

Análisis de la gestión financiera para prevenir el endeudamiento del sector comercial de Machala

Analysis of financial management to prevent debt in the commercial sector of Machala

May Anthony Bueno-Sagbay¹
Universidad Técnica de Machala
Mbueno3@utmachala.edu.ec

Luis David Collaguazo-Masache²
Universidad Técnica de Machala
Lcollagua2@utmachala.edu.ec

Alexandra Mónica Solórzano-González³
Universidad Técnica de Machala
asolorzano@utmachala.edu.ec

doi.org/10.33386/593dp.2025.3.3277

V10-N3 (jun) 2025, 1552-1561 | Recibido: 21 de mayo del 2025 - Aceptado: 14 de junio del 2025 (2 ronda rev.)

1 ORCID: <https://orcid.org/0009-0007-6963-9346>. Estudiante de la carrera de Administración de Empresas de la Universidad Técnica de Machala.

2 ORCID: <https://orcid.org/0009-0009-5135-8006>. Estudiante de la carrera de Administración de Empresas de la Universidad Técnica de Machala

3 ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-4187-4153>. Docente – Investigador en la carrera de Administración de Empresas de la Universidad Técnica de Machala.

Descargar para Mendeley y Zotero

RESUMEN

Este análisis examina el impacto de la educación financiera en la reducción de la deuda en los microempresarios del sector comercial de la ciudad de Machala, Ecuador. El estudio se basa en la identificación del rol crucial que desempeña la educación financiera en la viabilidad económica de los pequeños negocios, particularmente en entornos de gran informalidad y escaso acceso a servicios financieros. A través de un método cuantitativo, de diseño descriptivo-correlacional y no experimental, se realizó una encuesta a una muestra de 380 microempresarios, escogidos de un total de 28,695 registrados, con el objetivo de investigar la correlación entre el grado de conocimientos financieros y la deuda percibida. Los resultados indican que el 60% de los participantes en la encuesta cuenta con un nivel elemental de formación financiera y que el 45% mantiene deudas comerciales en curso. Además, un 40% indica problemas para cumplir con estas responsabilidades. Mediante el estudio estadístico, se detectó una correlación inversa de moderada intensidad ($r = -0.65$; $p < 0.01$) entre el nivel de educación financiera y el nivel de endeudamiento percibido, lo que demuestra que una mayor habilidad financiera está vinculada con una menor vulnerabilidad crediticia. El dispositivo empleado evidenció una elevada confiabilidad ($\alpha = 0.87$). El debate se centra en la importancia de establecer programas de educación financiera ajustados al entorno local, con perspectiva de género y accesibilidad, con el objetivo de promover la resistencia económica y la toma de decisiones fundamentadas. Para concluir, se corrobora la importancia de la alfabetización financiera para el progreso sostenible de los microempresarios de Machala, y se aconseja su incorporación en las políticas públicas y estrategias de crecimiento económico a nivel local.

Palabras claves: Educación financiera; microempresas; endeudamiento.

ABSTRACT

This analysis examines the impact of financial education on debt reduction among microentrepreneurs in the commercial sector of the city of Machala, Ecuador. The study is based on the identification of the crucial role that financial education plays in the economic viability of small businesses, particularly in environments with high informality and limited access to financial services. Using a quantitative method and a descriptive-correlational, non-experimental design, a survey was conducted among a sample of 380 microentrepreneurs, selected from a total of 28,695 registered individuals, with the aim of investigating the correlation between the level of financial knowledge and perceived debt. The results indicate that 60% of survey participants have a basic level of financial literacy and that 45% maintain outstanding commercial debts. Furthermore, 40% report difficulty meeting these responsibilities. Through the statistical study, a moderate inverse correlation ($r = -0.65$; $p < 0.01$) was detected between the level of financial education and the level of perceived indebtedness, demonstrating that greater financial literacy is linked to lower credit vulnerability. The device employed demonstrated high reliability ($\alpha = 0.87$). The debate focuses on the importance of establishing financial education programs tailored to the local environment, with a gender and accessibility perspective, with the aim of promoting economic resilience and informed decision-making. In conclusion, the importance of financial literacy for the sustainable progress of microentrepreneurs in Machala is corroborated, and its incorporation into public policies and local economic growth strategies is recommended.

Keywords: Financial education; microenterprises; debt

Introducción

El sector microempresarial desempeña un papel esencial en las economías locales, especialmente en países en desarrollo como Ecuador. En la ciudad de Machala, conocida como la “Capital Bananera del Mundo”, el comercio representa una de las principales actividades económicas. Según datos recopilados del SRI, en Machala se registran 28,695 microempresas, lo que resalta su importancia dentro de las 81,995 empresas registradas en la ciudad (Carvajal et al., 2019). Sin embargo, estos emprendedores enfrentan desafíos significativos relacionados con el endeudamiento excesivo, el cual limita la sostenibilidad de sus negocios y su capacidad de crecimiento (Banco Mundial, 2020). Este problema, agravado por la falta de educación financiera, ha sido identificado como un factor clave que incrementa la vulnerabilidad económica de este sector.

La educación financiera, definida como “la capacidad de comprender y aplicar conocimientos financieros en la toma de decisiones económicas”, es fundamental para garantizar una gestión adecuada de los recursos (Lusardi & Mitchell, 2014). Investigaciones previas han demostrado que “las personas con mayor alfabetización financiera tienden a ahorrar más, a evitar deudas innecesarias y a gestionar mejor sus ingresos y gastos” (OECD, 2020). No obstante, en contextos como el de Machala, la disponibilidad de programas educativos adaptados a las necesidades de los microempresarios es limitada, lo que dificulta su capacidad para tomar decisiones informadas.

Este estudio se propone analizar la influencia de la educación financiera en la prevención del endeudamiento de los microempresarios en Machala. Se plantea la hipótesis de que “un mayor nivel de alfabetización financiera está asociado con una reducción en el endeudamiento y una mejora en la sostenibilidad económica de estos negocios”. La investigación tiene como objetivo aportar evidencia empírica que permita diseñar políticas públicas y programas educativos que atiendan esta problemática.

La importancia de este trabajo radica en su contribución tanto académica como práctica. Desde una perspectiva académica, busca ampliar el conocimiento sobre el impacto de la educación financiera en contextos locales específicos, como Machala. En el ámbito práctico, proporciona recomendaciones para la creación de programas de capacitación y políticas públicas que promuevan la alfabetización financiera entre los microempresarios, fomentando su resiliencia económica y el desarrollo sostenible del sector comercial.

Finalmente, este artículo aborda una cuestión crítica: ¿cómo puede la educación financiera mitigar los efectos del endeudamiento excesivo en los microempresarios de Machala? A través de un enfoque metodológico cuantitativo, se espera responder a esta pregunta y ofrecer soluciones concretas para mejorar la situación económica de este importante grupo.

Marco conceptual

El marco conceptual de esta investigación se fundamenta en la importancia de la educación financiera para el desarrollo sostenible de los microempresarios. Según Lusardi y Mitchell (2014), la educación financiera se define como “la capacidad de comprender y aplicar conocimientos financieros en la toma de decisiones económicas”. Este concepto resulta esencial en contextos como el de Machala, donde el acceso a programas educativos financieros es limitado y las tasas de endeudamiento en microempresas son elevadas (Banco Mundial, 2020).

La alfabetización financiera no solo abarca el conocimiento de conceptos básicos como tasas de interés, presupuestos y manejo de deudas, sino también la capacidad de aplicar estas herramientas en la gestión diaria de recursos (OECD, 2020). En el sector comercial de Machala, los microempresarios enfrentan desafíos significativos relacionados con la planificación financiera, la evaluación del endeudamiento y la toma de decisiones informadas. Este marco conceptual establece la base teórica para analizar cómo la educación

financiera puede mitigar el endeudamiento excesivo.

La teoría de la inclusión financiera también es relevante en este estudio, ya que enfatiza la necesidad de brindar acceso a productos financieros y programas educativos adaptados a las necesidades específicas de las comunidades. En este contexto, el estudio plantea que “un mayor nivel de alfabetización financiera está asociado con una reducción del endeudamiento y una mejora en la sostenibilidad económica de los negocios” (Carvajal et al., 2019).

Hoy en día, varias investigaciones han subrayado la importancia crucial de la educación financiera como factor determinante del comportamiento económico lógico en contextos vulnerables. La alfabetización financiera, que se refiere a la mezcla de saberes, destrezas, actitudes y conductas requeridas para tomar decisiones financieras conscientes, ha sido asociada con la estabilidad económica de los micronegocios (Zao, 2024). En este contexto, la falta de entendimiento de conceptos como el interés compuesto, la organización del presupuesto o la diversificación del riesgo contribuye a tomar decisiones incorrectas que lleven a un sobreendeudamiento o a la utilización de productos financieros insuficientes. Por lo tanto, fomentar la educación financiera en entornos locales como Machala no solo facilita la prevención del endeudamiento excesivo, sino que también potencia la habilidad para adaptarse ante cambios económicos o crisis inesperadas (Iyengar, Nilakantan, & Rao, 2021).

Además, se ha notado que la educación financiera ejerce un efecto distinto dependiendo del entorno socioeconómico, el género y el grado de formalización de las empresas. En economías en desarrollo, las microempresas suelen funcionar de manera informal, sin tener acceso a orientación financiera profesional ni a redes de respaldo institucionalizadas, lo que aumenta su vulnerabilidad (Mhlanga y Nyathi, 2023). Por esta razón, es crucial que los programas de formación financiera estén en contexto, sean sensibles a la sensibilidad cultural y se

ajusten a las particularidades de los empresarios locales, incluyendo una visión de género. Este método no solo facilita una optimización en la toma de decisiones financieras, sino también un aumento en la confianza y el fortalecimiento del microempresario, factores cruciales para la sostenibilidad y el crecimiento inclusivo del sector comercial. (Kumar, 2023).

Metodología

El estudio utilizó un método de tipo cuantitativo, que facilitó la recopilación y el estudio estadístico de datos empíricos con el objetivo de establecer la correlación entre el grado de educación financiera y la deuda de los microempresarios de Machala. Este estudio es de tipo descriptivo correlacional donde caracterizo las principales variables financieras de los microempresarios y analizo la asociación entre el nivel de educación financiera y el nivel de endeudamiento.

Así mismo se utilizó un diseño no experimental y transversal, ya que no se manipulan variables, solo se observan y analizan en su contexto natural y la información se recolecta en un único momento temporal. La población objeto de estudio se constituyó por los microempresarios registrados en el sector comercial de Machala, que corresponden a **28,695 microempresas** registradas (según el SRI), donde la muestra para población finita, considerando un nivel de confianza del 95% y un margen de error del 5%.

Donde:

- Población total (N): 28,695 microempresarios registrados en Machala.
- Nivel de confianza: 95% ($Z = 1.96$)
- Margen de error (e): 5% (0.05)
- Proporción esperada (p): 0.5

$$n = \frac{N \times Z^2 \times p(1-p)}{e^2(N-1) + Z^2 \times p(1-p)}$$

$$n = \frac{28,695 \times (1.96)^2 \times (0.5)(0.5)}{(0.05)^2(28,695 - 1) + (1.96)^2 \times (0.5)(0.5)}$$

$$n = \frac{27,557.178}{72.6954}$$

$$n = 379.16$$

Se utilizo una muestra de aproximadamente 380 microempresarios.

La encuesta como técnica principal, mediante un cuestionario estructurado compuesto por dos secciones:

Información sociodemográfica y características del negocio.

Conocimientos y prácticas de educación financiera.

El cuestionario fue validado mediante juicio de expertos y su confiabilidad se verificó aplicando el coeficiente Alfa de Cronbach, donde los datos recolectados fueron organizados en una base de datos y procesados utilizando el software estadístico SPSS versión 26.

Resultados

A continuación, se presentan los resultados obtenidos tras aplicar el cuestionario estructurado a una muestra de 380 microempresarios del sector comercial de Machala.

Tabla 1:
Características sociodemográficas y del negocio

Género	
Mujeres	58%
Hombres	42%
Grupo Etario	
Menores de 30 años	20%
Entre 30 y 50 años	65%
Mayores de 50 años	15%
Nivel Educativo	
Primaria	25%
Secundaria	40%
Universitaria	35%
Antigüedad del Negocio	
Más de 5 años	70%

Fuente: Elaboración propia

Con respecto al perfil sociodemográfico, se nota una mayoría femenina (58%), lo que evidencia el incremento en la implicación de las mujeres en el microemprendimiento en América Latina. Este fenómeno se debe a elementos como la búsqueda de independencia financiera y la exigencia de equilibrar obligaciones familiares en situaciones donde aún existen disparidades de género ONU (2022). En cuanto al grupo de edad, la mayoría de los participantes están entre los 30 y 50 años (65%), una etapa marcada por estabilidad financiera, experiencia en organizaciones y una mayor inclinación hacia el emprendimiento estructurado (Dominique y St-jean 2021).

Tabla 2:

Nivel de educación financiera de los participantes

Nivel de Educación Financiera	Porcentaje (%)
Básico	60%
Avanzado	25%
Poco o ninguno	15%

Fuente: Elaboración propia

Los hallazgos demuestran que el 60% de los participantes cuenta con un nivel elemental de educación financiera, lo que muestra una notable desigualdad en habilidades fundamentales para la toma de decisiones económicas. Esta cifra

concuenda con la información proporcionada por la OECD/INFE 2020 y con investigaciones más actuales, las cuales evidencian que la educación financiera aún es restringida en América Latina, particularmente en el sector de los microempresarios (Obstfeld 2021).

Es alarmante que solo un 25% logre un nivel avanzado si se asume que el saber financiero está relacionado con la sostenibilidad empresarial, la eficacia en la gestión de deudas y la habilidad para ahorrar e invertir (Kumari et al., 2024). Igualmente, el 15% que afirmó poseer escaso o nulo conocimiento financiero representa un grupo con alto riesgo de endeudamiento excesivo, mala administración de recursos y marginación del sistema financiero oficial (Matthew 2020).

Tabla 3:
Endeudamiento y Prácticas Financieras

Condición	Porcentaje (%)
Tiene deuda comercial	45%
No tiene deuda significativa	55%
Motivos del Endeudamiento	
Inversión en el negocio	60%
Gastos operativos	25%
Gastos personales	15%
Dificultades para pagar deuda	
Sí	40%
No	60%

Fuente: Elaboración propia

La información indica que el 45% de los participantes en la encuesta tiene deudas comerciales en vigor, mientras que un 55% afirma no poseer deudas de importancia. Este descubrimiento coincide con investigaciones como las realizadas por Buchholz y Todd, (2020) que relacionan el endeudamiento en microempresarios con la ausencia de formación financiera y planificación organizada.

Al examinar las causas del endeudamiento, se nota que el 60% optó por el crédito para invertir en la empresa, lo que, a primera impresión, podría ser considerado una acción beneficiosa. Sin embargo, Klapper y Lusardi, (2019) señalan que, sin suficientes conocimientos financieros, incluso el endeudamiento productivo puede

llevar a un sobre apalancamiento y al peligro de impago. En cambio, el 40% de la deuda se dirige a costos operativos (25%) y personales (15%), lo que muestra debilidades en la habilidad para autofinanciarse y en la estructura de costos, tal como lo indican (Fanta y Mutsonziwa, 2020). Es particularmente significativo que el 40% de los participantes exprese problemas para saldar sus obligaciones financieras, lo que constituye una señal de alarma respecto a su grado de capacidad económica.

Tabla 4:
Correlación Educación Financiera y Nivel de Endeudamiento

Variables	Coefficiente de Correlación (r)	Significancia (p)
Educación financiera vs. Endeudamiento percibido	-0.65	< 0.01

Fuente: Elaboración propia

La correlación de Pearson encontrada entre el nivel de educación financiera y la deuda percibida presenta un coeficiente de $r = -0.65$, de significación estadística ($p < 0.01$), lo que señala una correlación inversa de moderada intensidad entre ambas variables. Este descubrimiento apoya la hipótesis central de la investigación: a un mayor grado de educación financiera, disminuye la percepción de endeudamiento entre los microempresarios. De acuerdo con Lusardi y Mitchell (2020) esta relación concuerda con las teorías del comportamiento financiero lógico, en las que la alfabetización facilita la toma de decisiones más acertadas en términos de crédito y ahorro.

Tabla 5:
Fiabilidad del Instrumento

Indicador	Valor
Alfa de Cronbach	0.87

Fuente: Elaboración propia

El resultado obtenido fue un coeficiente de Alfa de Cronbach de 0.87, lo que señala un elevado grado de confiabilidad interna del instrumento de medición. Se consideran “buenos” los valores que oscilan entre 0.80 y 0.89, lo que corrobora la coherencia de las

respuestas obtenidas entre los elementos que evaluaron la educación financiera y el nivel de endeudamiento.

Discusión

Los resultados de esta investigación corroboran la importancia de la educación financiera como elemento crucial para prevenir el endeudamiento excesivo en el sector microempresarial, en concordancia con un creciente conjunto de literatura internacional que subraya su influencia en la estabilidad y sostenibilidad económica (Andriamahery 2022). La correlación inversa y significativa ($r = -0.65$, $p < 0.01$) entre el nivel de educación financiera y la percepción de endeudamiento detectada en este estudio respalda de manera empírica esta relación, indicando que los microempresarios con más conocimientos financieros tienen menos tendencia a tomar decisiones que puedan poner en riesgo su liquidez u originar sobreendeudamiento.

Diversas investigaciones concuerdan en que la educación financiera es un instrumento esencial para elevar el nivel de vida de los pequeños empresarios, al potenciar su habilidad para planificar, valorar riesgos y tomar decisiones basadas en evidencia (Amagir y Groot, 2017). El 60% de los participantes en esta investigación poseen un nivel básico de conocimientos financieros, lo que demuestra una debilidad estructural que no solo impacta en la administración diaria de empresas, sino que también restringe la oportunidad de obtener financiación formal bajo condiciones apropiadas (Demertzis et al., 2024).

El hecho de que un 45% de los participantes en la encuesta posea deudas comerciales y un 40% tenga problemas para satisfacer sus compromisos financieros, confirma lo señalado por autores como (Díaz et al. 2023). Estos señalan que los escasos grados de educación financiera están vinculados directamente con una mayor vulnerabilidad frente a decisiones crediticias incorrectas, dependencia de fuentes de financiación no formales y una cultura de ahorro insuficiente.

Es especialmente significativo el descubrimiento de que el 60% de los participantes recurre al crédito para invertir en sus empresas. Si bien inicialmente este endeudamiento puede ser visto como productivo, investigaciones actuales sugieren que, sin suficientes conocimientos financieros, los emprendedores suelen exagerar las ganancias futuras e infravalorar los riesgos, cayendo en una trampa de sobre apalancamiento (Albloushy et al., 2019). Este fenómeno se ha registrado extensamente en entornos de economías en desarrollo, donde la informalidad, la baja formación y el acceso restringido a servicios financieros se fusionan para consolidar modelos financieros ineficientes.

El nivel general de educación de los microempresarios también parece influir en la calidad de su conocimiento financiero. Con un 25% de los participantes con educación primaria y un 40% con educación secundaria, la disponibilidad de conocimientos financieros formales y estructurados es restringida, lo que subraya la importancia de elaborar programas de formación específicos y asequibles. Como sostienen Fernandes et al (2022) los programas más eficaces fusionan conocimientos teóricos con estrategias ajustadas al contexto sociocultural de los empresarios.

Además, se deben analizar los resultados considerando el entorno económico de Machala, una ciudad donde predomina el sector comercial y donde la educación financiera institucionalizada está en su inicio. La ausencia de programas de capacitación constante, unida a una baja bancarización, genera un ambiente donde los microempresarios se apoyan en su experiencia empírica para tomar decisiones cruciales (Shang 2020). Esto concuerda con investigaciones como la realizada por Avendaño et al. (2021) que demuestran que la educación financiera no formal, fundamentada en la experiencia y el ensayo-error, resulta efectiva frente a la complejidad de los mercados contemporáneos.

El Alfa de Cronbach alcanzado (0.87) avala la fiabilidad del instrumento empleado, lo que fortalece la validez de los resultados y facilita la determinación de las correlaciones

detectadas con más precisión. Este valor se ajusta a las normas sugeridas para estudios en ciencias sociales, en las que se considera aceptable un límite que supere 0.70 (Ramírez et al., 2025).

Desde un punto de vista comparativo, los resultados de esta investigación concuerdan con lo reportado por Plata y Caballero (2020) quien sostiene que los individuos con mayor conocimiento financiero no solo exhiben niveles de endeudamiento más bajos, sino que también demuestran una mayor habilidad para manejar eventos inesperados, ahorrar de manera constante y planificar para el futuro. En este contexto, la educación financiera no debe considerarse un recurso a corto plazo, sino una inversión en capital humano que incrementa las posibilidades de prosperidad económica a largo plazo (Mungaray et al., 2021).

Otro aspecto a tener en cuenta es el género. En la investigación, el 58% de los participantes eran mujeres, lo que evidencia el papel cada vez más importante de las mujeres en el microemprendimiento. Varias investigaciones han demostrado que las mujeres emprendedoras se topan con mayores obstáculos para obtener financiación, mientras que suelen tener un nivel de conocimiento financiero más bajo (Arellano et al., 2022). Por lo tanto, se aconseja elaborar programas concretos que incorporen perspectivas de género en la formación financiera.

Las implicaciones prácticas de esta investigación son evidentes: es imprescindible la creación y puesta en marcha de programas de educación financiera orientados al sector microempresarial, especialmente en áreas como Machala. Estos programas deben incluir módulos acerca del presupuesto, el crédito responsable, el ahorro, la gestión de emergencias económicas y la valoración de inversiones. Además, deben ser elaborados en formatos comprensibles, tales como talleres prácticos, formación digital y consultorías a medida.

Como conclusión, los resultados de este estudio corroboran que la educación financiera es un factor crucial para reducir el exceso de endeudamiento en los microempresarios

de Machala. Su impacto beneficioso en la planificación, la utilización eficaz del crédito y la administración de riesgos constituye un instrumento esencial para robustecer la capacidad económica del sector comercial. Los hallazgos ofrecen pruebas empíricas y teóricas para respaldar acciones formativas y regulaciones que fomenten una cultura financiera robusta, inclusiva y ajustada a las demandas auténticas de los empresarios locales.

También, os resultados de este estudio demuestran que la ausencia de formación financiera no solo eleva el peligro de endeudamiento en los microempresarios, sino que también restringe su habilidad para obtener financiación formal y diseñar estrategias de crecimiento sostenibles. Así pues, es necesaria una acción estructural por parte del Estado y las entidades educativas para impulsar programas de educación financiera constante, que se ajusten a las circunstancias económicas del sector comercial de Machala e incluyan elementos prácticos, inclusivos y de fácil acceso.

Además de potenciar el saber financiero personal, es esencial impulsar redes de respaldo comunitario que fomenten la compartición de buenas prácticas económicas entre los microempresarios. Estas redes tienen el potencial de propagar información, fortalecer comportamientos responsables con el crédito y fomentar una cultura corporativa enfocada en el ahorro, la planificación y la inversión consciente, elementos que influyen de manera positiva en la sostenibilidad económica de la región.

Referencias Bibliográficas

- Albloushy, H., Connell, H., & Y., K. (2019). Adquisición de prendas ambientalmente sostenibles: Actitudes e intenciones de las consumidoras kuwaitíes. *Consumer Studies*, 43(4), 390-401. doi: <https://doi.org/10.1111/ijcs.12518>
- Amagir, A., & Groot, W. M. (2017). Una revisión de los programas de educación financiera para niños y adolescentes. *Educación Ciudadana, Social y*

- Económica*, 1(17), 56-80. doi:<https://doi.org/10.1177/2047173417719555>
- Andriamahery, A. (2022). ¿El acceso a la financiación, los conocimientos técnicos y la alfabetización financiera ofrecen empoderamiento a las mujeres a través del desarrollo empresarial femenino? *Fronteras en Psicología*, 12(1), 1-16. doi:<https://doi.org/10.3389/fpsyg.2021.776844>
- Arellano, C., Rodríguez, M., & Núñez, L. (2022). Alfabetización financiera y género en el emprendimiento informal. *Revista de Estudios Financieros*, 49(2), 101–120. doi:<https://doi.org/10.1016/j.ref.2022.101120>
- Avendaño, W., Rueda, G., & Velasco, B. (2021). Percepciones y habilidades financieras en estudiantes universitarios. *Formación universitaria*, 14(3), 95-104. doi:<http://dx.doi.org/10.4067/S0718-50062021000300095>
- Buchholz, W., & Todd, S. (2020). The economic importance of financial literacy: Theory and evidence. *Journal of Economic Literature*, 3(58), 585–630. doi:<https://doi.org/10.1257/jel.20191546>
- Demertzis, M., Moffat, L. L., Lusardi, A., & López, J. M. (2024). The state of financial knowledge in the European Union. *econstor*, 1(4), 1-16. doi:[doi:10.46661/revmetodoscuanteconempresa.5479](https://doi.org/10.46661/revmetodoscuanteconempresa.5479)
- Díaz, C., Hoyos, O., Arismendy, D., & Duque, P. (2023). Educación Financiera en la población joven: una revisión y análisis bibliométrico. *Revista Colombiana de Educación*, 1(89), 148-180. doi:<https://doi.org/10.17227/rce.num89-14201>
- Dominique, B., & St-jean, É. (2021). Entrepreneurial behavior among older adults: A review and future research agenda. *International Journal of Entrepreneurial Behavior & Research*, 2(27), 377–402. doi:<https://doi.org/10.1108/IJEBr-05-2020-0294>
- Fanta, A. B., & Mutsonziwa, K. (2020). The role of financial capability in SME sustainability. *Journal of Small Business and Enterprise Development*, 2(27), 178–195. doi:<https://doi.org/10.1108/JSBED-10-2019-0356>
- Fernandes, D., Souza, F., & Silva, M. (2022). Educación financiera en países emergentes: retos y oportunidades. *Revista Latinoamericana de Estudios Económicos y Sociales*, 10(1), 33–55. doi:<https://doi.org/10.22185/24487147.2022.100104>
- Iyengar, D., Nilakantan, R., & Rao, S. (2021). Sobre la resiliencia empresarial de los microempresarios ante las disrupciones económicas... Un poco de ayuda de los amigos. *Journal of Business Logistics*, 42(3), 360-380. doi: <https://doi.org/10.1111/jbl.12269>
- Klapper, L., & Lusardi, A. (2019). Alfabetización financiera y resiliencia financiera: evidencia de todo el mundo. *Financial Management*, 3(49), 589–614. doi: <https://doi.org/10.1111/fima.12283>
- Kumar, R. (2023). Iniciativas de sostenibilidad, innovadores intensivos en conocimiento y desempeño de las empresas: un análisis empírico. *Revista Internacional de Estudios Financieros*, 11(1), 14. doi:<https://doi.org/10.3390/ijfs11010014>
- Kumari, R., Sharma, V., & Adnan, M. (2024). Alfabetización financiera de los microempresarios y su efecto en el rendimiento empresarial y la innovación: evidencia empírica de la India. *Revista de Desarrollo, Gestión y Extensión de Pequeñas Empresas*, 2(51), 133-148. doi:<https://doi.org/10.1177/09708464241233025>
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2020). The economic importance of financial literacy: Theory and evidence. *Journal of Economic Literature*, 3(58), 585–630. doi:<https://doi.org/10.1257/jel.20191546>
- Matthew C, S. (2020). La corrupción como trampa que se retroalimenta: implicaciones para la estrategia de reforma. *The World Bank Research Observer*, 35(2), 192–226. doi: <https://doi.org/10.1093/wbro/lkaa003>
- Mungaray, A., Gonzalez, N., & Osorio, G. (2021). Educación financiera y

- su efecto en el ingreso en México. *Problemas del desarrollo*, 52(205), 55-78. doi:<https://doi.org/10.22201/iiec.20078951e.2021.205.69709>
- Obstfeld, M. (2021). The impact of financial education: Evidence and policy implications. *Oxford Review of Economic Policy*, 4(37), 692–720. doi:<https://doi.org/10.1093/oxrep/grab023>
- ONU, M. (2022). *Empoderamiento económico de las mujeres en América Latina y el Caribe*. Nueva York: Gretchen Luchsinger.
- Plata, K., & Caballero, J. (2020). Influencia de los programas de educación financiera sobre el comportamiento de los jóvenes: una revisión de literatura. *Revista de Investigaciones*, 15(2), 18-17. doi:<https://doi.org/10.33304/revinv.v15n2-2020002>
- Ramírez, A., Muñoz, P., Quito, J., & Vintimilla, S. (2025). Revisión sistemática y meta-análisis de fiabilidad de los instrumentos de evaluación para la Demencia Frontotemporal. *Revista Multidisciplinaria Investigación Contemporánea*, 3(2), 75-255. doi:[10.58995/redlic.rmic.v3.n2.a114](https://doi.org/10.58995/redlic.rmic.v3.n2.a114)
- Shang, C. (2020). Crédito comercial y liquidez de acciones. *Revista de Finanzas Corporativas*, 62(1), 101586. doi:<https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2020.101586>
- Zao, T. (2024). Financial literacy, Cognitive bias, And personal investment decisions: A new perspective in behavioral finance. *Environment and Social Psychology*, 9(11), 3050. doi:[10.59429/esp.v9i11.3050](https://doi.org/10.59429/esp.v9i11.3050)