

InnOvaciOnes de NegOciOs 20(40): 116-133

© 2023 UANL, Impreso en México (ISSN: 2007-1191)

Fecha de recepción: 19 de Agosto del 2023. Fecha de aceptación: 03 de Octubre del 2023

<https://revistainnovaciones.uanl.mx/>

DOI: <https://doi.org/10.29105/revin20.40-432>

Alfabetización Financiera y Desempeño de las MIPYMES en el Estado de Veracruz, México (Financial Literacy and Performance of Smes in the State of Veracruz, Mexico)

Culebro-Martínez, Román*

Abstract: Recent research on financial literacy points out that it can be understood as a combination of financial knowledge, behavior, and attitudes. This paper examines in an exploratory manner the level of financial behavior, knowledge, and attitudes in micro, small, and medium-sized enterprises (MSMEs) and their correlation with performance in the state of Veracruz, Mexico. Surveys were conducted on a sample of 206 MSMEs in the municipalities of Veracruz and Coatzacoalcos. Following the methodology suggested by the Organisation for Economic Co-operation and Development, indices were constructed for financial knowledge, financial behavior, financial attitude, and business performance. The results showed that the level of knowledge obtained the lowest value among the surveyed MSMEs, while the level of attitudes obtained the highest value. The relationship between the variables was assessed using Pearson's correlation coefficient, showing a positive association between all three components of financial literacy. However, only the correlation between behavior and knowledge was statistically significant. Similarly, a positive and significant correlation was found between the level of financial behavior and the performance of the surveyed MSMEs. The findings suggest that financial behavior is the most important component for the performance of micro, small, and medium-sized enterprises.

Keywords: Financial literacy, Financial behavior, Financial knowledge, Financial attitude, SMEs.

Clasificación JEL: D14, G53, L25, L26, M10

Resumen: La investigación reciente sobre alfabetización financiera señala que puede entenderse como una combinación de conocimiento, comportamiento y actitudes financieras. Este trabajo examina de manera exploratoria el nivel de comportamiento, conocimiento y actitudes financieras en la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYME) y su correlación con el desempeño en el estado de Veracruz, México. Para ello se aplicaron encuestas a una muestra de 206 MIPYMES en los municipios de Veracruz y Coatzacoalcos. Tomando como

*Universidad Cristóbal Colón, Veracruz, México, Carretera Veracruz El Tejar Kilómetro 1.5, Granjas Boticaria, 91930 Veracruz, (+228) 229 923 2950. rculebro@ucc.mx, <https://orcid.org/0000-0003-4643-4771>

Alfabetización Financiera y Desempeño de las MIPYMES

referencia la metodología sugerida por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, se construyeron índices de conocimiento financiero, comportamiento financiero, actitudes financieras y desempeño de las empresas. Los resultados mostraron que el nivel de conocimiento obtuvo el valor más bajo para las MIPYMES encuestadas, mientras que el nivel de actitudes obtuvo el valor más alto. La relación entre las variables se constató con el coeficiente de correlación de Pearson y se encontró asociación positiva entre los tres componentes de la alfabetización financiera, sin embargo, solamente la correlación entre comportamiento y conocimiento resultó significativa. De igual forma, se encontró correlación positiva y significativa entre el nivel de comportamiento financiero y el desempeño de las MIPYMES encuestadas. Los hallazgos sugieren que el comportamiento financiero es el componente más importante para el desempeño de la micro, pequeña y mediana empresa.

Palabras Clave: Alfabetización financiera, conocimiento financiero, comportamiento financiero, actitudes financieras, MIPYMES.

Introducción

En los últimos años, ha aumentado la relevancia de la alfabetización financiera, principalmente debido a transformaciones en el ámbito económico y político que llevaron a la desregulación de los mercados financieros. Esto, a su vez, ha facilitado el surgimiento y la expansión de productos financieros cada vez más avanzados, que están al alcance de la población de manera más accesible (Beal y Delpachitra, 2003; OECD, 2005; Marcolin y Abraham, 2006).

En este contexto, la alfabetización financiera adquiere una importancia aún mayor, no solo para las personas, sino también para las empresas, en particular las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES). Estas últimas constituyen más del 90% de todas las empresas registradas en el mundo y cerca del 99% en naciones de América Latina, desempeñando un papel fundamental al generar más del 60% de los empleos formales en estas economías (ICSB, 2018; CEPAL, 2018).

Sin embargo, a pesar de ser fundamentales en la actividad económica global, las MIPYMES se caracterizan por tener ciclos de vida relativamente breves, niveles de productividad inferiores en comparación con las grandes empresas y enfrentar desafíos significativos en cuanto a la obtención de financiamiento. (CEPAL, 2018; ICSB, 2018; INEGI, 2018). En este ámbito cobra importancia el papel que desempeña la alfabetización financiera de los administradores como uno de los ingredientes clave del éxito de las empresas pequeñas.

La alfabetización financiera se define como una combinación de conocimientos, actitudes y comportamientos requeridos para la toma de

decisiones financieras y con ello alcanzar un mayor bienestar financiero (OECD-INFE, 2011).

De esta forma, los propietarios y los administradores de las MIPYMES con elevada alfabetización financiera tenderían a cometer relativamente menos errores en la toma de decisiones financieras en comparación con aquellos que tienen deficientes conocimientos, comportamientos, actitudes y habilidades en finanzas (Lusardi y Mitchell, 2011; Eniola y Entebang, 2016; Damayanti et al., 2018; Purwidiyanti y Tubastuvi, 2019).

En consecuencia, mayores niveles de alfabetización financiera de los propietarios y administradores de las MIPYMES tendrían un impacto positivo en el desempeño de sus negocios debido que estarían más capacitados para crear presupuestos, ahorrar, comparar productos financieros, mejorar la gestión de las deudas y tomar decisiones de inversión estratégica (Lusardi y Mitchell, 2011; Adomako & Danso, 2014; Bayrakdaró y Botan, 2014; Musie, 2015; Eniola y Entebang, 2016; Damayanti et al. 2018).

Este trabajo pretende estudiar de manera exploratoria la alfabetización financiera en la micro, pequeña y mediana empresa del estado de Veracruz, al oriente de México, examinando los niveles de conocimiento, comportamiento y actitudes financieras de los propietarios y conocer si se encuentran asociados con el desempeño de sus empresas.

Las principales contribuciones del trabajo son: 1. Se determinan índices de conocimiento, comportamiento y actitudes financieras para los micro, pequeños y medianos empresarios del estado de Veracruz, en la región oriente de México, 2. Se aborda la alfabetización financiera en sus tres componentes desde la óptica de las empresas micro, pequeñas y medianas y cuál es el grado de asociación que existe entre cada uno de los componentes, y 3. Se presenta evidencia acerca de la asociación entre los tres componentes de la alfabetización financiera de los micro, pequeños y medianos empresarios con el desempeño de sus negocios, mostrando cuál es el de mayor importancia.

El resto del documento está conformado de la siguiente manera: en la segunda sección se presenta una revisión de la literatura sobre alfabetización financiera y su enfoque desde los pequeños empresarios. En la tercera sección se describe la metodología utilizada en el trabajo, así como la estrategia de análisis de datos seguida. En la cuarta sección se presentan los principales resultados, mientras que, en la quinta, las principales conclusiones. Finalmente, la sexta sección presenta las fuentes de referencia consultadas.

Marco teórico.

Alfabetización Financiera y Desempeño de las MIPYMES

Alfabetización financiera.

La alfabetización financiera ha sido definida de manera distinta por diferentes investigadores y organizaciones.

Una de las definiciones pioneras la considera como: “la habilidad para hacer juicios informados y tomar decisiones efectivas con respecto al uso y administración del dinero” (Noctor et al, 1992 citado por Marcolin y Abraham, 2006).

De acuerdo con Bartlett y Chandler (1997), la alfabetización financiera podría verse como la capacidad de obtener, comprender y evaluar la información relevante necesaria para tomar decisiones con conocimiento de las posibles consecuencias financieras.

McDaniel, et al (2002) argumentan que la alfabetización financiera es la facultad para leer y comprender estados financieros básicos.

El Consejo Asesor del presidente sobre Alfabetización Financiera de Estados Unidos (PACFL, 2008) define la alfabetización financiera como la capacidad de usar conocimientos y habilidades para administrar los recursos financieros de manera efectiva a lo largo de la vida para obtener bienestar financiero.

Gavigan (2010) sostiene que la alfabetización financiera es la capacidad de realizar juicios informados y tomar decisiones efectivas concernientes a la utilización y la administración del dinero.

Remund (2010) define la alfabetización financiera como: “una medida del grado en que las personas entienden los conceptos financieros clave y poseen la capacidad para administrar sus finanzas personales a través de una toma de decisiones adecuada a corto plazo y una planificación financiera sólida a largo plazo (p. 284).”

Lusardi (2008) argumenta que se refiere al conocimiento de conceptos financieros básicos, como el interés simple y compuesto, la diferencia entre valores reales y nominales y los fundamentos de la diversificación de riesgos.

A pesar de la multiplicidad del concepto de alfabetización financiera, se ha avanzado en un consenso académico que la define por sus dimensiones, específicamente como una mezcla de conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos que tienen las personas respecto a las finanzas (Hung, Parker, y Yoong, 2009; OECD-INFE, 2011; Nunoo y Andoh, 2012; Schuhen y Schürkmann, 2014; Plakalović, 2015; Eniola y Entebang, 2016).

En el presente trabajo, seguiremos particularmente los enfoques de OECD-INFE (2011) y Usama y Yusoff (2018), quienes definen la alfabetización

financiera como una combinación de conocimientos, comportamientos y actitudes financieras que tienen los individuos.

Alfabetización financiera y pequeños empresarios.

La mayor parte de la investigación sobre alfabetización financiera se ha centrado en el área de las finanzas personales y hasta relativamente hace poco tiempo, se ha abordado desde la perspectiva empresarial (Molina-García et al., 2023).

Sin embargo, es razonable pensar que, para el caso de los administradores o propietarios de empresas, una definición de alfabetización financiera basada exclusivamente en las finanzas personales no lograría capturar enteramente todos los conocimientos, comportamientos y actitudes financieras que se necesitan en el ámbito de los negocios (Plakalović, 2015; Eniola y Entebang, 2016; Fernandes, 2016; Mabula, 2016; Nugraha, et al. 2019).

Brown et al. (2006), argumentan que la alfabetización financiera de los propietarios de pequeñas empresas se puede entender como la habilidad para leer y comprender los estados financieros básicos, así como tener competencias numéricas, para la toma de decisiones informadas y efectivas en cuanto al manejo y uso del dinero.

Dahmen y Rodríguez (2014) señalan que la alfabetización financiera empresarial se entendería como la capacidad de comprender y utilizar los estados financieros de las empresas para evaluar y administrar un negocio.

Pearl y Eileen (2014), por su lado, indican que se refiere a la habilidad de entender y emplear los estados financieros de la empresa para calcular razones financieras fundamentales que permitan evaluar y administrar adecuadamente el negocio.

A pesar de esas investigaciones, no existe aún un consenso académico en la literatura acerca de una definición completa sobre alfabetización financiera para los propietarios de pequeñas empresas que no se limite únicamente al aspecto práctico y conductual de la comprensión y elaboración de estados financieros.

La perspectiva que se adopta en este trabajo para definir la alfabetización financiera de los pequeños empresarios sigue de cerca los trabajos de Eniola y Entebang (2016) y la OECD-INFE (2018) que la entienden, esencialmente, como una extensión de la alfabetización financiera personal y por tanto compuesta de conocimiento, actitudes y comportamiento financieros, donde, en este último, se evaluarían los aspectos prácticos conductuales de los pequeños empresarios como la elaboración de estados financieros.

Metodología

El trabajo buscó examinar la alfabetización financiera en las micro, pequeñas y medianas empresas del estado de Veracruz, estimando los niveles de conocimiento, comportamiento y actitudes financieras de los propietarios y conocer si tienen correlación con el desempeño de sus empresas. Para ello, se aplicó una encuesta a una muestra de 206 MIPYMES de los municipios de Veracruz y Coatzacoalcos en el estado de Veracruz. Obtener una muestra amplia de MIPYMES representó un reto importante, en virtud de las características que presentan este tipo de empresas, particularmente su tamaño reducido.

Con base en SEFIPLAN (2019) en el estado de Veracruz existían un total de 278 230 unidades económicas, de las cuales cerca de 99% corresponden a empresas micro, pequeñas y medianas. Los tres municipios que concentran el mayor número de MIPYMES son Xalapa, Veracruz y Coatzacoalcos (los cuales en conjunto representan el 22.5% de las unidades económicas del estado). La decisión de considerar en el estudio solamente a los municipios de Veracruz y Coatzacoalcos obedeció a razones de logística y recursos para el levantamiento de la encuesta (en dichas localidades, las autoridades locales y cámaras empresariales manifestaron interés en la investigación y prestaron apoyo logístico para conseguir la aplicación del cuestionario en el tiempo planeado). El proceso de levantamiento de la encuesta se llevó a cabo en los meses de julio, agosto y septiembre del 2019 y la dinámica seguida fue que, por medio del apoyo de las autoridades municipales y las cámaras de comercio locales, se convocaba a los micro, pequeños y medianos empresarios del municipio a una charla-taller sobre finanzas personales (esta charla-taller se implementó como incentivo para la asistencia). Previo a la charla-taller, se aplicaba el cuestionario a cada propietario de MIPYME. Se realizaron cuatro aplicaciones en esos tres meses y se consiguió una muestra de 248 cuestionarios contestados, de los cuales se eliminaron 42 por estar incompletos o tener errores, por lo cual la muestra final obtenida fue de 206 MIPYMES encuestadas. El cuestionario aplicado, que se muestra en el Anexo 1, formó parte de un proyecto de investigación institucional de la Escuela de Negocios de la Universidad Cristóbal Colón y abarcó tres secciones: datos sociodemográficos de los microempresarios, datos sobre alfabetización financiera y datos sobre la situación de las empresas en los últimos cinco años. Para medir la alfabetización financiera y el desempeño de las empresas se construyeron índices de conocimiento,

comportamiento y actitudes financieras, así como un índice de desempeño de la empresa, los cuales se describen a continuación:

Índice de conocimiento financiero.

Se formularon cinco preguntas tomando como referencia el estudio de Lusardi (2011) relacionadas con la comprensión de la inflación, tasas de interés, gestión del riesgo y la relación riesgo rendimiento. Posteriormente, siguiendo la metodología propuesta por la OECD (2018) y adecuada por la CNBV (2019), se le asignó un valor de 1 a las respuestas correctas y 0 en todos los demás casos. Por lo cual, la puntuación del conocimiento financiero se calculó como el número de respuestas correctas a las cinco preguntas sobre conocimientos financieros, su rango oscila entre 0 y 5.

Índice de comportamiento financiero.

Se plantearon nueve preguntas tomando como referencia la Encuesta Nacional sobre Productividad y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (INEGI, 2018) relacionadas con las prácticas que siguen los propietarios de las MIPYMES acerca del registro escrito de las operaciones diarias del negocio, del cálculo y estimaciones de costos, gastos e ingresos y de la elaboración de estados financieros. Siguiendo la metodología empleada para el índice de conocimiento financiero, se le asignó un valor de 1 a las respuestas afirmativas (aquellos propietarios que declaraban contar con registros escritos, calcular costos, gastos e ingresos y elaborar estados financieros de sus negocios) y un valor de 0 para los que declaraban no hacerlo. La puntuación del comportamiento financiero varía de 0 a 9.

Índice de actitudes financieras.

Para las actitudes financieras se formularon tres preguntas basadas en el enfoque de la OECD (2018) y adaptado por la CNBV (2019) que proporcionaron información sobre las preferencias de los propietarios de las MIPYMES respecto al futuro en relación con el presente. Para el caso de las actitudes se utilizó una escala de Likert con cinco posibles respuestas que iban de “completamente en desacuerdo” a “completamente de acuerdo.” Se asignaron valores de 5 a 1 para cada respuesta, donde el valor máximo de 5 correspondía a la actitud financiera más prudente y el valor mínimo de 1 a la actitud financiera menos prudente. De esta forma la puntuación de las actitudes financieras toma valores entre 3 a 15.

Los tres indicadores de alfabetización financiera se normalizaron a 100 para tener una interpretación más intuitiva, por lo cual oscilan entre 0 y 100:

Alfabetización Financiera y Desempeño de las MIPYMES

Entre más cerca se encuentre de 0, más bajo es el nivel del indicador respectivo y entre más cerca se encuentre de 100, más alto es el nivel del indicador respectivo.

Índice de desempeño de la empresa.

Para medir el desempeño de la empresa se formularon cinco preguntas adaptadas del estudio realizado por Eresia-Eke y Raath (2013), sobre el crecimiento de la empresa en los últimos cinco años (flujos de efectivo, ventas totales, deuda, utilidades y dificultades financieras). Cada pregunta se le asignó un valor de 2 puntos si había mejorado el indicador de crecimiento correspondiente en los últimos cinco años, 1 punto si había permanecido igual y 0 puntos si había disminuido. Por tanto, la puntuación del índice de desempeño de la empresa oscila entre 0 y 10.

El índice de desempeño también fue ajustado a un rango de 0 a 100 con el fin de facilitar su comprensión, de manera que cuanto más se acerque a 0, menor será el nivel de desempeño de la empresa, mientras que cuanto más se acerque a 100, mejor será el desempeño.

Una vez estimados los índices de conocimiento, comportamiento y actitudes financieras, se evaluó la asociación entre ellos y su asociación con el índice de desempeño de las empresas por medio del coeficiente de correlación de Pearson para datos muestrales. El coeficiente de correlación (r) varía en el intervalo $[-1, +1]$ de la siguiente manera, indicando el signo el sentido de la relación entre dos variables (Lalinde et al., 2018):

Si $r = 1$, existe una asociación lineal positiva perfecta.

Si $0 < r < 1$, existe una asociación lineal positiva.

Si $r = 0$, no existe asociación lineal.

Si $-1 < r < 0$, existe una asociación lineal negativa.

Si $r = -1$, existe una asociación lineal negativa perfecta.

Resultados.

Tabla 1. *Estadística descriptiva de los índices de alfabetización financiera y desempeño de la empresa normalizados a 100 para el total de MIPYMES encuestadas*

Índices	Media	Varianza	Desviación estándar	Valor máximo	Valor mínimo
Conocimiento financiero (CONOC_FIN)	59.0	620.8	24.9	100	0
Comportamiento financiero (COMP_FIN)	61.0	1124.6	33.5	100	0
Actitudes financieras (ACTI_FIN)	74.0	311.1	17.6	100	33.3
Desempeño de la empresa (IDSEEM)	48.0	983.8	31.4	100	0

Fuente. Elaboración propia.

En la tabla 1 se presentan los principales indicadores de estadística descriptiva de los índices calculados y en la tabla 2 se muestran los valores de los índices de conocimiento, comportamiento y actitudes financieras calculados para las 206 MIPYMES encuestadas, así como el valor del índice de desempeño de las empresas.

Tabla 2. *Índices de alfabetización financiera y desempeño de la empresa.*

Índices	Valor obtenido
Conocimiento financiero (CONOC_FIN)	59.0
Comportamiento financiero (COMP_FIN)	61.0
Actitudes financieras (ACTI_FIN)	74.0
Desempeño de la empresa (IDSEEM)	48.0

Nota: Los valores obtenidos hacen referencia a la media de las 206 empresas encuestadas.

Fuente: Elaboración propia.

Los resultados indican que, de los tres componentes de la alfabetización financiera, las actitudes tienen el valor más alto (74.0 puntos). Esto se considera un dato favorable para los propietarios de MIPYMES, ya que las actitudes financieras miden la predisposición de pensar en el futuro antes que en el presente.

Por otro lado, los resultados también señalan que el nivel de conocimiento financiero (59.0 puntos) es el componente más débil de la alfabetización financiera de los propietarios de MIPYMES, situándose dos puntos debajo del nivel de comportamiento financiero (61.0 puntos) y quince puntos debajo del nivel de actitudes financieras (74.0 puntos). El conocimiento

Alfabetización Financiera y Desempeño de las MIPYMES

financiero mide el entendimiento de la inflación, tasas de interés, diversificación del riesgo y relación riesgo rendimiento, por lo que este hallazgo aporta evidencia sobre la escasa preparación en temas financieros importantes para la adecuada toma de decisiones en sus negocios.

El nivel relativamente bajo del desempeño de las MIPYMES analizadas, que se muestra igualmente en la tabla 2, apoya la idea que las micro, pequeñas y medianas empresas son negocios que, en general, viven al día sin altos márgenes de ganancias y rentabilidad.

En la tabla 3 se muestran los valores del coeficiente de correlación obtenidos para los índices de conocimiento, comportamiento y actitudes financieras, junto con el índice de desempeño empresarial para las 206 MIPYMES encuestadas.

Tabla 3. *Correlación de Pearson entre los índices de alfabetización financiera y desempeño de la empresa.*

Variable	CONOC_FIN	COMP_FIN	ACTI_FIN
CONOC_FIN			
COMP_FIN	0.198**		
ACTI_FIN	0.114	0.040	
IDESEM	0.120	0.230**	0.057

Nota: ** $p \leq .01$; N = 206. Correlación bilateral

Fuente. Elaboración propia con base a SPSS 23.

Los resultados muestran una correlación positiva entre los tres componentes de la alfabetización financiera, lo cual enfatiza la importancia de desarrollar cada uno en los propietarios de MIPYMES, ya que incrementos en cualquiera de ellos estaría relacionado con el incremento en el resto.

Los resultados también señalan que la correlación más débil entre los tres componentes se dio entre las actitudes financieras y el comportamiento financiero ($r = 0.040$), lo cual sugiere el papel limitado que tienen las actitudes respecto al comportamiento financiero de los propietarios de las MIPYMES encuestadas.

Otro hallazgo que se observa en la tabla 3, es que la correlación entre conocimiento y comportamiento financiero es la más elevada ($r = 0.198$) y la única que resultó estadísticamente significativa ($p = \leq 0.01$). Este resultado acentúa la conexión importante entre el nivel de conocimiento y comportamiento financiero y lo valioso que es la capacitación de los propietarios de las MIPYMES en conceptos financieros como inflación, tasas de interés, diversificación del riesgo y relación riesgo rendimiento, ya que eso estaría asociado a mejoras en sus comportamientos financieros.

Respecto a los valores del coeficiente de correlación entre los índices de conocimiento, comportamiento y actitudes financieras y el índice de desempeño empresarial, la tabla 3 muestra una correlación positiva entre todos los componentes de la alfabetización financiera de los propietarios de las MIPYMES encuestadas con el desempeño de sus negocios. Este resultado remarca la importancia de acrecentar el nivel de conocimiento, comportamiento y actitudes financieras de los propietarios de las MIPYMES, ya que todos los componentes estarían vinculados positivamente con el desempeño de las empresas.

Los resultados también indican que, de todos los componentes de la alfabetización financiera, la correlación más elevada y estadísticamente significativa con el desempeño de las empresas fue el nivel de comportamiento financiero ($r = 0.230$, $p = \leq 0.01$). Este hallazgo subraya la importancia que tienen las conductas financieras que practiquen los propietarios de las MIPYMES respecto a llevar registros escritos de las operaciones diarias del negocio, calcular y estimar costos, gastos e ingresos y elaborar estados financieros periódicos.

Conclusiones.

El presente estudio tuvo como objetivo realizar un estudio exploratorio del nivel de alfabetización financiera a través de sus dimensiones (comportamiento, conocimiento y actitudes financieras) en los propietarios de MIPYMES y su correlación con el desempeño de sus negocios en el estado de Veracruz, al oriente de México.

Los resultados mostraron que el conocimiento financiero fue el componente de la alfabetización financiera más débil (59.0) mientras que el nivel de actitudes financieras fue el más elevado (74.0) para los propietarios de MIPYMES analizados. Esto coincide, parcialmente, con los datos existentes a nivel estatal sobre las actitudes financieras de la población en Veracruz. De acuerdo con la CNBV (2019), el nivel de actitud financiera de la población del estado de Veracruz es de 70 puntos, trece puntos arriba del nivel de conocimiento financiero (57.0 puntos) y veintidós puntos arriba del nivel de comportamiento financiero (48.0 puntos).

Al relacionar todos los componentes de la alfabetización financiera entre sí, se encontró que la correlación entre conocimiento y comportamiento financiero fue la única que resultó estadísticamente significativa. Este resultado enfatiza la importancia del vínculo entre conocimiento y comportamiento financiero en los propietarios de las MIPYMES, y lo crucial que es el

Alfabetización Financiera y Desempeño de las MIPYMES

entendimiento de conceptos financieros como inflación, tasas de interés, diversificación del riesgo y relación riesgo rendimiento, ya que eso estaría asociado a mejoras en sus conductas financieras.

Por otro lado, al relacionar los componentes de la alfabetización financiera con el desempeño de las empresas, se encontró que el comportamiento financiero resultó estadísticamente significativo y más correlacionado con el desempeño de las empresas que el conocimiento y las actitudes financieras. Lo cual sugiere que las buenas conductas financieras que practiquen los microempresarios son más significativas para los resultados de sus negocios que el nivel que tengan de conocimiento financiero.

Los resultados del estudio podrían servir para afinar programas de educación financiera para los microempresarios centrados en la comprensión de temas financieros como el entendimiento de la inflación, tasas de interés, diversificación del riesgo y relación riesgo rendimiento, lo cual es importante para la adecuada toma de decisiones en sus negocios.

Referencias.

- Adomako, S., & Danso, A. (2014). Financial Literacy and Firm performance: The moderating role of financial capital availability and resource flexibility. *International Journal of Management & Organizational Studies*, 3(4) <https://core.ac.uk/download/pdf/228187019.pdf>
- Bartlett, S. A., & Chandler, R. A. (1997). The corporate report and the private shareholder: Lee and Tweedie twenty years on. *The British Accounting Review* 29(3), 245-261.
- Bayrakdaro, Ali, & Ş Botan. (2014). Financial Literacy Training As a Strategic Management Tool Among Small – Medium Sized Businesses Operating In Turkey. *Procedia-Social and Behavioral Sciences*. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S187704281405068X>
- Beal, D. J. & Delpachitra, S. B. (2003). Financial literacy among Australian University Students. *Economic Papers*, 22(1), 65-78. <https://research.usq.edu.au/item/9y759/financial-literacy-among-australian-university-students>
- Brown, R. B., Saunders, M. N. K., and Beresford, R. (2006). You owe it to yourself: The financially literate manager. *Accounting Forum*, 30(2), 179-191. <https://doi.org/10.1016/j.accfor.2006.03.001>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. CEPAL (2018). Mipymes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento. Documentos de Proyectos (LC/TS.2018/75). <https://www.cepal.org/es/publicaciones/44148-mipymes-america-latina-un-fragil-desempeno-nuevos-desafios-politicas-fomento>
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores CEPAL (2019). Alfabetización Financiera en México. Serie Estudios de inclusión financiera. México. https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/613908/01_Indice_de_Alfabetizacion.pdf

- Dahmen, Pearl & Rodríguez, Eileen. (2014). Financial Literacy and the Success of Small Businesses: An Observation from a Small Business Development Center. *Numeracy: 7*(1), Article 3. <http://dx.doi.org/10.5038/1936-4660.7.1.3>
- Damayanti, R., Al-shami, S. S. A., Rahim, B., Rahim, A. B., Marwati, F. S., & Malaysia, M. (2018). Factors that influence financial literacy on small medium enterprises: A literature review. *Opción*, 34(86), 1540-1557. <https://www.researchgate.net/publication/331823650>
- Eniola, A. A., & Entebang, H. (2016). Financial literacy and SME firm performance. *International Journal of Research Studies in Management*, 5(1), 31-43. Recuperado de: <https://doi.org/10.5861/ijrsm.2015.1304>
- Eresia-Eke, C. & Raath, C. (2013). SMME Owners' Financial Literacy and Business Growth. *Mediterranean Journal of Social Sciences*. 4(13). <https://doi.org/10.5901/mjss.2013.v4n13p397>
- Fernandes, T. I. M. (2016). Financial literacy levels of small businesses owners and it correlation with firms' operating performance. <https://repositorio-aberto.up.pt/bitstream/10216/81668/2/37453.pdf>
- Gavigan, K. (2010). Show me the money resources: Financial literacy for 21st century learners (pp. 28(25):24-27.): Library Media Connection.
- Hung, A. A., Parker, A. M., & Yoong, J. (2009). Defining and measuring financial literacy. http://www.rand.org/content/dam/rand/pubs/working_papers/2009/RAND_WR708.pdf
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. INEGI (2018) Encuesta Nacional sobre Productividad y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas. ENAPROCE.
- Internacional Council for Small Business. ICSB (2018). Annual Global Micro, Small and Medium-sized Enterprises Report. ICSB. Recuperado de: <https://icsb.org/wp-content/uploads/2019/09/REPORT-ICSB-2018.pdf>
- Lalinde, J. D. H., Castro, F. E., Rodríguez, J. E., Rangel, J. G. C., Sierra, C. A. T., Torrado, M. K. A., & Pirela, V. J. B. (2018). Sobre el uso adecuado del coeficiente de correlación de Pearson: definición, propiedades y suposiciones. *Archivos venezolanos de Farmacología y Terapéutica*, 37(5), 587-595. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/journal/559/55963207025/55963207025.pdf>
- Lusardi, A. (2011). Americans' financial capability (No. w17103). *National Bureau of Economic Research*. <https://www.nber.org/papers/w17103>
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2011). Financial literacy around the world: An overview. *Journal of Pension Economics & Finance*, 10(4), 497-508. <https://doi.org/10.1017/S1474747211000448>
- Lusardi, A. (2008). *Financial literacy: an essential tool for informed consumer choice?* (No. w14084). National Bureau of Economic Research.
- Mabula, J. B. (2016). Reviewing financial literacy for SMEs and entrepreneurs in developing economies. *International Journal of Science and Research (IJSR)*, 5(6), 882-886. <https://www.ijsr.net/archive/v5i6/NOV164309.pdf>
- Marcolin, S., & Abraham, A. (2006). Financial literacy research: Current literature and future opportunities. *International Conference of Contemporary Business*, Leura. <https://ro.uow.edu.au/commpapers/223/>
- McDaniel, L., Martin, R. & Maines, L. (2002). Evaluating financial reporting quality: The effects of financial expertise vs. financial literacy. *The Accounting Review*, 77:139-167

Alfabetización Financiera y Desempeño de las MIPYMES

- Molina-García, A., Dieguez-Soto, J., Galache-Laza, M. T., & Campos-Valenzuela, M. (2023). Financial literacy in SMEs: a bibliometric analysis and a systematic literature review of an emerging research field. *Review of Managerial Science*, 17(3), 787-826. <https://doi.org/10.1007/s11846-022-00556-2>
- Musie, L. (2015). *The use of financial literacy concepts by entrepreneurs in the small and medium enterprise sector in Mpumalanga Province, South Africa* (Doctoral dissertation, University of Pretoria). <http://hdl.handle.net/2263/52268>
- Nugraha, J., Suratman, B., Sriwulandari, S., Pahlevi, T., & Gita Miranti, M. (2019). Financial Literacy: An Empirical Study from Small–Medium Enterprises in Sidoarjo, East Java. *KnE Social Sciences*, 3(11), 1–8. <https://doi.org/10.18502/kss.v3i11.399>
- Nunoo, J., Andoh, F. K., (2012). Sustaining Small and Medium Enterprises through Financial Service Utilization: Does Financial Literacy Matter? Agricultural & Applied Economics Association's 2012 Annual Meeting, Washington. <http://dx.doi.org/10.22004/ag.econ.123418>
- OECD (2018). Toolkit for Measuring Financial Literacy and Financial Inclusion.
- OECD (2005). Financial Education Project: Background and Implementation. Recuperado de: <http://www.oecd.org/daf/fin/financialeducation/oecdfinancialeducationprojectbackgroundandimplementation.htm>
- OECD-INFE (2011) Measuring Financial Literacy: Core Questionnaire in Measuring Financial Literacy: Questionnaire and Guidance Notes for conducting an Internationally Comparable Survey of Financial literacy. Paris: OECD. Recuperado de: <https://www.oecd.org/finance/financial-education/49319977.pdf>
- OECD-INFE (2018) Core Competencies Framework on Financial Literacy for MSMEs, OECD, <https://www.oecd.org/finance/OECD-INFE-core-competencies-framework-on-financial-literacy-for-MSMEs.pdf>
- Pearl, D., & Eileen, R. g. (2014). Financial Literacy and the Success of Small Businesses: An Observation from a Small Business Development Center. *Numeracy*, 7(1). Recuperado de: <https://digitalcommons.usf.edu/numeracy/vol7/iss1/art3/>
- President's Advisory Council on Financial Literacy (2008). PACFL. Annual Report to the President. The department of the treasury Washington, DC.
- Plakalović, N. (2015). Financial literacy of SMEs managers. In Management, Knowledge and Learning Joint International Conference. Recuperado de: <http://www.tknowpress.net/ISBN/978-961-6914-13-0/papers/ML15-086.pdf>
- Purwianti, W., & Tubastuvi, N. (2019). The effect of financial literacy and financial experience on SME financial behavior in Indonesia. *JDM (Jurnal Dinamika Manajemen)*, 10(1), 40-45. <https://journal.unnes.ac.id/nju/index.php/jdm/article/view/16937>
- Remund, D. L. (2010). Financial literacy explicated: The case for a clearer definition in an increasingly complex economy. *Journal of Consumer Affairs*, 44(2), 276–295. <https://doi.org/10.1111/j.1745-6606.2010.01169.x>
- Schuhen, M., & Schürkmann, S. (2014). Construct validity of financial literacy. *International Review of Economics Education*, 16, 1–1
- SEFIPLAN (2019). Censos económicos. Resultados definitivos 2004-2019. Análisis Comparativo de Variables Económicas Básicas para Veracruz de Ignacio de la Llave. Secretaría de Finanzas y Planeación del Gobierno de Veracruz. <http://ceieg.veracruz.gob.mx/wp-content/uploads/sites/21/2021/06/SEFIPLAN-2021-CensoEconm.An%C3%A1lisisEdoVeracruz.pdf>

Usama, K. M., & Yusoff, W. F. W. (2018). The relationship between entrepreneurs' financial literacy and business performance among entrepreneurs of Bauchi State Nigeria. *International Journal of Entrepreneurship and Business Innovation*, 1(1), 15-26. <https://abjournals.org/ijebi/papers/volume-1/issue-1/the-relationship-between-entrepreneurs-financial-literacy-and-business-performance-among-entrepreneurs-of-bauchi-state-nigeria/>

Anexo 1.



**UCC BUSINESS
SCHOOL**
UNIVERSIDAD CRISTÓBAL COLÓN

ENCUESTA SOBRE ALFABETIZACIÓN FINANCIERA EN LA MICRO, PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA

(ESTIMADO EMPRESARIO: El presente cuestionario tiene por objetivo realizar una investigación estrictamente académica, así como identificar necesidades de capacitación en el ámbito de la micro, pequeña y mediana empresa. De esta forma el cuestionario es **ANÓNIMO** y no es necesario conocer la identidad del informante. *¡Muchas gracias por su colaboración!*)

Por favor marque la opción más apegada con la información suya y de su empresa:

1. DATOS SOCIODEMOGRÁFICOS

- 1.1 Género
() Masculino () Femenino
- 1.2 Edad (años)
() Menos de 20 () 20-29 () 30-39 () 40-49
() 50-59 () 60 o más
- 1.3 Escolaridad (máximo grado de estudios)
() Primaria () Secundaria () Preparatoria
() Licenciatura o ingeniería () Maestría o Doctorado

2. ALFABETIZACIÓN FINANCIERA

Por favor marque la opción más apegada con la información que usted conozca:

- 2.1. ¿Se mantienen registros escritos del negocio (es decir, que tiene un lugar, un cuaderno, un archivo o computadora donde concentra la información de las operaciones diarias de su negocio)?
() Sí () No
- 2.2. ¿Cuenta con registros para conocer cuánto dinero en efectivo tiene el negocio en un momento determinado?
() Sí () No

Culebro-Martínez, R.

- 2.3. ¿Tiene un registro escrito detallado sobre cuánto paga cada mes de renta, luz, equipo, mantenimiento, transporte, publicidad y otros costos indirectos del negocio?
() Sí () No
- 2.4. ¿Ha calculado los costos aproximados que el negocio tendrá que cubrir este año?
() Sí () No
- 2.5. ¿Sabe cuáles son las pérdidas y ganancias que su negocio ha tenido en el último año?
() Sí () No
- 2.6. ¿Sabe cuántos son los ingresos y los gastos de su negocio al año?
() Sí () No
- 2.7. ¿Si quisiera solicitar un préstamo al banco, tiene registros con los que puede demostrar que al negocio le queda suficiente dinero cada mes después de pagar el préstamo?
() Sí () No
- 2.8. ¿Elabora un estado de flujo de efectivo mensualmente?
() Sí () No
- 2.9. ¿Elabora un balance financiero mensualmente?
() Sí () No
- 2.10. Suponga que tiene \$100 en una cuenta de ahorro que le da una ganancia de 2% por año. Si no realiza depósitos ni retiros, ¿cuánto tendrá en su cuenta de ahorro al final del año?
() Más de \$102 () Exactamente \$102 () Menos de \$102 () No lo sé
- 2.11. Suponga que la tasa de interés de su cuenta de ahorro fue de 1% al año y que la inflación en ese mismo periodo fue de 2%. Después de 1 año, ¿qué cantidad podría comprar con el dinero de su cuenta comparado con el día de hoy?
() Comprar más que hoy () Comprar lo mismo que hoy () Comprar menos que hoy
() No lo sé
- 2.12. Cuando la tasa de interés aumenta, ¿qué le sucede típicamente al precio de los bonos?
() Aumenta () Disminuye () Permanece igual () No lo sé
- 2.13. ¿Qué piensa del siguiente argumento?: “Una hipoteca a 15 años generalmente requiere pagos mensuales más altos que una hipoteca a 30 años, pero el interés total que se paga durante toda la vida del préstamo es menor.”
() Falso () Verdadero () No lo sé
- 2.14. ¿Qué piensa del siguiente argumento?: “Invertir en acciones de una sola empresa, usualmente genera un mejor rendimiento que invertir en un portafolio de acciones.”
() Falso () Verdadero () No lo sé
- 2.15. Es más satisfactorio gastar el dinero que guardarlo por mucho tiempo.

Alfabetización Financiera y Desempeño de las MIPYMES

- Completamente en desacuerdo En desacuerdo Indeciso De acuerdo
 Completamente de acuerdo

2.16. El dinero está para ser gastado.

- Completamente en desacuerdo En desacuerdo Indeciso De acuerdo
 Completamente de acuerdo

2.17. Es mejor vivir el presente y dejar que el futuro se cuide solo.

- Completamente en desacuerdo En desacuerdo Indeciso De acuerdo
 Completamente de acuerdo

3. SITUACIÓN DE LA EMPRESA

Por favor marque con una "X" la opción que considere más apegada a lo que ha sucedido con las siguientes variables de su negocio durante los últimos cinco años (si su empresa tiene menos de 5 años, entonces en el tiempo que lleve funcionando):

Variables del negocio:	Aumentaron	Permanecieron igual	Disminuyeron
3.1 Flujos de efectivo.			
3.2 Ventas totales.			
3.3 Deudas.			
3.4 Utilidades.			
3.5 Dificultades Financieras del negocio.			

¡AGRADECEMOS LA INFORMACIÓN Y EL TIEMPO INVERTIDO!