

### 3. Cultura financiera para el emprendimiento e innovación

CARLOS FELIPE CAMBA PÉREZ\*

PAOLA ALEJANDRA CORTÉS\*\*

MIGUEL GONZÁLEZ HERNÁNDEZ\*\*\*

JULIETA VIANNEY MADRIGAL CASIAN\*\*\*\*

DOI: <https://doi.org/10.52501/cc.259.03>

#### Resumen

La cultura financiera, también conocida como educación financiera, se refiere al conjunto de conocimientos, habilidades y actitudes que permiten a las personas tomar decisiones informadas y efectivas sobre el manejo de sus recursos. Incluye conceptos como el ahorro, el crédito, las inversiones y la planificación financiera a largo plazo. Según la OECDE (2020), una población con una sólida educación financiera puede mejorar su bienestar económico, contribuyendo al desarrollo económico de una nación.

La importancia de esta radica en su impacto tanto a nivel individual como colectivo. Las personas financieramente educadas toman mejores decisiones, reduciendo su vulnerabilidad ante crisis económicas y aumentando su capacidad para aprovechar oportunidades de crecimiento. A nivel macroeconómico, una población con educación financiera contribuye a la estabilidad del sistema financiero y al desarrollo sostenible (Lusardi y Mitchell, 2014).

---

\* Doctor en Administración por la Universidad Autónoma de Guadalajara. Profesor-investigador de tiempo completo, adscrito al Departamento de Estudios Administrativos-Contables del Centro Universitario de la Costa de la Universidad de Guadalajara, México. ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-2027-3340>

\*\* Maestra en Desarrollo Sustentable y Turismo. Profesora de asignatura en la Universidad de Guadalajara, México. ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-6393-1529>

\*\*\* Maestro en Administración. Profesor-investigador adscrito al Departamento de Estudios Administrativo Contables en el Centro Universitario de la Costa de la Universidad de Guadalajara, México.

\*\*\*\* Maestra en Administración de Negocios. Profesora de asignatura adscrita al Departamento de Estudios Administrativo-Contables del Centro Universitario de la Costa, México.

En México, la cultura financiera sigue siendo un área de oportunidad. Según la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2018, solo el 68% de los adultos mexicanos tiene acceso a servicios financieros básicos, y una fracción menor posee los conocimientos necesarios para gestionar sus finanzas eficazmente. Esto deriva en problemas como el sobreendeudamiento y la baja tasa de ahorro, limitando el crecimiento económico y el bienestar de la población (INEGI, 2018).

En Jalisco, la situación es similar. A pesar de su dinamismo económico, muchos jaliscienses carecen de conocimientos básicos de finanzas, lo que impacta negativamente tanto a nivel personal como empresarial (IEEG, 2019). Esto afecta especialmente al sector emprendedor, donde la falta de educación financiera complica el acceso a financiamiento, la gestión de recursos y la planificación del crecimiento, limitando la innovación y la viabilidad de los negocios (Atkinson y Messy, 2012).

Este capítulo analiza la relación entre cultura financiera y éxito empresarial en México, enfocándose en Jalisco. Examina cómo la educación financiera influye en emprendedores y empresas, y propone estrategias para superar barreras y aprovechar oportunidades. Se destacan conceptos clave como costeo y márgenes de rentabilidad, mostrando su importancia en la toma de decisiones. Basada en investigación documental, esta reflexión busca evidenciar cómo una sólida cultura financiera impulsa el éxito empresarial y el desarrollo sostenible

**Palabras clave:** *Cultura financiera, éxito empresarial, emprendimiento, finanzas empresariales.*

## 1. Introducción

La cultura financiera, también conocida como educación financiera, se refiere al conjunto de conocimientos, habilidades y actitudes que permiten a los individuos tomar decisiones informadas y efectivas sobre el uso y gestión de sus recursos financieros. Incluye entender conceptos básicos como el ahorro, el crédito, las inversiones y la planificación financiera a largo plazo. Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos

(OCDE), una población con una sólida cultura financiera es capaz de mejorar su bienestar económico y personal, lo que contribuye al desarrollo económico de una nación (OCDE, 2020).

La relevancia de la cultura financiera radica en su impacto en la estabilidad económica individual y colectiva. Las personas con una adecuada educación financiera tienden a tomar decisiones más acertadas respecto al manejo de sus finanzas, lo que reduce su vulnerabilidad ante crisis económicas y aumenta su capacidad para aprovechar oportunidades de crecimiento. A nivel macroeconómico, una población financieramente educada puede contribuir a la estabilidad del sistema financiero y al desarrollo sostenible (Lusardi y Mitchell, 2014).

En México, la cultura financiera ha sido identificada como un área crucial para el desarrollo económico. Según la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2018, solo el 68% de los mexicanos adultos tiene acceso a servicios financieros básicos, y una fracción aún menor posee conocimientos suficientes para gestionar sus finanzas de manera efectiva (INEGI, 2018). Esta falta de educación financiera se traduce en problemas como el sobreendeudamiento y la baja tasa de ahorro, que limitan el crecimiento económico y el bienestar de la población.

En el contexto del estado de Jalisco, la situación no es muy diferente. A pesar de ser una de las regiones más dinámicas y económicamente avanzadas del país, la cultura financiera entre la población jalisciense sigue siendo insuficiente. Según datos del Instituto de Información Estadística y Geográfica de Jalisco (IEEG), muchos jaliscienses carecen de los conocimientos básicos necesarios para tomar decisiones financieras acertadas, lo que afecta negativamente tanto a nivel personal como empresarial (IEEG, 2019).

La falta de cultura financiera no solo impacta a nivel individual, sino que también tiene repercusiones significativas en el ámbito empresarial, especialmente en el emprendimiento y la innovación. Los emprendedores con escasa educación financiera suelen enfrentarse a dificultades para acceder a financiamiento, gestionar sus recursos y planificar el crecimiento de sus empresas. Esto puede limitar la viabilidad y el éxito de los nuevos negocios, restringiendo así la innovación y el dinamismo económico (Atkinson y Messy, 2012).

En Jalisco, un estado conocido por su vibrante ecosistema de *startups* y

emprendedores, la falta de cultura financiera puede ser un obstáculo significativo. Los emprendedores que no cuentan con las habilidades financieras adecuadas pueden tener dificultades para atraer inversión, gestionar sus finanzas y escalar sus negocios, lo que a su vez puede afectar la competitividad y el crecimiento del sector empresarial en la región (González, 2020).

El objetivo de este artículo es analizar la relación entre la cultura financiera y el éxito empresarial en México, con un enfoque particular en el estado de Jalisco. Se explorará cómo la educación financiera puede influir en el desempeño de los emprendedores y las empresas, y se identificarán las principales barreras y oportunidades para mejorar la cultura financiera en la región. Además, se abordarán conceptos financieros clave como el costeo y los diferentes márgenes de rentabilidad, destacando la importancia de estos términos y su influencia en la toma de decisiones de inversión y financiamiento en el emprendimiento.

Esta investigación es de corte cualitativo; como herramientas se utilizaron la investigación documental, basada en una revisión bibliográfica, a manera de proporcionar una visión comprensiva de cómo una sólida cultura financiera puede contribuir al éxito empresarial y al desarrollo económico sostenible e innovación.

## 2. Contextualización

El último informe del Global Entrepreneurship Monitor (GEM) proporciona una visión detallada del ecosistema emprendedor global y en México, destacando algunos desafíos significativos. A nivel mundial, las tasas de fracaso empresarial varían considerablemente según el entorno económico y las condiciones del mercado. En México, el informe señala que, aunque hay un alto índice de intención emprendedora, con un 17% de los adultos involucrados en la creación de nuevas empresas, el país enfrenta desafíos considerables para la sostenibilidad de estos negocios. De hecho, el país muestra niveles muy bajos de propiedad de empresas establecidas, con más de cuatro personas iniciando un nuevo negocio por cada una que posee uno establecido. Esto indica una dificultad significativa para que los negocios nuevos se mantengan en el tiempo (GEM, 2023).

El informe también subraya que muchos emprendedores en México perciben buenas oportunidades de negocio, pero casi la mitad de ellos no se arriesgaría a emprender por temor al fracaso. Además, factores como el aumento de los costos operativos y la disminución en ventas debido a cambios regulatorios y económicos han impactado negativamente en las nuevas empresas. Estas condiciones reflejan un entorno desafiante para la supervivencia y el crecimiento de los emprendimientos en México.

Por otra parte, el último estudio sobre la Demografía de los Negocios 2021, realizado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), proporciona información detallada sobre la tasa de supervivencia y mortalidad de las empresas en México. Según el estudio, la tasa de mortalidad empresarial es alarmantemente alta: el 25.2% de las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) creadas en 2019 no sobrevivió al primer año de operación. Además, el estudio destaca que el 65% de las empresas no logró mantenerse operativo después de cinco años (INEGI, 2021).

El estudio destaca que, entre las razones, la mortalidad empresarial en México se debe principalmente a la falta de planeación financiera adecuada, ya que muchas empresas no consideran las reservas necesarias para enfrentar los primeros años de operación, que son críticos. Además, la incapacidad para adaptarse a cambios económicos y regulatorios, el acceso limitado a financiamiento, la inexperiencia en la gestión de áreas clave del negocio y el impacto negativo de la pandemia de COVID-19 son otras razones significativas que contribuyen al cierre de empresas en el país.

Diversas fuentes y estudios han demostrado que la falta de educación financiera es uno de los principales obstáculos que enfrentan los emprendedores mexicanos. Según el Reporte Nacional de Inclusión Financiera 2022, elaborado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Banco de México, el 38% de la población emprendedora carece de conocimientos financieros básicos, lo que limita su capacidad para tomar decisiones informadas y gestionar adecuadamente sus negocios (CNBV, 2022).

El escaso conocimiento financiero también afecta la toma de decisiones estratégicas. Un estudio de la Asociación de Bancos de México (ABM) señala que muchos emprendedores no están familiarizados con conceptos como el flujo de caja, el costo de capital o la rentabilidad, lo que les impide evaluar correctamente el rendimiento de sus negocios o anticipar problemas finan-

cieros (ABM, 2008). Esta falta de preparación contribuye a la alta tasa de mortalidad de las pymes en el país, donde según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), el 75% de las nuevas empresas no sobrevive más de dos años.

Por su parte, el IIEG (2023) detalla que una proporción significativa de las empresas en Jalisco no logra sobrevivir más allá de los primeros años de operación. Los datos indican que aproximadamente el 25-30% de las nuevas empresas cierra en su primer año de operación. De las empresas que sobreviven al primer año, una cantidad significativa no logra mantenerse operativa a los cinco años, con tasas de mortalidad cercanas al 50-60%. Los factores que contribuyen a estas tasas incluyen la falta de acceso a financiamiento, la deficiente planificación financiera, y la falta de adaptación a cambios en el mercado y regulaciones. Ya que cerca del 40% de los emprendedores en Jalisco identifica la falta de acceso a financiamiento como uno de los mayores obstáculos para el crecimiento de sus negocios.

En esta línea, la Secretaría de Desarrollo Económico de Jalisco (Sedeco) ha señalado que Jalisco ha mostrado un crecimiento en la creación de nuevas empresas, aunque la tasa de mortalidad sigue siendo un desafío. Sin embargo, detalla que los emprendimientos en Jalisco generan un porcentaje significativo del empleo en el estado, representando cerca del 70% de las oportunidades laborales, lo que subraya su importancia en la economía local (Sedeco, 2023).

### 3. Teorización

#### 3.1. Cultura

La cultura abarca todas las expresiones de los comportamientos sociales dentro de una comunidad, así como las respuestas individuales que son influenciadas por las tradiciones del grupo al que pertenecen. También comprende los resultados de las acciones humanas que están moldeados por estas tradiciones (Boas, 1930).

La palabra *cultura* deriva del latín *colere*, que significa “cultivar” “labrar” o “educar”, refiriéndose al desarrollo del conocimiento y la educación, en

términos de la capacidad intelectual adquirida por una comunidad o civilización. Así, la cultura moldea y afecta las actitudes morales y las prácticas, impactando áreas como la economía, la sociedad, el lenguaje, el arte y la educación, entre otras (Millán y Sociólogo, 2000).

Asimismo, Kroeber y Kluckhohn (1952) definen que la cultura se compone de normas de conducta, tanto evidentes como subyacentes, que se aprenden y transmiten a través de símbolos. Representa el legado distintivo de los grupos humanos, que también se refleja en objetos. Su núcleo fundamental reside en las ideas tradicionales, históricamente desarrolladas y seleccionadas, junto con los valores que están estrechamente ligados a estas ideas. Los sistemas culturales pueden ser vistos tanto como resultados de acciones pasadas como factores que condicionan las acciones futuras.

En consecuencia, de acuerdo con lo que se describe en los párrafos anteriores, las circunstancias y el contexto en el que se desarrolla un individuo conforman un conjunto de elementos y características que configuran y moldean el pensamiento y su visión del mundo y, eventualmente, las decisiones de una persona.

### **3.2. Cultura financiera**

En consecuencia, de acuerdo con la información que se proporciona en los párrafos anteriores, las circunstancias y el contexto en el que se desarrolla un individuo conforman un conjunto de elementos y características que configuran y moldean el pensamiento y su visión del mundo y, eventualmente, las decisiones de una persona; al conjunto de estos elementos es lo que se conoce como cultura financiera.

La cultura financiera se refiere al conjunto de conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos que capacitan a las personas para manejar sus finanzas personales. Un buen nivel de cultura financiera proporciona acceso a información más amplia y de mejor calidad sobre productos financieros, y ayuda a mantener un mejor control del presupuesto tanto personal como familiar (Rodríguez y Arias, 2018).

En este sentido, la OECD (2022) describe la educación financiera como una integración de conciencia financiera, conocimientos, habilidades, acti-

tudes y comportamientos esenciales para realizar decisiones financieras bien informadas y, en última instancia, lograr el bienestar financiero. También ayuda a evitar fraudes financieros y a tener la confianza necesaria para navegar en nuevos aspectos del panorama financiero. Además, fomenta el ahorro y la inversión, ayudando a manejar las variaciones de ingresos a corto plazo y a alcanzar metas financieras a largo plazo (Atkinson y Messy, 2018).

En resumen, la cultura financiera abarca los conocimientos y prácticas arraigados en costumbres y tradiciones. Sin embargo, esta puede ser enriquecida a través de la educación, ofreciendo así una base sólida para tomar decisiones financieras, como se detalla a continuación.

### 3.3. Toma de decisiones

El análisis de la toma de decisiones de cada individuo es crucial y puede describirse a partir de dos propiedades principales: racionalidad e intencionalidad. La racionalidad explica cómo se maximiza la utilidad esperada, siendo la decisión el proceso mediante el cual se articulan causalmente razones y acciones. En otras palabras, decidir es seleccionar una acción entre un conjunto de opciones posibles (Arbitrol y Botero, 2005). La elección es un proceso mental no observable mediante el cual se opta por una de las alternativas disponibles (Rosas, 2004).

Por otro lado, la intencionalidad se refiere a una acción motivada por razones previas, donde los deseos y creencias constituyen estas razones. Por ejemplo, el deseo de X y la creencia de que la acción A conduce a X forman una razón que causa la acción A (Arbitrol y Botero, 2005).

En síntesis, la toma de decisiones es clave en todas las actividades humanas, ya que todos estamos involucrados en este proceso. No obstante, tomar una “buena” decisión exige un proceso continuo de reflexión, dado que cada persona posee la capacidad de razonar y evaluar sus opciones.

### 3.4. Emprendimiento

El emprendimiento es el proceso de identificar, desarrollar y llevar a cabo nuevas oportunidades de negocio con el objetivo de generar valor econó-



mico, social o ambiental. Esta actividad implica la creación de nuevas empresas o la revitalización de negocios existentes a través de la innovación y la toma de riesgos calculados. Los emprendedores son individuos que detectan oportunidades en el mercado, asumen riesgos y utilizan recursos de manera creativa para establecer y hacer crecer sus negocios (Shane y Venkataraman, 2000).

Según Drucker (1985), el emprendimiento no es solo una actividad empresarial, sino una disciplina que puede ser aprendida, gestionada y enseñada. Peter Drucker sostiene que el emprendimiento es esencialmente una actividad de innovación sistemática, donde el emprendedor busca de manera organizada y deliberada oportunidades de cambio para crear nuevos productos o servicios. Esta innovación no es espontánea, sino un proceso gestionado y planificado, que incluye la identificación de oportunidades derivadas de cambios demográficos, tecnológicos y sociales. Además, Drucker destaca que el emprendimiento implica riesgos que deben ser calculados y gestionados cuidadosamente, diferenciando al emprendedor del jugador de apuestas.

En última instancia, la relación entre emprendimiento y cultura financiera se basa en la capacidad de los emprendedores para identificar oportunidades, innovar de manera sistemática y gestionar riesgos de forma calculada. Estos elementos son esenciales para una cultura financiera sólida, ya que fomentan la toma de decisiones informadas, el uso eficiente de recursos y la creación de valor sostenible. La visión de Peter Drucker sobre el emprendimiento como una disciplina que puede ser aprendida y gestionada refuerza la idea de que una buena cultura financiera es clave para el éxito empresarial y la generación de riqueza.

### **3.5. Innovación**

La innovación es el proceso de introducir cambios significativos en productos, servicios o procesos para mejorar su eficiencia, efectividad o competitividad en el mercado. Esto puede implicar la creación de nuevas ideas, la aplicación de tecnologías avanzadas o la implementación de métodos de trabajo innovadores. La innovación se considera un motor clave del crecimiento

económico y la competitividad empresarial, ya que permite a las empresas adaptarse a las demandas del mercado y aprovechar nuevas oportunidades (Schumpeter, 1934).

En otras palabras, es el proceso de introducir algo novedoso o mejorado que puede resolver problemas, satisfacer nuevas necesidades o aumentar la eficiencia y efectividad en una empresa, industria o sociedad. La innovación puede manifestarse en productos, servicios, procesos o modelos de negocio; su relación con la cultura financiera es esencial para la prosperidad emprendedora, ya que una sólida comprensión de los principios financieros permite a las empresas innovar de manera efectiva y sostenible.

### 3.6. Teorías y modelos relevantes

Simon (1955), a través de la teoría de la racionalidad limitada, sugiere que los individuos, incluidos los emprendedores, toman decisiones no perfectamente racionales debido a las limitaciones cognitivas y a la falta de información completa. En este contexto, una sólida educación financiera puede reducir estas limitaciones, permitiendo a los emprendedores tomar decisiones más informadas y estratégicas.

En este sentido, la teoría del capital humano de Becker (1964) enfatiza la importancia de invertir en educación y capacitación para mejorar las habilidades y los conocimientos de los individuos. Aplicado al emprendimiento, la educación financiera es una inversión en capital humano que mejora la capacidad de los emprendedores para gestionar sus negocios de manera efectiva, lo que se traduce en mayores probabilidades de éxito.

Por otro lado, la teoría de la agencia trata sobre los conflictos que pueden surgir entre los propietarios (principales) y los gerentes (agentes) de una empresa debido a diferentes intereses y asimetrías de información. Una sólida cultura financiera puede mitigar estos problemas al proporcionar a los emprendedores y gerentes las herramientas para alinear mejor los incentivos y tomar decisiones que maximicen el valor de la empresa (Jensen y Meckling, 1976).

Lusardi y Mitchell (2014) han investigado ampliamente la importancia de la alfabetización financiera en la toma de decisiones financieras. Sus

estudios indican que un mayor nivel de educación financiera está asociado con una mejor gestión de las finanzas personales y empresariales, lo que reduce el riesgo de fracaso empresarial y mejora las oportunidades de crecimiento y sostenibilidad.

En este contexto, Schumpeter (1934) destaca la importancia de la innovación como motor del desarrollo económico. La capacidad de innovar está estrechamente ligada a la gestión financiera efectiva, ya que requiere una evaluación precisa de los costos, beneficios y riesgos asociados con los proyectos innovadores. Una cultura financiera sólida permite a los emprendedores gestionar mejor estos aspectos y aumentar las probabilidades de éxito de sus iniciativas innovadoras.

Por otro lado, la OCDE (2013) ha desarrollado un marco para medir las competencias financieras que considera esenciales para la gestión efectiva de las finanzas personales y empresariales. Este modelo subraya que una sólida educación financiera mejora la capacidad de los individuos para tomar decisiones financieras informadas, planificar para el futuro y evitar errores costosos, lo cual es crucial para el desarrollo exitoso de los emprendimientos.

En síntesis, estas teorías y modelos subrayan la manera en que una educación financiera robusta y una sólida cultura financiera pueden impactar favorablemente en el logro de las iniciativas empresariales. Al equipar a los emprendedores con las herramientas y los conocimientos esenciales para administrar sus negocios de manera eficiente, se minimiza el riesgo de fracaso y se potencian las oportunidades de crecimiento y desarrollo económico sostenible. Este enfoque no solo fortalece la capacidad de los emprendedores para tomar decisiones informadas y estratégicas, sino que también promueve una gestión más efectiva de los recursos, contribuyendo así a la estabilidad y expansión a largo plazo de sus empresas.

### **3.7. Conceptos financieros clave para emprendedores**

Uno de los componentes clave de la cultura financiera es el conocimiento y la comprensión de términos financieros esenciales para gestionar adecuadamente un negocio. Según datos del Global Entrepreneurship Monitor (2020), muchos emprendimientos no superan los cuatro años de existencia

debido a la falta de rentabilidad. En esta línea, se explicarán aquellos términos financieros que se consideran más importantes para la toma de decisiones informadas.

### **3.7.1. Costeo**

El costeo es el proceso mediante el cual se determinan, analizan y asignan los costos a los diferentes productos o servicios que ofrece una empresa. Este proceso es fundamental para la toma de decisiones estratégicas, la fijación de precios, el control de costos y la evaluación del rendimiento financiero de la empresa (Cashin, 1987). De acuerdo con los gastos que se acumulan en el sistema, se clasifican en costos directos y costos absorbentes.

El costo directo es un sistema de costeo que incluye como costos la materia prima directa, la mano de obra directa y los gastos indirectos de fabricación variables. En el estado de resultados, los gastos indirectos fijos de fabricación se consideran como gastos de operación, al igual que los gastos de venta, administración y financieros, y se aplican después de calcular la utilidad marginal (Davidson, 1982). La implementación del costeo directo influye en la toma de decisiones en varios aspectos como las inversiones, la fabricación o compra, la elección de métodos de producción, la determinación de niveles máximos y mínimos de inventario, las combinaciones de producción, la fijación de precios y la selección de canales y métodos de ventas, entre otros (Rincón, 2021).

Por otro lado, el costeo absorbente, también llamado costeo total o integral, es un método contable que asigna todos los costos de producción, tanto directos como indirectos, a los productos fabricados. Este método busca calcular el costo total de cada unidad producida, incluyendo una parte de los costos fijos y variables. A diferencia de otros métodos de costeo, el costeo absorbente considera que todos los costos de producción son esenciales para fabricar los productos y, por lo tanto, deben ser incluidos en ellos. Este método es ampliamente utilizado en la contabilidad financiera y en la elaboración de estados financieros externos, puesto que proporciona a la dirección un criterio fundamental para la toma de decisiones en futuras operaciones, ya que ofrece información financiera que permite considerar alternativas a corto plazo (Reveles *et al.*, 2004).

En este sentido, Talamoni (2012) destaca la importancia de implementar un modelo de costeo que sea razonable y adecuado para la gestión empresarial. Según su perspectiva, un sistema de costeo bien diseñado y ejecutado proporciona datos que son confiables, objetivos y disponibles en el momento necesario, lo cual es esencial para la toma de decisiones. Es por ello que la información precisa y oportuna sobre los costos permite a los emprendedores comprender mejor la situación financiera de la empresa, identificar áreas donde se pueden realizar mejoras y evitar decisiones basadas en datos inexactos o incompletos. En última instancia, un buen modelo de costeo ayuda a optimizar los recursos, mejorar la eficiencia operativa y aumentar la rentabilidad del negocio, minimizando el riesgo de errores que podrían tener consecuencias negativas para el emprendimiento.

### 3.7.2. Margen bruto

El margen bruto es la diferencia entre los ingresos generados por la venta de productos o servicios y el costo directo asociados a la producción de esos bienes vendidos o servicios, expresado como un porcentaje de los ingresos, es decir, indica el beneficio económico obtenido a corto plazo de una actividad específica. Para calcular el margen bruto se restan los costos directamente atribuibles a esa actividad de los ingresos generados por la misma. Estos ingresos pueden ser tanto efectivos (dinero recibido) como no efectivos (ingresos contabilizados, pero aún no recibidos) (Casari, 2014). En resumen, el margen bruto muestra cuánto beneficio genera una actividad después de cubrir sus costos directos, ayudando a estimar la rentabilidad a corto plazo. Se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{Margen bruto} = \left( \frac{\text{Ingresos totales} - \text{Costos de ventas}}{\text{Ingresos totales}} \right) \times 100$$

Donde:

*Ingresos totales*: Son los ingresos generados por la empresa antes de cualquier deducción.

*Costo de ventas:* Es el costo directo asociado con la producción de los bienes o servicios vendidos, también conocido como costo de los bienes vendidos (COGS, por sus siglas en inglés).

El margen bruto proporciona una medida clara en la toma de decisiones de un emprendimiento, puesto que, al aplicar dicha métrica provee información crítica que guía diversas decisiones estratégicas, operativas y financieras, contribuyendo al éxito y sostenibilidad del emprendimiento.

Cuadro 3.1. *Ventajas de conocer el margen bruto*

Concepto	Ventaja
Fijación de precios	Al conocer el margen bruto, los emprendedores pueden establecer precios que cubran los costos directos y generen beneficios, asegurando la rentabilidad de los productos o servicios.
Optimización de costos	Al identificar los costos directos asociados a cada producto o servicio, se pueden encontrar oportunidades para reducir gastos innecesarios y mejorar la eficiencia operativa.
Evaluación de productos	El margen bruto permite evaluar la rentabilidad de diferentes productos o servicios. Aquellos con márgenes bajos pueden ser reevaluados o descontinuados, mientras que los más rentables pueden recibir más inversión y atención.
Planificación financiera	Proporciona una base sólida para proyectar ingresos y beneficios futuros, ayudando en la planificación financiera y en la toma de decisiones estratégicas a corto y largo plazo.
<i>Benchmarking</i> y análisis competitivo	Permite comparar el desempeño del emprendimiento con el de competidores en la industria, identificando áreas de mejora y oportunidades para aumentar la competitividad.
Gestión de inventarios	Ayuda a tomar decisiones informadas sobre la gestión de inventarios, asegurando que se mantengan niveles óptimos de stock sin incurrir en costos excesivos.

Fuente: Adaptado de Casari (2014).

### 3.7.3. Margen operativo

El margen operativo es un indicador financiero que refleja la proporción de ingresos que queda después de deducir los costos operativos directos de una empresa, excluyendo los gastos no operativos, como intereses e impuestos (Gitman *et al.*, 2013). Se calcula mediante la fórmula:

$$\text{Margen operativo} = \frac{\text{Ingresos operativos}}{\text{Venta neta}} \times 100$$

Donde:

*Ingresos operativos*: Son las ganancias obtenidas de las operaciones principales del negocio, antes de descontar intereses e impuestos.

*Ventas netas*: Son los ingresos totales generados por las ventas de bienes o servicios, después de descontar devoluciones, descuentos y rebajas.

El margen operativo proporciona una visión de la eficiencia de una empresa en sus operaciones principales, mostrando cuánto de cada dólar de ingreso se convierte en ganancia operativa. Es un indicador clave de la rentabilidad y la salud financiera de una empresa, ya que refleja la capacidad de la empresa para gestionar sus costos operativos y generar beneficios a partir de sus operaciones principales.

De esta manera se detallan algunas de las ventajas importantes que proporciona la aplicación del margen operativo:

Cuadro 3.2. *Ventajas del margen operativo*

Concepto	Ventaja
Medición de la eficiencia operativa	El margen operativo indica qué tan eficientemente una empresa está gestionando sus costos operativos en relación con sus ingresos. Un margen operativo alto sugiere que la empresa es eficiente en la gestión de sus gastos operativos y puede convertir una mayor proporción de sus ventas en ganancias operativas.
Evaluación del desempeño del negocio	Este indicador permite a los emprendedores y socios evaluar la rentabilidad de las operaciones principales del emprendimiento, excluyendo los efectos de la estructura de financiamiento y los impuestos. Es una medida clara de la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de sus operaciones normales.
Comparación entre empresas y sectores	El margen operativo es útil para comparar la eficiencia operativa entre empresas del mismo sector o entre diferentes sectores. Ayuda a identificar qué empresas están gestionando mejor sus costos operativos en relación con sus ingresos.
Detección de problemas y oportunidades	Un margen operativo decreciente puede señalar problemas en la gestión de costos o en la estructura de precios, mientras que un margen creciente puede indicar mejoras en la eficiencia operativa o en la estrategia de precios.
Toma de decisiones estratégicas	Las empresas utilizan el margen operativo para tomar decisiones estratégicas sobre dónde reducir costos, cómo mejorar la eficiencia operativa y qué áreas del negocio necesitan más inversión para mejorar la rentabilidad.
Atracción de inversores	Un margen operativo saludable puede hacer que una empresa sea más atractiva para los inversores, ya que demuestra una capacidad sostenible para generar ganancias a partir de sus operaciones principales.

Fuente: Adaptada de Garrison y Brewer (2021) y Gitman y Zutter (2012).

### 3.7.4. Margen neto

El margen neto es un indicador financiero que mide la rentabilidad total de una empresa después de haber deducido todos los costos, incluidos los costos operativos, impuestos, intereses y otros gastos (Ross *et al.*, 2012). Representa el porcentaje de ingresos que se convierte en beneficios netos, mostrando cuán eficientemente una empresa gestiona sus ingresos totales para generar beneficios después de cubrir todos sus gastos (Gitman y Zutter, 2012). Un margen neto alto sugiere que la empresa es eficiente en la generación de ganancias, mientras que un margen bajo puede indicar problemas de rentabilidad; es importante destacar que los márgenes de utilidad neta “adecuados” varían significativamente según la industria.

La fórmula para calcular el margen neto es:

$$\text{Margen neto} = \left( \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ingresos totales}} \right) \times 100$$

Donde:

*Utilidad neta:* Es el beneficio que queda después de restar todos los gastos, incluidos los impuestos y los intereses.

*Ingresos totales:* Son los ingresos brutos que la empresa genera antes de cualquier deducción.

El margen neto es fundamental para evaluar la rentabilidad final de una empresa, ya que muestra qué porcentaje de los ingresos se convierte en beneficios después de haber cubierto todos los gastos, incluidos impuestos y costos financieros. Este indicador ofrece una visión clara de la eficiencia con la que la empresa maneja sus finanzas, permitiendo a inversores y gestores entender cuánto de los ingresos generados realmente se traduce en ganancias netas. Un margen neto elevado sugiere una gestión financiera sólida y una mayor capacidad para generar valor a partir de las ventas, mientras que un margen bajo puede indicar dificultades en la contención de costos o en la estructura de gastos de la empresa (Gitman y Zutter, 2012).



Durante el análisis actual de la terminología financiera, se puede afirmar que tener un buen entendimiento y dominio de estos conceptos es esencial para una gestión eficaz de cualquier negocio, ya que permiten a los emprendedores y gerentes tomar decisiones informadas y estratégicas. Entender conceptos como costeo, margen bruto, margen operativo y margen neto ayuda a evaluar la rentabilidad, gestionar eficientemente los recursos y planificar el crecimiento a largo plazo. Además, estos conocimientos financieros facilitan la comunicación efectiva con inversores, socios y otras partes interesadas, aumentando la transparencia y confianza en la gestión del emprendimiento. Sin una sólida base en finanzas, los emprendedores pueden enfrentar dificultades en la previsión de costos, la optimización de precios y la gestión de riesgos, lo que podría comprometer la viabilidad del negocio.

## **4. Importancia de la cultura financiera para emprendedores**

### **4.1. Planificación y gestión financiera**

La cultura financiera constituye un elemento esencial en la planificación y gestión eficiente de las finanzas dentro de cualquier emprendimiento. Para los emprendedores, desarrollar un entendimiento profundo de los conceptos financieros no solo favorece la toma de decisiones informadas, sino que también potencia la eficiencia operativa y promueve un crecimiento sostenible. Comprender aspectos clave como el flujo de caja, los márgenes de beneficio y la rentabilidad permite a los emprendedores evaluar su situación financiera y ajustar sus estrategias de manera oportuna.

De acuerdo con Gitman y Zutter (2012), el éxito en la planificación financiera comienza con la creación de presupuestos detallados y realistas. Esto implica proyectar ingresos y gastos futuros, lo que facilita la identificación de las necesidades de capital y una gestión adecuada del flujo de caja. Los emprendedores que dominan estas áreas pueden prever problemas financieros, ajustar sus estrategias para mitigar riesgos y asegurar la estabilidad operativa de sus negocios. Además, el conocimiento de la gestión de costos y la optimización de precios permite maximizar los márgenes de beneficio y mantener una estructura de costos competitiva.

A su vez, una sólida base en finanzas facilita la evaluación y el análisis de inversiones. Empleando herramientas como el retorno sobre la inversión (ROI) y el valor presente neto (VPN), los emprendedores pueden tomar decisiones estratégicas sobre la asignación de recursos y la viabilidad de nuevos proyectos, identificando así oportunidades de expansión y garantizando la sostenibilidad a largo plazo (Ross *et al.*, 2010).

Además, la cultura financiera tiene un impacto directo en la capacidad de los emprendedores para atraer y gestionar financiamiento. Inversores y prestamistas buscan una comprensión clara de la situación financiera de la empresa. Aquellos emprendedores que pueden presentar informes financieros detallados y demostrar una gestión eficaz de los recursos financieros aumentan su credibilidad y mejoran sus posibilidades de obtener el apoyo necesario para el crecimiento (Brigham y Ehrhardt, 2013) lo que nos lleva a comprender que el acceso al financiamiento es en gran medida consecuencia de una buena cultura financiera

## 4.2. Acceso al financiamiento

Lo anterior nos lleva a comprender que la educación financiera también es fundamental para facilitar el acceso a financiamiento externo, como préstamos, inversiones y subvenciones. La habilidad para manejar conceptos financieros clave, elaborar proyecciones precisas y demostrar una gestión eficiente de los recursos no solo incrementa la confianza en el negocio, sino que también mejora las probabilidades de obtener el financiamiento necesario.

En particular, los emprendedores con una sólida formación financiera son capaces de elaborar planes de negocio bien fundamentados, que incluyan proyecciones financieras precisas y análisis detallados del flujo de caja y la viabilidad de los proyectos. Este nivel de preparación es crucial para atraer a inversionistas y prestamistas que buscan evidencia de una planificación estratégica y una gestión financiera prudente (Brigham y Ehrhardt, 2013).

Además, la capacidad de presentar informes financieros claros y completos es fundamental para asegurar préstamos bancarios y otras formas de financiamiento. Los prestamistas analizan la salud financiera de un negocio mediante estados financieros, ratios de liquidez y márgenes de beneficio,

por lo que una comprensión profunda de estos aspectos permite a los emprendedores presentar información de manera transparente y profesional, incrementando la confianza de los prestamistas en su capacidad para cumplir con las obligaciones financieras (Gitman y Zutter, 2012).

En el caso de los inversionistas, facilita negociar de manera efectiva los términos de inversión, al presentar un análisis detallado del retorno sobre la inversión (ROI) y otros indicadores clave de desempeño. Esto no solo atrae a posibles inversionistas, sino que también facilita la obtención de capital de riesgo y la atracción de ángeles inversionistas interesados en financiar empresas con un alto potencial de retorno (Ross *et al.*, 2010).

Finalmente, en el ámbito de las subvenciones, una buena cultura financiera permite a los emprendedores identificar oportunidades de financiamiento y presentar propuestas bien estructuradas, que incluyan justificaciones detalladas sobre el uso de los fondos y presupuestos claros. La capacidad de demostrar una gestión eficiente y la proyección de un impacto económico positivo puede aumentar significativamente las posibilidades de obtener estas ayudas (Higgins y Nivine, 2017).

### 4.3. Toma de decisiones informadas

En primer lugar, una cultura financiera sólida capacita a los emprendedores en gestión financiera. Esto incluye la capacidad de desarrollar y seguir presupuestos detallados que abarcan todas las áreas del negocio, desde costos operativos hasta inversiones de capital. Al monitorear el presupuesto y realizar análisis de desviaciones, los emprendedores pueden identificar rápidamente cualquier gasto excesivo o ineficiencia y ajustar sus estrategias para mantener el control financiero (Brigham y Houston, 2017). Esta capacidad para reaccionar y adaptarse a las variaciones presupuestarias es crucial para evitar problemas de liquidez y asegurar una operación financiera saludable.

Además, el control del flujo de caja es una parte esencial de la gestión financiera. Comprender y gestionar el flujo de caja ayuda a los emprendedores a mantener una liquidez adecuada, garantizando que puedan cumplir con sus obligaciones financieras sin enfrentar problemas de solvencia (Horngren *et al.*, 2016). La elaboración de pronósticos de flujo de caja y la implemen-

tación de estrategias para mejorar el cobro de cuentas y gestionar pagos son prácticas fundamentales que permiten a los emprendedores planificar y operar de manera más efectiva.

En cuanto a la rentabilidad, los conceptos financieros permiten a los emprendedores evaluar de forma precisa la eficiencia en la generación de beneficios. Analizar los márgenes de rentabilidad, como el margen bruto, operativo y neto, proporciona una visión clara sobre cómo se están manejando los costos y generando ingresos (Horngren *et al.*, 2016). Por ejemplo, un alto margen bruto puede indicar una gestión efectiva de los costos de producción, mientras que un buen margen neto refleja la rentabilidad general después de todos los gastos. Este análisis de márgenes ayuda a identificar áreas de mejora en la eficiencia operativa y en la toma de decisiones estratégicas.

Evaluar la rentabilidad por producto o servicio permite a los emprendedores identificar cuáles generan mayores beneficios y ajustar sus estrategias en consecuencia. Esto puede incluir la promoción de productos más rentables, la optimización de costos asociados o la eliminación de aquellos que no contribuyen significativamente a los márgenes (Brealey *et al.*, 2021).

Finalmente, la evaluación del ROI permite a los emprendedores medir la eficacia de sus inversiones y tomar decisiones basadas en el rendimiento esperado. Calcular el ROI para diferentes proyectos ayuda a identificar qué inversiones están generando los mayores rendimientos y cuáles necesitan ajustes, lo que es crucial para la asignación eficiente de recursos y la planificación estratégica.

En resumen, permite a los emprendedores evaluar oportunidades de negocio, comprender riesgos y tomar decisiones estratégicas basadas en datos financieros. Una buena comprensión de términos financieros como costos, márgenes de rentabilidad y flujo de caja es esencial para gestionar eficientemente un negocio y evitar errores costosos (Lusardi y Mitchell, 2014).

#### **4.3.1. Impacto en la innovación**

Muchas industrias han transformado sus negocios con la innovación, pero, además, los conocimientos financieros han ayudado a los emprendedores a financiar proyectos de carácter innovador, así como a gestionar los riesgos

que esto conlleva, además, esto ha contribuido a la eficiencia y sostenibilidad al momento de apostar por la innovación.

Numerosas industrias han experimentado una profunda transformación gracias a la innovación. En este contexto, los conocimientos financieros han desempeñado un papel crucial para los emprendedores, facilitando no solo la financiación de proyectos innovadores, sino también la gestión de los riesgos asociados con estos emprendimientos. Una firme comprensión financiera permite a los emprendedores identificar y asegurar las fuentes de financiamiento adecuadas, evaluar y mitigar riesgos, y elaborar estrategias financieras que optimicen el uso de los recursos disponibles. Además, estos conocimientos contribuyen significativamente a la eficiencia operativa y a la sostenibilidad de las iniciativas innovadoras, asegurando que las inversiones realizadas generen beneficios a largo plazo y se mantengan viables en un entorno competitivo; el dominio de las finanzas es indispensable para transformar ideas innovadoras en proyectos exitosos, garantizando su desarrollo y crecimiento sostenible.

La innovación a menudo requiere inversiones significativas en investigación y desarrollo (I+D), tecnologías nuevas y capacitación del personal. La cultura financiera proporciona a los emprendedores y empresarios las habilidades necesarias para evaluar las opciones de financiamiento, gestionar el capital de manera efectiva y asegurar fondos para proyectos innovadores. Una buena educación financiera facilita la elaboración de planes financieros sólidos y la presentación de propuestas convincentes a inversores y financiadores (García-Teruel y Martínez-Solano, 2010).

Por otro lado, la innovación, aunque crucial para el crecimiento y la competitividad empresarial, siempre conlleva un grado de incertidumbre y riesgo. Sin embargo, cuando los emprendedores tienen un profundo entendimiento de los principios financieros, pueden tomar decisiones más calculadas y estratégicas para mitigar esos riesgos. Por ende, es fundamental que los emprendedores cuenten con un sólido entendimiento financiero para poder manejar de manera eficiente los riesgos que acompañan a la innovación (Gitman *et al.*, 2013).

En primera instancia, una sólida cultura financiera permite a los emprendedores evaluar de manera más precisa el costo de las iniciativas innovadoras y proyectar los posibles ROI. Este análisis ayuda a identificar cuáles

proyectos tienen el potencial de ser rentables y cuáles podrían representar un riesgo excesivo para los recursos de la empresa. Al hacer este tipo de evaluaciones, los emprendedores pueden priorizar aquellas innovaciones que ofrecen un equilibrio favorable entre riesgo y recompensa.

Además, con una gestión financiera robusta, los emprendedores pueden crear fondos de reserva o asignar recursos para cubrir contingencias que puedan surgir durante el desarrollo de nuevas ideas. Esto asegura que la empresa tenga la liquidez necesaria para enfrentar cualquier eventualidad sin comprometer la estabilidad financiera general.

El análisis de escenarios financieros también juega un papel clave en la gestión de riesgos asociados con la innovación. Al simular diferentes resultados posibles, los emprendedores pueden anticipar desafíos y desarrollar estrategias de mitigación antes de que los problemas se materialicen. Esto incluye la posibilidad de ajustar presupuestos, redirigir recursos o incluso abortar proyectos que ya no se consideran viables (Timmons y Stephen, 2015).

Por último, una comprensión firme de los principios financieros permite a los emprendedores gestionar mejor la diversificación de sus portafolios de innovación. En lugar de apostar todos los recursos en un solo proyecto, pueden distribuir el riesgo entre varias iniciativas, asegurando que la empresa no se vea gravemente afectada si un proyecto específico no produce los resultados esperados.

En cuanto a la eficiencia y sostenibilidad, la cultura financiera contribuye a la eficiencia operativa y la sostenibilidad de las innovaciones. Puesto que permite a los emprendedores analizar detalladamente los costos asociados con sus operaciones. Utilizando herramientas como el análisis de márgenes, pueden identificar áreas de ineficiencia y enfocarse en reducir costos sin comprometer la calidad de los productos o servicios (Drucker, 1985). Esta optimización de los recursos es clave para mantener una operación rentable y competitiva en el mercado. Además, el control riguroso de los presupuestos y la gestión cuidadosa del flujo de caja aseguran que la empresa no gaste más de lo necesario, manteniendo así la eficiencia operativa en todo momento.

Además, como se ha señalado en párrafos anteriores, ayuda a los emprendedores a evaluar el ROI de sus proyectos innovadores. Esto implica un aná-

lisis crítico de los recursos invertidos y los beneficios esperados, lo que les permite priorizar aquellas innovaciones que no solo son rentables, sino que también pueden sostenerse en el tiempo sin agotar los recursos de la empresa (Henry, 2003). Una buena cultura financiera también fomenta la diversificación de inversiones en innovación, reduciendo el riesgo y asegurando que la empresa no dependa de un solo proyecto para su crecimiento futuro.

Además, la sostenibilidad también se ve favorecida por la capacidad de los emprendedores para prever y gestionar los riesgos financieros asociados con la innovación. Al tener una visión clara de los posibles desafíos financieros, pueden implementar estrategias que minimicen estos riesgos y aseguren que las innovaciones puedan ser escaladas y mantenidas en el tiempo sin poner en peligro la estabilidad financiera de la empresa.

## 5. Estudios de casos

En el ámbito del emprendimiento, la cultura financiera ha emergido como un factor clave para la sostenibilidad y el crecimiento empresarial. Comprender los principios financieros y aplicarlos eficazmente no solo facilita la toma de decisiones estratégicas, sino que también permite a las empresas adaptarse a los desafíos del mercado y capitalizar oportunidades de expansión. En este contexto, el análisis de casos de éxito se convierte en una herramienta valiosa para identificar las mejores prácticas y lecciones aprendidas que pueden ser replicadas en otros entornos empresariales.

Konfío es una *fintech* mexicana que se ha destacado por ofrecer créditos a pequeñas y medianas empresas (pymes) a través de herramientas digitales avanzadas (konfío, 2024). Su enfoque en la innovación financiera, utilizando análisis de big data y tecnología de inteligencia artificial, les ha permitido evaluar el riesgo crediticio de manera más precisa y eficiente. Esto ha resultado en una oferta de productos financieros que se adapta mejor a las necesidades de las pymes, facilitando su crecimiento. Konfío ha atraído importantes rondas de inversión, recaudando más de 100 millones de dólares en distintas fases. Su modelo de negocio innovador ha facilitado el acceso al crédito para miles de empresas que tradicionalmente habrían tenido dificultades para obtener financiamiento a través de canales tradicionales.

Por su parte, grupo KUO es un conglomerado industrial diversificado que ha utilizado su cultura financiera para mantener un crecimiento sostenible y promover la innovación en sus diferentes unidades de negocio (KUO, 2024). Con una fuerte disciplina financiera, el grupo ha invertido en proyectos de investigación y desarrollo (I+D) que han permitido la creación de nuevos productos, como bioplásticos y tecnologías automotrices avanzadas. La capacidad de KUO para gestionar eficientemente sus recursos y reinvertir en innovación ha sido clave para su expansión en mercados globales y para mantenerse competitivo en industrias altamente dinámicas.

Café El Jarocho, negocio familiar en Guadalajara, ha utilizado una sólida gestión financiera para transformar su modelo de negocio. Con un enfoque en la expansión y la diversificación de sus productos, han logrado crecer de un pequeño café a una cadena reconocida en la región (Ethos, 2018). Además, han invertido en la creación de su propia línea de productos para la venta al por menor, expandiendo su presencia en el mercado. La capacidad de adaptar su modelo financiero a las nuevas oportunidades del mercado ha permitido a Café El Jarocho expandirse y consolidarse como una marca local exitosa.

En este sentido, en el cuadro 3.3 se destacan las lecciones clave que se pueden aprender de estos casos y cómo se pueden aplicar en otros contextos:

Cuadro 3.3. *Lecciones clave y aplicación de contextos*

	Lección	Aplicación
Gestión eficiente de recursos	Una gestión eficiente de los recursos financieros es esencial para sostener el crecimiento y fomentar la innovación. Las empresas que invierten en tecnologías y procesos innovadores a través de una planificación financiera rigurosa pueden mantener una ventaja competitiva significativa.	Emprendedores en cualquier sector deben realizar análisis financieros detallados y estratégicos para maximizar la eficiencia operativa y tomar decisiones que impulsen el crecimiento sostenible.
Acceso y gestión del financiamiento	La capacidad de atraer y gestionar capital de manera efectiva es crucial. Empresas como Konfio han demostrado que una historia financiera sólida puede atraer inversiones clave, permitiendo un crecimiento acelerado sin comprometer la sostenibilidad financiera.	Los emprendedores deben enfocarse en construir una narrativa financiera atractiva para los inversores y utilizar los fondos de manera estratégica, priorizando inversiones con alto retorno.



Innovación continua	La innovación debe ser un proceso continuo, alimentado por una sólida cultura financiera. Grupo KUO y Konfío han utilizado sus recursos financieros para invertir en I+D y nuevas tecnologías, manteniendo su relevancia en mercados cambiantes.	Emprendedores deben estar dispuestos a invertir en innovación para asegurar su competitividad a largo plazo, adaptándose constantemente a las nuevas tendencias del mercado.
Adaptabilidad financiera	Las empresas que adaptan sus estrategias financieras a las realidades del mercado son más exitosas. Café El Jarocho ha demostrado que la flexibilidad en la gestión financiera permite aprovechar nuevas oportunidades de negocio y expandir operaciones.	Emprendedores deben estar preparados para ajustar sus estrategias financieras según las condiciones del mercado, utilizando su conocimiento financiero para pivotar cuando sea necesario y mantenerse competitivos.

Fuente: Elaboración propia con información recabada en Ethos (2018).

## 6. Resultados y discusión

### 6.1. Hallazgos clave

**Déficit de cultura financiera en México:** La investigación ha revelado que un porcentaje significativo de emprendedores en México, especialmente en el estado de Jalisco, carece de los conocimientos financieros básicos necesarios para gestionar sus negocios de manera efectiva. Esto se refleja en la alta tasa de fracaso empresarial, donde aproximadamente el 25% de las mipymes no sobrevive el primer año, y hasta el 65% no alcanza los cinco años de operación.

**Impacto en el acceso al financiamiento:** Uno de los principales obstáculos identificados es la falta de acceso al financiamiento. Cerca del 40% de los emprendedores en Jalisco menciona que la dificultad para obtener financiamiento adecuado es un impedimento para el crecimiento de sus negocios. Esta barrera está estrechamente relacionada con la falta de cultura financiera, ya que los emprendedores no logran presentar proyecciones financieras precisas ni gestionar eficientemente los recursos obtenidos.

**Relación entre cultura financiera e innovación:** Los resultados también muestran que la innovación en las empresas está condicionada por la solidez de la cultura financiera. Empresas con una buena educación financiera logran gestionar mejor los riesgos asociados a la innovación y aprovechan más eficazmente las oportunidades de crecimiento, mientras que aquellas

con una cultura financiera deficiente enfrentan mayores dificultades para sostener proyectos innovadores.

## 6.2. Interpretación de resultados

Estos hallazgos ponen en evidencia la importancia crucial de la cultura financiera para el éxito de los emprendimientos y la innovación. La falta de educación financiera no solo limita el acceso al financiamiento, sino que también impide que los emprendedores tomen decisiones informadas y estratégicas, afectando directamente la viabilidad y sostenibilidad de sus negocios.

La elevada tasa de fracaso empresarial en México puede ser vista como una consecuencia directa de la deficiencia en educación financiera. Esto es consistente con la teoría de la racionalidad limitada de Simon (1955), que sugiere que los emprendedores toman decisiones subóptimas debido a la falta de información y habilidades financieras. Sin una cultura financiera sólida, los emprendedores no pueden planificar adecuadamente sus flujos de caja, gestionar sus costos, ni evaluar de forma correcta la rentabilidad de sus inversiones, lo que aumenta el riesgo de fracaso.

Por otro lado, el acceso al financiamiento se ve afectado no solo por las condiciones del mercado, sino también por la capacidad de los emprendedores para demostrar su solvencia y planificación financiera. La teoría del capital humano de Becker apoya la idea de que una mejor educación financiera podría mejorar significativamente la capacidad de los emprendedores para obtener y gestionar financiamiento, facilitando el crecimiento de sus empresas.

En cuanto a la innovación, la relación entre cultura financiera y la capacidad de innovar es evidente. Según Schumpeter (1934), la innovación es un motor esencial del desarrollo económico, pero para que esta sea sostenible, los emprendedores deben tener la capacidad de gestionar los riesgos financieros asociados. Los resultados de esta investigación sugieren que las empresas con una cultura financiera sólida no solo son más capaces de innovar, sino que también pueden hacerlo de manera más efectiva y sostenible.

En conclusión, los resultados de esta investigación subrayan la necesidad urgente de mejorar la educación financiera entre los emprendedores en México. Esto no solo ayudará a reducir las tasas de fracaso empresarial, sino que también potenciará la capacidad de innovación y crecimiento en el ecosistema emprendedor del país. La implementación de políticas públicas y programas de formación que aborden estas deficiencias es fundamental para promover un entorno empresarial más resiliente y dinámico.

### **6.3. Implicaciones para emprendedores y políticas públicas**

#### ***6.3.1. Implicaciones para emprendedores***

**Importancia de la capacitación continua:** Los resultados subrayan la necesidad crítica de que los emprendedores inviertan en su propia educación financiera. Dado que una sólida cultura financiera se asocia con una mayor capacidad para acceder al financiamiento, gestionar riesgos y sostener la innovación, es esencial que los emprendedores busquen capacitación continua en finanzas. Esto no solo mejorará la viabilidad de sus negocios, sino que también les permitirá tomar decisiones más estratégicas y efectivas.

**Gestión estratégica del financiamiento:** Los emprendedores deben adoptar un enfoque más proactivo en la gestión de sus finanzas, lo que incluye la elaboración de planes financieros detallados y realistas. Esto implica entender y aplicar conceptos clave como el flujo de caja, la rentabilidad y el análisis de costos. Con una mejor educación financiera, los emprendedores pueden presentar propuestas más sólidas a inversionistas y prestamistas, aumentando sus posibilidades de obtener el financiamiento necesario para crecer y expandirse.

**Innovación basada en finanzas sólidas:** Para sostener proyectos innovadores, los emprendedores necesitan integrar la planificación financiera en sus estrategias de innovación. Esto incluye la evaluación rigurosa de los riesgos y beneficios potenciales de cada proyecto innovador, así como la diversificación de las inversiones para mitigar el riesgo. Una gestión financiera robusta permitirá a los emprendedores no solo innovar, sino hacerlo de manera sostenible y competitiva.

### **6.3.2. Implicaciones para políticas públicas**

Promoción de la educación financiera: Los resultados indican una necesidad urgente de políticas públicas que promuevan la educación financiera a nivel nacional, especialmente en regiones con altos índices de fracaso empresarial, como Jalisco. Esto puede incluir la implementación de programas de educación financiera en las escuelas y universidades, así como talleres y cursos accesibles para los emprendedores. Una población con mayor educación financiera contribuirá a un ecosistema empresarial más dinámico y resiliente.

Apoyo a las pymes a través de asesoría financiera: Las políticas públicas deben enfocarse en ofrecer asesoría financiera directa a las pymes, particularmente en los primeros años de operación, cuando el riesgo de fracaso es mayor. Esto podría incluir servicios de mentoría financiera, acceso a consultorías gratuitas o subsidiadas, y la creación de centros de apoyo al emprendimiento que ofrezcan recursos educativos en finanzas.

Facilitación del acceso al financiamiento: El gobierno y las instituciones financieras deben trabajar juntos para facilitar el acceso al financiamiento para los emprendedores, con un enfoque en aquellos que demuestran una buena gestión financiera. Esto podría incluir la creación de programas de financiamiento con tasas preferenciales, garantías gubernamentales para préstamos, y la simplificación de los procesos de solicitud de crédito para las pymes.

Incentivos para la innovación con gestión financiera: Las políticas públicas deberían incentivar la innovación dentro de las empresas mediante beneficios fiscales, subsidios o programas de apoyo que premien a aquellos emprendedores que demuestren una sólida planificación financiera. Esto no solo estimulará la innovación, sino que también promoverá prácticas empresariales más sostenibles y eficaces.

En resumen, los resultados de esta investigación no solo subrayan la necesidad de una mejor educación financiera entre los emprendedores, sino que también plantean un llamado a la acción para los formuladores de políticas. Implementar estrategias y programas que fortalezcan la cultura financiera puede tener un impacto significativo en la reducción de las tasas de fracaso empresarial, el fomento de la innovación y el fortalecimiento del ecosistema emprendedor en México.

## 7. Conclusiones

El análisis realizado en este documento sobre la cultura financiera y su impacto en el emprendimiento e innovación en México, con un enfoque particular en el estado de Jalisco, ha permitido destacar la importancia crítica de la educación financiera en la sostenibilidad y éxito de las empresas. El objetivo de la investigación, que era determinar cómo la cultura financiera influye en la toma de decisiones de los emprendedores y su capacidad para acceder al financiamiento, se ha cumplido al identificar que una sólida cultura financiera es esencial para la viabilidad de los proyectos de emprendimiento.

En primer lugar, se concluye que la falta de educación financiera es uno de los principales obstáculos para el éxito empresarial en México. Los emprendedores que no poseen una adecuada cultura financiera tienden a cometer errores en la planificación financiera, lo que se traduce en una alta tasa de fracaso empresarial, especialmente en los primeros años de operación. Esto es evidente en la elevada mortalidad de las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) en el país, una situación que se replica en el estado de Jalisco.

Además, se ha demostrado que la educación financiera no solo facilita el acceso al financiamiento, sino que también mejora la capacidad de los emprendedores para gestionar eficientemente sus recursos. Los emprendedores con una sólida base financiera pueden tomar decisiones más estratégicas, lo que les permite innovar con menor riesgo y aprovechar mejor las oportunidades de crecimiento.

El documento también resalta que la innovación, fundamental para el desarrollo económico, está estrechamente ligada a la cultura financiera. Una gestión financiera adecuada permite a los emprendedores evaluar correctamente los riesgos y beneficios de las iniciativas innovadoras, asegurando así su sostenibilidad y éxito a largo plazo.

Finalmente, se concluye que para fortalecer el ecosistema emprendedor en México es imperativo mejorar la educación financiera tanto a nivel individual como institucional. Esto requiere la implementación de políticas públicas que promuevan la inclusión financiera y la creación de programas educativos que preparen a los futuros emprendedores para enfrentar los

desafíos del mercado con las herramientas financieras adecuadas. Solo a través de una cultura financiera sólida se podrá impulsar un entorno de emprendimiento más dinámico, innovador y sostenible en el país.

## Referencias

- ABM. (2008). *Asociación de Bancos de México*.
- Arbitrol, P., & Botero, F. (2005). Teoría de elección racional: Estructura conceptual y evolución.
- Atkinson, A., & Messy, F. (2012). Measuring Financial Literacy: Results of the OECD / International Network on Financial Education (INFE) Pilot Study. *OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions*, 15.
- Atkinson, A., & Messy, F. A. (2018). Measuring Financial Literacy: Results of the OECD. *Network on Financial Education (INFE) Pilot Study, (No. 15)*. Obtenido de <https://doi.org/10.1787/5k9cfs90fr4-en>
- Becker, G. S. (1964). Human Capital: A Theoretical and Empirical Analysis, with Special Reference to Education. *University of Chicago Press*.
- Boas, F. (1930). *Anthropology*. Nueva York: Encyclopedia of the Social Sciences.
- Brealey, R. A., Myers, S. C., & Franklin, A. (2021). *Principios de finanzas Corporativas*. (13, Ed.) McGraw-Hill Education.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2013). *Financial Management: Theory & Practice*. Cengage Learning.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2017). *Fundamentals of Financial Management*. (15, Ed.) Cengage Learning.
- Casari, M. G. (2014). Margen bruto: ¿Concepto precario para la toma de decisiones agropecuarias? *Instituto de Investigaciones Teóricas y Aplicadas, Escuela de Contabilidad*, 10.
- Cashin, J. P. (1987). *Contabilidad de Costos*. México: McGraw-Hill.
- CNBV. (2022). *Reporte Nacional de Inclusión Financiera 2022*.
- Commission, E. (2015). *A Framework for Financial Competence: The Financial Education Strategy of the European Commission*.
- Davidson, S. L. (1982). *Manual de contabilidad de costos*. McGraw Hill.
- Drucker, P. F. (1985). *Innovation and Entrepreneurship: Practice and Principles*. Harper & Row.
- Ethos. (2018). *Referencia local, historias empresariales en Jalisco*.
- García-Teruel, P. J., & Martínez-Solano, P. (2010). Determinants of trade credit: A comparative study of European SMEs. *International Small Business Journal*, 215-233.
- Garrison, R. H., Noreen, E. W., & Brewer, P. C. (2021). *Managerial accounting*. McGraw-Hill.
- GEM, G. E. (2023). *Global Report 2022/2023*.
- Gitman, L. J., & al, e. (2013). *Personal Financial Planning*. Cengage Learning.

- Gitman, L., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: PEARSON.
- González, L. (2020). La educación financiera en Jalisco: retos y oportunidades. *Revista de Economía Regional*.
- Henry, C. (2003). *Open Innovation: The New Imperative for Creating and Profiting from Technology*.
- Higgins, R. C., & Nivine, R. (2017). *Analysis for Financial Management*. McGraw-Hill Education.
- Horngren, C. T., George, F., & Srikant, M. D. (2016). *Cost Accounting: A Managerial Emphasis* (Vol. 16). Pearson.
- IIEG. (2019). Informe sobre la situación financiera en Jalisco. *Instituto de Información Estadística y Geográfica de Jalisco (IIEG)*.
- . (2023). *Boletín Económico Mensual*.
- INEGI. (2018). *Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2018*. Instituto Nacional de Estadística y Geografía.
- . (2021). *Estadísticas sobre la Demografía de los Negocios*.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs, and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 305-360.
- . (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs, and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 305-360.
- . (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs, and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 305-360.
- konfio. (05 de agosto de 2024). *Konfio.mx*. Obtenido de <https://konfio.mx/>
- KUO. (05 de agosto de 2024). *Kuo.com*. Obtenido de <https://kuo.com.mx/>
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2014). The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence. *Journal of Economic Literature*, 5-44.
- . (2014). The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence. *Journal of Economic Literature*, 5-44.
- . (2014). The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence. *Journal of Economic Literature*, 52(1), 5-44.
- Monitor, G. E. (2020). Global Entrepreneurship Monitor, Contexto del Ecosistema del Emprendimiento. *Global Entrepreneurship Monitor*. Obtenido de <https://gemconsortium.org/file/open?fileId=50844>
- OECD. (2013). *Financial Literacy and Inclusion: Results of OECD/INFE Survey across Countries and by Gender*.
- . (2020). *Financial Literacy and the Role of the OECD*.
- . (2020). *Financial Literacy and the Role of the OECD*.
- . (2022). *Organization for Economic Co-operation and Development*. Obtenido de <http://www.oecd.org/financial/education/INFE-guidance-on-digital-delivery-of-financialeducation.htm>.
- Reveles L. et al. (2004). *Costos III*. Guadalajara: Universidad de Guadalajara.
- Rincón, K. (2021). *Sistema de costeo directo y absorbente*.

- Rodríguez, A., & Arias, A. (Enero de 2018). *Cultura financiera, análisis del comportamiento y toma de decisión*. Bogotá.
- Rosas, A. (2004). Mind Reading, Deception and The Evolution of Kantian Moral Agents. *Journal for the Theory of Social Behaviour*.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jaffe, J. (2010). *Corporate Finance*. McGraw-Hill.
- . (2012). *Finanzas Corporativas*. México: McGraw-Hill.
- Schumpeter, J. A. (1934). *The Theory of Economic Development: An Inquiry into Profits, Capital, Credit, Interest, and the Business Cycle*. Harvard University Press.
- SEDECO. (2023). *Secretaría de Desarrollo Económico de Jalisco*.
- Shane, S., & Venkataraman, S. (2000). The Promise of Entrepreneurship as a Field of Research. *Academy of Management Review*, 217-226.
- Simon, H. A. (1955). A Behavioral Model of Rational Choice. *The Quarterly Journal of Economics*, 99-118.
- Talamoni, S. (15 de agosto de 2012). La importancia de la gestión de costos en la *La voz*. Obtenido de <https://www.lavoz.com.ar/opinion/importancia-gestion-costos-pyme/>
- Timmons, J. A., & Stephen, S. (2015). *New Venture Creation: Entrepreneurship for the 21st Century* (Vol. 9). McGraw-Hill Education.