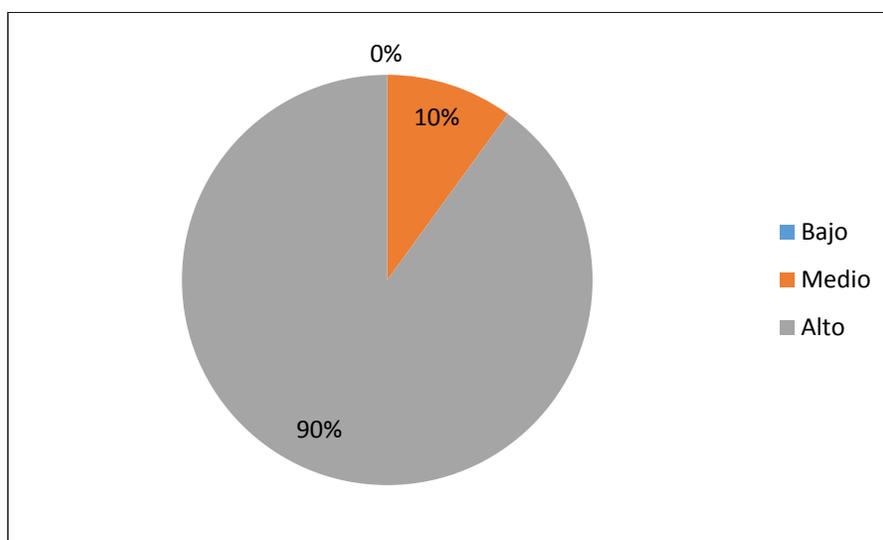
Según la tabla mostrada sobre los ítems de nivel de presupuesto, se muestra que, el empresario nunca realizo una previa planeación del presupuesto que se va a usar en el año, esto es cierto por una gran parte los empresarios de este sector muchas veces no realizan una previa planeación del presupuesto solo se guían de los índices de rentabilidad y no realizan un cotización o guía de lo que se va a gastar el próximo año, a su vez los empresarios a veces Consideran que existe una relación entre el progreso de la empresa debido a la dirección y calendarización del presupuesto anual, esto no concuerda ya que en la realidad existe una relación entre el progreso de la empresa debido a la dirección y calendarización del presupuesto, puesto que todo cronograma bien realizado otorgara un buen desempeño y rentabilidad.

## b. NIVEL DE AHORRO

**Tabla N° 10. Nivel de Ahorro**

Categoría	Recuento	%
Bajo	0	0
Medio	3	10
Alto	27	90
Total	30	100

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015



*Figura N° 7. Nivel de Ahorro*

*Fuente: Elaboración Propia, Tabla N°010*

### **Interpretación:**

Según la tabla y figura muestran el nivel de ahorro que tienen los empresarios procesadores de aceituna y derivados de lo cual el 90 % de los empresarios siguen un orden y una organización para el ahorro anual de su empresa pero así

mismo un 10% muestra que los empresarios no acostumbran a realizar una organización del ahorro anual.

Por lo cual se puede asegurar que los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial, se preocupan por reservar activos para respaldar algunos inconvenientes o percances que sucedan en la empresa.

**Tabla N° 11. Ítems de Nivel de Ahorro**

	Media	Desv. típ.	Categoría
Utilizo medios electrónicos para realizar pagos	3.87	.730	A veces
Reservo un porcentaje de las utilidades para una futura inversión o actividad inesperada.	3.80	.664	A veces
Utilizo fondos de inversión dentro de su empresa	3.73	.785	A veces

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015

#### **Interpretación:**

Según la tabla mostrada sobre los ítems de nivel de ahorro, se muestra que los empresarios a veces utilizan medios electrónicos para realizar pagos, y esto es muy cierto ya que los empresarios procesadores de aceituna y derivados del Sector Agro Industrial no es muy usual que realicen pagos mediante internet, por otro lado a veces los empresarios reservan un porcentaje de las utilidades para una futura inversión o actividad inesperada, esto refleja en la realidad que es muy cierto muy pocas veces los empresarios reservan un porcentaje de las utilidades para diversas actividades, así

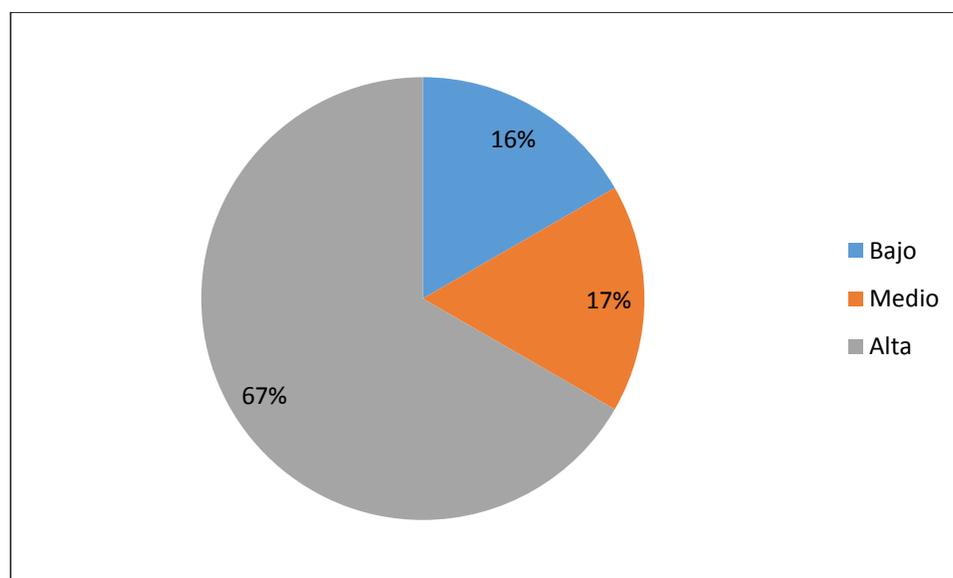
mismo a veces los empresarios utilizan fondos de inversión dentro de su empresa, esto es muy cierto solo cuando necesitan recapitalizarse invierten en fondos de inversión dentro de su empresa.

### c. NIVEL ADMINISTRACIÓN DE LA DEUDA

**Tabla N° 12. Nivel de Administración de la Deuda**

Categoría	Recuento	%
Bajo	5	16,7
Medio	5	16,7
Alta	20	66,7
Total	30	100,0

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015



**Figura N° 8. Nivel de Administración de la Deuda**  
Fuente: Elaboración Propia, Tabla N°12

**Interpretación:**

Según la tabla y figura muestran el nivel de administración de la deuda que tienen los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial de lo cual el 66,77 % de los empresarios siguen un protocolo y una organización para la correcta administración de su empresa pero así mismo un 16,7% muestra que los empresarios muestran poca importancia por una buena administración.

Por lo cual se puede asegurar que los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial se preocupan por llevar la empresa por la buena y correcta organización para obtener buenos resultados.

**Tabla N° 13.Ítems de Nivel de Administración de la Deuda**

	Media	Desv. típ.	Categoría
Acostumbro a adquirir bienes mediante leasing.	3.50	.900	A veces
Suelo solicitar microcréditos para financiación de la empresa	3.47	1.008	A veces
Preveo un contrato de arrendamiento de máquinas por daños.	3.33	1.061	A veces

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015

**Interpretación:**

Según la tabla mostrada sobre los ítems de nivel de administración de la deuda, se muestra que los empresarios a veces acostumbran a adquirir bienes mediante leasing, esto

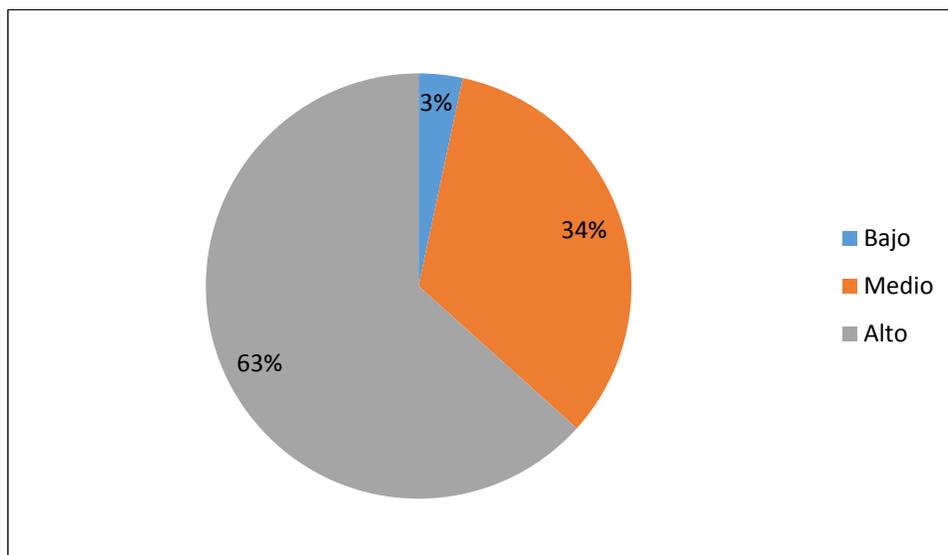
concuenda ya que los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial son poco informados sobre las modalidades de administración de la deuda, por otro lado a veces suelen solicitar microcréditos para financiación de la empresa, esto concuerda con los índices de endeudamiento que tiene los empresarios en los bancos, esto es porque los empresarios no utilizan una adecuada búsqueda de banco para financiación sobre su empresa, a su vez los empresarios a veces prevén un contrato de arrendamiento de máquinas por daños, lo cual en la realidad es muy cierto a veces los empresarios no suelen prever los daños de alquiler de las máquinas.

#### **d. NIVEL DE INVERSIÓN**

***Tabla N° 14. Nivel de Inversión***

Categoría	Recuento	%
Bajo	1	3,3
Medio	10	33,3
Alto	19	63,3
Total	30	100,0

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015



*Figura N° 9. Nivel de Inversión*

*Fuente: Elaboración Propia, Tabla N°14*

### **Interpretación:**

Según la tabla y figura muestran el nivel de inversión que tienen los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial de lo cual el 63,3 % de los empresarios se preocupan por invertir en la empresa pero así mismo un 3,3% muestra que los empresarios no acostumbran a realizar inversiones.

Por lo cual se puede asegurar que los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial se preocupan por incursionar en otro tipo de negocio, se preocupan por la buena rentabilidad y el buen resultado que pueden obtener de estas inversiones.

**Tabla N° 15. Ítems de Nivel de Inversión**

	Media	Desv. típ.	Categoría
Considero que la inversión que realizo tendrá un impacto positivo en el rendimiento esperado.	3.57	.858	A veces
Mis inversiones que realizo tienen el rendimiento esperado	3.567	.8584	A veces
Invierto mi capital en negocios con rentabilidad por debajo del porcentaje aceptado.	3.10	1.094	A veces

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015

#### **Interpretación:**

Según la tabla mostrada sobre los ítems de nivel de inversión, muestran que los empresarios a veces consideran que la inversión que realizan tendrá un impacto positivo en el rendimiento esperado, a su vez los empresarios a veces tienden a que sus inversiones que realizan tienen el rendimiento esperado, por otro lado los empresarios a veces invierten su capital en negocios con rentabilidad por debajo del porcentaje aceptado, todo esto es muy cierto puesto que los empresarios no cuentan con información a la mano para poder dirigir sus inversiones correctamente.

### 3.4.2. Nivel de Endeudamiento Empresarial

#### a. NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DE RENTA VARIABLE

**Tabla N° 16. Nivel de Endeudamiento De Renta Variable**

Categoría	Recuento	%
Bajo	8	26,7
Medio	12	40,0
Alto	10	33,3
Total	30	100,0

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015

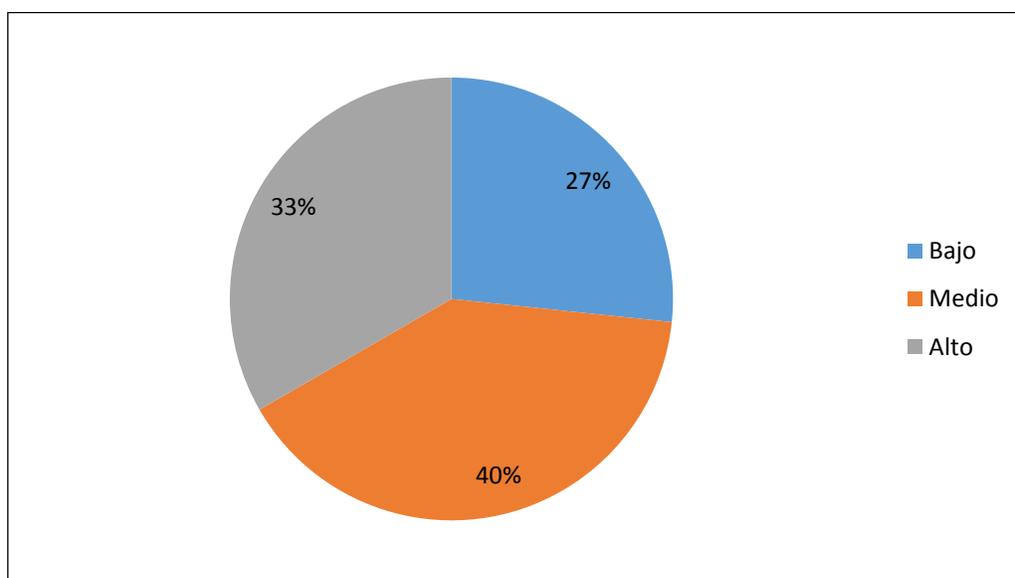


Figura N° 10. Nivel de Endeudamiento de Renta Variable  
Fuente: Elaboración Propia, Tabla N°16

**Interpretación:**

Según la tabla y figura muestran el nivel de endeudamiento de renta variable que tienen los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial de lo cual el 40 % de los empresarios no realizan inversiones de endeudamiento, pero así mismo un 26,7% muestra que los empresarios no acostumbran a realizar inversiones de endeudamiento.

Por lo cual se puede asegurar que los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial no realizan inversiones de renta variable porque no cuentan con la información correcta, no saben del tema y no quieren arriesgar ya que la inversión muchas veces es variable y la rentabilidad tiende a variar.

**Tabla N° 17.Ítems de Nivel de Endeudamiento de Renta Variable**

	Media	Desv. típ.	Categoría
Invierto en acciones de otra empresa que no se dedique al rubro de la de usted.	3.30	1.022	A veces
Invierto en la Bolsa de Valores con un rubro diferente a la de mi empresa.	2.80	1.157	Casi Nunca

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015

**Interpretación:**

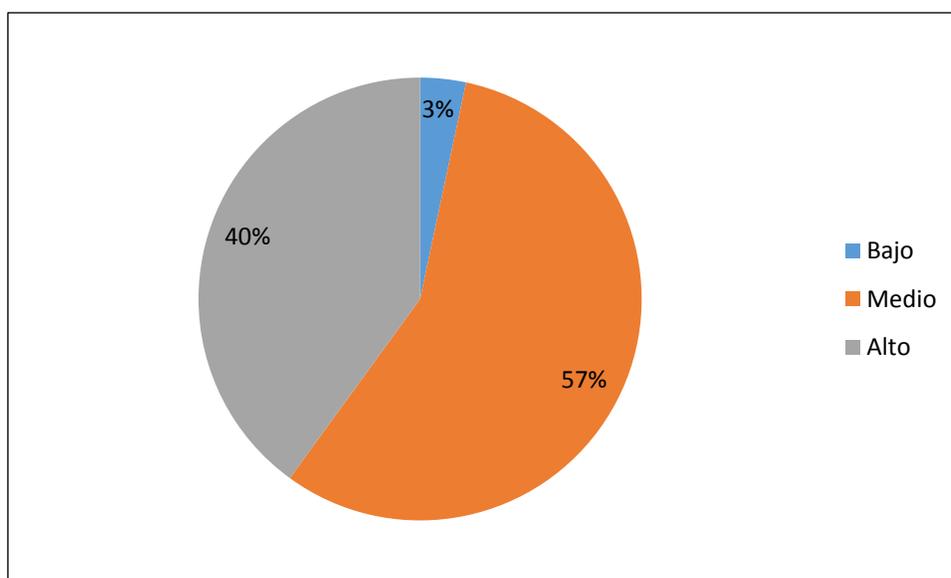
Según la tabla mostrada sobre los ítems de Endeudamiento de renta variable muestran que los empresarios a veces, invierten en acciones de otra empresa que no se dedique al rubro de la misma, y casi nunca invierten en la bolsa de valores con un rubro diferente a la de su empresa, esto es muy cierto puesto que los empresarios al no tener información actualizada solo invierten sobre su mismo rubro.

## b. NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DE RENTA FIJA

**Tabla N° 18. Nivel de Endeudamiento de Renta Fija**

Categoría	Recuento	%
Bajo	1	3,3
Medio	17	56,7
Alto	12	40,0
Total	30	100,0

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015



**Figura N° 11. Nivel de Endeudamiento de Renta Fija**  
Fuente: Elaboración Propia, Tabla N°18

### Interpretación:

Según la tabla y figura muestran el nivel de endeudamiento de renta fija que tienen los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial de lo cual el 56,7 % de los empresarios

utilizan las herramientas de deuda fija pero así mismo un 3,3% muestra que los empresarios no acostumbran a hacer uso de las herramientas de deuda fija como la carta de crédito.

Por lo cual se puede asegurar que los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial se preocupan por el uso de cartas de crédito para obtener financiamiento en la compra de materia prima.

**Tabla N° 19. Items de Nivel de Endeudamiento de Renta Fija**

	Media	Desv. típ.	Categoría
Compro materia prima con cartas de crédito	3.57	1.223	A veces
Utilizo cartas de créditos hacia otras empresas.	3.17	.913	A veces

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015

#### **Interpretación:**

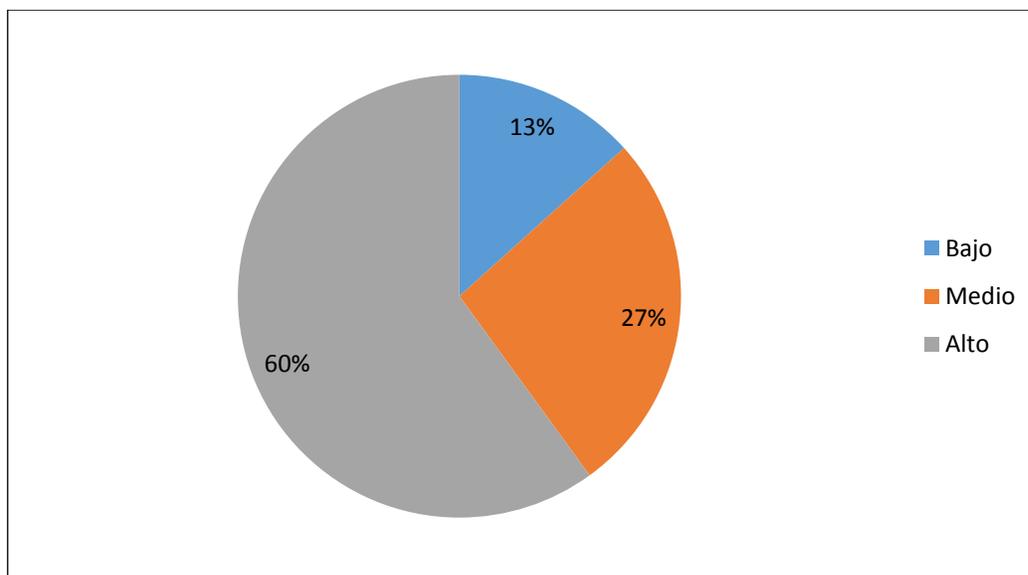
Según la tabla mostrada sobre los ítems de nivel de endeudamiento de renta fija muestran que los empresarios, a veces compran materia prima con cartas de crédito y a su vez a veces los empresarios utilizan cartas de crédito hacia otras empresas, lo cual esto es muy cierto ya que se aseguran con cartas de crédito para no tener ningún problema que aqueje en el transcurso del tiempo.

### c. NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DE DERIVADOS

**Tabla N° 20. Nivel de Endeudamiento de Derivados**

Categoría	Recuento	%
Bajo	4	13,3
Medio	8	26,7
Alto	18	60,0
Total	30	100,0

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015



**Figura N° 12. Nivel de Endeudamiento de Derivados**  
Fuente: Elaboración Propia, Tabla N°20

**Interpretación:**

Según la tabla y figura muestran el nivel de endeudamiento de derivados que tienen los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial de lo cual el 60% de los empresarios se preocupan por la adquisición de inmuebles pero así mismo un 13,3% muestra que los empresarios no acostumbran a realizar adquisiciones de inmuebles.

Por lo cual se puede asegurar que los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial se preocupan por realizar compras de inmuebles para la empresa, ya sea a través de leasing financiero o no.

**Tabla N° 21. Ítems de Nivel de Endeudamiento de Derivados**

	Media	Desv. típ.	Categoría
Realizo adquisición de activos mediante leasing financiero	3.43	1.165	A veces
Adquiero inmuebles para la empresa	3.27	.944	A veces

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015

**Interpretación:**

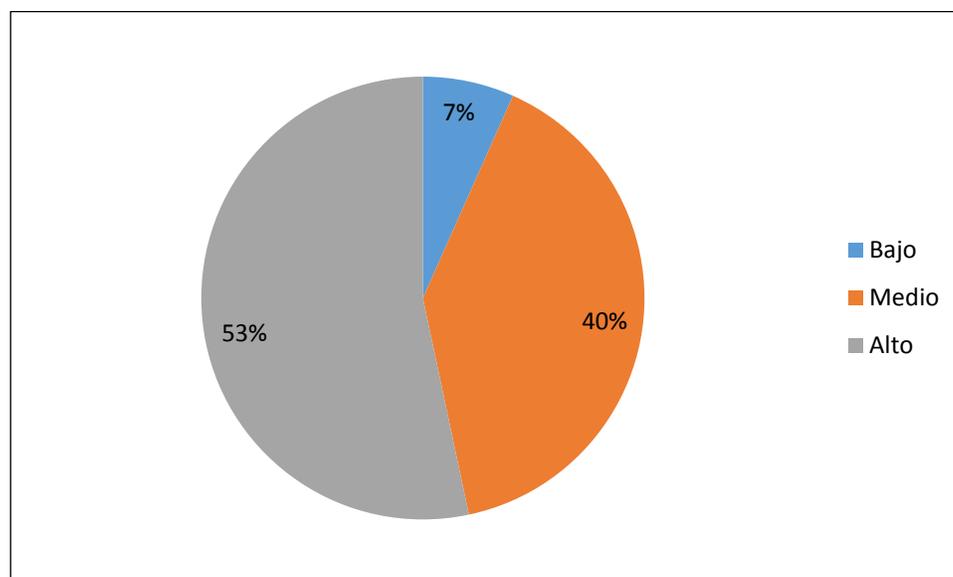
Según la tabla mostrada sobre los ítems de nivel de endeudamiento de derivados muestra que los empresarios, a veces realizan adquisición de activos mediante leasing financiero, a su vez muestra que a veces adquieren inmuebles para la empresa, esto concuerda con la realidad ya que a veces realizar adquisición mediante leasing financiero ya que no cuentan con información.

#### d. NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DE FONDOS MUTUOS

**Tabla N° 22. Nivel de Endeudamiento de Fondos Mutuos**

Categoría	Recuento	%
Bajo	2	6,7
Medio	12	40,0
Alto	16	53,3
Total	30	100,0

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015



**Figura N° 13. Nivel de Endeudamiento de Fondos Mutuos**  
Fuente: Elaboración Propia, Tabla N°22

**Interpretación:**

Según la tabla y figura muestran el nivel de endeudamiento de fondos mutuos que tienen los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial de lo cual el 53,3 % de los empresarios invierten en fondos de inversión pero así mismo un 6,7% muestra que los empresarios no acostumbran a realizar este tipo de inversiones.

Por lo cual se puede asegurar que los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial se preocupan por recapitalizar su inversión en modalidades como fondos mutuos para poder adquirir bienes dentro y fuera de la empresa.

**Tabla N° 23.Ítems de Nivel de Endeudamiento de Fondos Mutuos**

	Media	Desv. típ.	Categoría
Invierto en inmuebles dentro y fuera de su empresa.	3.50	.938	A veces
Utilizo la modalidad de fondos mutuos como inversión.	3.17	1.053	A veces

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015

**Interpretación:**

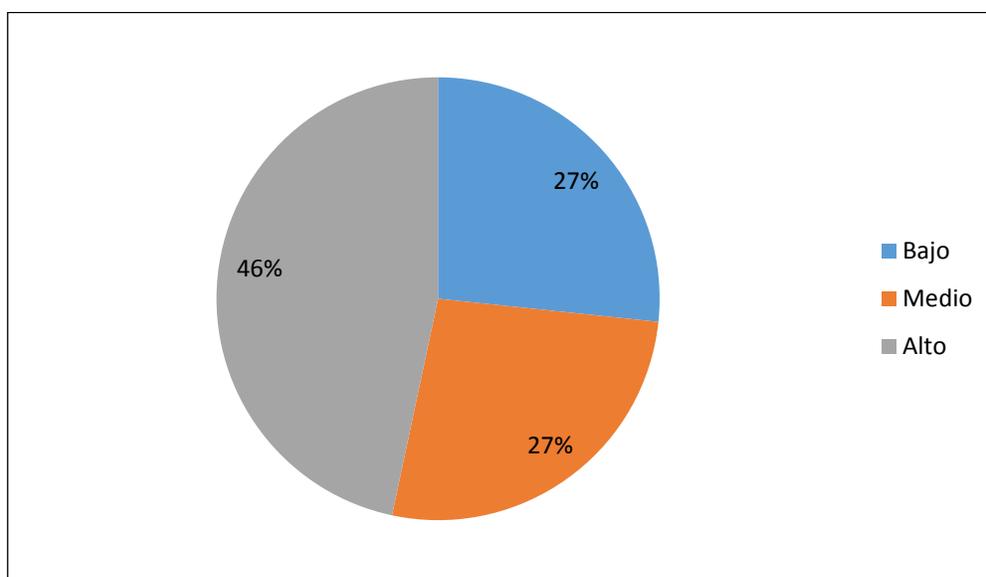
Según la tabla mostrada sobre los ítems de nivel de endeudamiento de fondos mutuos muestra que los empresarios, a veces realizan inversiones en inmuebles dentro y fuera de su empresa, por otro lado a veces utiliza la modalidad de fondos mutuos como inversión, esto refleja en la realidad que a veces los empresarios necesitan recapitalizarse y utilizan la modalidad de fondos mutuos para este propósito.

### e. NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DE DIVISAS

**Tabla N° 24. Nivel de Endeudamiento de Divisas**

Categoría	Recuento	%
Bajo	8	26,7
Medio	8	26,7
Alto	14	46,7
Total	30	100,0

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015



*Figura N° 14. Nivel de Endeudamiento de Divisas*  
Fuente: Elaboración Propia, Tabla N°24

#### **Interpretación:**

Según la tabla y figura muestran el nivel de endeudamiento de divisas que tienen los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial de lo cual el 46,7 % de los empresarios si invierten en moneda extranjera pero así mismo un

26,7% muestra que los empresarios no acostumbran a realizar inversiones en divisas.

Por lo cual se puede asegurar que los empresarios procesadores de aceituna y derivados del sector Agro Industrial se preocupan por realizar inversiones haciendo uso de moneda extranjera, ya que puede traer en algunas ocasiones mayor ventaja, y también el empresario realiza inversiones en mineral precioso.

**Tabla N° 25. Ítems de Nivel de Endeudamiento de Divisas**

	Media	Desv. típ.	Categoría
Invierto en moneda extranjera.	3.27	1.081	A veces
He invertido en mineral precioso.	3.20	1.186	A veces

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015

**Interpretación:**

Según la tabla mostrada sobre los ítems de nivel de endeudamiento de divisas muestra que los empresarios, a veces invierten en moneda extranjera, a su vez se muestra que los empresarios a veces invierten en mineral precioso, esto muestra en la realidad que los empresarios a veces invierten en divisas como moneda extranjera e invierten en mineral precioso como inversión a corto y largo plazo.

## CAPITULO IV: COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS

### 4.1. Verificación De La Hipótesis Específica

**El Nivel de Endeudamiento Empresarial de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna es Alto.**

Para contrastar la primera hipótesis específica se ha considerado el reporte de la tabla N°07 que contiene los resultados relacionados con la Media del Nivel de Endeudamiento Empresarial de los empresarios procesadores de aceituna y derivados del Sector Agro Industrial. Para determinar el nivel de endeudamiento empresarial se tomó en cuenta la sumatoria de los 5 indicadores que corresponden a la variable endeudamiento empresarial, que alcanzo el valor de 32.66, ubicándose en la categoría de alto nivel de endeudamiento empresarial.

***Tabla N°7. Media de Nivel de Endeudamiento Empresarial***

	N	Media	Desv. típ.
Nivel de Endeudamiento Empresarial	30	32.66	8.27265

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015

Para profundizar el análisis y establecer un nivel de confianza a dichos resultados, se desarrolló la siguiente prueba de hipótesis para la media de las respuestas, considerando las siguientes premisas:

$H_0: \mu \geq 30$  Medio nivel de endeudamiento empresarial

$H_1: \mu < 30$  Alto nivel de endeudamiento empresarial

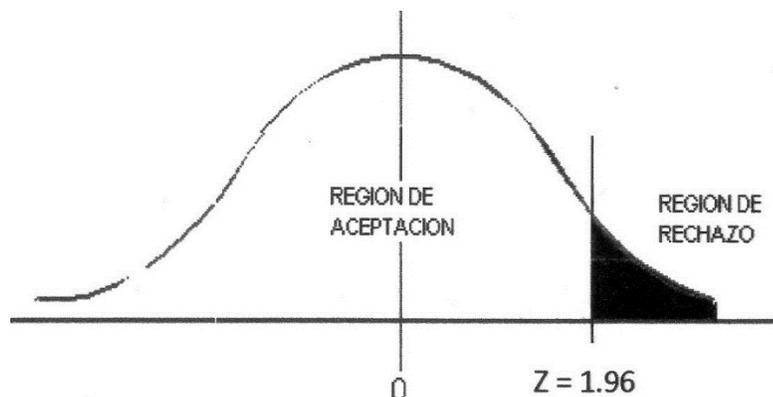
$\alpha: 5\%$  Nivel de Significación

Se reemplaza en la siguiente fórmula de la distribución “Z” los datos obtenidos del análisis estadístico, y se procede a ejecutar la prueba de hipótesis para la media de la siguiente forma:

$$Z = \frac{x - \mu}{s - \sqrt{n}}$$

$$Z = \frac{32.66 - 30}{8.27 - \sqrt{30}}$$

Se tiene que el valor de  $Z = 0.952$



El valor del estadístico Z en tabla al 5% de significancia es de (1.96); y el valor de Z calculado es de 0.952, el cual cae en la zona de Aceptación de la  $H_0$ ; lo que significa que el nivel de endeudamiento empresarial es Medio con el 95%. Por lo tanto, se procede a RECHAZAR la hipótesis de la investigación planteada.

Por lo cual muestra que el nivel de endeudamiento empresarial que tienen los empresarios procesadores de aceituna y derivados es de un nivel medio y muestra que a los empresarios les falta capacitación para entender y utilizar los instrumentos financieros y endeudarse correctamente.

#### 4.2. Verificación De La Segunda Hipótesis Específica

**El Nivel de Educación Financiera Corporativa de los empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna es Alto.**

Para contrastar la segunda hipótesis específica se ha considerado el reporte de la tabla N°05 que contiene los resultados relacionados con la Media del nivel de Educación Financiera Corporativa de los empresarios del sector industrial de Tacna. Para determinar el nivel de educación financiera corporativa se tomó en cuenta la sumatoria de los 4 indicadores que corresponden a la variable educación financiera corporativa, que alcanzo el valor de 50, ubicándose en la categoría de alto nivel de Educación financiera corporativa.

***Tabla N°5. Media de Nivel de Educación Financiera Corporativa***

	N	Media	Desv. típ.
Nivel De Educación Financiera	30	50	7.51091

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015

Para profundizar el análisis y establecer un nivel de confianza a dichos resultados, se desarrolló la siguiente prueba de hipótesis para la media de las respuestas, considerando las siguientes premisas:

$H_0: \mu \geq 42$       Bajo nivel de Educación Financiera Corporativa

$H_0: \mu < 42$       Alto nivel de Educación Financiera Corporativa

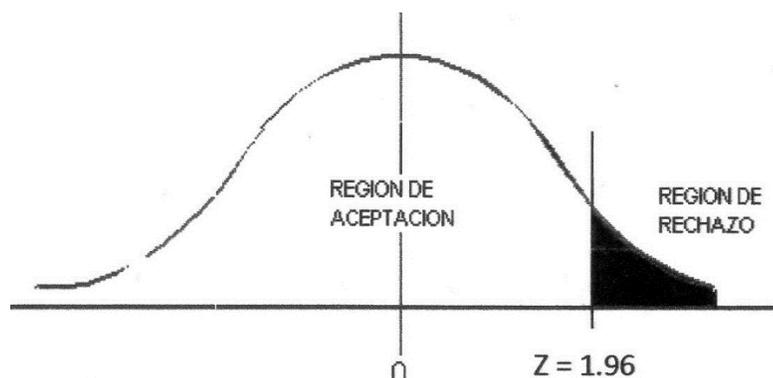
$\alpha: 5\%$             Nivel de Significación

Se reemplaza en la siguiente fórmula de la distribución “Z” los datos obtenidos del análisis estadístico, y se procede a ejecutar la prueba de hipótesis para la media de la siguiente forma:

$$Z = \frac{x - \mu}{s - \sqrt{n}}$$

$$Z = \frac{50 - 42}{7.51 - \sqrt{30}}$$

Se tiene que el valor de  $Z = 3.93$



El valor del estadístico Z en tabla al 5% de significancia es de (1.96); y el valor de Z calculado es de 3.93, el cual cae en la zona de rechazo de la  $H_0$ ; lo que significa que el nivel de educación financiera corporativa es Alto con el 95%

Por lo tanto, se procede a ACEPTAR la hipótesis de la investigación planteada.

Por lo cual muestra que los empresarios procesadores de Aceituna y derivados cuentan con un Nivel de Educación Financiera Corporativa Alto pero no obstante les falta profundizar más en el entendimiento de las reglas básicas del Ahorro, Administración de la deuda, Inversión y Presupuesto.

#### **4.3. Verificación de la Hipótesis General**

**La Educación Financiera Corporativa Influye en el Endeudamiento de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna.**

Para contrastar la hipótesis general se utilizó el estadístico Chi cuadrado; cuyos resultados se indican en el siguiente Tabla resumen.

**Tabla N°26. Prueba De Chi-Cuadrado**

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	11,818 <sup>a</sup>	2	,003
Razón de verosimilitudes	9,074	2	,011
Asociación lineal por lineal	8,359	1	,004
N de casos válidos	30		

a. 4 casillas (66.7%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es .10.

Fuente: Elaboración propia, Encuesta dirigida a los empresarios procesadores de Aceituna y Derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna, 2014-2015

Con la prueba de hipótesis de chi- cuadrado se comprueba que la variable educación financiera corporativa tiene influencia sobre la variable endeudamiento empresarial. El valor de chi-cuadrado calculado (11.818) y el valor de (P = 0.003) permiten determinar que el valor de P es menor que el nivel de significancia  $\alpha = 0.05$ ; lo cual implica rechazar la ( $H_0$ ) y se

acepta la (H<sup>1</sup>); Este resultado significa, que si existe influencia de la variable independiente Educación financiera corporativa sobre la variable dependiente Endeudamiento empresarial de los empresarios del sector industrial de la región de Tacna; con un nivel de confianza del 95%.

Por lo tanto, se procede a ACEPTAR la Hipótesis general de la Investigación.

## **CAPÍTULO V: PLAN DE MEJORA**

El presente cuestionario ha sido diseñado con fines académicos para ayudar a mejorar las inversiones de los empresarios procesadores de aceituna para guiarlos en la parte de inversión, y poder así llegar a que generen rentabilidades y endeudamientos bajos.

Descubre qué tipo de inversor y cuáles son los productos que más se adecuan a tus necesidades.

El Test de inversión consta de 8 preguntas para poder analizar de forma específica objetivos, horizonte de inversor, necesidades de liquidez, grado de tolerancia y entendimiento del riesgo que estás dispuesto a asumir.

### Cuestionario del Perfil de inversión

Horizonte de Inversión	Cuál es su edad Actual?	
	Mayor a 65	1
	51 a 65	2
	36 a 50	3
	Menos de 35	4
	En qué momento espera acceder a su capital - Renta?	
	Menos de 3 años	1
	En 3 - 5 años	2
	En 6 - 10 años	3
	En más de 10 años	4
Horizonte de Inversión: un Puntaje menor a 4 indica un horizonte demasiado corto. Para este tipo de Horizonte, es recomendable un portafolio de bajo riesgo que solo incluya instrumentos de renta fija de corta duración y depósitos en efectivo o similares		
Conocimiento Financiero	Cómo describiría su conocimiento sobre inversiones?	
	No tengo ningún conocimiento	1
	Limitado	2
	Bueno	3
	Extensivo	4
	Cuál es su experiencia de inversión en el mercado de capitales?	
	No tengo experiencia	1
	Tengo experiencia limitada	2
	Tengo Buena experiencia	3
	Soy un inversor muy experimentado	4
Preferencias y Objetivos	Qué proporción de sus activos destinaria a una inversión de este tipo?	
	Más de 75%	1
	Entre 51% - 75%	2
	Entre 26% - 50%	3
	Hasta 25%	4

	Cuál es su expectativa de Rentabilidad Anual?	
	1% - 4%	1
	4% - 7%	2
	7% - 9%	3
	Superior 9%	4
Tolerancia al Riesgo	Que Actitud adoptaría ante una baja importante en el valor de sus inversiones?	
	Recuperaría el total de mis inversiones	1
	Vendería todos mis activos pero permanecería en efectivo en mi cuenta	2
	Mantendría la totalidad de mis inversiones esperando que el mercado recupere valor	3
	Consideraría invertir más capital esperando promediar el valor de compra de mis activos	4
	Seleccione el enunciado que describe mejor su actitud respecto del resultado de su inversión en los próximos 3 meses	
	Pasaría malos momentos si tuviera que tolerar alguna pérdida	1
	Solo puedo tolerar pequeñas pérdidas de corto plazo	2
	Si Sufriera una pérdida mayor al 10%, me preocuparía	3
No me Importa. Un tremiste no significa nada	4	

### Perfil y Estrategia de inversión

Una vez que haya completado las respuestas de la sección anterior, puede determinar a través del puntaje el perfil de inversión que mejor se adapte a su situación.

A través del cuadro siguiente puede seleccionar la estrategia de inversión que corresponda a su perfil.

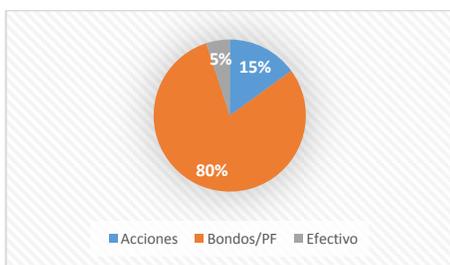
Estas estrategias de inversión constituyen una guía sobre cómo debería invertir de acuerdo a sus expectativas de crecimiento y tolerancia al riesgo. Sin embargo,

considere que sus preferencias y objetivos pueden modificarse a través del tiempo por lo que es importante revisar periódicamente su estrategia de inversión

### Conservador

Puntaje 8 – 17  
Rendimiento 1% - 4%

Para aquellos inversores que priorizan la obtención de una renta modesta y liquidez, aunque aceptan que es necesario asumir algo de riesgo para obtener rendimientos potencialmente superiores a los depósitos en efectivo a plazos fijos.

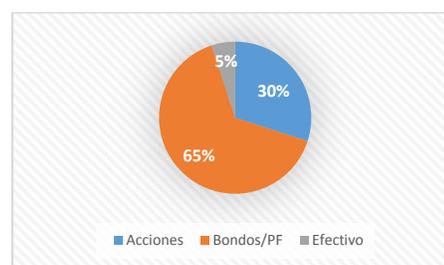


### Moderado

Puntaje 18 – 27  
Rendimiento 4% - 7%

Para aquellos inversores de largo plazo sin necesidad de obtención de renta y que

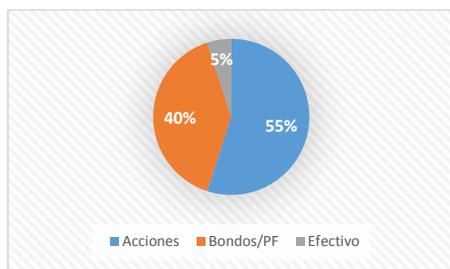
privilegian la oportunidad de obtener cierto potencial de crecimiento pero que no desean exponer la mayor parte de su capital a activos riesgosos.



### Crecimiento

Puntaje 24 – 27  
Rendimiento 7% - 9%

Para aquellos inversores de largo plazo con experiencia de inversión. No tienen necesidad de obtención de renta y están dispuestos a exponer una gran parte de su capital invertido en activos de riesgo con el objetivo de obtener buen potencial de crecimiento. Dispuestos a asumir volatilidad pero dentro de ciertos límites.

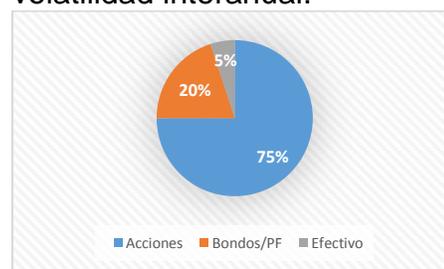


### Crecimiento – Agresivo

Puntaje                    28 – 32  
 Rendimiento            + 9%

Para aquellos inversores de largo plazo con experiencia de

inversión. No tienen necesidad de obtención de renta y están dispuestos a exponer la mayor parte de su capital invertido en activos de riesgo con el objetivo de obtener gran potencial de crecimiento de largo plazo a pesar de la potencialmente alta volatilidad interanual.



## CONCLUSIONES

### Primera:

Con la prueba de hipótesis Chi- Cuadrado se comprueba que la variable educación financiera corporativa tiene influencia sobre la variable endeudamiento empresarial de los empresarios

procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial, con un nivel de confianza del 95%.

**Segunda:**

El Nivel de Educación financiera corporativa desarrollado por los empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la región de Tacna alcanzo el nivel Alto, caracterizándose por la buena distribución del presupuesto, ahorro, administración de la deuda e inversión de su empresa.

**Tercera:**

El Nivel de Endeudamiento Empresarial de los empresarios procesadores de aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la región de Tacna, alcanzó el nivel Medio, caracterizándolos como medianos concedores de los instrumentos financieros.

**Cuarta:**

La educación financiera corporativa tiene una gran influencia en el endeudamiento empresarial de los empresarios procesadores

de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la región de Tacna.

**Quinta:**

Los ítems de nivel de presupuesto, muestran que el empresario nunca realizo una previa planeación del presupuesto que se va a usar en el año, lo cual es muy cierto porque solo se guían de los índices de rentabilidad y no realizan una cotización o guía de lo que se va a gastar el próximo año.

**Sexta:**

Los ítems de nivel de inversión, muestran que el empresario a veces considera que la inversión que realiza tendrá un impacto positivo en el rendimiento esperado, esto es muy cierto puesto que los empresarios no cuentan con información a la mano para poder dirigir sus inversiones correctamente.

## **SUGERENCIAS**

**Primera:**

Al empresario, Para optimizar la influencia de la educación financiera corporativa en el endeudamiento empresarial de los empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la región de Tacna; se recomienda que se elabore un plan de inversión e endeudamiento óptimo mediante estrategias y programas de actividades.

**Segunda:**

Al Gobierno regional de Tacna, Promover programas de capacitaciones a los empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial orientado a las praxis de la buena inversión y rentabilización del capital.

**Tercera:**

Autoridades Universitarias, promover programas que busquen el desarrollo de la educación financiera corporativa y el trabajo del dinero como inversión rentable.

**Cuarta:**

Al estudiante, desarrollar el buen manejo de sus finanzas y promover el ahorro, administración de la deuda, presupuesto e inversión sobre sus finanzas.

**Quinta:**

A la cámara de comercio de Tacna, actualizar su base de datos para que los empresarios puedan direccionar las inversiones adecuadamente, y no tengan inconvenientes o futuros fracasos.

**Sexta:**

A las entidades bancarias, guiar a los empresarios a poder elegir los instrumentos adecuados según los índices de rentabilidad que poseen para futuras inversiones o recapitalización de sus empresas.

# ANEXOS

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES	SUB INDICADORES
<p><b>Problema General:</b></p> <p>¿Cómo la Educación Financiera Corporativa está influenciando al endeudamiento de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna?</p>	<p><b>Objetivo General:</b></p> <p>Determinar el grado de influencia que existe entre el uso de diversos tipos de Estrategias Financieras y el mejoramiento de la capacidad de endeudamiento en los empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna.</p>	<p><b>Hipótesis General:</b></p> <p>La Educación Financiera Corporativa Influye en el Endeudamiento de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna.</p>	<p>V.I. Educación corporativa financiera</p>	<p>Presupuesto</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Planeación</li> <li>▪ Organización</li> <li>▪ Coordinación</li> <li>▪ Dirección</li> <li>▪ Control</li> </ul>
				<p>Ahorro</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ahorro empresarial</li> </ul>
				<p>Administración de la deuda</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Microcréditos</li> <li>▪ Leasing</li> <li>▪ Renting</li> </ul>
				<p>Inversión</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Rendimiento esperado</li> <li>▪ Riesgo aceptado</li> <li>▪ Horizonte temporal</li> </ul>
<p><b>Problemas Específicos:</b></p> <p>1. ¿Cuál es el nivel de Endeudamiento de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna?</p>	<p><b>Objetivos Específicos:</b></p> <p>1. Analizar cuál es el nivel de Endeudamiento de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna para mejorar la capacidad de endeudamiento.</p>	<p><b>Hipótesis Específicas:</b></p> <p>1. El Nivel de Endeudamiento Empresarial de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna es Alto.</p>	<p>V.D. Endeudamiento empresarial</p>	<p>Renta variable</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Acciones</li> <li>▪ Bolsa de valores</li> </ul>
				<p>Renta fija</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Cartas de crédito</li> </ul>
				<p>Derivados</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Activos empresariales</li> <li>▪ Activos familiares</li> </ul>
				<p>Fondos de inversión</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Fondos mutuos</li> <li>▪ Compra de estructura</li> </ul>
				<p>Divisas</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Forex</li> <li>▪ Mineral</li> </ul>
<p>2. ¿Cuál es el Nivel de Educación Financiera Corporativa de los Empresario procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna?</p>	<p>2. Analizar Cuál es el nivel de Educación Financiera Corporativa de los empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna para mejorar la capacidad de inversión.</p>	<p>2. El Nivel de Educación Financiera Corporativa de los Empresarios procesadores de Aceituna y derivados del Sector Agro Industrial de la Región de Tacna es Alto.</p>			

TODO Y DISEÑO	POBLACIÓN Y MUESTRA	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>Tipo de Investigación: APLICATIVA</p> <p>Nivel de Investigación: CORRELACIONAL- DESCRIPTIVO- PROSPECTIVO</p> <p>Diseño de Investigación: DESCRIPTIVO-PROSPECTIVO</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Interferencia del investigador en el estudio: Observacional</li> <li>- Periodo que se capta la información : Prospectivo</li> <li>- Evolución del fenómeno estudiado : Transversal</li> <li>- Numero de poblaciones estudiadas: Describir</li> </ul>	<p>Universo: 30</p> <p>Muestra: 30</p>	<p>Método:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Método Deductivo</li> <li>- Método Descriptivo</li> </ul> <p>Técnica:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Encuesta</li> </ul> <p>Instrumentos</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cuestionario validado por 3 especialistas</li> </ul>

Encuesta N°.....

## ENCUESTA DE LA EDUCACIÓN FINANCIERA CORPORATIVA Y SU IMPACTO EN EL ENDEUDAMIENTO DE LOS EMPRESARIOS PROCESADORES DE ACEITUNA Y DERIVADOS DEL SECTOR AGRO INDUSTRIAL DE LA REGIÓN DE TACNA, 2015

Nos encontramos realizando un estudio, respecto al Nivel de Educación Financiera corporativa y su impacto en el Endeudamiento Empresarial, que se desempeña en la labor empresarial, es por ello que hemos elaborado las siguientes proposiciones con la finalidad de conocer su percepción.

Por favor, evalúe el grado de frecuencia de acuerdo a los aspectos que citamos en este cuestionario, según el criterio de la tabla, marcando con un círculo el dígito que corresponda para cada afirmación.

La información que nos proporcione es completamente CONFIDENCIAL esto garantiza que nadie pueda identificar a la persona que ha diligenciado el cuestionario.

### INSTRUCCIONES

Todas las preguntas tienen diversas opciones de respuesta, deberá elegir **SOLO UNA**, salvo que el enunciado de la pregunta diga expresamente que puede seleccionar varias.

Cada opción tiene un número, marque con un círculo el número correspondiente a la opción elegida, de la siguiente forma.

Siempre	Casi siempre	A veces	Casi nunca	Nunca
5	4	3	2	1

Si se equivoca puede tachar el número rodeado con un círculo y colocar una //, para volver a rodear con un círculo la opción correcta.

Siempre	Casi siempre	A veces	Casi nunca	Nunca
5	4	3	<del>2</del>	1

**SECCIÓN I: DATOS GENERALES DE LOS EMPRESARIOS ENCUESTADOS**

<b>1.1.GENERO</b>	Masculino..... 1	Femenino..... 2
-------------------	------------------	-----------------

<b>1.2.NIVEL DE INSTRUCCIÓN</b>	Sin Nivel .....1 Primaria.....2 Secundaria .....3 Superior no Universitaria.....4 Superior Universitaria.....5
---------------------------------	--

<b>1.3.EDAD</b>	18 a 27 .....1 28 a 37 .....2 38 a 47 .....3 48 a 57 .....4 58 a más .....5
-----------------	---

**SECCIÓN II: TEST DE EDUCACIÓN FINANCIERA CORPORATIVA**

Por favor, evalúe su grado de frecuencia de acuerdo a los aspectos que citamos en este cuestionario, según el criterio de la tabla, marcando con un círculo el dígito que corresponda para cada pregunta.

Siempre	Casi siempre	A veces	Casi nunca	Nunca
5	4	3	2	1

DESCRIPCIÓN	VALORACIÓN				
<b>PRESUPUESTO</b>					
1. Realizo una previa planeación del presupuesto que se va a usar en el año.	1	2	3	4	5
2. Organizo actividades para la elaboración del presupuesto anual.	1	2	3	4	5
3. Realizo una coordinación precisa con sus gerentes de área para el armado de cronograma de actividades anuales.	1	2	3	4	5
4. Considero que existe una relación entre el Progreso de la empresa debido a la dirección y calendarización del presupuesto anual.	1	2	3	4	5
5. Como Gerente General organizo juntas para ver el	1	2	3	4	5

rendimiento del presupuesto anual.					
<b>AHORRO</b>					
6. Reservo un porcentaje de las utilidades para una futura inversión o actividad inesperada.	1	2	3	4	5
7. Utilizo fondos de inversión dentro de su empresa.	1	2	3	4	5
8. Utilizo medios electrónicos para realizar pagos.	1	2	3	4	5
<b>ADMINISTRACIÓN DE LA DEUDA</b>					
9. Suelo solicitar microcréditos para financiación de la empresa.	1	2	3	4	5
10. Acostumbro a adquirir bienes mediante leasing.	1	2	3	4	5
11. Preveo un contrato de arrendamiento de máquinas por daños.	1	2	3	4	5
<b>INVERSIÓN</b>					
12. Las inversiones que realizo tienen el rendimiento esperado.	1	2	3	4	5
13. Invierto mi capital en negocios con rentabilidad por debajo del porcentaje aceptado.	1	2	3	4	5
14. considero que la inversión que realizo tendrá un impacto positivo en el rendimiento esperado.	1	2	3	4	5

### SECCIÓN III: TEST DE ENDEUDAMIENTO EMPRESARIAL

Por favor, evalúe su grado de frecuencia de acuerdo a los aspectos que citamos en este cuestionario, según el criterio de la tabla, marcando con un círculo el dígito que corresponda para cada pregunta.

Siempre	Casi siempre	A veces	Casi nunca	Nunca
5	4	3	2	1

DESCRIPCIÓN	VALORACIÓN				
<b>RENTA VARIABLE</b>					
15. Invierto en acciones de otra empresa que no se dedique al rubro de mi empresa.	1	2	3	4	5
16. Invierto en la Bolsa de Valores con un rubro diferente a la de mi empresa.	1	2	3	4	5
<b>RENTA FIJA</b>					
17. Utilizo cartas de crédito hacia otras empresas.	1	2	3	4	5
18. Compre materia prima con cartas de crédito.	1	2	3	4	5
<b>DERIVADOS</b>					
19. Adquiero inmuebles para la empresa.	1	2	3	4	5
20. Realizo adquisición de activos mediante leasing financiero.	1	2	3	4	5
<b>FONDOS DE INVERSIÓN</b>					
21. Utilizo la modalidad de fondos mutuos como inversión.	1	2	3	4	5
22. Invierto en inmuebles dentro y fuera de la empresa.	1	2	3	4	5
<b>DIVISAS</b>					
23. Invierto en moneda en extranjera.	1	2	3	4	5
24. He invertido en mineral precioso.	1	2	3	4	5