

**UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN**

ESCUELA DE POSGRADO

Unidad de Posgrado de Ciencias Empresariales



**Influencia de la Educación financiera en el desempeño del negocio: Rol mediador de la inclusión financiera en el contexto peruano**

Tesis para obtener el Grado Académico de Maestro(a) en Administración de Negocios con Mención en Gestión Empresarial

**Autor:**

Jorge Oster Lozano Taricuarima

**Asesor:**

Elizabeth Emperatriz García Salirrosas

Lima, 2023

## DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD DE TESIS

Yo **Elizabeth Emperatriz García Salirrosas**, docente de la Unidad de Posgrado de Administración y Negocios Internacionales, Escuela de Posgrado de la Universidad Peruana Unión.

### DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **“INFLUENCIA DE LA EDUCACIÓN FINANCIERA EN EL DESEMPEÑO DEL NEGOCIO: ROL MEDIADOR DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN EL CONTEXTO PERUANO”** del autor **Jorge Oster Lozano Taricuarima** tiene un índice de similitud de 10.0 % verificable en el informe del programa Turnitin, y fue realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponde ante cualquier falsedad u omisión de los documentos como de la información aportada, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 18 días del mes de diciembre del año 2023.



---

Elizabeth Emperatriz García Salirrosas

## ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS DE MAESTRO

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a los 18 días de diciembre del año 2023, siendo las 8:00 horas se reunieron en la sala virtual <https://adventistas.zoom.us/j/89032404681> de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección de la señora Presidente del Jurado: Mg. Gladys Toyohama Pocco y los demás miembros siguientes:

Presidente: Mg. Gladys Toyohama Pocco  
Secretario: Mg. Luis Alberto Geraldo Campos  
Asesora: Dra. Elizabeth Emperatriz García Salirrosas  
Vocal: Mg. Miluska María Del Carmen Villar Guevara  
Vocal: Mg. Dany Yudet Millones Liza

Con el propósito de llevar a cabo el acto público de la sustentación de tesis de posgrado titulada: **“Influencia de la Educación Financiera en el desempeño del negocio: Rol mediador de la Inclusión Financiera en el contexto peruano”** del candidato, Jorge Oster Lozano Taricuarima, conducente a la obtención del Grado Académico de Maestría en Administración de Negocios con mención en Gestión Empresarial.

El Presidente del Jurado dio por iniciado el acto académico, invitando al candidato a hacer uso del tiempo señalado para su exposición (20'). Concluida la misma, el Presidente del Jurado invitó a los demás miembros a realizar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes que fueron absueltas por los candidatos, el acto fue seguido de un receso de quince minutos para las deliberaciones y el dictamen de Jurado. Vencido el tiempo de las deliberaciones, el Jurado procedió a dejar constancia escrita del resultado en la presente acta, con dictamen siguiente:

APROBADO por UNANIMIDAD calificación: APROBADO CON ESCALA VIGESIMAL DE 17 ESCALA CUALITATIVA CON NOMINACIÓN MUY BUENO, CON MÉRITO SOBRESALIENTE

El presidente del Jurado hizo alusión al maestrando y solicitó a la secretaria la lectura correspondiente para poner en su conocimiento el resultado, terminado el mismo y sin objeción alguna, la presidenta del jurado dio por concluido el acto, en fe de lo cual firman al pie.



Presidente

Secretaria

Candidato

Candidato

Vocal

Vocal

## Tabla de contenidos

Resumen.....	5
Introducción .....	5
Marco teórico y desarrollo de hipótesis .....	7
Educación financiera .....	7
Inclusión financiera .....	8
Desempeño del negocio.....	8
La educación financiera tiene una influencia significativa en la inclusión financiera.....	9
La educación financiera tiene una influencia significativa en el desempeño del negocio. ....	10
La inclusión financiera tiene una influencia significativa en el desempeño del negocio.....	10
La inclusión financiera tiene un rol mediador en la influencia de la educación financiera en el desempeño del negocio .....	11
Método.....	12
Muestra y procedimiento.....	12
Instrumentos de medición .....	13
Análisis de datos.....	13
Resultados .....	13
Evaluación del modelo de medición. ....	14
Evaluación del modelo estructural.....	15
Contrastación de hipótesis.....	15
Discusión .....	16
Implicancias.....	18
Conclusiones .....	18
Limitaciones y futuras investigaciones.....	19
Referencias.....	20
Tabla 1 - Datos sociodemográficos de los encuestados (n=174) .....	12
Tabla 2 - Fiabilidad y validez del constructo: descripción general.....	14
Tabla 3 - Validación discriminante .....	15
Tabla 4 - Contrastación de la Hipótesis .....	16
Tabla 5 - Cuestionario .....	19
Figura 1 - Modelo del negocio.....	15

# **Influencia de la Educación financiera en el desempeño del negocio: Rol mediador de la inclusión financiera en el contexto peruano.**

Influence of financial education on business performance: Mediating role of financial inclusion in the Peruvian context

**Jorge Oster Lozano Taricuarima**

Universidad Peruana Unión, Perú, Carretera Central Km 19.5 Lima, Perú.

Facultad de Ciencias Empresariales

Carrera Profesional: Administración

Autor: lusiar.ac@gmail.com

## **Resumen**

---

El presente estudio tiene como objetivo determinar la influencia de la educación e inclusión financiera en el desempeño del negocio, y además evaluar el rol mediador de la inclusión financiera en la influencia de la educación financiera en el desempeño del negocio. Se realizó una encuesta mediante un cuestionario en línea, y se recolectó información de 174 encuestados. La investigación estuvo enfocada a dueños de empresas o un representante que pudiera brindar información sobre el desempeño del negocio que estuviera en funcionamiento y que estuviera ubicado en Lima Perú. Para probar las hipótesis del modelo de investigación propuesto, los datos fueron analizados con el método de modelado de ruta de mínimos cuadrados parciales con el software SmartPLS. Los resultados mostraron una influencia positivo significativo de la educación financiera en la inclusión financiera y desempeño del negocio, también se comprobó que la inclusión financiera tiene una influencia positiva y significativa en el desempeño del negocio, también se comprobó que la inclusión financiera juega un rol mediador positivo significativo en la influencia de la educación financiera en el desempeño del negocio. En conclusión, se puede afirmar que los nuevos negocios que son creados por emprendedores que poseen educación financiera podrán aprovechar las oportunidades y lograr que sus negocios tengan un buen desempeño en el mercado. Por lo tanto, es fundamental que los emprendedores fortalezcan sus habilidades financieras y que el gobierno contribuya a crear un entorno propicio que fomente la inclusión financiera de este modo lograr un ecosistema empresarial sólido y sostenible.

*Palabras clave:* Educación financiera, inclusión financiera, desempeño del negocio, sostenibilidad, emprendimiento.

## **Introducción**

---

La evolución, implementación y desarrollo de la educación financiera ha sido un tema de interés en la comunidad científica e ilustres profesionales del sector, y ha habido varios cambios y avances a lo largo del tiempo (Gunawan et al., 2023). Inicialmente, la educación financiera se centraba en la transmisión de información sobre productos financieros básicos (Tang & Baker, 2016). Sin embargo, a medida que ha evolucionado, se ha producido un cambio hacia un enfoque más centrado en capacitar a las personas para tomar

decisiones financieras informadas (Hasan et al., 2023). Se reconoce la importancia de desarrollar habilidades financieras prácticas que permitan a las personas gestionar sus finanzas de manera efectiva a lo largo de su vida (Méndez-Prado et al., 2023).

Por su parte, la tecnología ha desempeñado un papel significativo en la evolución de la educación financiera. La literatura científica destaca cómo las plataformas en línea, aplicaciones móviles y otras herramientas tecnológicas se han utilizado para hacer la educación financiera más accesible y atractiva. La gamificación y el uso de simuladores virtuales son ejemplos de enfoques tecnológicos que se han implementado para mejorar la participación y el aprendizaje (Choudhary & Jain, 2023).

Los últimos estudios también señalan la importancia de adaptar la educación financiera a grupos específicos de la población (Sajuyigbe et al., 2020). Se reconoce que diferentes segmentos, como jóvenes, adultos mayores, mujeres y minorías, pueden tener necesidades y desafíos financieros únicos. La educación financiera ahora tiende a personalizarse para abordar estas diferencias y promover la inclusión. A medida que la educación financiera ha evolucionado, ha habido un mayor énfasis en la evaluación del impacto de los programas y las intervenciones (Tumba et al., 2022a). La literatura científica busca entender no solo cómo se entrega la educación financiera, sino también qué efectos tiene en el comportamiento financiero y en la toma de decisiones de las personas. La educación financiera ha evolucionado hacia un enfoque más global, reconociendo la importancia de comprender los contextos culturales y económicos específicos. Se han desarrollado iniciativas a nivel internacional para abordar cuestiones financieras globales y mejorar la alfabetización financiera en diferentes partes del mundo (T. Q. Long et al., 2023).

La educación financiera, la inclusión financiera y el desempeño del negocio están interrelacionados de varias maneras, y su asociación puede tener un impacto significativo en los negocios, el bienestar y la economía general (Sajuyigbe et al., 2020; Shihadeh, 2020; Tumba et al., 2022a). La educación financiera a nivel personal puede contribuir a la estabilidad financiera de los individuos, lo que a su vez puede tener un impacto positivo en el desempeño de los negocios. Estudios recientes confirman que los empleados que gestionan bien sus finanzas personales pueden ser más productivos y menos propensos a distracciones relacionadas con problemas financieros (Rani & Sundaram, 2023).

Por otro lado, fomentar la inclusión financiera a nivel empresarial significa permitir que diversas empresas, incluidas aquellas dirigidas por mujeres o grupos minoritarios, participen plenamente en la economía. Esto puede contribuir a un entorno empresarial más sostenible y diversificado. La educación financiera para empresas puede ayudar a reducir los riesgos financieros al mejorar la capacidad de las empresas para planificar, anticipar y gestionar los desafíos financieros. Esto puede ser crucial en situaciones económicas difíciles (Garz S. et al., 2021; Irman et al., 2021).

A nivel macroeconómico, la inclusión financiera contribuye a la estabilidad económica al permitir que un mayor número de personas y empresas participen activamente en la economía. Esto puede conducir a un crecimiento económico más equitativo y sostenible.

En tal sentido, la educación financiera y la inclusión financiera están directamente relacionadas con el desempeño empresarial a nivel individual y contribuyen al desarrollo económico en general. Al mejorar las habilidades financieras a nivel personal y empresarial, se puede fomentar un entorno empresarial más saludable y sostenible. Además, la inclusión financiera amplía el acceso a recursos financieros, beneficiando a empresas de todos los tamaños (Lontchi et al., 2022; Shapoval et al., 2021).

El creciente interés de estos tópicos ha desarrollado entre los académicos una inclinación evidente en documentos científicos. Se ha encontrado que, los diez países que más investigan sobre educación e inclusión financiera y desempeño del negocio son Estados Unidos, India, China, Indonesia, Reino Unido, Malasia, Australia, Sudáfrica, España y Pakistán. Frente a estos resultados es necesario realizar mayores esfuerzos para su discernimiento y desarrollo en países de Sudamérica. El estudio de estos tres tópicos ha ido en crecimiento desde 1944, siendo el periodo 2023 el año con mayores divulgaciones científicas en todo el mundo. Estas estadísticas revelan que el presente estudio enriquece el desarrollo de la educación e inclusión financiera y el desempeño del negocio. En tal sentido, el propósito de esta investigación fue determinar la influencia de la educación e inclusión financiera en el desempeño del negocio, y además evaluar el rol mediador de la inclusión financiera en la influencia de la educación financiera en el desempeño del negocio.

## **Marco teórico y desarrollo de hipótesis**

---

### ***Educación financiera***

La educación financiera se considera una habilidad esencial necesaria para prosperar en los negocios y la sociedad actual (Fachrurazi et al., 2023; Hasan et al., 2023). Este es un proceso en el que las personas adquieren las habilidades y habilidades para operar en el mercado financiero, lo que les permite obtener diversos beneficios, incluido el acceso a productos financieros, una comprensión renovada de la economía y el acceso a mejores oportunidades de inversión (C. Long & Lin, 2018). También se considera la capacidad y habilidad para aplicar el conocimiento y la comprensión de conceptos financieros para tomar buenas decisiones comerciales en diversos entornos financieros (Callis et al., 2023; Hogarth & Hilgert, 2002). A menudo se lo considera una forma de capital humano. Las personas con conocimientos financieros aprenden a organizar mejor sus finanzas y administrar los gastos del día a día de manera más efectiva, mantener reservas o ahorros suficientes para cubrir emergencias o contingencias, reservar un cierto porcentaje de sus ingresos para la educación y mantenerse saludables y disfrutar de los años libres. después de una jubilación estresante (Choudhary & Jain, 2023; Suparno et al., 2023).

En la literatura reciente, la educación financiera se ha dividido en tres partes importantes (Tumba et al., 2022a): educación financiera, previsión de efectivo y contabilidad. La educación económica consiste en dominar los principios básicos de la vida económica y practicar habilidades para tomar decisiones convincentes en la actividad de la empresa. Por

otro lado, una previsión de efectivo es una estimación del flujo de dinero en una entidad, denominada presupuesto de efectivo o flujo de caja. Es un proceso de planificación financiera que se utiliza para estimar y pronosticar los flujos y salidas de efectivo de una empresa. gestionar la liquidez de la empresa en el próximo período y garantizar que tenga suficiente dinero para cumplir con obligaciones financieras como pagos de deuda, gastos operativos y otras necesidades financieras. La contabilidad es un proceso fundamental en la gestión de cualquier empresa, es un sistema de registro y control de los eventos financieros de una organización o empresa con el fin de obtener información precisa y oportuna sobre la situación financiera de la empresa y sus resultados económicos.

### ***Inclusión financiera***

La inclusión financiera significa igualdad de acceso y participación en los servicios financieros para todos los grupos de población (Mukherjee & Sood, 2020). Esto significa que tanto las personas como las empresas tienen la oportunidad de utilizar y acceder a una amplia gama de productos financieros, de manera justa y sin discriminación (Khan et al., 2022). Estos servicios financieros incluyen, entre otros, cuentas de ahorro, cuentas corrientes, servicios de pago, seguros, préstamos y otros productos financieros (Shihadeh, 2020). La inclusión financiera es un concepto importante porque permite a las personas y a las comunidades participar plenamente en la economía y acceder a oportunidades económicas y financieras (Cardona et al., 2018; Hewa et al., 2021; F. A. S. Mohamud & Mohamed, 2023). La falta de acceso a los servicios financieros puede excluir a ciertos grupos de la sociedad y limitar su capacidad para ahorrar, invertir y gestionar riesgos (Mukherjee & Sood, 2020). Según los últimos estudios sobre este tópico, la educación financiera influye en la inclusión financiera, y a la vez también actúa como moderadora y mediadora. La educación financiera actúa como moderador del comportamiento financiero (Garz S. et al., 2021).

La inclusión financiera se considera importante para reducir la pobreza, promover el desarrollo económico sostenible y promover la igualdad (Garz S. et al., 2021). La literatura académica considera varios enfoques y estrategias para mejorar la inclusión financiera, que incluyen: B. Crear políticas públicas que promuevan la tecnología financiera (fintech), la educación financiera, la simplificación de procesos y la igualdad de acceso a los servicios financieros. Medir y evaluar la inclusión financiera también es un tema de investigación para comprender mejor su impacto y desarrollar intervenciones más efectivas (Fachrurazi et al., 2023; Hasan et al., 2023).

### ***Desempeño del negocio***

Se entiende por desempeño del negocio al desempeño del trabajo de una persona, de sus resultados y del desempeño general de la empresa durante un período de tiempo (Aisjah et al., 2023; Iramani et al., 2018). Considerando que buen espíritu empresarial construye negocios más competitivos (Iramani et al., 2018). En otras palabras, los empresarios no pueden alcanzar estos estándares sin una visión que cree oportunidades de mejora y crecimiento (Teruel-Sánchez et al., 2021). En otras palabras, el desempeño del negocio es

un proceso más que algo que se logra rápida o fácilmente (Wijaya & Rahmayanti, 2023). Esto puede verse como el resultado de varias decisiones que quedaron en manos de la alta dirección y del segundo nivel jerárquico durante el ejercicio. Este indicador merece un análisis cuidadoso del impacto económico y financiero del uso de medidas preventivas y correctivas sus efectos a largo plazo. Por tanto, es importante realizar un análisis desde una perspectiva de largo plazo. Con esa visión, la alta dirección puede tomar decisiones que preparen a la organización para un crecimiento más sostenible y duradero (Castañón et al., 2023; Feng & Goli, 2023).

Este término se asocia con un determinado valor o escala estándar del trabajo de una empresa para lograr los objetivos organizacionales (Sajuyigbe et al., 2020). Es un indicador que evalúa la eficiencia y eficacia de una empresa en el logro de sus objetivos (Reijonen, 2008). Es una medida de la productividad de los recursos proporcionados a la empresa y, lo más importante, para garantizar el crecimiento y la estabilidad de la empresa, refleja el grado en que una empresa logra ganancias relativas, retorno sobre el capital y crecimiento de las ventas totales (Castañón et al., 2023; Mozumdar et al., 2022).

Por otro lado, el desempeño del negocio se puede medir utilizando enfoques básicos: enfoques financieros y no financieros. Las métricas no financieras incluyen la satisfacción del cliente, la rotación de empleados y la productividad. Mientras tanto, los indicadores financieros incluyen las ventas y las ganancias antes de impuestos (Chidau et al., 2022; Owolabi et al., 2021; Roslan et al., 2018). El desempeño del negocio tiene una fuerte afinidad con la teoría de las partes interesadas, que afirma que los agentes económicos están concentrados en grupos de interés. Esta posición teórica apoya la conexión entre las empresas y sus comunidades (internas y ambientales) (Aisjah et al., 2023; Desiyanti & Kassim, 2020).

### ***La educación financiera tiene una influencia significativa en la inclusión financiera.***

La educación financiera es un factor clave para promover la inclusión financiera, proteger a los consumidores y promover la estabilidad y la capacidad financiera (Hasan et al., 2023). Un estudio sobre inclusión financiera en Etiopía encontró que la edad, los conocimientos financieros y el uso de moneda de transacción estaban relacionados positivamente con la inclusión financiera (Mohamud & Mohamed, 2023). También se conoce que la inclusión financiera puede variar de un país a otro porque los países de bajos ingresos y los países en desarrollo tienen diferentes niveles de regulación del mercado financiero, educación financiera y costumbres sociales predominantes (Hewa et al., 2021).

Algunos países latinoamericanos, como Brasil y Costa Rica, han adoptado medidas gubernamentales destinadas a promover la inclusión y educación financiera. En Brasil, el reconocimiento de que la inclusión financiera es más que simplemente el acceso al crédito ha sido una piedra angular del creciente estado de inclusión financiera del país. Entre los países latinoamericanos, Brasil tiene los mejores puntajes en términos de inclusión financiera. Su éxito se puede ver en los programas de apoyo social financiados por el gobierno a través del sistema financiero formal y los programas de ciudadanía financiera

que combinan tres elementos: inclusión financiera, educación financiera y protección financiera (Mukherjee & Sood, 2020). En ese sentido, la educación financiera juega un papel vital en la promoción de la inclusión financiera de las personas. Una parte puede influir en la otra de diversas formas, tales como: conocimiento de productos financieros, desarrollo de habilidades financieras, ahorro, acceso a servicios financieros, reducción de deuda irresponsable e inclusión digital (Hewa et al., 2021; Wirdiyanti et al., 2023). Finalmente, la educación financiera proporciona a las personas las habilidades y conocimientos necesarios para tomar decisiones financieras informadas y acceder eficazmente a servicios financieros, que contribuyen significativamente a la inclusión financiera y a mejorar la salud financiera de la sociedad (Danladi et al., 2023; Fachrurazi et al., 2023). Con base en lo anterior se plantea la siguiente hipótesis de estudio:

*H1. La educación financiera tiene una influencia significativa en la inclusión financiera de los emprendedores peruanos.*

***La educación financiera tiene una influencia significativa en el desempeño del negocio.***

El desempeño del negocio de las PYMES muestra crecimiento y desarrollo como reflejo de una gestión organizacional eficiente y efectiva (Aisjah et al., 2023). Este se puede medir a través de los objetivos que logra un negocio y el grado en que es capaz de hacer frente a factores ambientales cambiantes como las ganancias, la productividad, la satisfacción de los empleados, la responsabilidad social y la supervivencia empresarial (Cho & Lee, 2018). Un estudio investigó el impacto de la educación financiera y el desempeño empresarial de las PYMES de Kenia y los resultados mostraron que la educación financiera tiene un impacto significativo en el desempeño de las PYMES (Iramani, Fauzi, & Wulandari, 2018).

En este sentido, se cree que la educación financiera tiene un impacto directo en el desempeño del negocio al proporcionar a los propietarios, gerentes y empleados las habilidades y conocimientos necesarios para tomar decisiones financieras informadas y también es útil en la gestión presupuestaria (Sajuyigbe et al., 2020), planificación financiera a largo plazo, gestión del flujo de caja, negociación y finanzas corporativas, evaluación de riesgos y motivación de los empleados (Castañón et al., 2023; Li & Qian, 2019). En última instancia, la educación financiera es una herramienta valiosa para mejorar el desempeño empresarial, permitiendo a los gerentes y empleados tomar decisiones más inteligentes, gestionar los recursos de manera efectiva y estar mejor equipados para enfrentar posibles desafíos financieros (Sajuyigbe et al., 2020; Usama & Fauziah, 2020). Con base en lo anterior se plantea la siguiente hipótesis de estudio:

*H2. La educación financiera tiene una influencia significativa en el desempeño del negocio de los emprendedores peruanos.*

***La inclusión financiera tiene una influencia significativa en el desempeño del negocio***

Se conoce bien que el objetivo de la inclusión financiera es garantizar que todos tengan las mismas oportunidades de utilizar los servicios financieros formales para crear riqueza (Mukherjee & Sood, 2020). Los resultados de un estudio mostraron que la inclusión

financiera, la tecnología financiera y la educación financiera afectan el desempeño del negocio (Gunawan et al., 2023). Además, las investigaciones sugieren que la inclusión financiera se considera un factor moderador en la relación entre el capital social y la educación financiera con el desempeño del negocio (Irman et al., 2021). Por otro lado, los resultados de otro estudio revelaron que la educación financiera y la inclusión financiera influyen de forma conjunta e independiente en el desempeño del negocio. Además, se ha demostrado que la mayoría de los propietarios de pequeñas empresas están financieramente excluidos de los servicios de microfinanzas, financiación del empleo, planes de microseguros, préstamos de bancos comerciales y préstamos de emergencia (Sajuyigbe et al., 2020).

La inclusión financiera influye en el desempeño del negocio, ya que amplían el acceso a los servicios financieros básicos a más personas, amplían la base de clientes, aumentan las transacciones electrónicas, reducen el riesgo crediticio, logran la estabilidad económica en la sociedad, promueven la innovación empresarial, construyen relaciones a largo plazo y desarrolla el capital humano (Fomum & Opperman, 2023a; Irman et al., 2021). En este sentido, la inclusión financiera puede contribuir significativamente al desempeño del negocio, ya que es un componente clave del desarrollo económico sostenible y puede crear oportunidades para las empresas y las comunidades en las que operan (Wirdiyanti et al., 2023). Con base en lo anterior se plantea la siguiente hipótesis de estudio:

***H3.** La inclusión financiera tiene una influencia significativa en el desempeño del negocio de los emprendedores peruanos.*

***La inclusión financiera tiene un rol mediador en la influencia de la educación financiera en el desempeño del negocio***

La inclusión financiera, la educación financiera y el desempeño del negocio pueden entenderse como un ciclo positivo en el que cada componente contribuye y mejora al otro (Irman et al., 2021; Khan et al., 2022; Lontchi et al., 2022; Sajuyigbe et al., 2020). En el que se involucran varios factores, tales como, la educación financiera como base, la inclusión financiera como facilitador del acceso, la aplicación práctica de la educación financiera, la mejora del desempeño empresarial, el vínculo entre los círculos virtuosos, y el impacto en la sociedad y la economía (Baker, 2021; Konou, 2023). Esto significa que las empresas fuertes y financieramente estables ayudan a hacer crecer las economías locales, crear empleos, fortalecer la infraestructura financiera (Sajuyigbe et al., 2020), y además, crear un entorno empresarial más estable (Arner et al., 2020; Birochi & Pozzebon, 2016; Tia et al., 2023). La inclusión financiera, la educación financiera y el desempeño del negocio crean un círculo virtuoso que convierte el conocimiento financiero en acción a través de una gama más amplia de servicios financieros, el éxito resultante contribuye al crecimiento económico y a la mejora continua de la educación y la inclusión financiera (Msweli & Mawela, 2021). Esta es una sinergia importante para construir comunidades económicamente estables y sostenibles. Con base en lo anterior se plantea la siguiente hipótesis de estudio:

**H4.** La inclusión financiera tiene un rol mediador en la influencia de la educación financiera en el desempeño del negocio de los emprendedores peruanos.

## Método

Este artículo tuvo como objetivo El presente estudio tiene como objetivo determinar la influencia de la educación e inclusión financiera en el desempeño del negocio, y además evaluar el rol mediador de la inclusión financiera en la influencia de la educación financiera en el desempeño del negocio. El estudio se realizó bajo un enfoque cuantitativo, no experimental y de diseño transversal, para lo cual se aplicó un cuestionario autoadministrado (J. Hair et al., 2019).

### Muestra y procedimiento

Para la recolección de datos de esta investigación se aplicó un muestreo no probabilístico por conveniencia (J. Hair et al., 2010). Para ello se realizó una encuesta online a través del formulario de Google, cuyo enlace se compartió mediante medios electrónicos como correos electrónicos, la aplicación WhatsApp y redes sociales como Facebook entre otros. La encuesta se aplicó durante el periodo del 23 mayo al 15 de noviembre de 2023, en la ciudad de Lima, Perú. La investigación estuvo enfocada a personas que manifestaron ser dueño de empresa, gerente general, contador, asistente administrativo u otro cargo de una pequeña empresa ubicada en Lima Perú. Estos representantes debían ser mayores de edad, a partir de 18 años y podían ser hombres o mujeres. Sólo era necesario que cada persona estuviera dispuesta a participar del estudio, es por eso que para que los encuestados participaran en la encuesta se les solicitó su consentimiento informado que se encontraba el inicio del cuestionario online. Previamente cada persona fue informada que su participación era voluntaria, que los datos recolectados serían analizados de forma anónima y que serían utilizados exclusivamente con fines académicos y de investigación. A esta encuesta se invitó a cerca de 480 representantes que residían en la ciudad de Lima; sin embargo, sólo se obtuvieron 174 cuestionarios totalmente completos, los cuales se consideraron legítimos para los efectos de realizar los análisis estadísticos de este documento. Los detalles de la muestra se pueden ver en la tabla 1.

**Tabla 1 - Datos sociodemográficos de los encuestados (n=174)**

	Categoría	Frecuencia	%
Genero	Masculino	98	56,3
	Femenino	76	43,7
Rango de edad	18 -29	90	51,7
	30 - 39	44	25,3
	40 - 49	20	11,5
	50 -62	20	11,5
Nivel educativo	Posgrado	10	
	Secundaria	28	16,1

	Universitario	136	78,2
Cargo que ocupa en la empresa	Administrador	32	18,4
	Asistente Administrativo	40	23,0
	Contador	18	10,3
	Dueño de la empresa	32	18,4
	Gerente General	38	21,8
	Prefiere no decirlo	14	8,0
Ventas mensuales aproximadas	16 a 30 sueldos mínimos	14	8,05
	30 a 50 sueldos mínimos	2	1,15
	6 a 15 sueldos mínimos	44	25,29
	Mayor a 50 sueldos mínimo	8	4,60
	Menos de 5 sueldos mínimo	106	60,90

Fuente: Información propia

### ***Instrumentos de medición***

Para evaluar la educación financiera y el desempeño del negocio se adaptó el constructo creado por (Tumba et al., 2022a), y para evaluar la inclusión financiera se adaptó el constructo de (Lontchi et al., 2022). El cuestionario de la presente investigación estuvo compuesto por un total de 15 ítems, distribuidos para evaluar Educación financiera (4 ítems), Inclusión financiera (5 ítems) y desempeño del negocio (6 ítems). Todos los ítems se evaluaron mediante una escala tipo Likert, que va de 1 a 5 puntos, donde 1 significa "Muy en desacuerdo" y 5 significa "Muy de acuerdo". El cuestionario digital se dividió en dos partes. La primera sección presentó los 15 ítems ya mencionados, y la segunda sección estuvo compuesta por preguntas para recolectar datos sociodemográficos de los participantes, como edad, sexo, cargo que ocupaba en la empresa, entre otros.

### ***Análisis de datos***

Para realizar el análisis estadístico de los datos, se utilizó PLS-SEM de mínimos cuadrados parciales para probar las hipótesis. PLS-SEM es un enfoque integral de análisis estadístico multivariado que incluye componentes estructurales y de medición para examinar simultáneamente las relaciones entre cada una de las variables en un modelo conceptual, el cual tiene la característica de análisis multivariado, es decir, involucra un número de variables igual a o mayor que tres (J. Hair et al., 2010). Además, en el presente estudio se empleó PLS-SEM porque facilita la construcción de teorías (J. F. Hair et al., 2011). Se utilizó SmartPLS (Versión 4.0) para realizar el análisis PLS-SEM.

### **Resultados**

Para evaluar con el PLS-SEM se tomaron dos etapas: (1) Evaluación del modelo de medición y, (2) Evaluación del modelo estructural. El primer momento implica evaluar la validez y confiabilidad del modelo de medición, este paso evalúa las relaciones entre cada

constructo con sus ítems asociados y, el segundo momento evalúa el modelo estructural, que aborda las relaciones entre los constructos (W. W. Chin, 2010; F. Hair Jr et al., 2014).

### ***Evaluación del modelo de medición.***

Para evaluar la consistencia interna del modelo de medición fue necesario evaluar la validez convergente y la confiabilidad del constructo. La validez convergente es aceptable si la carga de cada indicador es superior a 0,7 (J. F. Hair et al., 2011). Asimismo, la confiabilidad compuesta (CR) debe estar por encima de 0,70 y la varianza promedio extraída (AVE) por encima de 0,5 (W. W. Chin, 2010; F. Hair Jr et al., 2014). El coeficiente alfa de Cronbach también se consideró para la evaluación de la confiabilidad, ya que los valores CR y alfa tienden a ser similares cuando se utilizan algoritmos basados en factores (Kock, 2015). La Tabla 2 muestra que todas las cargas de los 15 ítems del presente constructo tuvieron un valor superior a 0,7, a excepción del ítem EDU1, USO2, USO5, y DEN 1 pero que de manera conjunta los valores Alfa y CR de todos los tres constructos tuvieron un valor superior a 0,7 y, además, que todos los valores AVE fueron superiores a 0,5; por tanto, la validez convergente del modelo de medición fue excelente.

**Tabla 2 - Fiabilidad y validez del constructo: descripción general**

<b>Variable</b>	<b>Item</b>	<b>Loadings</b>	<b>(<math>\alpha</math>)</b>	<b>CR</b>	<b>AVE</b>	<b>VIF</b>
Desempeño del negocio	DEN1	0.530	0.858	0.864	0.597	1.189
	DEN2	0.816				2.290
	DEN3	0.827				2.497
	DEN4	0.842				2.643
	DEN5	0.814				2.179
	DEN6	0.760				1.805
Educación financiera	EDU1	0.629	0.753	0.770	0.581	1.185
	EDU2	0.822				1.815
	EDU3	0.708				1.488
	EDU4	0.867				2.217
Inclusion financiera	USO1	0.714	0.783	0.795	0.524	1.543
	USO2	0.673				2.190
	USO3	0.736				2.528
	USO4	0.806				1.862
	USO5	0.682				1.492

Cronbach's alpha ( $\alpha$ ) for all variables is  $>0.7$ , the composite reliability (CR)  $> 0.70$ , the mean-variance extracted (AVE)  $> 0.50$ , indicating a significant validity of the model.

Para evaluar la validez discriminante se utilizó el criterio de Fronell-Larker, así, se calculó la raíz cuadrada del AVE de cada constructo, la cual debía ser mayor que la correlación más alta entre el constructo y otros constructos del modelo (W. W. Chin, 2010; F. Hair Jr et al., 2014). La Tabla 3 muestra que todos los valores en la diagonal en negrita son mayores que las correlaciones. Adicionalmente en este estudio se ha tomado en cuenta el criterio de heterorasgo-monorasgo (HTMT) (Henseler et al., 2015). Si el valor HTMT es inferior a 0,90

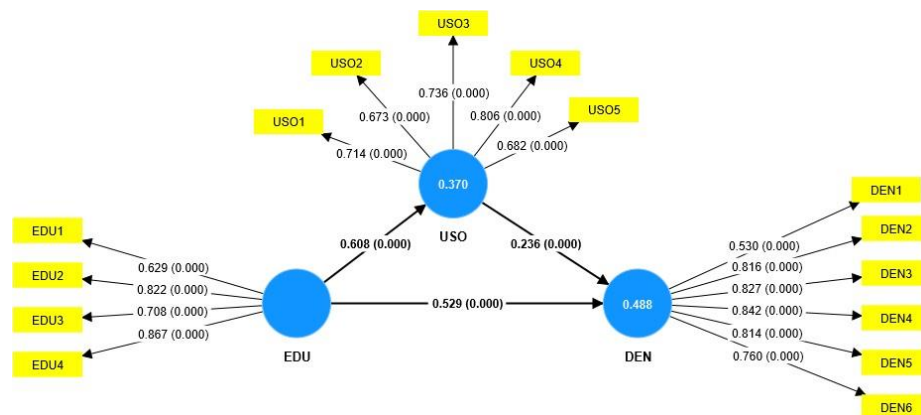
se considera que existe validez discriminante entre dos constructos reflexivos. En este sentido, en la tabla 3 se observa que todos los valores están por debajo de 0.838. Con los análisis realizados, se cumple la validez discriminante en este estudio, lo cual permite continuar con el proceso, para evaluar el modelo estructural y contrastar las hipótesis.

**Tabla 3 - Validación discriminante**

Fronell-Larcker criterion				Heterotrait-monotrait ratio (HTMT)	
	DEN	EDU	USO	Correlación	Ratio
DEN	0.772			EDU <-> DEN	0.838
EDU	0.673	0.762		USO <-> DEN	0.653
USO	0.558	0.608	0.724	USO <-> EDU	0.721

**Evaluación del modelo estructural**

Para evaluar el modelo estructural se siguen dos criterios: a) la significancia de los coeficientes de trayectoria y b) el valor del coeficiente R2 para los constructos endógenos. Para evaluar el modelo estructural se calcularon los coeficientes de trayectoria para cada relación, así como sus correspondientes valores p. El valor del coeficiente R2 depende del campo de investigación. (M. G. Chin, 1998) sugiere valores de 0,67, 0,33 y 0,19 como medidas sustanciales, moderadas y débiles de R, respectivamente. En estudios relacionados con el comportamiento, un valor de 0,2 para R2 se considera aceptable (F. Hair Jr et al., 2014; Kock, 2013). En el presente trabajo, los coeficientes R2 para inclusión financiera y desempeño del negocio fueron de 0.370 y 0.488 respectivamente. Es decir, los dos valores de R2 estaban en niveles aceptables. Por lo tanto, los valores muestran que la variable inclusión financiera y desempeño del negocio son explicados con un porcentaje de la varianza importante de la variable educación financiera (Ver figura2)



**Figura 1 - Modelo del negocio**

**Contrastación de hipótesis**

Los valores del coeficiente de ruta, el valor p y las estadísticas t se utilizaron para aceptar las hipótesis como se muestra en la figura 2 y tabla 4. La fuerza de la relación entre las variables se puede examinar a través de los valores del coeficiente de ruta. Los valores del

coeficiente de ruta cercanos a +1 indican una fuerte relación y viceversa (Leguina, 2015). Los valores p y los estadísticos t se refieren a la aceptación y rechazo de las hipótesis propuestas. En este estudio, el modelo conceptual contiene cuatro hipótesis. Los resultados de las hipótesis probadas se han resumido en la tabla 4. Se acepta H1 la cual propuso que la educación financiera tiene una influencia significativa en la inclusión financiera de los emprendedores peruanos ( $\beta = 0.615$ ,  $p < 0.000$ ,  $t = 11.539$ ); se aceptó H2, que proponía que la educación financiera tiene una influencia significativa en el desempeño del negocio de los emprendedores peruanos ( $\beta = 0.531$ ,  $p < 0,000$ ,  $t = 9,942$ ); se aceptó H3, que proponía que la inclusión financiera tiene una influencia significativa en el desempeño del negocio de los emprendedores peruanos ( $\beta = 0.236$ ,  $p < 0.000$ ,  $t = 3.618$ ). Finalmente, H4 también es aceptada, la cual propone que la inclusión financiera tiene un rol mediador en la influencia de la educación financiera en el desempeño del negocio de los emprendedores peruanos ( $\beta = 0.144$ ,  $p < 0.000$ ,  $t = 3.571$ ). De este modo, se comprobaron todas las hipótesis del presente estudio y de estos hallazgos se puede afirmar que los nuevos negocios que son creados por emprendedores que poseen educación financiera podrán aprovechar las oportunidades y lograr que sus negocios tengan un buen desempeño en el mercado (ver figura 1 y tabla 4).

**Tabla 4 - Contrastación de la Hipótesis**

H	Hypothesis	Coefficient	T statistics	P values	Decisión
H1	EDU -> USO	0.615	11.539	0.000	Aceptado
H2	EDU -> DEN	0.531	9.942	0.000	Aceptado
H3	USO -> DEN	0.236	3.618	0.000	Aceptado
H4	EDU -> USO -> DEN	0.144	3.571	0.000	Aceptado

**Fuente: Información propia**

## Discusión

La educación financiera asume un rol muy importante en el crecimiento empresarial, pues esta se encuentra inmersa en la toma de decisiones financieras, la gestión de recursos y otros; este hecho constituye una relevancia significativa, ya que este estudio ha confirmado que la educación financiera ejerce una influencia positiva en la inclusión financiera de los emprendedores peruanos; esto quiere decir que todo emprendedor que adquiere conocimientos financieros tiene mayor probabilidad de tener participación dentro del sistema financiero; bajo este contexto existen investigaciones que respaldan este hallazgo al sustentar que los individuos con falta de conocimiento, falta de confianza y con poca experiencia respecto a productos financieros no son un foco de interés por parte de las instituciones financieras por lo que terminan siendo excluidos de aquellas oportunidades que otorgan los sistemas financieros (Daher et al., 2022); por lo tanto, se descubre una vez más la importancia de promover la educación financiera en aquellos emprendedores que buscan invertir en un negocio de la mano del sistema financiero (Birochi & Pozzebon, 2016). Otro estudio que reconoce a la educación financiera como una herramienta fundamental que influye a favor de la inclusión financiera lo menciona Ribaj et al., (2020) al determinarla como un beneficio para la sociedad que mitiga el riesgo de exclusión e impulsa a los consumidores a ser responsables en el uso de sus recursos financieros; en tanto, (Birochi & Pozzebon, 2016) manifiestan que incrementar la inclusión financiera tiene muchos caminos, siendo uno de ellos, la educación financiera, y es que cada vez que se fortalece el

conocimiento y habilidades financieras, estas ejercen una influencia positiva y duradera en la inclusión financiera.

Este estudio ha demostrado también que la educación financiera influye en el desempeño del negocio, claramente existe un vínculo positivo entre ambas variables, pues está demostrado que si un emprendedor posee una sólida educación financiera, las decisiones que este tome va ser en base a información, lo que repercute significativamente en el rendimiento empresarial (Tumba et al., 2022b); además, un antecedente que avala los resultados de esta investigación argumenta que el pensamiento crítico e informado del emprendedor le permite buscar nuevas ideas, las mismas que se van consolidando de manera asertiva hasta convertir esa idea en una realidad que genera resultados positivos (Esquivel et al., 2023); esto quiere decir que en tanto un emprendedor tenga una sólida educación financiera, puede usar esos conocimientos como un elemento clave que más allá de evaluar una situación financiera, pueda buscar oportunidades de crecimiento. Al respecto, Tia et al., (2023) manifiestan que la educación financiera se ha convertido en uno de los catalizadores cruciales que abre paso al crecimiento y desarrollo de muchos negocios por lo que no estar bien informados o tener poca educación financiera podría poner en riesgo el desempeño de un negocio; siendo así, (Kamarudin & Khan, 2023) establecen la alta importancia del rol que asume la educación financiera hacia las actividades empresariales, las mismas que generan una rentabilidad adecuada. Además, dentro del contexto peruano se ha comprobado también el mismo resultado obtenido en esta investigación, pues se cree que el emprendedor forma parte de quienes contribuyen con el crecimiento económico de un país; por lo tanto, al otorgar a los emprendedores la oportunidad de mantenerse informado financieramente, estos despiertan habilidades extraordinarias en el trabajo y características que les permite optar por las alternativas más adecuadas con el fin de hacer crecer su negocio (Alderete et al., 2023; Bravo et al., 2021).

Otro de los resultados conlleva a afirmar que la inclusión financiera tiene una influencia significativa en el desempeño del negocio de los emprendedores peruanos; al respecto, hay evidencia que revela que cuando los emprendedores toman parte activa en los sistemas financieros se genera un alto rendimiento empresarial pues estos cuentan con el apoyo de servicios financieros que puedan darles el soporte necesario para poder gestionar de manera óptima los recursos asignados (Wirdiyanti et al., 2023); asimismo, los resultados de esta investigación coinciden también con el surgimiento de la inclusión financiera que radica en el año 2000 siendo considerada esta como un acceso para desarrollar el potencial social y económico de los emprendedores y es que queda demostrado que la inclusión financiera genera prosperidad económica, pues la acción de generar accesos igualitarios, genera entornos adecuados que alientan al emprendedor a tomar decisiones más asertivas (Anthonasius Fomum & Opperman, 2023). De esta manera, (Danladi et al., 2023) recomienda hacer de la inclusión financiera una estrategia fundamental para apoyar la innovación, competencia y calidad dentro del sector empresarial; todo lo referido en este párrafo responde a uno de los objetivos de desarrollo sostenible que consiste en tomar iniciativas adecuadas para ofrecer apoyo a la población vulnerable. Bajo este contexto de inclusión financiera, hay quienes sostienen que Fintech es considerado como aquel motor que pretende apoyar la inclusión financiera (Arner et al., 2020); por lo tanto, es fundamental

adoptar las soluciones Fintech a fin de ir cerrando aquellas brechas económicas evitan un buen desempeño del negocio.

Finalmente, se ha encontrado también evidencia que sustenta que la inclusión financiera tiene un rol mediador en la influencia de la educación financiera en el desempeño del negocio; esta afirmación es soportada por (Konou, 2023) al referir que existe un riesgo empresarial al que los emprendedores están expuestos por lo que los conocimientos y habilidades que estos tienen influye en el desempeño del negocio, donde surge además la inclusión financiera como un factor fundamental que da un soporte óptimo para que el desempeño sea mejor; en esta misma instancia, Su et al., (2023) establecen que la inclusión financiera desempeña un rol importante en el crecimiento y desarrollo de un negocio, el mismo que va de la mano junto con la educación financiera. Por otro lado, para profundizar los hallazgos demostrados en este estudio, Yin et al., (2019) demuestran que las finanzas inclusivas alivian las restricciones financieras, mejorando así la innovación empresarial y el desempeño del negocio; bajo este mismo contexto se registra que un buen desempeño y la calidad de las empresas junto a las habilidades y conocimientos financieros por parte de los emprendedores están muy bien asociados (Liao et al., 2022). De este modo, es que se ratifica los hallazgos de este estudio sustentado también en Mohamud & Mohamed (2023) quienes mencionan que la durabilidad de un negocio guarda cierto nivel de dependencia de la inclusión financiera; es decir, la educación financiera, referida a mucho conocimiento y comprensión de los asuntos financieros, no siempre serán suficiente para influir en el desempeño de un negocio, sino que para robustecer el desempeño, es necesaria la intervención de la inclusión financiera como una mediadora en la influencia referida anteriormente.

## **Implicancias**

---

Considerando los hallazgos encontrados, las entidades gubernamentales deberían tomar acciones que permitan fortalecer la educación financiera; además, estas entidades deberían también incentivar a aquellas instituciones financieras a crear un entorno propicio que fomente la inclusión financiera. Y tomando en cuenta que cada esfuerzo por promover la inclusión financiera debe ser vigilada a fin de tener una garantía de su efectividad y equidad.

Aunque evitar el consumo irresponsable, sobrecargas de las familias con préstamos inasequibles es una tarea compleja, es necesario que las instituciones educativas formen parte de promover una mejor educación financiera, pues desde esa etapa académica, se puede preparar a los estudiantes para un emprendimiento sostenible.

## **Conclusiones**

---

Este estudio aborda una comprensión precisa respecto a la educación financiera, la misma que en cierta medida puede empoderar a la población a fin de tomar decisiones financieras que puedan contribuir con el desempeño de un negocio; para lo cual se ha demostrado que los conocimientos no son el único factor que impulsa al desempeño del negocio, si no también está inclusión financiera, la misma que asume un rol protagónico para moderar la influencia entre la educación financiera y desempeño del negocio. En este contexto, es necesario que todas las acciones de incentivar la educación financiera aborden más allá de

transmitir conocimientos para incluir también un análisis de las barreras limitantes que evitan que un individuo pueda participar dentro de un sistema financiero. De este modo, este estudio es concluyente al especificar que los programas de educación financiera no actúan solo para conseguir un buen desempeño empresarial, pues es precisamente aquí donde interviene un ente externo: la inclusión financiera.

### ***Limitaciones y futuras investigaciones***

Este estudio enriquece la literatura científica al identificar la conexión entre las tres variables de estudio; si embargo, se han generado ciertas limitaciones de estudio, por ejemplo, esta investigación no ha realizado un análisis comparativo para identificar el nivel de educación financiera según su preparación académica, esto debido a que no se alcanzó una muestra igualitaria para medir las diferencias entre grupos; de este modo, se propone como futura investigación procurar una muestra con características que permitan este tipo de análisis.

Si bien, este estudio sustenta el rol clave que asume la inclusión financiera, no se ha identificado información de aquellos que hayan participado de algún programa de educación financiera y su compromiso de poner en práctica las lecciones aprendidas por lo que esta falta de información se convierte en un sesgo de investigación que limita una comprensión completa respecto a qué otro factor podría estar inmerso en la inclusión financiera o desempeño del negocio; de este modo, se recomienda como futura investigación un estudio cuasi experimental donde los individuos puedan ser instruidos respecto a la educación financiera, a fin de poder observar y evaluar de forma más detallada el impacto con el desempeño laboral y si en la práctica y con esta muestra control las entidades financieras tomen acciones de inclusión financiera hacia estos.

**Tabla 5 - Cuestionario**

<b>Variable</b>	<b>Codigo</b>	<b>Items</b>
Educación financiera	EDU1	1.1 Tengo un conocimiento adecuado del valor del dinero en el tiempo
	EDU2	1.2 Conozco la tasa de interés actual de los préstamos.
	EDU3	1.3 Soy consciente de la tasa de inflación en el país.
	EDU4	1.4 Estoy al tanto de los acontecimientos en el mercado financiero
inclusión financiera	USO1	5.1 El procedimiento para adquirir el prestamos fue sencillo.
	USO2	5.2 Puedo realizar transacciones a través de, por ejemplo, banca de agencia, banca electrónica o transferencia de dinero móvil.
	USO3	5.3 Uso mi cuenta bancaria regularmente.
	USO4	5.4 Hago más ahorros para calificar para préstamos mas grandes
	USO5	5.5 Normalmente recibo el pago de los clientes a través de mi banco
	DEN1	7. 1 El costo total de nuestro producto se ha reducido en los últimos tres años.
	DEN2	7.2 El valor financiero de mi negocio ha aumentado en los últimos cinco años.

		7.3 Los ingresos/ventas de mi negocio han aumentado en los últimos cinco años
	DEN3	7.4 Mi negocio está obteniendo más utilidades en comparación con mis competidores.
	DEN4	7.5 El rendimiento por empleado está muy por encima del promedio de la industria.
Desempeño del negocio	DEN5	7.6 Nuestra empresa ha mantenido un crecimiento sostenido de activos.
	DEN6	

## Referencias

- Aisjah, S., Arsawan, W., & Suhartanto, D. (2023). Predicting SME's business performance: Integrating stakeholder theory and performance-based innovation model. *Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity*, 9(100122), 1–12. <https://doi.org/10.1016/j.joitmc.2023.100122>
- Alderete, K. J., Rosas-Prado, J. J., & Urbino, C. (2023). Emprendimiento peruano: Factores e intervenciones que facilitan su desarrollo. *Revista De Ciencias Sociales*, XXIX(2), 483–495.
- Anthanasius Fomum, T., & Opperman, P. (2023). Financial inclusion and performance of MSMEs in Eswatini. *International Journal of Social Economics*. <https://doi.org/10.1108/IJSE-10-2020-0689>
- Arner, D. W., Buckley, R. P., Zetzsche, D. A., & Veidt, R. (2020). Sustainability, FinTech and Financial Inclusion. *European Business Organization Law Review*, 21(1), 7–35. <https://doi.org/10.1007/s40804-020-00183-y>
- Birochi, R., & Pozzebon, M. (2016). Improving financial inclusion: Towards a critical financial education framework. *RAE Revista de Administracao de Empresas*, 56(3), 266–287. <https://doi.org/10.1590/S0034-759020160302>
- Bravo, I., Bravo, M., Preciado, J., & Mendoza, M. (2021). Educación para el emprendimiento y la intención de emprender. *Revista Economía y Política*, 139–155. <https://doi.org/10.25097/rep.n33.2021.08>
- Callis, Z., Gerrans, P., Walker, D. L., & Gignac, G. E. (2023). The association between intelligence and financial literacy: A conceptual and meta-analytic review. *Intelligence*, 100(101781), 1–23. <https://doi.org/10.1016/j.intell.2023.101781>
- Cardona, D. E., Hoyos, M. C., & Saavedra-Caballero, F. (2018). Género e inclusión financiera en Colombia. *Ecos de Economía*, 22(46), 60–90. <https://doi.org/10.17230/ecos.2018.46.3>
- Castañón, J. C., Baca, J. R., & Villanueva, V. (2023). Innovation and Business Performance: Bibliometric Study. *Revista Venezolana de Gerencia*, 28(102), 812–831. <https://doi.org/10.52080/rvgluz.28.102.23>

- Chidau, T., Khosa, R. M., & Phillips, M. (2022). Effects of successful business practices on business performance: Evidence from immigrant entrepreneurs in Ekurhuleni, South Africa. *Southern African Journal of Entrepreneurship and Small Business Management*, 14, 1–11. <https://doi.org/10.4102/SAJESBM.V14I1.490>
- Chin, M. G. (1998). The Partial Least Squares Approach to Structural Formula Modeling. *Advances in Hospitality and Leisure*, 8(2), 295–336.
- Chin, W. W. (2010). How to Write Up and Report PLS Analyses. In *Handbook of Partial Least Squares* (pp. 655–690). <https://doi.org/10.1007/978-3-540-32827-8>
- Choudhary, H., & Jain, H. (2023). Addressing Financial Exclusion through Financial Literacy training programs: a Systematic Literature Review. *Empirical Research in Vocational Education and Training*, 15(8), 1–18. <https://doi.org/10.1186/s40461-023-00147-9>
- Daher, M., Rosati, A., & Jaramillo, A. (2022). Saving as a Path for Female Empowerment and Entrepreneurship in Rural Peru. *Progress in Development Studies*, 22(1), 32–55. <https://doi.org/10.1177/14649934211035219>
- Danladi, S., Prasad, M. S. V., Modibbo, U. M., Ahmadi, S. A., & Ghasemi, P. (2023). Attaining Sustainable Development Goals through Financial Inclusion: Exploring Collaborative Approaches to Fintech Adoption in Developing Economies. *Sustainability (Switzerland)*, 15(17). <https://doi.org/10.3390/su151713039>
- Desiyanti, R., & Kassim, A. A. M. (2020). Financial Literacy on Business Performance: The Moderating Effect of Religiosity Among SMEs In Sumatera, Indonesia. *International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences*, 10(2), 87–99. <https://doi.org/10.6007/ijarafms/v10-i2/7371>
- Esquivel, F. A., García Sandoval, J. R., & Aldape Ballesteros, L. A. (2023). Universidades emprendedoras en América Latina. *Revista Venezolana de Gerencia*, 28(104), 1685–1700. <https://doi.org/10.52080/rvgluz.28.104.19>
- F. Hair Jr, J., Sarstedt, M., Hopkins, L., & G. Kuppelwieser, V. (2014). Partial least squares structural equation modeling (PLS-SEM). *European Business Review*, 26(2), 106–121. <https://doi.org/10.1108/EBR-10-2013-0128>
- Fachrurazi, Rukmana, A. Y., Sutrisno, & Efendi. (2023). Achieving Access to External Finance Among Indonesian Entrepreneurs Through Financial Literacy, Financial Inclusion, Availability of Collateral, and Government Policy: A Study on Large Industrial Entrepreneurs in West Java. *The ES Accounting And Finance*, 1(02), 61–71. <https://doi.org/10.58812/esaf.v1i02.63>
- Feng, X., & Goli, A. (2023). Enhancing Business Performance through Circular Economy: A Comprehensive Mathematical Model and Statistical Analysis. *Sustainability (Switzerland)*, 15(16), 1–19. <https://doi.org/10.3390/su151612631>
- Garz S., Giné, X., Karlan, D., Mazer, R., Sanford, C., & Zinman, J. (2021). Consumer Protection for Financial Inclusion in Low- And Middle-Income Countries: Bridging Regulator and Academic Perspectives. *Annual Review of Financial Economics*, 13, 219–246. <https://doi.org/10.1146/annurev-financial-071020-012008>

- Gunawan, A., Jufrizen, & Pulungan, D. R. (2023). Improving MSME performance through financial literacy, financial technology, and financial inclusion. *International Journal of Applied Economics, Finance and Accounting*, 15(1), 39–52. <https://doi.org/10.33094/ijaefa.v15i1.761>
- Hair, J., Anderson, R., Babin, B., & Black, W. (2010). Multivariate Data Analysis. In *Australia : Cengage: Vol. 8 edition* (7th ed.). Pearson Prentice Hall.
- Hair, J. F., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2011). PLS-SEM: Indeed a silver bullet. *Journal of Marketing Theory and Practice*, 19(2), 139–152. <https://doi.org/10.2753/MTP1069-6679190202>
- Hair, J., Page, M., & Brunsveld, N. (2019). *Essentials of Business Research Methods*. In *Routledge* (4th ed).
- Hasan, R., Ashfaq, M., Parveen, T., & Gunardi, A. (2023). Financial inclusion-does digital financial literacy matter for women entrepreneurs? *Nternational Journal of Social Economics*, 50(8), 1085–1104. <https://doi.org/10.1108/IJSE-04-2022-0277>
- Henseler, J., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2015). A new criterion for assessing discriminant validity in variance-based structural equation modeling. *Journal of the Academy of Marketing Science*, 43(1), 115–135. <https://doi.org/10.1007/s11747-014-0403-8>
- Hewa, N., Hunjra, A. I., Manita, R., & Locke, S. M. (2021). Information communication technology and financial inclusion of innovative entrepreneurs. *Technological Forecasting and Social Change*, 163, 1–13. <https://doi.org/10.1016/j.techfore.2020.120416>
- Hogarth, J., & Hilgert, M. (2002). Financial Knowledge, Experience and Learning Preferences: Preliminary Results from a New Survey on Financial Literacy. *Consumer Interest Annual*, 48(1), 1–7.
- Iramani, Fauzi, A. A., Wulandari, D. A., & Lutfi. (2018). Financial literacy and business performances improvement of micro, small, medium-sized enterprises in East Java Province, Indonesia. *International Journal of Education Economics and Development*, 9(4), 303–323.
- Irman, M., Budiyanto, & Suwitho. (2021). Financial inclusion as mediator in the relationship of social capital and financial literacy towards business performance of the trade sector SMEs in Pekanbaru, Indonesia. *Economic Annals-XX*, 194(11–12), 21–28. <https://doi.org/10.21003/ea-v194-03>
- Kamarudin, Z., & Khan, N. H. A. L. (2023). *The Importance of Financial Literacy Towards Entrepreneurship Intention Among University Students: A Conceptual Paper* (pp. 763–768). [https://doi.org/10.1007/978-3-031-27296-7\\_68](https://doi.org/10.1007/978-3-031-27296-7_68)
- Khan, F., Siddiqui, M. A., & Imtiaz, S. (2022). Role of financial literacy in achieving financial inclusion: A review, synthesis and research agenda. *Cogent Business and Management*, 9(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2022.2034236>
- Kock, N. (2013). *WarpPLS 4.0 User Manual*. Laredo, TX: ScriptWarp Systems.
- Kock, N. (2015). A note on how to conduct a factor-based PLS-SEM analysis. *International Journal of E-Collaboration*, 11(3), 1–9. <https://doi.org/10.4018/ijec.2015070101>

- Konou, C. (2023). Entrepreneurial Risk and Digital Financial Inclusion: A <scp>Cross-Country</scp> Analysis. *Economic Papers: A Journal of Applied Economics and Policy*, 42(3), 267–281. <https://doi.org/10.1111/1759-3441.12399>
- Leguina, A. (2015). A primer on partial least squares structural equation modeling (PLS-SEM). *International Journal of Research & Method in Education*, 38(2), 220–221. <https://doi.org/10.1080/1743727x.2015.1005806>
- Liao, H., Wang, D., Zhu, L., & Zhao, J. (2022). Equity Reform and High-Quality Development of State-Owned Enterprises: Evidence From China in the New Era. *Frontiers in Psychology*, 13. <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2022.913672>
- Long, C., & Lin, J. (2018). The impact of corporate environmental responsibility strategy on brand sustainability: An empirical study based on Chinese listed companies. *Nankai Business Review International*, 9(3), 366–394. <https://doi.org/10.1108/NBRI-08-2017-0044>
- Long, T. Q., Morgan, P., & Yoshino, N. (2023). Financial literacy, behavioral traits, and ePayment adoption and usage in Japan. *Financial Innovation*, 9(1), 1–30. <https://doi.org/10.1186/s40854-023-00504-3>
- Lontchi, C. B., Yang, B., & Su, Y. (2022). The Mediating Effect of Financial Literacy and the Moderating Role of Social Capital in the Relationship between Financial Inclusion and Sustainable Development in Cameroon. *Sustainability (Switzerland)*, 14(22). <https://doi.org/10.3390/su142215093>
- Méndez-Prado, S. M., Rodriguez, V., Peralta-Rizzo, K., Everaert, P., & Valcke, M. (2023). An Assessment Tool to Identify the Financial Literacy Level of Financial Education Programs Participants' Executed by Ecuadorian Financial Institutions. *Sustainability (Switzerland)*, 15(2), 1–24. <https://doi.org/10.3390/su15020996>
- Mohamud, F. A. S., & Mohamed, A. A. (2023). Determinants of Financial Inclusion of Female Entrepreneurs in Somalia. *Global Social Welfare*, 1–20. <https://doi.org/10.21203/rs.3.rs-2240234/v1>
- Mohamud, F., & Mohamed, A. (2023). Determinants of Financial Inclusion of Female Entrepreneurs in Somalia. *Global Social Welfare*. <https://doi.org/10.1007/s40609-023-00311->
- Mozumdar, L., Materia, V. C., Hagelaar, G., Islam, M. A., Velde, G. van der, & Omta, S. W. F. (2022). Contextuality of Entrepreneurial Orientation and Business Performance: The Case of Women Entrepreneurs in Bangladesh. *Journal of Entrepreneurship and Innovation in Emerging Economies*, 8(1), 94–120. <https://doi.org/10.1177/23939575211062433>
- Mukherjee, S., & Sood, K. (2020). Triggers and barriers of financial inclusion: A country-wise analysis. *Asian Economic and Financial Review*, 10(9), 970–988. <https://doi.org/10.18488/journal.aefr.2020.109.970.988>
- Owolabi, F., Ajibolade, S., & Uwuigbe, U. (2021). The design and use of performance measurement innovations and organizational outcomes in Nigerian listed companies. *Problems and Perspectives in Management*, 19(2), 91–103. [https://doi.org/10.21511/ppm.19\(2\).2021.08](https://doi.org/10.21511/ppm.19(2).2021.08)

- Rahayu, C. W. E., & Rahmawati, C. H. T. (2022). Financial Management Of Msme In Culinary Industry According To Demographics And Financial Literacy. *Journal of Management and Business Environment (JMBE)*, 4(1), 82–99. <https://doi.org/10.24167/jmbe.v4i1.4626>
- Rani, V. S., & Sundaram, N. (2023). Impact of financial inclusion on women entrepreneurs in India: An empirical study. *Journal of Law and Sustainable Development*, 11(7), 1–26. <https://doi.org/10.55908/sdgs.v11i7.1308>
- Reijonen, H. (2008). Understanding the small business owner: What they really aim at and how this relates to firm performance: A case study in North Karelia, Eastern Finland. *Management Research News*, 31(8), 616–629. <https://doi.org/10.1108/01409170810892172>
- Ribaj, A., Meçe, M., Cinaj, V., & Kadrimi, I. (2020). Issues related to financial education of youth in a developing country (The case of Albanian youth). *WSEAS Transactions on Business and Economics*, 17, 140–152. <https://doi.org/10.37394/23207.2020.17.16>
- Roslan, N., Pauzi, N. F. M., Ahmad, K., Shamsudin, A., Karim, M. S., & Ibrahim, S. N. S. (2018). Preliminary Investigation: Accounting Literacy among Small Business Owners. *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 8(10). <https://doi.org/10.6007/IJARBS/v8-i10/4709>
- Sajuyigbe, Dr. A. S., Odetayo, T. A., & Adeyemi, A. Z. (2020). Financial Literacy and Financial Inclusion as Tools to Enhance Small Scale Businesses' Performance in Southwest, Nigeria. *Finance & Economics Review*, 2(3), 1–13. <https://doi.org/10.38157/finance-economics-review.v2i3.164>
- Shapoval, Y., Shkliar, A., Shpanel-Yukhta, O., & Gruber, K. (2021). The level of financial inclusion in Ukraine: Measuring access, quality, and usage of financial products and services. *Banks and Bank Systems*, 16(2), 59–67. [https://doi.org/10.21511/bbs.16\(2\).2021.06](https://doi.org/10.21511/bbs.16(2).2021.06)
- Shihadeh, F. (2020). The influence of financial inclusion on banks' performance and risk: New evidence from MENAP. *Banks and Bank Systems*, 15(1), 59–71. [https://doi.org/10.21511/bbs.15\(1\).2020.07](https://doi.org/10.21511/bbs.15(1).2020.07)
- Su, R., Zheng, T., Zhong, Y., & Zhong, W. (2023). Role of Digital Inclusive Finance for High-Quality Business Development: A Study of China's "Five Development Concept" Policy. *Sustainability (Switzerland)*, 15(15). <https://doi.org/10.3390/su151512078>
- Suparno, D., Tjahjawan, I., Martodiryo, S., Anshary, A. H., Mulyono, M., Badrian, B., Indrariansi, E. A., & Suwondo, T. (2023). The influence of financial literacy, digital literacy, digital marketing, brand image and word of mouth on the z generation's interest in Islamic banks. *International Journal of Data and Network Science*, 7(4), 1975–1982. <https://doi.org/10.5267/j.ijdns.2023.6.015>
- Tang, N., & Baker, A. (2016). Self-esteem, financial knowledge and financial behavior. *Journal of Economic Psychology*, 54, 164–176. <https://doi.org/10.1016/j.joep.2016.04.005>
- Teruel-Sánchez, R., Briones-Peñalver, A. J., Bernal-Conesa, J. A., & de Nieves-Nieto, C. (2021). Influence of the entrepreneur's capacity in business performance. *Business Strategy and the Environment*, 30(5), 2453–2467. <https://doi.org/10.1002/bse.2757>

- Tia, J., Kuunibe, N., & Nkegbe, P. K. (2023). Drivers of financial inclusion in Ghana: Evidence from microentrepreneurs in the Wa Municipality of the Upper West Region. *Cogent Economics and Finance*, 11(2). <https://doi.org/10.1080/23322039.2023.2267854>
- Tumba, N. J., Onodugo, V. A., Akpan, E. E., & Babarinde, G. F. (2022a). Financial literacy and business performance among female micro-entrepreneurs. *Investment Management and Financial Innovations*, 19(1), 156–167. [https://doi.org/10.21511/imfi.19\(1\).2022.12](https://doi.org/10.21511/imfi.19(1).2022.12)
- Tumba, N. J., Onodugo, V. A., Akpan, E. E., & Babarinde, G. F. (2022b). Financial literacy and business performance among female micro-entrepreneurs. *Investment Management and Financial Innovations*, 19(1), 156–167. [https://doi.org/10.21511/imfi.19\(1\).2022.12](https://doi.org/10.21511/imfi.19(1).2022.12)
- Wijaya, N. S., & Rahmayanti, P. (2023). The role of innovation capability in mediation of COVID-19 risk perception and entrepreneurship orientation to business performance. *Uncertain Supply Chain Management*, 11(1), 227–236. <https://doi.org/10.5267/j.uscm.2022.10.004>
- Wirdiyanti, R., Yusciantoro, I., Sugiarto, A., Harjanti, A. D., Mambela, I. Y., Soekarno, S., & Damayanti, S. M. (2023). How does e-commerce adoption impact micro, small, and medium enterprises' performance and financial inclusion? Evidence from Indonesia. *Electronic Commerce Research*, 23(4), 2485–2515. <https://doi.org/10.1007/s10660-022-09547-7>
- Yin, Z., Gong, X., Guo, P., & Wu, T. (2019). What Drives Entrepreneurship in Digital Economy? Evidence from China. *Economic Modelling*, 82, 66–73. <https://doi.org/10.1016/j.econmod.2019.09.026>

**RESOLUCIÓN N° 1549-2022/UPeU-EPG-CEPG-D**

Ñaña, Lima, 23 de noviembre de 2022

**VISTO:**

El expediente de **JORGE OSTER LOZANO TARICUARIMA** con código N° 8510237, de la Maestría en Administración de Negocios con mención en Gestión Empresarial de la Unidad de Posgrado de Ciencias Empresariales;

**CONSIDERANDO:**

Que la Universidad Peruana Unión tiene autonomía académica, administrativa y normativa, dentro del ámbito establecido por la Ley Universitaria N° 30220 y el Estatuto de la Universidad;

Que la Escuela de Posgrado de la Universidad Peruana Unión, mediante sus reglamentos académicos y administrativos, ha establecido las formas y procedimientos para la aprobación e inscripción del perfil de proyecto de tesis y la designación o nombramiento del asesor para la obtención de grado de Maestro;

Que Jorge Oster Lozano Taricuarina, ha solicitado la inscripción de su perfil de proyecto de tesis en formato artículo, titulado "Diseño de un sistema de control interno a partir de la metodología COSO para consorcios de servicios en el Perú" y la designación de Asesor, encargado de orientar y asesorar la ejecución del proyecto de trabajo de investigación en formato artículo;

Estando a lo acordado en la sesión del Consejo de la Escuela de Posgrado de la Universidad Peruana Unión, celebrada el 23 de noviembre de 2022 y en aplicación del Estatuto y el Reglamento General de Investigación de la Universidad;

**SE RESUELVE:**

Aprobar el perfil del proyecto de tesis en formato artículo titulado "Diseño de un sistema de control interno a partir de la metodología COSO para consorcios de servicios en el Perú" y disponer su inscripción en el registro correspondiente, nombrar a la Dra. Elizabeth Emperatriz García Salirrosas, asesora para que oriente y asesore la ejecución del perfil del proyecto de tesis en formato artículo el cual fue dictaminado por: Mg. Marco Antonio Medina Oca y Mg. Amit Roy Flores Rivera, otorgándoles un plazo máximo de doce (12) meses para la ejecución.

Regístrese, comuníquese y archívese.



*Lili*  
Dra. Lili Albertina Fernández Molocho  
DIRECTORA GENERAL



*Jesús*  
Mg. Jesús Hanco Torres  
SECRETARIO ACADÉMICO

Ñaña, Lima, 11 de noviembre de 2022

**EL COMITÉ DE ÉTICA DE LA ESCUELA DE POSGRADO DE LA UNIVERSIDAD  
PERUANAUNIÓN**

**CONSTA**

Que el proyecto de investigación del investigador Lozano Taricuarima Jorge Oster identificado con DNI N° 07684419 y su asesora Elizabeth Emperatriz García Salirrosas, identificada con DNI N° 09725194, con título "**Diseño de un Sistema de Control Interno a partir de la metodología COSO para el consorcio de servicios san isidro verde, Lima-Perú**", fue evaluado y aprobado por el Comité de Ética de Investigación de la Escuela de Posgrado de la Universidad PeruanaUnión, considerando su calidad científica, el bienestar de sus participantes y la conformidad en función de los estándares establecidos en el Código de Ética para la Investigación de la Universidad Peruana Unión. Para mantener la aprobación del Comité de Ética, se tiene que cumplir con los siguientes requisitos:

- 1) Cada participante debe dar consentimiento informado. En el caso de menores de edad, por lo menos uno de sus padres o guardianes debe registrar su consentimiento informado y el menor de edad debe registrar su asentimiento informado.

Los resultados de este proyecto puedan ser publicados con referencia a aprobación Número **2022-CE-EPG-0000208**



Dr. Josué Edison Turpo Chaparro  
**Presidente**  
**Comité de Ética de Escuela de Posgrado**



Mg. Denis Frank Cunza Aranzábal  
**Secretario**  
**Comité de Ética de Escuela de Posgrado**