

7. Importancia de la cultura financiera en las micro y pequeñas empresas: revisión de la literatura

ABNER ADRIÁN MERCADO GARCÍA*

ÉDGAR IVÁN MARISCAL HARO**

JUAN CARLOS MARISCAL HARO***

IRMA YOLANDA BELTRÁN GÓMEZ****

DOI: <https://doi.org/10.52501/cc.250.07>

Resumen

El crecimiento y desarrollo económico de los países es impulsado en gran medida por las micro y pequeñas empresas (mypes), por lo que es de mucho interés conocer aquellas habilidades con las que deben contar los dueños de estos negocios para mantener su sostenibilidad, siendo la cultura financiera uno de ellos. Esta investigación se llevó a cabo para conocer su importancia en las mypes, así como otros aspectos que se mencionen en la literatura. La metodología de esta investigación exploratoria consistió en cuatro etapas: la selección de las bases de datos y palabras clave, filtración, selección de los artículos científicos y revisión de la literatura. Los hallazgos destacan que la cultura financiera ayuda a tomar mejores decisiones, mantiene la sostenibilidad de la organización, permite encontrar oportunidades de negocio y facilita el acceso al financiamiento.

* Maestro en Finanzas. Profesor-investigador de tiempo completo adscrito a la Unidad Académica de Contaduría y Administración de la Universidad Autónoma de Nayarit, México. ORCID: <https://orcid.org/0009-0009-6356-0287>

** Doctor en Gestión de las Organizaciones. Profesor-investigador de tiempo completo adscrito a la Unidad Académica de Contaduría y Administración de la Universidad Autónoma de Nayarit, México. ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-9011-7098>

*** Doctor en formación didáctica. Profesor investigador de tiempo completo adscrito a la Unidad Académica de Contaduría y Administración de la Universidad Autónoma de Nayarit, México. ORCID: <https://orcid.org/0009-0004-8521-4514>

**** Doctora en formación didáctica y profesora investigadora de tiempo completo adscrita a la Unidad Académica de Contaduría y Administración de la Universidad Autónoma de Nayarit, México. ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-3080-976X>

Palabras clave: *micro y pequeñas empresas, cultura financiera, educación financiera.*

Introducción

Las micro y pequeñas empresas (mypes), son consideradas impulsores del crecimiento y desarrollo económico (García *et al.*, 2022; Labudová y Jánošová, 2019; Rusu y Roman, 2017). El emprendimiento puede estar relacionado con la creación de una empresa sin importar su tamaño; sin embargo las mypes son comúnmente vistas como un gran ejemplo del emprendimiento (Liñán *et al.*, 2020), promoviendo la creación de empleos, el compromiso de los participantes en el comercio, el intercambio y retroalimentación del conocimiento, de habilidades, la innovación, así como también, la aportación considerable al Producto Interno Bruto (PIB) de los países (Abdallah *et al.*, 2024; Meyer y Meyer, 2020).

Sin embargo, también son los actores económicos que cuentan con mayores obstáculos y debilidades (León, 2021; Prieto *et al.*, 2022; Rascón y Velázquez, 2019). Por esta razón han sido objeto de estudio en distintas investigaciones, ya que permiten el desarrollo de productos y servicios que dan como resultado altos niveles de vida en la sociedad (Alshebami y Al Marri, 2022). Analizar los factores de éxito y fracaso puede generar vías para mejorar la situación crítica de las mypes.

En México se estima que, entre 2019 y 2021, nacieron aproximadamente más de 1.2 millones negocios, donde durante el año 2020, cerca de 1,010,857 empresas cerraron definitivamente. Esta cifra aumentó a 1,538,930 para el año 2021, lo que significa un promedio de 12% en el nacimiento y muerte de micro, pequeñas y medianas empresas (ENAPROCE, 2019; END, 2022). En cuanto al promedio de años de vida, en el año 2019, de cada 100 negocios que nacieron, únicamente 52 lograron durar los 2 años de vida. De esos 52 negocios, 21 cerraron antes de los 2 años; el resto de los 31 cerraron antes de su primer año (INEGI, 2019b).

De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), en México existen aproximadamente 4.1 millones de mipymes, las cuales se denominan y clasifican así con base en la cantidad de empleados, siendo

de entre 1 a 100 empleados para empresas del sector comercial y de servicios y, de 1 a 250 para el caso de empresas del sector industrial, además de contar con una facturación anual de 250 millones de pesos (INEGI, 2019a).

En México, las mypes aportan el 52% del PIB, además de que generan el 72% de empleos a nivel nacional. Cerca del 98.5% de los establecimientos del sector privado son mypes (INEGI, 2019b), por lo que gran parte del desarrollo económico del país se debe a este tipo de establecimientos. Esto destaca la importancia de conocer aquellos aspectos que puedan impactar positivamente en su sostenibilidad y con ello evitar su alto porcentaje de cierre empresarial.

Uno de los desafíos de las mypes es la toma de decisiones financieras por parte del propietario (Hossain *et al.*, 2020). El empresario debe contar con los conocimientos necesarios que le permitan comprender el entorno interno y externo, para lograr la supervivencia de su negocio, siendo las finanzas uno de los campos que le debe competir. De acuerdo con Yakob *et al.* (2021), el éxito de las mypes dependerá de los conocimientos con los que el dueño cuenta, por lo tanto, la cultura financiera, al considerarse un conjunto de conocimiento, se convierte en un factor importante.

El correcto funcionamiento de un negocio está sujeto a los recursos disponibles, como el acceso al financiamiento. La falta de cultura financiera en los dueños de las mypes limita el otorgamiento de créditos, ya que no cuentan con los conocimientos para cumplir con reportes financieros adecuados, mismos que son requisito para las entidades que otorgan financiamiento (Abdallah *et al.*, 2024). La cultura financiera permite el correcto control y gestión del efectivo, los activos y las deudas, facilitando la toma de decisiones y, con ello, el financiamiento (Hussain *et al.*, 2018).

Los estudios donde se llevan a cabo revisiones literarias son de gran importancia, ya que brindan un panorama de los hallazgos acerca de un tema en específico y sirven para encontrar lagunas en cuanto al tema (Molina-García *et al.*, 2023). El presente trabajo tiene como objetivo realizar una revisión de la literatura acerca de la importancia de la cultura financiera en las mypes. Se buscaron artículos científicos que abordaran el concepto de cultura financiera dentro de las mypes. También se define el concepto de cultura financiera y su diferencia con la educación financiera. En la revisión literaria se mencionan los principales hallazgos de los trabajos de investi-

gación analizados y, se desarrolla una discusión, conclusión de los resultados y hallazgos de la revisión.

Metodología

Esta investigación es de tipo exploratoria, ya que sólo se busca observar y analizar la información relevante publicada en artículos científicos, acerca de la cultura financiera y su importancia en las micro y pequeñas empresas, misma que se llevó a cabo en cuatro etapas. La primera consistió en la investigación de artículos científicos, donde se seleccionaron las bases de datos ScienceDirect, Springer, Taylor y Francis y Emerald Insight, por su renombre en el área científica y la calidad de impacto de artículos con los que cuentan. Las palabras clave que se utilizaron en la búsqueda de los artículos fue escrita con conectores booleanos, siendo las siguientes: (“financial culture” OR “financial literacy” OR “financial knowledge” OR “financial education”) AND (“micro and small enterprises” OR “micro and small business” OR “SMES” OR “small business” OR “small firms”).

En la segunda etapa se llevó a cabo una filtración de las bases de datos, donde se especificó que los resultados fueran de artículos científicos. El área de investigación fue exclusiva de negocios y gestión. Por último, el periodo de publicación de los artículos fue del año 2019 al 2024, esto con la finalidad de contar con investigaciones más actuales.

La tercera etapa consistió en seleccionar sólo aquellos artículos científicos que tomaran en cuenta como objeto de estudio las variables de cultura financiera, conocimiento financiero y educación financiera, así como también, las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes). Se excluyeron aquellos artículos que sólo estudiaban la cultura financiera y demás sinónimos, sin que abordaran el contexto de las mipymes.

La revisión de la literatura se llevó a cabo en la cuarta etapa de esta investigación. El objetivo principal fue conocer qué dice la literatura sobre la importancia de la cultura financiera en las mipymes. Como objetivos específicos se tiene el comprender el concepto de educación financiera, para encontrar diferencias en cuanto a definición, ya que, según Huston (2010) y Molina-García *et al.* (2023) suelen existir confusiones entre cultura y edu-

cación financiera, también el encontrar aquellas variables con las que la cultura financiera se suele relacionar o estudiar con mayor frecuencia, así como aquellos principales hallazgos de diferentes autores y, por último, encontrar brechas y limitaciones en cuanto al área de estudio.

Revisión de la literatura

Cultura financiera

La cultura financiera es clave en la sostenibilidad de una empresa, sin importar su tamaño. El conjunto de conocimientos financieros genera valor y mejora constante en una mipyme (Hayelom, 2023; Jappelli y Padula, 2013). Aquellos empresarios y emprendedores que cuenten con un alto nivel de cultura financiera, pueden desarrollar habilidades de gestión de riesgos, tener perspicacia al momento de elegir oportunidades de negocio, una gestión óptima de su efectivo y tomar mejores decisiones financieras (Alshebami y Al Marri, 2022; Li y Qian, 2020; Qader *et al.*, 2022).

La mayoría de los artículos recabados, al momento de definir el concepto de cultura financiera, citan a Mitchell y Lusardi (2015), quienes la definen como la capacidad de tomar decisiones financieras de manera acertada. La cultura financiera también está relacionada con la interpretación, entendimiento y aplicación de principios y aspectos financieros, como la identificación de oportunidades de mercado, inversión, costos y gastos (Li y Qian, 2020). Prácticamente es la habilidad de comprender cuestiones relacionadas con la administración adecuada del dinero.

Hikouatcha *et al.* (2024) considera que la cultura financiera como un concepto multidisciplinario, que abarca términos como el conocimiento financiero, competencia y confianza al momento de tomar decisiones. Por su parte, Abdallah *et al.* (2024) menciona que la cultura financiera es el conjunto de conocimientos del dueño de una empresa, que le permiten acceder a productos y servicios financieros.

Es importante destacar las diferencias entre educación financiera y cultura financiera, ya que suelen existir confusiones al momento de definir las. La educación financiera es un proceso por el cual, se adquieren conocien-

tos por medio de información, orientación y capacitación, los cuales, mejoran la confianza y capacidad de los individuos para comprender aspectos relacionados con las finanzas, como la administración del dinero, la noción del riesgo financiero y oportunidades de inversión, permitiendo una mejor toma de decisiones en el bienestar de sus finanzas (OECD, 2005).

Para Aguilar (2023), la educación financiera es clave para poder crear una cultura financiera en el individuo. Esto es en virtud de que la educación comprende el proceso de habilidades y conocimientos que, al aprenderse, dan como resultado, el desarrollo y aplicación de habilidades por parte de las personas; por lo tanto, la educación financiera es previa a la cultura financiera, ya que esta permite el entendimiento de conceptos y productos financieros, lo que lleva al incremento del conocimiento y actitud financiera, los cuales, conforman a la cultura financiera (Graña-Álvarez *et al.*, 2024; Hossain *et al.*, 2020).

Por su parte, la cultura financiera tiene que ver con el conjunto de habilidades, actitudes, conocimientos relacionados a las finanzas, los cuales permiten decisiones más acertadas en cuanto a aspectos asociados a la administración del dinero (OECD, 2022). La principal diferencia entre el concepto de educación y cultura financiera, es que la primera se entiende como el proceso de aprendizaje, mientras que la segunda, es lo que se obtiene después del proceso, siendo las habilidades y los conocimientos ya adquiridos por el individuo.

Revisión de la literatura

La literatura que se seleccionó consta de 24 artículos científicos publicados en las bases de datos de *ScienceDirect*, *Springer*, *Taylor y Francis* y *Esmerald Insight*, durante el periodo de 2019 a 2024, los cuales, abordan la cultura financiera en las micro, pequeñas y medianas empresas (tabla 1).

La investigación de Agyapong y Attram (2019) tuvo como objetivo el evaluar en qué medida influye la cultura financiera de los dueños de las pequeñas y medianas empresas en el desempeño de su negocio. Por medio de un estudio cuantitativo, se aplicó una encuesta a una muestra de 132 empresas registradas en la Costa del Cabo, Ghana, donde obtuvo como

resultados una relación significativa entre la cultura financiera y el desempeño de las pequeñas y medianas empresas. Las dimensiones con las que abordó la cultura financiera fue la gestión financiera, deudas, ahorros, seguro e inversión. La investigación concluye que el mejorar la cultura financiera beneficia los resultados de un negocio.

Tabla 1. Artículos sobre cultura financiera y mipymes del periodo 2019-2024

<i>Título del artículo</i>	<i>Autores</i>
Effect of owner-manager's financial literacy on the performance of SMEs in the Cape Coast Metropolis in Ghana	Agyapong & Attram, 2019
How does financial literacy promote sustainability in SMEs? A developing country perspective	Ye & Kulathunga, 2019
Business experience or financial literacy? Which one is better for opportunity recognition and superior performance?	Anwar <i>et al.</i> , 2020
Finance, financial literacy and small firm financial growth in Bangladesh: the effectiveness of government support	Hossain <i>et al.</i> , 2020
Financial resources, financial literacy and small firm growth: Does private organizations support matter?	Hossain, 2020
The impact of entrepreneurs' financial literacy on innovation within small and medium-sized enterprises	Liu <i>et al.</i> , 2021
The relationships between market orientation, learning orientation, financial literacy, on the knowledge competence, innovation, and performance of small and medium textile industries in Java and Bali	Wahyono & Hutahayan, 2021
Determinants of financial literacy: Empirical evidence from micro and small enterprises in India	Anshika <i>et al.</i> , 2021
Analyzing the roles of CEO's financial literacy and financial constraints on Spanish SMEs technological innovation	García-Pérez-de-Lema <i>et al.</i> , 2021
Financial literacy and financial performance of small and medium-sized enterprises	Yakob <i>et al.</i> , 2021
Micro and small businesses access to finance and financial literacy of their owners: Evidence from Latvia, Estonia and Georgia	Saksonova & Papiashvili, 2021
Financial literacy, access to digital finance and performance of SMEs: Evidence from Central region of Ghana	Frimpong <i>et al.</i> , 2022
Financial literacy in SMEs: a bibliometric analysis and a systematic literature review of an emerging research field	Molina-García <i>et al.</i> , 2023
Micro y pequeñas empresas familiares y no familiares en Latinoamérica: diferencias en su cultura financiera	Aguilar, 2023
Comparative study of culture of entrepreneurship and financial culture in micro and small entrepreneurs of Trujillo, Perú	Lezcano, 2023
Does SME's financing decisions follow pecking order pattern? The role of financial literacy, risk preference, and home bias in SME financing decisions	Sulistianingsih & Santi, 2023
Entrepreneurial financial literacy: Small business sustainability nexus in Ethiopia	Hayelom, 2023
Financial literacy, investment and personal financial management nexus: Empirical evidence on private sector employees	Oppong <i>et al.</i> , 2023

<i>Título del artículo</i>	<i>Autores</i>
Preferences for ethical intermediaries and sustainable investment decisions in micro-firms: The role of financial literacy and digital financial capability	Aristei <i>et al.</i> , 2024
Impact of financial literacy on small and medium enterprises (SMEs) performance in Kuwait: The moderating influence of financial access	Abdallah <i>et al.</i> , 2024
Financial literacy in SMEs: A systematic literature review and a framework for further inquiry	Graña-Álvarez <i>et al.</i> , 2024
Empirical investigation of the fintech and financial literacy nexus: small business managers' insights in Cameroon	Hikouatcha <i>et al.</i> , 2024
Exploring the link between financial literacy and business interruption insurance: Evidence from Italian micro-enterprises	Ricci & Santilli, 2024
Digital adoption, business performance, and financial literacy in ultra-micro, micro, and small enterprises in Indonesia	Affandi <i>et al.</i> , 2024

Nota: elaboración propia.

Ye y Kulathunga (2019) exploraron el rol que juega la cultura financiera, el acceso al financiamiento y la actitud al riesgo financiero, en la promoción de la sostenibilidad de las pequeñas y medianas empresas de Sri Lanka. Los autores sostienen que la cultura financiera es un recurso basado en el conocimiento que posee el dueño de un negocio, permitiéndole mejorar su sostenibilidad, esto en virtud de que la cultura financiera mejora el acceso al financiamiento de una organización. Los resultados de su investigación demostraron una relación significativa directa entre la cultura financiera y la sostenibilidad, por medio del financiamiento y la actitud hacia el riesgo.

Anwar *et al.* (2020) llevaron a cabo un estudio cuantitativo, en el cual aplicaron y analizaron una encuesta a 232 dueños de pequeñas y medianas empresas del sector manufacturero y de servicios de Pakistán. Su objetivo fue examinar si la cultura financiera o la experiencia del empresario son importantes en la detección de oportunidades de negocio y el desempeño de la empresa. Los autores concluyen que la experiencia del empresario tiene mayor influencia en el desempeño de la empresa, mientras que la cultura financiera beneficia más el detectar oportunidades.

Hossain *et al.* (2020) exploraron cómo las finanzas y la cultura financiera de los dueños de pequeñas y medianas empresas en Bangladesh, influyen en el crecimiento del negocio y de qué manera influye el papel del gobierno en la relación de estos conceptos. Los autores mencionan que no existe soporte alguno por parte del gobierno. Pero, la investigación encontró re-

lación estadística positiva en el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas, a través de las finanzas y la cultura financiera. Los autores sostienen que, la cultura financiera y las finanzas de la empresa, no pueden considerarse factores generales, sin embargo, son recursos importantes que contribuyen al crecimiento de las empresas.

Por otro lado, Hossain llevó a cabo otro estudio donde buscó relación entre la cultura financiera y los recursos financieros con el crecimiento de factores financieros y no financieros en pequeñas y medianas empresas de Bangladesh (Hossain, 2020). Como resultado de su estudio, existe un impacto significativo entre la cultura financiera y el crecimiento en términos de dinero y en otras áreas importantes del negocio, como un mejor servicio hacia los clientes, o una mejor gestión del personal, sumando al hecho de que es importante que un empresario cuente con cultura financiera.

Liu *et al.* (2021) analizaron cómo la cultura financiera impacta en la innovación y las decisiones de inversión arriesgadas, en pequeñas y medianas empresas de China, con una base de datos del año 2015 al 2017. Los autores sostienen que la cultura financiera abona a la teoría del capital humano, según la cual mejora la capacidad del empresario en las decisiones de inversión en actividades de innovación, como investigación y desarrollo. En la investigación se confirma la hipótesis de los autores, a partir de la cual la cultura financiera mejora la tolerancia hacia el riesgo, lo que promueve y mejora la innovación en pequeñas y medianas empresas.

El estudio de Wahyono y Hutahayan (2021) abordó la cultura financiera, junto con la orientación de mercado y el comportamiento de orientación de aprendizaje como factores que tienen efecto en la competencia de conocimiento, innovación y el desempeño empresarial de pequeñas y medianas empresas del sector textil, ubicadas en Java central y Bali, Indonesia. En cuanto a la cultura financiera, los autores mencionan que, ésta juega un rol importante en el desempeño empresarial, a través de la competencia de conocimiento y la innovación.

El trabajo de Anshika *et al.* (2021) tuvo como objetivo investigar los determinantes de la cultura financiera entre dueños de mypes de Punjab, India. Entre los hallazgos, se encontró como determinantes el nivel de educación y la edad de los empresarios, confirmando el hecho de que, a mayor

nivel de educación, es mayor la cultura financiera. Otro factor importante fue el nivel de utilidades netas, ya que el incremento de los ingresos hace que el dueño tenga que poner atención a aspectos como la tasa de inflación, decisiones de gestión y de inversión. Los autores sugieren que las políticas de los gobiernos atiendan la educación financiera.

García-Pérez-de-Lema *et al.* (2021) por su parte, aplicaron una encuesta al CEO de pequeñas y medianas empresas de innovación y tecnología de España, con el objetivo de investigar cómo influye su cultura financiera en el manejo de desafíos financieros y la toma de decisiones estratégicas. Los resultados del estudio demostraron que la cultura financiera mejora la innovación tecnológica, en virtud de que permite un mayor acceso al financiamiento, lo cual beneficia la inversión en innovación.

Yakob *et al.* (2021) sostienen en su investigación que la cultura financiera permite a los dueños de las micro, pequeñas y medianas empresas, tomar mejores decisiones financieras, lo que se ve reflejado en la mejora del desempeño de sus negocios. De igual forma, los autores señalan el punto del acceso al financiamiento, como factor importante, el cual se logra en relación al nivel de cultura financiera de los empresarios.

Saksonova y Papiashvili (2021), de igual, forma mencionan que la cultura financiera determina el acceso al financiamiento por parte de las pequeñas y medianas empresas. Los autores también encontraron dentro de su investigación que la cultura financiera ayuda a reducir la exclusión financiera de las mypes, y destacan el soporte por parte del gobierno para mejorar esta variable. Esta investigación coincide con la de Frimpong *et al.* (2022), donde destacan que, a mayores niveles de cultura financiera, existe mayor acceso a finanzas digitales, lo cual permite el acceso al financiamiento.

Molina-García *et al.* (2023) llevaron a cabo un análisis bibliométrico y revisión sistemática de la literatura de la cultura financiera en pequeñas y medianas empresas. Los autores analizaron un total de 88 documentos publicados entre el 2005 y 2020. Según los hallazgos de los autores, los factores con que más se relaciona la cultura financiera son el acceso al financiamiento, desempeño empresarial, innovación y la actitud frente al riesgo en cuanto a inversión. De igual forma destacan que la visión basada en los recursos, la perspectiva de orientación empresarial y el capital humano, son teorías con las que más se relaciona la cultura financiera. Otra revisión

sistemática de la literatura es la de Graña-Álvarez *et al.* (2024), quienes, además, mencionan la necesidad de definir la cultura financiera para evitar errores al momento de analizar su impacto en las mypes.

Un aspecto a tomar en cuenta es que, según Aguilar (2023), la mayoría de las mypes son negocios familiares, y el autor investigó la diferencia entre mypes familiares y no familiares en países de América Latina (México, Colombia, Argentina, Perú y Ecuador), en cuanto al nivel de cultura financiera. Dentro de sus hallazgos, el autor menciona que la gestión financiera, la cual forma parte de la cultura financiera, impacta en la productividad del negocio. De igual forma, la forma de gestión financiera entre mypes familiares y no familiares es diferente, en virtud de que las mypes familiares priorizan la riqueza socioemocional.

Lezcano (2023) abordó la cultura financiera y la cultura del emprendimiento en las mypes de Trujillo, Perú, donde hizo un análisis comparativo. El autor menciona que existe una alta correlación entre la cultura del emprendimiento y la cultura financiera, particularmente en la dimensión de la obtención del capital. Esto coincide también con estudios donde se sostiene que la cultura financiera beneficia el acceso al financiamiento de los negocios. El autor concluye con la importancia de que los emprendedores de mypes con altos niveles de cultura financiera, tienden a una mejor gestión de su capital y del riesgo.

Sulistianingsih y Santi (2023) analizaron el papel que juegan las decisiones financieras de pequeñas y medianas empresas con la cultura financiera, la preferencia del riesgo y el *home bias*, el cual es la tendencia a favorecer activos financieros con los que están más familiarizados, en lugar de explorar a activos diferentes o extranjeros. Los resultados mencionan que la cultura financiera no tiene impacto en cuanto a la preferencia de riesgo, pero sí en cuanto al *home bias*, lo que quiere decir que empresarios con altos niveles de cultura financiera son más abiertos al momento de invertir en activos o al escoger formas de financiamiento.

Hayelom (2023) coincide en que la cultura financiera permite el acceso al financiamiento y, con ello, mejora la sostenibilidad, esto según encuesta aplicada a 293 dueños de pequeñas y medianas empresas de Etiopía. El autor destaca la importancia de acceder a créditos formales, como una de las mejores formas de financiamiento para pequeñas y me-

dianas empresas. Por su parte, otra investigación que abona al tema del acceso al financiamiento gracias a la cultura financiera es la de Abdallah *et al.* (2024).

En cuanto a la investigación de Oppong *et al.* (2023), se vuelve a confirmar que la cultura financiera mejora la toma de decisiones por parte de dueños de mypes al momento de invertir. Los autores confirman la relación entre cultura financiera, la toma de decisiones y la gestión financiera personal. De igual forma, se menciona la importancia de programas de capacitación en cultura financiera enfocada en empresarios de mypes, con la finalidad de mejorar su nivel de gestión y aprovechamiento de oportunidades.

Un hallazgo importante es el de Aristei *et al.* (2024), quienes encontraron que empresarios con altos niveles de cultura financiera, tienden a elegir intermediarios financieros con altos niveles de ética, realizan inversiones tomando en cuenta criterios ambientales y sociales, y tienden a escoger productos financieros sostenibles. Las investigaciones que exploran los efectos de la cultura financiera con respecto a aspectos sostenibles y ambientales son relativamente menores, por lo que es un área de investigación con mucho campo.

Hikouatcha *et al.* (2024) analizaron el impacto que tienen las *fintech* en los niveles de cultura financiera de gerentes de pequeñas empresas de Camerún. Este estudio es relativamente nuevo. Los autores señalan que el uso de herramientas *Fintech*, mejora aspectos relacionados con la cultura financiera, como el ahorro, gestión del efectivo y decisiones de inversión, dando como resultado beneficios a la empresa. El trabajo de Affandi *et al.* (2024) confirma que la adopción de recursos financieros digitales tiende a mejorar la cultura financiera.

La cultura financiera, según el estudio de Ricci y Santilli (2024), está relacionada con la adquisición de seguros de cierre de negocio en micro empresas italianas. Empresarios que cuentan con cultura financiera, son más propensos a anticiparse al riesgo de cierre, por medio de la adopción de un seguro. Esto se traduce en una mejor gestión del riesgo, en comparación con aquellas mypes que no cuentan con cultura financiera o sus niveles son bajos.

Discusión

La mayoría de los artículos que se atendieron abordan la cultura financiera como un factor que forma parte de la teoría de la visión basada en los recursos la cual, según Barney (1991) sostiene que aquellos recursos y capacidades con los que cuenta una empresa, son importantes ya que crean una ventaja competitiva (Barney, 1991). La mayoría de los autores mencionados en este trabajo sostienen que la cultura financiera es un recurso intangible valioso y el hecho de que el dueño de una mype cuente con dicho recurso, le genera una ventaja competitiva, la cual se verá reflejada en el acceso al financiamiento, la toma de decisiones, oportunidades de inversión, oportunidades de mercado y una mejor gestión de sus recursos monetarios.

Es importante destacar que el acceso al financiamiento es la variable con la que más se mide y compara la cultura financiera. Aquellos empresarios que cuenten con un alto nivel de cultura financiera, según la literatura revisada, tienen la capacidad de entender y aprovechar mejor los recursos financieros disponibles para su financiamiento. Esto en virtud de que acceder a créditos y préstamos formales es vital para las mypes, puesto que abona a su crecimiento, desarrollo y sostenibilidad en el corto y largo plazo.

Otro aspecto que engloba la cultura financiera es el desempeño empresarial, el cual tiene que ver con mejores rendimientos, eficacia y eficiencia operativa y sostenibilidad. Según la literatura, aquellos dueños de mypes que cuenten con cultura financiera, tienen mejores resultados, tanto financieros como no financieros. La cultura financiera permite un mejor uso de los recursos y una mejor toma de decisiones; sin embargo, este punto no es aislado de la cultura financiera, ya que debe existir un nivel de conocimiento en gestión de negocios por parte del dueño, por lo que un buen desempeño debe ir de la mano con la cultura empresarial (Anwar *et al.*, 2020).

La inversión en actividades de inversión y desarrollo, las cuales permiten la innovación, de igual forma están relacionadas con la cultura financiera, ya que empresarios que cuentan con esta habilidad son más propensos a invertir y adaptar tecnologías de innovación, lo cual impulsa su competitividad en el mercado. Es importante aclarar que la cultura finan-

ciera no impacta directamente en la innovación, su aportación es indirecta, ya que permite a los dueños de mypes acceder a mejores créditos permitiendo así su capacidad de inversión.

Con base en los aportes de Molina-García *et al.* (2023) y Graña-Álvarez *et al.* (2024), sobre la necesidad de estandarizar el concepto de cultura financiera para su adecuado estudio y medición, la cual engloba habilidades financieras, conocimiento financiero y actitudes financieras se encontró que las habilidades tienen relación con la capacidad de ahorro, manejo de deudas y elaboración de presupuestos el conocimiento, con tasas de interés e inflación y la actitud con la forma de percibir el dinero y la toma de riesgos.

En cuanto a la diferencia de la educación financiera con la cultura financiera, conceptos que suelen confundirse, la primera tiene que ver con el proceso de aprendizaje, siendo todos los conocimientos, habilidades y actitudes que el individuo tiene que captar y entender. La cultura financiera por su parte, es la aplicación y puesta en práctica de esos conocimientos, habilidades y actitudes en asuntos del día a día, ya sea en la vida personal o el desempeño empresarial.

Es importante destacar la falta del enfoque de la cultura financiera en cuanto a la sostenibilidad ambiental y social, ya que se aborda la sostenibilidad con temas de ingreso y manejo de recursos, dejando de lado el aspecto ambiental. Otro aspecto menos estudiado es sobre cómo impacta la cultura financiera en el desarrollo de responsabilidad social por parte de dueños de mypes.

Conclusión

Con base en la literatura revisada se encontró, que las dimensiones que más se utilizaron para medir la cultura financiera por parte de los autores en sus investigaciones, fue el conocimiento de conceptos, que se enfoca en entender y comprender conceptos como la tasa de interés, inflación y el valor del dinero en el tiempo; habilidades de gestión financiera, que incluye la gestión de deudas, ahorro y uso adecuado de los recursos; comportamiento financiero, que se evalúa a partir de patrones de gasto, ahorro e inversión; actitud financiera, es decir, cómo los individuos perciben la planeación financiera

y el acceso a recursos financieros, como el crédito bancario, seguros y préstamos. Se concluye que es importante para el desempeño y desarrollo de las mypes.

El hecho de que el dueño de una micro o pequeña empresa tenga conocimientos, habilidades, actitudes y pueda acceder a recursos financieros, le permitirá tomar mejores decisiones en cuanto a la gestión de los recursos monetarios y no monetarios. También, impacta en la capacidad de los empresarios en aprovechar oportunidades ya sea de mercado o de inversión, así como el desarrollo de innovación para contar con ventajas competitivas.

La cultura financiera no sólo beneficia el acceso al financiamiento, sino también beneficia la actitud hacia el riesgo, lo que se resume en adaptarse o evitar conflictos que suelen surgir en un ambiente tan impredecible como el mercado. Otro aspecto importante tiene que ver con la adaptación, en cuanto al uso de tecnologías que permiten la gestión eficiente de los recursos, ya que la cultura financiera permite también el entendimiento de las nuevas herramientas que surgen, las cuales pueden traer beneficios a las mypes.

Sin embargo, esta variable no es un factor único, ya que se requiere de un conocimiento empresarial por parte del dueño, lo que permite que una mype pueda ser mayormente sostenible. Por otro lado, es innegable la existencia de innumerables riesgos que suelen enfrentar las mypes a lo largo de su trayectoria, por lo que la cultura financiera no se vuelve un factor determinante en el éxito o fracaso de un negocio. Para ello, es importante abordarla con otros aspectos que determinen el cierre empresarial de una mype, para poder crear herramientas que ayuden a disminuir su alta tasa de mortalidad.

Referencias

- Abdallah, W., Harraf, A. y Abrar, M. (2024). Impact of financial literacy on small and medium enterprises (SMEs) performance in Kuwait: The moderating influence of financial access. En B. A. Alareeni y A. Hamdan (eds.), *Navigating the technological tide: The evolution and challenges of business model innovation* (pp. 142-156). Springer Nature. https://doi.org/10.1007/978-3-031-67444-0_14

- Affandi, Y., Ridhwan, M. M., Trinugroho, I. y Hermawan Adiwibowo, D. (2024). Digital adoption, business performance, and financial literacy in ultra-micro, micro, and small enterprises in Indonesia. *Research in International Business and Finance*, 70, 102376. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2024.102376>
- Aguilar, O. C. (2023). Micro y pequeñas empresas familiares y no familiares en Latinoamérica: diferencias en su cultura financiera. *Análisis Económico*, 38(97), 149-161. <https://doi.org/10.24275/uam/azc/dcsh/ae/2022v38n97/aguilar>
- Agyapong, D. y Attram, A. B. (2019). Effect of owner-manager's financial literacy on the performance of SMEs in the Cape Coast Metropolis in Ghana. *Journal of Global Entrepreneurship Research*, 9(1). <https://doi.org/10.1186/s40497-019-0191-1>
- Alshebami, A. S. y Al Marri, S. H. (2022). The impact of financial literacy on entrepreneurial intention: The mediating role of saving behavior. *Frontiers in Psychology*, 13. <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2022.911605>
- Anshika, Singla, A. y Mallik, G. (2021). Determinants of financial literacy: Empirical evidence from micro and small enterprises in India. *Asia Pacific Management Review*, 26(4), 248-255. <https://doi.org/10.1016/j.apmr.2021.03.001>
- Anwar, M., Shuangjie, L. y Ullah, R. (2020). Business experience or financial literacy? Which one is better for opportunity recognition and superior performance? *Business Strategy and Development*, 3(3), 377-387. <https://doi.org/10.1002/bsd2.103>
- Aristei, D., Gallo, M. y Vannoni, V. (2024). Preferences for ethical intermediaries and sustainable investment decisions in micro-firms: The role of financial literacy and digital financial capability. *Research in International Business and Finance*, 71, 102483. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2024.102483>
- Barney, J. (1991). Firm resources and sustained competitive advantage. *Journal of Management*, 17(1). <https://doi.org/10.1177/014920639101700108>
- ENAPROCE. (2019, 2 de septiembre). INEGI presenta resultados de la Encuesta Nacional sobre Productividad y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (ENAPROCE) 2018 (comunicado de prensa, 448/19). INEGI. <https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2019/especiales/ENAPROCE2018.pdf>
- END. (2022, 23 de junio). Demografía de los establecimientos MIPYME en el contexto de la pandemia por Covid-19 (comunicado de prensa, 335/22). INEGI. https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/aproposito/2022/EAP_Demog_MIPYME22.pdf
- Frimpong, S. E., Agyapong, G. y Agyapong, D. (2022). Financial literacy, access to digital finance and performance of SMEs: Evidence from Central region of Ghana. *Cogent Economics and Finance*, 10(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2022.2121356>
- García, F. T., Ten Caten, C. S., De Campos, E. A. R., Callegaro, A. M. y De Jesús Pacheco, D. A. (2022). Mortality risk factors in micro and small businesses: Systematic literature review and research agenda. *Sustainability*, 14(5). <https://doi.org/10.3390/su14052725>
- García-Pérez-de-Lema, D., Ruiz-Palomo, D. y Diéguez-Soto, J. (2021). Analysing the roles of CEO's financial literacy and financial constraints on Spanish SMEs technological innovation. *Technology in Society*, 64. <https://doi.org/10.1016/j.techsoc.2020.101519>

- Graña-Álvarez, R., López-Valeiras, E., González-Loureiro, M. y Coronado, F. (2024). Financial literacy in SMEs: A systematic literature review and a framework for further inquiry. *Journal of Small Business Management*, 62(1). <https://doi.org/10.1080/00472778.2022.2051176>
- Hayelom, A. M. (2023). Entrepreneurial financial literacy: Small business sustainability nexus in Ethiopia. *Cogent Business and Management*, 10(2). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2218193>
- Hikouatcha, P., Foka, A. G. T., Fossi, A. D. y Asongu, S. A. (2024). Empirical investigation of the Fintech and financial literacy nexus: Small business managers' insights in Cameroon. *African Journal of Science, Technology, Innovation and Development*, 16(2). <https://doi.org/10.1080/20421338.2023.2287818>
- Hossain, M. M. (2020). Financial resources, financial literacy and small firm growth: Does private organizations support matter? *Journal of Small Business Strategy*, 30(2). <https://libjournals.mtsu.edu/index.php/jsbs/article/view/1187>
- Hossain, M. M., Ibrahim, Y. y Uddin, M. M. (2020). Finance, financial literacy and small firm financial growth in Bangladesh: The effectiveness of government support. *Journal of Small Business and Entrepreneurship*. <https://doi.org/10.1080/08276331.2020.1793097>
- Hussain, J., Salia, S. y Karim, A. (2018). Is knowledge that powerful? Financial literacy and access to finance: An analysis of enterprises in the UK. *Journal of Small Business and Enterprise Development*, 25(6). <https://doi.org/10.1108/jsbed-01-2018-0021>
- Huston, S. J. (2010). Measuring financial literacy. *Journal of Consumer Affairs*, 44(2), 296-316. <https://doi.org/10.1111/j.1745-6606.2010.01170.x>
- INEGI. (2019a). *Micro, pequeña, mediana y gran empresa: estratificación de los establecimientos*. INEGI. https://www.inegi.org.mx/contenidos/productos/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/nueva_estruc/702825198657.pdf
- INEGI. (2019b, 16 de julio). INEGI *presenta los resultados definitivos de los Censos Económicos 2019* (comunicado de prensa, 305/20). INEGI. https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2020/OtrTemEcon/CenEconResDef2019_Nal.pdf
- Jappelli, T. y Padula, M. (2013). Investment in financial literacy and saving decisions. *Journal of Banking and Finance*, 37(8). <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2013.03.019>
- Labudová, L. y Jánošová, D. (2019). Analysis of support and identification of barriers to SMEs in Slovakia and in the Czech Republic. *Serbian Journal of Management*, 14(2), 437-453. <https://doi.org/10.5937/sjm14-23494>
- León Mendoza, J. C. (2021). Influencia del contexto macroeconómico en la mortalidad de empresas en Perú. *Cuadernos de Economía*, 40(83), 403-430. <https://doi.org/10.15446/cuad.econ.v40n83.81957>
- Lezcano Tello, A. R. (2023). Comparative study of culture of entrepreneurship and financial culture in micro and small entrepreneurs of Trujillo, Perú. *Asian Journal of Education and Social Studies*. <https://doi.org/10.9734/ajess/2023/v38i1818>
- Li, R. y Qian, Y. (2020). Entrepreneurial participation and performance: The role of financial literacy. *Management Decision*, 58(3). <https://doi.org/10.1108/md-11-2018-1283>

- Liñán, F., Paul, J. y Fayolle, A. (2020). SMEs and entrepreneurship in the era of globalization: advances and theoretical approaches. *Small Business Economics*, 55(3), 695-703. <https://doi.org/10.1007/s11187-019-00180-7>
- Liu, B., Wang, J., Chan, K. C. y Fung, A. (2021). The impact of entrepreneurs's financial literacy on innovation within small and medium-sized enterprises. *International Small Business Journal: Researching Entrepreneurship*, 39(3). <https://doi.org/10.1177/0266242620959073>
- Meyer, D. F. y Meyer, N. (2020). The relationships between entrepreneurial factors and economic growth and development: The case of selected European countries. *Polish Journal of Management Studies*, 21(2). <https://doi.org/10.17512/pjms.2020.21.2.19>
- Mitchell, O. S. y Lusardi, A. (2015). Financial literacy and economic outcomes: Evidence and policy implications. *The Journal of Retirement*, 3(1). <https://doi.org/10.3905/jor.2015.3.1.107>
- Molina-García, A., Diéguez-Soto, J., Galache-Laza, M. T. y Campos-Valenzuela, M. (2023). Financial literacy in SMEs: A bibliometric analysis and a systematic literature review of an emerging research field. *Review of Managerial Science*, 17(3), 787-826. <https://doi.org/10.1007/s11846-022-00556-2>
- Oppong, C., Salifu Atchulo, A., Akwaa-Sekyi, E. K., Grant, D. D. y Kpegba, S. A. (2023). Financial literacy, investment and personal financial management nexus: Empirical evidence on private sector employees. *Cogent Business and Management*, 10(2). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2229106>
- Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) (2005). Improving financial literacy: Analysis of issues and policies. In *Improving financial literacy: Analysis of issues and policies*. OECD. <https://doi.org/10.1787/9789264012578-en>
- Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) (2022). *OECD/INFE Toolkit for measuring financial literacy and financial inclusion 2022*. OECD. <https://doi.org/10.1787/cbc4114f-en>
- Prieto, F., Sarabia, J. M. y Calderín-Ojeda, E. (2022). The risk of death in newborn businesses during the first years in market. *Proceedings of the Royal Society A: Mathematical, Physical and Engineering Sciences*, 478(2263). <https://doi.org/10.1098/rspa.2021.0952>
- Qader, A. A., Zhang, J., Ashraf, S. F., Syed, N., Omhand, K. y Nazir, M. (2022). Capabilities and opportunities: Linking knowledge management practices of textile-based SMEs on sustainable entrepreneurship and organizational performance in China. *Sustainability*, 14(4). <https://doi.org/10.3390/su14042219>
- Rascón, O. C. y Velázquez, R. P. (2019). Factors that determine the closure or jeopardize the continuity of a micro and small enterprise. *Organizations and Markets in Emerging Economies*, 10(1). <https://doi.org/10.15388/omee.2019.10.00004>
- Ricci, O. y Santilli, G. (2024). Exploring the link between financial literacy and business interruption insurance: Evidence from Italian micro-enterprises. *Geneva Papers on Risk and Insurance: Issues and Practice*, 49, 663-681. <https://doi.org/10.1057/s41288-024-00312-5>

- Rusu, V. y Roman, A. (2017). Entrepreneurial activity in the EU: An empirical evaluation of its determinants. *Sustainability*, 9(10). <https://doi.org/10.3390/su9101679>
- Saksonova, S. y Papiashvili, T. (2021). Micro and small businesses access to finance and financial literacy of their owners: Evidence from Latvia, Estonia and Georgia. *Lecture Notes in Networks and Systems*, 195, 667-677. https://doi.org/10.1007/978-3-030-68476-1_62
- Sulistianingsih, H. y Santi, F. (2023). Does SME's financing decisions follow pecking order pattern? The role of financial literacy, risk preference, and home bias in SME financing decisions. *Cogent Business and Management*, 10(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2174477>
- Wahyono, y Hutahayan, B. (2021). The relationships between market orientation, learning orientation, financial literacy, on the knowledge competence, innovation, and performance of small and medium textile industries in Java and Bali. *Asia Pacific Management Review*, 26(1). <https://doi.org/10.1016/j.apmr.2020.07.001>
- Yakob, S., Yakob, R., Hafizuddin-Syah, B.A.M. y Rusli, R. Z. A. (2021). Financial literacy and financial performance of small and medium-sized enterprises. *The South East Asian Journal of Management*, 15(1). <https://doi.org/10.21002/seam.v15i1.13117>
- Ye, J. y Kulathunga, K. M. M. C. B. (2019). How does financial literacy promote sustainability in SMEs? A developing country perspective. *Sustainability*, 11(10). <https://doi.org/10.3390/su11102990>