

## Actitud hacia el endeudamiento y su relación con el bienestar financiero de los emprendedores de la Región San Martín

Attitude towards debt and its relationship with the financial  
well-being of entrepreneurs in the San Martín Region

**Uziel Calderón Gormás**

Universidad Peruana Unión – Campus Tarapoto, Perú

gorin.ucg@gmail.com

 <https://orcid.org/0009-0001-5759-2540>

**Marisol Carranza Molina**

Universidad Peruana Unión – Campus Tarapoto, Perú

marisol.carranza@upeu.edu.pe

 <https://orcid.org/0000-0002-7851-1519>

**Jessica Rossana Mesía Mas**

Universidad Peruana Unión – Campus Tarapoto, Perú

jessita21.mesia@gmail.com

 <https://orcid.org/0009-0000-7757-3534>

**Recepción:** 19 Febrero 2026

**Aprobación:** 18 Junio 2026

**Publicado:** 23 Julio 2026

 *Versión en inglés aquí*

**DOI:** <https://doi.org/10.25097/rep.n44.2026.07>

**Cómo citar/How to cite:** Calderón Gormás, U., Mesía Mas, J. R. y Carranza Molina, M. (2026). Actitud hacia el endeudamiento y su relación con el bienestar financiero de los emprendedores de la Región San Martín. *Revista Economía y Política*, (44), 107-120. <https://doi.org/10.25097/rep.n44.2026.07>

### RESUMEN

El propósito de la investigación fue determinar la relación entre actitud hacia el endeudamiento y bienestar financiero de los emprendedores de la región San Martín, un contexto caracterizado por economía emergentes y un acceso limitado al crédito formal. Se utilizó un enfoque cuantitativo, con diseño no experimental, de corte transversal y alcance correlacional. Los datos se recolectaron mediante un cuestionario estructurado aplicado en línea, el cual fue validado a través de juicio de cinco expertos. Para el análisis de los datos emplearon estadísticas descriptivas y el coeficiente de correlación de Rho de Spearman. Los hallazgos evidencian una relación positiva moderada y significativa entre la actitud hacia el endeudamiento y el bienestar financiero ( $Rho = 0,417$ ;  $p = ,001$ ). Estos resultados sugieren que una actitud más favorable hacia el endeudamiento se encuentra asociada con mayores niveles de bienestar financiero percibido entre los emprendedores.

**PALABRAS CLAVE:** actitud hacia el endeudamiento, bienestar financiero, emprendedores, gestión financiera, región San Martín



## ABSTRACT

The purpose of the study was to determine the relationship between attitudes toward debt and the financial well-being of entrepreneurs in the San Martín region, a context characterized by an emerging economy and limited access to formal credit. A quantitative approach was used, employing a non-experimental, cross-sectional design with a correlational focus. Data were collected using a structured online questionnaire, which was validated by five experts. Descriptive statistics and Spearman's Rho correlation coefficient were used for data analysis. The findings reveal a moderate and significant positive relationship between attitudes toward debt and financial well-being ( $Rho = 0,417$ ;  $p = ,001$ ). These results suggest that a more favorable attitude toward debt is associated with higher levels of perceived financial well-being among entrepreneurs.

**KEYWORDS:** attitude toward indebtedness, entrepreneurs, financial management, financial well-being, San Martín region

## INTRODUCCIÓN

Aunque la relación entre la actitud hacia el endeudamiento y el bienestar financiero ha sido muy estudiada, existe escasa evidencia en contextos subnacionales de economías emergentes, particularmente en zonas con elevada informalidad financiera. En ese escenario, resulta fundamental analizar cómo dichas dinámicas se manifiestan en contextos donde las condiciones de acceso al financiamiento difieren significativamente de las economías desarrolladas. La importancia del endeudamiento en emprendedores radica en que el acceso limitado a préstamos bancarios formales obliga a muchos de ellos a recurrir a alternativas de financiamiento no regulado, las cuales suelen estar asociadas con altas tasas de interés y prácticas informales (Borrescio et al., 2025). En este sentido, el endeudamiento puede generar consecuencias negativas para el bienestar social y económico de los emprendedores, aumentando su vulnerabilidad económica (Borrescio et al., 2025; Guo y Huang, 2023). Asimismo, los emprendedores con escasa educación financiera tienen una mayor dependencia de estas fuentes de financiamiento gravosas, lo que pone de manifiesto la necesidad de mejora de la educación financiera (Borrescio et al., 2025; Valenzuela et al., 2022).

El bienestar financiero también forma parte de la calidad de vida y está relacionado con otros componentes del bienestar, como la salud o el acceso a los bienes básicos. La crisis provocada por la pandemia del COVID-19 puso en relieve la fragilidad financiera de muchos de los emprendedores, resaltando la importancia de la capacidad financiera para cuidar su bienestar en momentos de crisis financiera (Guo y Huang, 2023). Diversos estudios han demostrado que la estabilidad financiera y el equilibrio entre el trabajo y la vida son determinantes para el bienestar y la felicidad de los emprendedores (Latifi et al., 2025).

La literatura reciente destaca la importancia de la educación financiera para el bienestar financiero de los emprendedores. Diversos estudios señalan que aquellas personas que cuentan con mayores niveles de educación y habilidades financieras tienen menos probabilidad de recurrir a fuentes de financiamiento no reguladas y más probabilidad de conservar la salud financiera (Borrescio et al., 2025; Valenzuela et al., 2022). Asimismo, se ha evidenciado que mantener una actitud prudente frente al endeudamiento y adoptar patrones de consumo responsables favorece mayores niveles de bienestar familiar (Castellanos y Denegri, 2024).

En este contexto, el endeudamiento y el bienestar financiero se encuentran estrechamente relacionados entre los emprendedores de la Región San Martín. Asimismo, la educación financiera y la disponibilidad de financiamiento formal constituye elementos relevantes para alcanzar la estabilidad financiera y el bienestar general de los emprendedores. Estos estudios buscan explorar estas dinámicas y proporcionar recomendaciones para apoyar a los emprendedores en la gestión efectiva de sus finanzas y la mejora de su bienestar.

A pesar de que la conexión entre la actitud hacia el endeudamiento y el bienestar financiero está documentada en la literatura internacional, este trabajo aporta evidencia empírica en un contexto de escasa investigación como es el de emprendedores de una región amazónica peruana con infraestructuras de acceso al crédito formal precarias y con un alto porcentaje de uso de financiamiento informal; de este modo, la investigación no solo pone a prueba la conexión teórica en un entorno diferente, sino que evidencia cómo elementos contextuales como la informalidad financiera y las restricciones institucionales pueden determinar tal conexión. Y, además, el trabajo realiza el análisis por dimensiones del bienestar financiero, lo que permite una mejor ilustración del fenómeno. De esta forma, la investigación contribuye a la literatura en economías emergentes y ofrece evidencia aplicable al diseño de políticas de inclusión y educación financiera en contextos subnacionales.

## REVISIÓN DE LITERATURA

La evidencia reciente destaca que la gestión de la deuda y la alfabetización financiera son determinantes clave del bienestar financiero. En este sentido, diversos estudios han encontrado que el comportamiento financiero, como la planificación, el control del gasto y el uso responsable del crédito, mantiene una relación directa y significativa con el bienestar financiero de los individuos (Orozco et al., 2024). De hecho, los estudios recientes apuntan a que la alfabetización financiera no debe ser entendida de forma unitaria, ya que mientras algunas dimensiones, como el conocimiento y el comportamiento financiero, contribuyen positivamente al bienestar, mientras que otras dimensiones, como las actitudes financieras negativas, pueden afectar de forma negativa la estabilidad financiera. En esta línea, estudios contemporáneos coinciden en que una adecuada gestión de la deuda, junto con decisiones financieras informadas, favorece una mayor sensación de control sobre los recursos económicos, reduciendo el estrés financiero y fortaleciendo la percepción de bienestar. Por último, estos hallazgos reflejan la necesidad de llevar a cabo un análisis más integral de las relaciones entre la deuda, la alfabetización financiera y el bienestar financiero, especialmente en un contexto emergente como este, en el que se han hecho escasos estudios al respecto.

La literatura reciente ahonda en el papel que asumen los factores subjetivos en la gestión de la deuda, señalando que la confianza financiera podría constituir un mejor predictor del bienestar financiero que el conocimiento objetivo. De esta manera, Białowolski et al. (2021) apuntan que la percepción de capacidad para afrontar las obligaciones de deuda está asociada con las actitudes y los comportamientos relacionados con el endeudamiento. Sin embargo, otros estudios advierten que no solo la percepción, sino también las condiciones estructurales de la deuda, afectan el bienestar.

En esta misma línea, la investigación observada en los trabajos revisados ha identificado que un mayor grado de endeudamiento y un nivel más elevado de complejidad financiera pueden ser factores que refuercen la tensión financiera e impactar de forma negativa el equilibrio entre la vida personal y la vida laboral, siendo este el caso de (Black et al., 2024). Siguiendo con esta línea de razonamiento, los estudios más recientes siguen esta línea de investigación y nos presentan la idea de la alfabetización financiera como un concepto holístico, entendiendo que integran tanto el conocimiento financiero como los aspectos conductuales y actitudinales implicados en la toma de decisiones financieras, tal y como indica el trabajo de Ratnawati et al. (2025). En términos generales, estos estudios nos ofrecen la conclusión de que el bienestar financiero no solamente depende del tipo de conocimiento que se tenga, sino también en gran medida de la interrelación que mantenga con los factores cognitivos, comportamentales y situacionales. Lo anterior hace ver la necesidad de adoptar un enfoque multidimensional de la deuda y su relación con el bienestar financiero.

Asimismo, existe evidencia reciente que determina que las actitudes hacia el endeudamiento no están únicamente conformadas a partir del entendimiento financiero, sino que también quedan mediadas por la cultura, las normas sociales, y el contexto en el que se toman decisiones de endeudamiento, de esta forma, algunos estudios recientes remarcan que las visiones negativas sobre el endeudamiento pueden intensificar el estrés financiero, así como disminuir la capacidad que tienen las personas de administrar correctamente sus recursos económicos, especialmente en aquellos contextos donde subsiste un frenado cultural vinculado al crédito. En esta misma línea, varios estudios coinciden en que la experiencia emprendedora puede producir efectos heterogéneos respecto del bienestar económico, pues puede contribuir positivamente a partir de la acumulación de riqueza, pero también puede determinar efectos adversos si va asociada a altos niveles de endeudamiento y a un elevado uso del capital invertido (Honjo et al., 2022).

Siguiendo esta línea, estudios recientes coinciden en que la alfabetización financiera tiene un rol central para el bienestar financiero de las personas emprendedoras, especialmente a través de sus dimensiones actitudinal y de comportamiento. Las evidencias más recientes indican que comportamiento financiero responsable, mediante la planificación, el control del gasto o la correcta gestión de la deuda se vinculan con menores niveles de estrés financiero y mayores niveles de bienestar financiero (Culebro et al., 2024; Orozco et al., 2024). En su conjunto, los hallazgos anteriores subrayan la noción de que el bienestar financiero es fruto de la interacción entre factores conductuales, individuales y contextuales. Además, muestran la necesidad de mantener líneas de investigación sobre este fenómeno en poblaciones concretas, como la de las personas emprendedores.

La literatura más reciente también ha indicado que la confianza financiera es un factor importante en la gestión de la deuda, y que la percepción de la capacidad para tomar decisiones económicas puede afectar de una forma muy importante las actitudes y comportamientos que tienen que ver con el endeudamiento, incluso más que el conocimiento objetivo (Białowolski et al., 2021). Sin embargo, podría mostrarse que las características de la deuda (su complejidad, su tamaño) tienen un efecto indirecto sobre el bienestar financiero a través del aumento de estrés financiero, lo que sugiere que este afecta no solo sobre la estabilidad económica, sino también sobre la armonía y disposición entre vida laboral y familiar (Black et al., 2024).

Por lo que manifiestan los estudios recientes, el potenciar la educación financiera, resulta una estrategia de gran relevancia para mejorar la situación del bienestar financiero de los emprendedores. El hecho de desarrollar competencias relacionadas con la gestión de la deuda y la toma de decisiones financieras disminuye el estrés financiero y potencia la estabilidad financiera (Culebro et al., 2024; Orozco et al., 2024; Ratnawati et al., 2025). En su conjunto, los hallazgos que nos permiten vislumbrar que las capacidades individuales y las prácticas del contexto institucional, incluidas las políticas de inclusión financiera, son relevantes para entender el bienestar financiero, nos han llevado a la necesidad de estudiar este fenómeno desde una perspectiva integral.

Las investigaciones más recientes han dedicado también su análisis al sobreendeudamiento como un fenómeno complejo que es determinado por diversas variables de carácter económico, social y conductual que se encuentran en estrecha relación con el bienestar financiero de los hogares (Wałęga et al., 2022). En este sentido, se ha considerado que las conductas de endeudamiento de riesgo, las cuales se caracterizan por la posibilidad de acumular deudas elevadas debido a decisiones impulsivas y la ansiedad financiera, minan la capacidad de las personas de afrontar situaciones económicas difíciles, lo que desplaza la posibilidad de alcanzar un estado de bienestar financiero.

De este modo, la investigación más reciente demuestra que la estructura financiera, que establece el nivel de equilibrio entre recursos propios y recursos ajenos, juega un papel central en la conducta económica, ya que el acceso al crédito genera beneficios mayores en contextos donde la percepción de la misma se considera baja (Gajdosikova y Valaskova, 2023).

No obstante, el sobreendeudamiento es un determinante coherente de niveles de bienestar negativos como, por ejemplo, niveles de satisfacción vital más bajos, condiciones de salud peores o alteraciones del sueño; en concreto, aparece como un determinante de bienestar en contextos donde las personas sienten que han perdido el control sobre su situación financiera (Ferreira et al., 2021). En la línea de la investigación, la educación financiera también aparece como una estrategia preventiva; sin embargo, los estudios más recientes han puesto de relieve que esta tiene una efectividad limitada dependiendo incluso de las condiciones estructurales el bajo nivel de ingresos o las crisis económicas (Korczak, 2025). El conjunto de estos hallazgos pone de relieve que hay que asumir el endeudamiento más allá de la lógica individual y también estructural de sus condiciones con respecto al bienestar financiero.

El bienestar financiero es una construcción que tiene una dimensión multidimensional y que abarca tanto condiciones objetivas, como los ingresos, el ahorro y la estabilidad económica, como las percepciones subjetivas de seguridad financiera en lo que se refiere tanto al presente, como también al futuro de las personas (Riitsalu y van Raaij, 2022). En relación a lo anterior, la literatura más reciente hace ver que los comportamientos financieros como planear, presupuestar y la toma de decisiones positivas juegan un papel crucial en el fortalecimiento del bienestar financiero, en la medida que permiten una mayor estabilidad económica y una menor vulnerabilidad financiera (Chavali et al., 2021; Junça y Dias, 2023). Así mismo, los factores de tipo estructural como los niveles de ingresos, el entorno institucional o el contexto sociocultural dejarán probar que el bienestar financiero es un fenómeno que va más allá de las capacidades de gestión de las personas y que se encuentra marcado por la influencia de factores contextuales y estructurales.

En esta línea, investigaciones recientes destacan que los programas de educación financiera pueden mejorar el bienestar financiero al fomentar hábitos responsables; sin embargo, su efectividad depende de su adecuación a las características demográficas y contextuales de la población objetivo (Chetoui et al., 2024; Chetoui et al., 2025). No obstante, pese a los avances de la literatura, aún persisten vacíos en la comprensión de cómo interactúan la gestión de la deuda, la alfabetización financiera y los factores conductuales en la configuración del bienestar financiero, particularmente en contextos de emprendedores en economías emergentes. En este sentido, el presente estudio busca contribuir a este campo al analizar dichas relaciones de manera integrada, aportando evidencia empírica en un contexto específico poco explorado.

Considerando la teoría y los estudios previos analizados se propone las siguientes hipótesis de investigación:

HG: Existe relación significativa entre actitud hacia el endeudamiento y bienestar financiero de los emprendedores de la Región San Martín.

HE1: Existe relación significativa entre tener dinero y actitud hacia el endeudamiento de los emprendedores de la Región San Martín.

HE2: Existe relación significativa entre comparaciones entre pares y actitud hacia el endeudamiento de los emprendedores de la Región San Martín.

HE3: Existe relación significativa entre bienestar financiero subjetivo personal y actitud hacia el endeudamiento de los emprendedores de la Región San Martín.

HE4: Existe relación significativa entre administración del dinero y actitud hacia el endeudamiento de los emprendedores de la Región San Martín.

HE5: Existe relación significativa entre futuro financiero y actitud hacia el endeudamiento de los emprendedores de la Región San Martín.

## MATERIALES Y MÉTODOS

La investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, orientado a analizar la relación entre la actitud hacia el endeudamiento y el bienestar financiero en emprendedores. Este enfoque permitió la recolección de datos numéricos y su posterior análisis mediante técnicas estadísticas.

El estudio adoptó un diseño no experimental, de corte transversal y alcance correlacional. Se considera no experimental debido a que las variables no fueron manipuladas, sino observadas en su contexto natural. Asimismo, es de corte transversal, ya que los datos se recopilaban en un único momento en el tiempo. Finalmente, el alcance correlacional permitió analizar la asociación existente entre la actitud hacia el endeudamiento y el bienestar financiero, sin establecer relaciones de causalidad.

La población se refiere al conjunto de individuos o eventos de interés sobre la cual los investigadores desean obtener información (Shah, 2023). La muestra estuvo conformada por 301 emprendedores de la Región San Martín y fue seleccionada mediante un muestreo no probabilístico por conveniencia (Ahmed, 2024). Este tipo de muestreo se utilizó debido a las limitaciones de acceso a un marco muestral completo de la población objetivo, así como a la disponibilidad y disposición de los participantes para colaborar voluntariamente en el estudio. Como criterios de inclusión, se consideró a personas mayores de edad, emprendedores activos y residentes en la región San Martín.

Para la recolección de datos se empleó la técnica de la encuesta, utilizando como instrumento un cuestionario estructurado. La variable actitud hacia el endeudamiento fue medida a partir del instrumento diseñado por Wang (2022), de tipo unidimensional, en tanto que el bienestar financiero fue evaluado a partir del instrumento desarrollado por Aubrey et al. (2022), que estuvo estructurado en cinco dimensiones. Las respuestas fueron registradas sobre la base de una escala tipo Likert. En cuanto a la aplicación de los instrumentos, esta se realizó de manera virtual mediante formularios digitales con el que se garantizó el consentimiento informado y la confidencialidad de las respuestas de los participantes.

Con respecto a la validez de los instrumentos, se recurrió al juicio de expertos; en sentido general, cinco expertos evaluaron la pertinencia, coherencia y claridad de los instrumentos. Estos resultados mostraron un consenso positivo ordenado en la adecuación de los instrumentos a la aplicación en el contexto de estudio. De forma paralela, se realizó un proceso de adecuación contextual de los instrumentos considerando las características socioculturales de la población de estudio, que va desde la revisión semántica de los ítems, para asegurar la claridad y comprensión en el mundo de los emprendedores de la región San Martín, incluyendo ajustes menores en la redacción de algunos ítems, sin alterar su contenido teórico. Estos procesos permitieron asegurar la pertinencia y aplicabilidad de los instrumentos en el contexto local. La confiabilidad de los instrumentos fue estimada usando el coeficiente Alfa de Cronbach, obteniendo 0,903 para la escala de actitud hacia el endeudamiento y 0,932 para la escala de bienestar financiero, lo que evidencia una adecuada consistencia interna. Asimismo, las dimensiones del bienestar financiero presentaron coeficientes que oscilaron entre 0,741 y 0,906, resultando en niveles adecuados de confiabilidad.

El análisis de los datos se realizó en el programa Statistical Package for the Social Sciences (SPSS), versión 27. Inicialmente, se efectuaron descriptivos mediante frecuencias y porcentajes con el propósito de caracterizar las variables de estudio y los datos sociodemográficos de la muestra. Posteriormente, se evaluó la normalidad de los datos mediante la prueba de Kolmogorov-Smirnov, cuyos resultados evidenciaron una distribución no normal ( $p < 0,05$ ). En consecuencia, se empleó el coeficiente Rho de Spearman para determinar la relación entre la actitud hacia el endeudamiento y el bienestar financiero, así como la variable principal y cada una de las dimensiones del bienestar financiero. Todas las pruebas estadísticas fueron analizadas con un nivel de significancia de 0,05.

Finalmente, en cuanto a los aspectos éticos, la investigación se desarrolló respetando los principios de confidencialidad, voluntariedad y consentimiento informado. Los participantes fueron informados sobre los objetivos del estudio, su carácter académico y el uso de la información, garantizando en todo momento la protección de sus derechos y la privacidad de los datos.

## RESULTADOS Y DISCUSIÓN

### Resultados

Se aplicó la prueba de normalidad de Kolmogorov-Smirnov a una muestra de 301 participantes. Los resultados evidenciaron que las variables endeudamiento (0,150,  $p=0,001$ ) y bienestar financiero (0,127,  $p=0,001$ ) no presentan una distribución normal, dado que los valores de significancia son inferiores al nivel crítico de 0,05.

**Tabla 1**

*Prueba de normalidad*

| Prueba de normalidad | Estadístico | p     |
|----------------------|-------------|-------|
| Endeudamiento        | 0,150       | 0,001 |
| Bienestar financiero | 0,127       | 0,001 |

*Nota:* n = 301.

La caracterización sociodemográfica de la muestra evidencia una mayor participación masculina (59,8%), lo que sugiere que el emprendimiento en la región mantiene una ligera predominancia de hombres. Sin embargo, el componente de mujeres (40,2%) refleja la existencia de una participación considerable de chicas en el campo de las actividades emprendedoras, datos importantes para el estudio del bienestar material desde una perspectiva del género, en tanto que la franja de edad predominante corresponde a los emprendedores de 36 a 45 años (32,9%) seguida de aquellos comprendidos de los 46 años o más (30,6%), lo que refleja que la mayoría de estos se ataca en una etapa madura y productiva. Estas características podrían estar asociada con mayor experiencia financiera y trayectoria empresarial, elementos que potencialmente se asocian en la gestión del endeudamiento y en la percepción del bienestar financiero.

En lo que respecta a la situación civil, más de la mitad de los encuestados se consideró soltero/a (54,5%), seguido de los casados (17,6%) y convivientes (13%). La estructura familiar puede influir en las responsabilidades financieras de las personas, así como en las decisiones de crédito, un elemento que podría marcar la percepción sobre una estabilidad financiera. En lo que respecta al nivel de educación de las personas, la mayoría de estas mostró una formación a nivel universitario (56,1%) lo que pone de manifiesto un perfil de capital humano bastante elevado. Este hallazgo es significativo, ya que un nivel educativo superior tiende a estar relacionado con habilidades financieras mejoradas y una mayor aptitud para mejorar deudas, lo que podría tener resultado positivo en el bienestar financiero.

**Tabla 2**

*Características sociodemográficas de la muestra*

| Variable |           | n   | %     |
|----------|-----------|-----|-------|
| Sexo     | Femenino  | 121 | 40,20 |
|          | Masculino | 180 | 59,8  |
| Edad     | 18-25     | 58  | 19,3  |
|          | 26-35     | 52  | 17,3  |
|          | 36-45     | 99  | 32,9  |
|          | 46 a mas  | 92  | 30,6  |

|                 |               |            |            |
|-----------------|---------------|------------|------------|
| Estado civil    | Soltero/a     | 164        | 54,5       |
|                 | Casado        | 53         | 17,6       |
|                 | Conviviente   | 39         | 13         |
|                 | Divorciado    | 37         | 12,3       |
|                 | Viudo         | 8          | 2,7        |
| Nivel educativo | Primaria      | 10         | 3,3        |
|                 | Secundaria    | 54         | 17,9       |
|                 | Técnica       | 44         | 14,6       |
|                 | Universitaria | 169        | 56,1       |
|                 | Posgrado      | 24         | 8          |
| <b>Total</b>    |               | <b>301</b> | <b>301</b> |

*Nota:* Autores a base de los análisis SPSS 27.

En relación con la forma de financiamiento principal, los préstamos bancarios constituyen la fuente más utilizada (28,6%), seguidos del financiamiento proveniente de familiares o amigos (25,6%) y de recursos propios (24,6%). En menor medida, se reportó el uso del crédito informal (11%) y de otras modalidades (10,3%). La distribución de los resultados refleja así un uso de tanto de las fuentes formales de financiamiento como de las informales, de lo que se infiere que los(as) emprendedores(as) hagan apuestas diversificadas para poder sostener las actividades económicas que llevan a cabo.

En cuanto a la existencia de deudas de carácter personal, ya sea por deudas del negocio, el 48,5% de la población de la muestra reportó tener deudas vigentes, mientras que un 51,5% respondió no tenerlas, lo que refleja una muestra bastante equilibrada en lo que respecta a la exposición actual al endeudamiento. Entretanto, si se tiene en cuenta la frecuencia del uso de créditos o de préstamos, un 85,1 % reportó utilizarlos al menos ocasionalmente (46,2 % algunas veces y 38,9% frecuentemente), lo que deja entrever que el financiamiento externo es parte del quehacer económico cotidiano en la dinámica emprendedora.

Finalmente, existió una gran concentración en el rubro de monto de ventas aproximado por meses en el estrato de 5.001 a 10.000 (45,5%), seguido del estrato de ingresos superiores a 10.000 (20,9). Los estratos inferiores alcanzaron proporciones inferiores a 20% (15,6 y 17,9% respectivamente). Estos resultados indican que la mayoría de los emprendedores poseen un nivel de ingresos intermedio lo que podría influir en su grado de aceptación y gestión de las obligaciones financieras en su contexto.

**Tabla 3**

*Características financieras y de endeudamiento de la muestra*

| Variable                                          | Categoría         | n   | %    |
|---------------------------------------------------|-------------------|-----|------|
| Forma de financiamiento principal                 | Crédito informal  | 33  | 11   |
|                                                   | Familiar / amigos | 77  | 25,6 |
|                                                   | Préstamo Bancario | 86  | 28,6 |
|                                                   | Propio            | 74  | 24,6 |
|                                                   | Otros             | 31  | 10,3 |
| Tiene actualmente deudas personales o del negocio | Sí                | 146 | 48,5 |
|                                                   | No                | 155 | 51,5 |
| Frecuencia con la que usa créditos o préstamos    | Nunca             | 45  | 15   |
|                                                   | Frecuentemente    | 117 | 38,9 |
|                                                   | Ocasionalmente    | 139 | 46,2 |

|                                      |               |     |      |
|--------------------------------------|---------------|-----|------|
| Monto aproximado de ventas mensuales | Menos de 1000 | 47  | 15,6 |
|                                      | 1001-5000     | 54  | 17,9 |
|                                      | 5001-10000    | 137 | 45,5 |
|                                      | Mas de 10000  | 63  | 20,9 |
| <b>Total</b>                         |               | 301 | 301  |

Autor (2026)

Dado que las variables no presentaron normalidad, se utilizó el coeficiente de correlación de Spearman para estudiar la relación entre la actitud hacia el endeudamiento y el bienestar financiero. Los resultados mostraron una correlación positiva intermedia y estadísticamente significativa entre ambas variables ( $Rho = 0,417$ ;  $p = 0,001$ ), lo cual sugiere que a mayores niveles de actitud favorable hacia el endeudamiento mayores niveles de bienestar financiero percibido. Las dimensiones por su parte mostraron que la variable “tener dinero” tuvo una correlación positiva baja ( $Rho = 0,301$ ;  $p = 0,001$ ), “comparaciones entre pares” ( $Rho = 0,284$ ;  $p = 0,001$ ) y “administración del dinero” ( $Rho = 0,322$ ;  $p = 0,001$ ). En cuanto al bienestar financiero subjetivo personal este mostró una correlación positiva baja cercana al moderado ( $Rho = 0,377$ ;  $p = 0,001$ ), y lo propio ocurrió con la correlación para la dimensión “futuro financiero” ( $Rho = 0,380$ ;  $p = 0,001$ ). De acuerdo con la escala de interpretación adoptada, todas las asociaciones se ubican en rangos positivos bajos a moderados, lo que confirma una relación consistente entre la actitud hacia el endeudamiento y las distintas dimensiones del bienestar financiero, aunque sin alcanzar niveles altos de asociación.

**Tabla 4**

*Correlación de Spearman entre variables y dimensiones*

| Relación analizada                                                       | Rho   | p    |
|--------------------------------------------------------------------------|-------|------|
| Actitud hacia el endeudamiento y bienestar financiero                    | 0,417 | 0,00 |
| Tener dinero y actitud hacia el endeudamiento                            | 0,301 | 0,00 |
| Comparaciones entre pares y actitud hacia el endeudamiento               | 0,284 | 0,00 |
| Bienestar financiero subjetivo personal y actitud hacia el endeudamiento | 0,377 | 0,00 |
| Administración del dinero y actitud hacia el endeudamiento               | 0,322 | 0,00 |
| Futuro financiero y actitud hacia el endeudamiento                       | 0,380 | 0,00 |

Nota.  $n = 301$ . Autor (2026)

El análisis porcentual del bienestar financiero y sus dimensiones se realizó mediante una escala tipo Likert de cuatro puntos. En términos generales, se observa una clara concentración de respuestas en las categorías “de acuerdo” y “muy de acuerdo” en todas las dimensiones evaluadas, lo que evidencia una percepción predominantemente favorable del bienestar financiero entre los emprendedores encuestados.

En la dimensión “tener dinero”, el 93% de los participantes se ubicó en niveles de acuerdo o muy de acuerdo, mientras que en “comparaciones entre pares” esta proporción alcanzó el 85,1%. Conforme a lo anterior, el bienestar financiero subjetivo propio mostró un porcentaje del 95% en positivos y la dimensión “administración del dinero” obtuvo un 92,7% en categorías positivas. La dimensión “futuro financiero” mostró uno de los mayores porcentajes de percepción positiva, en un 95,7% de respuestas que se concentraron en acuerdo y muy de acuerdo, sugiriendo así expectativas optimistas para el futuro económico. Con respecto a la actitud hacia el endeudamiento, los resultados dan cuenta de una tendencia muy positiva.

El 94,1% de las personas encuestadas se mostró de acuerdo o muy de acuerdo en los ítems de esta variable, alcanzando un 5,9% de posiciones en desacuerdo. Esta distribución refleja una percepción predominante favorable hacia al endeudamiento en la muestra analizada, coherente con los niveles de bienestar financiero reportados.

**Tabla 5**

*Distribución porcentual de las respuestas según dimensiones del bienestar financiero y actitud hacia el endeudamiento*

| Variable/ Dimensiones                   | Escala de Likert (n (%)) |               |            |                |
|-----------------------------------------|--------------------------|---------------|------------|----------------|
|                                         | Muy en desacuerdo        | En desacuerdo | De acuerdo | Muy de acuerdo |
| <b>Bienestar financiero</b>             |                          |               |            |                |
| Tener dinero                            | 2 (0,7)                  | 19 (6,3)      | 150 (49,8) | 130 (43,2)     |
| Comparaciones entre pares               | 1 (0,3)                  | 44 (14,6)     | 142 (47,2) | 114 (37,9)     |
| Bienestar financiero subjetivo personal | 1 (0,3)                  | 14 (4,7)      | 153 (50,8) | 133 (44,2)     |
| Administración del dinero               | 1 (0,3)                  | 21 (7,0)      | 148 (49,2) | 131 (43,5)     |
| Futuro financiero                       | 1 (0,3)                  | 12 (4,0)      | 145 (48,2) | 143 (47,5)     |
| <b>Actitud hacia el endeudamiento</b>   |                          |               |            |                |
| Unidimensional                          | 1 (0,3)                  | 17 (5,6)      | 128 (42,5) | 155 (51,6)     |

*Nota.* n = 301. Autores (2025)

## DISCUSIÓN

Los resultados del estudio evidencian que la actitud hacia el endeudamiento se asocia de manera positiva y significativa con el bienestar financiero de los emprendedores de la región San Martín. Este descubrimiento indica que una percepción positiva de la deuda (entendida como la capacidad de gestionarla) se encuentra asociada con mayores niveles de estabilidad y satisfacción financiera. En este sentido, no es la existencia de la deuda en sí misma la que se relaciona con el bienestar, sino cómo es percibida, planificada y gestionada la misma.

Este hallazgo coincide con las investigaciones recientes que subrayan el papel que tienen los factores que influyen en el comportamiento y las actitudes en la configuración del bienestar financiero. De hecho, se ha documentado que las buenas conductas financieras y la toma de decisiones informadas se relacionan de forma positiva con mejores condiciones de bienestar (Culebro et al., 2024; Orozco et al., 2024). En el mismo sentido, la literatura señala que la confianza financiera podría constituir una variable relevante en la conformación de las actitudes y conductas relacionadas con el endeudamiento, más que los conocimientos objetivos y que la mayor confianza financiera se asocia con mayores niveles de bienestar percibido (Białowolski et al., 2021).

La relación moderada que se detectó podría indicar que la actitud hacia el endeudamiento constituye una variable interesante para explicar el bienestar financiero, aunque no la única. En un escenario como el de la región San Martín, donde se dan cita mecanismos de financiamiento formales e informales, las creencias sobre el control y la confianza para hacer frente a las obligaciones financieras podrían ser, quizás, variables importantes en lo que a los procesos de la toma de decisiones económicas respecta.

En el análisis por dimensiones, se vio que la relación más intensa se da en la dimensión de futuro financiero, lo cual refleja que la actitud hacia el endeudamiento está íntimamente relacionada con las expectativas económicas futuras. Este resultado es coherente con estudios recientes que expusieron que la previsión financiera a largo plazo sería el hilo conductor del bienestar financiero (Riitsalu y van Raaij, 2022). Siguiendo esta lógica, una buena actitud frente al endeudamiento podría estar asociada con un mayor autocontrol y una mayor capacidad de planificación financiera, elementos que suelen estar vinculados con una mayor percepción de seguridad económica.

Por otra parte, los resultados también son consistentes con la idea de que una actitud positiva frente a la deuda no necesariamente se asocia con situaciones de sobreendeudamiento, sino con una mayor disposición hacia el uso responsable de los recursos y las obligaciones financieras, lo

que resulta coherente con la evidencia que relaciona la alfabetización financiera, sobre todo a nivel conductual, con una mejor toma de decisiones y la disminución del estrés financiero (Culebro et al., 2024; Orozco et al., 2024).

Este artículo aporta evidencias empíricas desde el contexto latinoamericano que favorecen una mejor comprensión de la función que desempeñan las actitudes financieras en el bienestar de las personas emprendedoras. Se sugiere que las políticas y programas de educación financiera no deberían únicamente circunscribirse a la educación académica centrada en la transmisión del conocimiento técnico, sino que también deberían fomentar las actitudes, la confianza y las habilidades relacionadas con la gestión responsable de la deuda, favoreciendo así tanto la sostenibilidad económica de los emprendimientos como el bienestar financiero de los emprendedores.

Estos hallazgos adquieren especial relevancia cuando se consideran las características del contexto en el que se desarrolla el estudio. De hecho, a diferencia de estudios realizados en economías desarrolladas donde el acceso al crédito formal es más amplio, en un contexto como la región San Martín, donde conviven mecanismos de financiamiento formales e informales, la forma en que los emprendedores perciben y gestionan la deuda puede presentar características particulares. De este modo, esta investigación no solo aporta evidencia consistente con la relación teórica planteada, sino que también sugiere que la intensidad y las características de dicha relación podrían estar asociada a factores estructurales propios de las economías en desarrollo, lo que permite contribuir a ampliar la comprensión del fenómeno en contextos que han recibido una atención limitada en la literatura especializada.

Si bien los resultados del estudio evidenciaron una relación positiva y significativa entre la actitud hacia el endeudamiento y el bienestar financiero, es necesario interpretar estos hallazgos considerando las limitaciones metodológicas de la investigación. En primer lugar, el diseño es de tipo transversal y no permite conocer cómo evolucionarían ambas variables a lo largo del tiempo, es decir, no se puede inferir sobre la dirección temporal de la relación observada; en segundo lugar, el uso de un muestreo no probabilístico por conveniencia limita la capacidad de generalizar los hallazgos a la población de emprendedores de la región San Martín y a otros contextos geográficos con características similares. La investigación tampoco consideró variables sociodemográficas y económicas como variables de control, tales como el nivel de ingresos, acceso al crédito, la experiencia empresarial o el tipo de financiamiento utilizado, las cuales podrían estar asociadas al bienestar financiero. En un contexto de coexistencia de mecanismos formales e informales de financiamiento, dichos factores podrían estar asociados con los niveles de bienestar financiero observados en la población estudiada. Por tal motivo, futuras investigaciones deberían incluir diseños longitudinales y modelos analíticos más robustos.

## CONCLUSIONES

A partir de los resultados obtenidos, se concluye que la actitud hacia el endeudamiento mantiene una relación positiva y significativa con el bienestar financiero de los emprendedores de la región San Martín. Los resultados muestran que una actitud favorable frente al endeudamiento entendido desde una perspectiva de gestión responsable y estratégica de las obligaciones financieras, por ejemplo, se asocia con mayores niveles de bienestar financiero, lo que permite sostener que las actitudes financieras se encuentran asociadas con la manera en que los emprendedores gestionan y perciben su situación económica. En el marco conceptual del bienestar financiero los resultados sugieren que el bienestar financiero no depende exclusivamente del nivel de ingresos; sino también de factores subjetivos y conductuales, como las creencias y actitudes en relación al uso de la deuda. En este sentido, los emprendedores que perciben la deuda como una herramienta para el crecimiento y la estabilidad económica tienden a reportar valoraciones más favorables de su situación financiera actual y de sus expectativas económicas futuras.

Por último, se concluye que la actitud hacia el endeudamiento está relacionada con diversas dimensiones del bienestar financiero, especialmente aquellas que tienen que ver con la medida del futuro financiero y con la medida del manejo del dinero, sugiriendo que una actitud positiva hacia la deuda se encuentra asociada con mayores niveles de la planificación financiera y con una percepción más favorable de la estabilidad económica a largo plazo. Desde un punto de vista metodológico, la investigación también contribuye al conocimiento del comportamiento financiero de los emprendedores en contextos regionales. Asimismo, ofrece evidencia empírica que aporta a entender la relación entre la actitud hacia el endeudamiento y el bienestar financiero en economías emergentes como la región San Martín.

## RECOMENDACIONES

Desde las conclusiones de la investigación se estima conveniente desarrollar programas relacionados con la educación financiera que busquen no sólo aumentar el conocimiento de los productos financieros, así como adoptar actitudes responsables en cuanto al uso del crédito, principalmente en el caso de emprendedores y pequeñas empresas. Los investigadores también proponen el desarrollo de planes de acompañamiento financiero por parte de las entidades financieras y las administraciones públicas para ayudar a los emprendedores a gestionar su carga de obligaciones financieras y así gestionar las deudas, mediante una programación financiera de largo plazo asociada a mayores niveles de bienestar financiero.

Por lo que respecta a futuras investigaciones, se propone llevar a cabo trabajos longitudinales que permitan conocer cómo evolucionan las actitudes a lo largo del tiempo hacia el endeudamiento y cómo se relacionan con el bienestar financiero. Al mismo tiempo se sugiere extender el estudio hacia otros territorios o trabajar con más variables, como por ejemplo el nivel de la educación financiera que posean las personas, o el acceso a los servicios financieros para poder enriquecer el análisis y mejorar la comprensión de los hallazgos.

Finalmente, se sugiere que las próximas investigaciones se enfoquen en la investigación cualitativa para estudiar las percepciones y las experiencias de los emprendedores en relación con el uso de crédito, lo que ayudaría a complementar los resultados cuantitativos y a conseguir una mayor comprensión del bienestar financiero de esta muestra de población.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Ahmed, S. K. (2024). How to choose a sampling technique and determine sample size for research: A simplified guide for researchers. *Oral Oncology Reports*, 12. <https://doi.org/10.1016/j.oor.2024.100662>
- Aubrey, M., Morin, A. J. S., Fernet, C., y Carbonneau, N. (2022). Financial well-being: Capturing an elusive construct with an optimized measure. *Frontiers in Psychology*, 13, 935284. <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2022.935284>
- Białowolski, P., Cwynar, A., y Cwynar, W. (2021). Decomposition of the Financial Capability Construct: A Structural Model of Debt Knowledge, Skills, Confidence, Attitudes, and Behavior. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 32(1), 5–20. <https://doi.org/10.1891/JFCP-19-00056>
- Black, K. J., Sinclair, R. R., Graham, B. A., Sawhney, G., y Munc, A. (2024). The Weight of Debt: Relationships of Debt with Employee Experiences. *Journal of Business and Psychology*, 39(1), 45–65. <https://doi.org/10.1007/s10869-022-09867-3>
- Borrescio, F., Droller, F., Johan, S., y Valenzuela, P. (2025). Informal debt and well-being among small business entrepreneurs. *Journal of Entrepreneurship in Emerging Economies*. <https://doi.org/10.1108/JEEE-07-2024-0311>
- Castellanos, L. M., y Denegri, M. (2024). Chilean youth: Life satisfaction, material values, buying attitudes and debt. *Revista Argentina de Ciencias del Comportamiento*, 16(4), 55–63. <https://doi.org/10.32348/1852.4206.v16.n4.34403>
- Chavali, K., Raj, P. M., y Ahmed, R. (2021). Does financial behavior influence financial well-being? *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(2), 273–280. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no2.0273>
- Chetioui, H., El Bouchikhi, Y., Makhtari, M., Sahli, M., y Lebdaoui, H. (2024). An Investigation of the Impact of Financial Literacy on Households' Financial Well-Being: An Emerging Market Study. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 14(3), 97–105. <https://doi.org/10.32479/ijefi.15840>
- Chetioui, Y., Lebdaoui, H., Harkat, T., Chetioui, H., Jerbouri, C., y Makhtari, M. (2025). On the link between financial literacy and financial well-being in times of economic stagnation: An integrated framework. *International Journal of Social Economics*, 1–16. <https://doi.org/10.1108/IJSE-02-2023-0153>
- Culebro, R., Moreno-García, E., y Hernández-Mejía, S. (2024). Financial Literacy of Entrepreneurs and Companies' Performance. *Journal of Risk and Financial Management*, 17(2). <https://doi.org/10.3390/jrfm17020063>
- Ferreira, M. B., de Almeida, F., Soro, J. C., Herter, M. M., Pinto, D. C., y Silva, C. S. (2021). On the Relation Between Over-Indebtedness and Well-Being: An Analysis of the Mechanisms Influencing Health, Sleep, Life Satisfaction, and Emotional Well-Being. *Frontiers in Psychology*, 12. <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2021.591875>
- Gajdosikova, D., y Valaskova, K. (2023). Bibliometric analysis of debt financing semiotics. *Springer Proceedings in Business and Economics* (33–48). [https://doi.org/10.1007/978-3-031-34059-8\\_2](https://doi.org/10.1007/978-3-031-34059-8_2)
- Guo, B., y Huang, J. (2023). Financial Well-Being and Financial Capability among Low-Income Entrepreneurs. *Journal of Risk and Financial Management*, 16(3). <https://doi.org/10.3390/jrfm16030181>
- Honjo, Y., Ikeuchi, K., y Nakamura, H. (2022). The Mediating Effect of Financial Motives in the Association between Entrepreneurial Experience and Subjective Well-Being: Evidence from Japan. *Applied Research in Quality of Life*, 17(2), 1043–1067. <https://doi.org/10.1007/s11482-021-09947-1>
- Junça, A., y Dias, R. (2023). The role of financial status, attitudes, behaviours and knowledge for overall well-being in Portugal: The mediating role of financial well-being. *International Journal of Organizational Analysis*, 31(7), 3668–3685. <https://doi.org/10.1108/IJOA-08-2022-3385>

- Korczak, D. (2025). The Role of Financial Education for the Prevention of Financial Fragility and Over-Indebtedness. *Italian Economic Journal*, 11(2), 815–829. <https://doi.org/10.1007/s40797-025-00334-5>
- Latifi, V., Hajdari, A., Rexhepi, G., Radoniqi, U., Krasniqi, B. A., y Kallmuenzer, A. (2025). Beyond business: Unravelling the well-being and happiness threads of entrepreneurship. *Journal of Enterprising Communities*. <https://doi.org/10.1108/JEC-05-2024-0098>
- Orozco, K. M., García-Mata, O., y Arango-Herrera, E. (2024). Financial Literacy and Financial Well-Being Among Businesspersons from Victoria, Tamaulipas, Mexico. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas Nueva Época*, 19(1). <https://doi.org/10.21919/remef.v19i1.965>
- Ratnawati, Rokhman, M. T. N., y Ningsih, A. A. T. (2025). The role of digital financial inclusion in improving financial literacy and financial well-being for business sustainability: Indonesian women's export craft SMEs. *Problems and Perspectives in Management*, 23(2), 398–408. [https://doi.org/10.21511/ppm.23\(2\).2025.28](https://doi.org/10.21511/ppm.23(2).2025.28)
- Riitsalu, L., y van Raaij, W. F. (2022). Current and Future Financial Well-Being in 16 Countries. *Journal of International Marketing*, 30(3), 35–56. <https://doi.org/10.1177/1069031X221095076>
- Shah, C. (2023). Defining the study population: Who and why? En A. E. M. Eltorai, J. A. Bakal, D. W. Kim, y D. E. Wazer (Eds.), *Translational Radiation Oncology* (pp. 107–108). Elsevier. <https://doi.org/10.1016/B978-0-323-88423-5.00023-6>
- Valenzuela, M. M., López Torres, V. G., y Aguilar Sandoval, K. G. (2022). Debt and financial education in university students. *Revista Venezolana de Gerencia*, 27(97), 198–211. <https://doi.org/10.52080/rvgluz.27.97.14>
- Wałęga, A., Wałęga, G., y Kowalski, R. (2022). *Economic well-being and household debt*. Routledge. <https://doi.org/10.4324/9781003254706>
- Wang, M. (2022). Validez y confiabilidad de la escala de actitudes frente al endeudamiento en jóvenes universitarios panameños. *Revista Científica Especializada en Educación y Ambiente*, 1(1), 111-120. <https://revistas.up.ac.pa/index.php/rea>

## INFORMACIÓN ADICIONAL

Código JEL: D14, G41.