

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE SINALOA  
FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN  
COORDINACIÓN GENERAL DE INVESTIGACIÓN Y POSGRADO  
PROGRAMA DE MAESTRÍA EN CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CON ÉNFASIS EN FINANZAS



TESIS

ALFABETIZACIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LA APLICACIÓN DE  
CONOCIMIENTOS FINANCIEROS DE EMPRENDEDORES: UN ESTUDIO  
MULTICASOS.

COMO REQUISITO PARA OBTENER EL GRADO DE MAESTRA  
EN CIENCIAS ADMINISTRATIVAS CON ÉNFASIS EN FINANZAS

Presenta:

LIC. AMALIA BALLARDO CARDENAS

Directoras de tesis:

DRA. DANIELA ALCARAZ OCHOA

DRA. DEYANIRA BERNAL DOMINGUEZ

Culiacán de Rosales, Sinaloa, México, Junio de 2024.



Dirección General de Bibliotecas  
Ciudad Universitaria  
Av. de las Américas y Blvd. Universitarios  
C. P. 80010 Culiacán, Sinaloa, México.  
Tel. (667) 713 78 32 y 712 50 57  
dgbuas@uas.edu.mx

## UAS-Dirección General de Bibliotecas

### Repositorio Institucional Buelna

#### Restricciones de uso

Todo el material contenido en la presente tesis está protegido por la Ley Federal de Derechos de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

Queda prohibido la reproducción parcial o total de esta tesis. El uso de imágenes, tablas, gráficas, texto y demás material que sea objeto de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente correctamente mencionando al o los autores del presente estudio empírico. Cualquier uso distinto, como el lucro, reproducción, edición o modificación sin autorización expresa de quienes gozan de la propiedad intelectual, será perseguido y sancionado por el Instituto Nacional de Derechos de Autor.

Esta obra está bajo una Licencia Creative Commons Atribución-No Comercial  
Compartir Igual, 4.0 Internacional



## **Dedicatoria**

A mis padres Amalia y Eleazar, quienes son mi fortaleza y se hacen presentes en mi vida siempre, cuidando y guiando mis pasos desde el cielo.

## **Agradecimientos**

Al posgrado de la **Facultad de Contaduría y Administración de la Universidad Autónoma de Sinaloa**, por admitirme en el programa de posgrado y brindarme la oportunidad para desarrollarme académica, y profesionalmente.

A mi directora de tesis, **Dra. Daniela Alcaraz Ochoa**, por su acompañamiento y su alto grado de compromiso para formarme como investigador; por sus consejos y apoyo, para mantener viva la ilusión y la motivación en esta tesis, además de brindarme valiosas recomendaciones que fortalecieron este trabajo, especialmente porque me enseñó la esencia de la investigación y sembró en mi amor por ella.

A mi codirectora **Dra. Deyanira Bernal Domínguez**, quien con su experiencia y conocimiento ha guiado mi dedicación profesional y aportado sustancialmente en el desarrollo del trabajo de esta investigación.

A **Dios**, por cuidarme, darme salud, fuerza y sabiduría para seguir adelante en cada paso que doy.

A mis **hermanas Karina y Denisse**, por su gran amor y comprensión, por creer en mí, por apoyarme en cada elección y emprendimiento, por su preocupación, en especial porque mi bienestar se encuentre de la mejor manera.

Por último, pero no menos importante, **a cada persona** por su acompañamiento durante toda la realización de mi tesis de grado brindándome su apoyo incondicional y su enorme amabilidad.

A todos, les agradezco de corazón.

## Resumen

La alfabetización financiera es reconocida mundialmente como un factor importante de la estabilidad económica y financiera y el desarrollo de las empresas de menor tamaño, sin embargo, uno de los motivos asociados tradicionalmente con la mortalidad de las nuevas empresas es la falta de alfabetización financiera de los emprendedores. El objetivo de la presente investigación es analizar la relación entre la alfabetización financiera y el desempeño empresarial mediante la aplicación de conocimientos financieros del emprendedor de la micro, pequeña y mediana empresa de actividades económicas comercial y de servicios de la ciudad de Culiacán, Sinaloa, México. Se consideran los fundamentos teóricos y conceptuales de la alfabetización financiera y el desempeño empresarial. Mediante una investigación cualitativa de tipo un estudio de caso múltiple, descriptivo y transversal, aplicando un cuestionario a una muestra por conveniencia. Los resultados indican un Índice general de Alfabetización Financiera 75.9 puntos en promedio (normalizado a 100); respecto al nivel de aplicación de conocimientos financieros de emprendedores, el promedio general obtenido es de 3.3 puntos de 5 posibles. Debido a que los emprendedores que obtuvieron un menor índice de alfabetización financiera son aquellos que también registran un menor grado de aplicación de conocimientos financieros en la empresa, se acepta la hipótesis planteada que sugiere una relación positiva entre el nivel de alfabetización financiera y la capacidad para la correcta aplicación de conocimientos financieros.

**Palabras clave:** Alfabetización financiera, desempeño empresarial, conocimientos financieros, comportamientos financieros, actitudes financieras, emprendedores.

## **Abstract**

Financial literacy is recognized worldwide as an important factor in the economic and financial stability and development of small businesses; however, one of the reasons traditionally associated with the mortality of new businesses is the lack of financial literacy of entrepreneurs. The objective of this research is to analyze the relationship between financial literacy and business performance through the application of financial knowledge of entrepreneurs in micro, small and medium-sized commercial and service economic activities in the city of Culiacan, Sinaloa, Mexico. The theoretical and conceptual foundations of financial literacy and entrepreneurial performance are considered. Through a qualitative research of multiple case study type, descriptive y transversal, by applying a questionnaire to a convenience sample. The results indicate an overall Financial Literacy Index 75.9 points on average (normalized to 100); with respect to the level of application of financial literacy of entrepreneurs, the overall average obtained is 3.3 points out of a possible 5. Since the entrepreneurs who obtained a lower financial literacy index are those who also register a lower degree of application of financial knowledge in the company, the hypothesis that suggests a positive relationship between the level of financial literacy and the level of application of financial knowledge in the company is accepted.

**Keywords:** Financial literacy, business performance, financial knowledge, financial behaviors, financial attitudes, entrepreneurs.

## Índice general

Dedicatoria .....	ii
Agradecimientos .....	iii
Resumen .....	iv
Abstract .....	v
Índice general .....	vi
Introducción .....	12
Capítulo I. Contextualización y Planteamiento del problema .....	13
1.1 Antecedentes y contexto del problema .....	13
1.2 Contexto del problema.....	14
1.2.1 Entorno internacional .....	14
1.2.2 Entorno nacional .....	15
1.2.3 Entorno local .....	16
1.3 Planteamiento del problema .....	16
1.4 Pregunta central y preguntas específicas.....	17
1.4.1 Pregunta central .....	17
1.4.2 Preguntas específicas .....	17
1.5 Objetivo de la investigación .....	18
1.5.1 Objetivo general .....	18
1.5.2 Objetivos específicos.....	18
1.6 Delimitación de espacio y tiempo. ....	18
1.7 Justificación. ....	19
1.8 Hipótesis.....	19
1.9 Alcance del estudio.....	20
Capítulo II. Marco teórico y conceptual.....	21

2.1 Alfabetización financiera.....	21
2.1.1 Conocimientos financieros. ....	23
2.1.1.1 Valor del dinero a través del tiempo. ....	23
2.1.1.2 Interés. ....	23
2.1.1.3 Interés simple e interés compuesto. ....	23
2.1.1.4 Riesgo y retorno. ....	24
2.1.1.5 Diversificación ....	24
2.1.1.6 Inflación. ....	24
2.1.2 Comportamientos financieros.....	25
2.1.2.1 Presupuesto y toma decisiones financieras de manera conjunta... ..	25
2.1.2.2 Ahorro activo. ....	25
2.1.2.3 Decisiones de compra antes de llevarse a cabo. ....	25
2.1.2.4 Financiamiento: ....	26
2.1.3 Actitudes financieras. ....	26
2.1.3.1 Planeación financiera. ....	27
2.1.3.2 Consumo presente versus el consumo futuro. ....	27
2.2 Emprendedor.....	27
2.3 Desempeño empresarial. ....	28
2.4 Alfabetización financiera en el entorno empresarial. ....	29
Capítulo III. Decisiones teóricas y metodológicas.....	32
3.1 Diseño y alcance de la investigación .....	32
3.1.1 Tipo de investigación .....	32
3.1.2 Alcance de estudio .....	32
3.2 Determinación de la población y la muestra objeto de estudio:.....	33
3.3 Diseño y descripción de los instrumentos.....	34



3.4 Análisis de datos.....	37
3.5 Matriz de congruencia y constructo de investigación.....	37
Capítulo IV. Análisis e Interpretación de los Resultados.....	38
4.1 Descripción del objeto de estudio .....	38
4.2 Análisis e interpretación de resultados. ....	41
4.2.1 Resultados índice de Alfabetización Financiera de emprendedores encuestados. ....	41
4.2.1.1 Resultados Subíndice “Conocimientos financieros”:	41
4.2.1.2 Resultados Subíndice “Comportamientos financieros”:	43
4.2.1.3 Resultados Subíndice “Actitudes financieras”:	45
4.2.1.4 Cálculo de Índice de Alfabetización Financiera. ....	46
4.2.2 Resultados de nivel de aplicación de conocimientos financieros por parte de emprendedores encuestados. ....	50
4.2.3 Resultados de relación entre índice de alfabetización financiera y nivel de aplicación de conocimientos financieros por parte de emprendedores encuestados. ....	51
Capítulo V. Conclusiones y Recomendaciones .....	53
5.1. Conclusiones .....	53
5.2. Contrastación de la hipótesis o supuesto .....	55
5.3. Aportaciones y discusiones .....	55
5.4. Recomendaciones y futuras líneas de investigación. ....	56
Referencias.....	58
Anexos.....	62
Anexo 1. Encuesta sobre alfabetización financiera y aplicación de conocimiento financiero en emprendedores. ....	62
<i>Datos generales:</i> .....	62

Conocimientos financieros:.....	64
<i>Comportamientos financieros</i> .....	66
<i>Actitudes financieras</i> .....	70
<i>Aplicación de conocimientos financieros a la empresa</i> .....	71

## Índice de tablas

Tabla 2.1. Evidencia empírica sobre alfabetización financiera en el entorno empresarial. ....	29
Tabla 3.1 Matriz de congruencia de investigación. ....	37
Tabla 4.1 Resultados generales de subíndice Conocimientos Financieros. ....	42
Tabla 4.2 Resultados generales de subíndice Comportamientos Financieros. ....	43
Tabla 4.3 Resultados generales de subíndice Actitudes Financieras. ....	45
Tabla 4.4 Resultados índice de alfabetización financiera. ....	46
Tabla 4.5 Resultados de aplicación de conocimientos financieros. ....	50

## Índice de figuras

Figura 1.1 Índice de alfabetización financiera internacional (Base 100).....	14
Figura 1.2 Índice de alfabetización financiera en México (Base 100).....	16
Figura 2.1 Concepto de alfabetización financiera.....	21
Figura 2.2 Elementos del índice de alfabetización financiera.....	22
Figura 3.1 Subíndices y puntaje del índice de alfabetización financiera.....	34
Figura 4.1 Género y edad promedio de los respondientes.....	39
Figura 4.2 Nivel de escolaridad de los respondientes.....	39
Figura 4.3 Estado conyugal y sueldo promedio de los respondientes.....	40
Figura 4.4. Tipo de ingresos de los respondientes.....	40
Figura 4.5. Tipo de capacitación previa de los respondientes.....	41
Figura 4.6. índice de alfabetización financiera de emprendedores encuestados.....	49
Figura 4.7. Relación entre índice de alfabetización financiera y nivel de aplicación de conocimientos financieros en el ámbito empresarial de emprendedores encuestados.....	52

## **Introducción**

Los emprendedores necesitan de conocimientos y habilidades para tomar decisiones empresariales, entre ellas las de índole financiero, para esto, la alfabetización financiera, entendida como el conjunto de conocimientos, comportamientos y actitudes financieras, promueve la toma de decisiones empresariales con el fin de lograr estabilidad y desarrollo de sus empresas. El objetivo del presente trabajo es analizar el impacto de la alfabetización financiera en el desempeño empresarial mediante la aplicación de conocimientos financieros del emprendedor de actividades económicas comercial y de servicios ubicadas en la ciudad de Culiacán, Sinaloa, México.

El capítulo uno presenta los antecedentes, contextualización y planteamiento del problema a nivel internacional, nacional y local, donde se resalta un rezago en alfabetización financiera nacional y regional, resaltando a los emprendedores las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) como grupo de atención, para así cubrir las necesidades de competencias básicas que este sector requiere en términos de educación financiera. A partir de esto se plantean las interrogantes, objetivos, justificación, hipótesis y alcance del estudio.

El marco teórico es presentado en el capítulo dos el cual aborda las variables alfabetización financiera y desempeño empresarial, donde finalmente representan investigaciones previas que analizan ambas variables, sus objetivos y resultados; de esta manera se identifica la evidencia empírica de frontera la cual sirve para plantear la discusión de resultados presentados posteriormente. Dentro del capítulo tres se traza la ruta metodológica de la investigación con el fin de plantear el proceso de la investigación.

El análisis e interpretación de los resultados está ubicado en el capítulo cuatro, incluyendo la descripción del objeto de estudio y los resultados de relación entre índice de alfabetización financiera y nivel de aplicación de conocimientos financieros por parte de emprendedores encuestados. En adición, el capítulo cinco presenta conclusiones y recomendaciones para las partes interesadas y futuras investigaciones. Adicionalmente, referencias y anexos son presentados al final del presente documento.

## **Capítulo I. Contextualización y Planteamiento del problema**

### **1.1 Antecedentes y contexto del problema**

La micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) contribuyen a la economía y el empleo nacional y regionalmente, aportando el mayor número de unidades económicas y personal ocupado de manera general (INEGI, 2019), jugando un rol importante para el crecimiento económico nacional. A la par de la importancia económica que las MIPYME representan, estas enfrentan mayores retos para su éxito y supervivencia en comparación con las empresas de mayor tamaño, tales como poca experiencia en el mercado, menor acceso a financiamiento por parte de instituciones financieras (Okello Candiya Bongomin, Mpeera Ntayi, Munene, & Akol Malinga, 2017, p. 521). En adición, las MYPIMES no suelen contar con recursos para tener una el personal administrativo requerido, sobre todo en sus inicios, lo que provoca comúnmente que las decisiones sean tomadas por el emprendedor empíricamente (Romero Álvarez & Ramírez Montoya, 2018, p. 42). Estos y otros elementos tienen como consecuencia una tasa baja de supervivencia en este tipo de organizaciones (OCDE, 2009).

En adición, la literatura reciente sobre los emprendedores parece estar de acuerdo en que los empresarios sufren de una falta de educación financiera (Eniola & Entebang, 2015, p. 36), la cual radica desde un bajo nivel de alfabetización financiera, entendida como la combinación de conciencia, conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos necesarios para tomar decisiones financieras sólidas (OECD, 2015, p. 5). Esta carencia de conocimientos o información adecuados sobre la toma de decisiones financieras, las cuales podrían tener consecuencias en las empresas (Eniola & Entebang, 2015, p. 31), tradicionalmente asociadas con la mortalidad empresarial (Graña-Álvarez, López-Valeiras, González-Loureiro, Coronado, & Malagueño, 2021, p. 11).

La alfabetización financiera es reconocida mundialmente como factor sustancial de la estabilidad económica y el desarrollo de las empresas (Eniola & Entebang, 2015, p. 31). Algunos autores que han examinado cómo la alfabetización financiera se relaciona con el ámbito empresarial en MIPYME se basan en la determinación de este factor en los

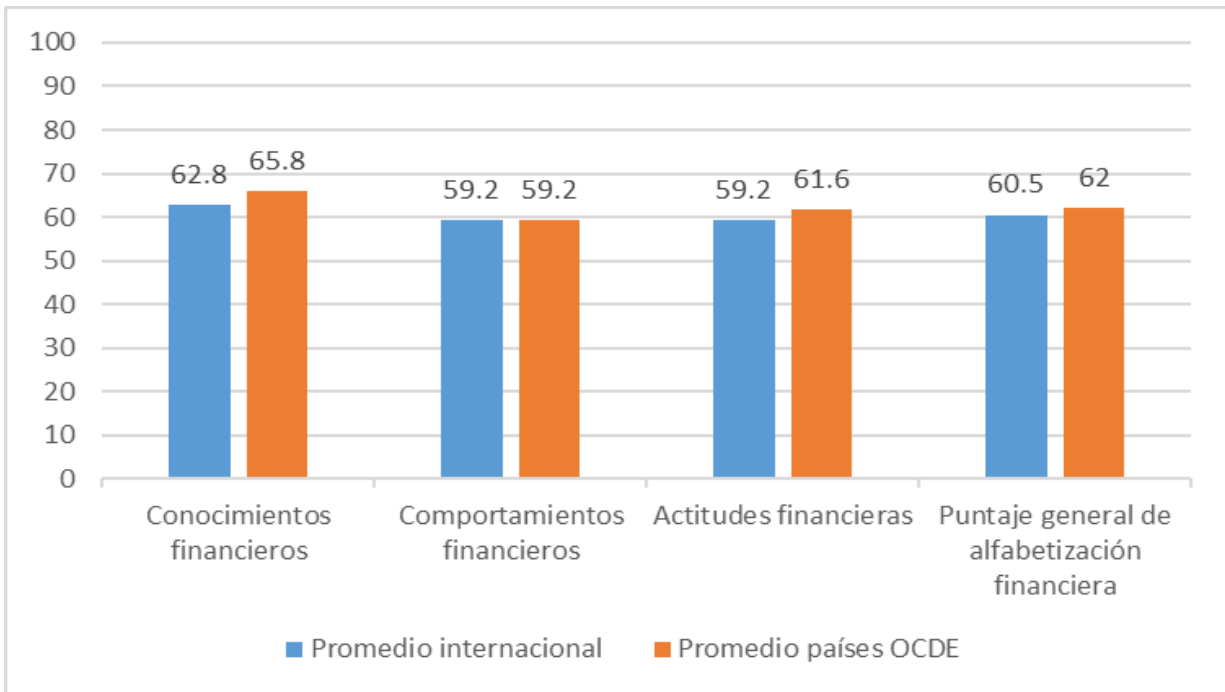
emprendedores, resaltando la importancia de conocimientos, comportamientos y actitudes financieras que propicien éxito al emprendimiento (Kojo Oseifuah, 2010, p. 164).

## 1.2 Contexto del problema

### 1.2.1 Entorno internacional

El 99.5% de las empresas de América Latina y el Caribe son pequeñas y medianas empresas (MIPYME), siendo nueve de cada 10 microempresas, sin embargo, dichas empresas suelen enfrentar desafíos concretos respecto a educación financiera, lo cual sugiera la necesidad de conocimientos financieros básicos para permitir que tomen mejores decisiones empresariales (OCDE & CAF, 2019, págs. 4, 11).

A nivel internacional, la Red Internacional de Educación Financiera de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE/INFE), mediante la implementación de un instrumento para que evalúe la alfabetización financiera a nivel internacional, observa bajos niveles a nivel global.



**Figura 1.1 Índice de alfabetización financiera internacional (Base 100).**

Fuente: Elaboración propia con base en OECD (2020, p. 17).

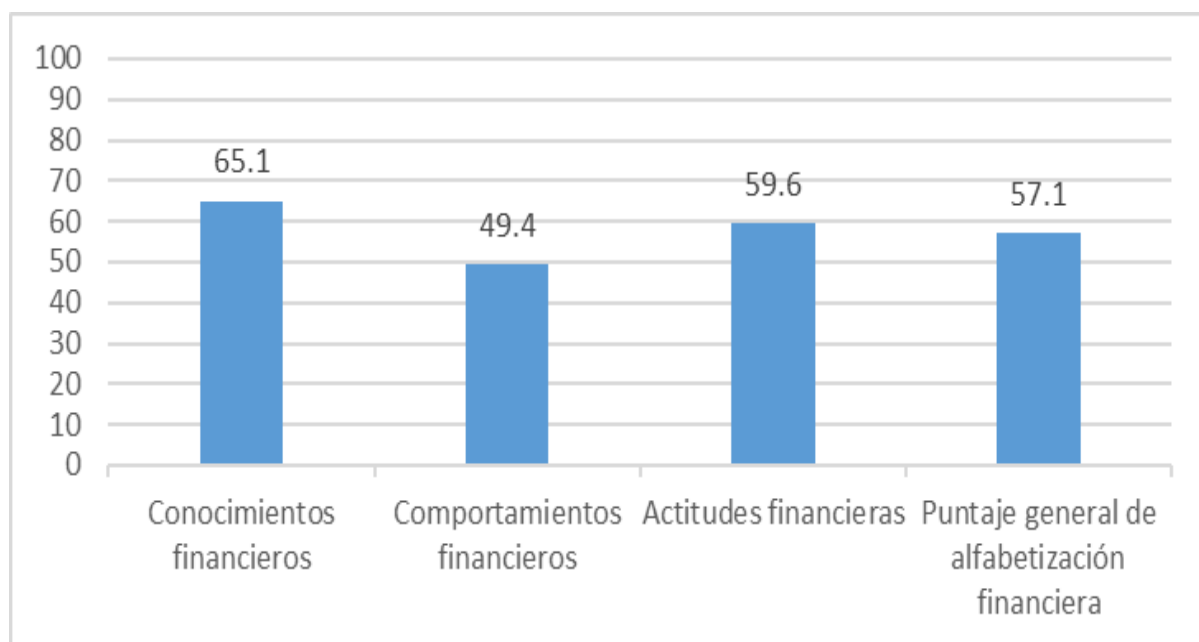
La figura 1.2.1 contempla los tres subíndices que componen el índice de alfabetización financiera, el primero de estos, los conocimientos financieros, hace referencia a la comprensión básica de conceptos financieros, por su parte, el comportamiento financiero, referente a los actos financieros que minimizan el estrés y las actitudes financieras respecto a temas financieros y planeación a largo plazo. Estos tres subíndices señalan un puntaje sobre base 100, lo cual resalta la carencia de conocimientos financieros necesarios para el liderar efectivamente con la administración de recursos financieros del día a día (OECD, 2020, p. 10).

Una problemática identificada es que la mayoría de los países de la región Latinoamérica que poseen una estrategia de educación financiera o están desarrollándola no suele identificar a las MIPYME como un grupo clave, por lo que se señala la necesidad de programas de asesoría y acompañamiento diseñados pensando específicamente en las necesidades de competencias básicas de este sector (OCDE & CAF, 2019, p. 21).

### **1.2.2 Entorno nacional**

En México, la responsable de la estimación del índice de alfabetización financiera es la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV, 2021, p. 1), quien señala un puntaje de 57 (basado en 100), lo que indica un nivel por debajo del promedio internacional (60).





**Figura 1.2. Índice de alfabetización financiera en México (Base 100).**

Fuente: Elaboración propia con base en (CNBV, 2021, p. 6).

### 1.2.3 Entorno local

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV, 2021, p. 6), señala que el noroeste del país presenta el segundo índice de alfabetización financiera más bajo con un puntaje de 55.9 / 100, solo por debajo del sur que cuenta con un índice de 54.4/100.

### 1.3 Planteamiento del problema

Las MIPYMES basan su éxito en la habilidad de sus directivos para la toma de decisiones, que, a su vez, esto dependerá de las habilidades y conocimientos adquiridos mediante la educación financiera (Romero Álvarez & Ramírez Montoya, 2018, p. 36). Sin embargo, los empresarios de pequeñas empresas tienden a tener un conocimiento limitado, particularmente respecto a conocimientos financieros (Hodges & Kent, 2006, p. 80). Esto debido a que bajos niveles de alfabetización financiera son considerados uno de los motivos asociados tradicionalmente con la mortalidad empresarial (Graña-Álvarez, López-Valeiras, González-Loureiro, Coronado, & Malagueño, 2021).

La influencia de la alfabetización financiera sobre la gestión de MIPYMES es un tema de interés teórico, pero también práctico que se encuentra en la frontera de la investigación

(Escovar Álvarez & Pérez Carvajal, 2020, p. 5). Los emprendedores deben tener conocimientos financieros en la gestión de sus actividades financieras y ser capaces de gestionar todos los aspectos de las empresas, lo que les permite superar cualquier obstáculo que puedan enfrentar (Ali, Omar, Nasir, & Osman, 2018, p. 32). A pesar de esto, muchos de los emprendedores no tienen una base de conocimientos financieros (Espino-Barranco, Hernández-Calzada, & Pérez-Hernández, 2021, p. 2).

En este sentido, se ha señalado que uno de los motivos asociados tradicionalmente con la mortalidad de las nuevas empresas es el escaso nivel de alfabetización financiera en emprendedores y recursos disponibles. Los emprendedores deben resolver la tensión que puede surgir de la posesión y aplicación del conocimiento financiero (Graña-Álvarez, López-Valeiras, González-Loureiro, Coronado, & Malagueño, 2021, p. 11).

#### **1.4 Interrogante central e interrogantes específicas**

##### **1.4.1 Interrogante central**

¿Cómo se presenta la relación entre el nivel alfabetización financiera y el desempeño empresarial mediante la aplicación de los conocimientos financieros del emprendedor de la MIPYME establecido en la ciudad de Culiacán Sinaloa?

##### **1.4.2 Interrogantes específicas**

1. ¿Qué nivel de alfabetización financiera presenta el emprendedor de MIPYME establecido en la ciudad de Culiacán Sinaloa?
2. ¿De qué manera el emprendedor de la MIPYME establecido en la ciudad de Culiacán Sinaloa aplica sus conocimientos financieros en la empresa?

3. ¿Cómo se relaciona el nivel de alfabetización financiera de la MIPYME con la aplicación de conocimientos financieros el emprendedor establecido en la ciudad de Culiacán Sinaloa?

## **1.5 Objetivo de la investigación**

### **1.5.1 Objetivo general**

Analizar el impacto de la alfabetización financiera en el desempeño empresarial mediante la aplicación de conocimientos financieros del emprendedor de actividades económicas comercial y de servicios de la ciudad de Culiacán, Sinaloa, México.

### **1.5.2 Objetivos específicos**

1. Identificar el nivel de alfabetización financiera del emprendedor de MIPYME de actividades económicas comercial y de servicios de la ciudad de Culiacán, Sinaloa, México.
2. Conocer cómo el emprendedor de la MIPYME aplica sus conocimientos financieros de la ciudad de Culiacán, Sinaloa, México.
3. Identificar cómo se relaciona la alfabetización financiera y su aplicación de conocimientos financieros el emprendedor de MIPYME de la ciudad de Culiacán, Sinaloa, México.

## **1.6 Delimitación de espacio y tiempo.**

Esta investigación es delimitada por tiempo y espacio en cuanto a los hallazgos de la relación entre variables analizadas. Este presente trabajo de tesis es llevado a cabo durante el periodo septiembre 2022 a febrero 2023 dirigida a emprendedores de micro y pequeñas empresas de establecimientos de actividades económicas comercial y servicios ubicados en la Ciudad de Culiacán, Sinaloa, México.

## **1.7 Justificación.**

Las políticas públicas han tenido cada vez más en cuenta la importancia de la educación financiera y la reconocen como un componente indispensable para el empoderamiento, especialmente en empresarios de empresas de menor tamaño, quienes requieren de un panorama financiero que puedan aprovechar a su máxima capacidad (OECD, 2017, p. 3).

Por su parte, la alfabetización financiera es considerada sumamente importante para el emprendimiento, ya que es un elemento indispensable para otorgar certidumbre en las actividades operativas y de control del capital de las organizaciones, sus riesgos, renta, apalancamiento, la cual propicia la creación de un ambiente estable (Castañeda Acuña, Sinforoso Martínez, & Ricárdez Jiménez, 2022, p. 409).

La importancia de la alfabetización financiera es debido a que los conocimientos financieros coadyuvan a tomar decisiones basadas en información, con el fin de lograr mayores beneficios (Lusardi & Mitchell, 2016, p. 302). Dicha alfabetización permite la toma de decisiones respecto a inversión y opciones que pueden permitir sus empresas para crecer y prosperar (Okello Candiya Bongomin, Mpeera Ntayi, Munene, & Akol Malinga, 2017, p. 522). Asimismo, el conocimiento financiero de los dirigentes empresariales permite la gestión de la estrategia con el fin de lograr sostenibilidad y evolución de la empresa en el tiempo (Romero Álvarez & Ramírez Montoya, 2018, p. 43).

## **1.8 Hipótesis.**

Estudios previos analizan el vínculo entre la alfabetización financiera en el entorno empresarial (Eniola & Entebang, 2015, p. 559; Payne, 2022). Dichos estudios afirman que, en una primera instancia, mejores niveles de alfabetización financiera propicia la creación de nuevas empresas, es decir, la intención de emprender (Bilal, y otros, 2021; Kabo, 2020), así como también impulsa el crecimiento empresarial (Muriithi, 2020).

Respecto al ámbito financiero de las empresas, algunos autores señalan el impacto positivo y significativo de la alfabetización financiera (Tuffour, Amoako, & Amartey, 2022, p. 1). De acuerdo con Okello et al. (2017), la alfabetización financiera propicia tomar

decisiones financieras acertadas para las organizaciones las cuales impulsan el crecimiento empresarial. En tanto, se espera que exista un vínculo directo entre los conocimientos financieros y el desempeño de las empresas (Memarista, 2016) analizado desde ámbito financiero (Romero Álvarez & Ramírez Montoya, 2018; Graña-Álvarez, López-Valeiras, González-Loureiro, Coronado, & Malagueño, 2021).

Por su parte Okello et al. (2017, p. 522) vinculan la alfabetización financiera con la capacidad de los directivos de las MIPYMES para obtener conocimientos, aptitudes y capacidad en la elaboración estrategias sobre sus decisiones y elecciones financieras. Además, prepara a las MIPYMES para tiempos financieros difíciles a través de estrategias que mitigan el riesgo, como evitar el sobreendeudamiento. Adicionalmente, se ha encontrado que un mayor conocimiento financiero se relaciona positivamente con la capacidad de realizar tomar de decisiones de índole financiero a futuro (Romero Álvarez & Ramírez Montoya, 2018, p. 36).

En tanto, la hipótesis es la siguiente:

*“Existe una relación positiva entre el nivel de alfabetización financiera del emprendedor establecido en la ciudad de Culiacán Sinaloa y su capacidad para una correcta aplicación de conocimientos financieros que propicia el eficiente desempeño de la MIPYME”.*

## **1.9 Alcance del estudio**

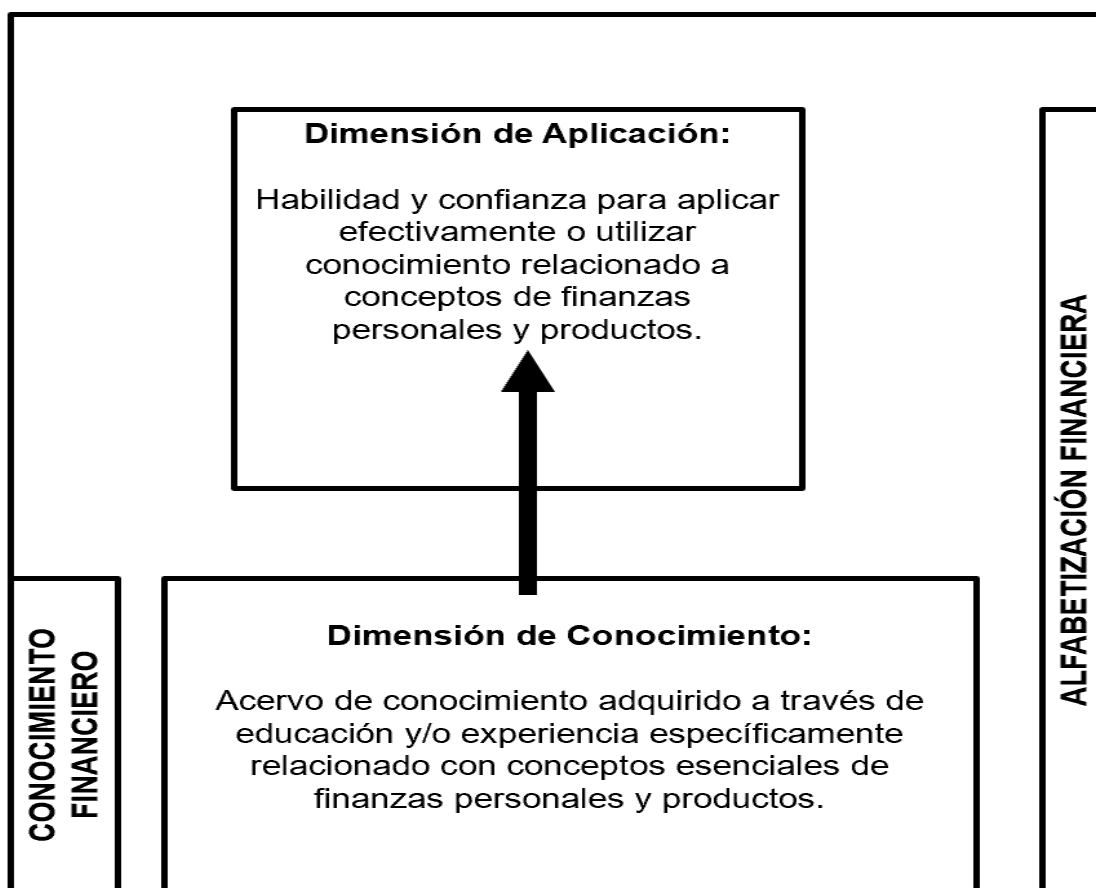
Este trabajo acoge la característica de ser un estudio de caso múltiple, de índole descriptivo ya que realiza un análisis del comportamiento de las variables de interés durante el periodo determinado.

Las limitaciones que se pueden prestar en dicha investigación están relacionadas a la dependencia de esta, a la disposición de los emprendedores seleccionados en el presente estudio y la veracidad de sus respuestas.

## Capítulo II. Marco teórico y conceptual

### 2.1 Alfabetización financiera.

Es la capacidad adquirida para procesar la información económica y la toma de decisiones basadas en información respecto a planeación financiera, acumulaciones de la riqueza, deudas y pensiones (Lusardi & Mitchell, 2016, p. 302). La alfabetización financiera es una variable multidimensional que incluye tanto la posesión de conocimientos financieros por parte del emprendedor (capacidad o competencias del saber) como su aplicación (uso o competencias del saber hacer) (Graña-Álvarez, López-Valeiras, González-Loureiro, Coronado, & Malagueño, 2021, p. 19). Por su parte Huston (2010, p. 306) la define como la estimación de cómo alguien entiende y aplica información respecto a finanzas personales.



**Figura 2.1. Concepto de alfabetización financiera.**

Fuente: Elaboración propia con base en Huston (2010, p. 307)

Por su parte Atkinson & Messy (2013) la definen como un conjunto de concientización, conocimiento, habilidad y comportamiento requeridos decisiones financieras consistentes, lo que permite lograr un bienestar financiero particular.

Conocimientos financieros:	Comportamientos financieros	Actitudes financieras
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valor del dinero a través del tiempo</li> <li>• Concepto de intereses</li> <li>• Interés simple e interés compuesto</li> <li>• Riesgo y retorno</li> <li>• Diversificación</li> <li>• Concepto de inflación</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presupuesto y toma de decisiones de manera conjunta.</li> <li>• Ahorro activo</li> <li>• Decisiones de compra</li> <li>• Cumplimiento de obligaciones adquiridas</li> <li>• Control de asuntos financieros</li> <li>• Fijación de metas a largo plazo</li> <li>• Elección de productos financieros dentro del Sistema Financiero Mexicano</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Planeación financiera</li> <li>• consumo presente versus el consumo futuro</li> </ul>

**Figura 2.2. Elementos del índice de alfabetización financiera.**

Fuente: Elaboración propia con base en OCDE/INFE (2015).

La literatura de la educación financiera podría abordarse de forma directa el conocimiento financiero, sin embargo, a diferencia de éste, la alfabetización financiera contempla como dimensión a la aplicación, la cual se refiere a que los individuos requieren capacidad y libertad en el uso de dichos conocimientos financieros para tomar decisiones; en tanto Houston (2010, p. 307) señala que al desarrollar una herramienta de medición de la educación financiera, es primordial tanto comprobar el conocimiento, como la aplicación adecuada de éstos.

### **2.1.1 Conocimientos financieros.**

Los conocimientos financieros se refieren a la conciencia y comprensión del uso de conceptos financieros por parte de un individuo para tomar una decisión financiera y administrar asuntos financieros (Ali, Omar, Nasir, & Osman, 2018). Los conocimientos financieros permiten la toma de decisiones basadas en información, y, en consecuencia, la obtención de más ganancias a través del reconocimiento de la importancia del ahorro, el correcto manejo de los créditos, los ahorros para el retiro, la inflación y mitigar riesgos en operaciones financieras (Antonio-Anderson, y otros, 2020, p. 2).

El conocimiento financiero juega un papel primordial para tomar decisiones, independientemente de cuál sea el tema, Es probable que las personas con cuenten con este conocimiento sobre cuestiones clave de su área de especificación sean más competentes en comparación que no lo poseen. Es decir, les da la capacidad de gestionar los asuntos financieros relacionados con el rendimiento de su negocio (Tuffour, Amoako, & Amartey, 2022, p. 1206).

#### **2.1.1.1 Valor del dinero a través del tiempo.**

#### **2.1.1.2 Interés.**

Los intereses son el costo para pagar por el uso de recursos recibidos como financiamiento, en otras palabras, son los montos que los prestamistas cobran a los prestatarios, independientemente si son emprendedores o no. Es decir, el pago por el recurso económico que da en préstamos (CONDUSEF, 2022).

#### **2.1.1.3 Interés simple e interés compuesto.**

El interés simple se refiere al monto a pagar o ganar respecto a un monto original, también conocido como principal, el cual es financiado o invertido, ya sea el caso. El interés simple depende de: la cantidad original (principal), el tipo de interés y el tiempo. Por otra parte, el interés compuesto es el pago o ganancia por un financiamiento o inversión (Van Horne & Wachowicz, Jr., 2010, p. 43).



#### **2.1.1.4 Riesgo y retorno.**

El retorno son los ingresos percibidos por inversiones, comúnmente expresado como un por ciento del valor inicial en el mercado, mientras que el riesgo es la variación de las ganancias en relación con la expectativa (Van Horne & Wachowicz, Jr., 2010, p. 99).

Al decidir la forma de invertir un capital es necesario tomar de decisión de la cantidad de riesgo que podrían asumir con la finalidad de obtener rendimientos mayores, es decir, decidir entre la relación riesgo-rendimiento no se refiere únicamente el deseo de las personas, sino la combinación de riesgos y rendimientos relativos a la aversión que se relaciona al inversionista (Mankiw, 2017, p. 575-576).

#### **2.1.1.5 Diversificación**

La diversificación consiste en reducir el riesgo mediante el cambio de asumir únicamente un gran riesgo a optar por riesgos más pequeños (en conjunto) los cuales no están relacionados (Mankiw, 2017, p. 574).

#### **2.1.1.6 Inflación.**

La inflación consiste en el aumento del nivel de los precios de bienes y servicios, la cual afecta de manera directa a la sociedad, por lo que el mantenimiento de un bajo nivel de inflación es una meta para los diseñadores de políticas económicas a nivel global (Mankiw, 2017, p. 14). O bien, la inflación también es definida como el alzamiento en los precios promedios de servicios y bienes (Van Horne & Wachowicz, Jr., 2010, p. 34).

La necesidad del administrar el dinero de forma existente requiere que las personas cuenten con la herramienta y habilidad que permita un ingreso, el modo en que se mercadean bienes y servicios, el estudio de la forma en cómo se llevan a cabo los pagos, el modo de inversión del capital, el tipo de préstamo que efectúan, por mencionar algunos, los cuales pueden ser utilizados en favor del usuario, ya que los recursos económico pierden por la inflación, en otras palabras lo que se puede comprar hoy con un peso no es igual que lo que se podrá comprar en el futuro (Vallejo Trujillo, Pérez Mayo, & Hernández Aguilar, 2018, p. 218).

## **2.1.2 Comportamientos financieros.**

Según la CNBV (2022, p. 61) los comportamientos financieros son acciones tomadas por las personas para manejar sus finanzas. Dichos comportamientos suelen relacionarse con la manera en cómo las personas gestionan sus gastos, consiguen información los instrumentos financieros de su interés, además de cómo responden a problemas de índole financiero; en pocas palabras, son los actos financieros que permite al usuario tener el menor estrés relacionado al manejo de sus finanzas (CNBV, 2021, p. 1).

### **2.1.2.1 Presupuesto y toma decisiones financieras de manera conjunta.**

El presupuesto es una predicción, usualmente mensual, de las entradas y salidas en el futuro productos del acto de cobrar y desembolsar (Van Horne & Wachowicz, Jr., 2010, p. 180).

### **2.1.2.2 Ahorro activo.**

El ahorro se refiere al medio cómo las personas y emprendedores gestionan sus metas financieras, a corto, mediano o largo plazo, mientras que se separan las finanzas de índole personal de la empresarial; mientras que el ahorro personal es cuando alguien guarda su dinero o su excedente con la finalidad de hacer un gasto o inversión en el mediano o largo plazo. Mientras que el ahorro de los emprendedores es cuando éstos guardan recursos financieros o cuentan con excedentes de sus ventas para ser invertido o distribuido entre los socios. En tanto, el ahorro permite que se cumplan el plan financiero implementado (Vallejo-Trujillo, 2019, p. 55).

### **2.1.2.3 Decisiones de compra antes de llevarse a cabo.**

Las decisiones de comprar suelen estar influenciadas por el análisis del costos - beneficios de lo que implica aspectos como calidad, rendimiento, precio, por mencionar algunas características, En tanto, Vallejo-Trujillo (2019, págs. 88-89) señala que pueden existir ciertos sesgos, tales como:

- Terminar prematuramente la búsqueda de alternativas o aceptar la primera de éstas.
- Resistencia al cambio de los hábitos de compra.
- Experiencias pasadas limitadas.
- Subestimación del riesgo creer que se posee control de las situaciones.
- Tomar mayor atención a la información que es más actual, ignorando a las más antigua.
- Presión de terceros para realizar las compras.
- Inconsistencia para tomar decisiones bajo una situación similar.
- Asimetrías en atribuciones o a la suerte.

#### **2.1.2.4 Financiamiento:**

El financiamiento es una barrera frecuente que impide a los emprendedores alcanzar el logro de sus objetivos ya que afecta a todo tipo de empresas. Es sabido que los emprendedores suelen apoyarse en amigos y familiares para su financiamiento inicial, en cambio, una vez que se encuentra en acude a fondos del sistema financiero, tales como bancos; y en etapas posteriores, podrían acudir a opciones con mayor sofisticación (Bucardo Castro, Saavedra García, & Camarena Adame, 2015, p. 102).

#### **2.1.3 Actitudes financieras.**

Las actitudes financieras están relacionadas con la manera en que las personas miden las decisiones entre ahorrar o consumir en el presente, con el fin de establecer su apego con relación a la impulsividad o precaución, esto dicho por la CNBV (2022, p. 61).

Las actitudes financieras, como la aversión al riesgo, la orientación temporal, los factores socioambientales y la capacitación, ayudan a mejorar el rendimiento. El entusiasmo de los gerentes de pequeñas empresas por aprender más sobre la gestión de sus finanzas agregará más valor a la rentabilidad y, por lo tanto, aumentará su rendimiento (Tuffour, Amoako, & Amartey, 2022, p. 1206).

### **2.1.3.1 Planeación financiera.**

La planeación financiera comienza con objetivos largo término los cuales sirven para dirigir cómo se formulan cada plan y presupuesto operativo (Gitman, 2007, p. 117). La forma cómo se lograrán los objetivos, suelen basarse en la planeación financiera, la cual prevé necesidades a futuro para que las necesidades del presente sean atendidas (Morales Castro & Morales Castro, 2014, p. 7).

Para Moreno Fernández (2006), la planeación financiera constituye una técnica que une los métodos, instrumentos y objetivos que buscan implementarse en una empresa para generar predicciones y objetivos de índole económico y financiero que se desean conseguir, teniendo en mente los elementos con los que se cuentan y los que se necesitan.

### **2.1.3.2 Consumo presente versus el consumo futuro.**

Vallejo-Trujillo (2019, p. 86) sugiere que las adquisiciones definen como se comporta el consumidor y su costo de producir o comercializar en la empresa.

## **2.2 Emprendedor.**

La palabra emprendedor apareció inicialmente en el trabajo del francés Richard Cantillon (1755) para describir al *entrepreneur* como “una persona caracterizada por comprar productos a precios conocidos para venderlos en el mercado a precios desconocidos”, lo cual se encuentra asociado a los conceptos de recurso y riesgo. A continuación, se mencionan algunas definiciones por autores que los abordan:

Los emprendedores son aquellos que tienen una forma de pensar que enfatiza las oportunidades sobre las amenazas. En el emprendedor, el proceso de identificación de oportunidades es intencional (Bilal, y otros, 2021, p. 698).

Ali et al. (2018, p. 32) señalan que el emprendedor es aquel que participa directamente en la compra, asignación y distribución de los recursos, de manera efectiva y eficiente, con el fin de maximizar el beneficio, por lo que es importante que posea y comprenda la

habilidad financiera básica, como el conocimiento sobre contabilidad, costos, presupuestos, para que prospere y tenga éxito en los negocios y puedan competir y sobrevivir en el mercado.

En las palabras de Bucardo Castro, Saavedra García y Camarena Adame (2015, p. 106) las investigaciones sobre los emprendedores no han llegado a ser consensadas respecto a cómo definir al emprendedor, pero tienen en común en que éste se encuentra motivado por sus necesidades de innovar y realizar toma de riesgos en temas desconocidos, en tanto, puede laborar con un nivel bajo de certidumbre.

En tanto, la mayoría de los académicos están de acuerdo en que los emprendedores, independientemente de su edad, participan constantemente en actividades de tomar de decisiones en relación con recursos, adquisición, asignación y uso de estos (Eniola & Entebang, 2017, p. 33).

### **2.3 Desempeño empresarial.**

El desempeño empresarial se caracteriza como la cualidad de la empresa para generar resultados, los cuales comúnmente están asociados a variable de medida de rentabilidad como el Retorno sobre Activos (ROA), Retorno sobre Capital (ROE) y Retorno sobre Ventas (ROS) (Eniola & Entebang, 2017, p. 564).

El desempeño empresarial comúnmente está dirigido al desempeño financiero, el cual referido al nivel en cómo se logran objetivos financieros, es decir, el cómo miden resultados respecto a políticas y ordenamientos de la empresa en términos económicos, tales como rentabilidad, ventas, crecimiento y valor de mercado; mientras que el desempeño no financiero son las medidas cualitativas que no pueden expresarse en unidades monetarias, como la satisfacción de los clientes, competitividad e innovación. (Tuffour, Amoako, & Amartey, 2022, p. 1205).

Las acciones y los esfuerzos de quienes gestionan una organización son impulsados por el sistema para medir el desempeño de esta, sin embargo, la literatura respecto a la gestión de empresas y el desempeño de las organizaciones señala la falta de un consenso entre quienes investigan con respecto a cómo miden su desempeño, resaltando el uso de

medidas subjetivas para el desempeño empresarial, las cuales generalmente provienen de fuentes primarias (Vij & Bedi, 2016, p. 1).

En adición, en el caso de las MIPYMES, de las cuales no se dispone de datos publicados y los encuestados son generalmente reacios a divulgar hechos y cifras objetivas a personas externas, la medición subjetiva a través de fuentes primarias de recopilación de datos suele ser la única opción viable para la medición del desempeño empresarial (Alasadi & Abdelrahim, 2008; Wall, y otros, 2004).

#### 2.4 Alfabetización financiera en el entorno empresarial.

A continuación, se muestran los estudios previos que analizan la temática de alfabetización financiera considerando el entorno empresarial, como se puede observar, los aspectos que abarca van desde el acceso al financiamiento, su desempeño financiero y no financiero, la innovación el rendimiento organizativo, el crecimiento, intención emprendedora y toma de decisiones financieras.

**Tabla 2.1. Evidencia empírica sobre alfabetización financiera en el entorno empresarial.**

<b>Autor(es)</b>	<b>Objetivo</b>	<b>Resultado</b>
(Eniola & Entebang, 2017)	Examinar el nivel de alfabetización financiera de propietarios de PYMES y su impacto en el desempeño empresarial.	El conocimiento, comportamiento y actitud financiera de del propietario de PYMES afecta positivamente el desempeño empresarial.
(Okello Candiya Bongomin, Mpeera Ntayi, Munene, & Akol Malinga, 2017)	Investigar el efecto moderador de la AF en la relación entre acceso a financiamiento y el crecimiento de las PYMES (ventas y activos)	Un efecto moderador positivo y significativo además de una relación positiva entre AF y crecimiento empresarial.
(Tuffour, Amoako, & Amartey, 2022)	La relación entre la alfabetización y el desempeño financieros y no financiero de la PYME (Ingresos ventas y rentabilidad).	Una relación positiva y significativa entre la alfabetización y el desempeño financieros y no financiero.
(Graña-Álvarez, López-Valeiras, González-Loureiro, Coronado, & Malagueño, 2021)	Alfabetización financiera (relación entre conocimiento financiero y aplicación del conocimiento financiero en el	El conocimiento financiero general ayuda a tener una visión de conjunto para la eficiencia y toma de

	ámbito empresarial), así como su relación con la innovación y rendimiento organizativo.	decisiones financieras.
(Kabo, 2020)	La relación de la alfabetización financiera con la participación empresarial (tasa de inicio de un nuevo negocio).	Existe una asociación entre la alfabetización financiera y el inicio de negocios entre adultos mayores.
(Muriithi, 2020)	La relación entre la alfabetización financiera y el crecimiento de MYPIMES (rentabilidad, ventas, eficiencia operativa, incremento de base de clientes).	La alfabetización financiera tiene una relación significativa y positiva con el crecimiento de microempresas.
(Payne, Financial Literacy and the Business Performance of Grenadian Small Business Owners: A Non-Experimental Correlational Study, 2022)	La relación entre la alfabetización financiera y el desempeño empresarial.	Una relación significativa entre la alfabetización financiera y el desempeño empresarial.
(Bilal, y otros, 2021)	La relación entre alfabetización financiera e intención emprendedora.	La alfabetización financiera tiene un efecto positivo en la intención empresarial.
(Romero Álvarez & Ramírez Montoya, 2018)	Relación de educación financiera y toma de decisiones financieras (presupuestos, TIR, VPN y crecimiento).	Existe una relación directa entre conocimientos financieros y toma de decisiones financieras.

Fuente: elaboración propia con base en autores citados.

Okello et al. (2017, p. 529) señalan que las MIPYME dirigidas por emprendedores que cuentan con alfabetización financiera tienen mayores posibilidades de éxito debido a que pueden tomar decisiones financieras sobre productos financieros complejos sin dejarse intimidar, en tanto, la alfabetización financiera permite expandir a las MIPYMES y mejorar su desempeño financiero.

Bilal et al. (2021, p. 697) investigan el nivel de educación con habilidades informáticas para inspeccionar el impacto de la alfabetización financiera sobre la generación joven Intención emprendedora, encontrando que la ésta, junto a las actitudes y conocimientos financieros tienen un impacto positivo en la intención emprendedora.

Romero Álvarez y Ramírez Montoya (2018, p. 36) analizan cómo los conocimientos financieros de los gerentes de MIPYMES colombianas, y su análisis a lo largo de la historia empresarial, cómo estas toman decisiones a futuro, el uso como utilizan las innovaciones, las innovaciones tecnológicas y su forma de consolidarse mediante sus modelos de gestión. En sus resultados destacan la gran incidencia para utilizar las finanzas y los softwares con especialidad relacionados a gerentes con alto grado de escolaridad y con cursos sobre finanzas.

Las acciones y los esfuerzos de quienes gestionan una organización son impulsados por el sistema para medir el desempeño de esta, sin embargo, la literatura respecto a la gestión empresarial y el desempeño de las organizaciones revelan la falta de existencia de un consenso en quienes investigan cómo medir el desempeño, donde se resaltan cómo se utilizan medidas subjetivas para la medición de éste en las organizaciones principalmente con origen en fuente primaria (Vij & Bedi, 2016, p. 1).

En adición, en las PYMES, de las cuales no se dispone de datos publicados y los encuestados son generalmente reacios a divulgar hechos y cifras objetivas a personas externas, la medición subjetiva a través de fuentes primarias de recopilación de datos suele ser la única opción viable para la medición del desempeño empresarial (Alasadi & Abdelrahim, 2008; Wall, y otros, 2004).



## **Capítulo III. Decisiones teóricas y metodológicas.**

En este capítulo es presentada la estructura de la metodología de la presente investigación, con el fin de plantear el proceso que permite alcanzar con los objetivos descritos en el capítulo I y de esta forma obtener los resultados que verifican la hipótesis general planteada. Es presentado el diseño metodológico a emplear, el cual consiste en una investigación cualitativa enfocada a un alcance descriptivo mediante un estudio caso múltiple transversal debido a que se adapta a los objetivos planteados. En adición, se realiza la determinación la muestra a considerar en la investigación, se analizan técnicas e instrumentos a aplicar, en conjunto con los criterios estipulados para ser validados y se consideren confiables.

### **3.1 Diseño y alcance de la investigación**

#### **3.1.1 Tipo de investigación**

El método de investigación empleado en este trabajo es cualitativo debido a que permite el análisis de las unidades de estudio, con el fin de aportar información valiosa a la investigación respecto a las relaciones que pueden existir entre las variables de interés, con propósito de la aceptación o rechazo de las hipótesis planteadas.

Martínez Carazo (2006, págs. 168-169) y Monje Álvarez (2011, p. 13) señalan que la metodología cualitativa tiene como finalidad la construcción o generación de teorías mediante hipótesis, no requiere de la extracción de muestras representativas, sino a partir de un o una serie de casos, además de que la forma de comprobación de hipótesis es mediante la observación de las realidades de los objetos de análisis mediante la inducción.

En adición, tal y como señala Yin (2009, p. 31) el "caso" también puede que no sea un solo individuo, en tanto, se han realizado estudios de casos sobre pequeños grupos.

#### **3.1.2 Alcance de estudio**

Dentro de la investigación se encuentra el estudio de caso, que consiste en un análisis a detalle sobre el objeto de estudio; si bien, Monje Álvarez (2011, págs. 109-122)

sostiene que, si bien un estudio de caso suele ser ubicado en el ramo de las investigaciones cualitativas, no obstante, a criterio de dicho autor, esto no significa que este tipo de investigación deba carecer de datos de índole cuantitativo.

Una investigación de estudio de caso puede tener un propósito de tipo descriptivo, en caso de que su fin sea la identificación y descripción de las influencias en el objeto de estudio por parte de algún factor (Martínez Carazo, 2006, p. 171). A su vez, los estudios de caso podrían involucrar varias unidades de análisis a la vez. En este tenor, un estudio de caso de tipo múltiple podría abonar a la generalización de resultados por su análisis de varias unidades de análisis a la vez (Rule & John, 2015).

De igual forma, se considera también que, al estudio de caso múltiple como métodos para la comparación, ya que debido a que examinan diversas características en común y diferentes que puedan presentarse en un conjunto de casos. De esta manera, el potencial de los estudios de caso múltiple posibilita las comparaciones sistemáticas, identificando características en común y las teorías, o incluso permite producir teorías nuevas (Ponce Andrade, 2008, p. 29).

En tanto, un estudio de caso múltiple, en las ciencias administrativas, permite comprender el constante cambio de las empresas debido a los diferentes factores, mientras que se comprende la forma de organizarse. Ponce Andrade (2008, p. 32) señala que es suficiente con definir lo que se busca demostrar para elegir los casos de forma discreta.

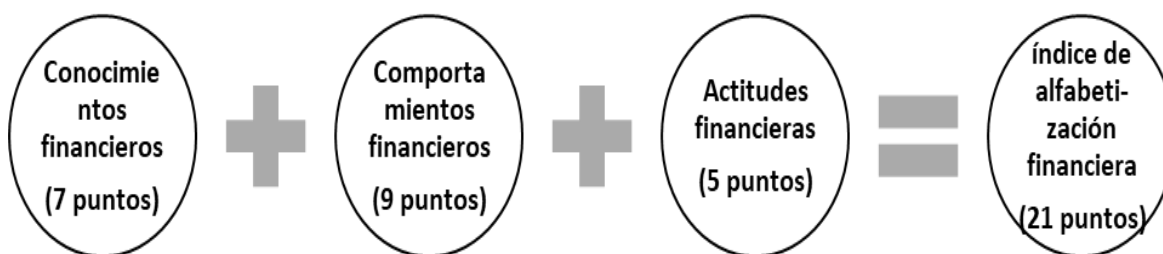
### **3.2 Determinación de la población y la muestra objeto de estudio:**

Hernández Sampieri et al. (2014, págs. 386-387), resalta cómo en investigaciones cualitativas la forma en que selecciona la muestra es comúnmente dependiendo de las características del estudio que se plantea realizar. En esta investigación la muestra es por conveniencia, es decir, una muestra que su selección obedece a la disponibilidad de tener acercamiento a ésta. No obstante, algunas limitaciones de este tipo de muestras es los hallazgos solo aplicarán en éstas o sus similares de condiciones.

De esta forma, se seleccionaron de la muestra por conveniencia para esta investigación comprende a seis emprendedores de actividades económicas comercial y servicios ubicados en la Ciudad de Culiacán, Sinaloa, México.

### 3.3 Diseño y descripción de los instrumentos

Se aplicó un cuestionario que comprende siete reactivos sobre datos generales del encuestado, 23 reactivos relativos a la alfabetización financiera (7 sobre conocimientos financieros, 13 sobre comportamientos financieros y 3 sobre actitudes financieras), además de 14 reactivos referidos a la aplicación de conocimientos financieros en la MIPYME.



**Figura 3.1. Subíndices y puntaje del índice de alfabetización financiera.**

Fuente: Elaboración propia con base en OCDE/INFE (2015).

Los reactivos relativos a la variable independiente (alfabetización financiera) son con base en la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF, 2021), la cual incluye reactivos con el fin de indagar respecto a la educación financiera del respondiente, es decir, sobre su comportamiento, actitud y bienestar financiero. Averigua si el respondiente aplica presupuestos y cómo los lleva a cabo; si reconoce el término inflación; si previo a realizar compras, analiza si está en posibilidades de pagarlas; si hace prioridad el consumo actual sobre el del futuro, si suele tener dinero sobrante al final de cada mes; y si usa de manera consciente sus opciones de crédito. Además, indaga respecto a sus

acciones financieras en el corto plazo, si estuvo en posibilidad de pagar sus gastos, cuánto tiempo le tomaría hacerlo en caso de no tener un ingreso, por mencionar algunas.

Los reactivos mencionados permiten estimar el índice de alfabetización financiera propuesto por la OCDE/INFE (2015), el cual está compuesto por los conocimientos, comportamientos y actitudes financieras, los elementos de estos subíndices se describen en la figura 3.3.1.

La metodología propuesta por la OCDE/INFE consiste en un indicador de alfabetización financiera que se obtiene al sumar los tres subíndices previos: conocimientos financieros (otorga 7 puntos), comportamientos financieros (otorga 9 puntos) y actitudes financieras (otorga 5 puntos):

$$IAF = SCnF + SCmF + SAcF$$

Donde:

IAF= índice de Alfabetización Financiera

SCnF= Subíndice de conocimientos financieros

SCmF= Subíndice de comportamientos financieros

SAcF= Subíndice de actitudes financieras

Para una interpretación más intuitiva, se sugiere normalizar el puntaje general obtenido a 100, con base en la siguiente fórmula:

$$IAF_{base\ 100} = \frac{P}{21} * 100$$

Donde  $P$  es la suma de los promedios del puntaje obtenido en cada índice.

De acuerdo con el instrumento, en los subíndices de conocimientos y comportamientos, los resultados otorgan como máximo siete y nueve puntos, respectivamente, las cuales evalúan mediante preguntas afines a aspectos de cada subíndice. Para las actitudes financieras, la puntuación de cada pregunta se encuentra preestablecida; siendo el resultado el promedio de todos los puntos generados, siendo 5 el máximo puntaje a obtener (Comisión Nacional Bancaria y de Valores, 2022, p. 5).

Los reactivos respecto a la aplicación de conocimientos financieros del emprendedor provienen del instrumento aplicado por Graña-Álvarez et al. (2021, p. 74), que a su vez adopta la taxonomía de Huston (2010, p. 307). Dicho instrumento está compuesto por 14 reactivos de los cuales el encuestado señala el grado de acuerdo con las afirmaciones de cada reactivo:

- 1= Totalmente en desacuerdo;
- 2= En desacuerdo;
- 3= Ni de acuerdo ni en desacuerdo;
- 4= De acuerdo;
- 5= Totalmente de acuerdo.

Las afirmaciones de dichos reactivos son respecto a preparación de estados financieros, conocimiento de margen de utilidad, crédito y préstamos empresariales, seguros, uso de productos del sistema financiero, contabilidad básica, riesgo/beneficio del financiamiento externo, cálculo de tasas de interés, manejo de cuentas por cobrar y análisis de tendencia financiera.

Para propiciar la disposición a responder el instrumento con veracidad y objetividad por parte del emprendedor, se aseguró la confidencialidad de los datos aportados, cuyo tratamiento únicamente se realizará a nivel agregado y separando la parte de datos personales que permitan identificar al respondiente; además, se externó al emprendedor la necesidad de investigación y el creciente interés en el tema.

### 3.4 Análisis de datos

Dado el momento en que el emprendedor accedió a responder el instrumento, se acudió directamente hacia el lugar y hora citado o se contactó vía telefónica con él para aplicar el instrumento de manera directa y de esta manera atender de forma inmediata las dudas que los respondientes pudieran tener al respecto.

La recopilación de datos se realizó mediante *Google forms*, un software de uso común el cual funciona para generar y administrar encuestas, incluido de forma gratuita dentro de *Google Docs Editors*. El procesamiento de resultados del formulario y la operacionalización de estos se realizó en Microsoft Excel.

### 3.5 Matriz de congruencia y constructo de investigación

Se considera que esta investigación cuenta con congruencia, validez de constructo y confiabilidad, ya que los instrumentos y los datos procedentes de éstos se realizan con rigor metodológico. A continuación, se presenta un resumen de la relación entre las interrogantes de investigación y el instrumento utilizado.

**Tabla 3.1. Matriz de congruencia de investigación.**

Interrogantes específicas	Dimensiones	Preguntas del cuestionario
1	Conocimientos Financieros Comportamientos financieros Actitudes financieras	Preguntas 1 a 7 Preguntas 8 a 20 Preguntas 21 a 23
2	Aplicación de conocimientos financieros en el ámbito empresarial	Preguntas 24 a 37
3	Conocimientos, comportamientos, actitudes financieras y aplicación de conocimientos financieros	Preguntas 1 a 37

Fuente: Elaboración propia.

## **Capítulo IV. Análisis e Interpretación de los Resultados**

En este capítulo se presentan los resultados de la investigación producto de la aplicación del instrumento descrito en el capítulo anterior, se inicia con la descripción y caracterización de los objetos de estudio, pasando por la presentación y discusión de respuestas para cada reactivo del instrumento aplicado. Esto permite el posterior planteamiento de conclusiones y recomendaciones.

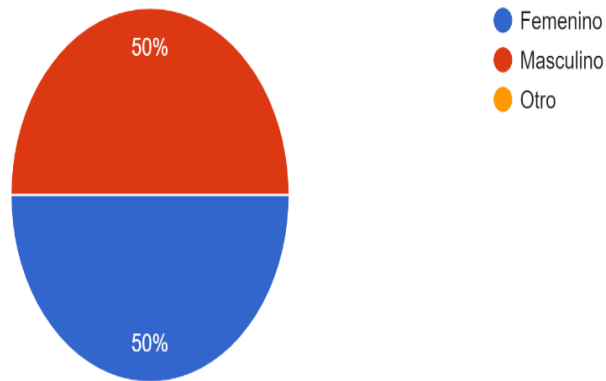
### **4.1 Descripción del objeto de estudio**

Como se mencionó previamente, las unidades de estudio consisten en seis emprendedores de MIPYMES actividades económicas comercial (3) y servicios (3), ubicados en la ciudad de Culiacán, Sinaloa. En tanto tres respondientes corresponden al género masculino y tres al género femenino, siendo la edad promedio 39 años.

El grado de escolaridad predominante es licenciatura (cuatro respondientes) y nivel maestría (dos respondientes). Cuatro de los respondientes afirmaron ser de estado civil casado mientras que dos son solteros. Contando con un ingreso mensual promedio de 32,000 pesos mexicanos y en todos los casos el ingreso es variables.

Cabe destacar que todos los respondientes afirmaron haber recibido previamente algún tipo de capacitación respecto a temas financieros para emprendimiento.

6 respuestas

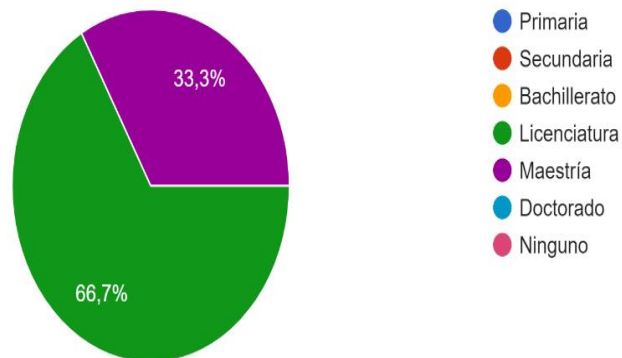


**Figura 4.1. Género y edad promedio de los respondientes.**

Fuente: Elaboración propia.

Nivel de escolaridad concluída:

6 respuestas



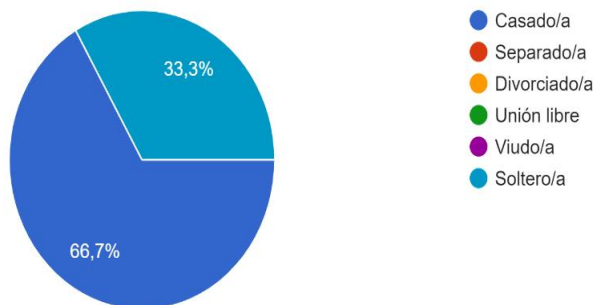
**Figura 4.2. Nivel de escolaridad de los respondientes.**

Fuente: Elaboración propia.



Estado Conyugal:

6 respuestas



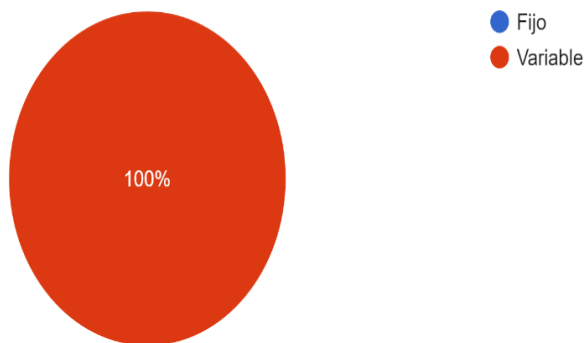
Ingreso mensual promedio: \$32,000.00

**Figura 4.3. Estado conyugal y sueldo promedio de los respondientes.**

Fuente: Elaboración propia.

Este ingreso es...

6 respuestas

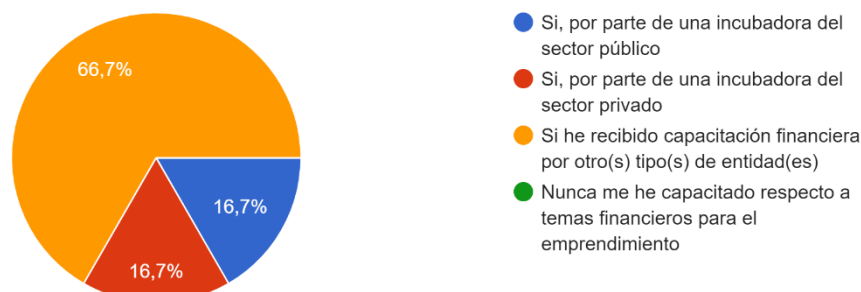


**Figura 4.4. Tipo de ingresos de los respondientes.**

Fuente: Elaboración propia.

¿Ha recibido previamente capacitación respecto a temas financieros para el emprendimiento por parte de una incubadora?

6 respuestas



**Figura 4.5. Tipo de capacitación previa de los respondientes.**

Fuente: Elaboración propia.

## 4.2 Análisis e interpretación de resultados.

### 4.2.1 Resultados índice de Alfabetización Financiera de emprendedores encuestados.

#### 4.2.1.1 Resultados Subíndice “Conocimientos financieros”:

A continuación, se presentan los resultados obtenidos por los respondientes de respecto al subíndice de conocimientos financieros, el primero de tres subíndices que componen el índice de alfabetización financiera. Tal y como fue mencionado en el capítulo anterior, este subíndice está compuesto por siete reactivos los cuales tienen un valor de un punto cada uno, siendo un total de siete puntos el total a obtener. La tabla 3 muestra los reactivos, el conocimiento al que se refiere dicho reactivo, la respuesta correcta, el porcentaje obtenido de la muestra con la respuesta correcta y el puntaje promedio obtenido por la muestra.

**Tabla 4.1 Resultados generales de subíndice Conocimientos Financieros.**

CONOCIMIENTO	REACTIVO	RESPUESTA CORRECTA	%CON RESPUESTA CORRECTA	PROMEDIO OBTENIDO
Valor del dinero en el tiempo	1. Si le regalan \$1,000 pesos, pero tiene que esperar un año para gastarlo y en ese año la inflación es de 5%, ¿usted podría comprar...	Menos de lo que puede comprar hoy	83.30%	0.83/1
Interés	2. Si usted le presta 25 pesos a una amiga o amigo y a la siguiente semana le regresa los 25 pesos, ¿cuánto le pagó de interés?	Nada	100%	1/1
Interés simple	3. Supongamos que deposita 100 pesos en una cuenta de ahorro que le da una ganancia del 2% al año. Si no realiza depósitos ni retiros, ¿incluyendo los intereses, usted tendrá al final del año...	Exactamente 102 pesos	83.30%	0.83/1
Interés compuesto	4. Si usted deposita 100 pesos en una cuenta de ahorro que le da una ganancia del 2% al año y no hace depósitos ni retiros, ¿incluyendo los intereses, usted tendrá al final de cinco años...	Más de 110 pesos	50%	0.50/1
Riesgo y retorno	5. Si alguien le ofrece la posibilidad de ganar dinero fácilmente, también lo puede perder fácilmente.	Verdadera	50%	0.50/1
Inflación	6. La inflación significa que aumenta el precio de las cosas.	Verdadera	83.30%	0.83/1
Diversificación	7. Es mejor ahorrar el dinero en dos o más formas o lugares que en uno solo (una cuenta de ahorro, una tanda con familiares o personas conocidas, etcétera).	Verdadera	83.30%	0.83/1
		<b>Promedio general</b>	<b>76.1%</b>	<b>5.33/7</b>

Fuente: Elaboración propia.

Dichos resultados señalan que el conocimiento financiero de mayor porcentaje de respuestas correctas es el del concepto de interés general, mientras que el interés compuesto y el concepto de riesgo-retorno son los que muestran menores puntajes por parte de los encuestados. De forma general, los encuestados muestran un 76.1% de respuestas correctas, obteniendo un puntaje promedio obtenido de 5.3 puntos. De conformidad con la metodología del INFE/OCDE (2015) el puntaje máximo a obtener para el subíndice de conocimientos financieros es de 7 puntos, por lo tanto, un rango alto se establece si el puntaje obtenido es mayor o igual a 5 puntos, en tanto, se puede afirmar que, de forma general, la muestra de este trabajo se encuentra dentro del rango alto de nivel de conocimientos financieros.

#### 4.2.1.2 Resultados Subíndice “Comportamientos financieros”:

En este apartado se presentan los resultados del subíndice de comportamientos financieros, el cual es el de mayor número de reactivos del índice de alfabetización financiera, así como también es el de mayor puntaje a obtener (9 puntos). La tabla 4 señala los resultados obtenidos de forma general por los encuestados.

Tabla 1.2 Resultados generales de subíndice Comportamientos Financieros.

COMPORTAMIENTO	REACTIVO	RESPUESTA CORRECTA	% CON RESPUESTA CORRECTA	PUNTAJE PROMEDIO OBTENIDO POR LA MUESTRA
Elaboración de presupuesto y toma de decisiones	8. ¿Las decisiones sobre cómo se gasta o ahorra el dinero en su hogar, las toma...	Sólo usted; o usted y otra(s) persona(s) del hogar	100%	1/1
	9. ¿Usted lleva un presupuesto o un registro de sus ingresos y gastos?	Sí	100%	
	10. Para usted o su hogar...	Cualquier opción de las respuestas	100%	
Ahorro activo	11. De noviembre de 2020 a la fecha, usted:	Cualquier opción de las respuestas	83.30%	0.83/1
	12. De noviembre de 2020 a la fecha, ¿usted guardó o ahorró en su cuenta de nómina, pensión, ahorro, cheques o cualquier otra?	Sí	83.30%	
Préstamos para cubrir gastos del mes	13. De julio de 2021 a la fecha, ¿lo que ganó o recibió cada mes fue suficiente para cubrir sus gastos?	Sí	83.30%	0.83/1
	14. La última vez que no pudo cubrir sus gastos, usted:	Utilizó dinero que tenía ahorrado o redujo sus gastos o vendió o empeñó algún bien o solicitó un adelanto salarial, trabajó horas	83.30%	

		extras o hizo trabajo temporal		
Comparación de productos antes de adquirirlos	15. Antes de contratar o abrir su (última) cuenta, ¿usted la comparó con otros productos, en otros bancos o en otras instituciones financieras?	Sí	100%	1/1
Asesoramiento independiente	16. En caso de que su respuesta anterior sea afirmativa, para comparar su cuenta, utilizó:	Sitios o páginas de instituciones como Condusef o Banco de México o recomendación de especialistas o analistas	83.30%	0.83/1
	17. Mantiene una revisión detallada del manejo de su dinero:	De acuerdo	66.70%	0.67/1
	18. ¿Se pone metas económicas a largo plazo y se esfuerza por alcanzarlas (comprar casa, ahorrar para el retiro, pagar vacaciones o fiestas, comenzar un negocio, etcétera)?	Siempre	66.70%	0.67/1
	19. Generalmente, usted... ¿considera cuidadosamente si puede pagar algo antes de comprarlo?	Siempre	50%	0.50/1
	20. ¿Paga sus cuentas a tiempo? (tarjeta de crédito, servicios, crédito, etcétera)	Siempre	66.70%	0.67/1
		<b>Promedio general</b>	<b>82.05%</b>	<b>6.83/9</b>

Fuente: Elaboración propia.

Los reactivos de asesoramiento independiente son aquellos que muestran un nivel más bajo de respuestas correctas, es decir, de forma general hay un nivel bajo en la revisión detallada del dinero, planteamiento de metas económicas a largo plazo y seguimiento de las mismas, además del pago de las cuentas a tiempo de tarjetas de créditos, servicios, entre otros. Destaca como nivel más bajo el reactivo del comportamiento relacionado a considerar cuidadosamente si el individuo puede pagar algo antes de su compra. También

destaca un nivel bajo de respuestas correctas respecto a las decisiones de compra y ahorro familiar en conjunto.

En contraparte, el comportamiento financiero mejor evaluado versa sobre la elaboración de presupuestos, ahorro activo, y la comparación de productos financieros. De acuerdo con la OCDE/INFE (2015), un rango alto para el subíndice de comportamientos financieros es aquel mayor o igual a 6 puntos, en tanto, se muestra un nivel alto de comportamientos financieros de forma general por los encuestados.

#### 4.2.1.3 Resultados Subíndice “Actitudes financieras”:

El subíndice de actitudes financieras es último necesario para calcular el índice de alfabetización financiera. La tabla 5 señala los resultados de los encuestados, las respuestas que dan mayor puntaje y el puntaje promedio obtenido. El puntaje máximo para obtener en este subíndice es de 5 puntos, cada uno de reactivos tiene tres posibles respuestas, las cual otorgan de 1 a 5 puntos. El puntaje obtenido para el subíndice es el promedio del puntaje obtenido de los tres reactivos.

**Tabla 4.3. Resultados generales de subíndice Actitudes Financieras.**

ACTITUDES	REACTIVO	RESPUESTA CORRECTA (MAYOR PUNTAJE)	% CON RESPUESTA CORRECTA	PROMEDIO OBTENIDO POR LA MUESTRA
Preferencia por el ahorro	21. Suele pensar en el presente sin preocuparse por el futuro:	En desacuerdo	66.70%	4.33/5
	22. ¿Prefiere gastar dinero que ahorrarlo para el futuro?	En desacuerdo	33.30%	3.33/5
	23. Que tan de acuerdo está con la frase "el dinero esta para gastarse":	En desacuerdo	33.30%	3.67/5
		<b>Promedio general</b>	<b>44.4%</b>	<b>3.78/5</b>

Fuente: Elaboración propia.

De acuerdo con la OCDE/INFE (2015), un rango alto se establece si el puntaje obtenido es mayor o igual a 3 puntos, en tanto el nivel del subíndice de actitudes financieras obtenido de forma general por los encuestados es alto.

#### 4.2.1.4 Cálculo de Índice de Alfabetización Financiera.

El cálculo de los tres subíndices previamente presentados permite estimar el índice de alfabetización financiera de cada encuestado. Cabe mencionar que si bien, de forma general cada subíndice mostró en promedio puntajes considerados altos de acuerdo con los criterios de OCDE/INFE (2015), de forma individual algunos encuestados muestran niveles que se consideran bajos, tal es el caso del encuestado 1 para el índice de conocimientos financieros y los encuestados 2 y 6 para el subíndice de comportamientos financieros.

**Tabla 4.4. Resultados del índice de alfabetización financiera.**

SUBÍNDICE	Encuestado						Puntaje máximo posible	Promedio general	Normalizado a 100
	1	2	3	4	5	6			
Conocimientos financieros	4	5	7	6	5	5	7	5.3	76.2
Comportamientos financieros	9	5	9	6	7	5	9	6.8	75.9
Actitudes financieras	4.3	3.6	5	3.0	3.0	3.6	5	3.8	75.6
<b>Índice Alfabetización Financiera</b>	17.3	13.6	21	15	15	13.6	21	15.9	75.9
<b>Índice Normalizado a 100</b>	82	64	100	71	71	64	100	75.9	

Fuente: Elaboración propia.

Se observa cómo los encuestados 2 y 6 muestran un nivel bajo de índice de alfabetización financiera. El encuestado 2 es hombre de 53 años, estado civil casado, escolaridad licenciatura, con un ingreso mensual variable de 15,000 pesos mexicanos, mientras que la encuestada 6 es mujer de 28 años, estado civil soltera, escolaridad licenciatura con un ingreso mensual variable de 40,000 pesos mexicanos. Ambos encuestados afirmaron haber recibido capacitación financiera por entidades diferentes a incubadoras de empresas.

Mientras que los encuestados 1,3,4, y 5 muestran niveles altos de alfabetización financiera. De estos, 2 encuestados son hombres (3 y 5) y dos son mujeres (1 y 4); la edad promedio es 37 años, tres de ellos casados y una encuestada soltera, 2 dos ellos tienen escolaridad licenciatura, mientras que los 2 restantes tienen grado de maestría, con un ingreso mensual promedio de 34,250, en todos los casos variable.

El índice general de alfabetización financiera obtenido en promedio es de 15.9 puntos de 21 posibles; lo cual indica un rango alto ya que la OCDE indica que así lo es al obtener 14 o más puntos. De acuerdo con el resultado obtenido normalizado a 100 son 75.9 puntos en promedio. A continuación, se muestra el cálculo del índice de alfabetización financiera promedio de todos los encuestados:

$$IAF = SCnF + SCmF + SAcF$$

Donde:

IAF= índice de Alfabetización Financiera

SCnF= Subíndice de conocimientos financieros

SCmF= Subíndice de comportamientos financieros

SAcF= Subíndice de actitudes financieras



En tanto:

$$IAF=5.3 + 6.8 + 3.8$$

$$IAF=15.9 \text{ puntos}$$

Para una interpretación más intuitiva, se sugiere normalizar el puntaje general obtenido a 100, con base en la siguiente fórmula:

$$IAF_{base\ 100} = \frac{P}{21} * 100$$

Donde  $P$  es la suma de los promedios del puntaje obtenido en cada índice.

En tanto:

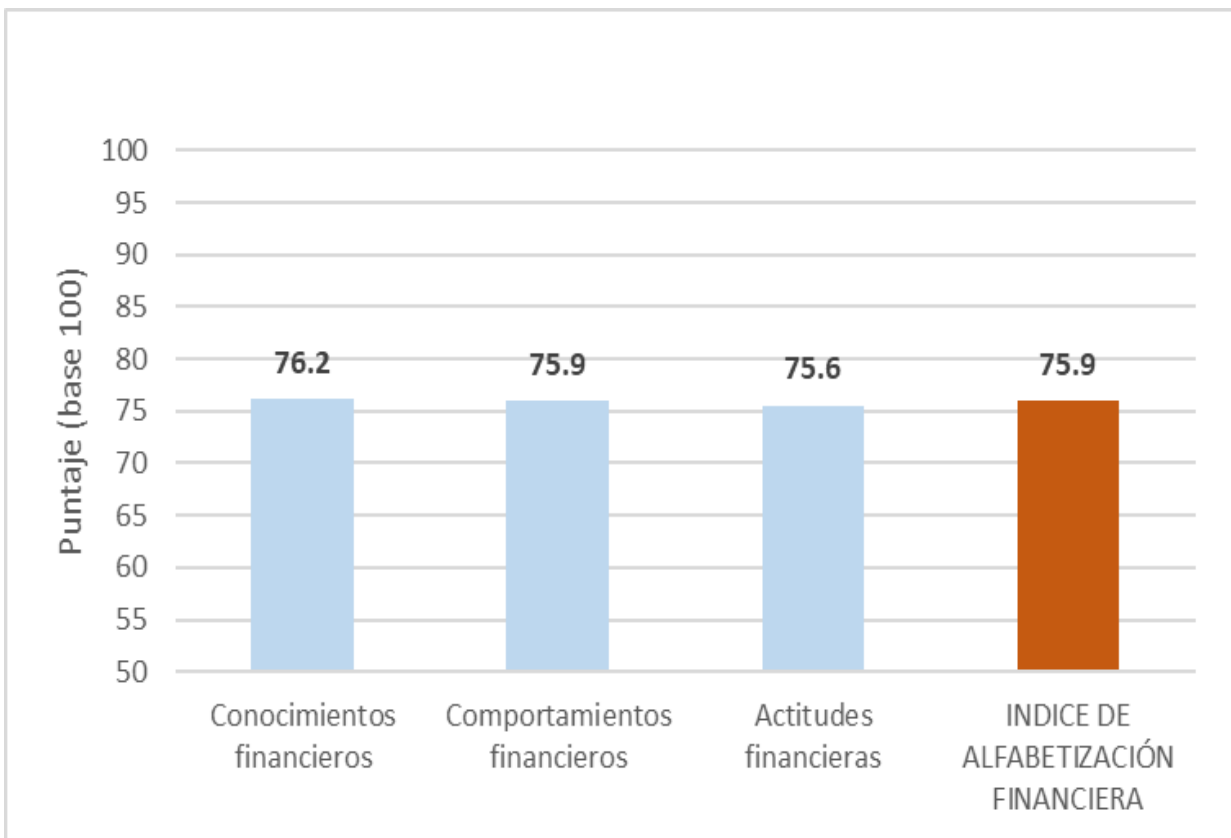
$$IAF_{base\ 100} = \frac{15.9}{21} * 100$$

$$IAF_{base\ 100} = 75.9$$

Donde  $P$  es la suma de los promedios del puntaje obtenido en cada índice.

La figura 4.6 presenta el puntaje de cada uno de los subíndices, así como el índice general de alfabetización financiera obtenido por la muestra normalizado a 100, como se observa, el subíndice de conocimientos financieros es aquel que presenta mayor puntaje de todos los subíndices con 76.2, el cual Valor del dinero en el tiempo, tasas de interés, conocimiento sobre riesgo y retorno, inflación y diversificación. Seguido por los comportamientos financieros con 75.9, haciendo referencia a cómo el respondiente

elabora presupuestos y toma de decisiones, ahorro, acude a préstamos, compara de productos financieros y se asesora al respecto.



**Figura 4.6. Índice de alfabetización financiera de emprendedores encuestados.**

Fuente: Elaboración propia.

Por su parte, las actitudes financieras fue el subíndice de alfabetización financiera con menor puntaje en promedio; este subíndice que hace alusión a la forma cómo el individuo ahorra, principalmente respecto a la preferencia del consumo actual sobre el ahorro futuro. Lo anterior da como resultado un índice de alfabetización financiera promedio de 75.9 puntos.

#### 4.2.2 Resultados de nivel de aplicación de conocimientos financieros por parte de emprendedores encuestados.

Con el fin de contrastar el índice de alfabetización financiera con el nivel de aplicación de conocimientos financieros de los emprendedores en sus organizaciones, se aplicaron dentro del instrumento 14 reactivos, que, como se mencionó en el apartado metodológico, el encuestado señala el grado de acuerdo con las afirmaciones de cada reactivo y la puntuación posible es de 1 a 5 puntos. La tabla 7 muestra los resultados de los seis encuestados.

**Tabla 4.5. Resultados de aplicación de conocimientos financieros.**

REACTIVO	Encuestado						PUNTAJE PROMEDIO
	1	2	3	4	5	6	
1. Preparo los estados financieros de la empresa (estado de resultados y balance general) mensualmente.	5	3	5	1	4	1	<b>3.2</b>
2. Conozco el margen de utilidad bruta de la empresa y entiendo como contribuye al resultado del período.	4	1	5	4	3	1	<b>3.0</b>
3. Tengo la capacidad de analizar nuestra utilidad contable de forma periódica.	4	4	4	3	2	1	<b>3.0</b>
4. Mi empresa hace pagos mensuales en concepto de devoluciones de préstamos/créditos.	4	1	4	2	4	1	<b>2.7</b>
5. Tenemos un seguro que cubre las actividades realizadas por la empresa.	5	1	4	4	4	2	<b>3.3</b>
6. Sé calcular el costo de préstamos/créditos que tiene la empresa.	4	1	4	2	4	1	<b>2.7</b>
7. La empresa tiene una cuenta corriente bancaria.	5	1	4	4	5	2	<b>3.5</b>
8. Soy capaz de preparar libros de contabilidad básicos.	4	4	4	4	3	1	<b>3.3</b>

9. Estoy al tanto de las operaciones que tenemos con nuestros financiadores.	4	4	4	4	5	1	<b>3.7</b>
10. Soy consciente de los costos y beneficios que tiene el acceder a crédito externo.	5	4	4	2	5	1	<b>3.5</b>
11. Soy capaz de calcular correctamente los tipos de interés reales de los préstamos y créditos.	4	4	4	2	5	1	<b>3.3</b>
12. He utilizado mis habilidades para identificar la tendencia financiera de la empresa.	4	4	4	4	5	1	<b>3.7</b>
13. Tengo habilidades para minimizar las pérdidas de la empresa minimizando las deudas incobrables.	4	4	4	2	5	1	<b>3.3</b>
14. Tengo los conocimientos contables necesarios para gestionar la empresa.	4	4	4	4	5	3	<b>4.0</b>
<b>Puntaje promedio de aplicación de conocimientos financieros.</b>	<b>4.3</b>	<b>2.9</b>	<b>4.1</b>	<b>3.0</b>	<b>4.2</b>	<b>1.3</b>	<b>3.3</b>

Fuente: Elaboración propia.

El promedio general de la aplicación de conocimientos financieros es de 3.3 puntos de 5 posibles. Los reactivos con menor puntaje en promedio por todos los encuestado corresponde al hábito de realizar pagos mensuales en préstamos/créditos, así como la capacidad de calcular el costo de estos. Caso contrario. Los encuestados señalaron en promedio contar con conocimientos contables necesarios para gestionar la empresa. Seguido con la habilidad de identificar las tendencias financieras de la empresa y estar al tanto de las operaciones que se tienen con las entidades que les generan financiamiento. Los encuestados con mayor puntaje en la aplicación de conocimientos financieros son los encuestados 1, 3, 4 y 5: mientras que los encuestados con menor puntaje obtenido son los encuestados 2 y 6.

#### **4.2.3 Resultados de relación entre índice de alfabetización financiera y nivel de aplicación de conocimientos financieros por parte de emprendedores encuestados.**

A continuación, se realiza un contraste entre los resultados respecto al índice de alfabetización financiera y el nivel de aplicación de conocimientos financieros en el ámbito empresarial de cada emprendedor encuestado. Siguiendo el criterio de la OCDE/INFE

(2015), se clasificaron los emprendedores encuestados entre aquellos con alto y bajo nivel de alfabetización financiera (ver figura 3).



**Figura 4.7. Relación entre índice de alfabetización financiera y nivel de aplicación de conocimientos financieros en el ámbito empresarial de emprendedores encuestados.**

Fuente: Elaboración propia.

Se observa como aquellos emprendedores que obtuvieron un menor índice de alfabetización financiera son aquellos que también registran un menor grado de aplicación de conocimientos financieros en la empresa; señalando deficiencias en su habilidad para conocer el margen de utilidad de la empresa y comprender su contribución a los resultados de la misma, además de realizar pagos relativos a préstamos y/o créditos, desconociendo el costo de los mismos. Mientras que los emprendedores con mayor índice de AF afirman contar con fortalezas en su aplicación de conocimientos al utilizar productos del mercado financiero, tales como cuentas bancarias y seguros; a la par que afirman contar con habilidades para gestionar la empresa y analizar la tendencia financiera, teniendo en cuenta las operaciones con sus financiadores.

## **Capítulo V. Conclusiones y Recomendaciones**

### **5.1. Conclusiones**

La alfabetización financiera promueve la estabilidad económica y financiera y el desarrollo de las empresas de menor tamaño (Eniola & Entebang, 2015, p. 31) ya que provee a los emprendedores los conocimientos financieros básicos para permitir que tomen mejores decisiones empresariales (OCDE & CAF, 2019, págs. 4, 11). En este sentido, el presente trabajo tiene como objetivo general de analizar el impacto de la alfabetización financiera en el desempeño empresarial mediante la aplicación de conocimientos financieros del emprendedor de establecimientos de actividades económicas comercial y de servicios de la ciudad de Culiacán, Sinaloa, México.

Para dicho análisis se toman en cuenta los fundamentos teóricos y conceptuales de la alfabetización financiera y el desempeño empresarial. Respecto a la primera, autores como Huston (2010) Lusardi & Mitchell (2016) e instituciones como la OCDE y CAF (2019) son considerados. Respecto al desempeño empresarial, se retoman las aportaciones de Alasadi & Abdelrahim (2008) Eniola & Entebang (2017), Tuffour, Amoako, & Amartey (2022), Vij & Bedi (2016) y Wall et al. (2004).

La metodología empleada consiste en la selección de un estudio cualitativo de tipo estudio de caso múltiple de tipo descriptivo y transversal, en tanto la muestra consiste en

seis emprendedores de MIPYMES de actividades económicas comercial y de servicios ubicados en la ciudad de Culiacán, Sinaloa, México. El instrumento para la recopilación de datos consistió en un cuestionario que comprende siete reactivos sobre datos generales del encuestado, 23 reactivos relativos a la alfabetización financiera (7 sobre conocimientos financieros, 13 sobre comportamientos financieros y 3 sobre actitudes financieras), además de 14 reactivos referidos a la aplicación de conocimientos financieros en la MIPYME.

El análisis de los resultados del instrumento indica un Índice general de Alfabetización Financiera de los emprendedores encuestados 15.9 en promedio de 21 posibles puntos. Si este resultado es normalizado a 100, 75.9 puntos en promedio es el índice obtenido. Respecto al nivel de aplicación de conocimientos financieros de emprendedores, el promedio general obtenido es de 3.3 puntos de 5 posibles. Los reactivos con menor puntaje en promedio por todos los encuestado corresponde al hábito de realizar pagos mensuales en préstamos/créditos, así como la capacidad de calcular el costo de estos. Caso contrario, los encuestados señalaron en promedio contar con conocimientos contables necesarios para gestionar la empresa. Seguido con la habilidad de identificar las tendencias financieras de la empresa y estar al tanto de las operaciones que se tienen con las entidades que les generan financiamiento. Destaca que aquellos emprendedores que obtuvieron un menor índice de alfabetización financiera son aquellos que también registran un menor grado de aplicación de conocimientos financieros en la empresa.

Estos resultados que contrastan tanto el índice de alfabetización financiera con la aplicación de conocimientos financiero en el ámbito empresarial sugieren estar en concordancia con lo afirmado por Payne (2022), quien encuentra en su estudio que el conocimiento financiero ayudó, entre otras habilidades gerenciales, a aplicar dichos conocimientos para hacer decisiones prudentes, y por lo tanto relaciona positivamente a la alfabetización financiera como un recurso de conocimiento que contribuye al desempeño empresarial. De igual forma, los resultados coinciden con los hallazgos de Okello et al. (2017), quienes afirman que la alfabetización financiera ayuda a los directivos de las pequeñas y medianas empresa a adquirir conocimientos, aptitudes y capacidad para elaborar estrategias sobre sus decisiones y elecciones financieras.

Igualmente, estos resultados sugieren concordancia con los hallazgos de Graña-Álvarez et al. (2021) quienes afirman que emprendedores con mayores conocimientos financieros poseen mayores habilidades de gestión, además, los resultados del presente estudio de caso señalan de forma integral cómo la combinación de conocimientos, comportamientos y actitudes financieras se asocian con las habilidades de gestión financiera para el emprendimiento, lo que en última instancia propicia la sostenibilidad y crecimiento empresarial (Romero Álvarez & Ramírez Montoya, 2018).

## **5.2. Contrastación de la hipótesis o supuesto**

De acuerdo con la hipótesis planteada inicialmente donde se espera que exista una relación directa entre el nivel de alfabetización financiera y el desempeño empresarial analizado desde la toma de decisiones financieras (Romero Álvarez & Ramírez Montoya, 2018; Graña-Álvarez, López-Valeiras, González-Loureiro, Coronado, & Malagueño, 2021).

En tanto se acepta la hipótesis:

*“Existe una relación positiva entre el nivel de alfabetización financiera del emprendedor establecido en la ciudad de Culiacán Sinaloa y su capacidad para la correcta aplicación de conocimientos financieros que propicia el eficiente desempeño de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MIPYME)”.*

## **5.3. Aportaciones y discusiones**

Los resultados de esta investigación coinciden con lo dicho por Romero Álvarez & Ramírez Montoya (2018, p. 36) quienes encuentran que un mayor conocimiento financiero se relaciona positivamente con la capacidad de realizar toma de decisiones financieras futuras. Cabe mencionar que este trabajo va más allá del análisis del conocimiento financiero, ya que también analiza los comportamientos y actitudes financieras para ser estudiado así la variable de alfabetización financiera por completo, según Lusardi & Mitchell (2016). Los resultados del presente trabajo están en línea con lo dicho por Okello et al. (2017, p. 522), quienes afirman que la alfabetización financiera ayuda a los directivos



de las pequeña y mediana empresa a adquirir conocimientos, aptitudes y capacidad para elaborar estrategias sobre sus decisiones y elecciones financieras.

El presente trabajo de investigación hace una contribución al conocimiento en el ámbito empresarial teniendo como objeto de estudio emprendedores de MIPYME ubicados en la ciudad de Culiacán, Sinaloa; abonando así a subsanar la necesidad de identificar a las empresas de menor tamaño como un grupo clave con necesidades de competencias básicas en temas de educación financiera para su desempeño, tal y como lo señalan la OCDE y CAF (2019, p. 21).

#### **5.4. Recomendaciones y futuras líneas de investigación.**

Como resultado del presente trabajo se emiten las siguientes recomendaciones:

A los emprendedores de la MIPYME:

Que reconozcan la importancia de la educación financiera como un todo, es decir, no solo el contar con conocimientos financieros, sino también comportamientos y actitudes financieras que abonen a una aplicación del conocimiento financiero en el ámbito empresarial de manera que promueva el desempeño eficiente financiero de la MIPYME. Dichos conocimientos, comportamientos y actitudes financieras pueden ser adquiridos mediante la toma de cursos, diplomados u capacitación enfocada en la temática de alfabetización financiera que les permita como mejorar sus habilidades como emprendedores.

A las instituciones educativas:

Promover la investigación y la difusión del conocimiento sobre temas de educación financiera en el ámbito empresarial y de esta forma contribuir a un mejor entendimiento de las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que enfrentan emprendedores y que se relacionan con su capacidad de tomar decisiones financieras que promuevan el desarrollo de las empresas.

A las instancias de gobierno:

Que identifiquen a los emprendedores de la MIPYME como un grupo clave con necesidades de programas de asesoría y acompañamiento de educación financiera diseñados pensando específicamente en las necesidades de competencias básicas de este sector.

Finalmente, se sugieren como futuras líneas de investigación el análisis de los determinantes de los niveles de alfabetización financiera y el nivel aplicación de conocimientos financieros de los emprendedores, para de esta forma identificar si el nivel de desarrollo de estas variables está en función de edad, sexo, estado civil, escolaridad, nivel de ingresos y la frecuencia de estos, con el fin de identificar de forma más específica grupos de atención.

## Referencias

- Alasadi, R., & Abdelrahim, A. (2008). Analysis of small business performance in Syria. *Education, Business and Society: Contemporary Middle Eastern Issues*, 1(1), 50-62.
- Ali, H., Omar, E., Nasir, H., & Osman, M. (2018). *Financial Literacy of Entrepreneurs in the Small and Medium Enterprises*. Singapore: Springer Singapore.
- Antonio-Anderson, C., Peña Cárdenas, M., López Saldaña, C., Antonio-Anderson, C., Peña Cárdenas, M., & López Saldaña, C. (1 de 2020). *Determinantes de la alfabetización financiera*. (Vols. 49-1). Instituto Politécnico Nacional. Obtenido de <https://www.ipn.mx/assets/files/investigacion-administrativa/docs/revistas/125/art5.pdf>
- Atkinson, A., & Messy, F. (2013). *Promoting Financial Inclusion through Financial Education. OECD/INFE Evidence, Policies and Practices. OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions No 34*. OECD Publishing.
- Bilal, M., Khan, H., Irfan, M., Ui Haq, S., Ali, M., Kakar, A., . . . Rauf, A. (2021). Influence of Financial Literacy and Educational Skills on Entrepreneurial Intent: Empirical Evidence from Young Entrepreneurs of Pakistan. *8(1)*, 697-710.
- Bucardo Castro, A., Saavedra García, M. L., & Camarena Adame, M. E. (1 de 2015). Hacia una comprensión de los conceptos de emprendedores y empresarios. *Suma de Negocios*, 6(13), 98-107.
- Bucardo Castro, A., Saavedra García, M., & Camarena Adame, M. (2015). Hacia una comprensión de los conceptos de emprendedores y empresarios. *Suma de Negocios*, 6(13), 98-107.
- Cantillon, R. (1755). *Essai sur la nature du commerce en général*.
- Castañeda Acuña, E., Sinforsoso Martínez, S., & Ricárdez Jiménez, J. D. (2022). Alfabetización financiera elemento de competitividad empresarial: Aproximación Teórica- Conceptual. *Revista Inclusiones*, 9(22), 403-421.
- CNBV. (2021). *Alfabetización y bienestar financieros*.
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (2022). *Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2021: Reporte de resultados*.
- CONDUSEF. (2022). Obtenido de <https://www.gob.mx/condusef>
- ENIF. (2021). *Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2021*. México: Instituto Nacional de Estadística y Geografía INEGI.

- Eniola, A., & Entebang, H. (10 de 2015). *Financial literacy and SME firm performance* (Vol. 5).
- Eniola, A., & Entebang, H. (6 de 2017). *SME Managers and Financial Literacy* (Vol. 18).
- Escovar Álvarez, E. F., & Pérez Carvajal, L. E. (2020). *Gestión de la productividad en MIPYMES desde la Alfabetización Financiera: Una revisión crítica*. Bogotá: Fundación Universitaria del Área Andina.
- Espino-Barranco, L. E., Hernández-Calzada, M. A., & Pérez-Hernández, C. C. (2021). Educación financiera en el ecosistema emprendedor. *Investigación Administrativa*, 50(128), 2448-7678.
- Gitman, J. (2007). *Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Graña-Álvarez, R., López-Valeiras, R., González-Loureiro, M., Coronado, F., & Malagueño, R. (2021). *Alfabetización financiera en empresas incubadas y sus implicaciones organizativas*. Madrid: Funcas.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2014). *Metodología de la investigación* (6ta ed.). McGraw Hill.
- Hodges, H. E., & Kent, T. W. (2006). Impact of planning and control sophistication in small business. *Journal of Small Business Strategy*, 17(2), 75-87.
- Huston, S. (6 de 2010). Measuring Financial Literacy. *Journal of Consumer Affairs*, 44(2), 296-316.
- INEGI. (2019). *Micro, pequeña, mediana y gran empresa : estratificación de los establecimientos : Censos Económicos 2019*. México.
- Kabo, F. (12 de 2020). *Effect of Financial Literacy on Starting a New Business: Using Survival Analysis to Examine Differences between Older and Younger Entrepreneurs*.
- Kojo Oseifuah, E. (2 de 2010). *Financial literacy and youth entrepreneurship in South Africa* (Vol. 1).
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2016). La importancia económica de la Alfabetización financiera: teorías y pruebas. *Boletín CEMLA*, 52(1), 301-348.
- Mankiw, N. G. (2017). *Principios de Economía*. México D. F.: Cengage Learning.
- Martínez Carazo, P. C. (2006). El método de estudio de caso: estrategia metodológica de la investigación científica. *Pensamiento & Gestión*, 165-193.
- Memarista, G. (2016). Measuring the entrepreneur's financial knowledge: Evidence from small medium enterprises in Surabaya. *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*, 18(2), 132-144.

- Monje Álvarez, C. (2011). *Metodología de la Investigación Cuantitativa y Cualitativa: Guía didáctica*. Universidad Surcolombiana.
- Morales Castro, A., & Morales Castro, J. A. (2014). *Planeación Financiera*. México, D.F.: Patria.
- Moreno Fernandez, J. A. (2006). *Las finanzas en la empresa*. Patria.
- Muriithi, J. (2020). *Effects of financial literacy on the growth of micro enterprises funded by Uwezo fund in Nairobi County, Kenya*.
- OCDE. (10 de 2009). *Taxation of SMEs*. OECD.
- OCDE. (2018). *OECD/INFE Toolkit for Measuring Financial Literacy and Financial Inclusion*.
- OCDE, & CAF. (2019). *Índice de Políticas PYME: América Latina y el Caribe 2019 Políticas para PYMEs competitivas en la Alianza del Pacífico y países participantes de América del Sur*.
- Ochoa, G. (2002). *Administración Financiera*. México: McGraw Hill.
- OECD. (2015). *2015 OECD/INFE Toolkit for measuring financial literacy and financial inclusion*.
- OECD. (2017). *G20/OECD INFE report on adult financial literacy in G20 countries*. OECD.
- OECD. (2020). *OECD/INFE 2020 International Survey of Adult Financial Literacy*.
- Okello Candiya Bongomin, G., Mpeera Ntayi, J., Munene, J., & Akol Malinga, C. (11 de 2017). *The relationship between access to finance and growth of SMEs in developing economies* (Vol. 27).
- O'Neill, P., & Sohal, A. (1999). *Business process reengineering a review of recent literature*. Obtenido de [https://doi.org/10.1016/S0166-4972\(99\)00059-0](https://doi.org/10.1016/S0166-4972(99)00059-0)
- Ortega, A. (2002). *Introducción a las Finanzas*. México: McGraw Hill.
- Payne, Z. (2022). *Financial Literacy and the Business Performance of Grenadian Small Business Owners: A Non-Experimental Correlational Study*.
- Payne, Z. (2022). *Financial Literacy and the Business Performance of Grenadian Small Business Owners: A Non-Experimental Correlational Study*. Northcentral University School of Business.
- Ponce Andrade, A. (2008). *El Estudio de Caso Múltiple. Una estrategia de Investigación en el ámbito de la Administración*. (Vol. 5).
- Rachapaettayakom, P., Wiriyaipinit, M., Cooharajanone, N., Tanthanongsakkun, S., & Charoenruk, N. (12 de 2020). *The need for financial knowledge acquisition tools and technology by small business entrepreneurs* (Vol. 9).

- Ragin, C., Nagel, J., & Withe, P. (2004). Workshop on Scientific Foundations of.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de la Administración Financiera*. México: Red Tercer Milenio S.C.
- Romero Álvarez, Y., & Ramírez Montoya, J. (12 de 2018). *Relación de la toma de decisiones financieras con el nivel de conocimiento financiero en las mipymes* (Vol. 9).
- Rule, P., & John, V. (11 de 2015). *A Necessary Dialogue* (Vol. 14).
- Tuffour, J., Amoako, A., & Amartey, E. (10 de 2022). *Assessing the Effect of Financial Literacy Among Managers on the Performance of Small-Scale Enterprises* (Vol. 23).
- Vallejo Trujillo, L. S., Pérez Mayo, A. R., & Hernández Aguilar, J. A. (2018). Aptitud financiera: competencia necesaria en la sociedad en riesgo. *Administración Y Organizaciones*, 20(38-39), 213-232. Obtenido de <https://rayo.xoc.uam.mx/index.php/Rayo/article/view/12>
- Vallejo-Trujillo, S. (2019). *Manual de educación financiera para emprendedores*. México: Universidad Autónoma del Estado de Morelos.
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, Jr., J. M. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (13a. ed.). México: Pearson Educación.
- Vij, S., & Bedi, H. (6 de 2016). Are subjective business performance measures justified? *International Journal of Productivity and Performance Management*, 65(5), 603-621.
- Wall, T. D., Michie, J., Patterson, M., Wood, S. J., Sheehan, M., Clegg, C. W., & West, M. (2004). "On the validity of subjective measures of company performance. *Personnel Psychology*, 57(1), 95-118.

## Anexos



**Universidad Autónoma de Sinaloa**  
**Facultad de Contaduría y Administración**  
**Coordinación General de Investigación y Posgrado**  
Maestría en Finanzas

**Anexo 1. Encuesta sobre alfabetización financiera y aplicación de conocimiento financiero en emprendedores.**

**Objetivo:** Nos gustaría contar con su participación para este trabajo de investigación, agradecemos su disposición por llenar este formulario (sus respuestas serán anónimas).

### *Datos generales:*

**1. Sexo: \***

**Marca solo un óvalo.**

Femenino

Masculino

Otro

**2. Edad (años): \***

---

**3. Nivel de escolaridad concluida: \***

**Marca solo un óvalo.**

Primaria

Secundaria

Bachillerato

Licenciatura

Maestría

Doctorado

Ninguno

**4. Estado Conyugal: \***

**Marca solo un óvalo.**

- Casado/a
- Separado/a
- Divorciado/a
- Unión libre
- Viudo/a
- Soltero/a

**5. Sus ingresos mensuales aproximados son por la cantidad de: \***

---

**6. Este ingreso es... \***

**Marca solo un óvalo.**

- Fijo
- Variable

**7. ¿Ha recibido previamente capacitación respecto a temas financieros para el emprendimiento por parte de una incubadora?**

**Marca solo un óvalo.**

- Si, por parte de una incubadora del sector público
- Si, por parte de una incubadora del sector privado
- Si he recibido capacitación financiera por otro(s) tipo(s) de entidad(es)
- Nunca me he capacitado respecto a temas financieros para el emprendimiento



**Conocimientos financieros:**

1. Si le regalan \$1,000 pesos, pero tiene que esperar un año para gastarlo y en ese año la inflación es de 5%, ¿usted podría comprar...

Marca solo un óvalo.

- Más de lo que puede comprar hoy
- Lo mismo
- Menos de lo que puede comprar hoy
- No sé

2. Si usted le presta 25 pesos a una amiga o amigo y a la siguiente semana le \* regresa los 25 pesos, ¿cuánto le pagó de interés?

Marca solo un óvalo.

- Nada
- Otro valor
- No sé

3. Supongamos que deposita 100 pesos en una cuenta de ahorro que le da una \* ganancia del 2% al año. Si no realiza depósitos ni retiros, ¿incluyendo los intereses, usted tendrá al final del año....

Marca solo un óvalo.

- 98 pesos
- 102 pesos
- 120 pesos
- No sé
- Otra cantidad

4. Si usted deposita 100 pesos en una cuenta de ahorro que le da una ganancia \* del 2% al año y no hace depósitos ni retiros, ¿incluyendo los intereses, usted tendrá al final de cinco años...

Marca solo un óvalo.

- menos de 110 pesos
- 110 pesos
- más de 110 pesos
- No sé

**5. Si alguien le ofrece la posibilidad de ganar dinero fácilmente, también lo puede**

\*

**perder fácilmente.**

**Marca solo un óvalo.**

- Verdadero
- Falso
- Prefiero no responder
- No sé

**6. La inflación significa que aumenta el precio de las cosas. \***

**Marca solo un óvalo.**

- Verdadero
- Falso
- Prefiero no responder
- No sé

**7. Es mejor ahorrar el dinero en dos o más formas o lugares que en uno solo \*  
(una cuenta de ahorro, una tanda con familiares o personas conocidas, etcétera).**

**Marca solo un óvalo.**

- Verdadero
- Falso
- Prefiero no responder
- No sé

### ***Comportamientos financieros***

**8. ¿Las decisiones sobre cómo se gasta o ahorra el dinero en su hogar, las toma... \***

**Marca solo un óvalo.**

- Solo usted
- Usted y otra(s) persona(s) del hogar
- Otra u otras personas del hogar

**9. ¿Usted lleva un presupuesto o un registro de sus ingresos y gastos? \***

**Marca solo un óvalo.**

- Sí
- No

**10. Para usted o su hogar... \***

*Selecciona todos los que correspondan.*

- Hace anotaciones de los gastos
- mantiene el dinero para pagos o deudas separado del dinero del gasto diario
- lleva un registro de los recibos o deudas pendientes para asegurarse de no olvidar pagarlos
- usa una aplicación de celular o una herramienta de administración de dinero para dar seguimiento de los gastos
- tiene alguno de sus pagos con cobro automático a una cuenta o tarjeta

**11. De noviembre de 2020 a la fecha, usted: \***

*Selecciona todos los que correspondan.*

- Ahorró prestando dinero
- Ahorró comprando animales o bienes
- Guardó dinero en una caja de ahorro del trabajo o de personas conocidas
- Guardó dinero con familiares o personas conocidas
- Participó en una tanda
- Guardó dinero en su casa
- Otro
- Ninguno de los anteriores

**12. De noviembre de 2020 a la fecha, ¿usted guardó o ahorró en su cuenta de \*  
nómina, pensión, ahorro, cheques o cualquier otra?**

**Marca solo un óvalo.**

- Sí
- No
- No tengo cuenta

**13. De julio de 2021 a la fecha, ¿lo que ganó o recibió cada mes fue suficiente \* para cubrir sus gastos?**

**Marca solo un óvalo.**

Sí

No

**14. La última vez que no pudo cubrir sus gastos, usted: \***

*Selecciona todos los que correspondan.*

Pidió prestado a familiares o personas conocidas

Utilizó el dinero que tenía ahorrado

Redujo sus gastos

Vendió o empeñó algún bien

Solicitó un adelanto salarial, trabajó horas extras o hizo trabajo temporal

Utilizó su tarjeta de crédito o solicitó un crédito en un banco o institución financiera

Se atrasó en el pago de algún crédito o préstamo

Otro

Ninguno de los anteriores

**15. Antes de contratar o abrir su (última) cuenta, ¿usted la comparó con otros \*productos, en otros bancos o en otras instituciones financieras?**

**Marca solo un óvalo.**

Sí

No

No he contratado una cuenta

**16. En caso de que su respuesta anterior sea afirmativa, para comparar su cuenta, utilizó:**

*Selecciona todos los que correspondan.*

- Información proporcionada por el banco o institución financiera (sucursales, portal de internet del banco o institución, etcétera)
- Recomendaciones de amistades o personas conocidas
- Sitios o páginas de instituciones como Condusef o Banco de México
- Anuncios comerciales de bancos o instituciones financieras
- Recomendación de especialistas o analistas
- Otro
- Ninguno de los anteriores

**17. Mantiene una revisión detallada del manejo de su dinero: \***

**Marca solo un óvalo.**

- De acuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- En desacuerdo

**18. ¿Se pone metas económicas a largo plazo y se esfuerza por alcanzarlas \* (comprar casa, ahorrar para el retiro, pagar vacaciones o fiestas, comenzar un negocio, etcétera)?**

**Marca solo un óvalo.**

- Siempre
- Algunas veces
- Nunca
- Prefiero no responder
- No sé

**19. Generalmente, usted... ¿considera cuidadosamente si puede pagar algo antes de comprarlo? \***

Marca solo un óvalo.

- Siempre
- Algunas veces
- Nunca
- Prefiero no responder
- No sé

**20. ¿Paga sus cuentas a tiempo? (tarjeta de crédito, servicios, crédito, etcétera) \***

Marca solo un óvalo.

- Siempre
- Algunas veces
- Nunca
- Prefiero no responder
- No sé

### ***Actitudes financieras***

**21. Suele pensar en el presente sin preocuparse por el futuro: \***

Marca solo un óvalo.

- De acuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- En desacuerdo

**22. ¿Prefiere gastar dinero que ahorrarlo para el futuro? \***

Marca solo un óvalo.

- Siempre
- Algunas veces
- Nunca
- No sabe
- Prefiero no responder

**23. Que tan de acuerdo está con la frase "el dinero esta para gastarse": \***

Marca solo un óvalo.

- De acuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- En desacuerdo

***Aplicación de conocimientos financieros a la empresa.***

A continuación, se solicita señale el grado de acuerdo con las siguientes afirmaciones respecto a sus actividades como emprendedor o emprendedora:

**1. Preparo los estados financieros de la empresa (estado de resultados y balance general) mensualmente.**

*Selecciona todos los que correspondan.*

- Totalmente desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo



**2. Conozco el margen de utilidad bruta de la empresa y entiendo como contribuye al resultado del período.**

*Selecciona todos los que correspondan.*

- Totalmente desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**3. Tengo la capacidad de analizar nuestra utilidad contable de forma periódica. \***

*Selecciona todos los que correspondan.*

- Totalmente desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**4. Mi empresa hace pagos mensuales en concepto de devoluciones de préstamos/créditos. \***

*Selecciona todos los que correspondan.*

- Totalmente desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**5. Tenemos un seguro que cubre las actividades realizadas por la empresa. \***

*Selecciona todos los que correspondan.*

- Totalmente desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**6. Sé calcular el costo de préstamos/créditos que tiene la empresa. \***

*Selecciona todos los que correspondan.*

- Totalmente desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**7. La empresa tiene una cuenta corriente bancaria. \***

*Selecciona todos los que correspondan.*

- Totalmente desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**8. Soy capaz de preparar libros de contabilidad básicos. \***

*Selecciona todos los que correspondan.*

- Totalmente desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**9. Estoy al tanto de las operaciones que tenemos con nuestros financiadores. \***

*Selecciona todos los que correspondan.*

- Totalmente desacuerdo
- En desacuerdo
-

Ni de acuerdo ni en desacuerdo

De acuerdo

Totalmente de acuerdo

**10. Soy consciente de los costos y beneficios que tiene el acceder a crédito externo.**

*Selecciona todos los que correspondan.*

Totalmente desacuerdo

En desacuerdo

Ni de acuerdo ni en desacuerdo

De acuerdo

Totalmente de acuerdo

**11. Soy capaz de calcular correctamente los tipos de interés reales de los préstamos y créditos.**

*Selecciona todos los que correspondan.*

Totalmente desacuerdo

En desacuerdo

Ni de acuerdo ni en desacuerdo

De acuerdo

Totalmente de acuerdo

**12. He utilizado mis habilidades para identificar la tendencia financiera de la empresa.**

*Selecciona todos los que correspondan.*

Totalmente desacuerdo

En desacuerdo

Ni de acuerdo ni en desacuerdo

De acuerdo

Totalmente de acuerdo

**13. Tengo habilidades para minimizar las pérdidas de la empresa minimizando las deudas incobrables.**

*Selecciona todos los que correspondan.*

- Totalmente desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**14. Tengo los conocimientos contables necesarios para gestionar la empresa.**

*Selecciona todos los que correspondan.*

- Totalmente desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

