

LA EDUCACIÓN FINANCIERA COMO PILAR FUNDAMENTAL EN EL ÉXITO EMPRENDEDOR

FINANCIAL EDUCATION AS A FUNDAMENTAL PILLAR OF ENTREPRENEURIAL SUCCESS

Vladimir Jhosmell Baquero Márquez¹
Víctor Manuel Varela Rodríguez²

Resumen

La educación financiera se ha consolidado como un pilar fundamental para el éxito emprendedor, especialmente en el contexto de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMes), que constituyen el motor de la economía en América Latina. El presente artículo tiene como objetivo analizar la importancia de la educación financiera en el desarrollo, sostenibilidad y desempeño de los emprendimientos, destacando su incidencia en la toma de decisiones, la planificación financiera, la gestión de recursos y el acceso al financiamiento. La investigación adopta un enfoque cualitativo de carácter descriptivo y documental, basado en el análisis de literatura académica, informes de organismos internacionales y normativas institucionales relacionadas con educación financiera y emprendimiento. Los resultados evidencian que un adecuado nivel de alfabetización financiera fortalece competencias clave como la planificación, el control presupuestal, la evaluación de riesgos y la optimización de recursos, factores determinantes para la estabilidad y crecimiento empresarial. Asimismo, se identifica que la educación financiera contribuye a mitigar riesgos financieros, mejorar la sostenibilidad del negocio y favorecer un desempeño empresarial más eficiente. No obstante, persisten desafíos asociados a barreras formativas, dificultades prácticas en la aplicación del conocimiento financiero y limitaciones contextuales de tipo económico y cultural. En conclusión, se reafirma que la educación financiera no garantiza por sí sola el éxito emprendedor, pero constituye un elemento estratégico indispensable para la gestión responsable de los recursos, la toma de decisiones informadas y el fortalecimiento de iniciativas empresariales sostenibles en el tiempo.

Palabras clave: Educación financiera, emprendimiento, planificación financiera, gestión de recursos, MiPyMes.

Abstract

Financial education has become a fundamental pillar for entrepreneurial success, particularly in the context of micro, small, and medium-sized enterprises (MSMEs), which represent a key driver of economic development in Latin America. This article aims to analyze the importance of financial education in the development, sustainability, and performance of entrepreneurial initiatives, emphasizing its influence on decision-making, financial planning, resource management, and

Recepción: 20 de septiembre de 2025 / Evaluación: 10 de octubre de 2025 / Aprobado: 10 de noviembre de 2025

¹ Magister en Tecnología Educativa. Especialista en Gerencia Financiera. Administrador de Empresas. Docente de la Corporación Universitaria Minuto de Dios. Email: vladimir.baquero@uniminuto.edu.co ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-2122-3305>

² Doctor en Educación. Magister en Impuestos. Licenciado en Contaduría. Docente en la Universidad Autónoma de Nayarit. Email: victor.varela@uan.edu.mx ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-6976-316X>

access to financing. The study adopts a qualitative, descriptive, and documentary research approach, based on the analysis of academic literature, reports from international organizations, and institutional documents related to financial education and entrepreneurship. The findings indicate that an adequate level of financial literacy strengthens essential competencies such as planning, budget control, risk assessment, and resource optimization, which are decisive for business stability and growth. Moreover, financial education contributes to risk mitigation, improves business sustainability, and enhances overall organizational performance. However, significant challenges remain, including educational barriers, difficulties in applying financial knowledge in practice, and contextual economic and cultural constraints. In conclusion, although financial education does not guarantee entrepreneurial success on its own, it constitutes a strategic and indispensable element for responsible resource management, informed decision-making, and the long-term sustainability of entrepreneurial ventures.

Keywords: Financial education; entrepreneurship; financial planning; resource management; MSMEs.

Introducción

La relevancia de la educación financiera como pilar en los emprendimientos ha trascendido notablemente con el paso del tiempo, ya que cada individuo, ya sea jefe de familia, profesional o específicamente un emprendedor, es crucial contar con aptitudes y capacidades para tomar decisiones informadas, esto con la finalidad de crear estabilidad financiera y por consecuencia núcleos económicos fuertes en el torno donde se desarrollan. Dichas habilidades pueden fomentarse desde temprana edad, pues los niños poseen una predisposición al aprendizaje por su curiosidad respecto a lo que sucede en el entorno (Zavaleta, 2023).

Así mismo, Zavaleta (2023), afirma que la educación financiera es un importante coadyuvante a la formación y motivación académica para la creación de empresas, por lo que los programas de las instituciones y la capacitación en esta importante área llevan a una formación de emprendimiento.

Contexto y relevancia de la educación financiera en el emprendimiento

De acuerdo a Rosado (2024), la educación financiera ha tenido tres grandes momentos a lo largo de la historia, que puntualiza de la siguiente manera:

1. El primer momento sucedió durante la segunda mitad del siglo XX donde la educación financiera se limitaba a la capacitación de los funcionarios del sistema financiero para poder otorgar orientación efectiva y atención de calidad a las y los usuarios de los servicios ofertados. Por lo que se puede afirmar que solo se limitaba a una estrategia de ventas y colocación de productos que buscaba aumentar los usuarios y la asesoría de los mismos. Es en este momento de la historia donde se generó un esquema de orientación y seguimiento para desarrollar una cartera de clientes, buscando que éstos lograran aprender más sobre los productos adquiridos y buscaran poseer otros.
2. El segundo momento inició en las últimas décadas del siglo pasado, teniendo etapas muy relevantes:
 - a. 1995: En el Departamento del Tesoro de Estados Unidos, se crea la Oficina de Educación Financiera
 - b. 1996: En Estados Unidos, el Congreso crea la Comisión de Educación Financiera al amparo de la Ley de Educación Financiera y Mejoramiento

- c. 2006: Surge la Estrategia Nacional de Educación Financiera en los Estados Unidos de América.
 - d. 2003: En Reino Unido, la Autoridad de Servicios Financieros crea la estrategia planificada en la promoción de las “Capacidades Financieras”.
 - e. 2003-2005: La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), Organismo Internacional, introduce por primera vez un programa internacional de Educación Financiera llamado “Recomendación sobre los Principios y Buenas Prácticas de Educación y Concienciación Financiera”
 - f. 2004: En México, la institución bancaria Banamex fue la pionera, al implementar los primeros cursos de Educación Financiera.
3. El tercer momento comenzó en el siglo actual, con aparición de la economía conductual, jugando un rol de suma importancia para entender la manera en que las personas llevan a cabo la toma de decisiones. En el año 2002 Daniel Kahneman y Vernon Smith en su trabajo “Integración de aspectos de la teoría psicológica sobre el comportamiento económico del ser humano en momentos de incertidumbre” y en 2017 Richard H. Thales, con sus trabajos, han construido un puente entre el análisis económico y psicológico en la toma de decisiones de los individuos, pues lograron explorar aspectos como la racionalidad limitada, las preferencias sociales y la falta de autocontrol llegan a influir en las decisiones de las personas y los resultados de los mercados. En este tercer momento se generó la explosión en las finanzas digitales, siendo la pandemia COVID-19, la aparición del Smartphone y el interés de las nuevas generaciones en los temas financieros los factores que influyeron.

De lo anterior, se puede afirmar que actualmente las empresas, en especial las pequeñas y medianas, son base para la economía. En América Latina, al observar su importancia, han diseñado estrategias de fomento con empresas importantes, estas estrategias coadyuvan a que las pequeñas y medianas empresas (Pymes) tengan oportunidades de financiamiento (Campillo y Barrios, 2018).

Es importante destacar que las personas que desean emprender, inician con un pequeño o mediano negocio, y es aquí donde la educación financiera puede aportar al nacimiento y desarrollo de emprendedores locales o nacionales.

Marco teórico

Definición y Marco Conceptual

Definición de Educación Financiera

A continuación, se presentan algunas definiciones que algunos autores hacen sobre la educación financiera. Es importante destacar que existen coincidencias y disidencias, pero todas convergen en el saber manejar los recursos económicos para obtener el máximo rendimiento de nuestros ingresos. Para la Organización Internacional del Trabajo de Uruguay (2020), la educación financiera es un conjunto de conocimientos y herramientas prácticas que permite a las personas que los poseen saber cuáles son las posibilidades que existen para gestionar su dinero de la mejor manera.

Para Lamadrid, De la Torre y Alfaro-Calderón (2021), educación financiera es el motor del desarrollo económico y social, pues contribuye a la toma de decisiones acertadas que pueden mejorar el nivel de vida de las personas.

Para Maldonado, *et al.*, (2019), la educación financiera es el proceso mediante el cual los consumidores, inversionistas y financieros mejoran su comprensión sobre los productos financieros, sus beneficios, y riesgos, desarrollando habilidad y confianza para tomar decisiones informadas para mejorar el bienestar económico.

Relación entre Educación Financiera y Emprendimiento

Una vez expuesto y analizado algunos conceptos de educación financiera se puede afirmar la suma importancia que tiene el conocimiento sobre los productos financieros del mercado y la forma de cómo administrar los recursos para quienes están interesados en emprender. Sostener un emprendimiento es la mayor de las tareas de quienes se atreven a hacerlo.

Un nivel alto de conocimiento financiero básico, aumenta la probabilidad de ser emprendedor. En una empresa, contar con esta alfabetización posibilita a los tomadores de decisiones contar con suficientes argumentos antes de resolver situaciones financieras. Además, existe una correlación entre la alfabetización financiera y la intención de emprender (Abad y González, 2021).

A diferencia de Abad y González (2021), Llatas (2022) menciona que en los jóvenes en formación profesional, entre más cultura financiera tienen, menor es la intención emprendedora y viceversa, esto posiblemente a que adquieran mayores nociones que no consideraban antes, como son el pago de impuestos, la obtención de los financiamientos, etc.

Lo que sí se puede afirmar es una relación estrecha entre educación financiera con la intención de emprender un negocio. La cultura financiera no asegura el éxito del emprendimiento, pero si es importante tener conocimientos que permitan al emprendedor afrontar adversidades financieras (Maldonado, et al, 2019).

Competencias Financieras Esenciales

En 2018, la OCDE publicó con la International Gateway for Financial Education (INFE) un marco de competencias básicas en materia financiera para mipymes y personas emprendedoras potenciales que proporciona una visión general en 4 áreas temáticas:

- Elección y uso de servicios financieros
- Gestión y planificación financiera
- Riesgo y seguro
- Panorama financiero

Educación Financiera y Creación de Emprendimientos

Las Micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMes), en el contexto mundial, son las que conforman el motor del crecimiento económico, en Latinoamérica y los países de la región, el lugar que ocupan en la economía global se debe a la gran importancia que éstas tienen, pues se estima que el 95% del total de empresas corresponden a este tipo de emprendimientos (Maldonado, et al, 2019). Por lo anterior es de suma importancia que ante el emprendimiento de las MiPyMes deben contar con una adecuada educación financiera, pues de ellas depende un gran porcentaje de la economía latinoamericana. En los siguientes puntos se abordará información importante a considerar dentro de la Educación financiera en la creación de emprendimientos.

Planificación Financiera para Emprendedores

Barón (2019), menciona que para que las MiPyMes sean mucho más eficientes y eficaces económicamente, debe iniciarse con la planeación, desarrollo y operación de sus actividades, para lo cual de considerar cuales son los recursos necesarios en forma consciente, además de establecer parámetros que le permitan el logro de los objetivos o en su caso modificarlos si fuera necesario. Importancia de la planificación financiera en las etapas iniciales.

Dentro de la planeación financiera de los emprendimientos de las MiPyMes, se requiere desarrollar procesos que permitan una inversión rentable, que parta de sus ingresos y gastos, de tal forma que se obtengan utilidades que le permitan la sostenibilidad de la empresa, así mismo les

permite generar ahorros y en su momento realizar un estudio, evaluación y proyección del futuro de la empresa que emprende (Barón, 2019).

Herramientas y Técnicas de Planificación Financiera

Valle (2020), afirma que la planificación financiera es una herramienta que al utilizarla correctamente, se convierte en la clave de la gestión financiera la cual comprende y otorga control, además mejora la toma de decisiones, así como el nivel de logro de objetivo y metas organizacionales. La planificación puede llegar a ser una herramienta flexible, al permitirle adaptarse a diferentes ámbitos de la economía y aspectos de la vida empresarial y personal.

La Asociación de Emprendedores de México (2023), menciona cuatro etapas para llevar a cabo una adecuada planeación financiera.

Etapa 1. Crear objetivos de acuerdo con las necesidades del negocio

Esta etapa consiste en establecer objetivos claros, pero sobre todo alcanzables, que sean acorde a las necesidades específicas que tenga el negocio. Dichos objetivos pueden abarcar diferentes áreas, tales son como: El aumento en las ventas, la reducción de cotos, la mejora de la rentabilidad y la expansión a nuevos mercados.

Es de suma importancia que los objetivos financieros que se establezcan sean realistas y medibles. Par lo anterior se debe considerar factores como la situación actual del mercado, la competencia existente y los recursos que se tengan al alcance. Así mismo se recomienda establecer plazos para cumplir cada uno de los objetivos, que se refleja en la segunda etapa.

Etapa 2. Plazos basados en tiempos razonables y alcanzables.

Los periodos que se establezcan para el logro de cada uno de los objetivos deben ser realistas, pues es crucial al momento de medir la eficacia del plan financiero. Se debe tomar en cuenta los plazos que contribuyan a tener un enfoque claro y medible del progreso a lo largo del tiempo.

La recomendación en esta etapa es establecer metas a corto, mediano y largo plazo, para permitir la divisibilidad de los objetivos en tareas con mayor grado de manejabilidad y a su vez permita evaluar el desempeño de forma periódica.

Al momento de establecer las fechas para los objetivos, con el fin de fomentar el compromiso y la motivación del equipo, se debe tener en cuenta las siguientes recomendaciones:

- No te exijas demasiado en plazos irreales, pero tampoco te quedes atrás.
- Los tiempos deben ser desafiantes pero alcanzables.
- Considera la naturaleza de tu industria y la realidad de tu negocio.

Etapa 3. Elaborar un presupuesto para cumplir cada meta

Toda vez que se establezcan los objetivos financieros y los plazos (etapas 1 y 2), es momentos de elaborar el presupuesto detallado que se necesitará para cada una de las metas. Lo anterior permitirá asignar los recursos necesarios y esto permita controlar los gastos de manera efectiva.

Al desarrollar el presupuesto se deben considerar todos los datos relevantes, como son: los ingresos, costos operativos, inversiones y financiamiento.

Para esta etapa se debe asegurar que sea realista, pero al mismo tiempo considerar los imprevistos. Un presupuesto sólido siempre ayudará a tener un equilibrio en las finanzas y así poder tomar buenas decisiones en relación a las inversiones y los gastos.

Etapa 4. Control de las decisiones y medir resultados

Esta última etapa implica la evaluación objetiva de las decisiones que se tomaron y así poder medir los resultados obtenidos. El seguimiento y análisis son de suma importancia para determinar la efectividad del plan financiero y poder realizar ajustes si fuera necesario.

En esta etapa deben establecerse los indicadores de desempeño, de tal forma que permitan medir el avance hacia el logro de los objetivos. Los indicadores pueden incluir métricas, como:

- El retorno de la inversión (ROI)
- El margen de beneficio
- El flujo de efectivo

Los indicadores anteriores deben analizarse con regularidad, para así poder compararlos con los objetivos planteados al inicio y así detectar áreas de mejora y tomar decisiones informadas que mejoren el futuro del emprendedor.

A manera de conclusión, podemos decir que la planificación es un pilar fundamental para el éxito de cualquier emprendedor y MiPyMe. A través de las cuatro etapas se pueden establecer estrategias financieras sólidas y orientadas a resultados. Sin embargo, debe tenerse en cuenta que estos pasos no son un proceso estático, sino que debe ser revisado y ajustado periódicamente al mismo tiempo que el negocio evoluciona.

Así mismo lado la Cooperativa Policía Nacional Ecuador (2024), establece también cuatro etapas en la planeación financiera para los emprendedores MiPyMes. En cierta forma condensa las cuatro etapas que propone la Asociación de emprendedores en México. A continuación, se plantea la propuesta:

Etapa 1. Establecimiento de Objetivos y Prioridades

La primera etapa de la planificación financiera es clara, establecer objetivos y prioridades. Reflexiona sobre tus metas financieras a corto, mediano y largo plazo. ¿Quieres comprar una casa, asegurar la educación de tus hijos o prepararte para la jubilación? Define tus prioridades y asigna prioridad a cada objetivo.

Etapa 2. Definición de Plazos para Alcanzar Objetivos

Una vez que tengas claros tus objetivos, es hora de definir plazos realistas para alcanzarlos. ¿Cuándo te gustaría comprar esa casa? ¿En cuánto tiempo planeas jubilarte? Establecer plazos concretos te ayuda a crear un cronograma y te motiva a dar pasos concretos hacia tus metas.

Etapa 3. Elaboración del Presupuesto Financiero Detallado

La tercera etapa nos sumerge en el corazón de la planificación financiera: la elaboración del presupuesto. Identifica las diferentes partidas necesarias para alcanzar tus objetivos. ¿Inversiones en renta fija o variable? ¿Qué fondos y planes de pensiones se adaptan mejor a tus metas? Explora las opciones disponibles y personaliza tu estrategia financiera.

Etapa 4. Medición y Control de Decisiones Financieras

La última etapa, pero no menos importante, es la medición y el control. Evalúa regularmente tus decisiones financieras para evitar desviarte del camino hacia tus objetivos. Ajusta tu plan según sea necesario y mantén un enfoque proactivo para lograr el éxito financiero.

Finalmente, es importante reafirmar que con lo anterior se confirma que definir en el emprendimiento los Objetivos claros, establecer tiempos precisos para lograr los objetivos, presupuestos y medición-control serán quienes nos apoyen para lograr tener finanzas sanas y un mayor soporte en el emprendimiento.

Gestión de Recursos Financieros

Una vez que se ha creado el plan financiero, se tendrá claro sobre los recursos que se necesitan para poner de pie el emprendimiento. Por lo que es importante clasificar dichos recursos, y por lo tanto crear estrategias para ir por ellos y conseguirlos. Saber si ya cuentas con algún recurso o necesitas del apoyo de otras personas que los aporten, o simplemente debes acudir a alguna institución financiera para gestionarlos (Secretaría de Economía, 2024).

Estrategias para la Gestión Efectiva de los Recursos

Es importante crear las estrategias efectivas para gestionar los recursos, para lo cual es importante clasificar los recursos que se tienen, y los que son necesario adquirirse, para lo que se debe enlistar los recursos de acuerdo con la siguiente clasificación que realiza la Secretaría de Economía (2024).

- Recursos Tangibles. Maquinaria, equipo de cómputo, herramienta, vehículos, etc.
- Recursos Intangibles. Que son la información o el conocimiento que puede venir del Recurso Humano o del Recurso Tecnológico, incluyendo la Inteligencia Artificial

Análisis de Flujos de Efectivo y su Impacto en la Sostenibilidad del Negocio

Rodríguez y Rodríguez (2023), nos hablan de la importancia del flujo de caja para conocer la solvencia, liquidez y tiempo de rotación del efectivo con que cuentan las empresas, lo que les permitirá saber si pueden reinvertir, pagar deudas o por el contrario crear planes de acción para crecer, aumentar productividad, etc. Para que una empresa pueda ser sostenible debe conocer perfectamente el flujo de efectivo con el que debe contar para su operatividad, para asegurar con distintas estrategias que esto no disminuya.

Las MiPyMes para tener un control en el flujo de caja deben realizar las actualizaciones constantes, por lo que se sugiere sea mensualmente, cuatrimestral o semestral, esto les aportará estrategias para el mejoramiento de sus finanzas e inversiones con el fin de aumentar sus ventas y tener un control de sus gastos. Lo anterior permitirá tener un negocio sostenible (Ariza y Bohórquez, 2023).

Acceso al Financiamiento

Obtener recursos económicos a través de los productos especializados en micro, pequeña y mediana empresa de instituciones financieras: Bancos, Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES), Sociedades Financieras Populares (SOFIPOS), Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SOCAPS) e Instituciones de Banca de Desarrollo sería lo ideal para quienes emprenden, pues existen programas especializados para darle mayores facilidades y con un menor costo de financiamiento a quienes recién comienzan con su micro, pequeña o mediana empresa(Secretaría de Economía, 2024).

Fuentes de Financiamiento

La Secretaría de Economía (2024), en México enlista una serie de fuentes de financiamiento a las que los pequeños negocios o emprendedores pueden recurrir para apalancar su emprendimiento o su empresa, que a continuación se mencionan:

Crédito Bancario

Esta es una de las opciones más socorridas. Antes de adquirir un crédito bancario, revisa las características del mismo: tasas de interés, plazos, comisiones bancarias y las garantías que la institución requiere de la empresa.

Financiamientos Gubernamentales

Nacional Financiera (Nafin), institución de banca de desarrollo mexicana, trabaja junto con la banca comercial ofreciendo productos de financiamiento para las micro y pequeñas empresas de los sectores industria, comercio y servicios.

Es un tipo de financiamiento especializado con plazos y condiciones favorables para el desarrollo de negocios en crecimiento.

Business Angels

Son inversionistas privados con recursos y conocimientos del mundo empresarial. Impulsan el desarrollo de proyectos con potencial de crecimiento. Los “ángelos”:

- Aportan capital.
- Agregan valor a la gestión de las primeras etapas del negocio.
- Ayudan a los emprendedores a lidiar con los factores de riesgo
- Pueden contribuir a solucionar problemas de liquidez de la empresa.

Socios con Capital

Si decidiste emprender en solitario y necesitas inyectar capital para crecer, tal vez es el momento de considerar integrar a socios con capital que participen de las ganancias, las pérdidas, los triunfos y los fracasos de la empresa.

Fondos de Capital Riesgo

Son inversionistas que, tras un análisis de viabilidad, están dispuestos a arriesgar su dinero para invertir en tu proyecto empresarial.

Estos inversionistas, normalmente, están interesados en proyectos innovadores, que garanticen una tasa interna de retorno relevante y ofrezcan alguna posición decisiva en la administración de la empresa.

Así como en México, en países de Latinoamérica existen figuras financieras, jurídicas, mercantiles y gubernamentales que pueden ser opciones viables para emprender un negocio. Es importante que, de acuerdo al giro que deseas darle a la micro, pequeña o mediana empresa, busques la mejor forma de financiamiento, aquel que te ofrezca menor tasa de interés y mejores plazos de pago.

Evaluación de Riesgos y Beneficios de Diferentes Fuentes de Financiamiento

Existen en el mercado diferentes formas de financiamiento a las que pueden acceder los MiPyMes, y todos presentan ventajas y desventajas que resultan conveniente resaltar en el siguiente cuadro comparativo.

Tabla 1

Descripción, montos, ventajas y desventajas de las fuentes de financiamiento para emprendedores

Financiamiento	Descripción	Monto de préstamo	Ventajas y Desventajas
1. Triple F	Es la primera vía de financiamiento. Se conoce en inglés con el término Friends, Family and Foots (Amigos, Familia y Tontos). Consiste en pedirle dinero a gente que confía en ti porque es cuando estás empezando a emprender y no tienes historial que te respalde.	Son pequeños, debajo de los 500,000 pesos. Es muy raro que con este esquema puedas levantar más de este importe.	Ventajas: Puedes levantar dinero muy rápido. Desventajas: No son inversionistas sofisticados, no están acostumbrados a invertir y por lo tanto puede ser que a cambio de ese dinero se puedan meter en tu negocio y a darte consejos y no hay peor cosa que recibir consejos de alguien que no tiene experiencia.
2. Crowdfunding	Es relativamente nueva. Consiste en plataformas en donde puedes publicar tu proyecto, si lo aceptan pueden hacerlo visible a gente que puede invertir en tu negocio. Las opciones se dividen en plataformas de duda, inversión de capital, recompensas, incluso en donaciones.	Puede ser hasta 2 millones de pesos.	Ventajas: Tiene cierto respaldo intermediario que ya revisó que todo esté en orden. Te da publicidad para que muchas personas inviertan. Desventajas: Muchos inversionistas a quienes rendir cuentas, que terminan convirtiéndose en clientes. Además, si no logras levantar los fondos pierdes mucho tiempo en la campaña de marketing.

3. Capital semilla o Inversionistas ángeles.	Son particulares que quieren ayudar al ecosistema emprendedor. También se les conoce como Smart money o dinero inteligente, porque además de que invierten dinero en tu empresa, aportan consejos, asesoría y talleres para abrirles puertas a los nuevos proyectos.	Entre 95,000 y 475,000 pesos.	Ventajas: Es dinero inteligente, tiene contactos que te abrirán puertas y puede darte mentorías. Desventajas: Los montos son limitados, entonces no hay mucho dinero de los inversionistas ángeles.
4. Ventura Capital	Conocido también como capital de riesgo, se tratan de fondos que invierten en startups en fase de crecimiento, cuyo potencial y riesgo son altos. A cambio entregan un porcentaje accionario del emprendimiento.	El monto de inversión va de los 500,000 hasta los 20 millones de pesos.	Ventajas: Son firmas que entienden el riesgo y saben dónde invertir sus recursos, con un margen más amplio para tu proyecto si éste está maduro. Desventajas: Son viejos lobos de mar, muy buenos en finanzas. Si eres un emprendedor poco sofisticado podrías terminar con términos poco benéficos para ti. Puedes terminar cediendo un porcentaje amplio de tu empresa.

5. Banca	Es un crédito tradicional que solicitas en una entidad financiera. La mayoría de los bancos nacionales o extranjeros cuentan con esquemas de préstamo para Micro, pequeñas y medianas empresas	El monto de financiamiento puede ser desde los 20,000 hasta los 3 millones de pesos.	Ventajas: Tú decides completamente el uso de los recursos obtenidos. Desventajas: Pierdas o ganas en tu emprendimiento, los bancos siempre ganan, pues te cobran comisiones e intereses sobre el préstamo. Así que si tu negocio fracasa, tendrás que pagar el monto solicitado.
-----------------	--	--	---

Nota: tomado de Parcero y Martínez (2022). Seminario de Análisis de Modelos Económicos y Financieros.

Desarrollo y Mejora de la Educación Financiera

La educación financiera es la razón sin ecuánime de todo proceso emprendedor, ligada al comportamiento del desarrollo, crecimiento y competitividad de cualquier negocio, sin importar su tipo, estructura o entorno en que se encuentre su capacidad productiva (Hernández y Mar, 2021). Para entender y comprender la autoridad de sus postulados en el ámbito empresarial, es fundamental saber que mejora habilidades, perfecciona conocimientos y expande la comprensión al manejo eficaz y eficiente al uso del dinero (Romero y Ramírez, 2018). Esta última variable, es la encargada de darle el dinamismo a la economía, asumiendo los riesgos presentes y futuros, con el único objetivo de lograr el éxito corporativo.

La educación financiera mantiene unos pilares que avivan el proceso de gestión financiera y que garantiza planificar, organizar, dirigir y controlar los recursos financieros en las organizaciones (Huacchillo, Ramos, & Pulache, 2020). Por lo tanto, el conocimiento y la comprensión de los temas financieros actúan como barreras que protegen y previenen a problemas financieros que podrían afectar la liquidez y dar lugar a situaciones de endeudamiento insostenibles (Araujo, Lastra, Lucero y Sandoval, 2019)

La Tabla 2, muestra los pilares de la educación financiera.

Tabla 2

Pilares de la educación financiera

Pilares	Interpretación
Interpretación de las finanzas	Las nociones sobre finanzas son alternativas que facilitan la labor del emprendedor para estructurar su negocio. No es posible un avance empresarial cuando los conocimientos sobre el dinero, el ahorro, la inversión, los ingresos, los gastos, los costos, apalancamiento, capital de trabajo, interés, utilidad, rentabilidad, indicadores económicos, riesgo y diversificación, no son sólidos (Arrubla, 2016). La falta de conocimiento financiero limita el bienestar, el consumo, la desigualdad, la inversión y el desarrollo social y financiero (Mungaray, Gonzalez y Osorio, 2021). Para ayudar a mejorar la economía empresarial, es fundamental que los emprendedores potencialicen habilidades y confianza financiera que permita planificar las necesidades de inversión en mejora de sus ingresos y rentabilidad del negocio (Mungaray, Gonzalez y Osorio, 2021).
Habilidades en el manejo financiero	
Capacidad en la toma de decisiones	El tomar decisiones seguras y acertadas en materia financiera, permite reducir los riesgos de inversión, influye en el comportamiento del mercado, incremento del capital y aumento del patrimonio (Trejos, Osorio, Corrales y Duque, 2021).
Entender los desafíos y oportunidades	Los desafíos y oportunidades son consecuentes al ámbito social, económico y político del mercado, ligado al contexto de cada país o región y orientado hacia un modelo económico sostenible (De la cuesta, 2024). La dinámica financiera apunta al análisis eficiente del microentorno y macroentorno que puede afectar de manera positiva o negativa la productividad y sostenibilidad empresarial (Lehmann, 2024)
Manejo de la ética financiera	Dentro de los aspectos esenciales en el manejo financiero está la responsabilidad, credibilidad y competencia, cualidades éticas que debe ser adoptada por quienes asumen los intereses de una empresa u organización (Pierre, 2023).

Nota: elaboración de los autores

Programas Educativos y Formación en Finanzas

A finales de los años 50 en el siglo XX, se comienzan a adoptar procesos de educación financiera en los estudiantes, para dotarlos de este tipo habilidades y puedan tomar decisiones útiles y favorables en sus vidas (Bernheim, Garret y Maki, 2001). Sin embargo, para Castro y García (2010), durante la década de los años 90, se desarrollan programas de educación financiera, “teniendo como premisa que ésta promueve en la población el conocimiento de temas que afectan en lo cotidiano, pero que no siempre son comprendidos; y dados los hechos que desataron la crisis financiera de 2008, se ha consolidado la idea de la importancia que tiene la alfabetización económica y financiera” (p. 1).

Así mismo, a nivel mundial los programas de educación financiera tienen como pioneros al Banco de Inglaterra y el Deutsche Bundesbank. Igualmente, a nivel de América Latina, los bancos centrales fueron los principales encargados de promover la alfabetización financiera, en colaboración con bancos comerciales, entidades educativas, ONG y entidades públicas (Castro y García, 2010). Por lo tanto, la educación financiera tiene el propósito de formar y capacitar a cualquier clase de persona, en especial a los estudiantes para que tengan las capacidades y habilidades de entender y comprender las situaciones económicas y financieras, en beneficio de su calidad de vida (OECD, 2020).

Importancia De La Educación Financiera En El Currículo Emprendedor.

La educación financiera es una herramienta que genera seguridad y confianza en la población en general, ayudando a las personas a tomar decisiones favorables al uso adecuado del dinero (Merino, 2023). Para García, Grifoni, López y Mejía (2013), “la educación financiera puede suscitar las capacidades necesarias para tomar decisiones informadas y apropiadas, además de ofrecer herramientas para que las personas tengan la capacidad de defender sus derechos como consumidores financieros (p.16).

Por otra parte, con relación a la alfabetización financiera, la OECD (2020), señala que esta se ha vuelto en una prioridad de los gobiernos:

La alfabetización financiera se ha convertido en una prioridad política a largo plazo en muchos países y economías y se la reconoce como un complemento importante de la conducta del mercado, la regulación prudencial y la inclusión financiera. Las políticas que refuerzan las competencias financieras de los consumidores, su resiliencia financiera general y su bienestar son esenciales, dentro de un marco sólido de protección del consumidor financiero (p. 3).

De igual manera, la OECD (2020), manifiesta que un “programa de alfabetización financiera debe identificar factores culturales, religiosos y socioeconómicos, adaptado a las preferencias específicas de los grupos destinatarios para mejorar el alcance y la efectividad” (p. 10). De acuerdo con Antonio-Anderson, Fuentes, & Peña (2023), consideran que la educación financiera en los estudiantes universitarios, tiene una influencia positiva de conformidad al nivel socioeconómico de los padres, y al momento de tomar decisiones el aprendizaje recibido por la familia genera un impacto favorable a la formación que reciben por fuera de esta.

Para cualquier proceso de emprendimiento es esencial las habilidades y competencias en educación financiera. Esto permite a los emprendedores entender y comprender los productos y servicios financieros, como también sus riesgos, con el propósito de gestionar recursos de manera consciente en mejora al bienestar económico y social (Cardona, Salazar, Álvarez y Morales, 2023).

Recursos y Herramientas para la Educación Financiera

En Colombia, para el Ministerio de Educación Nacional (MEN) en el “Manual de Orientaciones Pedagógicas para la Educación Económica y Financiera”, cuanto más temprano se

implementen estos programas en la vida escolar, más probable es que los estudiantes se conviertan en individuos económicamente productivos. Además, este enfoque puede contribuir a reducir los problemas de vulnerabilidad e inclusión social (MEN, 2022). El “Manual de Orientaciones Pedagógicas para la Educación Económica y Financiera” tiene la finalidad de “consolidar el desarrollo integral de niñas, niños, adolescentes y jóvenes en el marco de una educación de calidad, promoviendo la Educación Económica y Financiera con perspectiva de Gestión del Riesgo y Recursos (EEF con perspectiva GRR) en el país, en concordancia con su misión de formar personas con capacidades y competencias para configurarse en una vida autónoma con sentido personal y social soportada en el ejercicio y respeto por los derechos humanos y en valores éticos que honran el bien común y la vida en comunidad” (MEN, 2022, p. 4).

En el caso de México, como lo manifiesta Arellano (2023), desde el 2008 la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF), delegada de la SHCP, organiza la Semana Nacional de Educación Financiera (SNEF) como parte de una política pública de concientización, y desde entonces se han unido al propósito instituciones financieras, asociaciones civiles, empresas y emprendedores. A partir del año 2017 se viene desarrollando una Estrategia Nacional, que busca incluir la educación financiera en el programa de educación básica y que los estudiantes tengan la oportunidad de educarse integralmente. En el año 2018 el cambio de gobierno depuso la estrategia y la transformó en uno de los seis objetivos de la Política Nacional de Inclusión Financiera, promovida por un comité liderado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (Arellano, 2023).

Formación Continua y Actualización

Mao y Liu (2023), estudiaron la importancia que tiene la educación financiera entre los adultos mayores en China, encontrando que la falta de conocimiento financiero, puede convertir a las personas en potenciales víctimas de fraude financiero. Esto generó que las autoridades chinas desarrollaran programas y políticas orientadas en educar a los adultos mayores en aspectos sobre seguridad financiera. Por lo tanto, la formación financiera es un aspecto que abarca todo tipo de población, sin importar sus condiciones socioeconómicas, lo esencial es la actualización constante y continua, ya que el mercado financiero se viene reestructurando permanentemente (Ooko, 2017; Merino, 2023).

Ahora bien, la educación financiera concibe una perspectiva favorable de bienestar y oportunidades a las personas que tengan una visión emprendedora, otorgándoles cualidades y habilidades en el manejo del dinero, mayor conocimiento a las variables económicas y oportunidades a la inversión (Almendarez, 2023).

Importancia de la Actualización Continua en Competencias Financieras.

La educación financiera ha tenido una evolución en los últimos tiempos, debido al crecimiento acelerado del mercado financiero con la aparición de nuevos productos financieros y la disponibilidad de los créditos, reduciendo procesos complejos que dificultaban el acceso del financiamiento a cierta parte de la población. Esto conlleva a que los individuos mejoren la capacidad de comprensión y análisis de los productos financieros, con el fin de tomar decisiones adecuadas a la circunstancia del servicio solicitado, evitando riesgo de endeudamientos excesivos que afecten la economía de la persona, familia o empresa (Carvajal, Arrubla y Caicedo, 2016).

De igual manera, la educación financiera para Carvajal, et al. (2016), debe entenderse de la siguiente manera:

Como un proceso de transmisión de conocimiento y desarrollo de habilidades que permitan a las personas tomar decisiones acertadas en cuanto al manejo de sus recursos financieros,

lo anterior con el fin de incidir en la calidad de vida y que el efecto se refleje en las familias y en la sociedad en general., la EEF debe ser un proceso continuo y vitalicio para los individuos, quienes a través del ahorro y de la aplicación de conceptos económicos y financieros buscan garantizar su bienestar en el futuro (p. 102).

Impacto de la Educación Financiera en el Éxito Emprendedor

Para el éxito emprendedor, la educación financiera es una herramienta que garantiza la estabilidad económica empresarial, permitiendo planificar de manera clara, coherente y responsable los objetivos y estrategias, asegurando la sostenibilidad y crecimiento del negocio (Silva & Ruiz, 2016). De tal forma, que la educación financiera, plantea algunos interrogantes que deben ser atendidos y que desempeñan un rol fundamental para el logro financiero de cualquier actividad económica que desarrollen una organización personal o jurídica (Ooko, 2017).

A continuación, en la Tabla XX se describen algunos criterios relevantes que tienen impacto en el proceso emprendedor y que contribuyen a la gestión efectiva de los emprendimientos.

Tabla 3

Factores que impactan en la educación financiera del emprendedor

Factores	Concepto
Capacidad de planificación y previsión	La planificación y previsión financiera orienta al emprendedor al uso eficiente del dinero, permitiendo que los ingresos y los egresos garanticen la viabilidad económica y alcance de los objetivos financieros (Carvajal, Arrubla y Caicedo, 2016).
Capacitación y educación	El emprendedor debe desarrollar formación constante que le permita adquirir los conocimientos fundamentales en el manejo de las finanzas, promoviendo competencia, estrategia y eficiencia a los servicios financieros (García, Grifoni, López y Mejía, 2013).
Optimizar los procesos	La optimización obliga a las empresas a realizar un diagnóstico de sus operaciones, con el objetivo de que éstas sean más eficaces y eficientes, logrando que los sistemas de gestión contribuyan al logro de ventajas competitivas sostenibles (Moreno y Santos, 2022).

Mitigar riesgos financieros	Es esencial establecer estrategias que ayuden a mitigar los riesgos financieros. Por lo tanto, el emprendedor debe regularmente revisar y ajustar el plan financiero, mediante la aplicación de indicadores financieros y económicos, que mejoren los criterios de liquidez, rentabilidad y endeudamiento (Huacchillo, Ramos y Pulache, 2020).
Diversificar las inversiones	Las operaciones de inversión deben estar orientadas a favorecer la rentabilidad y la disminución riesgos, respondiendo a los estímulos del mercado (Arrubla, 2016)
Fomentar la innovación	La innovación genera mayor competitividad, favoreciendo las finanzas de las empresas y favorece la economía de un país, trayendo prosperidad y bienestar a sus colaboradores y sociedad en general (Canizales, 2020).

Nota: refaldo del análisis de los investigadores

Relación entre Educación Financiera y Desempeño Empresarial

La educación financiera es una herramienta que mejora los conocimientos relacionados con los productos y servicios financieros, permitiendo el desarrollo de habilidades para enfrentar los riesgos y aprovechar las oportunidades que incrementen los ingresos y utilidades (Espino, Hernández & Pérez, 2021).

Por lo anterior, para un desempeño empresarial es necesario que el actual o futuro empresario se prepare y forme en habilidades financieras y eliminar paradigmas y crisis socioeconómicas en las empresas y de esta forma obtener un impacto significativo en el crecimiento y sostenibilidad financiera, económica, social y organizacional (Blanco, 2015).

Factores que mediatizan el impacto de la educación financiera

- Contexto económico, cultural y sectorial.

“La crisis económica mundial de 2008 produjo en América Latina incertidumbre, generando deterioro al empleo, desplome de las exportaciones, caída del sector productivo, menores remesas y caída de precios de productos básicos y endurecimiento de las condiciones financieras” (Mesa, Restrepo y Aguirre, 2008, p. 33). Esto originó en el sector público y privado el fortalecimiento a los mecanismos de inclusión financiera, con la finalidad de promover el bienestar social y económico en la sociedad (Tovar, Vargas y González, 2019) mediante una serie de políticas para lograr una mayor participación de los individuos en el mercado financiero, estas medidas coadyuvaron a programas y procesos de formación y capacitación en educación financiera y protección al consumidor financiero (García, Grifoni, López y Mejía, 2013).

- Influencia de la red de contactos y el entorno empresarial.

La red de contactos y el entorno empresarial constituyen factores determinantes que mediatizan el impacto de la educación financiera en el desempeño emprendedor. Las relaciones sociales, profesionales y comerciales facilitan el acceso a información estratégica, asesoría especializada, oportunidades de financiamiento y alianzas que fortalecen la toma de decisiones financieras de los emprendedores. De acuerdo con Granovetter (1985), los vínculos sociales, tanto fuertes como débiles, influyen significativamente en el acceso a recursos económicos y oportunidades de mercado, lo que resulta clave para el desarrollo de iniciativas empresariales sostenibles.

Asimismo, el entorno empresarial, conformado por instituciones financieras, organismos gubernamentales, incubadoras, cámaras de comercio y asociaciones empresariales, proporciona un ecosistema que puede potenciar o limitar la aplicación efectiva de los conocimientos financieros adquiridos. Según Audretsch y Belitski (2017), los ecosistemas emprendedores dinámicos favorecen el aprendizaje financiero, la innovación y la competitividad, al ofrecer programas de capacitación, mentorías y acompañamiento técnico que reducen la incertidumbre y el riesgo financiero.

Desafíos y Oportunidades

Desafíos Comunes en la Educación Financiera para Emprendedores

El progreso económico a nivel internacional obliga a que las personas aprendan e interpreten el manejo de las finanzas como proceso para orientar objetivamente las oportunidades del mercado financiero y que contribuyan a mejorar el bienestar y calidad de vida, como complemento de inclusión financiera, oportunidades de empleo decente, desarrollo del capital social y reducción al problema de la pobreza (López et al., 2022).

- Barreras educativas y formativas.

La educación financiera es un elemento esencial en la gestión de recursos para cualquier emprendedor, permite que la persona genere una respuesta positiva ante las eventualidades que presenta el mercado financiero. La falta de conocimiento adecuado, conlleva a tomar decisiones irrationales orientadas por la desinformación o emoción, lo cual afecta la salud financiera de las personas. (Rodeiro, Calvo & Fernández, 2012).

El desconocimiento financiero, es sin duda factor de fracaso de los emprendedores al momento de iniciar un plan de negocio, ya que el manejo en finanzas es fundamental para que el empresario opere eficientemente el dinero, la posibilidad de identificar oportunidades, minimizar los riesgos y capacidad de inversión para progresión del negocio (Hernández et al., 2023, p. 3).

- Dificultades prácticas en la aplicación de conocimientos financieros.

Es fundamental la formación y desarrollo profesional en el ámbito financiero, que permita planear y organizar de manera adecuada los recursos y hacerle frente al entorno diverso y complejo en que se mueven las empresas (Moscoso, Cuadrado y Espinoza, 2024). Así mismo, la capacidad de desarrollar estrategias que respalden y protejan la inserción financiera es una alternativa que respalda los trastornos de una potencial disminución de los ingresos (Guízar, González & Miranda, 2015).

Por otra parte, todo emprendedor al momento de iniciar un plan de negocio, debe enfrentar diversas dificultades que limitan la confianza en la gestión, afectando la autonomía y la habilidad en la toma decisiones sobre el manejo eficaz del dinero (Berrio, 2016).

De acuerdo, con Moscoso, Cuadrado y Espinoza (2024) los beneficios que puede obtener un emprendedor formado con los principios de educación financiera se relacionan con el crecimiento

y estrategia empresarial, conocimiento y competencias financieras, gestión y administración, responsabilidad y eficiencia económica (p. 38).

Por tal razón, la carencia de formación financiera conlleva a una debilidad en la gestión contable, planificación financiera y presupuestal, poniendo en riesgo la estabilidad y permanencia de la iniciativa empresarial y económica (Berrio, 2016).

Oportunidades para la Mejora de la Educación Financiera

- Tendencias emergentes en la formación financiera.

Un elemento fundamental en la eficiencia financiera de las organizaciones se centra en los avances tecnológicos, los cuales están proporcionando mayor capacidad de información de manera inmediata, permitiendo una transformación en el mercado financiero (Acuna y Castillo, 2018). Esto conlleva a que las personas comprendan que al momento de tomar decisiones es importante el análisis de riesgos y las oportunidades que pueden tener para un mejor desempeño en la gestión financiera, la inversión y el ahorro (Rodeiro, Calvo y Fernández, 2012).

Otro aspecto importante, son las políticas de sostenibilidad que adopten las empresas para mantener la competitividad en el largo plazo, debido a la dinámica de cambio que actualmente presenta el entorno financiero y económico a nivel global, quedando demostrado que este tipo de prácticas conducen a resultados que mejoran las condiciones financieras de las organizaciones (Duque, Trejos, Hoyos y Chica, 2021).

De igual manera, los procesos de globalización generan mayores acceso a los mercados internacionales y de esta forma aprovechar oportunidades de negocios que beneficien el crecimiento económico de las empresas, trayendo nuevos ingresos que fortalecen la capacidad operativa de las organizaciones (Ocampo, 2023). Por lo tanto, la globalización es una alternativa de desarrollo interno y externo que garantiza la estabilidad productiva y posicionamiento en el mercado.

- Recursos y herramientas innovadoras.

El uso de la tecnología ha generado un impacto positivo en las empresas, transformando los procesos financieros en mecanismos automatizados mejorando la eficiencia operativa de la gestión contable y financiera (Acuna y Castillo, 2018). Además, el diseño de mecanismos de análisis de datos o *Big Data*, buscando que los datos o información que obtiene y recopila la empresa favorezca el desarrollo económico, financiero y empresarial en beneficio de la calidad de vida de los empleados y comunidad en general (Ospina et al, 2023).

Así mismo, de acuerdo con Cockburn et al. (2018), la inteligencia artificial es una herramienta que permite optimizar los procesos de innovación con el fin de aumentar la productividad, el volumen de información y aumentar la rentabilidad del negocio. De igual modo, la inteligencia artificial genera eficiencia en los procesos financieros, que permite la reducción de costos operativos, calidad de las actividades empresariales, comunicación eficiente y clientes satisfechos (Pérez, Villegas, Cabascango y Soria, 2023).

Conclusiones

La educación financiera se consolida como un elemento estratégico y transversal en el éxito de los emprendimientos, especialmente en el contexto de las micro, pequeñas y medianas empresas, que representan una base fundamental del desarrollo económico en América Latina. A lo largo del artículo se evidenció que la alfabetización financiera permite a los emprendedores fortalecer competencias clave para la toma de decisiones informadas, la planificación financiera, la gestión

eficiente de los recursos y la evaluación adecuada de riesgos, factores indispensables para la sostenibilidad empresarial.

Asimismo, se concluye que la educación financiera no solo impacta en la etapa inicial del emprendimiento, sino que resulta determinante durante todo el ciclo de vida del negocio, al facilitar el control del flujo de efectivo, el acceso responsable al financiamiento y la optimización de procesos financieros. En este sentido, contar con conocimientos financieros adecuados contribuye a reducir la probabilidad de endeudamiento excesivo, mejora la rentabilidad y favorece la permanencia de las iniciativas empresariales en mercados altamente competitivos y cambiantes.

El análisis también permitió identificar que el impacto de la educación financiera se encuentra mediado por factores contextuales, como el entorno económico, cultural y sectorial, así como por la fortaleza de las redes de contacto y el ecosistema empresarial. Estos elementos pueden potenciar o limitar la aplicación efectiva de los conocimientos financieros, lo que resalta la necesidad de articular la formación financiera con políticas públicas, programas de acompañamiento, redes de apoyo e innovación tecnológica.

Finalmente, se reafirma que, si bien la educación financiera no garantiza por sí sola el éxito emprendedor, constituye un pilar indispensable para la construcción de emprendimientos sostenibles, competitivos y socialmente responsables. Por ello, se recomienda fortalecer su inclusión en los currículos educativos, promover programas de formación continua y fomentar ecosistemas que integren educación, financiamiento e innovación como estrategias clave para el desarrollo económico y social.

Referencias bibliográficas

- Acuna-Opazo, C., & Castillo-Vergara, M. (2018). Barreras a la innovación no-tecnológica: efectos sobre el desempeño empresarial en una economía emergente. *Contaduría y administración*, 63(3) <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1383>
- Almendarez Matamoros, M. A., (2023). Trascendencia de la educación financiera en los niveles de ahorro y deuda para emprendedores hondureños. *Universidad y Sociedad*, 15(3), 334-343. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v15n3/2218-3620-rus-15-03-334.pdf>
- Audretsch, D. B., & Belitski, M. (2017). *Entrepreneurial ecosystems in cities: Establishing the framework conditions*. *The Journal of Technology Transfer*, 42(5), 1030–1051. <https://doi.org/10.1007/s10961-016-9473-8>
- Antonio-Anderson, C., Fuentes, E., & Peña Cárdenas, M. (2023). Incidencia de los factores socioeconómicos en la alfabetización financiera. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas Nueva Época REMEF*, 19(1), e961. doi:<https://doi.org/10.21919/remef.v19i1.961>
- Araujo, S., Lasta, N., Lucero, J., y Sandoval, D. (2019). El papel de la educación financiera y su incidencia en la economía familiar. <https://dilemascontemporaneoseducacionpoliticaayvalores.com/index.php/dilemas/article/view/1390/1680>
- Arrubla, M. (2016). Finanzas y educación financiera en las empresas familiares Pymes. *Sinapsis* (8), 99- 118. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5732164>
- Arellano, V. (2023, 11 de septiembre). La educación financiera en México. Red de Universidades Anáhuac. <https://www.anahuac.mx/generacion-anahuac/la-educacion-financiera-en-mexico>
- Abad, E. y González, M. (2021). Implicaciones de la educación financiera en el emprendimiento creativo. Tendencias en investigación. *Investigación y pensamiento crítico*, 45(1). Pp. 17-39. Recuperado de

- Ariza, A. y Bohórquez, J. (2023). Como afecta el flujo de caja para la sostenibilidad y toma de decisiones en las empresas del sector constructor en Colombia entre los años 2020 y 2021. *Repositorio Institucional Unilibre Colombia*. Recuperado de <https://repository.unilibre.edu.co/handle/10901/28108>
- Barón, A. (2019). Creación de estrategias de planificación financiera para las Pyme. Universidad Militar Nueva Granada. Bogotá, Colombia. Recuperado de <https://repository.unimilitar.edu.co/handle/10654/35730?show=full>
- Cockburn, I. M., Henderson, R., & Stern, S. (2018). The impact of artificial intelligence on innovation. NBER Working Paper, 1-38. <https://www.nber.org/papers/w24449>
- Berrío, J. C. (2016). *Determinantes de la inclusión financiera en Colombia*. <http://hdl.handle.net/10554/21045>
- Bernheim, B., Garrett, M. y Maki, D. (2001). Education and Saving: The long term effects of high school financial curriculum mandates. *Journal of Public Economics*, 80(3), 435–465. [https://doi.org/10.1016/S0047-2727\(00\)00120-1](https://doi.org/10.1016/S0047-2727(00)00120-1)
- Blanco Hernandez, M. T. (2015). La importancia de la educación financiera y su influencia en los futuros estudiantes de Administración y Dirección de Empresas. *Anuario Jurídico Y Económico Escurialense*, (48), 381–400. Recuperado a partir de <https://publicaciones.rcumariacristina.net/AJEE/article/view/219>
- Cardona, D., Salazar, E. J., Álvarez, M. C., y Morales, M. E. (2023). Educación financiera como generador de inclusión financiera. *Revista Ibérica De Sistemas e Tecnologias De Informação*, 155-168. <https://www.proquest.com/scholarly-journals/educación-financiera-como-generador-de-inclusión/docview/2828430774/se-2>
- Campillo, Y. y Barrios, A. (2018). Importancia de la educación financiera en las pequeñas empresas de Medellín: Robledo. *Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas, Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria*. Recuperado de <https://dspace.tdea.edu.co/handle/tda/459>
- Castro, F. y García, N. (2010). La educación económica y financiera en los bancos centrales de América latina. *Investigación e Información Económica*, 137. <https://publicaciones.banrepultural.org/index.php/emisor/article/view/7846/8226>
- Carvajal, N., Arrubla, M. y Caicedo, I. (2016). Educación financiera en los estudiantes de pregrado de la Universidad del Quindío. *Sinapsis* (8), 2, 99-120. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5757292>
- Canizales Muñoz, L. D. (2020). Elementos clave de la innovación empresarial. Una revisión desde las tendencias contemporáneas. *Revista Innová ITFIP*, 6(1), 50-69. <http://revistainnovaitfip.com/index.php/innovajournal/article/view/78>
- Duque, P., Tejos, D., Hoyos, O., y Chica, J. C. (2021). Finanzas corporativas y sostenibilidad: un análisis bibliométrico e identificación de tendencias. <http://www.scielo.org.co/pdf/seec/v24n56/2248-4345-seec-24-56-25.pdf>
- De la Cuesta, M. (2024). *Sostenibilidad y economía circular*. En G. Durán (Ed), ODS 12: producción y consumo sostenible. El papel de la economía circular nº 184 (pp. 97-105). Colegio de Economistas de Madrid. <https://privado.cemad.es/revistas/online/Revistas/Economistas%20Num%20184%20A4%20V1.pdf/200>
- Espino-Barranco, Laura Elena, Hernández-Calzada, Martín Aubert, & Pérez-Hernández, Carla Carolina. (2021). Educación financiera en el ecosistema emprendedor. *Investigación administrativa*, 50(128). <https://doi.org/10.35426/ia50n128.02>

- García, N., Grifoni, A., López, J. C., y Mejía, D. M. (2013). La educación financiera en América Latina y el Caribe. Situación actual y perspectivas. *Banco de Desarrollo de América Latina*. https://search.oecd.org/daf/fin/financial-education/OECD_CAF_Financial_Education_Latin_AmericaES.pdf
- Guízar, I., González., C, & Miranda, M. J. (2015). Un análisis numérico de inclusión financiera y pobreza. *EconoQuantum*, 12(2), 7-24. http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1870-66222015000200007&lng=es&tlang=es
- Granovetter, M. (1985). *Economic action and social structure: The problem of embeddedness*. American Journal of Sociology, 91(3), 481–510. <https://doi.org/10.1086/228311>
- Hernández Gerónimo, V., Martínez Prats, G., García Moreno, E., & Silva Hernández, F. (2023). La importancia de la educación financiera para los jóvenes emprendedores. *Publicaciones E Investigación*, 17(2). <https://doi.org/10.22490/25394088.7166>
- Hernández, A., y Mar, J. E. (2021). Inclusión y educación financiera en la nueva normalidad. Revista Análisis de Coyuntura Económica. 15-19. https://www.academia.edu/110581621/Inclusi%C3%B3n_y_Educaci%C3%B3n_Financiera_en_la_nueva_normalidad
- Huacchillo, L. A., Ramos, E. V., & Pulache, J. L. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356&lng=es&tlang=es.
- Lamadrid, J., De la Torre, O. y Alfaro-Calderón, G. (2021). Educación Financiera: Origen, análisis y evolución de las aportaciones científicas utilizando técnicas bibliométricas en la Web of Science. *Inquietud Empresarial* 21(2). Pp. 35-49. Recuperado de <https://doi.org/10.19053/01211048.11475>
- Llatas, O. (2022). Cultura financiera y su relación con la intención emprendedora de los estudiantes de una Universidad Chiclayana, 2021. *Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Administración de Empresas*. Recuperado de https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/USAT_f1557fb89de575f957424b89116cc7c9/Details
- López-Lapo, J. L., Hernández Ocampo, S. E., Peláez Moreno, L. E., Sarmiento Castillo, G. del P., Peña Vélez, M. J., Cueva Jiménez, N. C., & Sánchez Loor, J. P. (2022). Educación financiera en América Latina. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(1), 3810-3826. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i1.1770
- Lehmann, L. (2024). *Ciudades y economía circular*. En G. Durán (Ed), ODS 12: producción y consumo sostenible. El papel de la economía circular nº 184 (pp. 56-67). Colegio de Economistas de Madrid. <https://privado.cemad.es/revistas/online/Revistas/Economistas%20Num%20184%20A4%20V1.pdf/200>
- Mao, X. y Liu, Y. (2023). Relación entre las condiciones socioeconómicas y la victimización del fraude financiero entre los adultos mayores en China: ¿Importan la educación financiera y las actitudes financieras? *Investigación sobre el envejecimiento*, 45 (7-8), 503-516. <https://doi.org/10.1177/01640275221132195>
- Maldonado, M., Cabrera, V., Duarte, M. & Rodríguez, M. (2019). La cultura financiera y la creación de emprendimientos en la ciudad de Loja-Ecuador. *Polo del conocimiento*. 4(32). <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7164403.pdf>

- Moreno Marcial, P. E., & Santos Méndez, M. M. (2022). Optimización de procesos de producción en medianas empresas del sector textil. RECIAMUC, 6(1), 226-234. [https://doi.org/10.26820/reciamuc/6.\(1\).enero.2022.226-234](https://doi.org/10.26820/reciamuc/6.(1).enero.2022.226-234)
- Ministerio de Educación Nacional (MEN). (2022). Mi plan, vida y futuro. Orientaciones pedagógicas para la Educación Económica y Financiera. https://www.mineducacion.gov.co/1780/articles-340033_Orientaciones_Edu_economica_financiera_vfinal.pdf
- Mesa, R. J., Restrepo, D. C., y Aguirre, Y. C. (2008). Crisis externa y desaceleración de la economía colombiana en 2008-2009: coyuntura y perspectivas. Perfil de Coyuntura Económica, 12, 31-67. <http://www.scielo.org.co/pdf/pece/n12/n12a2.pdf>
- Merino, E. L. (2023). Factores que influyen en la educación financiera de los jóvenes de Celaya, Guanajuato, México. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas, Nueva Época*, 18(3), 1-21. <https://www.scielo.org.mx/pdf/rmef/v18n3/2448-6795-rmef-18-03-e890.pdf>
- Moscoso, M. X., Cuadrado, C. I., y Espinoza, C. E. (2024). Propuesta de modulos de educación financiera para pequeños y medianos emprendedores. [Tesis de grado, Universidad del Azuay]. Repositorio institucional. <https://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/14674>
- Mungaray, A., Gonzalez, N., & Osorio, G. (2021). Educación financiera y su efecto en el ingreso en México. *Problemas del desarrollo*, 52(205), 55-78. <https://doi.org/10.22201/iiec.20078951e.2021.205.69709>
- OCDE (2020). Recomendación del Consejo sobre Alfabetización Financiera, OECD/LEGAL/0461. <https://legalinstruments.oecd.org/en/instruments/OECD-LEGAL-0461#translations>
- Ospina Gómez, S. et al. (2023). Evolución de las finanzas empresariales en Colombia en el siglo XX Y XXI a través de los procesos estratégicos, políticos, económicos y tecnológicos. Institución Universitaria de Envigado. <https://bibliotecadigital.iue.edu.co/jspui/handle/20.500.12717/3046>
- Ooko, R. (2017). Demographic and Socioeconomic Factors Influencing Financial Literacy Among Employees of Deloitte Kenya. United States International University. https://erepo.usiu.ac.ke/bitstream/handle/11732/3280/REGINA%20A.%20OKO%20MB_A%202017.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- OCDE (2020). Recomendación del Consejo sobre Alfabetización Financiera, OECD/LEGAL/0461. <https://legalinstruments.oecd.org/en/instruments/OECD-LEGAL-0461#translations>
- Ocampo Alvarado, A. M. (2023). Las nuevas tendencias en la gestión financiera: análisis comparativo de empresas líderes en Ecuador. Ciencia Y Educación, 4(6), 46 - 56. <https://doi.org/10.5281/zenodo.8192153>
- Organización Internacional del Trabajo, Uruguay (2020). Educación Financiera para personas emprendedoras o que lideran pequeñas empresas en Uruguay. Manual del Alumno y Alumna. Recuperado de <https://www.ilo.org/es/resource/training-material/educacion-financiera-para-personas-emprendedoras-o-que-lideran-pequenas>
- Pérez González, Álvaro R., Villegas Estévez , C. J., Cabascango Jaramillo , M. J. C., & Soria Flores , E. R. (2023). Inteligencia artificial como estrategia de innovación en empresas de servicios: Una revisión bibliográfica. Revista Publicando, 10(38), 74-82. <https://doi.org/10.51528/rp.vol10.id2359>
- Parcero, D. y Martínez, G. (2022). Cuadro Comparativo de diferentes fuentes de financiamiento. *Seminario de Análisis de Modelos Económicos y Financieros. Instituto Universitario de*

- Yucatán.* Recuperado de <https://es.slideshare.net/slideshow/4-cuadro-comparativo-de-diferentes-fuentes-de-financiamiento?ppx/252300264>
- Pierre García, J. (2023). El rol de la ética en las finanzas. *Review of Global Management*, 6(2), 54–59. <https://doi.org/10.19083/rgm.v6i2.1773>
- Romero, Y., y Ramírez, J. (2018). Relación de la toma de decisiones financieras con el nivel de conocimiento financiero en las mipymes. *Suma de Negocio*, 9(19), 36-44. <https://doi.org/10.14349/sumneg/2018.v9.n19.a5>
- Rodríguez, K. y Rodríguez, M. (2023). Estructura e importancia del flujo de caja con fines de valoración de proyectos. *Repositorio Institucional Unilibre Colombia*. Recuperado de <https://repository.unilibre.edu.co/handle/10901/25882>
- Rosado, O. (2024). Evolución y retos en la educación financiera, ¿Qué sigue? *Proteja su dinero*. Recuperado de <https://revista.condusef.gob.mx/2024/04/evolucion-y-retos-en-la-educacion-financiera/>
- Rodeiro Pazos, D., Calvo Babío, N., & Fernández López, S. (2012). La gestión empresarial como factor clave de desarrollo de las spin-offs universitarias. Análisis organizativo y financiero. *Cuadernos de Gestión*, 12 (1), 59-81. <https://www.redalyc.org/pdf/2743/274323553002.pdf>
- Secretaría de Economía (2024). Reunir recursos para iniciar un negocio. Gobierno Federal de los Estados Unidos Mexicanos. Recuperado de <https://e.economia.gob.mx/guias/reunir-recursos-para-iniciar-un-negocio/>
- Silva, E. & Ruiz, J. (2016). Educación financiera en chile, evidencia y recomendaciones. [Tesis de grado, Universidad de Chile]. Repositorio institucional. <https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/140193/Educaci%C3%B3n%20financiera%20en%20Chile%2C%20evidencia%20y%20recomendaciones.pdf?sequence=1>
- Tovar, S. M., Vargas, S. R., y González, G. L. (2019). Importancia de la educación financiera para el desarrollo empresarial de la mujer rural. *Impacto de la innovación y la gestión de las organizaciones*. (2019). Sello Editorial UNAD. <https://doi.org/10.22490/9789586517355>
- Trejo-Salazar, D. F., Osorio-Correa, S. L., Corrales-Marín, L. V., y Duque, P. (2021). Toma de decisiones financieras: perspectivas de investigación. *Revista de Ingenierías Interfaces*, 4(1), 1-22. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8661426>
- Valencia, D. C., Jiménez, E., Janeth Salazar, Osorio, M. C. Á., & Sierra, M. E. M. (2023). Educación financiera como generador de inclusión financiera. *Revista Ibérica De Sistemas e Tecnologias De Informação*, 155-168. <https://www.proquest.com/scholarly-journals/educaci%C3%B3n-financiera-como-generador-de-inclusi%C3%B3n/docview/2828430774/se-2>
- Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Universidad y Sociedad*, 12(3), pp.160-166. Recuperado de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160
- Zavaleta, A. (2023). La educación financiera como elemento de formación para los emprendedores. *Ciencia Administrativa* 2023(1). Recuperado de <https://go.gale.com/ps/i.do?id=GALE%7CA762827381&sid=sitemap&v=2.1&it=r&p=IFME&sw=w&userGroupName=anon%7E6b278b99&aty=open-web-entry>