

Educación financiera y crecimiento empresarial. Diagnóstico en microempresas hidalgüenses

Beatriz Sauza Ávila • Suly Sendy Pérez Castañeda

- Dorie Cruz Ramírez • Isidro Jesús González Hernández
- Claudia Beatriz Lechuga Canto



UAEH[®]

Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo

Educación financiera y crecimiento empresarial.

Diagnóstico en microempresas hidalguenses

Escuela Superior de Ciudad Sahagún



La publicación de este libro se financió con recursos de PRODEP 2015.

Educación financiera y crecimiento empresarial.

Diagnóstico en microempresas hidalguenses

Beatriz Sauza Ávila

Suly Sendy Pérez Castañeda

Dorie Cruz Ramírez

Isidro Jesús González Hernández

Claudia Beatriz Lechuga Canto



UNIVERSIDAD AUTÓNOMA
DEL ESTADO DE HIDALGO

Pachuca de Soto, Hidalgo, México

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE HIDALGO

Octavio Castillo Acosta
Rector

Julio César Leines Medécigo
Secretario General

Marco Antonio Alfaro Morales
Coordinador de la División de Extensión de la Cultura

Ivonne Juárez Ramírez
Directora del Instituto de Ciencias Sociales y Humanidades

Fondo Editorial

Asael Ortiz Lazcano
Director de Ediciones y Publicaciones

Joselito Medina Marín
Subdirector de Ediciones y Publicaciones

D.R. © UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE HIDALGO
Abasolo 600, Col. Centro, Pachuca de Soto, Hidalgo, México, C.P. 42000
Dirección electrónica: editor@uaeh.edu.mx

El contenido y el tratamiento de los trabajos que componen este libro son responsabilidad de los autores y no reflejan necesariamente el punto de vista de la Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo.

ISBN: 978-607-482-950-1

Esta obra está autorizada bajo la licencia internacional Creative Commons Reconocimiento – No Comercial – Sin Obra Derivada (by-nc-nd) No se permite un uso comercial de la obra original ni la generación de obras derivadas. Para ver una copia de la licencia, visite <https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>.



Hecho en México/Printed in México

Educación financiera y crecimiento empresarial.
Diagnóstico en microempresas hidalguenses

Beatriz Sauza Ávila
Suly Sendy Pérez Castañeda
Dorie Cruz Ramírez
Isidro Jesús González Hernández
Claudia Beatriz Lechuga Canto



UNIVERSIDAD AUTÓNOMA
DEL ESTADO DE HIDALGO

Pachuca de Soto, Hidalgo, México

Contenido

Introducción	11
Capítulo 1. Marco teórico-conceptual	13
Estado del arte	13
Educación financiera	13
Educación financiera en micro, pequeña y mediana empresas	20
Hipótesis	32
Definición de variables	32
Educación financiera	32
Crecimiento empresarial	39
Microempresas	44
Capítulo 2. Metodología	47
Construcción del marco teórico-conceptual	47
Tipo de investigación	49
Población	49
Muestra	52
Instrumento de recolección de datos	54
Análisis de resultados	55

Capítulo 3. Resultados	57
Análisis de frecuencias: datos generales e identificación	57
Análisis de frecuencias: etapas de desarrollo de la empresa	63
Análisis de frecuencias: educación financiera	64
Análisis de relación de variables: Chi Cuadrada	74
Conclusiones	79
Contexto internacional y nacional	79
Contexto estatal	80
Líneas de investigación	81
Referencias	83
Anexos	89
Anexo 1. Tabla de observaciones de la revisión bibliográfica	90
Anexo 2. Base de datos	101
Anexo 3. Tablas de valores reales y esperados, así como el cálculo de valor p , por pares de indicadores	121
Índice de figuras, gráficos y tablas	125

“Unidos como un equipo con un objetivo, pronto nos dimos cuenta de que solo éramos tan fuertes como nuestro eslabón más débil. ¿Pero condenamos al miembro más débil? Eso no serviría para nada. En cambio, los chicos más fuertes respondieron llevando más peso que el compañero más débil del equipo.”

Jake Byrne

Agradecimientos:

Agradecemos enormemente el apoyo brindado para la publicación de este libro de la Coordinación de la División de Investigación, Desarrollo e Innovación; de la Dirección de Desarrollo de Capital Humano para la Investigación; de la Dirección de Ediciones y Publicaciones y del Consejo Editorial de la Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo, pues sin su orientación esta obra no hubiera sido posible.

Introducción

Si bajo el contexto de las finanzas personales, diversos estudios a nivel internacional han mostrado que la educación financiera es de gran utilidad en la toma de decisiones económicas, al ayudar a optimizar recursos e incluso a hacerlos productivos, esta premisa se toma como línea de investigación en el presente estudio y se traslada al ámbito empresarial de un sector de relevancia por el número de unidades económicas existentes y el personal ocupado que tiene: las microempresas, con el propósito de generar información útil que permita crear estrategias para que este sector de la economía no solo subsista, sino permanezca y crezca.

Al considerar que este tipo de empresas las integran entre uno y 10 empleados, incluido el dueño, este debe llevar a cabo diversas funciones dentro de la gestión empresarial, entre las que se encuentran la toma de decisiones financieras. Y si el 62% de los mexicanos carece de educación financiera (CONDUSEF, 2015), en este sector las decisiones se toman sin información suficiente, ya que se tiene una planeación prácticamente inexistente, ausencia de control de gastos, ingresos y deuda; falta de ahorro y de una cultura de la previsión (UNAM y Banamex, 2008), lo que lleva a pensar que si este sector de la economía tuviera una formación en temas financieros podría optimizar sus recursos, hacerlos productivos y por lo tanto potenciar su crecimiento, como sucede en el ámbito de las finanzas personales.

De ahí que el presente trabajo tenga como objetivo diagnosticar la relación existente entre la educación financiera y el crecimiento empresarial en microempresarios del estado de Hidalgo, en tres sectores estratégicos para el gobierno estatal: agroindustrial, metalmecánico y turístico.

El libro se ha estructurado en tres capítulos. En el primero, “Marco teórico-conceptual”, se presenta el estado del arte del estudio de la educación financiera, realizado a través de la revisión bibliográfica de las publicaciones hechas a nivel internacional y nacional en la base de datos Scopus, de 2011 a 2020. A partir de esta revisión se construye el marco conceptual, en donde se definen las variables de educación financiera y crecimiento empresarial, así como sus indicadores.

En el capítulo “Metodología”, se describe el diseño metodológico: tipo de investigación, características de la población de estudio, cálculo de la muestra, instrumento de recolección de datos y análisis estadísticos realizados.

En el tercer capítulo se presentan los resultados del análisis de frecuencias, donde se muestran los datos generales de la población en estudio, la etapa de desarrollo en la que se encuentran las empresas, así como los niveles de conocimiento y aplicación referente a las variables de educación financiera (capacitación, ahorro, inversión, crédito y seguros). Asimismo, se presentan los resultados del análisis estadístico Chi Cuadrada, que muestra la relación entre la educación financiera y el crecimiento empresarial.

Finalmente, en el apartado referente a las “Conclusiones” se hace una descripción genérica de los hallazgos encontrados en la revisión bibliográfica y la carencia de estos a nivel nacional. Se enuncian los principales resultados que describen las características de la población en estudio respecto de las condiciones generales, crecimiento empresarial y educación financiera, así como la relación encontrada entre estas variables. Se concluye con las posibles líneas de investigación futura que podrían abrirse después del diagnóstico realizado.



CAPÍTULO 1.

MARCO TEÓRICO-CONCEPTUAL

Estado del arte

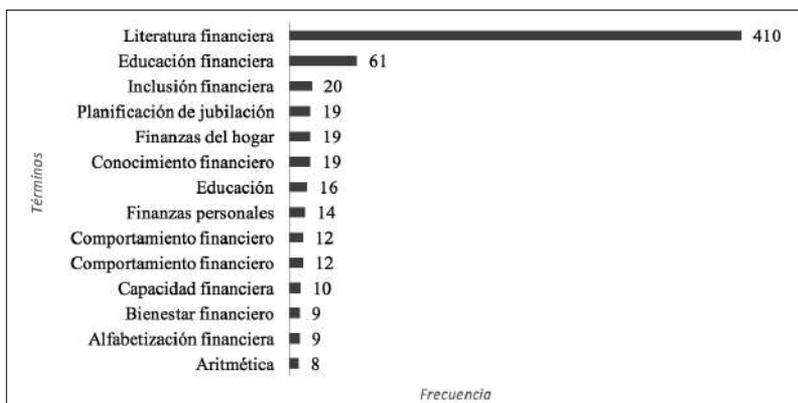
Para conocer el estado del arte del presente trabajo se hizo uso de la base de datos de publicaciones científicas Scopus y de la aplicación web Bibliometrix, con el propósito de explorar el nivel de productividad y nivel de colaboración de las publicaciones encontradas relativas a educación financiera del periodo 2011 a 2019.

Educación financiera

La investigación bibliográfica comenzó con la búsqueda de publicaciones que tuvieran los términos *financial literacy* (literatura financiera), *financial education* (educación financiera), *financial inclusion* (inclusión financiera), *financial knowledge* (conocimiento financiero), *household*

finance (finanzas del hogar), *retirement planning* (planificación de jubilación), *personal finance* (finanzas personales), *financial behavior* (comportamiento financiero), en el periodo comprendido de 2011 al 2020. Fueron hallados 621 artículos. En el gráfico 1 se muestra el número de apariciones de cada término en las publicaciones encontradas: 410 apariciones de literatura financiera, seguida de educación financiera, con 61.

Gráfico 1. Términos de búsqueda



Fuente: elaboración propia.

Número de artículos por país

El número de publicaciones encontradas relativas a educación financiera por país se muestra en la tabla 1.

Tabla 1. Producción científica por país

País	Número de artículos
Estados Unidos	363
Australia	58
Malasia	54
India	48
Alemania	44
Indonesia	42
Reino Unido	42
China	35
Italia	33
Países Bajos	26
Canadá	22
Brasil	21
Sudáfrica	21
República Checa	19
Uganda	17
Israel	16
Eslovaquia	16
Suecia	16
Corea del Sur	15
Turquía	15
España	14
Nueva Zelanda	13
Taiwán	13
Croacia	11
Francia	11
Ghana	10
Japón	10
Letonia	9
Portugal	9
Túnez	8
Bélgica	6
Estonia	6
Austria	5

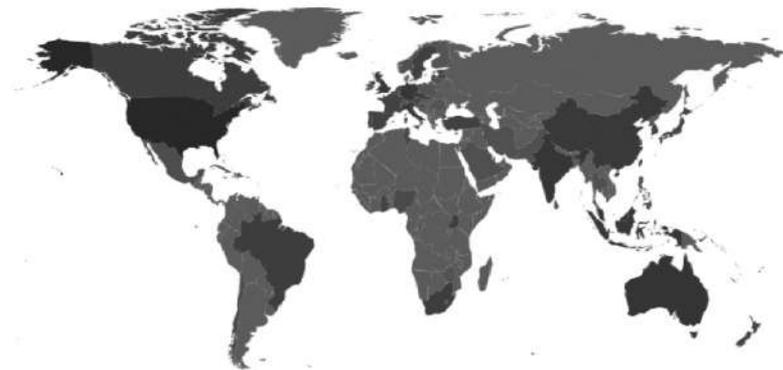
País	Número de artículos
Chile	5
Nigeria	5
México	4
Irán	3
Lituania	3
Luxemburgo	3
Noruega	3
Pakistán	3
Filipinas	3
Arabia Saudita	3
Eslovenia	3
Sri Lanka	3
Suiza	3
Tailandia	3
Finlandia	2
Polonia	2
Catar	2
Rumania	2
Singapur	2
Zimbabue	2
Baréin	1
Bangladesh	1
Botsuana	1
Colombia	1
Dinamarca	1
Egipto	1
Islandia	1
Kazajstán	1
Líbano	1
Lesoto	1
Ruanda	1
Serbia	1

Fuente: elaboración propia

Como se observa en la tabla 1, en primer lugar se encuentra Estados Unidos con 363 publicaciones científicas, seguido de Australia y Malasia con 58 y 54, respectivamente. Después de estos tres países el número de publicaciones va disminuyendo, es decir, después de Estados Unidos, la producción científica se observa con diferencias muy marcadas hacia la baja. Ahora bien, respecto de México se observa una producción muy escasa, con apenas cuatro publicaciones, lo cual muestra que la educación financiera en este país se ha relegado durante muchos años y sigue siendo un tema poco investigado (Amezcuca, Arroyo y Espinosa: 2014).

En el mapa siguiente (figura 1) se muestra en color gris oscuro la distribución geográfica de las publicaciones encontradas por país, relacionadas con los términos buscados.

Figura 1. Mapa de países que han publicado sobre educación financiera

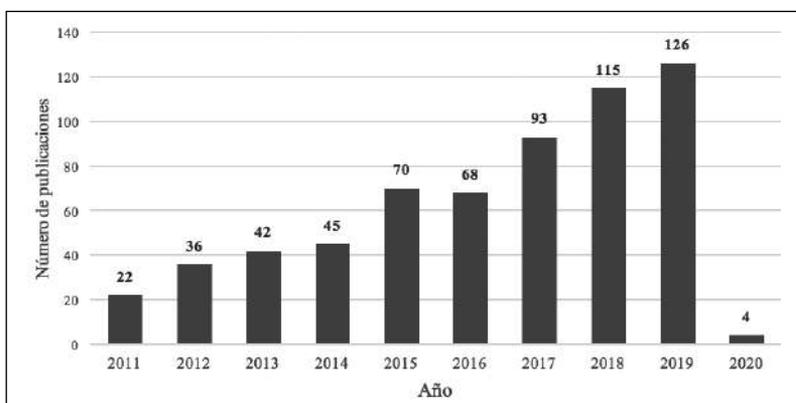


Fuente: elaboración propia.

Publicaciones por año

La revisión realizada muestra cada año un incremento en el número de estudios relacionados con educación financiera, como se muestra en el gráfico 2. Comienza en 2011 con 22 publicaciones y termina en 2019 con 126, lo que hace inferir que este tema de investigación está adquiriendo importancia en el ámbito científico.

Gráfico 2. Número de artículos y año de publicación

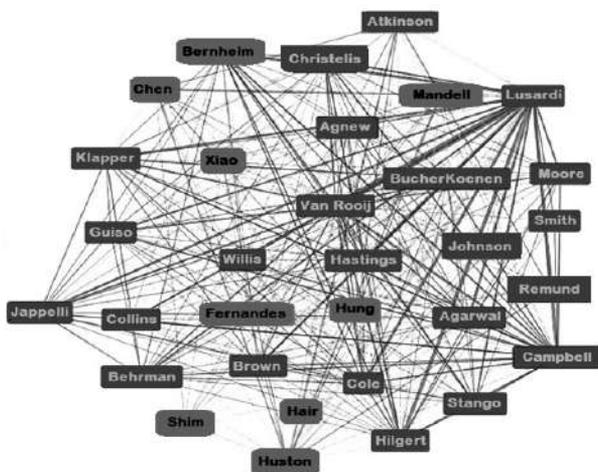


Fuente: elaboración propia.

Co-citación

De acuerdo con los resultados que arroja Bibliometrix en el software R, la red de co-citación entre autores se formó en dos *clusters* diferentes, es decir, hay dos grupos de investigadores que se están citando entre ellos. El primer grupo integrado por Brown, Collins, Lusardi, Van Rooij, Willis, Agnew, Behrman, Hasting, Hilgert, Klapper, Bucherkoenen, Moore, Agarwal, Cole, Bernheim, Smith, Christelis, Stango, Campbell, Jappelli y Guiso, que aparecen en la figura 2, en el color gris más oscuro. El segundo grupo está integrado por Atkinson, Chen, Fernandes, Hair, Huston, Xiao, Mandell, Shim, Remund, Hung, Jahnson, en color gris más claro.

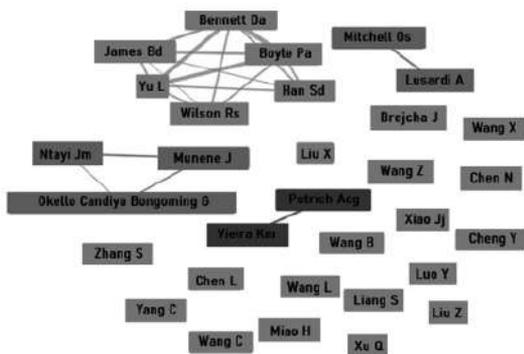
Figura 2. Co-citación entre autores



Fuente: elaboración propia.

Respecto de la colaboración encontrada entre los autores, se observa que solo un pequeño grupo se interrelaciona. En la figura 3 se muestran estas conexiones, en donde destaca la relación entre Bennett, James, Yul, Wilson, Boyle y Han. En segundo lugar se encuentran Ntayi, Munene y Okello.

Figura 3. Colaboración entre autores



Fuente: elaboración propia.

Autor de correspondencia por país

La tabla 2 muestra los diez principales países que cuentan con mayor cantidad de autores de correspondencia (no todos son del mismo país). En primer lugar, se encuentra Estados Unidos (USA) con 126 artículos, India con 23, Alemania (Germany) con 20, Italia con 17, Indonesia con 16, Australia con 15, China con 12, República Checa (Czech Republic) y Malaysia con 11, y Canadá con 9.

Tabla 2. Artículos por países

País	Artículo	Frecuencia
Estados Unidos	126	0.34332
India	23	0.06267
Alemania	20	0.05450
Italia	17	0.04632
Indonesia	16	0.04360
Australia	15	0.04087
China	12	0.03270
República Checa	11	0.02997
Malasia	11	0.02997
Canadá	9	0.02452

Fuente: elaboración propia.

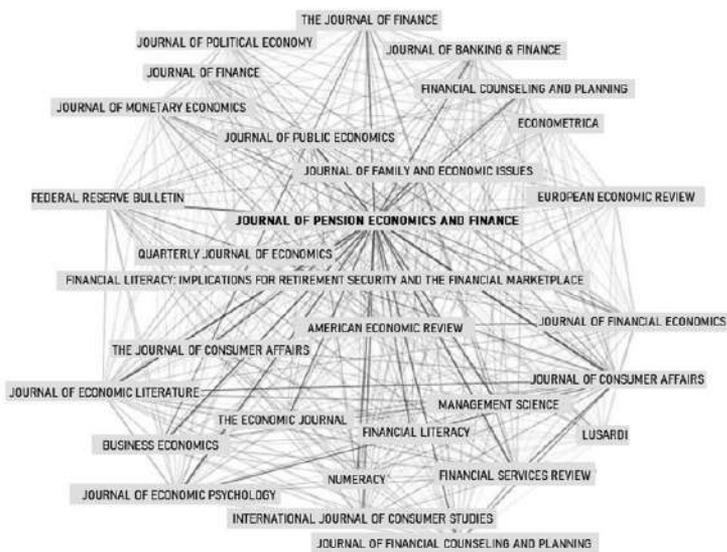
Revistas donde se publica

La figura 4 muestra dos *clusters* en donde se destaca la relación de los autores al citarse entre ellos. La distinción se ubica en lo grueso de las líneas, las más gruesas pertenecen al primer cluster integrado por las siguientes revistas: *Journal of Pension Economics and Finance*, *Numeracy*, *Business Economics*, *Journal of Economic Literature*, *Journal of Banking & Finance*, *Journal of Consumer Affairs*, *Financial Services Review*, *Management Science*, *Journal of Financial Counseling and Planning*, *International Journal of Consumer Studies*, *The Economic Journal*, *Financial Literacy*, *Federal Reserve Bulletin*, *The Journal Of Finance*, *Journal of Economic Psychology*, *Journal of Public Economics*, *The Journal*

of *Consumer Affairs*, *Journal of Family and Economic Issues*, *Financial Counseling and Planning*.

El segundo *cluster*, en líneas más tenues, está formado por: *Lusardi*, *American Economic Review*, *Journal of Financial Economics*, *Financial Literacy: Implications for Retirement Security and The Financial Marketplace*, *Quarterly Journal of Economics*, *Journal of Monetary Economics*, *Journal of Finance*, *Journal of Political Economy*, *European Economic Review*.

Figura 4. Revista en donde se han citado los autores



Fuente: elaboración propia.

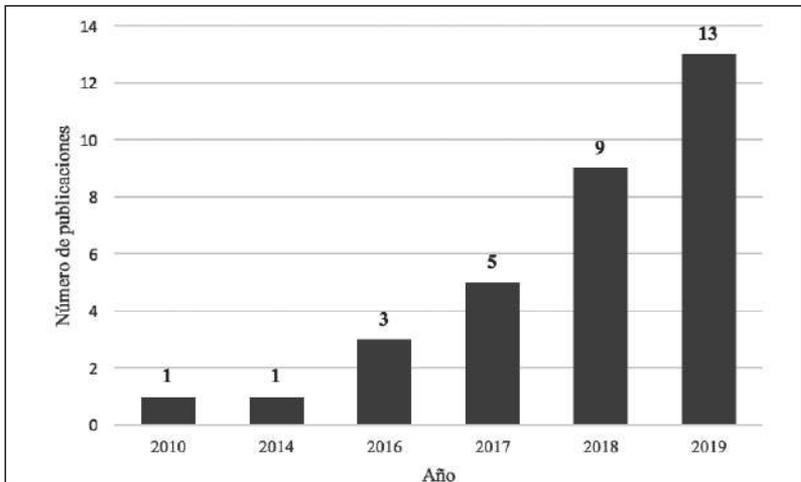
Educación financiera en micro, pequeña y mediana empresas

Después de hacer la búsqueda de publicaciones con términos relacionados con educación financiera, se aplicó un filtro para detectar los estudios relativos a este tópico, pero en el ámbito empresarial (en la misma base de datos Scopus, en el mismo periodo 2011-2019 y en los 621 publicaciones identificadas) con los términos micro, pequeña y mediana empresa. Fueron hallados 32 artículos.

Número de artículos

En el gráfico 3 se muestra un incremento en 2016 en la publicación del tema de educación financiera en micro, pequeñas y medianas empresas, lo que hace inferir que este objeto de estudio ha adquirido interés. Sin embargo, aún es escaso el número de publicaciones en el periodo estudiado.

Gráfico 3. Número de artículos por año de publicación sobre educación financiera en micro, pequeñas y medianas empresas



Fuente: elaboración propia.

Publicaciones científicas por país

En la tabla 3 se muestra en qué países se ha abordado más el tema de educación financiera en micro, pequeñas y medianas empresas, encabezado por Malasia (Malaysia) con 9, seguido de China e Indonesia con 7, Reino Unido (UK) con 6, Uganda con 5, Ghana con 4, Francia (France) con 3, Hungría (Hungary) y Estados Unidos (USA) con 2, y el resto de los países con 1. Lo anterior muestra que para Estados Unidos el tema de educación financiera en el ámbito empresarial no es tan abordado como lo fue en la primera búsqueda realizada. México ya no aparece en este segundo filtro.

Tabla 3. Países y número de publicaciones sobre educación Financiera en micro, pequeñas y medianas empresas

País	Número de artículos
Malasia	9
China	7
Indonesia	7
Reino Unido	6
Uganda	5
Ghana	4
Francia	3
Hungría	2
Estados Unidos	2
Brasil	1
Alemania	1
India	1
Italia	1
Japón	1
Pakistán	1
Portugal	1
Singapur	1
Eslovaquia	1
Sudáfrica	1
Sri Lanka	1
Tailandia	1

Fuente: elaboración propia.

En la figura 5 se muestra en color gris oscuro, la distribución geográfica de las publicaciones encontradas por país respecto de educación financiera en micro, pequeñas y medianas empresas.

Participación institucional

En la tabla 4 se muestra las instituciones involucradas en la publicación de estudios sobre educación financiera en el ámbito empresarial.

Tabla 4. Participación institucional

Institución	Número de artículos
Harbin Institute of Technology	5
Makerere University Business School	4
Institut Teknologi Sepuluh Nopember	2
Universiti Teknologi Mara	2
University of Cape Coast	2
An-european University	1
Birmingham City University	1
Bournemouth University	1
Central University College	1
Corvinus University of Budapest	1

Fuente: elaboración propia.

Principales aportaciones de los estudios realizados

A continuación se presenta una síntesis de las aportaciones de artículos¹ que abordan la educación financiera en micro, pequeñas y medianas empresas.²

Ahmad (2019), en su artículo “Las estrategias de mejora para Sharia. Educación financiera en economía creativa”, estableció como objetivo descubrir la comprensión de educación financiera en los empresarios de las pequeñas y medianas empresas (Pymes) en la región de Yogyakarta, Indonesia. En este artículo se analizó la alfabetización financiera

1 En el anexo 1 se encuentra la tabla de observación de la revisión de los artículos.

2 De los 32 artículos que abordan a la educación financiera en el ámbito empresarial, en la síntesis solo se presentan 24, ya que cinco documentos eran de acceso restringido, por lo que no pudieron verificarse, y tres eran publicaciones sin relación estrecha con los términos de búsqueda.

como indicador de la educación financiera, midiendo el nivel de conocimientos básicos sobre finanzas, instituciones financieras, ahorro, crédito, productos financieros, seguros e inversión. Se encontró que de 2013 a 2016, el índice de alfabetización aumentó de 21.84% a 29.66%. Esto se asocia altamente con la opción de acceso financiero. Asimismo, se encontró que el número de Pymes está en aumento, sin embargo, este incremento no es respaldado por la calidad de la educación y el conocimiento sobre la gestión financiera, de ahí que el autor considere que hay muchas empresas menos productivas debido al bajo nivel de conocimiento financiero.

Por su parte, Gyori, Czakó y Horzsa (2019), en su artículo “Innovación, cultura financiera y entorno socioeconómico de las Pymes en Hungría”, estudiaron aspectos específicos de las actividades de innovación de las Pymes y la cultura financiera en un entorno socioeconómico. Sus resultados mostraron que la presencia de la creatividad, la cultura financiera y la base de las decisiones de gestión, se correlacionan con la posición en la que se encuentra la empresa.

Los autores, Ye y Kulathunga (2019), en el artículo “¿Cómo promueve la educación financiera la sostenibilidad en Pymes? Una perspectiva de país en desarrollo”, examinaron la importancia de la educación financiera en Pymes de Sri Lanka, investigando la relación entre la alfabetización de las finanzas y sostenibilidad de las mismas. Sus resultados demuestran que la educación financiera, el acceso a las finanzas y la actitud de riesgo financiero, afectan directamente la sostenibilidad de las Pymes, mientras que el acceso a la financiación y la actitud de riesgo financiero, parcialmente en la relación entre educación financiera y sostenibilidad.

Ying, Hassan y Ahmad (2019), en el artículo “El rol de las capacidades intangibles del gerente en su desempeño para la adquisición de recursos y competitividad sustentable”, evalúan el papel moderador de la educación financiera y la experiencia empresarial entre capital intelectual y adquisición de recursos. Sus resultados indican que el capital intelectual ayuda a los gerentes a adquirir valiosos recursos, que a su vez mejoran el desempeño competitivo sostenible. Añaden que la alfabetización

financiera es un predictor significativo de la adquisición de recursos, pero no modera significativamente la relación entre capital intelectual y desempeño competitivo sostenible. Estos autores establecen que es la experiencia en negocios lo que aumenta significativamente la adquisición de recursos y fortalece el camino entre adquisición intelectual de capital.

Thabet, Manaf, Ali y Kantakji (2019), en “Educación financiera en Pymes en Malasia”, investigaron la educación financiera en las pymes de alimentos y bebidas, ya que estas empresas juegan un papel importante en el crecimiento económico de su país. Sus resultados indican que la actitud y el comportamiento se asocian positivamente con la educación financiera, esto significa la forma en cómo se percibe y se comporta un ente hacia asuntos financieros, influyendo el nivel de conocimiento que tiene sobre la gestión financiera. Dichos autores encontraron que la falta de entrenamiento y educación en este tema pueden conducir al fracaso empresarial.

Owusu, Ismail, Osman, M.H.B.M y Kuan (2019), en “Educación financiera como enlace moderador de recurso financiero, disponibilidad y crecimiento de la Pyme en Ghana”, sostienen que las pequeñas y medianas empresas visionarias y dinámicas, tienden a posicionar el crecimiento en el centro de la estrategia. En este estudio, educación financiera y disponibilidad de recursos financieros fueron modeladas en el crecimiento de las Pymes. Los resultados de la investigación revelaron que el alto nivel de alfabetización financiera tuvo un efecto más positivo en la disponibilidad de recursos financieros y en el crecimiento de las organizaciones.

En el artículo “Alfabetización financiera, ventaja competitiva: estrategia Pyme para reducir el riesgo empresarial”, Nohong, Ali, Sohilauw, Sobarsyah y Munir (2019) intentaron identificar los factores que determinan la competitividad en Makassar. Su investigación mostró que la educación financiera sí impacta positivamente en la competitividad y la gestión de riesgos, así como en las políticas de estructura de capital.

Por su parte, Citradika, Atahua y Satrio (2019), en el artículo “El uso de transacciones no en efectivo entre Pymes: Una revisión empírica en Indonesia”, analizaron el efecto del comportamiento en la adopción

de transacciones no monetarias entre pequeñas y medianas empresas. Sus resultados muestran que la educación financiera tiene un impacto positivo en las actitudes de transacciones no monetarias y que las actitudes a su vez tienen una influencia positiva en la intención en transacciones no en efectivo. Asimismo, los resultados mostraron que la alfabetización financiera es un componente relevante en la adopción del uso de pagos no monetarios entre las Pymes.

Hussain, Salia, Karim (2018), en el artículo “¿Es el conocimiento tan poderoso? Educación financiera y acceso a financiar”, llevaron a cabo un análisis de empresas del Reino Unido, con el propósito de examinar la relación entre la educación financiera, acceso al financiamiento y crecimiento entre las pequeñas y medianas. Encontraron que la educación financiera es un recurso de interconexión que mitiga la asimetría de la información y el déficit colateral al evaluar las solicitudes de préstamos. El análisis sugiere una mejor educación financiera, ya que reduce el costo de monitoreo y sirve para optimizar la estructura de capital de las empresas que impacta positivamente en el crecimiento de las Pymes. El conocimiento de la gestión financiera es reconocido como el recurso principal que ayuda a los propietarios de las Pymes a tomar decisiones efectivas.

La investigación de Maiti (2018), “Alcance de vías alternativas para promover el acceso financiero a las Mipymes, evidencia de India, una nación en desarrollo”, resaltó los desafíos y oportunidades claves que se encuentran en algunas de las herramientas alternativas para promover el acceso financiero en las empresas. El estudio encontró que el riesgo asociado con el financiamiento de las Pymes se debe a la tasa de interés cargada por el banco y a la tasa de interés cobrada, teniendo una relación directa con la elección de la tasa de interés del banco, este cobra una tasa de interés más alta para proyectos de riesgo con una expectativa de obtener grandes ganancias.

En el artículo “Uso de tecnología y alfabetización en Pymes. Prácticas y desempeño en economías en desarrollo”, Mabula y Ping (2018) analizaron en Tanzania el impacto de la tecnología utilizada por micro, pequeñas y medianas empresas con conocimiento financiero de

los gerentes en el entorno de la economía en desarrollo. Los resultados presentaron relación positiva y significativa sobre el uso de tecnología con el conocimiento financiero de la empresa y actitud financiera de los gerentes, pero encontraron resultados insignificantes acerca del uso de tecnología y comportamiento financiero. Además, el análisis ofrece información sobre cómo el conocimiento y la actitud financiera son importantes para cambiar comportamiento del gerente de negocios.

Hakim, Oktavianti y Gunarta (2017), en “Determinar los factores que contribuyen a la educación financiera para pequeñas y medianas empresas”, muestran que la educación financiera del propietario o gerente mejorará la rentabilidad de la empresa. El objetivo del estudio fue investigar los factores relacionados con la educación financiera, utilizando factores demográficos y factores específicos de las pequeñas y medianas empresas, como edad, educación, género, edades de las empresas. Los resultados concluyen que la educación financiera tuvo una relación positiva con el acceso al crédito. Además, el estudio muestra que el propietario de una Pyme debe tener cierto nivel de alfabetización debido a su experiencia. Para estos autores este debería ser un aspecto que distinga a la educación financiera del contexto de la alfabetización familiar y de las empresas.

Agyei (2018), en su artículo “Cultura, educación financiera y desempeño de las Pymes en Ghana”, confirma que la educación escolarizada influye positivamente en el nivel de educación financiera. Esto implica que la educación en el nivel básico (primario y secundario), así como la educación vocacional, debe ofrecer una educación financiera mínima en su currículo. Muestra que los cursos en el área de negocios, ciencias, economía y artes, tienen ingredientes adecuados para facilitar la educación financiera.

Mabula y Ping (2018), en “Alfabetización financiera de gerentes de Pymes en el acceso a finanzas y rendimiento: el papel mediador de utilización de servicios financieros”, analizaron el impacto en el acceso y uso de los servicios financieros con el desempeño de las Pymes en economías en desarrollo. Hacen una distinción importante entre el acceso y el uso real de dichos servicios financieros. El estudio reveló un

impacto positivo significativo de la educación financiera en el acceso financiero y en el desempeño de la firma. También hay impacto directo positivo significativo del acceso a los servicios financieros y su uso real, así como un efecto significativo positivo del uso de servicios financieros en el desempeño de la empresa.

Ratna, Al-shami, Rahim y Setya (2018), en “Factores que influyen en la alfabetización financiera en pequeñas y medianas empresas: una revisión de la literatura”, establecen que la educación financiera es un atributo importante no solo individual sino también en los negocios. La clave para el éxito radica en el gerente de una empresa o el propietario de la empresa. El propósito de esta investigación fue explorar qué factores están afectando la educación financiera para los propietarios o gerentes de las Pymes. Como resultados de la investigación concluyeron que los factores de educación financiera tienen un impacto en los gerentes y propietarios de las Pymes, y están representados en tres dimensiones: conocimiento financiero (educación, experiencia, percepción y opinión, conocimiento producto y servicio, socialización), actitud financiera (actitud monetaria, gastos, nivel de ingresos) y conciencia financiera (ahorro e inversión, plan de jubilación).

Illmeyer, Grosch, Kittler, y Priess (2017), en “El impacto de la gestión financiera en la innovación”, evaluaron el impacto de los componentes de gestión financiera sobre la innovación de las Pymes austriacas. Su objetivo consistió en determinar la relación entre la gestión financiera e innovación empresarial. Los resultados muestran un impacto estadísticamente significativo entre el modelo de gestión financiera e innovación de las empresas, las finanzas, la liquidez financiera, la alfabetización y el control.

En el artículo “Gerentes de Pymes y educación financiera”, Eniola y Entebang (2017) evaluaron el nivel de alfabetización financiera de los gerentes dentro de tres estados en el suroeste de Nigeria. El objetivo de investigación fue examinar el nivel de alfabetización de propietarios de negocios de pequeñas y medianas empresas, y el conocimiento financiero de los gerentes y su impacto en el desempeño de la empresa. Los resultados muestran que existe un efecto del conocimiento financiero del dueño del

negocio o gerente, la conciencia financiera y la actitud en decisiones en el aumento del rendimiento de la empresa.

Okello, Ntayi, Munene y Malinga (2017), en “La relación entre el acceso a la financiación y el crecimiento de las Pymes en economías en desarrollo: educación financiera como moderador”, tuvieron como propósito establecer el efecto de la alfabetización financiera y su relación entre financiación y crecimiento de las Pymes en economías crecientes en Uganda. Los resultados indicaron que existe una relación significativa entre financiación y crecimiento empresarial en economías en desarrollo y el incremento en la financiación. Afirman que las empresas mejorarán las condiciones económicas en los países en desarrollo, siempre y cuando se fomente la innovación y la educación financiera, ya que esta última ayudará a los empresarios a adquirir conocimientos, habilidades y capacidades para elaborar estrategias financieras, para que puedan crear negocios y planificar, iniciar un plan de ahorro y tomar decisiones estratégicas de inversión.

En “Conceptualización y operacionalización del islam financiero, escala de alfabetización”, Antara, Musa, Hassan (2017) analizan los conceptos de educación y alfabetización financiera islámicas. Para medir la educación financiera se basan en el principio de finanzas. Establecen que la participación de las Pymes en la industria en Malasia es creciente, sin embargo, el financiamiento islámico en dicho país ha disminuido.

En “¿El rechazo del crédito bancario y la educación financiera afectan el autocontrol financiero? ¿Confianza?”, Owens, Saridakis, Mohammed (2017) examinan empíricamente las variables de autoconfianza financiera en los propietarios o gerentes de pequeñas y medianas empresas en Reino Unido, en los periodos 2004 y 2008, así como el efecto del rechazo del crédito bancario, educación financiera, la confianza en las finanzas y las finanzas bancarias. Los resultados de la investigación mostraron que el rechazo directo del crédito bancario se asocia negativamente con la confianza en sí mismo, mientras que el rechazo parcial del crédito bancario puede aumentarla. Además, que la educación financiera tiene un efecto fuerte y positivo en la autoconfianza.

Ngek (2016), en “Implicaciones de rendimiento de la disponibilidad de capital financiero sobre la educación financiera-nexo de rendimiento en Sudáfrica”, midió el impacto de la educación financiera en el desempeño de la empresa. Además de examinar el efecto moderador de las finanzas y la disponibilidad de capital en la relación de educación financiera y el desempeño entre las Pymes de la provincia del Estado Libre de Sudáfrica. Sus resultados mostraron que, en promedio, las empresas tienen bajos niveles de conocimiento y capital financieros, así como disponibilidad. También observaron que la educación financiera influye positivamente en el desempeño de las organizaciones, y la relación está moderada positivamente por la disponibilidad de capital financiero, por lo tanto, las empresas deben desarrollar habilidades de educación financiera como parte esencial de las actividades empresariales. Asimismo, las empresas confían en capital financiero para invertir, desarrollar y crecer. Los responsables de la formulación de políticas deben establecer medidas sobre cómo crear el acceso para obtener financiamiento y, por lo tanto, garantizar que los empresarios se liberen de restricciones.

Adomako, Danso y Damoah (2016), en su artículo “El desarrollo del tema, la influencia moderadora de la educación financiera en la relación entre el acceso a las finanzas y crecimiento firme en Ghana”, establecen la importancia de la literatura sobre el acceso a las finanzas, confirmando de manera positiva la relación entre acceso a financiación y crecimiento empresarial en pequeñas y medianas empresas en Ghana. Este estudio introdujo como moderador a la educación financiera, para establecer la relación entre acceso a financiación y crecimiento empresarial. Sus hallazgos sugieren que esta mejora positivamente el acceso al crecimiento financiero de la empresa.

Nkundabanyanga, Kasozi, Nalukenge y Tauringana (2015), en “Términos de préstamo, educación financiera y accesibilidad formal al crédito”, establecen que el propósito de su investigación fue determinar la relación entre el banco comercial, las condiciones de préstamo, la educación financiera y el acceso al crédito formal a pequeñas y medianas empresas en Uganda. Su objetivo fue investigar la relación entre los préstamos comerciales, las condiciones de préstamos bancarios, educación

financiera y acceso al crédito formal por parte de las Pymes. Los resultados sugieren una relación positiva y significativa entre la percepción comercial de las condiciones de préstamos bancarios, educación financiera y acceso al crédito formal, además muestran que el acceso al crédito formal varía según el tipo de negocio y facturación. Sin embargo, los periodos de reembolso de garantías y préstamos no son variables observadas para los términos de préstamos de los bancos comerciales.

Hipótesis

La revisión de las 24 publicaciones muestra que diversos estudios han encontrado relación positiva entre la educación financiera y el crecimiento de las micro, pequeñas y medianas empresas. Lo que fundamenta la hipótesis del estudio:

H1: La educación financiera tiene relación con el crecimiento empresarial de las microempresas hidalguenses, en los tres principales sectores estratégicos del estado: agroindustria, metalmecánica y turismo.

Definición de variables

Ahora que se identifican las variables, a continuación se define cada una de ellas, así como los indicadores utilizados para medirlas en el presente estudio.

Educación financiera

Después de la identificación del estado del arte de la educación financiera, se observa que el tópico ha sido más estudiado en el ámbito de las finanzas personales, no así en el contexto empresarial. De ahí que su conceptualización esté relacionada principalmente en términos personales, como se muestra en las siguientes definiciones.

Colmenero (2015) define a la educación financiera como la capacidad que tiene un individuo para adquirir una mejor comprensión de términos financieros, así como el desarrollo de habilidades que son

útiles para tomar decisiones acertadas, evaluar riesgos y oportunidades financieras para con ello mejorar su bienestar (p.1).

Para Núñez (2013), la educación financiera es aquella que “transmite conocimiento, habilidades y actitudes necesarias para que la gente pueda adoptar buenas prácticas de manejo del dinero para la generación de ingreso, gastos, ahorro, endeudamiento e inversión” (p. 67).

Por su parte, el Comité de Educación Financiera (2018) la define como:

El conjunto de acciones necesarias para que la población adquiera aptitudes, habilidades y conocimientos que le permitan administrar y planear sus finanzas personales, así como usar de manera óptima los productos y servicios que ofrece el sistema financiero en beneficio de sus intereses personales, familiares, laborales, profesionales y de su negocio. Dicha educación es importante a nivel individual y social, ya que contribuye al bienestar financiero y a la resiliencia de las personas y de las micro, pequeñas y medianas empresas (p.13).

La Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, CONDUSEF (2014), considera que la educación financiera es una aliada en el manejo de las finanzas, que tiene como propósito dotar a las personas de los conocimientos y habilidades necesarias para que en su vida cotidiana puedan realizar elecciones racionales sobre el uso y manejo apropiado de productos y servicios financieros.

Por su parte, Domínguez (2015, citado por Gamboa, Avendaño y Hernández, 2019) expresa que las “definiciones sobre educación financiera reúnen al menos tres elementos básicos: conocimientos en finanzas, competencias para la aplicación de los conocimientos para beneficio propio y el ejercicio de la responsabilidad en la toma de decisiones” (p. 4).

Ahora bien, en cuanto a los elementos que integra la educación financiera, la Red Financiera (2008, citada por Rivera y Bernal, 2018; en Gómez, 2018) establece que este término, bajo un enfoque integral,

contiene elementos como “el presupuesto de gastos, el ahorro, la inversión, el crédito y los seguros” (p.8).

A partir de la revisión de estas definiciones, se observa que la educación financiera hace referencia a la adquisición de conocimientos y habilidades para la aplicación de esos conocimientos, con el propósito de tomar decisiones racionales sobre el uso y manejo del dinero, en cuanto al ahorro, la inversión, el crédito y el seguro.

Bajo esta conceptualización, la educación financiera transforma el comportamiento financiero reactivo de quienes manejan instintivamente su dinero, en comportamientos y prácticas proactivas, al promover la elaboración de un presupuesto, el ahorro más regular y el logro de metas financieras. En el largo plazo se espera que estos ajustes conduzcan al incremento de los ahorros, así como a la reducción del endeudamiento y de las presiones financieras, para que finalmente resulten en una mayor acumulación de activos, un consumo más consistente y una reducción en el nivel de vulnerabilidad (Carbajal, 2008).

Indicadores de la educación financiera

De acuerdo con las concepciones de educación financiera analizadas, así como los elementos que la integran, se determina como indicadores: a) la capacitación sobre temas financieros; b) ahorro; c) inversión; d) crédito, y e) seguro.

Para conceptualizar estos indicadores, en la tabla 5 se muestra una síntesis de estudios realizados sobre estos términos, que llevaron a cabo el Consejo Nacional de Inclusión Financiera (2018), la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (2017), la Fundación Laboral WWB en España (2008) y el Banco Nacional de México (2014).

Tabla 5. Síntesis de estudios realizados sobre los indicadores de educación financiera

Variable	Indicador	Resultados
Educación financiera	Capacitación	<p>De acuerdo con el reporte hecho por el Consejo Nacional de Inclusión Financiera (2018), los hallazgos de encuestas y análisis hechos por diversas entidades en México muestran que existen barreras para la educación y alfabetización financiera, así como brechas entre segmentos de la población. En este sentido, el reporte de inclusión financiera revela que el nivel de alfabetización financiera en México es menor al promedio de los países del G20, pero no es marcadamente diferente al de la mayoría de dichos países, obteniendo el lugar 12 de 18 países participantes, con una calificación de 58 en una escala estandarizada de 0 a 100.</p> <p>Además agrega que dichos rezagos en cuanto al nivel de conocimiento de los principales conceptos financieros tienen repercusión negativa en la habilidad para comparar elementos de productos y servicios financieros, lo cual se traduce en que la toma de decisiones financieras es incongruente con los objetivos personales en materia de bienestar financiero, tal como lo refleja el análisis comparativo del índice de conocimientos en el reporte de inclusión financiera.</p>
	Ahorro	<p>De acuerdo con la CONDUSEF (2016), el ahorro es considerado como una herramienta esencial que puede garantizar un futuro financiero saludable, por lo que debe convertirse en una práctica cotidiana. En este sentido, el hábito de ahorrar requiere de educación financiera, mucha disciplina y se obtiene poco a poco, por lo que recomienda empezar por adquirir la costumbre de separar un porcentaje de los ingresos y guardarlo en la forma que mejor se adecue a las necesidades.</p>

Variable	Indicador	Resultados
	Inversión	<p>La inversión es el paso siguiente después del ahorro. Es hacer que el dinero “crezca”. Por lo tanto, se debe ser muy cauto a la hora de colocar los ahorros, al igual que cuando se solicita una opción de financiación, se deben analizar los diferentes productos de inversión y entidades. Para lo cual se debe estudiar la rentabilidad a obtener, el plazo de la inversión y el riesgo (Fundación Laboral WWB en España, 2008).</p> <p>Al respecto, para el caso de los jóvenes mexicanos, tener un negocio es el tipo de inversión más reconocida, en tanto que las inversiones de carácter financiero, como fondos de inversión y acciones en la bolsa de valores, son las menos conocidas (Banco Nacional de México, 2014).</p>
	Crédito	<p>Es “un préstamo en dinero, donde la persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo, más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiere. [...] Se entiende por crédito al contrato por el cual una persona física o jurídica obtiene temporalmente una cantidad de dinero de otra a cambio de una remuneración en forma de intereses. Se distingue del préstamo en que en este solo se puede disponer de una cantidad fija, mientras que en el crédito se establece un máximo y se puede utilizar el porcentaje deseado” (Morales y Morales, 2014, p. 23).</p>
	Seguro	<p>Los seguros representan una parte importante en la economía de los países, ya que permiten un manejo eficiente de los riesgos tanto patrimoniales como personales. En 2016, la penetración del sector asegurador en México fue de 2.3%, con lo cual sigue estando por debajo del promedio en Latinoamérica, que es del 3.2% (Consejo Nacional de Inclusión Financiera, 2018).</p> <p>Los principales bienes con que cuentan las personas son su vivienda o sus negocios; sin embargo, alrededor del 5% de las microempresas, 15% de las empresas pequeñas y 50% de las medianas y grandes negocios, tienen un seguro de daños (Consejo Nacional de Inclusión Financiera, 2018).</p>

Fuente: elaboración propia.

Lo anterior muestra cómo los indicadores están relacionados con educación financiera, variable analizada en este estudio, fundamentada con los hallazgos y reportes de estudios realizados por instituciones que forman parte del sistema financiero mexicano.

Bajo este contexto, se define a cada uno de los indicadores, y se conceptualiza a los establecidos sobre educación financiera: capacitación, ahorro, inversión, crédito y seguro.

Capacitación

La capacitación es “un proceso educativo a corto plazo, aplicado de manera sistemática y organizada, mediante el cual las personas aprenden conocimientos, actitudes y habilidades, en función de objetivos definidos” (Chiavetano, 2007, p. 386).

Además, es un proceso que posibilita al capacitado a la apropiación de ciertos conocimientos, capaces de modificar sus comportamientos y de la organización a la que pertenecen (Jaureguiberry, s.f., p.1).

Ahorro

Es “la parte del ingreso que se guarda en el presente para usarlo en el futuro. Sirve para protegerse contra eventos inesperados y prepararse para gastos esperados del futuro” (García, 2011, p. 29).

En México, 45 millones de personas no tienen el hábito de ahorrar, situación que resulta un problema por no contar con educación financiera que sirva para prevenir el futuro, pensar en el ahorro para el retiro, así como tener efectivo para cuando surja un contratiempo (Leyva, 2014).

Inversión

Es un recurso encaminado a generar, en el mediano o largo plazo, un mayor crecimiento o bienestar (Tovar, 2011). Dicho de otra forma, se refiere a poner a trabajar el dinero y así lograr ganancias, teniendo en cuenta el ahorro (CONDUSEF, 2018).

Para decidir en dónde invertir el dinero debe analizarse el rendimiento, plazo, riesgo y liquidez, con el fin de generar ganancias.

Una inversión debe tener elementos como un sujeto al que se le denomina inversor, un activo financiero que puede ser dinero, y renunciar a una insatisfacción inmediata, una promesa futura incierta. La inversión puede darse en acciones de una empresa, depósitos a plazo y títulos de deuda (Bancomer, 2017).

Crédito

Se define como la forma de obtener y utilizar dinero del cual se carece, la forma en cómo se devolverá el principal, más un interés adicional (Bancomer y Mide, 2010). Dicho de otra forma, es el intercambio de una prestación presente por una contraprestación futura (Tostado, 2005). Para obtener un crédito:

...es necesario proporcionar elementos para que alguien... te evalúe y te proporcione un préstamo de acuerdo a tu capacidad para pagar. A cambio se debe devolver el dinero del préstamo más un cargo adicional llamado interés. Al usar un crédito, se puede obtener un bien o servicio hoy y pagarlo después (Bancomer y Mide, 2010, p. 1).

Seguro

Es aquel que representa un contrato por medio del cual una institución denominada aseguradora se obliga a pagar al asegurado, o a sus beneficiarios, una cantidad previamente establecida en el momento en que ocurra un evento inesperado, previamente establecido en el contrato. Al respecto, el seguro no debe considerarse como gasto, al contrario, es una inversión que se puede programar, cuya finalidad es evitar un mayor desembolso en el futuro (CONDUSEF, 2014).

A partir de las definiciones anteriores, se observa que en México falta mucho por concretar en materia de educación financiera. Debe existir voluntad para que cada individuo se capacite, sea previsor, ahorre para tener con qué respaldar situaciones previstas e imprevistas en el futuro, tener conocimientos de los instrumentos de inversión en los que puede invertir su dinero con la finalidad de obtener un rendimiento,

saber cuándo puede solicitar un crédito, conociendo perfectamente los intereses que deberá pagar, y contar con un seguro de vida o protección de bienes que le permita prever situaciones fortuitas.

Crecimiento empresarial

Partiendo de la revisión hecha en la literatura sobre crecimiento empresarial, se asume que no es posible establecer una definición única y concreta para abordar todo el contenido de dicho concepto, ya que los diferentes estudios son abordados desde enfoques diversos, como perspectivas sociológicas, organizativas, administrativas, económicas, financieras, entre otras. De ahí que no podrían ser coincidentes, por lo que para el presente estudio se tomará la siguiente concepción de crecimiento empresarial que proviene de un enfoque financiero, en el contexto de las micro y pequeñas empresas. El crecimiento empresarial es:

... el proceso de adaptación de los cambios exigidos por el entorno o promovido por el espíritu emprendedor del directivo, según el cual la empresa se ve compelida a desarrollar o ampliar su capacidad productiva mediante el ajuste o adquisición de nuevos recursos, realizando para ello cambios organizacionales que soporten las modificaciones realizadas; todo lo cual debe venir avalado por la capacidad financiera de la empresa que permita, a través de dicho proceso, obtener competitividad perdurable en el tiempo (Blázquez, Dorta y Verona³, 2006, p. 16).

Esta definición muestra que el crecimiento es una evolución por la cual la empresa modifica su tamaño y el campo de actividad en el que actúa, al estar estrechamente relacionado con el propósito de utilidad de los dueños de entidad, de ahí que para medirlo se consideren las

3 Se toma esta definición porque estos autores estudian los factores de crecimiento empresarial, haciendo especial énfasis en las pequeñas y medianas empresas, en un contexto latinoamericano.

diferentes etapas de desarrollo por las que transitan las microempresas objeto de este estudio.

Etapas de desarrollo de la empresa

Al igual que con crecimiento empresarial, no existe una clasificación uniforme para identificar las etapas del desarrollo de las empresas, debido a que su evolución está en función de factores como el mercado al que van dirigidas, el sector en el que se encuentran, las características de cada entidad, las perspectivas teóricas de los autores.

A manera de síntesis, se presentan a continuación algunos modelos de desarrollo de las empresas, propuestas desde diferentes enfoques.

Gieiner (1972) propone un modelo de medición del desarrollo empresarial de cinco factores: edad de la empresa, tamaño de la organización, fases de evolución donde ocurren a través del tiempo cambios significativos, y donde no ocurren, y finalmente la tasa de crecimiento de la industria.

Por su parte, Adizes (1994) estudia las etapas de desarrollo a través de un modelo del ciclo de vida organizacional, integrado por tres fases generales que las identifica por la mezcla entre flexibilidad y control dentro de la organización: empresas en crecimiento, empresas que nacen por segunda vez y maduran, y finalmente empresas que envejecen.

Con un enfoque relativo al volumen de ventas, Flamholtz y Randle (1998) trabajan también con un modelo de ciclo de vida, componente de uno superior al que le llaman “pirámide del éxito empresarial”, fundamentado en cuatro pilares: definición de negocio, sistemas, tamaño y ambiente. Dentro de la pirámide, las etapas de desarrollo de la empresa se asocian con el tamaño: nueva empresa, expansión, profesionalización, consolidación, diversificación, integración y declinación/revitalización.

Ahora bien, desde una perspectiva de áreas funcionales, Leiva (2006) propone un modelo compuesto por siete variables: rol del emprendedor, enfoque de gestión, rol de los recursos humanos, estructura, sistemas, ventas e indicadores financieros e infraestructura.

Desde un enfoque de necesidades financieras, Matiz y Mogollón (2008) proponen un modelo integrado por cuatro etapas: planeación o

conceptualización, *start up*, crecimiento y consolidación. Y con mayor especialización en la Industria de Capital de Riesgo (ICR), el *European Private Equity and Venture Capital Association* (2010) y el *National Venture Capital Association* (2011), proponen cuatro etapas del ciclo de vida de las empresas: *seed stage*, *early stage*, *expansion stage* y *later stage*.

Ahora bien, desde un contexto financiero del ambiente del emprendimiento, Tellaeche (2013) identifica cinco etapas: semilla, *startup*, *venture*, *growth*, gran empresa y consolidación, que permiten identificar diferentes etapas de evolución de la vida de un emprendimiento exitoso, a través de una serie de rasgos y tendencias características en términos del valor de sus ingresos y capacidad de generación de flujos, a su vez, reflejan distintos niveles de riesgo.

Y finalmente, desde un enfoque del ciclo del financiamiento, el *Global Entrepreneurship Monitor* (2014) propone un modelo de cinco etapas: idea, lanzamiento, crecimiento, madurez y expansión.

Tabla 6. Comparativo de los modelos de etapas de desarrollo empresarial

Año	Enfoque	Etapas de desarrollo	Autores
1972	Medición del desarrollo empresarial.	Considera factores: edad, tamaño, fases de evolución y tasa de crecimiento de la industria.	Giener
1994	Ciclo de vida organizacional.	Tres fases de acuerdo con la mezcla entre flexibilidad y control: empresas en crecimiento, empresas que nacen por segunda vez y maduran y empresas que envejecen.	Adizes
1998	Ciclo de vida.	Se asocian con el tamaño. Nueva empresa, expansión, profesionalización, consolidación, diversificación, integración y declinación/revitalización.	Flamholtz y Randle

Año	Enfoque	Etapas de desarrollo	Autores
2006	Áreas funcionales.	Compuesto por siete variables. Rol del emprendedor, enfoque de gestión, rol de los recursos humanos, estructura, sistemas, ventas e indicadores financiera, así como infraestructura.	Leiva
2008	Necesidades financieras.	Cuatro etapas: planeación y conceptualización, start up, crecimiento y consolidación.	Matiz y Mogollón
2010	Necesidades financieras en la Industria de Capital de Riesgo.	Cuatro etapas: <i>seed stage, early stage, expansion stage</i> y <i>later stage</i> .	EPEVC y NVCA
2013	Necesidades financieras en un ambiente de emprendimiento.	Cinco etapas: <i>semilla, startup, venture, growth</i> , gran empresa y consolidación.	Tellaache
2014	Ciclo de financiamiento.	Cinco etapas: idea, lanzamiento, crecimiento, madurez y expansión.	GEM

Fuente: elaboración propia.

Lo anterior muestra cómo los modelos hacen referencia a diversas variables para identificar el proceso evolutivo de una empresa, desde que la idea de negocio es creada hasta una empresa consolidada. Aunque los modelos presentan similitudes, para el presente estudio se tomará como medida de crecimiento empresarial el modelo propuesto por Tellaache (2013), ya que este hace su propuesta en un contexto mexicano, en el que se ubica el estudio.

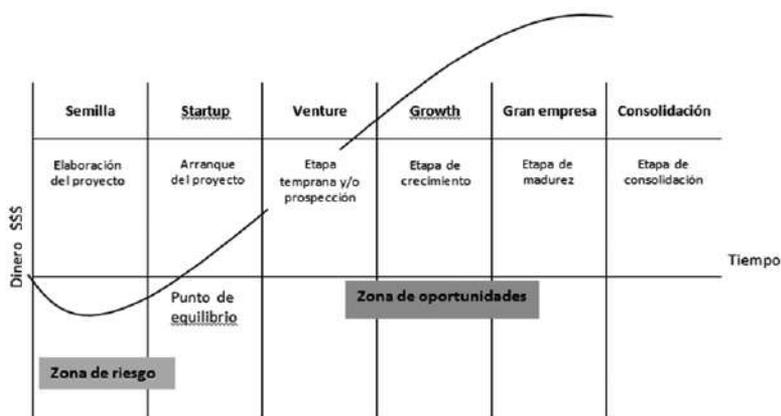
Modelo de las etapas de desarrollo empresarial

Ubicando este modelo en las diferentes etapas de tránsito de la vida, de una generación de idea de negocio exitosa, esta evoluciona a través de una serie de rasgos y tendencias características en términos del valor de sus ingresos y la capacidad que tiene de generación de flujos de efectivo,

y que por lo tanto reflejan diferentes niveles de riesgo (Tellaache, 2013). Para poder identificarlas, a continuación se define cada una, y visualmente se presenta en la figura 7:

1. *Semilla*: es la etapa en donde se genera la idea y/o el producto, se inicia la producción y venta.
2. *Startup*: es la fase en que la empresa se encuentra en el punto de equilibrio financiero y puede empezar a generar utilidades. Esta etapa es conocida como el “valle de la muerte” porque se considera como la primera prueba de rendimiento económico.
3. *Venture*: esta etapa se caracteriza porque la empresa se encuentra trabajando con la ampliación del número de clientes y/o volumen de ventas.
4. *Growth*: en esta fase la empresa empieza a ampliar el número de personal, capacidad de producción y/o cobertura geográfica. A esta etapa se le conoce como “zona de oportunidades” al ser el proyecto más atractivo.
5. *Gran empresa*: esta etapa se caracteriza porque la empresa ha alcanzado la etapa de madurez con un volumen de operaciones superior, permanente y multiniveles.
6. *Consolidación*: esta última fase se encuentra cuando la empresa ha alcanzado cierto grado de institucionalización.

Figura 7. Etapas de desarrollo empresarial



Fuente: adaptado de Tellaeche, 2013.

Microempresas

Las microempresas se definen como entidades que se encuentran subordinadas al capitalismo, que las estructuras con que operan generan diferencias de productividad y de ingresos que son poco atractivos. Además, se considera que han emergido como alternativa del trabajo asalariado o como mecanismo social de defensa frente a un ambiente social hostil (Max-Neef, 1993, p. 101).

Rodríguez (2000) establece cuatro características que distinguen a las microempresas:

- No dominan el sector de la actividad donde ejercen.
- No ocupan más de 10 empleados.
- Sus ventas anuales no son superiores a 30 millones de pesos.
- Cuentan con una organización administrativa muy simple.

De acuerdo con datos de la CONDUSEF (2015) se estima que en México las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) generan el 72% del empleo y 52% del Producto Interno Bruto (PIB) del país. Respecto de las microempresas, aportan 41.8% del empleo total.

La clasificación más común para las microempresas es, de acuerdo con el número de trabajadores y al monto de ventas anuales (tabla 7), establecido por el Diario Oficial de la Federación en 2009.

Tabla 7. Clasificación de la microempresa

Tamaño	Sector	Rango de número de trabajadores	Rango de monto de ventas anuales (mdp)	Tope máximo combinado*
Micro	Todos	Hasta 10	Hasta \$4	4.6
Pequeña	Comercio	Desde 11 hasta 30	Desde \$4.01 hasta \$100	93
	Industria y Servicios	Desde 11 hasta 50	Desde \$4.01 hasta \$100	95
Mediana	Comercio	Desde 31 hasta 100	Desde \$100.01 hasta \$250	235
	Servicios	Desde 51 hasta 100		
	Industria	Desde 51 hasta 250	Desde \$100.01 hasta \$250	250

*Tope Máximo Combinado = (Trabajadores) X 10% + (Ventas Anuales) X 90%.

Fuente: Diario Oficial de la Federación, 2009.

De acuerdo con esta clasificación, se estudió la relación entre educación financiera y crecimiento empresarial en microempresas, es decir, aquellas unidades económicas que tenían entre uno y diez trabajadores.



CAPÍTULO 2

METODOLOGÍA

Para alcanzar el objetivo de la investigación, que es diagnosticar la relación de la educación financiera con el crecimiento de las microempresas de los sectores agroindustrial, metalmecánico y turismo del estado de Hidalgo, el proceso metodológico fue el siguiente:

Construcción del marco teórico-conceptual

Para la construcción del marco teórico-conceptual, se comenzó con la identificación del estado del arte sobre educación financiera, mediante la revisión bibliográfica a nivel internacional y nacional en la base de datos de Scopus. La búsqueda contempló el periodo comprendido de 2011 a 2020, con los términos educación financiera, inclusión financiera, conocimiento financiero, finanzas del

hogar, planificación de jubilación, finanzas personales y comportamiento financiero. Se encontró un total de 621 publicaciones. Con esta información se hizo un análisis por país, año y número de publicaciones, fueron creadas redes a través de Bibliometrix para identificar relaciones entre autores.

Posteriormente, se aplicó otro filtro de búsqueda para identificar aquellos estudios que abordaran la educación financiera en el ámbito empresarial. De 621 publicaciones identificadas en la primera revisión, se redujo a 32 documentos, los cuales fueron revisados de manera individual. Quedó un total de 24, ya que no fue posible consultar cinco de estos por ser de acceso restringido, y tres más fueron artículos no relacionados con el tema de estudio.

Los 24 artículos fueron revisados para identificar resultados que presentaban respecto de las variables en estudio: educación financiera y crecimiento empresarial, así como los indicadores utilizados. A partir de la relación que dichos estudios establecían entre estos términos en el contexto de las empresas, es que se construyó el marco conceptual, definiendo las variables, así como sus indicadores. A continuación se presenta una matriz de congruencia para la construcción del marco conceptual.

Tabla 8. Matriz de congruencia

Objetivo general	Hipótesis	Variables	Indicadores	Escala de medición
Diagnosticar la relación entre la educación financiera y el crecimiento de las microempresas hidalguenses.	La educación financiera tiene relación con el crecimiento empresarial de las microempresas hidalguenses.	Educación financiera.	Capacitación.	Nominal.
			Ahorro.	Nominal.
			Inversión.	Nominal.
			Crédito.	Nominal.
		Seguro.	Nominal.	
		Crecimiento empresarial.	Etapa de desarrollo.	Nominal.

Fuente: elaboración propia.

Tipo de investigación

Para llevar a cabo el estudio se estableció que el tipo de investigación fuera descriptivo, cualitativo y transversal. Descriptivo, al identificar las características de las microempresas; cualitativo, al medir la educación financiera y el crecimiento empresarial a partir de la percepción de los microempresarios, y transversal, porque se llevó a cabo en un solo periodo en el tiempo.

Población

Microempresas

Se determina que la unidad de estudio serán las microempresas hidalguenses, ya que de acuerdo con datos del Censo Económico 2014 (INEGI, 2014), en el estado de Hidalgo, el sector contribuyó con el 97% de las unidades económicas y con 52.7% del personal ocupado, a diferencia de las grandes empresas, que representan solo 0.1% de unidades económicas y el 19.2% del personal ocupado. Lo anterior muestra la relevancia de las microempresas en la economía estatal.

Sectores

Según datos de la Secretaría de Economía (2016), para el estado de Hidalgo los sectores estratégicos por orden de importancia, de mayor a menor, son: agroindustrial, metalmecánico, turismo, productos para la construcción, energías renovables, textil y confección, logística, servicios profesionales, investigación e innovación y tecnologías de la información.

Con base en esta jerarquía, para el presente estudio se determinó estudiar a los tres principales sectores estratégicos: agroindustrial, metalmecánico y turismo, los cuales se definen a continuación.

El sector agroindustrial es aquel que se encarga de transformar los productos de la agricultura, ganadería, forestales y de pesca, en productos encaminados a consumo, ya sea de alimentos o que sirven como materia prima para otro tipo de industria.

El sector metalmecánico es aquel cuya industria se dedica a fabricar, reparar, ensamblar y transformar el metal. Y el sector turístico es el

conjunto de empresas dedicadas a la prestación de servicios como hoteles, agencias de viajes, restaurantes, centros recreativos, transporte, albergues.

Características de la población

Como se mencionó anteriormente, la población en estudio está conformada por las microempresas, localizadas en el estado de Hidalgo, que desarrollan actividades en algunos de los tres primeros sectores estratégicos del estado: agroindustria, metalmecánica y turismo.

Parte del objetivo es medir el crecimiento empresarial, entendido como la variación mostrada de un periodo a otro en ciertos indicadores. Es indispensable que la empresa tenga cierta antigüedad operando, por lo que se determinó que fueran entidades con al menos cinco años de actividad, ya que la literatura establece que después del quinto año han pasado el periodo crítico de subsistencia.

Respecto de la ubicación geográfica de estas microempresas, se consideró que el estado está distribuido en 10 regiones: Huasteca, Sierra Alta, Sierra Baja, Sierra de Tenango, Sierra Gorda, Valle de Tulancingo, Comarca Minera, Altiplanicie Pulquera, Cuenca de México y Valle del Mezquital (ver figura 8).

Figura 8. Mapa del Estado de Hidalgo por regiones



Fuente: Enciclopedia de los municipios y delegaciones de México (s.f.).

Cada una de las regiones que integran el estado de Hidalgo está compuesta a su vez por municipios. A continuación se mencionan según la *Enciclopedia de los Municipios y Delegaciones de México: Estado de Hidalgo* (s.f.).

Región de la Huasteca, compuesta por los municipios de: Pisa Flores, Chapulhuacán, Tepehuacán, Tlanchinol, Orizatlán, Jaltocan y Huejutla.

Región de la Sierra Alta, compuesta por los municipios de: Tlahuiltepa, Calnali, Lolotla, Nicolás Flores, Eloxochitlán, Juárez Hidalgo, Xochicoatlán, y Tianguistengo.

Región de la Sierra Baja, se integra por los municipios de: Cardonal, Metzquititlán, Metztitlán, Atotonilco El grande y Santiago de Anaya.

Región de la Sierra de Tenango, integrada por: Huehuetla, San Bartolo, Tutotepec, Tenango de Doria y Agua Blanca.

Región de la Sierra Gorda, integrada por: Zimapán, Pacula, La Misión y Jacala de Ledezma.

Región del Valle de Tulancingo, integrada por los siguientes municipios: Metepec, Acaxochitlán, Acatlán, Tulancingo, Santiago Tulantepec y Cuauhtepac.

Región de la Comarca minera, compuesta por: Pachuca de Soto, Mineral del Chico, Mineral del Monte, Omitlán de Juárez, Huasca de Ocampo y Mineral de la Reforma.

Región de la Altiplanicie pulquera: Tlanalapa, Tepeapulco, Almoloya, Apan, Emiliano Zapata, Epazoyucan, Zempoala y Singuilucan.

Región la Cuenca de México: Zapolotán de Juárez, Villa de Tezontepec, Tolcayuca y Tizayuca.

Región del Valle del Mezquital, los municipios que lo integran son: Tula de Allende, Huichapan, Nopala, Alfajayucan, Tecozautla, Tasquillo, Ixmiquilpan, Ajacuba, Actopan, El Arenal, Progreso de Obregón, Chilcuahutla, Chapantongo, Tepetitlán, Tezontepec de Aldama, Mixquiahuala, Francisco I. Madero, Tlahuelilpan, Tlaxcoapan, Tetepango, Atitalaquia, Atotonilco de Tula, Tepeji del Río, San Agustín Tlaxiaca y San Salvador.

Considerando esta gran variedad de distribución geográfica e intentando abarcar todo el estado, se decidió estratificar la población por región, teniendo como punto para la recolección de datos las cabeceras

municipales de cada región, a saber: Huejutla, Pachuca, Tulancingo, Tepeapulco, Tizayuca, Tula, Ixmiquilpan, Mineral del Chico y Huasca, debido a la mayor concentración de microempresas en dichos municipios.

Muestra

La muestra se calculó a través del muestreo probabilístico estratificado, a partir de la población total de microempresas agroindustriales, metalmecánica y turismo que, de acuerdo con el INEGI, en 2015, con más de cinco años de operación, estas actividades se concentraron en cinco de los 84 municipios hidalguenses.

Para calcular la muestra se tomó en consideración el total de microempresas existentes en cada uno de los sectores estratégicos sujetos a estudio. El sector agroindustrial con 1,744; el sector metalmecánico con 1,775, y el sector turismo con 14,559 unidades económicas, que sumadas se obtienen 17,275.

A continuación se presenta la fórmula para el cálculo de muestra de poblaciones finitas:

Muestra probabilística simple

$$n' = s^2/V^2$$
$$n = n'/(1+n'/N)$$

N = Tamaño de la población.

y guión = Valor promedio de una variable = 1, una persona por Mipyme.

se = Error estándar = 0.015.

V² = Varianza de la población. Su definición (Se): cuadrado del error estándar.

s² = Varianza de la muestra expresada como la probabilidad de ocurrencia de guión.

n' = Tamaño de la muestra sin ajustar.

n = Tamaño de la muestra.

Sustituyendo se tiene:

$$n' = s^2/V^2$$

$$s^2 = p(1-p) = .9(1-.9) = 0.09$$

$$V^2 = (0.015)^2 = 0.000225$$

$$n' = 0.09/0.000225 = 400$$

$$n' = n' / (1 + n' / N) = 400 / (1 + 400 / 17,275) = 390.947666$$

Muestra probabilística estratificada

$$ksh = n/N = 390.9476662/17275 = 0.022630835$$

Quedando la distribución muestral (tabla 10) por sector y municipio de la siguiente manera, considerando la mayor concentración de empresas por sector en las regiones del estado.

Tabla 9. Distribución muestral

Municipio	Sector			Total
	Agroindustrial	Metalmecánica	Turismo	
Huejutla	20		37	57
Pachuca	18	13	108	139
Tulancingo	18		41	59
Tepeapulco		11		11
Tizayuca	3	17	17	37
Tula			35	35
Ixmiquilpan	10		27	37
Mineral del Chico			6	6
Huasca			10	10
	69	41	281	
Total				391

Fuente: Elaboración propia

Instrumento de recolección de datos

El instrumento de recolección de datos⁴ se estructuró en tres apartados: el primero corresponde a datos generales e identificación de la empresa, el segundo a la etapa de desarrollo y el último a educación financiera.

Datos generales e identificación de la empresa

Se recolecta información referente a la región, municipio, población, fecha de aplicación de la encuesta, sector y subsector; identificación de la empresa, puesto de quien contestó la encuesta, género, edad, nivel educativo y dependientes económicos del dueño.

Etapas de desarrollo

Se cuestiona al empresario para que ubique a su empresa en alguna de las etapas de desarrollo. Tiene como opciones: semilla, que corresponde a la generación de la idea de negocio, producto, inicio de la producción y/o venta; *startup*, en el punto de equilibrio financiero, empezando a generar utilidades; *venture*, en la ampliación en el número de clientes y/o el volumen de ventas; *growth*, ampliación en el número de personal, capacidad de producción y/o cobertura geográfica; gran empresa, cuando esta se encuentra en la etapa de madurez con un volumen de operaciones superior y permanente. Por último, consolidación, cuando ha alcanzado cierto grado de institucionalización.

Educación financiera

Se cuestiona al empresario sobre la capacitación recibida respecto del manejo del dinero, medios por que los cuales se obtuvo, y la percepción del nivel de importancia. Asimismo, se le pregunta sobre la percepción que tiene del concepto de ahorro, si ahorra y por qué medio lo hace; percepción sobre el concepto de inversión y el propósito del ahorro; percepción sobre el concepto de crédito, si lo ha solicitado y en dónde; percepción sobre el concepto de seguro, si tiene alguno y que es lo que protege.

4 Se diseñó tomando como base algunos ítems referentes a educación financiera de un cuestionario elaborado por el INADEM (2015).

Aplicación del instrumento de recolección de datos

Para la aplicación del instrumento de recolección de datos se contó con el apoyo de pares académico de instituciones de educación superior, por su cercanía con las cabeceras municipales sujetas a estudio: Universidad Tecnológica de la Huasteca Hidalguense (Huejutla); Universidad Politécnica de Pachuca (Pachuca, Mineral del Chico y Huasca); Universidad Tecnológica de Tulancingo (Tulancingo); Universidad Tecnológica de Tula Tepeji (Tula); UAEH Escuela Superior de Cd. Sahagún (Tepeapulco); UAEH Escuela Superior de Tizayuca (Tizayuca); UAEH Escuela Superior de Tlahuelilpan (Ixmiquilpan).

Análisis de resultados

El análisis de resultados se hizo por medio del análisis de frecuencias, para caracterizar a la población en estudio y obtener información relativa a la percepción de los encuestados respecto del crecimiento empresarial y de la educación financiera.

Además, para establecer la relación de las variables en estudio (educación financiera y crecimiento empresarial), al ser cualitativas nominales, se utilizó el análisis estadístico de Chi Cuadrada para determinar su asociación, con un nivel de confianza del 95%. Con la información generada del método estadístico, se determina si la hipótesis de investigación es aceptada o rechazada.

Hipótesis de investigación

Hi. La educación financiera tiene relación con el crecimiento empresarial de las microempresas hidalguenses de los sectores agroindustrial, metalmecánica y turismo.



CAPÍTULO 3

RESULTADOS

Análisis de frecuencias: datos generales e identificación⁵

Sectores y subsectores

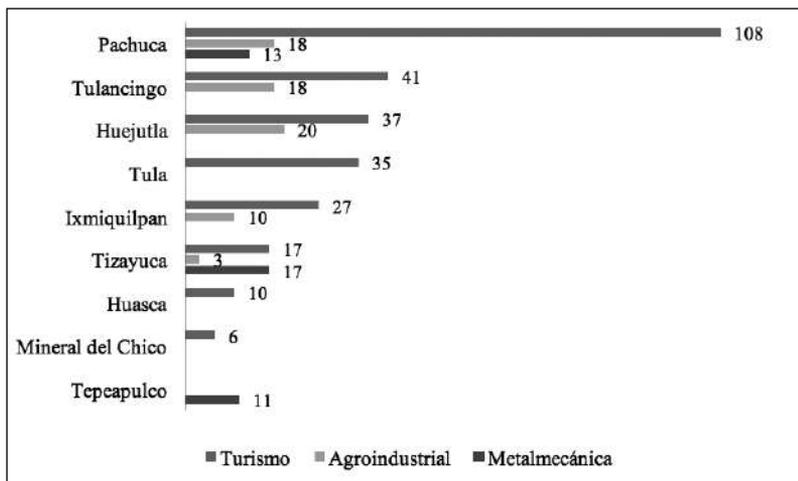
De acuerdo con la distribución muestral por sector y municipio, se presenta en el gráfico 4 el número de empresas encuestadas por municipio y sector.

Pachuca: 108 microempresas que pertenecen al sector turístico, 18 agroindustriales y 13 metalmecánicas; en el municipio de Tulancingo, 41 son del sector turístico y 18 agroindustriales; del municipio de Huejutla, 37 son

5 En el anexo 2 se presenta la base de datos completa, con los valores capturados de cada instrumento.

del sector turístico y 20 agroindustriales; del municipio de Tula, 35 son del sector turístico; del municipio de Ixmiquilpan, 27 son del sector turismo, 10 agroindustriales; del municipio de Tizayuca, 17 del sector turismo, 17 metalmecánica y tres agroindustriales; en el municipio de Huasca, 10 corresponden al sector turístico; en el municipio de Mineral del Chico, seis del sector turístico y por último en el municipio de Tepeapulco, 11 son del sector metalmecánico.

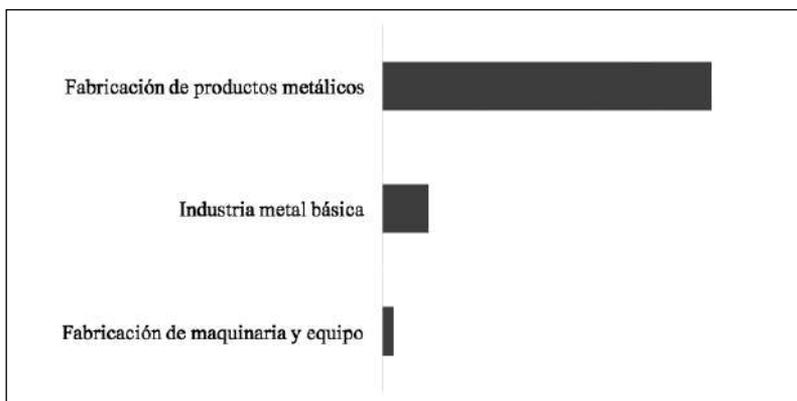
Gráfico 4. Municipio y sector



Fuente: elaboración propia.

Respecto del sector metalmecánico, se muestra que el mayor número de encuestados fue del subsector de fabricación de productos metálicos, seguido de la industria metal básica y por último, la fabricación de maquinaria y equipo (gráfico 5).

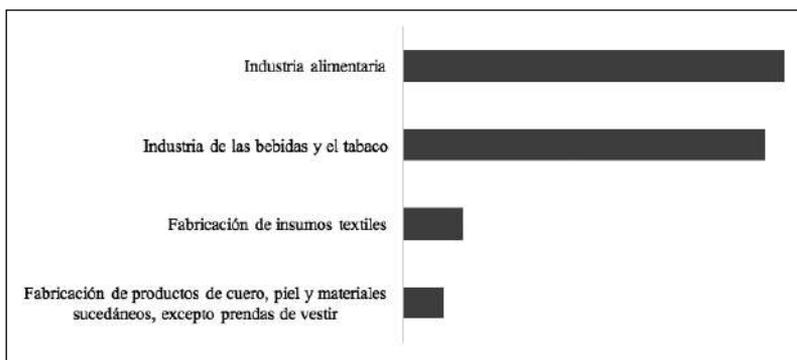
Gráfico 5. Subsectores del sector metalmecánica



Fuente: elaboración propia.

Con respecto del sector agroindustrial, se muestra que la mayoría de los encuestados corresponde a la industria alimentaria, seguido de la industria de las bebidas y del tabaco, en menor número, fabricación de insumos textiles, y por último fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos, excepto prendas de vestir (gráfico 6).

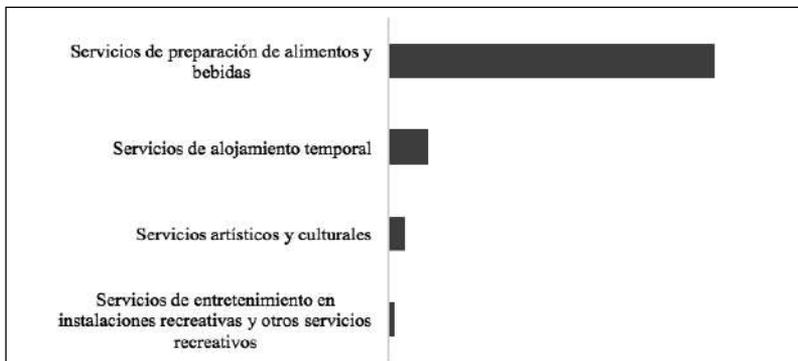
Gráfico 6. Subsectores del sector agroindustrial



Fuente: elaboración propia.

Finalmente, en el sector turismo, la mayor parte de encuestados pertenecen al subsector de servicios de preparación de alimentos y bebidas, seguido de servicios de alojamiento temporal y solo algunos de servicios artísticos y culturales, así como servicios de entretenimiento en instalaciones recreativas y otros servicios (gráfico 7).

Gráfico 7. Subsectores del turismo

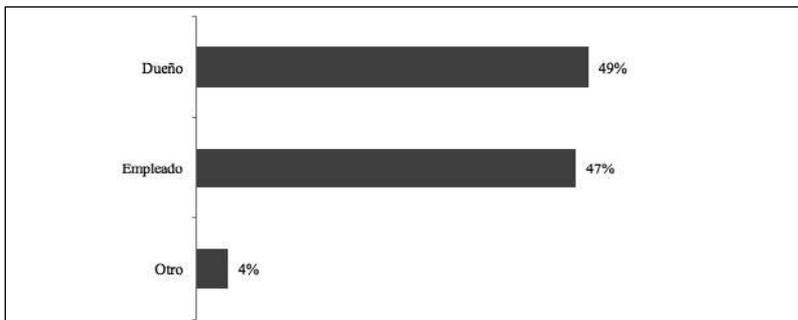


Fuente: elaboración propia.

Puesto de quien respondió la encuesta

Como se muestra en el gráfico 8, la encuesta aplicada fue contestada por dueños en un 49%, el 47% fue de empleados, y un 4% otras personas.

Gráfico 8. Puesto en la organización

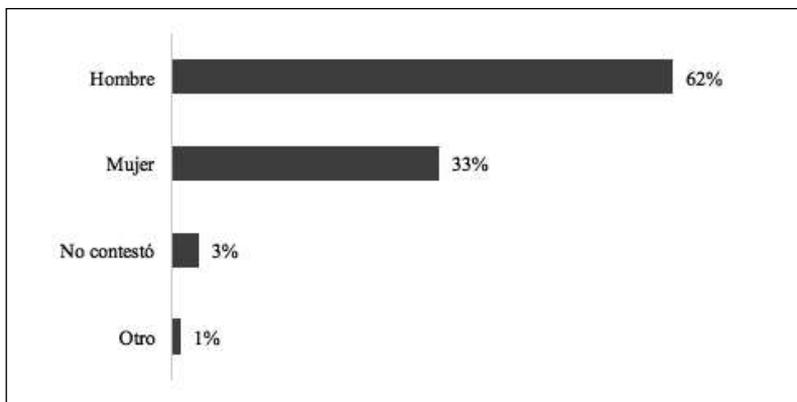


Fuente: elaboración propia.

Género del dueño o dueños

El gráfico 9, respecto de quienes son los dueños, se obtuvo que el 62% de los encuestados son hombres, 33% son mujeres, 2% son matrimonio, 1% no contestó y 1% corresponde a otro.

Gráfico 9. Género

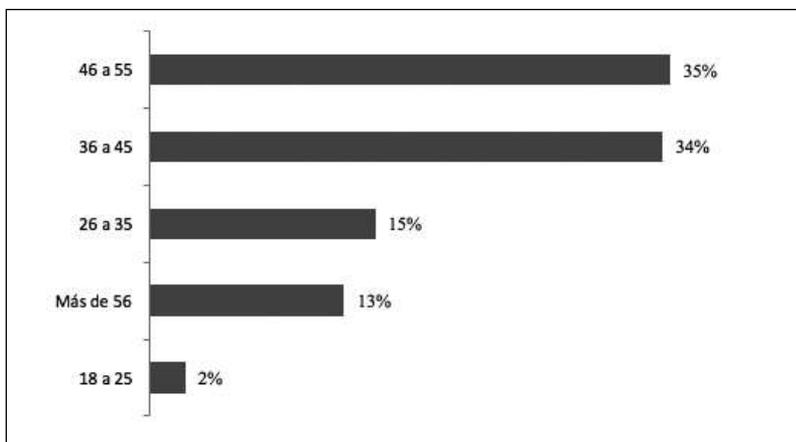


Fuente: elaboración propia.

Edad del dueño

Con respecto de la edad del dueño, los resultados muestran que un 35% se encuentra en un rango de edades entre 46 y 55 años, el 34% corresponde al rango de edades de 36 a 45 años, un 15% al rango de edades de 26 a 35 años, el 13% para edades de personas mayores con más de 56 años, y finalmente el 2% para el rango de edades de 18 a 25 años (gráfico 10).

Gráfico 10. Edad del dueño

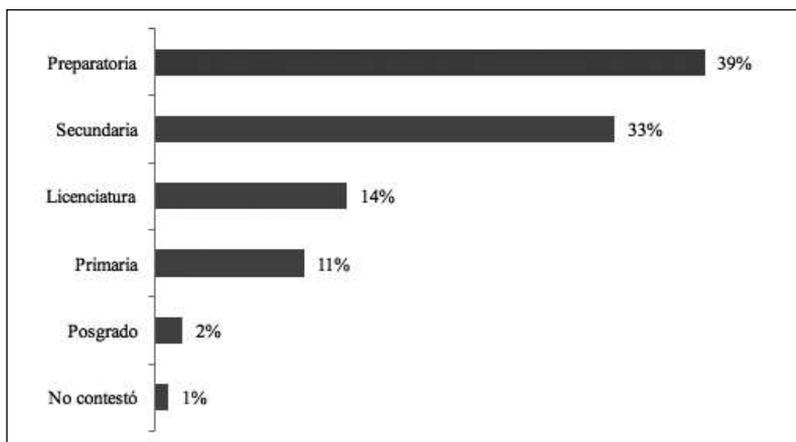


Fuente: elaboración propia.

Nivel educativo

Respecto del nivel educativo de los encuestados, el 39% estudió preparatoria, 33% cuenta con nivel secundaria, 14% licenciatura, 11% primaria, 2% posgrado y 1% no contestó (gráfico 11).

Gráfico 11. Nivel educativo

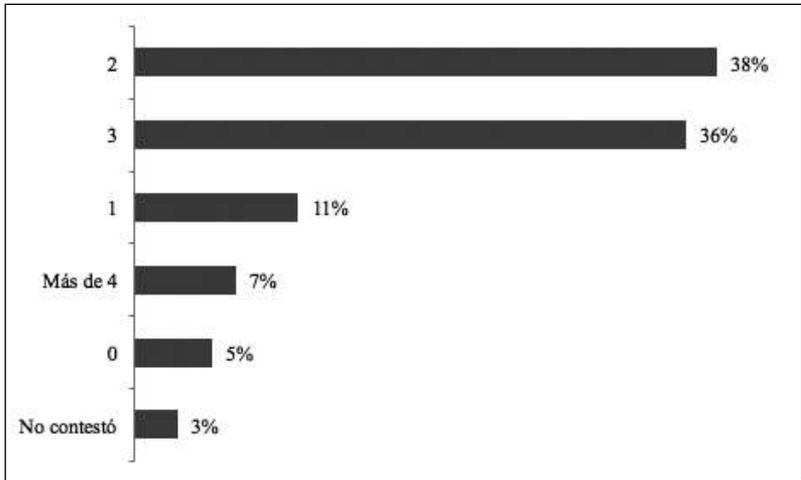


Fuente: elaboración propia.

Número de hijos

En el gráfico 12, muestra el número de hijos que tienen los microempresarios y las respuestas son las siguientes: 38% tiene dos hijos, 36% tres hijos, 11% un hijo, 7% más de cuatro hijos, 5% no tiene hijos y 3% de los encuestados no contestó.

Gráfico 12. Número de hijos

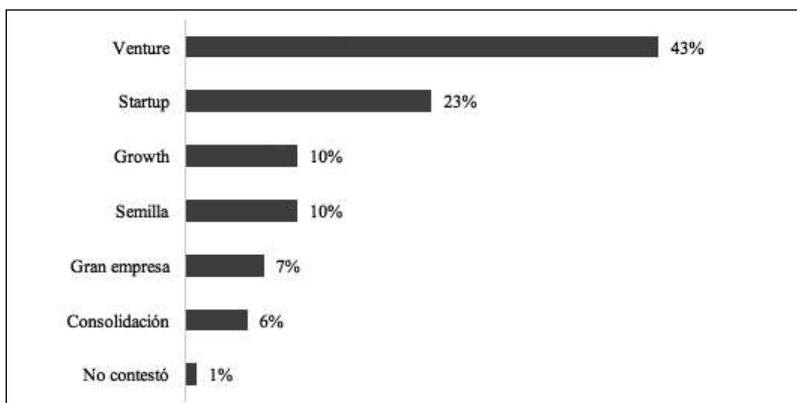


Fuente: elaboración propia.

Análisis de frecuencias: etapas de desarrollo de la empresa

En el gráfico 13 se muestran las etapas de desarrollo de las microempresas, los encuestados respondieron que el 43% se encuentra en la etapa de *venture*, 23% en *startup*, 10% en *growth*, 10% semilla, 7% gran empresa, 6% en consolidación y 1% no contestó.

Gráfico 13. Etapa de desarrollo de la empresa



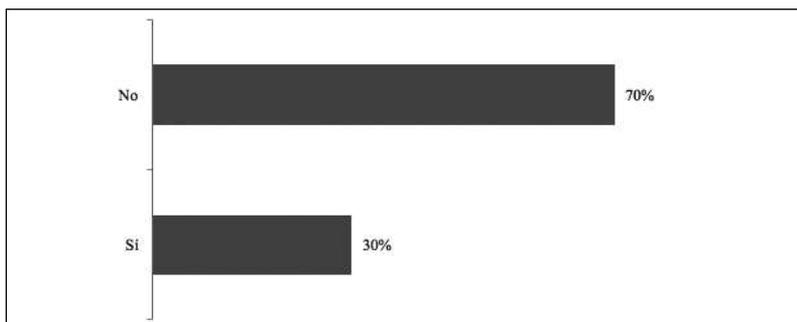
Fuente: elaboración propia

Análisis de frecuencias: educación financiera

Capacitación

Respecto de si los usuarios encuestados han recibido capacitación sobre cómo manejar su dinero, el gráfico 14 presenta los siguientes resultados: 70% contestó que no, y 30% sí la han recibido, pero no especificó en qué consistió.

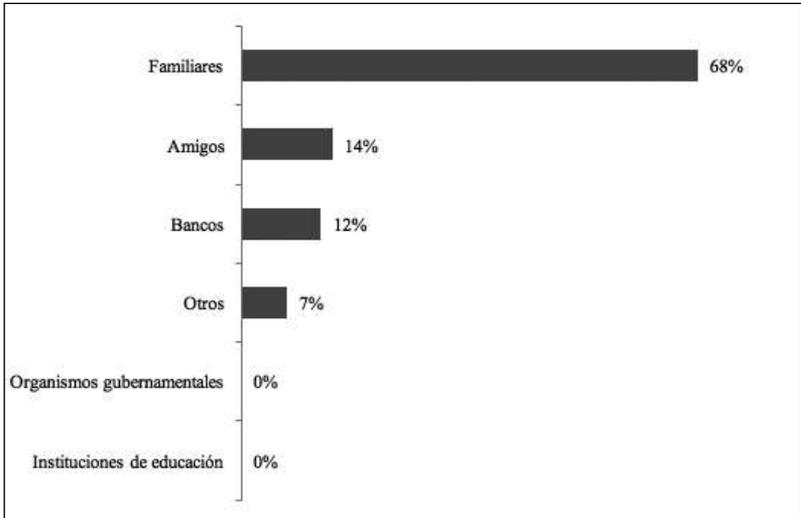
Gráfico 14. ¿Ha recibido alguna capacitación sobre cómo manejar sus finanzas (dinero)?



Fuente: elaboración propia.

El gráfico 15 presenta resultados sobre el medio en que han recibido capacitación; 68% la recibió a través de familiares, el 14% con amigos, el 12% de bancos y el 7% otros. Un dato curioso es que ninguno de los encuestados contestó las opciones de organismos gubernamentales e instituciones educativas.

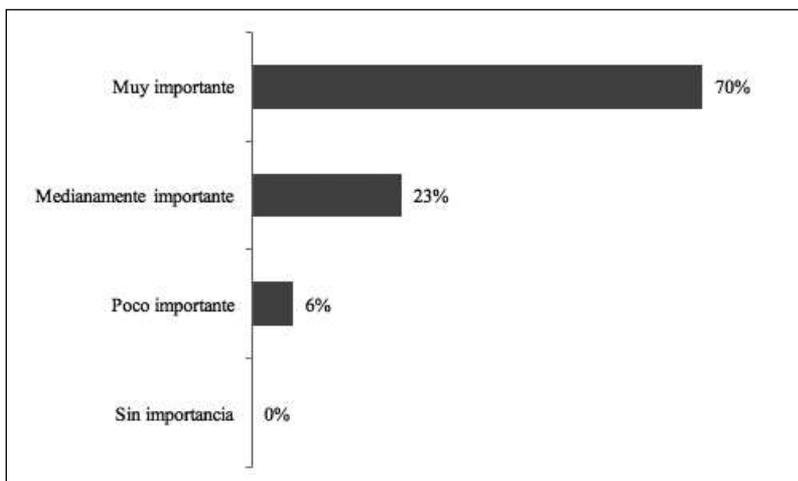
Gráfico 15. Medio por el que recibió educación financiera



Fuente: elaboración propia.

El gráfico 16 muestra la percepción de los empresarios respecto de la importancia de la capacitación en el manejo de las finanzas, el 70% contestó que muy importante, el 23% que medianamente importante, y el 6% que poco importante. Algo a resaltar es que ningún encuestado contestó sin importancia.

Gráfico 16. Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)

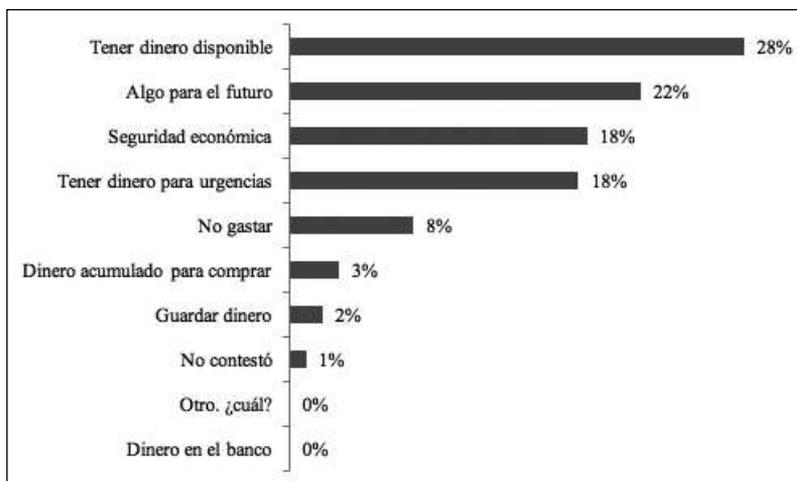


Fuente: elaboración propia.

Ahorro

De acuerdo con la percepción que las personas encuestadas tienen respecto de qué es el ahorro, el gráfico 17 muestra los siguientes resultados: para el 28% es tener dinero disponible, para el 22% tener algo para el futuro, el 18% lo relaciona con tener seguridad económica o tener dinero para urgencias, para el 8% es no gastar, el 3% lo relaciona con tener dinero para gastar y para el 2% es guardar dinero.

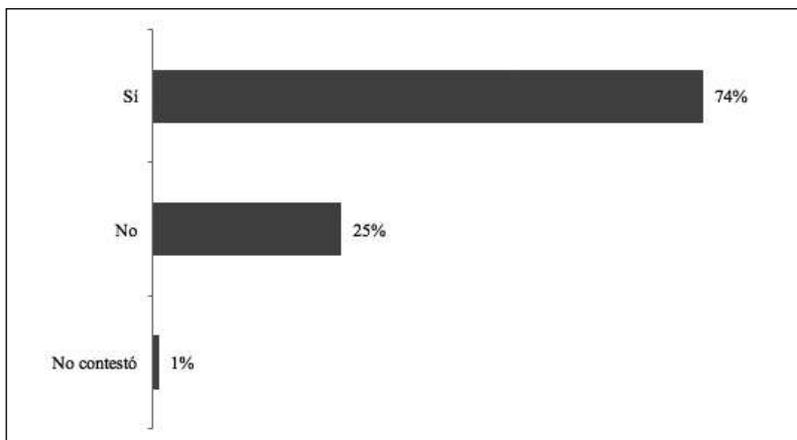
Gráfico 17. Qué es el ahorro



Fuente: elaboración propia.

Respecto de si ahorran, el gráfico 18 muestra los resultados obtenidos: el 74% tiene una cultura de ahorrar; sin embargo, el 25% aún no tiene hábito por ahorrar y el 1% no contestó.

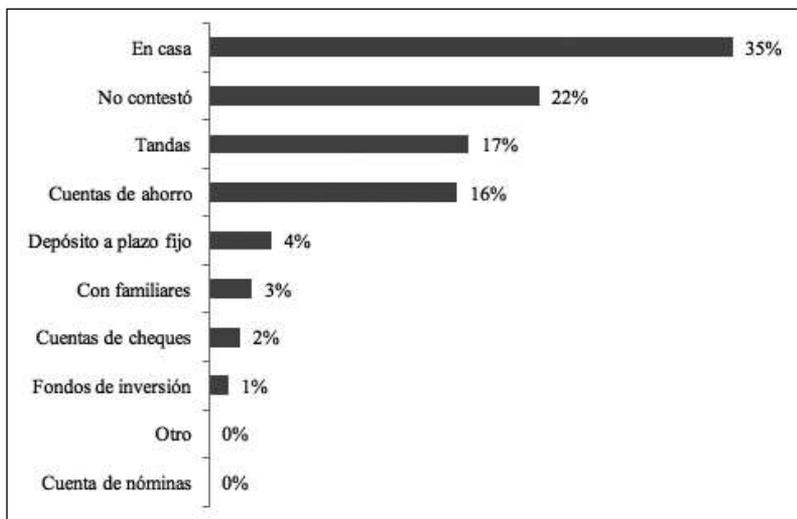
Gráfico 18. Ahorra



Fuente: elaboración propia.

El gráfico 19 muestra los resultados con respecto de las formas de ahorrar. El 35% de los encuestados prefiere hacerlo en casa, el 22% no respondió, el 17% ahorra en tandas, el 16% lo hace en cuentas de ahorro, el 4% mediante depósitos a plazo fijo, el 3% lo hace con familiares, el 2% a través de cuenta de cheque, el 1% a través de fondos de inversión, nadie contestó en cuenta de nóminas.

Gráfico 19. Dónde ahorra

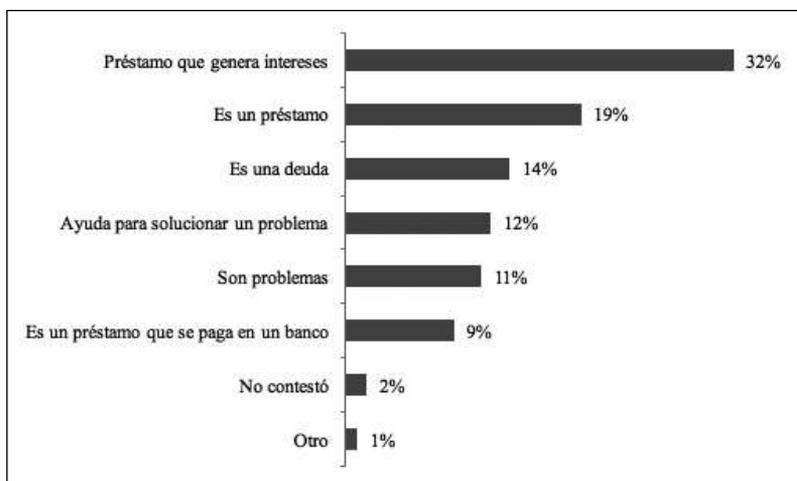


Fuente: elaboración propia.

Crédito

Con respecto de la percepción de los encuestados sobre lo que es un crédito, el 32% contestó que es un préstamo que genera intereses, el 19% es un préstamo, el 14% significa una deuda, el 12% ayuda para solucionar un problema, el 11% son problemas, el 9% es un préstamo que se paga en un banco, el 2% no contestó (ver gráfico 20).

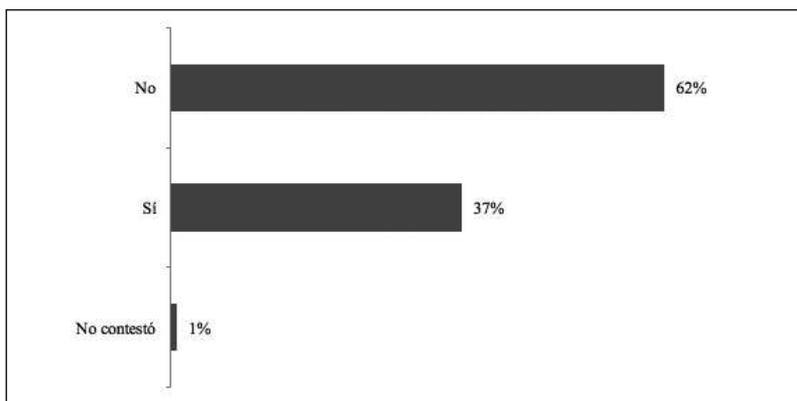
Gráfico 20. Qué es el crédito



Fuente: elaboración propia.

Continuando con este tema, se preguntó a los encuestados si han solicitado algún crédito: el 62% nunca ha solicitado un crédito, el 37% lo ha solicitado en algún momento, el 1% no contestó (ver gráfico 21).

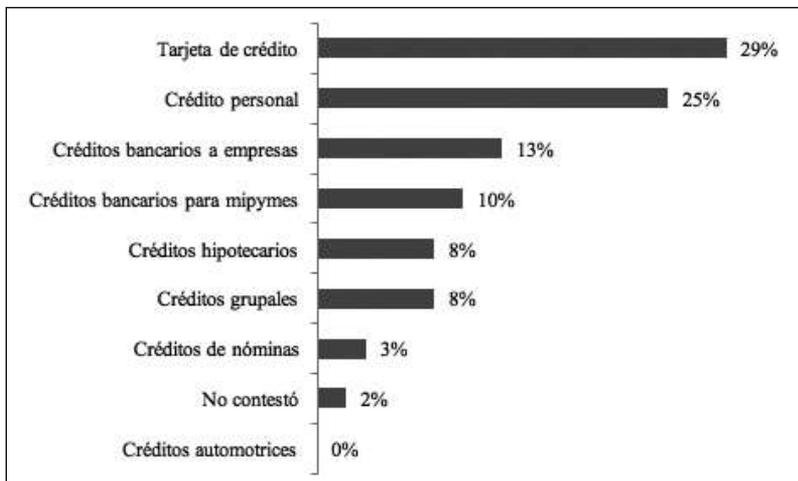
Gráfico 21. Solicitud de algún crédito



Fuente: elaboración propia.

Se preguntó en dónde solicitaron un crédito en caso de haberlo hecho: el 29% usó una tarjeta de crédito, el 25% por medio de créditos personales, el 13% créditos bancarios a empresas, el 10% ha recurrido a créditos para Mipymes, el 8% créditos hipotecarios o grupales, el 3% créditos de nómina y el 2% no contestó (ver gráfico 22).

Gráfico 22. Dónde ha solicitado un crédito

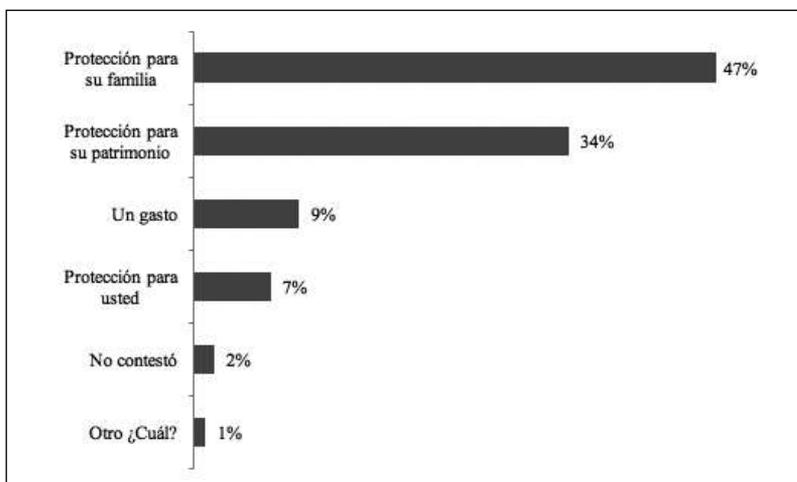


Fuente: elaboración propia.

Seguro

El gráfico 23 muestra la percepción de lo que representa para los encuestados un seguro: el 47% lo relaciona a protección para su familia, el 34% como protección para su patrimonio, el 9% lo considera un gasto, el 7% una protección personal, el 1% otra cosa y el 2% no respondió.

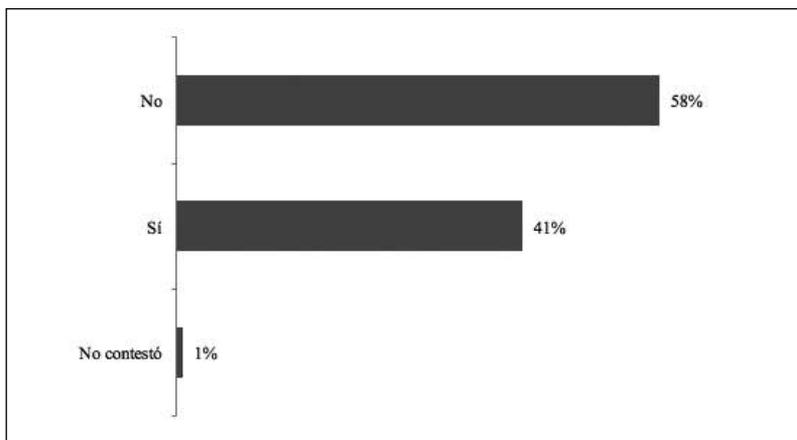
Gráfico 23. El seguro es...



Fuente: elaboración propia.

El gráfico 24 muestra qué porcentaje de los encuestados cuenta con un seguro. De acuerdo con los resultados, el 58% no tiene, y el 41% sí tiene un tipo de seguro.

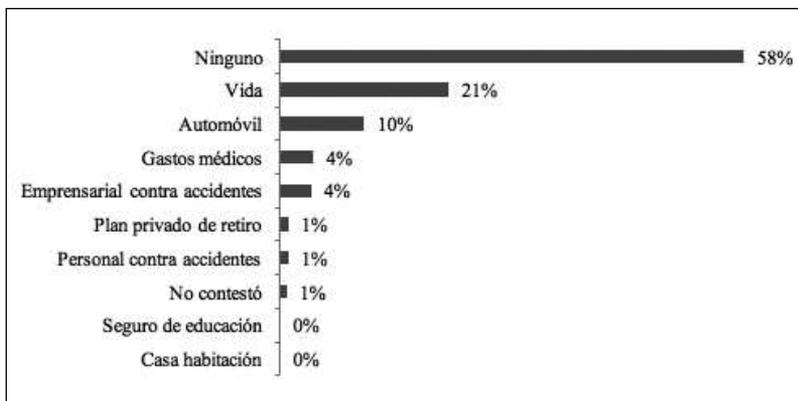
Gráfico 24. Cuenta con algún seguro



Fuente: elaboración propia.

El gráfico 25 presenta los resultados respecto del tipo de seguro con que cuentan los encuestados: el 58% no cuenta con un seguro, el 21% tiene seguro de vida, el 10% seguro de automóvil, el 4% de gastos médicos o empresarial contra accidentes, el 1% para el retiro, y el 1% restante no contestó.

Gráfico 25. Tipo de seguro

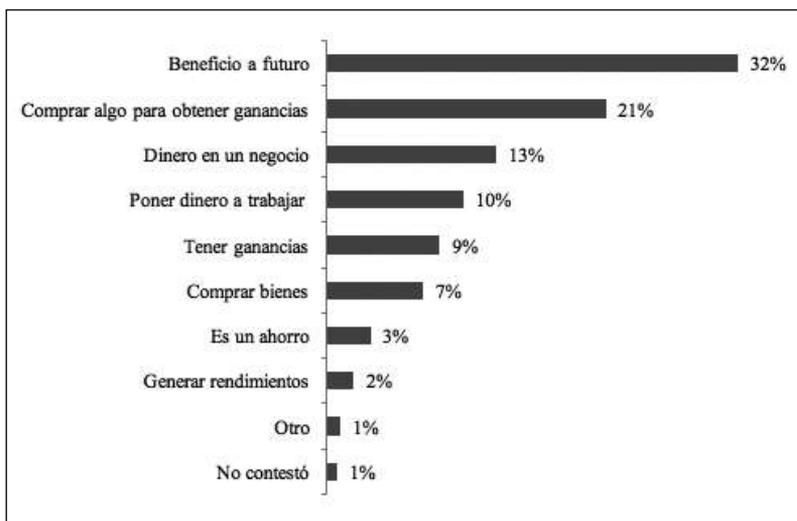


Fuente: elaboración propia.

Inversión

Respecto de cómo se percibe una inversión, el gráfico 26 muestra los resultados obtenidos: el 32% la ve como un beneficio a futuro, para el 21% es comprar algo para obtener ganancias, para el 13% representa dinero en un negocio, el 10% la relaciona con poner el dinero a trabajar, para el 9% es tener ganancias, el 7% la asocia a la compra de bienes, el 3% la ve como un ahorro, el 2% la ve como algo para generar rendimientos, el 1% no contestó.

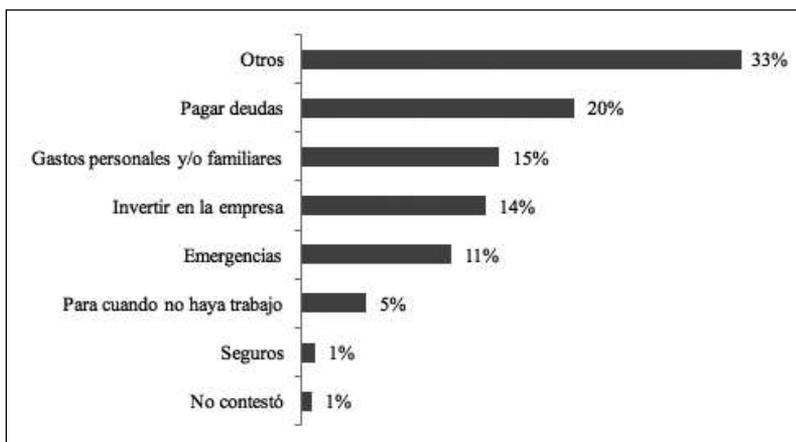
Gráfico 26. La inversión es...



Fuente: elaboración propia.

En el gráfico 27 se presentan los resultados sobre cuál sería la razón principal para ahorrar: el 33% no lo tiene definido, el 20% ahorra para pagar deudas, el 15% para gastos personales, el 14% lo hace para poder invertir, el 11% por si se presentan emergencias, el 5% por si el trabajo escasea, el 1% para invertir en seguros y otro 1% no contestó.

Gráfico 27. Principal razón por la que ahorra



Fuente: elaboración propia.

Análisis de relación de variables: Chi Cuadrada

Al ser la educación financiera y el crecimiento empresarial, variables cualitativas nominales, se utilizó el análisis estadístico de Chi Cuadrada para determinar su asociación, con un nivel de confianza del 95%. Se rechaza la hipótesis nula cuando el p-valor sea menor a 0.05, teniendo como hipótesis nula (H_0) que las variables son independientes y la hipótesis alternativa (H_a) que están asociadas.

Para mostrar su asociación, se presentan las tablas con los datos reales de todos los pares de variables analizadas y los valores de Chi Cuadrada (en anexo 1, se presentan las tablas de valores esperados que se utilizaron para el cálculo de la asociación).

Capacitación y etapa de desarrollo

Para la relación entre la capacitación recibida sobre educación financiera y la etapa de desarrollo en que se encuentran las microempresas, la tabla 10 presenta los datos reales.

Tabla 10. Valores reales de la relación entre capacitación y etapa de desarrollo

Capacitación en educación financiera	Etapa de desarrollo de la empresa						Total
	Semilla	Startup	Venture	Growth	Gran empresa	Consolidación	
	a	b	c	d	e	f	
a. Sí	13	26	44	24	8	3	118
b. No	27	62	125	16	20	19	269
Total	40	88	169	40	28	22	387

Fuente: elaboración propia.

Al calcular Chi Cuadrada se obtiene el valor de p de 0.000766, es decir menor a 0.05. Se rechaza entonces la hipótesis nula (H_0) y es aceptada la relación entre la capacitación recibida por los empresarios y la etapa de desarrollo de las microempresas estudiadas.

Ahorro y etapa de desarrollo

Para la relación entre si las empresas ahorran y la etapa de desarrollo en que se encuentran, la tabla 11 muestra los datos reales.

Tabla 11. Valores reales de la relación entre si el microempresario ahorra y etapa de desarrollo

Ahorra	Etapa de desarrollo de la empresa						Total
	Semilla	Startup	Venture	Growth	Gran empresa	Consolidación	
	a	b	c	d	e	f	
a. Sí	32	63	120	40	20	14	289
b. No	8	25	46	0	8	8	95
Total	40	88	166	40	28	22	384

Fuente: Elaboración propia.

Al calcular Chi Cuadrada se obtiene el valor de p de 0.004749, es decir menor a 0.05, se rechaza así la hipótesis nula (H_0) y es aceptada la

relación entre el ahorro que realizan los microempresarios y la etapa de desarrollo de las entidades en estudio.

Inversión y etapa de desarrollo

Para la relación entre el propósito de los ahorros y la etapa de desarrollo en que se encuentran las microempresas, la tabla 12 muestra los datos reales.

Tabla 12. Valores reales de la relación entre el propósito de los ahorros y etapa de desarrollo

Propósito del ahorro	Etapa de desarrollo de la empresa						Total
	Semilla	Startup	<i>Venture</i>	<i>Growth</i>	Gran empresa	Consolidación	
	a	b	c	D	e	f	
a. Para invertir en la empresa	0	16	30	0	0	4	50
b. Otro propósito diferente a la inversión	40	72	136	40	28	18	334
Total	40	88	166	40	28	22	384

Fuente: elaboración propia.

El valor de p en Chi Cuadrada es de 0.000421, es decir menor a 0.05. Se rechaza así la hipótesis nula (H_0) y es aceptada la relación entre el propósito del ahorro y la etapa de desarrollo de las microempresas en estudio.

Crédito y etapa de desarrollo

Para la relación entre si las empresas han hecho uso de créditos, y la etapa de desarrollo en que se encuentran, la tabla 13 muestra los datos reales.

Tabla 13. Valores reales de la relación entre si microempresarios han solicitado crédito y etapa de desarrollo

Solicitud de crédito	Etapa de desarrollo de la empresa						Total
	Semilla	Startup	Venture	Growth	Gran empresa	Consolidación	
	a	b	c	d	e	f	
a. Sí	8	41	55	8	16	16	144
b. No	32	47	111	32	12	6	240
Total	40	88	166	40	28	22	384

Fuente: elaboración propia.

El valor de p al calcular la Chi Cuadrada es de 0.000009, es decir, menor a 0.05. Se rechaza así la hipótesis nula (H_0) y es aceptada la relación entre la solicitud de crédito y la etapa de desarrollo de las microempresas en estudio.

Seguro y etapa de desarrollo

Para la relación entre si las empresas cuentan con seguro, y la etapa de desarrollo en que se encuentran, la tabla 14 muestra los datos reales.

Tabla 14. Valores reales de la relación entre si microempresarios Cuentan con seguros y etapa de desarrollo

Tiene seguro	Etapa de desarrollo de la empresa						Total
	Semilla	Startup	Venture	Growth	Gran empresa	Consolidación	
	a	b	c	d	e	f	
a. Sí	5	40	62	24	16	15	162
b. No	35	48	104	16	12	7	222
Total	40	88	166	40	28	22	384

Fuente: elaboración propia.

El valor de p en Chi Cuadrada es de 0.000013, es decir menor a 0.05. Se rechaza así la hipótesis nula (H_0) y es aceptada la relación entre la adquisición de seguros y la etapa de desarrollo de las microempresas en estudio.

Conclusiones

Después del diagnóstico hecho a microempresarios hidalguenses de los tres primeros sectores estratégicos para el gobierno del estado, se presentan las conclusiones del estudio en tres apartados.

El primero tiene que ver con los hallazgos encontrados en el contexto internacional y nacional a partir de la revisión bibliográfica. El segundo hace referencia al contexto estatal con base en los resultados sobresalientes del diagnóstico hecho en cuanto a la capacitación sobre educación financiera, conocimiento y aplicación del ahorro, inversión, crédito y seguro, y la relación existente entre educación financiera y crecimiento empresarial. En el último apartado son presentadas las líneas de investigación que pueden ser abordadas a partir de los hallazgos encontrados.

Contexto internacional y nacional

En cuanto a la revisión hecha para identificar estudios sobre educación financiera, se observó que este término es ampliamente aceptado en el contexto de las finanzas personales, no así en el ámbito empresarial, que es menos investigado y por lo tanto menos comprendido. Lo anterior, con base en los 621 resultados en la primera búsqueda con términos relacionados únicamente a educación financiera; en tanto, al aplicar un segundo filtro relativo a micro, pequeñas y medianas empresas, estos se reducen a 32 publicaciones.⁶

6 La revisión detallada se hizo a un total de 24 publicaciones, no a 32, como se explica en el capítulo “Metodología”, ya que seis de estos no pudieron consultarse por ser de acceso restringido, y de otros dos su contenido estaba relacionado con temas diferentes al propósito de esta investigación.

También se observó que la educación financiera en el contexto empresarial es poco estudiada en países desarrollados. Solo fueron identificados tres estudios: dos en Reino Unido y uno en Austria. Y aunque la mayoría de las publicaciones provienen de países en vías de desarrollo o subdesarrollados, no se identificó ninguno realizado en México.

Ahora bien, respecto de las aportaciones hechas acerca de estas investigaciones, en general concluyen que la educación financiera mejora el acceso a la financiación de las empresas. De esta manera se promueve su potencial de crecimiento, ya que la educación financiera impacta positivamente en el cambio de actitudes, hábitos, capacidad para la elaboración de estrategias, planificación, evaluación de riesgos y autoconfianza en la toma de decisiones. Asimismo, se resalta que este proceso educativo debe considerar el entorno cultural de los beneficiarios.

Contexto estatal

A partir del diagnóstico hecho a microempresas de los tres principales sectores estratégicos para el estado de Hidalgo, se observa que 62% están dirigidas por hombres, de los cuales el 69% es mayor de 35 años, el 80% tiene educación básica y el 74% tiene entre 2 y 3 dependientes económicos. Es necesario considerar este contexto para la formación financiera (Ye y Kulathunga, 2019), ya que solo el 30% de los microempresarios manifestó haber recibido capacitación en temas financieros, a pesar de que el 70% dice que es muy importante su formación en estos tópicos.

Este contexto ha llevado a que el 43% de las empresas se encuentre en la etapa de ampliación del número de clientes y/o volumen de ventas (*venture*), mientras el 23% apenas está en el punto de equilibrio financiero, empezando a generar utilidades (*startup*), después de tener más de cinco años de operación.

A pesar de que un alto porcentaje de la población en estudio no ha estado involucrado en procesos de educación financiera, muchos de los entrevistados entienden los términos de ahorro, inversión, crédito y seguro, además de practicarlo. En porcentajes menores: el 74% dice ahorrar, pero solo el 14% dice que lo hace con el propósito de invertir en la empresa. Respecto del crédito, el 62% lo ha solicitado y solo el 41% cuenta con seguro.

Asimismo, se observó que en la mayoría de los casos, el ahorro y el crédito se hacen fuera del sistema financiero, como en tandas, amigos, familiares, etcétera.

Finalmente, en cuanto a la relación existente entre la educación financiera y el crecimiento de las empresas, con base en los resultados del valor de p en Chi Cuadrada para las variables de capacitación en educación financiera, ahorro, inversión, crédito y seguro, relacionadas con la etapa de desarrollo de la empresa, se obtuvieron los valores de 0.000766, 0.004749, 0.000421, 0.000009 y 0.000013, respectivamente, todos menores a 0.05. Se infiere que las variables de educación financiera y crecimiento de las empresas están relacionadas. Dicho de otra manera, los indicadores de capacitación en temas de educación financiera, la decisión de las microempresas de ahorrar, los propósitos que tengan con dichos ahorros, las solicitudes de crédito y la contratación de seguros, se relacionan con la etapa de desarrollo en la que se encuentran: semilla (generación de idea, producto o inicio de producción), *startup* (punto de equilibrio financiero, empezando a generar utilidades), *venture* (ampliación en el número de clientes y/o volumen de ventas), *growth* (ampliación en el número de personal, capacidad de producción y/o cobertura geográfica), gran empresa (madurez con un volumen de operaciones superior y permanente) y consolidación (obtención de cierto grado de institucionalización).

Líneas de investigación

Este diagnóstico abre diversas líneas de investigación que permitirían generar aportaciones sobre la importancia de que los empresarios se eduquen en temas financieros. Así, estas entidades económicas no solo pueden subsistir o permanecer en el mercado, sino además crecer y avanzar en sus etapas de desarrollo, al ser el sector con el mayor número de unidades económicas locales, regionales y nacionales, además con un número importante de personal ocupado que tienen.

Las líneas de investigación que se podrían abordar son: los tipos de relaciones e intensidad entre los indicadores estudiados (capacitación, ahorro, inversión, crédito y seguro) y el crecimiento empresarial;

el alcance y contexto de los programas bancarios de la educación financiera para empresarios; los principales obstáculos para que los microempresarios se eduquen y apliquen estos conocimientos en la gestión empresarial, así como la función de las instituciones educativas y políticas gubernamentales para la implementación de programas en temas financieros dirigidos al sector empresarial.

Referencias

- Adizez, I. (1994). Ciclos de vida de la organización: cómo y por qué crecen y mueren las organizaciones y qué hacer al respecto. Ed. Díaz Santos: Madrid.
- Adomako, S., Danso, A. y Damoah, J.O. (2016). The moderating influence of financial literacy on the relationship between access to finance and firm growth in Ghana, *Venture Capital*, 18(1), 43-61.
- Agyei, S.K. (2018). 14 Culture, financial literacy, and SME performance in Ghana. *Cogent Econ. Financ*, 6, 1463813.
- Ahmad, M. (2019). The Improvement Strategies For Sharia Financial Literacy On Creative Economy. *Internacional Journal of scientific & technology research*, 8(11), 249-253.
- Amezcuca, E., Arroyo, M. y Espinosa, F. (2014). Contexto de la educación financiera en México. *Ciencia administrativa*. (pp. 21-30).
- Antara, M., Musa, R. & Hassan, F. (2017). Conceptualisation and Operationalisation of Islamic Financial Literacy *Sacale, Pertanika J, Soc. Sci. & Hum.* 25 (s), 251-260.
- Banco Nacional de México (2014). Cultura financiera de los jóvenes en México. Recuperado el 07 de marzo de 2020, de https://issuu.com/staffcom/docs/cultura_financiera_en_m_xico
- Bancomer (2017). Educación Financiera. Recuperado el 2 de diciembre de 2019, de <https://www.bbva.com/es/que-es-la-inversion/>
- Bancomer y MIDE (2010). Adelante con tu futuro: educación financiera. BBVA Bancomer y MIDE: México.
- Blázquez, F., Dorta, J.A. & Verona, M.C. (2006). Factores de crecimiento empresarial. Especial referencia a las pequeñas y medianas empresas. *Innovar*, 16(28), 43-56.

- Carbajal, J. (2008). 206 Educación financiera y bancarización en México, Centro de Estudios Económico y Desarrollo Empresarial, documento de trabajo.
- Chiavenato, I. (2007). Administración de recursos humanos. El capital humano en las organizaciones. 8va. Edición. Mc. Graw Hill. México
- Citradika, D.P., Atahua, A.D.R. y Satrio, D. (2019). The Use of Non-Cash Transactions Among Batik SMES: An Empirical Review From Indonesia. *International Journal of Business and Society*, 20(1), 397-416.
- Colmenero, G. (2015). *¿Qué es la educación financiera?*, Definición de Bansefi, recuperado de <http://www.bansefi.gob.mx/Educaci%C3%B3nFinanciera/Pages/default.aspx>.
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores (2017). Encuesta Nacional de Financiamiento de las empresas. Autor: México.
- Comité de Educación Financiera (2018). Estrategia Nacional de Educación Financiera. Autor: México.
- CONDUSEF (2014). La Educación Financiera. Recuperado el 07 de marzo de 2020, de <https://www.condusef.gob.mx/Revista/index.php/usuario-inteligente/educacion-financiera/225-la-educacion-financiera>
- CONDUSEF (2014). La importancia de llevar un presupuesto. Recuperado de <http://www.condusef.gob.mx/index.php/comunicados-de-prensa/960-la-importancia-de-llevar-un-presupuesto-snef>.
- CONDUSEF (2015). Educación financiera, Pymes. Recuperado el 4 de marzo de 2020, de <https://www.condusef.gob.mx/Revista/index.php/usuario-inteligente/educacion-financiera/492-pymes>
- CONDUSEF (2016). El ahorro un hábito de todos los días. Recuperado el 07 de marzo de 2020, de <https://www.condusef.gob.mx/Revista/index.php/ahorro/ahorro/719-el-ahorro-un-habito-de-todos-los-dias>.
- CONDUSEF (2018). Llegó la hora de invertir, todos podemos hacerlo. Recuperado el 02 de diciembre de 2019, <http://www.condusef.gob.mx/Revista/PDF-s/235/invertir.pdf>

- Consejo Nacional de Inclusión Financiera (2018). Reporte Nacional de Inclusión Financiera. Autor: México.
- Diario Oficial de la Federación (2009). Estratificación de las micro, pequeñas y medianas empresas. Recuperado el 19 de diciembre de 2019, de http://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5096849&fecha=30/06/2009.
- Enciclopedia de los municipios y delegaciones de México (s.f.). Hidalgo. Recuperado el 15 de mayo de 2020, de <http://www.inafed.gob.mx/work/enciclopedia/EMM13hidalgo/regionalizacion.html>
- Eniola, A.A., y Entebang, H. (2017). SME Managers and Financial Literacy, *Global Business Review*, 18(3)1-18
- European Private Equity y Venture Capital Association (2010). Survey of the Economic and Social Impact of Venture Capital in Europe. Obtenida el 15 de marzo de 2015, de www.evca.eu/uploadedFiles/Home/Knowledge_Center/EVCA_Research/Economical_Impact/EconomicImpactofVentureCapital.pdf
- Flamholtz, E. y Randle, Y. (1998). *Cambiar el juego: las transformaciones organizacionales de primer, segundo y tercer grados*. Oxford University Press: México.
- Fundación Laboral WWB en España (2008). Banco Mundial de la Mujer. Ed. Banco Mundial de la Mujer: España.
- Gamboa Peña, M. O., Avendaño Castro, W. R., y Hernández Suárez, C. (2019). La importancia de la educación financiera para niños en edad escolar. *Revista Espacios*, 2(40), 6.
- García (2011). Características e importancia de la Educación financiera para niños, jóvenes y adultos de sectores populares de la ciudad de Oaxaca de Juárez. Recuperado de http://jupiter.utm.mx/~tesis_dig/11489.pdf.
- Global Entrepreneurship Monitor (2014). Global Report. Autor: EUA.
- Gómez Macfarland, C. A. (2018). La educación financiera en México. Cuaderno de Investigación, 7. Recuperado el 07 de marzo de 2020, de http://bibliodigitalibd.senado.gob.mx/bitstream/handle/123456789/4190/CI_53.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Greiner, L. (1972). Evolution and revolution as organizations grow. *Harvard Business Review*, 50(4), pp. 37-46.
- Gyori, A., Czakó, Á. y Horzsa, G. (2019). Innovation, Financial Culture, and the Social-Economic Environment of SMEs in Hungary. *East European Politics and Societies and Cultures*, XX (X), 1-29.
- Hakim, M.S., Oktavianti, V. y Gunarta, I.K. (2017). Determining factors that contribute to financial literacy for small and medium enterprises, *International Conference on Industrial and System Engineering*, (pp. 1-7).
- 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. *J. Small Business Enterprise*, 25(-), 985-1003.
- Illmeyer, M., Grosch, D., Kittler, M. y Priess, P. (2017). The Impact of Financial Management on Innovation, The impact of financial management on innovation. *Entrepreneurship and Sustainability Issues*, *Entrepreneurship and Sustainability Center*, 5 (1), 58-71.
- INEGI (2014). *Censos Económicos 2014*. Autor: México.
- Jaureguiberry, M. (s.f). ¿Qué es la capacitación? Recuperado el 09 de marzo de 2020, de <https://www.fio.unicen.edu.ar/usuario/segumar/Laura/material/Que%20es%20la%20Capacitaci%F3n.pdf>
- Leiva, J.C. (2006). Pymes ciclo de vida y etapas de su desarrollo. *Tec Empresarial*, 1(1), 38-42.
- Leyva, J (2014). Preocupante, la falta de cultura del ahorro en el país, *El Financiero*, consultada el 20 de octubre 2018, de: <https://www.elfinanciero.com.mx/economia/preocupante-la-falta-de-cultura-del-ahorro-en-el-pais.html>
- Mabula, J.B. & Ping H. D. (2018). Use Technology and SME Managers' financial Literacy in Developing Economies. *Association for Computing Machinery. International Journal of Advanced Computer. Science and Applications*, 9(6)74-82.
- Mabula, J.B. y Ping, H.D. (2019). Financial Literacy of SME Managers' on Access to Finance and Performance: The Mediating Role of

- Financial Service Utilization. *International Journal of Advanced Science and Applications*, 9(9) 32-41.
- Maiti, M. (2018). Scope for alternative avenues to promote financial access to MSMEs in developing nation evidence from India, *International Journal of Law and Management*, (pp. 1-21).
- Matiz, F.J. & Mogollón, Y. (2008). La cadena de financiación: una necesidad para el desarrollo económico y social a partir del emprendimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 63(-), 59-72.
- Max-Neef, M. (1993). *Desarrollo a escala humana*. Montevideo: ICARIA.
- Morales, A. y Morales, J. A. (2014). Crédito y cobranza. En A. M. Castro, & J. A. Castro, *Crédito y cobranza* (pag. 23). México: Grupo Editorial Patria.
- National Venture Capital Association (2011). *The Economic Importance of Venture Capital-Backed Companies of the U.S. Economy*. NVCA: USA.
- Ngek, N.B. (2016). Performance implications of financial capital availability on the financial literacy-performance nexus in South Africa. *Investment Management and Financial Innovations*, 13(2), 354-362.
- Nkundabanyanga, S.K., Kasozi, D., Nalukenge, I. y Tauringana, V. (2015), Lending terms, financial literacy and formal credit accessibility. *International Journal of Social Economics*. 41(5), 342-361.
- Nohong, M., Ali, M., Sohilauw, M. Sobarsyah, M. y Munir, A. (2019). Financial literacy and competitive advantage: SME strategy in reducing business risk. *Espacios*, 40(32), 12.
- Núñez, L. (2013). *¿Qué es la educación financiera?* Instituto Mexicano de Contadores Públicos: México.
- Okello, G.C., Ntayi, J.M. y Malinga, C.A. (2017). The relationship between access to finance and growth of SMEs in developing economies: financial literacy as a moderator. *Review of International Business and Strategy*, (pp. 1-21).

- Owens, B., Saridakis, G. y Mohammed, A. (2017). Do bank credit rejection and financial education affect financial selfconfidence? *International Journal of Entrepreneurial Behavior & Research*, 26(2), 1-31.
- Owusu, J., Ismail, M.B., Osman, M.H.B.M. y Kuan, G. (2019). Financial Literacy as Moderator Linking Financial Resource Availability and SME Growth in Ghana. *Investment Management and Financial Innovations*, 16(1), 154-166.
- Ratna, D., Al-shami, S.S., Rahim A.B. y Setya, F. (2018). Factors that Influence Financial Literacy on Small Medium Enterprises: a Literature Review. *Falta revista*, 34(86), 1540-1557.
- Rodríguez, J. (2000). *Administración de pequeñas y medianas empresas*. 5to. Edición, Ed. Thomson. México. D.F.
- Secretaría de Economía (2016). *Información económica y estatal: Hidalgo*. Autor: México.
- Tellaache, J.E. (2013). *Un México de emprendedores. El reto del financiamiento*. Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF): México.
- Thabet, O.B. Manaf, A. A., Ali F. y Kantakji M. (2019). Financial Literacy Among Sme's in Malaysia. *Humanities & Social Sciences Reviews*, 7(2), 376-383.
- Tostado, E. (2005). *Terminología Financiera*. 1ra. Edición. Editorial Gasca Sicco. México.
- Tovar, A. (2011). *Dinero y felicidad*, 1ra. Edición. LID Editorial Empresarial. México.
- Ye, J. y Kulathunga, K. (2019). How does Financial Literacy Promote Sustainability in SMEs? A Developing Country Perspective. *Sustainability. Sustainability*, (pp. 1-21).
- Ying, Q. Hassan, H. y Ahmad, H. (2019). The Role of a Manager's Intangible Capabilities in Resource Acquisition and Sustainable Competitive Performance, *Sustainability*, (pp. 1-20).
- UNAM y Banamex (2008). *Primera encuesta sobre cultura financiera en México*, consultada en febrero de 2015 en <https://www.slideshare.net/SaberCuenta/encuesta-corta-final>.

Anexos

Anexo 1. Tabla de observaciones de la revisión bibliográfica

PAÍS	NOMBRE	AUTORES	AÑO	EDUCACIÓN FINANCIERA Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL	AHORRO	INVERSIÓN	CRÉDITO	SEGUROS
Irlanda	Panel de análisis de datos de empresas irlandesas.	Eniola y Etebang	2014	En este estudio se reveló que la falta de recursos financieros, como resultado de la alfabetización, limitó las actividades de innovación de la empresa, recurso importante para su desempeño. Esto comprueba empíricamente que el rendimiento de las pequeñas empresas a través de la educación financiera, es positivamente determinado por la facilidad de financiamiento externo disponible para las empresas.				
Uganda	Préstamo, educación financiera y accesibilidad formal al crédito.	Nkundabanyanga, Kasozi, Nalukenge y Taurigana	2014	Este estudio investigó la relación entre el banco comercial, condiciones de préstamo, educación financiera y acceso al crédito formal por parte de pequeñas y medianas empresas.			Los resultados tienen implicaciones para los bancos comerciales que desean mejorar la rotación de sus esquemas de microcréditos. Las implicaciones prácticas: esfuerzos de las partes interesadas para mejorar la educación financiera de las Pyme, los propietarios y gerentes deben coincidir con tasas de interés favorables si se quiere acceder al crédito formal.	

PAÍS	NOMBRE	AUTORES	AÑO	EDUCACIÓN FINANCIERA Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL	AHORRO	INVERSIÓN	CRÉDITO	SEGUROS
Brasil	Estudios sobre el mercado informal de préstamos. Abordó el tema de educación financiera.	Carpene, Cole, Shapiro y Za	2015			Para identificar personas con poca educación financiera, se utilizó un típico brasileño producto financiero, bonos de capitalización, como proxy. Los bonos son principalmente vendidos en sucursales bancarias. Los gerentes a cargo de asesorar a los clientes en sus inversiones, reciben capacitación y tienen objetivos para promover las ventas de capital.	Destacan la importancia de la educación financiera para ahorros y un comportamiento de préstamos sostenibles	
Austria	El impacto de la gestión financiera en la innovación.	Illmeyer, M., Grosch, D., Kittler, M. y Präuss, P.	2017	Evalúa el impacto de componentes de gestión financiera sobre la innovación de las Pymes austriacas. La investigación encuentra un impacto significativo de las finanzas, componentes de gestión en innovación de empresas. Individualmente, la liquidez financiera, la alfabetización y el control, son estadísticamente significativos				

PAÍS	NOMBRE	AUTORES	AÑO	EDUCACIÓN FINANCIERA Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL.	AHORRO	INVERSIÓN	CRÉDITO	SEGUROS
				<p>para explicar la capacidad de innovación de las empresas. Sugiere que las empresas austriacas deben enfocarse en estas construcciones financieras para mejorar las capacidades innovadoras.</p>				
Nigeria	Gerentes de Pyme y educación financiera.	Eniola y Enebang.	2017	<p>El objetivo de este estudio es examinar el nivel de propietarios de negocios de pequeñas y medianas empresas: conocimiento financiero de los gerentes y su impacto en el desempeño de la empresa.</p> <p>En el análisis de datos se observó que es necesario capacitar a través de cursos de formación en orientación estratégica, percepción de actitudes de los propietarios, habilidades básicas para la gestión, desarrollo de liderazgo, redes a través de marketing, gestión de educación financiera, para poder tener un efecto significativo en el desempeño y el crecimiento de las Pyme de Nigeria.</p> <p>La falta de habilidades de gestión empresarial puede magnificar barreras financieras para las empresas.</p>				

PAÍS	NOMBRE	AUTORES	AÑO	EDUCACIÓN FINANCIERA Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL	AHORRO	INVERSIÓN	CRÉDITO	SEGUROS
				La falta de educación financiera puede ser perjudicial, que el acceso a los recursos financieros es un recurso importante para el desempeño de la empresa. Esto comprobaba empínicamente que el rendimiento de las pequeñas empresas a través de la educación financiera, es positivamente determinado por la facilidad de financiamiento externo disponible para las empresas.				
Malasia	Conceptualización y operacionalización del islam financiero escala de alfabetización. Antara, Musa, Hassan	Antara, Musa, Hassan	2017				La participación de las Pymes en la industria es creciente, y el dueño del negocio involucrado en la producción de Halal debería elegir financiación empresarial islámico.	
Reino Unido	¿Es el conocimiento tan poderoso? Educación financiera y acceso a financiar, consiste en un análisis de las empresas en el Reino Unido.	Hussain, Sala, Kairn	2018	El propósito de este documento fue examinar la relación entre la educación financiera y el acceso a las finanzas y crecimiento entre las pequeñas y medianas empresas dentro de la región de Midlands del Reino Unido. Esta investigación empírica proporciona evidencia de que la educación financiera mejora el				

PAÍS	NOMBRE	AUTORES	AÑO	EDUCACIÓN FINANCIERA Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL	AHORRO	INVERSIÓN	CRÉDITO	SEGUROS
Tanzania	Uso de tecnología y alfabetización en Pymes. Prácticas y desempeño en economías en desarrollo.	Mabula, J.B. y Ping H. D	2018	<p>El estudio tiene como objetivo analizar el impacto percibido de la tecnología utilizado por micro, pequeñas y medianas empresas con conocimiento financiero de los gerentes en el entorno de la economía en desarrollo.</p> <p>Las variables de educación financiera se clasifican en: conocimiento financiero, actitud y comportamiento. Los resultados presentan relación positiva, significativa sobre el uso de tecnología y conocimiento de la empresa y actitud financiera de los gerentes.</p>				

PAÍS	NOMBRE	AUTORES	AÑO	EDUCACIÓN FINANCIERA Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL	AHORRO	INVERSIÓN	CRÉDITO	SEGUROS
India	Alcance de vías alternativas para promover el acceso financiero a las Mipyme en evidencia de la nación en desarrollo de la India.	Mátri	2018	Depende de los gerentes de la empresa internalizar y encontrar la posición correcta y elaborar estrategias sobre cómo situar su empresa en el movimiento para aprovechar el rendimiento. La aplicabilidad de la tecnología de la información para mejorar la alfabetización financiera y la creación de medios más viables de financiación. El estudio es resaltar los desafíos y oportunidades clave que se encuentran en algunas de las vías herramientas alternativas para promover el acceso financiero en las empresas en la India.			El estudio encontró que el riesgo asociado con el financiamiento de las Pyme se debe a la tasa de interés, el cargo del banco y la tasa de interés cobrada. Tienen una relación directa con la elección adversa y práctica ética de ese banco de interés. El banco cobra una tasa de interés más alta para proyectos de riesgo, con una expectativa de obtener grandes ganancias, pero en la mayoría de los casos el banco pierde.	

PAÍS	NOMBRE	AUTORES	AÑO	EDUCACIÓN FINANCIERA Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL	AHORRO	INVERSIÓN	CRÉDITO	SEGUROS
Ghana	Cultura, Educación Financiera y Desempeño de las Pyme en Ghana,	Agvei	2018	<p>La educación financiera debería ser la concentración de futuros programas diseñados para propietarios de empresas. Alrededor del 75 por ciento de estas han experimentado un crecimiento cuando son asesoradas.</p> <p>El estudio revela impacto positivo significativo de la educación financiera en el acceso financiero y desempeño de la firma. También se descubrió que hay impacto directo positivo significativo del acceso a los servicios financieros, su uso real y efecto significativo positivo, del uso de servicios financieros en el desempeño de la empresa.</p>	<p>El ahorro es una práctica común de los encuestados, ya que el 91 por ciento de ellos tenía cuentas personales. Las mujeres controlaban aproximadamente el 57% de las Pymes en Ghana.</p>			
Indonesia	Estrategias de Mejora para Sharia Educación Financiera en Economía Creativa	Ahmad, M.	2019	<p>El objetivo fue descubrir la comprensión de educación financiera en los empresarios de las pequeñas y medianas empresas, así como la formulación de estrategias, comenzando con el análisis de la alfabetización financiera, gestión y planificación para obtener educación en las finanzas, logrando bienestar económico, ya que las Pymes son la estrategia económica en la absorción de empleos.</p>				

PAÍS	NOMBRE	AUTORES	AÑO	EDUCACIÓN FINANCIERA Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL.	AHORRO	INVERSIÓN	CRÉDITO	SEGUROS
Hungría	Innovación, cultura financiera, entorno socioeconómico de las Pymes en Hungría	Györi, A., Czákó, A., Horzsa, G.	2019	<p>Estudio basado en la actividad financiera de gestión, formas del manejo económico-financiero, instrumentos para el manejo de las finanzas y nuevos productos financieros.</p> <p>Resultados del estudio basado en la presencia de creatividad, la cultura financiera y la base de las decisiones de gestión, se correlacionan con la empresa.</p>				
Pekalongan Indonesia	El uso de transacciones no efectivas entre Pymes: Una revisión empírica en Indonesia.	Citradika, Atahua, Satrio	2019	<p>El objetivo de este estudio es investigar la influencia de la educación financiera en la formación de una actitud (es decir, influencia de actitudes, factores sociales y efecto), intención e influencia de frecuencia del comportamiento pasado en la formación de hábitos pasados, así como determinar cómo las transacciones no monetarias forman el comportamiento de las Pymes comerciantes en Pekalongan, basadas entre algunos aspectos, en hábitos.</p> <p>Una de las hipótesis fue que la educación financiera de las Pymes en Pekalongan tiene una influencia significativamente positiva en actitudes hacia transacciones no monetarias.</p>				

PAÍS	NOMBRE	AUTORES	AÑO	EDUCACIÓN FINANCIERA Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL	AHORRO	INVERSIÓN	CRÉDITO	SEGUROS
Sri Lanka	¿Cómo promueve la educación financiera la sostenibilidad en Pymes? Una perspectiva de país en desarrollo.	Ye y Kulathunga	2019	Este estudio contribuye a una aportación sobre educación financiera y la sostenibilidad de las empresas. La investigación se expande al conocimiento de la educación financiera, porque investigo la relación indirecta entre la alfabetización de las finanzas y sostenibilidad de las mismas. Aunque es ampliamente aceptado que la educación financiera es importante en el contexto de las decisiones de las finanzas personales, el concepto de alfabetización financiera a nivel de empresa es menos comprendido e investigado, especialmente países en desarrollo. Esta investigación concluyó que la alfabetización financiera es muy importante para tener acceso a la financiación, evaluar el riesgo financiero y la sostenibilidad en las Pymes.				
Malasia	Educación financiera entre Pymes en Malasia.	Thabet, Manaf, Ali y Kantakji	2019	El objetivo de este estudio es investigar la educación financiera entre las Pymes de alimentos y bebidas. Estas empresas juegan un papel importante en el crecimiento económico de los países. Actitud financiera y el comportamiento financiero también se asocia positivamente con la				

PAÍS	NOMBRE	AUTORES	AÑO	EDUCACIÓN FINANCIERA Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL	AHORRO	INVERSIÓN	CRÉDITO	SEGUROS
				<p>educación financiera, lo que significa la forma en que uno percibe y se comporta hacia asuntos financieros, influir en el nivel de conocimiento que tienen sobre la gestión financiera.</p> <p>Los resultados de este estudio indican que mejorar la conciencia probablemente a través de la capacitación sobre la positividad de la gestión de las finanzas, puede conducir a una mejor alfabetización</p>				
Ghana	Alfabetización financiera, dominio cultural y finanzas, ser propietario de Pymes en Ghana.	Ye, J. Kulathunga K	2019	<p>Evaluación del papel de los valores culturales y el bienestar financieros en propietarios de Pyme, en una economía en desarrollo. Se concluye que la correlación entre educación financiera y bienestar financiero fue significativamente positivo.</p> <p>El estudio recomendó que la política nacional dirigida a la promoción del bienestar financiero debe incluir educación financiera y considerar el entorno cultural a los beneficiarios.</p>			El acceso a la financiación ha sido identificado como una de las principales limitaciones en la sostenibilidad de las Pymes.	

PAÍS	NOMBRE	AUTORES	AÑO	EDUCACIÓN FINANCIERA Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL	AHORRO	INVERSIÓN	CRÉDITO	SEGUROS
Makassar	Alfabetización financiera, venta competitiva: Pyme, estrategia para reducir el riesgo empresarial.	Nohong, M., Ali, M., Sobilaaw, M., Sobaryah, M. y Munir, A.	2019	<p>El objetivo de esta investigación es explicar los factores que afectan la competitividad de las Pymes en Makassar.</p> <p>Los resultados del estudio muestran que la educación financiera puede mejorar la competitividad a través de políticas de estructura de capital, la educación financiera. También puede mejorar la gestión de riesgos a través de políticas de estructura de capital.</p>			<p>Apoyo financiero a través del Ministerio de Cooperativas y Mipymes, regulaciones obligatorias para financiadas a través del sector bancario, y apoyo financiero de empresas estatales.</p>	
Reino Unido	¿El rechazo del crédito bancario y la educación financiera afectan el autocontrol financiero? ¿Confianza?	s/f	s/f	<p>El propósito de la investigación es examinar empíricamente los determinantes de autoconfianza financiera en los propietarios o gerentes, así como el efecto del rechazo del crédito bancario y educación financiera.</p> <p>Los resultados mostraron que la educación financiera tiene un efecto fuerte y positivo en la autoconfianza. Por lo tanto, los resultados respaldan la necesidad de aumentar el espíritu empresarial y financiero.</p>			<p>Los resultados mostraron que el rechazo directo del crédito bancario se asocia negativamente con confianza en sí mismo, mientras que el rechazo parcial del crédito bancario puede aumentar la confianza en sí mismo.</p>	

Anexo 2. Base de datos

Número de instrumento	Datos generales						Capacitación			Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	Ahorro			Crédito			Seguro		Inversión	
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Número de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?	Medio por el que recibió educación financiera	¿Qué es el ahorro?		¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	El seguro es...	¿Cuenta con algún seguro?	Tipo de seguro	La inversión es...	Principal razón por la que usó la cuenta ahorra
1	a	b	c	b	c	c	b	a	b	a	b	d	b		c	b	i	e	b	
2	a	b	c	b	c	c	b	a	b	a	b	d	b		c	b	i	e	b	
3	a	b	c	b	c	c	b	a	b	a	b	d	b		c	b	i	e	b	
4	a	b	c	b	c	c	b	a	b	a	b	d	b		c	b	i	e	b	
5	b	b	d	d	d	c	b	b	g	a	e	d	a	h	d	a	e	d	a	
6	b	c	d	d	c	c	b	c	g	a	e	a	a	h	d	a	a	f	a	
7	b	b	b	d	d	e	b	a	b	a	a	d	a	b	b	a	c	a	b	
8	b	b	d	d	c	c	b	a	c	a	b	e	b	b	c	b	i	d	h	
9	a	b	e	b	d	e	a	a	h	b	NC	d	a	a	NC	b	i	e	b	
10	b	b	a	d	a	c	b	b	g	b	NC	c	b		d	a	e	d	h	
11	b	a	d	a	d	c	b	b	b	b	NC	f	a	c	b	b	i	f	g	
12	b	b	e	c	c	a	a	b	e	a	b	b	b		c	a	a	e	h	
13	b	b	e	c	c	c	a	c	b	b	e	c	b		c	a	c	b	h	
14	b	b	d	d	d	c	b	b	g	a	e	d	a	h	d	a	e	d	a	
15	b	c	d	d	c	c	b	c	g	a	e	a	a	h	d	a	a	f	a	
16	b	b	b	d	d	e	b	a	b	a	a	d	a	b	b	a	c	a	b	
17	b	b	d	d	c	c	b	a	c	a	b	e	b	b	e	b	i	d	h	
18	a	b	e	b	d	e	a	a	h	b	NC	d	a	a	NC	b	i	e	b	
19	b	a	d	a	d	c	b	b	b	b	NC	f	a	c	b	b	i	f	g	

Número de instrumento	Datos generales					Capacitación		Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	Ahorro			Crédito			Seguro			Inversión		
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Número de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?		Medio por el que recibió educación financiera	¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	El seguro es...	¿Cuenta con algún seguro?	Tipo de seguro	La inversión es...	Principal razón por la que usted ahorra
20	b	b	e	e	c	a	a	a	e	a	b	b	b		c	a	a	e	h	
21	b	b	d	d	d	c	b	b	g	a	e	d	a	h	d	a	e	d	a	
22	b	b	b	d	d	e	b	a	b	a	a	d	a	b	b	a	c	a	b	
23	a	b	e	b	d	c	a	b	h	b	NC	d	a	a	NC	b	i	e	b	
24	b	a	d	a	d	c	b	b	b	b	NC	f	a	c	b	b	i	f	g	
25	b	b	e	c	c	a	a	b	e	a	b	b	b		c	a	a	e	h	
26	b	b	d	d	d	c	b	b	g	a	e	d	a	h	d	a	e	d	a	
27	b	b	b	d	d	e	b	a	b	a	a	d	a	b	b	a	e	d	a	
28	a	b	e	b	d	e	a	a	h	b	NC	d	a	a	NC	b	i	e	b	
29	b	a	d	a	d	c	b	b	b	b	NC	f	a	c	b	b	i	f	g	
30	b	b	e	c	c	a	a	b	e	a	b	b	b		c	a	a	e	h	
31	b	a	d	a	d	c	b	b	b	b	NC	f	a	c	b	b	i	f	g	
32	b	b	e	c	c	a	a	b	e	a	b	b	b		c	a	a	e	h	
33	a	b	e	c	b	c	b	a	g	a	h	e	a	g	d	a	d	c	a	
34	a	b	d	c	d	c	b	a	c	a	b	e	a	h	c	a	a	d	h	
35	b	b	c	c	c	c	a	a	h	a	b	a	b		d	b	i	d	e	
36	a	b	e	a	d	e	b	a	e	b	NC	e	b		c	b	i	a	a	
37	a	a	d	b	d	a	b	b	g	b	b	f	b		a	b	i	a	e	
38	a	b	e	c	d	b	b	b	g	a	b	d	a	g	d	a	a	b	g	
39	a	a	d	b	d	a	b	a	a	b	a	d	b		a	b	i	b	g	

Número de instrumento	Datos generales						Capacitación		Ahorro		Crédito			Seguro		Inversión			
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Número de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?	Medio por el que recibió educación financiera	Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	El seguro es...	¿Cuenta con algún seguro?	Tipo de seguro	La inversión es...
40	a	b	d	d	c	c	b	a	d	a	a	g	a	f	c	a	a	i	b
41	a	b	e	c	d	b	b	a	g	a	b	d	a	g	d	a	a	b	g
42	b	a	b	d	c	c	b	b	g	a	e	d	b	a	d	a	d	d	a
43	a	a	d	b	d	b	b	b	e	b	NC	d	b	b	c	b	i	a	b
44	a	b	d	c	d	c	b	a	c	a	b	e	a	h	c	a	a	d	h
45	b	b	c	c	c	c	a	a	h	a	b	a	b	a	d	b	i	d	e
46	a	b	c	a	d	c	b	a	c	b	NC	e	b	b	c	b	i	a	a
47	a	a	d	b	d	a	b	b	g	b	b	f	b	b	a	b	i	a	c
48	a	b	e	c	d	b	b	b	g	a	b	d	a	g	d	a	a	b	g
49	a	a	d	b	d	a	b	a	a	b	a	d	b	b	a	b	i	b	g
50	a	b	d	d	c	c	b	a	d	a	a	g	a	f	c	a	a	i	b
51	a	b	e	c	d	b	b	a	g	a	b	d	a	g	d	a	a	b	g
52	b	a	b	d	c	c	b	b	g	a	e	d	b	a	d	a	d	d	a
53	a	a	d	b	d	b	b	b	e	b	NC	d	b	b	c	b	i	a	b
54	a	b	d	c	d	c	b	a	c	a	b	e	a	h	c	a	a	d	h
55	b	b	c	c	c	c	a	a	h	a	b	a	b	b	d	b	i	d	e
56	a	b	c	a	d	c	b	a	e	b	NC	e	b	b	c	b	i	a	a
57	a	a	d	b	d	a	b	b	g	b	b	f	b	b	a	b	i	a	e
58	a	b	e	c	d	b	b	b	g	a	b	d	a	g	d	a	a	b	g
59	a	a	d	b	d	a	b	a	a	b	a	d	b	b	a	b	i	b	g

Número de instrumento	Datos generales					Capacitación		Importancia de la capacitación en el marco de finanzas (dinero)	Ahorro			Crédito			Seguro			Inversión		
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Numero de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?		Medio por el que recibió educación financiera	¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	¿Cuenta con algún seguro?	¿Cuenta con algún seguro?	El seguro es...	Tipo de seguro	La inversión es...
60	a	b	d	d	c	c	b	a	d	a	a	g	a	f	c	a	a	a	i	b
61	b	a	b	d	c	c	b	b	g	a	e	d	b	a	d	a	d	d	d	a
62	a	a	d	b	d	b	b	b	e	b	NC	d	b	b	c	b	i	a	b	b
63	a	b	d	c	d	c	b	a	c	a	b	e	a	h	c	a	a	d	h	h
64	b	b	c	c	c	c	a	a	h	a	b	a	b	b	d	b	i	d	c	c
65	a	b	c	a	d	c	b	a	e	b	NC	e	b	b	c	b	i	a	a	a
66	a	a	d	b	d	a	b	b	g	b	b	f	b	a	a	b	i	a	e	e
67	a	b	e	c	d	b	b	b	g	a	b	d	a	g	d	a	a	b	g	g
68	a	a	d	b	d	a	b	a	a	a	b	a	d	b	a	b	i	b	g	g
69	a	b	d	d	c	c	b	a	d	a	a	g	a	f	c	a	a	i	b	b
70	a	b	e	c	d	b	b	a	g	a	b	d	a	g	d	a	a	b	g	g
71	a	b	d	c	d	c	b	a	c	a	b	e	a	h	c	a	a	d	h	h
72	b	b	d	b	c	c	a	a	e	a	b	a	b	b	c	a	b	a	h	h
73	a	a	b	c	b	b	b	b	d	a	b	c	b	b	c	b	i	a	d	d
74	a	b	d	b	c	c	b	c	c	a	b	e	a	a	d	b	i	d	e	e
75	a	a	d	c	d	b	b	a	e	b	NC	d	b	b	e	b	i	a	a	a
76	a	b	d	b	d	c	b	b	e	b	NC	e	b	b	d	b	i	a	h	h
77	b	b	d	b	c	d	b	b	e	a	b	b	a	b	d	a	a	c	b	b
78	a	a	e	b	d	c	b	a	e	a	e	c	a	b	c	b	i	d	e	e
79	b	a	c	d	b	b	b	a	c	a	a	f	b	b	c	a	e	b	h	h

Número de instrumento	Datos generales						Capacitación		Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	Ahorro			Crédito			Seguro		Inversión	
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Número de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?	Medio por el que recibió educación financiera		¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	El seguro es...	¿Cuenta con algún seguro?		Tipo de seguro
80	b	b	d	b	c	c	a	a	c	a	b	a	b	a	c	a	b	a	h
81	a	a	b	c	b	b	b	b	d	a	b	c	b	b	c	b	i	a	d
82	a	b	d	b	c	c	b	c	c	a	b	c	a	a	d	b	i	d	e
83	a	a	d	c	d		b	a	e	b	NC	d	b	b	c	b	i	a	a
84	a	b	d	b	d	c	b	b	e	b	NC	e	b	b	d	b	i	a	h
85	b	b	d	b	c	d	b	b	e	a	b	b	a	b	d	a	a	c	b
86	a	a	e	b	d	c	b	a	e	a	e	c	a	b	c	b	i	d	e
87	b	a	c	d	b	b	a	a	c	a	a	f	b	b	c	a	e	b	h
88	b	b	d	b	c	c	a	a	e	a	b	a	b	b	c	a	b	a	h
89	a	a	b	c	b	b	b	b	d	a	b	c	b	b	c	b	i	a	d
90	a	b	d	b	c	c	b	c	e	a	b	c	a	a	d	b	i	d	e
91	a	a	d	c	d		b	a	e	b	NC	d	b	b	e	b	i	a	a
92	a	b	d	b	d	c	b	b	e	b	NC	e	b	b	d	b	i	a	h
93	b	b	d	b	c	d	b	b	e	a	b	b	a	b	d	a	a	c	b
94	a	a	e	b	d	c	b	a	e	a	e	c	a	b	c	b	i	d	e
95	b	a	c	d	b	b	b	a	c	a	a	f	b	b	c	a	e	b	h
96	b	b	d	b	c	c	a	a	c	a	b	a	b	b	c	a	b	a	h
97	a	a	b	c	b	b	b	b	d	a	b	c	b	b	c	b	i	a	d
98	a	b	d	b	c	c	b	c	e	a	b	c	a	a	d	b	i	d	e
99	a	a	d	c	d		b	a	e	b	NC	d	b	b	c	b	i	a	a

Número de instrumento	Datos generales					Capacitación		Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	Ahorro			Crédito			Seguro			Inversión	
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Número de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?		Medio por el que recibió educación financiera	¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	El seguro es...	¿Cuenta con algún seguro?	Tipo de seguro	La inversión es...
100	a	b	d	b	d	c	b	b	e	b	NC	e	b		d	b	i	a	h
101	b	b	d	b	c	d	b	b	e	a	b	b	a	b	d	a	a	c	b
102	a	a	e	b	d	c	a	a	e	a	e	c	a	b	c	b	i	d	e
103	b	b	d	b	e	c	a	a	e	a	b	a	b		c	a	b	a	h
104	a	a	e	b	d	c	a	a	e	a	e	c	a	b	c	b	i	d	e
105	b	b	d	b	c	c	a	a	e	a	b	a	b		c	a	b	a	h
106	a	a	e	b	d	c	a	a	e	a	e	c	a	b	c	b	i	d	e
107	b	b	d	b	e	c	a	a	e	a	b	a	b		c	a	b	a	h
108	b	b	e	c	c	c	a	a	e	b	NC	d	b	b	b	b	i	b	e
109	b	b	e	c	c	c	a	a	e	b	NC	d	b	b	b	b	i	b	e
110	b	b	c	c	c	c	a	a	e	b	NC	d	b	b	b	b	i	b	e
111	b	b	c	c	c	c	a	a	e	b	NC	d	b	b	b	b	i	b	e
112	b	b	c	c	c	c	a	a	e	b	NC	d	b	b	b	b	i	b	e
113	b	b	c	c	c	c	a	a	e	b	NC	d	b	b	b	b	i	b	e
114	a	b	a	b	d	d	a	a	e	a	e	e	a	a	c	b	i	a	h
115	a	b	a	b	d	d	a	a	e	a	e	e	a	a	c	b	i	a	h
116	a	b	a	b	d	d	a	a	e	a	e	e	a	a	c	b	i	a	h
117	a	b	a	b	d	d	a	a	e	a	e	e	a	a	c	b	i	a	h
118	a	b	c	c	c	d	a	a	e	a	a	c	b	b	d	a	a	d	h
119	a	b	c	c	c	d	a	a	e	a	a	c	b	b	d	a	a	d	h

Número de instrumento	Datos generales						Capacitación		Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	Ahorro			Crédito			Seguro		Inversión	
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Número de hijos	Etapa de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?	Medio por el que recibió educación financiera		¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	El seguro es...	¿Cuenta con algún seguro?		Tipo de seguro
120	a	b	c	c	c	d	a	a	c	a	a	c	b		d	a	a	d	h
121	a	b	c	c	c	d	a	a	e	a	a	c	b		d	a	a	d	h
122	a	b	c	c	c	d	a	a	e	a	a	c	b		d	a	a	d	h
123	a	b	c	c	c	d	a	a	e	a	a	c	b		d	a	a	d	h
124	a	b	c	c	c	d	a	a	e	a	a	c	b		d	a	a	d	h
125	a	b	c	c	c	d	a	a	e	a	a	c	b		d	a	a	d	h
126	a	b	e	c	c	c	a	a	c	a	b	f	b		c	b	i	a	d
127	a	b	c	c	c	d	a	a	e	a	a	c	b		d	a	a	d	h
128	a	b	c	c	c	d	a	a	e	a	a	c	b		d	a	a	d	h
129	a	b	c	c	c	d	a	a	e	a	a	c	b		d	a	a	d	h
130	a	b	c	c	c	d	a	a	e	a	a	c	b		d	a	a	d	h
131	c	b	d	b	d	d	b		a	g	a	b	d		d	b	i	d	b
132	c	b	d	b	d	d	b		a	g	a	b	d		d	b	i	d	b
133	c	b	d	b	d	d	b		a	g	a	b	d		d	b	i	d	b
134	c	b	d	b	d	d	b		a	g	a	b	d		d	b	i	d	b
135	b	a	c	d	c	b	b		a	e	a	b	e		b	b	i	e	c
136	a	a	c	d	c	b	b		a	b	a	f	c		c	a	g	f	g
137	a	b	e	c	c	c	a		a	c	a	b	f		c	b	i	a	d
138	b	b	e	d	e	c	b		b	e	a	f	d		c	a	a	b	g
139	b	d	0	c	e	e	b		b	b	a	a	b		c	a	a	f	h

Número de instrumento	Datos generales					Capacitación		Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	Ahorro			Crédito			Seguro			Inversión	
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Numero de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?		Medio por el que recibió educación financiera	¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	¿El seguro es...?	¿Cuenta con algún seguro?	Tipo de seguro	La inversión es...
140	b	b	e	e	c	c	b		g	a	e	a	a	h	d	b	i	d	a
141	b	b	e	d	c	d	a	b	c	a	e	d	b		d	a	a	d	h
142	b	a	c	b	c	f	b		e	a	h	b	a	a	c	a	b	d	b
143	b	a	c	d	c	b	b		e	a	b	e	b		b	b	i	e	c
144	a	a	c	d	c	b	b		b	a	f	c	b		c	a	g	f	g
145	b	b	e	d	c	c	b		e	a	f	d	b		c	a	a	b	g
146	b	d	0	c	e	e	b		b	a	a	b	b		c	a	a	f	h
147	b	b	e	e	c	e	b		g	a	e	a	a	h	d	b	i	d	a
148	b	b	e	d	c	d	a	b	c	a	e	d	b		d	a	a	d	h
149	b	a	c	b	c	f	b		e	a	h	b	a	a	c	a	b	d	b
150	b	a	c	d	c	b	b		e	a	b	e	b		b	b	i	e	e
151	a	a	c	d	c	b	b		a	b	a	f	c		c	a	g	f	g
152	b	b	e	d	c	e	b		e	a	f	d	b		c	a	a	b	g
153	b	d	0	c	c	c	b		b	a	a	b	b		c	a	a	f	h
154	b	b	e	e	c	c	b		g	a	e	a	a	h	d	b	i	d	a
155	b	b	c	d	c	d	a	b	c	a	e	d	b		d	a	a	d	h
156	b	a	c	b	c	f	b		e	a	h	b	a	a	c	a	b	d	b
157	b	a	c	d	c	b	b		e	a	b	e	b		b	b	i	e	e
158	a	a	c	d	c	b	b		a	b	a	f	c		c	a	g	f	g
159	b	b	e	d	e	e	b		e	a	f	d	b		c	a	a	b	g

Número de instrumento	Datos generales						Capacitación		Ahorro		Crédito			Seguro		Inversión				
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Número de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?	Medio por el que recibió educación financiera	Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	El seguro es...	¿Cuenta con algún seguro?	Tipo de seguro	La inversión es...	Principal razón por la que usó dicha cuenta
160	b	d	0	c	c	c	b	a	b	a	a	b	b	b		c	a	a	f	h
161	b	b	e	e	c	c		a	g	a	c	a	a	a	h	d	b	i	d	a
162	b	b	c	d	c	d	a	b	c	a	c	d	b	b		d	a	a	d	h
163	b	a	c	b	c	f	b	a	e	a	h	b	a	a	a	c	a	b	d	b
164	b	b	c	b	c	c	b	c	c	a	e	f	b	b	a	a	b	i	c	g
165	a	a	b	c	d	b	a	a	e	a	g	a	a	a	d	d	b	i	d	h
166	a	a	c	c	c	c	b	a	g	a	e	e	a	a	d	c	a	a	d	h
167	a	a	d	c	c	b	a	b	c	b	NC	d	a	a	a	a	b	i	a	h
168	a	b	b	a	d	b	b	c	c	a	g	f	b	b		c	a	a	c	a
169	a	b	b	a	d	b	a	a	e	a	g	f	b	b		c	a	a	c	a
170	a	b	c	c	b	b	b	a	c	a	g	f	a	a		c	b	i	a	e
171	a	b	c	b	d	b	b	b	g	a	e	d	a	a	a	c	b	i	d	b
172	b	b	c	c	c	a		c	e	a	c	e	b	b		c	b	i	a	g
173	a	a	b	b	b	a	a	a	g	a	e	a	a	a	b	d	b	i	d	d
174	a	b	d	d	c	e	a	f	b	a	c	a	b	b		d	b	i	f	g
175	b	c	b	c	c	b	b	b	d	a	b	a	a	a	a	d	a	b	a	b
176	a	b	d	b	e	c	b	a	c	a	c	c	b	b		a	a	b	g	g
177	c	b	d	c	b	f	b	a	d	b	NC	d	a	b		c	a	a	c	a
178	a	b	b	c	c	a	b	b	b	a	a	d	b	b		c	b	i	c	g
179	a	b	d	b	c	d	a	b	c	a	a	c	b	b		c	b	i	d	h

Número de instrumento	Datos generales					Capacitación		Ahorro		Crédito			Seguro			Inversión					
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Número de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?	Medio por el que recibió educación financiera	Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	El seguro es...	¿Cuenta con algún seguro?	Tipo de seguro	La inversión es...	Principal razón por la que usted ahorra	
180	a	b	e	e	c	c	a	a	c	a	b	f	b			c	b	i	a	d	
181	b	b	e	a	b	b	a	a	b	a	a	f	a	d	d	c	b	i	d	h	
182	a	b	b	c	c	c	b	a	g	a	b	a	a	f		d	a	c	d	b	
183	b	a	c	c	a	b	b	a	e	b	NC	e	b			b	b	i	b	c	
184	a	a	c	b	c	a	a	a	c	a	a	a	b			a	b	i	d	h	
185	a	a	c	c	d	a	b	a	b	a	a	a	a	b		c	b	i	d	h	
186	a	a	d	b	d	d	b	a	c	a	b	e	b			d	b	i	b	h	
187	a	b	e	b	d	e	a	a	e	b	NC	e	b			a	b	i	d	h	
188	a	b	a	c	d	f	b	a	e	b	a	e	a	f		c	a	a	b	b	
189	a	b	b	c	a	c	b	a	g	a	b	d	b			d	b	i	b	h	
190	a	b	c	d	d	d	a	a	c	a	c	d	b			d	a	a	d	h	
191	c	a	d	c	c	b	b	a	g	b	b	d	a	a		c	a	b	h	c	
192	b	a	d	c		c	a	a	d	a	b	a	b			c	b	i	c	b	
193	b	b	c	d	d	c	a	a	b	b	NC	b	a			c	b	i	d	b	
194	b	a	e	b	b	f	b	a	b	a	b	f	a	g		c	b	i	c	g	
195	b	a	d	b	d	e	b	b	b	a	a	b	a	b		b	b	i	d	b	
196	b	b	d	c	a	c	b	a	c	a	b	f	b			c	a	c	e	h	
197	b	0	0	0	b	c	b	a	e	a	b	d	b			c	a	b	c	h	
198	b	b	c	b	d	c	a	a	g	b	NC	b	b			d	b	i	a	a	
199	b	b	c	b	d	c	a	a	h	a	b	a	b			d	b	i	d	c	

Número de instrumento	Datos generales					Capacitación			Ahorro			Crédito			Seguro		Inversión			
	Puesto en la organización	Cátere	Edad del dueño	Nivel educativo	Número de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	?Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?	Medio por el que recibió educación financiera	Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	?Qué es el ahorro?	?Ahorra?	?Dónde ahorra?	?Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	?Dónde ha solicitado un crédito?	El seguro es...	?Cuenta con algún seguro?	Tipo de seguro	Principal razón por la que usted ahorra	
200	b	a	c	b	a	c	b	a	a	c	a	a	a	b	c	c	b	i	h	b
201	b	a	d	e	d	b	a	f	b	NC	a	NC	b	b	d	d	b	i	e	a
202	a	a	e	a	c	c	b	a	a	e	NC	a	a	b	c	c	b	i	a	e
203	a	b	d	c	c	c	a	a	a	b	a	a	b	b	d	d	b	i	d	b
204	b	a	d	a		c	b	a	a	d	a	d	b	b	c	c	b	i	a	b
205	b	b	c	c	c	c	a	b	b	g	a	e	d	a	g	d	a	e	a	a
206	b	b	c	c	d	c	b	a	a	b	a	e	d	b		d	b	i	a	a
207	a	b	d	a	e	b	b	a	a	a	b	NC	a	b		d	a	b	f	a
208	a	b	c	b	c	a	b	a	a	g	a	b	d	b		d	b	i	d	h
209	b	b	c	b	b	e	b	a	a	c	b	NC	a	a	a	d	a	b	b	g
210	b	b	e	b	d	c	b	b	b	c	a	a	d	b		c	a	a	e	d
211	a	b	d	a	c	a	b	a	a	b	a	b	a	b		a	b	i	d	g
212	a	b	b	b	c	c	b	a	a	d	NC	NC	NC	NC	NC	NC	NC	NC	NC	NC
213	b	b	b	b	e	f	a	a	a	c	a	b	b	b		c	b	i	f	h
214	b	a	b	c	c	b	a	a	a	g	a	b	d	a	g	d	a	a	b	g
215	b	c	d	a	c	b	b	a	a	b	b	NC	c	b		c	b	i	e	h
216	b	a	b	d	a	c	b	b	b	g	b	NC	d	b		d	a	c	a	b
217	c	a	d	c	d	c	b	a	a	b	b	NC	d	b		c	a	b	c	h
218	a	b	e	c	c	c	a	a	a	c	a	b	f	b		c	b	i	a	d
219	b	b	d	c	d	b	b	a	a	c	a	c	d	a	a	c	b	i	a	b

Número de instrumento	Datos generales					Capacitación		Importancia de la capacitación en el marco de finanzas (dinero)	Ahorro			Crédito			Seguro		Inversión		
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Numero de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?		Medio por el que recibió educación financiera	¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	¿Cuenta con algún seguro?	Tipo de seguro	La inversión es...	Principal razón por la que usted ahorra
220	b	b	e	e		c	b	a	d	b	NC	e	b		a	b	i	g	d
221	b	a	e	a	d	c	b	b	e	a	b	c	b		b	b	i	g	h
222	b	b	c	c	c	b	a	c	b	b	NC	d	b		c	a	b	c	h
223	b	b	b	b	d	b	b	c	e	a	b	c	b		c	b	i	g	h
224	b	a	d	c	b	c	b	a	c	a	b	b	b		c	b	i	f	h
225	a	a	d	c	b	f	b	a	c	a	b	d	b	no	a	a	e	b	b
226	b	b	c	b	c	c	b	c	c	a	e	f	b		a	b	i	c	g
227	a	a	b	c	d	b	a	a	e	a	g	a	a	d	d	b	i	d	h
228	a	a	c	c	c	c	b	a	g	a	e	e	a	d	c	a	a	d	h
229	a	a	d	c	c	b	a	b	c	b	NC	d	a	a	a	b	i	a	h
230	a	b	b	a	d	b	b	c	e	a	g	f	b		c	a	a	c	a
231	a	b	b	a	d	b	a	a	c	a	g	f	b		c	a	a	c	a
232	a	b	c	c	b	b	b	a	c	a	g	f	a		c	b	i	a	c
233	a	b	c	b	d	b	b	b	g	a	c	d	a	a	c	b	i	d	b
234	b	b	c	c	c	a	b	c	e	a	c	e	b		c	b	i	a	g
235	a	a	b	b	b	a	a	a	g	a	e	a	a	b	d	b	i	d	d
236	a	b	d	d	c	e	f	a	b	a	e	a	b		d	b	i	f	g
237	b	c	b	c	c	b	b	b	d	a	b	a	a	a	d	a	b	a	b
238	a	b	d	b	e	c	b	a	c	a	c	c	b		a	a	b	g	g
239	c	b	d	c	b	f	b	a	d	b	NC	d	a	b	c	a	a	c	a

Número de instrumento	Datos generales						Capacitación		Ahorro			Crédito			Seguro		Inversión			
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Número de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?	Medio por el que recibió educación financiera	Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	El seguro es...	¿Cuenta con algún seguro?	Tipo de seguro	La inversión es...	Principal razón por la que usted ahorra
240	a	b	b	c	c	a	b	b	b	a	a	d	b	b	c	b	i	e	g	
241	a	b	d	b	c	d	a	a	c	a	a	c	b	b	c	b	i	d	h	
242	b	b	c	a	b	b	a	a	b	a	a	f	a	d	c	b	i	d	h	
243	a	b	b	c	c	c	b	a	g	a	b	a	a	f	d	a	c	d	b	
244	b	a	c	c	a	b	b	a	e	b	NC	e	b	b	b	b	i	b	c	
245	a	a	c	b	c	a	a	a	e	a	a	a	a	b	a	b	i	d	h	
246	a	a	c	c	d	a	b	a	b	a	a	a	a	b	c	b	i	d	h	
247	a	a	d	b	d	d	b	a	c	a	b	e	b	b	d	b	i	b	h	
248	a	b	c	b	d	c	a	a	c	b	NC	c	b	b	a	b	i	d	h	
249	a	b	a	c	d	f	b	a	e	b	a	e	a	f	c	a	a	b	b	
250	a	b	b	c	a	c	b	a	g	a	b	d	b	b	d	b	i	b	h	
251	a	b	c	d	d	d	a	a	c	a	e	d	b	b	d	a	a	d	h	
252	c	a	d	c	c	b	b	a	g	b	b	d	a	a	c	a	b	h	e	
253	b	a	d	c	c	c	a	a	d	a	b	a	b	b	c	b	i	e	b	
254	b	b	c	d	d	c	a	a	b	b	NC	b	a	a	c	b	i	d	b	
255	b	a	e	b	b	f	b	a	b	a	b	f	a	g	c	b	i	c	g	
256	b	a	d	b	d	e	b	b	a	a	a	b	a	b	b	b	i	d	b	
257	b	b	d	c	c	c	b	a	c	a	b	f	b	b	c	a	c	e	h	
258	b	0	0	0	a	c	b	a	e	a	b	d	b	b	c	a	b	c	h	
259	b	b	c	b	d	c	a	a	g	b	NC	b	b	b	d	b	i	a	a	

Número de instrumento	Datos generales					Capacitación		Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	Ahorro			Crédito			Seguro			Inversión		
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Número de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?		Medio por el que recibió educación financiera	¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	El seguro es...	¿Cuenta con algún seguro?	Tipo de seguro	La inversión es...	Principal razón por la que usted ahorra
260	b	b	c	b	d	c	a	a	h	a	b	a	b		d	b	i	d	e	
261	b	a	c	b	a	c		a	e	a	a	a	b		c	b	i	h	b	
262	b	a	d	e	d	b	f	b	NC	a	e	NC	b		d	b	i	e	a	
263	a	a	e	a	c	c		a	e	b	NC	a	a	b	c	b	i	a	e	
264	a	b	d	c	c	c	a	a	b	a	b	a	b		d	b	i	d	b	
265	b	a	d	a		c		a	d	a	b	b	b		c	b	i	a	b	
266	b	b	c	c	c	c	b	b	g	a	e	d	a	g	d	a	e	a	a	
267	b	b	c	c	d	e	b	a	b	a	e	d	b		d	b	i	a	a	
268	a	b	d	a	e	b	b	a	a	b	NC	a	b		d	a	b	f	a	
269	a	b	c	b	c	a	b	a	g	a	b	d	b		d	b	i	d	h	
270	b	b	c	b	b	e	b	a	c	b	NC	a	a	a	d	a	b	b	g	
271	b	b	e	b	d	c	b	b	c	a	a	d	b		c	a	a	e	d	
272	a	b	d	a	c	a	b	a	b	a	b	a	b		a	b	i	d	g	
273	a	b	b	b	b	c	b	a	d	NC	NC	NC	NC		NC	NC	NC	NC	NC	
274	b	b	b	b	e	f	a	a	c	a	b	b	b		c	b	i	f	h	
275	b	a	b	c	c	b	a	a	g	a	b	d	a	g	d	a	a	b	g	
276	b	c	d	a	c	b	b	a	b	b	NC	c	b		c	b	i	e	h	
277	b	a	b	d	a	c	b	b	g	b	NC	d	b		d	a	c	a	b	
278	c	a	d	c	d	c	b	a	b	b	NC	d	b		c	a	b	c	h	
279	b	b	d	c	d	b	b	a	e	a	c	d	a	a	c	b	i	a	b	

Número de instrumento	Datos generales						Capacitación		Ahorro			Crédito			Seguro		Inversión			
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Número de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?	Medio por el que recibió educación financiera	Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	El seguro es...	¿Cuenta con algún seguro?	Tipo de seguro	La inversión es...	Principal razón por la que usó dicha cuenta
280	b	b	e	c	c	c	b	a	d	b	NC	e	b	b	a	a	b	i	g	d
281	b	a	c	a	d	c	b	b	e	a	b	c	b	b	b	c	b	i	g	h
282	b	b	c	c	c	b	a	a	b	b	NC	d	b	b	c	a	b	c	h	h
283	b	b	b	b	d	b	b	c	e	a	b	c	b	b	c	b	i	g	h	h
284	b	a	d	c	b	c	b	a	c	a	b	b	b	b	c	b	i	f	h	h
285	a	a	d	c	b	f	b	a	c	a	b	d	b	b	a	a	e	b	b	b
286	b	b	c	b	c	c	b	c	c	a	e	f	b	b	a	a	b	i	c	g
287	a	a	b	c	d	b	a	a	e	a	g	a	a	d	d	b	i	d	h	h
288	a	a	c	c	c	c	b	a	g	a	e	c	a	d	c	a	a	d	h	h
289	a	a	d	c	c	b	a	b	c	b	NC	d	a	a	a	b	i	a	h	h
290	a	b	b	a	d	b	b	c	e	a	g	f	b	b	c	a	a	c	a	a
291	a	b	b	a	d	b	a	a	e	a	g	f	b	b	c	a	a	c	a	a
292	a	b	c	c	b	b	b	a	c	a	g	f	a	a	c	b	i	a	e	e
293	a	b	c	b	d	b	b	b	g	a	e	d	a	a	c	b	i	d	b	b
294	b	b	c	c	c	a	b	c	e	a	c	e	b	b	c	b	i	a	g	g
295	a	a	b	b	b	a	a	a	g	a	e	a	a	b	d	b	i	d	d	d
296	a	b	d	d	c	e	a	f	b	a	e	a	b	b	d	b	i	f	g	g
297	b	c	b	c	c	b	b	b	d	a	b	a	a	a	d	a	b	a	b	b
298	a	b	d	b	c	c	b	a	c	a	c	c	b	b	a	a	b	g	g	g
299	c	b	d	c	b	f	b	a	d	b	NC	d	a	b	c	a	a	c	a	a

Número de instrumento	Datos generales					Capacitación		Ahorro			Crédito			Seguro			Inversión			
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Numero de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?	Medio por el que recibió educación financiera	Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	El seguro es...	¿Cuenta con algún seguro?	Tipo de seguro	La inversión es...	Principal razón por la que usted ahorra
300	a	b	b	c	c	a	b	b	b	a	a	d	b	b	c	b	i	e	g	
301	a	b	d	b	c	d	a	b	c	a	a	e	b	b	c	b	i	d	h	
302	b	b	c	a	b	b	a	a	b	a	a	f	a	d	c	b	i	d	h	
303	a	b	b	c	c	c	b	a	g	a	b	a	a	f	d	a	c	d	b	
304	b	a	c	c	a	b	b	a	e	b	NC	e	b	b	b	b	i	b	c	
305	a	a	c	b	c	a	a	a	e	a	a	a	b	a	a	b	i	d	h	
306	a	a	c	c	d	a	b	a	b	a	a	a	a	b	c	b	i	d	h	
307	a	a	d	b	d	d	b	a	e	a	b	e	b	b	d	b	i	b	h	
308	a	b	c	b	d	c	a	a	c	b	NC	e	b	b	a	b	i	d	h	
309	a	b	a	c	d	f	b	a	e	b	a	e	a	f	c	a	a	b	b	
310	a	b	b	c	a	c	b	a	g	a	b	d	b	b	d	b	i	b	h	
311	a	b	c	d	d	d	a	a	c	a	e	d	b	b	d	a	a	d	h	
312	c	a	d	c	c	b	b	a	g	b	b	d	a	a	c	a	b	h	e	
313	b	a	d	c	c	c	a	a	d	a	b	a	b	b	c	b	i	e	b	
314	b	b	c	d	d	c	a	a	b	b	NC	b	a	g	e	b	i	d	b	
315	b	a	e	b	b	f	b	a	b	a	b	f	a	g	c	b	i	c	g	
316	b	a	d	b	d	e	b	b	b	a	a	b	a	b	b	b	i	d	b	
317	b	b	d	c	c	c	b	a	c	a	b	f	b	b	c	a	e	e	h	
318	b	0	0	0	a	c	b	a	e	a	b	d	b	b	c	a	b	c	h	
319	b	b	c	b	d	c	a	a	g	b	NC	b	b	b	d	b	i	a	a	

Número de instrumento	Datos generales						Capacitación		Ahorro		Crédito			Seguro		Inversión				
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Número de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?	Medio por el que recibió educación financiera	Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	El seguro es...	¿Cuenta con algún seguro?	Tipo de seguro	La inversión es...	Principal razón por la que usted ahorra
320	b	b	c	b	d	c	a	a	h	a	b	a	b	b	d	b	i	d	c	
321	b	a	c	b	a	c	b	a	e	a	a	a	a	b	c	b	i	h	b	
322	b	a	d	e	d	b	a	f	NC	a	e	NC	b	b	d	b	i	e	a	
323	a	a	e	a	c	c	b	a	e	b	NC	a	a	b	c	b	i	a	e	
324	a	b	d	c	c	c	a	a	b	a	b	a	b	b	d	b	i	d	b	
325	b	a	d	a		c	b	a	d	a	b	d	b	b	c	b	i	a	b	
326	b	b	c	c	c	c	a	b	g	a	e	d	a	g	d	a	e	a	a	
327	b	b	c	c	d	c	b	a	b	a	e	d	b	b	d	b	i	a	a	
328	a	b	d	a	c	b	b	a	a	b	NC	a	b	b	d	a	b	f	a	
329	a	b	c	b	c	a	b	a	g	a	b	d	b	b	d	b	i	d	h	
330	b	b	c	b	b	e	b	a	c	b	NC	a	a	a	d	a	b	b	g	
331	b	b	e	b	d	c	b	b	c	a	a	d	b	b	c	a	a	e	d	
332	a	b	d	a	c	a	b	a	b	a	b	a	b	b	a	b	i	d	g	
333	a	b	b	b	b	c	b	a	d	NC	NC	NC	NC	NC	NC	NC	NC	NC	NC	
334	b	b	b	b	e	f	a	a	c	a	b	b	b	b	c	b	i	f	h	
335	b	a	b	c	c	b	a	a	g	a	b	d	a	g	d	a	a	b	g	
336	b	c	d	a	c	b	b	a	b	b	NC	c	b	b	c	b	i	e	h	
337	b	a	b	d	a	c	b	b	g	b	NC	d	b	b	d	a	c	a	b	
338	c	a	d	c	d	c	b	a	b	b	NC	d	b	b	c	a	b	c	h	
339	b	b	d	c	d	b	b	a	e	a	c	d	a	a	c	b	i	a	b	

Número de instrumento	Datos generales					Capacitación		Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	Ahorro			Crédito			Seguro			Inversión		
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Numero de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?		Medio por el que recibió educación financiera	¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	El seguro es...	¿Cuenta con algún seguro?	Tipo de seguro	La inversión es...	Principal razón por la que usted ahorra
340	b	b	e	e	c	c	b	a	d	b	NC	e	b		a	b	i	g	d	
341	b	a	e	a	d	c	b	b	e	a	b	e	b		c	b	i	g	h	
342	b	b	c	c	c	b	a	c	b	b	NC	d	b		c	a	b	c	h	
343	b	b	b	b	d	b	b	c	e	a	b	c	b		c	b	i	g	h	
344	b	a	d	c	b	c	b	a	c	a	b	b	b		c	b	i	f	h	
345	a	a	d	c	b	f	b	a	c	a	b	d	b	no	a	a	e	b	b	
346	b	b	c	b	c	c	b	c	c	a	e	f	b		a	b	i	c	g	
347	a	a	b	c	d	b	a	a	e	a	g	a	a	d	d	b	i	d	h	
348	b	b	e	c	c	c	b	a	d	b	NC	e	b		a	b	i	g	d	
341	b	a	e	a	d	c	b	b	e	a	b	c	b		c	b	i	g	h	
342	b	b	c	c	c	b	a	c	b	b	NC	d	b		c	a	b	c	h	
343	b	b	b	b	d	b	b	c	c	a	b	c	b		c	b	i	g	h	
344	b	a	d	c	b	c	b	a	c	a	b	b	b		c	b	i	f	h	
345	a	a	d	c	b	f	b	a	c	a	b	d	b	no	a	a	e	b	b	
346	b	b	c	b	c	c	b	c	c	a	e	f	b		a	b	i	c	g	
347	a	a	b	c	d	b	a	a	e	a	g	a	a	d	d	b	i	d	h	
348	a	a	c	c	c	c	b	a	g	a	e	e	a	d	c	a	a	d	h	
349	a	a	d	c	c	b	b	b	c	b	NC	d	a	a	a	b	i	a	h	
350	a	b	b	a	d	b	b	c	e	a	g	f	b		c	a	a	c	a	
351	a	b	b	a	d	b	a	a	c	a	g	f	b		c	a	a	c	a	

Número de instrumento	Datos generales						Capacitación		Ahorro		Crédito			Seguro		Inversión				
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Número de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?	Medio por el que recibió educación financiera	Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?		El seguro es...	¿Cuenta con algún seguro?	Tipo de seguro	La inversión es...
352	a	b	c	c	b	b	b	a	c	a	g	f	a	c	c	b	i	a	c	
353	a	b	c	b	d	b	b	b	g	a	e	d	a	c	a	b	i	d	b	
354	b	b	c	c	c	a	b	c	e	a	c	e	b	c	c	b	i	a	g	
355	a	a	b	b	b	a	a	a	g	a	e	a	a	a	b	d	b	i	d	
356	a	b	d	d	c	e	a	a	b	a	e	a	b	a	d	b	i	f	g	
357	b	c	b	c	c	b	b	b	d	a	b	a	a	a	d	a	b	a	b	
358	a	b	d	b	e	c	b	a	c	a	c	c	b	a	a	a	b	g	g	
359	c	b	d	c	b	f	b	a	d	b	NC	d	a	b	c	a	a	c	a	
360	a	b	b	c	c	a	b	b	b	a	a	d	b	c	c	b	i	e	g	
361	a	b	d	b	c	d	a	b	c	a	a	c	b	c	b	i	d	h	h	
362	b	b	c	a	b	b	a	a	b	a	a	f	a	d	c	b	i	d	h	
363	a	b	b	c	c	c	b	a	g	a	b	a	a	f	d	a	c	d	b	
364	b	a	c	c	a	b	b	a	e	b	NC	e	b	b	b	b	i	b	c	
365	a	a	c	b	c	a	a	a	e	a	a	a	a	b	a	b	i	d	h	
366	a	a	c	c	d	a	b	a	b	a	a	a	a	b	c	b	i	d	h	
367	a	a	d	b	d	d	b	a	c	a	b	e	b	d	d	b	i	b	h	
368	a	b	c	b	d	c	a	a	c	b	NC	c	b	a	a	b	i	d	h	
369	a	b	a	c	d	f	b	a	e	b	a	e	a	f	c	a	a	b	b	
370	a	b	b	c	a	c	b	a	g	a	b	d	b	d	d	b	i	b	h	
371	a	b	c	d	d	d	a	a	c	a	e	d	b	d	a	a	a	d	h	

Número de instrumento	Datos generales					Capacitación		Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	Ahorro			Crédito			Seguro			Inversión	
	Puesto en la organización	Género	Edad del dueño	Nivel educativo	Numero de hijos	Etapas de desarrollo de la empresa	¿Ha recibido alguna capacitación sobre finanzas (dinero)?		Medio por el que recibió educación financiera	¿Qué es el ahorro?	¿Ahorra?	¿Dónde ahorra?	¿Qué es el crédito?	Solicitud de algún crédito	¿Dónde ha solicitado un crédito?	El seguro es...	¿Cuenta con algún seguro?	Tipo de seguro	La inversión es...
372	c	a	d	c	c	b	a	g	b	b	d	a	a	a	c	a	b	h	e
373	b	a	d	c		c	a	d	a	b	a	b	a	b	c	b	i	e	b
374	b	b	c	d	d	c	a	b	b	NC	b	a			c	b	i	d	b
375	b	a	e	b	b	f	a	b	a	b	a	f	a	g	c	b	i	c	g
376	b	a	d	b	d	e	b	b	a	a	b	a	b	b	b	b	i	d	b
377	b	b	d	c	c	c	a	c	a	a	b	f	b	b	c	a	e	e	h
378	b	0	0	0	a	c	a	e	a	b	d	b	b		c	a	b	c	h
379	b	b	e	b	d	e	a	g	b	NC	b	b	b		d	b	i	a	a
380	b	b	e	b	d	e	a	h	a	b	a	b	b		d	b	i	d	e
381	b	a	e	b	a	c	a	e	a	a	a	b	b		c	b	i	h	b
382	b	a	d	e	d	b	a	NC	a	e	NC	b	b		d	b	i	e	a
383	a	a	e	a	c	c	a	c	b	NC	a	a	a	b	c	b	i	a	c
384	a	b	d	c	c	c	a	a	b	a	b	a	b		d	b	i	d	b
385	b	a	d	a	a	c	b	d	a	b	d	b	b		c	b	i	a	b
386	b	b	e	c	c	c	a	g	a	e	d	a	a	g	d	a	e	a	a
387	b	b	e	c	d	e	a	b	a	e	d	b	b		d	b	i	a	a
388	a	b	d	a	e	b	a	a	a	b	NC	a	b		d	a	b	f	a
389	a	b	e	b	c	a	a	g	a	b	d	b	b		d	b	i	d	h
390	b	b	e	b	b	e	a	c	b	NC	a	a	a	a	d	a	b	b	g
391	b	b	e	b	d	c	b	c	a	a	d	b	b		c	a	a	e	d

Anexo 3. Tablas de valores reales y esperados, así como el cálculo de valor p, por pares de indicadores.

Capacitación en tema de educación financiera y etapa de desarrollo de la empresa

Valores reales

Capacitación en educación financiera		Etapa de desarrollo de la empresa						Total
		Semilla	<i>Startup</i>	<i>Venture</i>	<i>Growth</i>	Gran empresa	Consolidación	
		a	b	c	d	e	f	
Sí	a	13	26	44	24	8	3	118
No	b	27	62	125	16	20	19	269
Total		40	88	169	40	28	22	387

Valores esperados

Capacitación en educación financiera		Etapa de desarrollo de la empresa					
		a. Semilla	b. <i>Startup</i>	c. <i>Venture</i>	d. <i>Growth</i>	e. Gran empresa	f. Consolidación
a. Sí		12,1963824	26,832041	51,5297158	12,1963824	8,5374677	6,708010336
b. No		27,8036176	61,167959	117,470284	27,8036176	19,4625323	15,29198966

Valor p 0.00076608

Ahorro y etapa de desarrollo de la empresa

Valores reales

Ahorra		Etapa de desarrollo de la empresa						Total
		Semilla	<i>Startup</i>	<i>Venture</i>	<i>Growth</i>	Gran empresa	Consolidación	
		a	b	c	d	e	f	
Sí	a	32	63	120	40	20	14	289
No	b	8	25	46	0	8	8	95
Total		40	88	166	40	28	22	384

Valores esperados

Ahorra	Etapa de desarrollo de la empresa					
	a. Semilla	b. <i>Startup</i>	c. <i>Venture</i>	d. <i>Growth</i>	e. Gran empresa	f. Consolidación
a. Sí	30,10417	66,23	124,93	30,1	21,07292	16,56
b. No	9,895833	21,77	41,068	9,896	6,927083	5,443

Valor p 0,0047486

Inversión y etapa de desarrollo de la empresa

Valores reales

Propósito del ahorro	Etapa de desarrollo de la empresa						Total
	Semilla	<i>Startup</i>	<i>Venture</i>	<i>Growth</i>	Gran empresa	Consolidación	
	a	b	c	D	e	f	
a	0	16	30	0	0	4	50
b	40	72	136	40	28	18	334
Total	40	88	166	40	28	22	384

Valores esperados

Propósito del ahorro	Etapa de desarrollo de la empresa					
	a. Semilla	b. <i>Startup</i>	c. <i>Venture</i>	d. <i>Growth</i>	e. Gran empresa	f. Consolidación
a. Sí	5,20833333	11,4583	21,614583	5,20833	3,6458333	2,8645833
b. No	34,7916667	76,5417	144,38542	34,7917	24,354167	19,135417

Valor p 0.0004215

Crédito y etapa de desarrollo de la empresa

Valores reales

Solicitud de crédito	Etapa de desarrollo de la empresa						Total	
	Semilla	<i>Startup</i>	<i>Venture</i>	<i>Growth</i>	Gran empresa	Consolidación		
	a	b	c	D	e	f		
Sí	a	8	41	55	8	16	16	144
No	b	32	47	111	32	12	6	240
	Total	40	88	166	40	28	22	384

Valores esperados

Solicitud de crédito	Etapa de desarrollo de la empresa					
	a. Semilla	b. <i>Startup</i>	c. <i>Venture</i>	d. <i>Growth</i>	e. Gran empresa	f. Consolidación
a. Sí	15	33	62.25	15	10.5	8.25
b. No	25	55	103.75	25	1.5	13.75

Valor p 8.689E-06

Seguro y etapa de desarrollo de la empresa

Valores reales

Tiene seguro	Etapa de desarrollo de la empresa						Total	
	Semilla	<i>Startup</i>	<i>Venture</i>	<i>Growth</i>	Gran empresa	Consolidación		
	a	b	c	D	e	f		
Sí	a	5	40	62	24	16	15	144
No	b	35	48	104	16	12	7	240
	Total	40	88	166	40	28	22	384

Valores esperados

Solicitud de crédito	Etapa de desarrollo de la empresa					
	a. Semilla	b. <i>Startup</i>	c. <i>Venture</i>	d. <i>Growth</i>	e. Gran empresa	f. Consolidación
a. Sí	16,875	37,125	70,03125	16,875	11,8125	9,28125
b. No	23,125	50,875	95,96875	23,125	16,1875	12,71875

Valor p 1,29E-05

Índice de figuras, gráficos y tablas

Figuras

Figura 1. Mapa de países que han publicado sobre educación financiera	16
Figura 2. Co-citación entre autores	18
Figura 3. Colaboración entre autores	18
Figura 4. Revista en donde se han citado los autores	20
Figura 5. Mapa de países que han estudiado a educación financiera en Mipymes	23
Figura 6. Autores más citados	23
Figura 7. Etapas de desarrollo empresarial	44
Figura 8. Mapa del estado de Hidalgo por regiones	50

Gráficos

Gráfico 1. Términos de búsqueda	14
Gráfico 2. Número de artículos y año de publicación	17
Gráfico 3. Número de artículos por año de publicación sobre	21
Gráfico 4. Municipio y sector	58
Gráfico 5. Subsectores del sector metalmecánica	59
Gráfico 6. Subsectores del sector agroindustrial	59
Gráfico 7. Subsectores del sector turismo	60
Gráfico 8. Puesto en la organización	60
Gráfico 9. Género	61

Gráfico 10. Edad del dueño	62
Gráfico 11. Nivel educativo	62
Gráfico 12. Número de hijos	63
Gráfico 13. Etapa de desarrollo de la empresa	64
Gráfico 14. ¿Ha recibido alguna capacitación sobre cómo manejar sus finanzas (dinero)?	64
Gráfico 15. Medio por el que recibió educación financiera	65
Gráfico 16. Importancia de la capacitación en el manejo de finanzas (dinero)	66
Gráfico 17. Qué es el ahorro	67
Gráfico 18. Ahorra	67
Gráfico 19. Dónde ahorra	68
Gráfico 20. Que es el crédito	69
Gráfico 21. Solicitud de algún crédito	69
Gráfico 22. Dónde ha solicitado un crédito	70
Gráfico 23. El seguro es	71
Gráfico 24. Cuenta con algún seguro	71
Gráfico 25. Tipo de seguro	72
Gráfico 26. La inversión es	73
Gráfico 27. Principal razón por la que ahorra	74

Tabla

Tabla 1. Producción científica por país	15
Tabla 2. Artículos por países	19
Tabla 3. Países y número de publicaciones sobre educación	22
Tabla 4. Participación institucional	24
Tabla 5. Síntesis de estudios realizados sobre los indicadores de educación financiera	35

Tabla 6. Comparativo de los modelos de etapas de desarrollo empresarial	41
Tabla 7. Clasificación de la microempresa	45
Tabla 8. Matriz de congruencia	48
Tabla 9. Distribución muestral	53
Tabla 10. Valores reales de la relación entre capacitación y etapa de desarrollo	75
Tabla 11. Valores reales de la relación entre si el microempresario ahorra y etapa de desarrollo	75
Tabla 12. Valores reales de la relación entre el propósito de los ahorros y etapa de desarrollo	76
Tabla 13. Valores reales de la relación entre si microempresarios han solicitado crédito y etapa de desarrollo	77
Tabla 14. Valores reales de la relación entre si microempresarios cuentan con seguros y etapa de desarrollo	77

Educación y formación investigativa a nivel posgrado
Reflexiones epistemológicas y metodológicas
sobre prácticas investigativas

se diseñó en formato digital electrónico en la Dirección de Ediciones
y Publicaciones de la Universidad Autónoma
del Estado de Hidalgo, en el mes de diciembre de 2023.



UNIVERSIDAD AUTÓNOMA
DEL ESTADO DE HIDALGO



CONSEJO
EDITORIAL

