

**Educación Financiera Y Su Importancia En La Toma De Decisiones En
Mipymes**

Financial Education and its Importance in Decision-Making in Msmes

Lucy Fabiola Gutiérrez Quiñones¹

Marisol Ponce Arroyo²

Facultad de Ciencias Administrativas, Económicas y Financieras

Fundación Universitaria del Área Andina

Joan Adrian Salcedo Miranda

Abril 2022

¹ Economista. Universidad de Nariño lgutierrez155@estudiantes.areandina.edu.co

² Contadora Pública. Universidad Mariana, mponce4@estudiantes.areandina.edu.co

3. Resumen

Este artículo se identifican los aspectos importantes de la educación financiera y la toma de decisiones; además de conocer los métodos, base o tipo de conocimiento bajo los cuales toman las decisiones lo empresarios de la mipymes, y de esta manera analizar el efecto que tiene educarse financieramente y tener conocimientos técnicos en finanzas a la hora de tomar decisiones gerenciales, como una alternativa que genera mayor posibilidad de contribuir al éxito y continuidad de la empresa en el mercado. Para ello se realizó una búsqueda bolanea en la base de dato como lo son; Scielo, revistas científicas, sciencedire, Google académico, páginas de organismos supranacionales, entre otros, usando operadores boléanos, los principales términos de búsqueda fueron: Toma de decisiones, Educación Financiera, Mipymes y Pimes, Revisión Bibliográfica. La búsqueda se realizó entre Abril y Mayo de 2022, se revisaron **53** artículo, de los cuales 28 utilizaron una intervención con base teórica, 25 no especificaron bases teóricas para la intervención, 42 de las intervenciones fueron grupales y 11 individuales. Se evidencio que la mayoría de las mipymes cuando toman decisiones relacionas con las finanzas del establecimiento, lo hacen bajo la habilidad de la intuición y la experiencia adquirida durante el funcionamiento de la empresa. Teniendo la educación del gerente en temas financieros, en menor grado de importancia, sin considerar que es un conocimiento esencial para aprovechar oportunidades financieras y lograr el auge en la empresa.

4.Palabras clave: Mipymes, Pymes, Toma de decisiones, Educación Financiera.

Abstract

This article identifies the important aspects of financial education and decision making; In addition to knowing the methods, base or type of knowledge under which MSME entrepreneurs make decisions, and in this way analyze the effect of being financially educated and having technical knowledge in finance when making managerial decisions, as a alternative that generates a greater possibility of contributing to the success and continuity of the company in the market. For this, a Bolanea search was carried out in the database as they are; Scielo, scientific journals, sciencedire, academic Google, pages of supranational organizations, among others, using Boolean operators, the main search terms were: Decision-making, Financial Education, MSMEs and SMEs, Bibliographic Review. The search was carried out between April and May 2022, 53 articles were reviewed, of which 28 used an intervention with a theoretical basis, 25 did not specify theoretical bases for the intervention, 42 of the interventions were group and 11 individual. It was evidenced that most of the MSMEs when they make decisions related to the finances of the establishment, they do so under the ability of intuition and the experience acquired during the operation of the company. Having the manager's education in financial matters, to a lesser degree, without considering that it is essential knowledge to take advantage of financial opportunities and achieve a boom in the company.

.keywords: Mipymes, SMEs, Decision Making, Financial Education

5. Introducción

De acuerdo con Saavedra y Hernández (2008) la principal fuente de empleo de un país son las mipymes, aportando más del 40% del producto interno bruto (PIB), dentro de ese grupo de países donde las mipymes realizan un aporte significativo en la generación de empleo encontramos a Colombia.

Debido a este aporte a la economía de un país, muchas organizaciones internacionales y de gobierno han promovido a través de proyectos y/o programas; la creación, financiamiento y permanencia de estas empresas (Reina D. y callejas M). Pero a pesar de estos esfuerzos estas empresas tienden a desaparecer en el tiempo, pues la tasa de mortalidad de la misma crece cada día aun a pesar de los esfuerzos del gobierno y de algunas organizaciones internacionales. Estas pequeñas empresas durante la ejecución de sus actividades pueden enfrentarse a distintas retos y en la mayoría de los casos, estas no se encuentran preparadas para afrontarlas.

En este contexto es fundamental que las mipymes incrementen su eficiencia en sus actividades operativas, administrativas y financieras que la hagan sustentables a través del tiempo. De ahí la hipótesis sobre si la educación financiera es fundamental cuando requiera tomar decisiones que le permitan generar competitividad a estas empresas y ser sostenibles.

Cabe resaltar que en las mipymes no es suficiente tener una actitud de emprendimiento, por lo que es necesario implementar herramientas de análisis financiero en las cuales se fundamente decisiones de inversión, de financiación y operación.

Por consiguiente el presente trabajo consiste en conocer la consecuencia y/o impacto que tiene la educación financiera en la toma de decisiones gerenciales de las mipymes en Colombia, para lo cual se identifican los principales aspectos de educación y la toma de decisiones y así poder caracterizar su contribución a los micro y pequeños empresarios.

5. 1 Descripción del problema

Las (*Mipymes*) y Pymes tienen un rol significativo para la economía de los países pues son fuente importante de generación de empleo, no obstante ante la escasos conocimientos en finanzas y la implementación de métodos financieros tienden a cerrar en el tiempo. Otra de las razones de cierre de estas empresas se da cuando no cuentan con estrategias financieras de la firma y esto ya que dificulta lograr los objetivos propuestos.

Es así como, muchos ejecutivos priorizan los conocimientos empíricos revisando cuentas que consideran las más importantes pero no bajo técnicas adecuadas. (Laitón y López, 2018).

Por otro parte (Romero y Ramire, 2018) expresan que las personas que están a la cabeza de las mipymes le dan mucha importancia a sus habilidades naturales adquiridas empíricamente más que a la idea de obtener una formación académica como medio para la contribución al éxito del negocio, sumado a esto la edad avanzada de algunos empresarios hace que pierdan el estímulo por adquirir formación en finanzas para orientar sus decisiones

Esta falta de estímulo e interés por la formación académica, lleva a que en la mayoría de las Mipymes no tengan fundamentos de formación financiera y contable en el desarrollo de sus procedimientos ocasionan un riesgo para la continuidad de las mismas, al no tener bases para identificar y estructurar indicadores financieros que les revelen estados de liquidez y/o rentabilidad llevándolas a tomar

decisiones incorrectas generalmente. Autores como Gómez et. (2018) también analizan esta problemática y sostienen que la dirección no considera los beneficios de tomar decisiones prioritariamente basadas conocimiento financiero y por ello las Mipymes enfrenta mayores problemas en esa área a falta de herramientas apropiadas y exponen las medidas a la incertidumbre.

A continuación, Alberto Wilensky, como lo citan Cabez L. et. Al. (2004). Plantea que los directivos deciden orientados por la intuición, a veces como una sesión de parque, asumiéndolo como un juego pero no como un proceso importante. Manifiesta que la intuición con la que resuelve un maestro de ajedrez en una partida, es la misma forma que adoptan algunos ejecutivos para tomar sus decisiones impulsados sólo por la intuición.

Cuando las compañías no cuentan con la adecuada planificación que involucre presupuesto para afrontar futuras situaciones circunstanciales se enfrentan a serias dificultades (Maqueda,1990).

5.2 Objetivo General

Analizar el efecto de la educación financiera en la toma de decisiones gerenciales en las Mipymes

Objetivos Específicos

Identificar los principales aspectos de la educación financiera y la toma de decisiones.

Describir la relación entre la toma de decisiones gerenciales y la educación financiera.

Caracterizar la contribución de la educación financiera en la toma de decisiones

5.3 Justificación

Las pymes son actores estratégicos importantes para impactar e incrementar en el crecimiento potencial de América Latina, Representan alrededor de 99% del tejido empresarial y capturan aproximadamente 67% de la demanda laboral (Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL]). Aun así el 76% tiende a desaparecer al poco tiempo de su constitución en promedio en los primeros cinco años. (Restrepo. et. al 2009).

Es así que, el sostenimiento de las MiPymes dependen en buena parte de la calidad de la administración que implementen, que debe ser no sólo enfocada en forjar recursos sino también en el manejo eficiente de los mismos (Bravo, 2018). En el mismo sentido De León, et. Al. (2018). Relaciona las ventajas de usar la administración financiera entendida desde el proceso de analizar e interpretar los datos dispuestos en los estados financieros para crecer como empresa mejorar las respuestas frente a determinaciones finales en procura de extender el ciclo de vida. En cambio Las decisiones ineficientes obstruyen el cumplimiento de los objetivos que se trazan las corporaciones, reducen el valor de las compañías y direccionarlos a la quiebra (Laitón y López, 2018). Ahora bien, repensar las razones por las que una Mipime o Pyme puede alcanzar el éxito o fracasar debe ser de gran interés para el gobierno, la sociedad porque son pieza clave para el progreso económico (Romero ,2013).

Dado lo anterior, la información í plasmada en este documento, sirve de base a profesionales, empresarios, estudiantes, gerentes, directivos, investigadores, que deseen conocer aspectos importantes de la toma de decisiones financieras en Mipymes y Pymes, o relacionado su funcionamiento y desarrollo. Como profesionales es imperativo estar informados de lo que acontece en Colombia, la región, el mundo y más aún ahora en nuestro nuevo campo de acción como especialistas en gerencia financiera, entender uno de los factores causantes de la problemática de las Mipymes y Pymes es de gran valor para nuestro conocimiento porque nos prepara para hacer frente a la cuestionada realidad empresarial que se afrontan y con el conocimiento adquirido diseñar estrategias que contrarresten el flagelo de la mortalidad en las Mipymes por causa de analfabetismo financiero, así mismo, coadyuvar al fortalecimiento del sector con miras a lograr el fortalecimiento y de las empresas que demande nuestro servicio ya que, se tiene el deber con la sociedad de encontrar la forma, en el desempeño laboral, de contribuir y generar un impacto con todos y cada uno de los conocimientos obtenidos.

5.4 Antecedentes

Para desarrollar esta investigación, se seleccionó de la bibliografía revisada resultados de investigaciones descriptivas, analíticas así como también de información de recolección primaria. En total se toma 23 de las que más se ajustaron a las variables toma de decisiones y educación financiera objetos de estudio de nuestra investigación.

Muchas personas, incluida las autoras de este estudio, a menudo se cuestionan el por qué algunas Mipymes no alcanzan a llegar a una etapa de madurez y de forma prematura desaparecen del mercado.

Es por ello que en este trabajo se analiza el efecto de la educación financiera y la toma de decisiones gerenciales en las Mipymes con este fin, se identifican los aspectos de las mismas, la frecuencia con la que los gerentes acogen dicha información financiera y de esta manera se caracterizar la contribución de la educarse en temas financieros, para tomar de decisiones empresariales.

Esta investigación es basada en el método deductivo pues se parte de las generalidades representadas en toda la bibliografía revisada para posteriormente hacer inferencias específicas respecto a la temática que se consultada usando como medio de recolección de información el internet.

Entre los resultados más destacados de la investigación se encontró que la intuición se usa como instrumento de toma de decisiones tanto en las Pymes como en algunas grandes empresas apoyados por la experiencia que posee el quien decide en ese tipo de asociaciones (Cabeza y Muñoz, 2010).

Autores como (Saavedra, 2016) y (Cabeza y Muñoz, 2010) plantean que los empresarios no toman decisiones con base en herramientas de análisis financiero, sino que hacen uso de la intuición y examinan según sus ideas y nociones algunos ítems que consideran importantes sin el debido proceso en términos financieros.

Acompañado de esto, se encuentra la influencia de pensamientos u opiniones de la familia, dando cabida al componente emocional arriesgándose a desaciertos en materia de decisión. (Arenas y Rico, 2014). Al mismo tiempo, Molina et. al. (2016) indican que

en ausencia de planeación estratégica y operacional el ejecutivo sigue empleando métodos tradicionales de dirección de empresa porque la experiencia y la intuición sirven de cimentación a hora de decidir.

Romero y Ramírez, plantearon esta hipótesis: Conforme los gerentes de empresas se dotan de conocimiento en finanzas las decisiones financieras tienden a tener mayores aciertos apoyados también en la tecnología hasta lograr consolidar un modelo de gestión acorde a sus necesidades (2018). A su vez clasificaron niveles de conocimiento para la toma de decisiones así. Nivel de valor, nivel básico, nivel avanzado y nivel ninguno.

Como resultado en respuesta a la pregunta cuál es el nivel de conocimiento financiero que respalda lo que decide, el resultado fue que en el nivel avanzado no se ubicó ninguna de las empresas, esto implica que los gerentes no hacen uso del margen de rentabilidad, no analizan la productividad del activo neto operativo, no hacen cálculo del apalancamiento financiero, no analizan la evolución del EVA ni inductores de valor que se identifiquen en la empresa, según los ítems de la clasificación del nivel avanzado

El 67% se ubicaron en el nivel Ninguno que hace referencia a que el análisis de información histórica lo saben sin necesidad de revisar información financiera y por ende para la toma de decisiones futuras se inclinan por la intuición o por lo que haga la competencia y el 33% se encuentran en un nivel básico quiere decir que analizan los resultados de los estados financieros como el de situación financiera, el estado de pérdida y ganancia y flujo de efectivo, lo que quiere decir que para las del

decisiones de posteriores realizan proyecciones hacen el presupuesto de efectivo (2018).

En otro estudio a 71 Pymes y 51 grandes empresas, en la ciudad de Barranquilla Colombia, realizado por Cabezas y Muñoz, 2010. La mayor parte de los encuestados afirmaron no llevar ninguna metodología para tomar decisiones, es decir que aunque analizan la información, realizan cuestionamientos y generan varias alternativas, no conocen una metodología adecuada y por lo tanto no la aplican en estos procesos.

De igual manera, un artículo de México, citado por Saavedra, se analizó a 1003 Pymes de cinco estado es encontrando un poco del 70% tienen implementados sistemas contables de información, el 65% cuentan con proyecciones presupuestales de gastos e ingresos y el 49% toman decisiones basadas en información financiera (2010).

De esta manera, se aprecia, en gerente de las Mypimes y Pymes no basan sus decisiones financieras documentándose con los registros, estados financieros, análisis de los mismos, resultantes del ejercicio operacional si no, con otras circunstancias, momentos, comportamientos, sentimientos las que guían las decisiones financieras.

5.5 Marco teórico

La educación financiera es definida como: la forma en que un sujeto involucrado en el mundo de las finanzas mejora sus nociones conceptuales tanto de términos como de

los servicios financieros proporcionándole luces de los pro y contras para tomar decisiones más certeras sean formales o informales (Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico [OCDE] 2005, p. 5)

Cuando las personas poseen conocimiento en finanzas, se sienten más seguras y se involucran más en los procesos de la organización, por tanto, el conocimiento financiero en los empresarios les permite comprender todos los temas financieros tanto personales como empresariales. (Romero y Ramirez 2018). Por consiguiente, aplicar procesos financieros es esencial cuando se pretende tomar decisiones más acertada en procura de un mejor funcionamiento de la empresa. (Restrepo y Vanegas, 2015). Por ello, contar oportunamente con suficiente información contable, se convierte en la base que sustenta la toma de decisión. (Restrepo y Vanegas, 2015).

Rodríguez y Pinto, compilan conceptos de otros autores y manifiestan que las decisiones poseen las siguientes características; se caracterizan por las predilecciones de un sujeto o colectivo y por la obtención y análisis de la información resultante para afrontar alguna situación específica previo análisis de diferentes alternativas.

Posteriormente, también agrupa conceptos de otros autores respecto a toma de decisiones organizacionales definiéndola como mecanismo de respuesta Previa información y análisis de alternativas para luego seleccionar la mejor medida que erigirá valor para los accionistas y la organización haciendo que quien tome las decisiones avance de una posición presente a la posición ideal.

Así mismo, establecen que los ingredientes para la toma de decisiones son cinco: La Información, El conocimiento, La Experiencia, El Análisis y El Juicio; La Información permiten conocer hechos circunstanciales del problema. La Experiencia

genera la experticia necesaria para la resolución de problemas análogos. El Análisis para proporcionar inspección a los métodos frente a la Toma de decisiones es concluyente. El Juicio permite la combinación de los cuatro ingredientes anteriores con el propósito de definir una apropiada ruta de acción (2010).

En consecuencia, siempre será necesario tomar decisiones en una compañía pero sí son mal tomadas generan delicadas situaciones (cabeza y Muñoz, 2010).

Generalmente la información que disponen los individuos para basar sus decisiones suelen ser limitadas, por este motivo las habilidades del decisor y el conocimiento técnico que posean son determinantes a la hora de tomar decisiones acertadas. (cabeza y muñoz, 2010).

En un estudio realizado en la ciudad de Huaraz, México a 441 Mypymes, quedó demostrado la incidencia positiva entre la toma de decisiones de financiación e inversión con educación financiera ya que, el 59,61% de los entrevistados aprobaron que el conocimiento financiero se relaciona positivamente con la toma de decisiones en materia de inversión y/o financiamiento, medianamente de acuerdo el 31,99 el 6,47% enteramente de acuerdo y no está de acuerdo en un 1,94%, sumado a ello con la prueba de hipótesis, se determinó la existencia significativa de asociación entre las variables.

De igual manera ocurrió con los resultados y prueba de hipótesis de las variables referente las nociones de los instrumentos financieros y las concepciones financieras que poseen los líderes empresariales arrojando resultados positivos. (Trigoso, 2017)

En consecuencia, una característica de la importancia de dotarse de educación financiera es que permite desarrollar habilidades para tomar decisiones de inversión, fortalece el conocimiento y sirve de cimiento para adquirir destreza en toma de decisiones financieras para así contribuir al bienestar económico organizacional, personal y de un país.

6. Método

Esta investigación consiste en una revisión de bibliografías relacionadas con Toma de decisiones y Educación financiera en Mipyme y Pymes basada en el método deductivo ya que partiendo de resultados de diferentes estudios realizados relacionados con las variables objeto de estudio, recuperados de diversas fuentes secundarias se pretendió contextualizar los hallazgos puntuales de la investigación.

7. Discusión

La intención de este trabajo es investigar sobre la educación financiera y su influencia en la toma de elecciones gerenciales en las Mipymes, así cómo identificar en qué tipo de información financiera basan los gerentes de estas unidades sus decisiones.

Es de destacar como producto de la revisión de bibliografía se halló que mayoría de los gerentes no utilizan información técnica financiera si no acuden a la intuición, experiencia y asesoría familiar en asuntos de tomar de decisiones. Relegando ingredientes importantes como son la información, el conocimiento y el análisis, tal vez

desconociendo que. El manejo inadecuado de las finanzas afecta el curso y desempeño de toda la organización, a raíz de la desinformación financiera de los dirigentes Gámez, et. Al. (2018). Es menester que las Mipymes y Pymes implementen procesos financieros como requisito indispensable de su funcionamiento dado que aumenta las posibilidades de tomar decisiones de forma acertada (Pacheco y Borda, 2016). Finalmente un estudio realizado por Trigos, A (2017) se demuestra que la educación financiera tiene una relación positiva con la toma de decisiones. Y adquirirla otorga al sujeto características especiales que redundan en destrezas, habilidades y conocimiento técnico financiero para tomar decisiones. Rodriguez, K, et. al. (2019)

Sería interesante indagar a profundidad cual es el aliciente, para que los gerentes de las Mipymes y Pymes despierten interés por adquirir conocimiento y nuevos conocimientos financieros y, sea desde el sector público o privado, implementar políticas para generar capacidades gerenciales en ese tipo de empresa, por la relevancia que tienen como generadores de empleo.

8. Conclusión

El valor de la educación financiera en la sostenibilidad de las Mipymes y Pymes es de gran relevancia. Aunque dentro de la bibliografía revisada no se haya encontrado evidencias científicas que muestre, compruebe o revele que debido a la ausencia de educación financieras en el personal que gerencia estos negocios, las empresas de este segmento terminen en quiebra, sí se halló que a falta de educación financiera de los gerentes, las decisiones son tomadas empíricamente, basados en la experiencia, bajo influencia familiar o por intuición, en mayoría de los casos.

Seria de mucho valor para el fortalecimiento de las Mipymes y Pymes que se adelanten estudios que den luces para hilar políticas enfocadas al fortalecimiento de las Mismas y no sólo desde la perspectiva de conocer cómo acceder a ofertas de servicios de establecimientos de crédito, si no con el objeto de generar capacidades gerenciales en el ámbito de las finanzas, de la misma forma suministrar pautas para una exitosa administración de empresas; lo anterior, sí se sopesa que ese segmento empresarial son el mayor generador de empleo en Colombia y América Latina, según la OCDE.

9. Referencias Bibliográficas

Arenas, H. y Rico, D. (2014). La empresa familiar, el protocolo y la sucesión familiar.

Recuperado el 25 de abril de 2022 de.

<http://www.scielo.org.co/pdf/eg/v30n132/v30n132a06.pdf>

Bravo, J. A. 2018 . *Artículo financiero en la generación de valor de las empresa*. Rcuperado el 6 de Mayo de 2022 de.

<http://repositorio.uts.edu.co:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/1285/Art%C3%ADculo%20Revista%20I+D%20UDI.pdf?sequence=1>

Cabeza, L, y Vivero, S. a. (2004). *Aproximación al proceso de toma de decisiones en la empresa barranquillera*. Recuperado el 8 de abril 2022 de.

<https://www.redalyc.org/pdf/646/64601701.pdf>

Cabez, L, y Muñoz, A. b. (2010). *Análisis del proceso de Toma de Decisiones de la Pime y la gran empresa de Barranquilla*. Recuperado el 17 de Abril 2022 de.

<https://www.redalyc.org/pdf/4096/409634363002.pdf>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe *Acerca de Microempresas y Pymes.*

Editorial CEPAL. <https://www.cepal.org/es/temas/pymes/acerca-microempresas-pymes>

De León, V, Jiménez, I, Hernández, E, Recendis, C, Yañez, L. (2018) *Análisis de la administración financiera desde la perspectiva de la interpretación de los estados financieros de la Pymes.* Recuperado el 14 de Mayo 2022 de.

<https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/article/download/1311/4478?inline=1>

Franco, M. (2016) *Finanzas y educación financiera en las empresas familiares Pymes.*

Recuperado el 14 de abril de 2022, de

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5732164>

Gamez, A., Morales, M., & Ramírez. (2018). *Estado del arte sobre problemáticas financieras de las pymes en Bogotá, Colombia y América Latina.* Recuperado el 14 de Abril de

2022, de <https://revistascientificas.cuc.edu.co/economicascuc/article/view/1767/2032>

Laitón, S y López J. (2018). *Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina.* Recuperado el 15 de Abril de abril de 2022, de.

<https://journal.universidadean.edu.co/index.php/Revista/article/view/2056>

Maqueda, F. (1990). *La dirección estratégica y la planificación financiera de la Pyme.*

Recuperado el 9 de Abril de 2022 de.

https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=G3_LjrCEb0UC&oi=fnd&pg=PA7&dq=y+estados+compa%C3%B1%C3%ADas+no+cuentan+con+la+adecuada+planificaci%C3%B3n,+que+muestre+previsiones+financieras+para+hacer+frente+a+los+cambios+coyunturales&ots=Fh5JqSFPxD&sig=Y6F_dfh7C6oZBs2KXsoc1OI-esE#v=onepage&q&f=false

Molina, R., López, A., y Schimtt, C. (2016). *Factores que influyen en los problemas del emprendimiento de las mipymes: una percepción de los expertos.* Recuperado el 4 de

Mayo 2022 de. <http://www.theibfr2.com/RePEc/ibf/riafin/riaf-v9n1-2016/RIAF-V9N1-2016.pdf#page=97>

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (2005). *Recomendación sobre los Principios y Buenas Prácticas de Educación y Concienciación Financiera*, Centro OCDE/CVM de Educación y Alfabetización Financiera para América Latina y el Caribe, Editorial OCDE, <https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/%5BES%5D%20Recomendaci%C3%B3n%20Principios%20de%20Educaci%C3%B3n%20Financiera%202005.pdf>

Pacheco, F; Borda, L, Molib, E. (2016) *Caracterización socio-económica para la gestión de las finanzas en Pymes de Tunja (Boyacá)*. Recuperado el 11 de Mayo de 2022 de, <http://revistas.ustatunja.edu.co/index.php/ivestigium/article/view/1279/1220>

Reina, D y Callejas, M, (2015) *Causas de la Siniestralidad de las MiPymes en Colombia: Factores internos*. Recuperado el 7 de Abril 2022 de. <https://repository.eafit.edu.co/handle/10784/7793>

Restrepo, J. y Vanegas, J. b. (2015). *Internacionalización de las pymes: análisis de recursos y capacidades internas mediante lógica difusa*. Recuperado el 2 de Mayo 2022 de. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0186104215000315>

Restrepo L, Vélez, R, Mendez, C, Alvarez, H, Rivera, A, Mendoza, L a. (2009). *Aproximación a una metodología para la identificación de componentes que crean condiciones para la perdurabilidad en empresas colombianas*. Recuperado el 10 de mayo 2022 de: https://repository.urosario.edu.co/bitstream/handle/10336/3781/DI_39_Admon_Aproximacion_web.pdf?sequence=5&isAllowed=y

- Rivera, B y Bernal, D (2018), *relacion de toma de deciones financieras con el nivel de conocimiento financiera*. Recuperado el 7 de Mayo 2022 de.
http://www.scielo.org.bo/pdf/rp/n41/n41_a06.pdf
- Rodriguez, K, Martinez, M y Torres, A. (2019), *Aporte de la educación Financiera al desarrollo económico de las MIPYMES del sector cuero y calzado en Estelí; primer trimestre 2019*, Recuperado el 12 de Mayo 2022 de. <https://repositorio.unan.edu.ni/11479/1/20087.pdf>
- Rodriguez, Y y Pinto, M. (2010). *Los componentes de la toma de decisiones*. Recuperado el 12 de Mayo 2022 de. <https://www.medigraphic.com/pdfs/acimed/aci-2010/aci101f.pdf>
- [Romero, F. \(2013\)](#). *Variables financieras determinantes del fracaso empresarial para la pequeña y mediana empresa en Colombia: análisis bajo modelo Logit*. Recuperado el 19 de Abril de 2022 de.
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=s1657-62762013000100012
- Romero, Y y Ramirez J. (2018). *Relación de la toma de decisiones financieras con el nivel de conocimiento financiero en las mipymes*. Recuperado el 22 de abril de 2022, de.
<https://journal.universidadean.edu.co/index.php/Revista/article/view/2056>
- Saavedra, M. y Espíndola, G. (2016). *El uso de la planeación financiera en las pyme de TI de México*. Recuperado el día 20 de abril 2022 de.
<https://revistas.unlp.edu.ar/CADM/article/view/2465>
- Trigoso, A. (2017) “*incidencia de la educación financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las micro y pequeñas empresas (mypes) en la ciudad de huaraz, 2014*”.
http://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/2429/T033_40711671_M.pdf?sequence=1