

Brechas en alfabetización financiera y su efecto en la gestión financiera de PyMEs: un enfoque cualitativo

Gaps in financial literacy and their impact on the financial
management of SMEs: a qualitative approach

Jorge Izaguirre Olmedo

joizaguirreol@uide.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0001-5178-8641>

Universidad Internacional del Ecuador

Guayaquil – Ecuador

Ernesto Rangel Luzuriaga

errangellu@uide.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0002-3003-3431>

Universidad Internacional del Ecuador

Guayaquil – Ecuador

Sara Paéz Pilo

sapaepi@uide.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0006-5370-2374>

Universidad Internacional del Ecuador

Guayaquil – Ecuador

Ana Belén Alava Guerra

analavagu@uide.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0003-0401-1137>

Universidad Internacional del Ecuador

Guayaquil – Ecuador

Cristina Vinueza Alvarez

crvinuezaal@uide.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0008-6713-3496>

Universidad Internacional del Ecuador

Guayaquil – Ecuador

DOI: <https://doi.org/10.56712/latam.v7i3.6121>

Artículo recibido: 16 de febrero de 2026.

Aceptado para publicación: 30 de junio de 2026.

Conflictos de Interés: Ninguno que declarar.

DOI: <https://doi.org/10.56712/latam.v7i3.6121>

Brechas en alfabetización financiera y su efecto en la gestión financiera de PyMEs: un enfoque cualitativo

Gaps in financial literacy and their impact on the financial management of SMEs: a qualitative approach

Jorge Izaguirre Olmedo

joizaguirreol@uide.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0001-5178-8641>
Universidad Internacional del Ecuador
Guayaquil – Ecuador

Ernesto Rangel Luzuriaga

errangellu@uide.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-3003-3431>
Universidad Internacional del Ecuador
Guayaquil – Ecuador

Sara Paéz Piloza

sapaezpi@uide.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0006-5370-2374>
Universidad Internacional del Ecuador
Guayaquil – Ecuador

Ana Belén Alava Guerra

analavagu@uide.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0003-0401-1137>
Universidad Internacional del Ecuador
Guayaquil – Ecuador

Cristina Vinuesa Alvarez

crvinuezaal@uide.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0008-6713-3496>
Universidad Internacional del Ecuador
Guayaquil – Ecuador

Artículo recibido: 16 de febrero de 2026. Aceptado para publicación: 30 de junio de 2026.
Conflictos de Interés: Ninguno que declarar.

Resumen

El presente estudio analiza las brechas en la alfabetización financiera y su efecto en la gestión financiera de las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs) del comercio popular de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal fue explorar cualitativamente las brechas en la alfabetización financiera y analizar su efecto en la gestión financiera de las PyMEs que operan en dicho sector. La metodología empleada tuvo un enfoque cualitativo con diseño fenomenológico, utilizando entrevistas semiestructuradas a siete gerentes de PyMEs de diversos sectores. Los resultados evidencian que la alfabetización financiera inicia predominantemente como un aprendizaje empírico basado en el "prueba y error", el cual evoluciona hacia una gestión técnica motivada por la supervivencia. Se identificó que el dominio del flujo de caja, el cálculo integral de costos y la gestión de liquidez son determinantes para la permanencia en el mercado. No obstante, existen efectos adversos y riesgos asociados a la mezcla de finanzas personales y empresariales, así como al uso empírico e irresponsable del apalancamiento. La adopción de herramientas tecnológicas y la disciplina

conductual del emprendedor emergen como factores mediadores esenciales que maximizan los beneficios y mitigan los riesgos de la gestión. Se concluye que la alfabetización financiera actúa como un mecanismo estructural de resiliencia frente a la volatilidad económica, siendo indispensable la profesionalización y el uso de la tecnología como instrumento de defensa operativa.

Palabras clave: alfabetización financiera, gestión financiera, PyMEs, comercio popular, enfoque fenomenológico

Abstract

This study analyzes the gaps in financial literacy and their effect on the financial management of Small and Medium Enterprises (SMEs) in the popular commerce sector of Guayaquil, Ecuador. Its main objective was to qualitatively explore the gaps in financial literacy and analyze their effect on the financial management of SMEs operating in this sector. The methodology used a qualitative approach with a phenomenological design, utilizing semi-structured interviews with seven SME managers from various sectors. The results show that financial literacy predominantly begins as an empirical learning process based on "trial and error," which evolves towards technical management motivated by survival. It was identified that mastering cash flow, comprehensive cost calculation, and liquidity management are determining factors for remaining in the market. However, there are adverse effects and risks associated with mixing personal and business finances, as well as the empirical and irresponsible use of leverage. The adoption of technological tools and the behavioral discipline of the entrepreneur emerge as essential mediating factors that maximize benefits and mitigate management risks. It is concluded that financial literacy acts as a structural mechanism of resilience against economic volatility, making professionalization and the use of technology as an operational defense instrument indispensable.

Keywords: financial literacy, financial management, SMEs, popular commerce, phenomenological approach

Todo el contenido de LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, publicado en este sitio está disponibles bajo Licencia Creative Commons. 

Cómo citar: Izaguirre Olmedo, J., Rangel Luzuriaga, E., Paéz Piloza, S., Alava Guerra, A. B., & Vinuesa Alvarez, C. (2026). Brechas en alfabetización financiera y su efecto en la gestión financiera de PyMEs: un enfoque cualitativo. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades* 7 (3), 2437 – 2451. <https://doi.org/10.56712/latam.v7i3.6121>

INTRODUCCIÓN

Las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) desempeñan un papel fundamental en el desarrollo económico global al crear plazas de empleo, impulsar la innovación y fortalecer la productividad (Abdallah et al., 2025). En países emergentes su aporte es especialmente relevante, aunque siguen siendo vulnerables por el limitado acceso al financiamiento y debilidades en la gestión tanto financiera como administrativa (Buchdadi et al., 2020; Nadir et al., 2026).

Esta condición se vuelve mayormente visible en los mercados populares, donde el acceso a educación financiera es reducido y las prácticas de gestión son a menudo informales (Susanti & Putra, 2025). La capacidad para administrar información financiera es clave para el desempeño empresarial (Agustina, Subagyo & Nurulistanti, 2022).

Asimismo, la gestión del talento humano y la competitividad sostenible son factores esenciales para la rentabilidad y supervivencia organizacional (Santamaría et al., 2023). En este marco, la Alfabetización Financiera (AF) se reconoce como un elemento que mejora la toma de decisiones y el manejo eficiente de los recursos (Meldona et al., 2023).

La AF comprende conocimientos, habilidades y comportamientos financieros que favorecen la planificación, el control de deudas y la gestión del riesgo (Hasan et al., 2024). Diversos autores sostienen que la AF actúa como un recurso intangible que potencia las capacidades dinámicas de la empresa (Ratnawati et al., 2024). Esto contribuye a una mayor estabilidad y sostenibilidad de las PyMEs, permitiéndoles tomar mejores decisiones en tiempos de incertidumbre económica (Kurniasari, Lestari & Tannady, 2023).

Además, el uso de herramientas de gestión de efectivo innovadoras influye positivamente en la conducta financiera (Mamo, Vangjel & Zyko, 2024). A pesar de su importancia, el impacto de la AF en el desempeño general de las PyMEs aún presenta evidencia fragmentada en la literatura académica actual (Graña-Álvarez et al., 2024). En países en desarrollo se observan niveles bajos de educación financiera que limitan la inclusión y la elaboración de informes financieros confiables (Shehi et al., 2025).

Muchos emprendedores evitan solicitar créditos formales por los altos índices de rechazo, fenómeno vinculado a la falta de conocimientos (Aristei, Gallo & Minetti, 2024). Esto limita la expansión y la capacidad de tomar riesgos, generando un ciclo de estancamiento en las empresas, lo que muchas veces lleva al cierre de la misma (Basha, Bennisr & Goaid, 2023). Adicionalmente, la efectividad del control interno es crucial para mitigar estos riesgos y mejorar el rendimiento organizacional (Fadhillah, Sukmadilaga & Farida, 2023).

La falta de diversificación financiera y de su estructura de pasivos también limita la resiliencia empresarial y su liquidez (Kajanova & Danihel, 2025). La literatura muestra que la AF influye en la innovación tecnológica, la actitud frente al riesgo y el acceso a financiamiento (García-Pérez-de-Lema, Ruiz-Palomo & Diéguez-Soto, 2021). También se han identificado efectos positivos en la recuperación económica y el desempeño financiero post-pandemia (Rosyidiana & Narsa, 2024).

El acceso a financiamiento digital se ve significativamente potenciado por una mayor alfabetización financiera (Frimpong, Agyapong & Agyapong, 2022). Estos hallazgos reflejan que la AF cumple un papel complejo pero decisivo en la estabilidad de las pequeñas empresas (Molina-García et al., 2023). Es necesario comprender estos mecanismos a través de revisiones sistemáticas para fomentar la resiliencia (IS, KV & Hungund, 2025).

Además, los estilos de liderazgo y los sistemas de recompensa tienen un impacto directo en el rendimiento financiero (Meirinhos et al., 2023). Por otro lado, la dimensión personal de la AF es igualmente crítica, ya que las decisiones del propietario-gerente están intrínsecamente ligadas al negocio (Shi, Ali & Leong, 2025). Se requieren programas educativos adaptados a las características socioculturales para mejorar el comportamiento financiero de los millennials (Dimaunahan et al., 2025).

Las mujeres emprendedoras también se empoderan significativamente a través de la alfabetización financiera y habilidades de gestión (Aripin & Zuhriyah, 2025). La socialización financiera digital actúa como un mediador clave en la adopción de mejores prácticas personales (Kaur & Sahni, 2025). El espíritu emprendedor se ve fortalecido cuando existe una base sólida de gestión financiera personal (Ahmad, Fazil & Yusof, 2025).

Resulta necesario profundizar en la comprensión de la AF mediante estudios cualitativos, considerando variables como el comercio electrónico para la sostenibilidad (Wahyundaru et al., 2024). En el sector minorista, los desafíos de gestión financiera requieren de una toma de decisiones ágil y conocimientos digitales (Zhang & Rosli, 2024). El estrés financiero y el bienestar están mediados por el comportamiento financiero personal en la era digital (Chhillar, Sharma & Arora, 2025).

La competencia digital es un moderador que mejora el desempeño operativo de las PyMEs (Mulyadi, Hendratni & Wulandjani, 2024). Asimismo, la tecnología financiera tiene el potencial de reducir la desigualdad social (Cosma & Rimo, 2023). Es vital también considerar cómo los roles gerenciales y sistemas administrativos afectan estas dinámicas (Navarro-Álvarez et al., 2023).

La alfabetización financiera tiene implicaciones macroeconómicas sumamente importantes para el desarrollo económico y la estabilidad (Serhiichuk et al., 2025). Niveles bajos de AF afectan la seguridad financiera global y la capacidad de los individuos para tomar decisiones informados (Wójcik-Czerniawska, 2024). La resiliencia financiera de los hogares es fundamental para resistir choques económicos y de salud (Jalili et al., 2025).

La educación financiera es esencial para promover la inclusión en sistemas formales en economías emergentes (Burga-Morales & Cordova-Buiza, 2025). Las dinámicas de comportamiento, como la actitud y la intención, son fundamentales en la gestión financiera (Sulhan et al., 2025). El comercio popular de Guayaquil, Ecuador, constituye un escenario donde operan numerosas PyMEs con desafíos específicos en su gestión financiera.

Al analizar a nivel regional estas variables se confirma que la brecha en conocimientos financieros compromete directamente la viabilidad de los negocios; la falta de estas competencias deja a los emprendedores expuestos y sin capacidad de respuesta ante crisis, limitando su sostenibilidad a largo plazo tal como se ha observado en otros mercados emergentes de la región (Cañete Britez et al., 2025).

En el contexto local, evidencias recientes sobre el sector de servicios en Guayaquil señalan que las PyMEs enfrentan frecuentemente dificultades de liquidez y una gestión de cobros ineficiente, lo que justifica la importancia de mejorar la planificación estratégica y la infraestructura financiera interna (Guaman-Briones & Goya-Contreras, 2025).

Analizar sus brechas permite identificar necesidades reales y orientar políticas más efectivas. Esto contribuye al diseño de estrategias de apoyo ajustadas a su realidad operativa, considerando que la alfabetización financiera emprendedora es un nexo vital para la sostenibilidad (Meressa, 2023). La presente investigación busca llenar el vacío de información existente sobre este sector particular.

Al enfocarse en un contexto poco estudiado, se pretende generar evidencia que soporte la toma de decisiones. El objetivo de esta investigación es explorar cualitativamente las brechas en la alfabetización financiera y analizar su efecto en la gestión financiera de las PyMEs que operan en el comercio popular de Guayaquil, Ecuador.

METODOLOGÍA

La presente investigación utiliza un enfoque cualitativo con el fin de explorar y comprender en profundidad las brechas de alfabetización financiera (AF) y su efecto en la gestión financiera de las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs) que operan en el comercio popular de Guayaquil, Ecuador. Se escogió debido a que permite analizar la AF de las PyMes en la población estudiada,

El diseño de la investigación es de naturaleza fenomenológica, centrándose en la comprensión de las experiencias vividas y las percepciones de los propietarios o gerentes de las PyMEs respecto a su nivel de AF, como perciben la brecha y las prácticas de gestión financiera. El alcance es exploratorio, lo que permitirá generar información detallada para responsables políticos, instituciones financieras y agencias de desarrollo en un entorno poco estudiado, como es el comercio popular de Guayaquil.

La población objeto de estudio está conformada por las PyMEs que operan dentro del comercio popular de Guayaquil, Ecuador. Se utilizará un muestreo no probabilístico, específicamente un muestreo intencional. El tamaño de la muestra se determinará entre 7 participantes (propietarios o gerentes de las PyMEs) para asegurar la diversificación y profundidad de los datos.

El instrumento utilizado fue una guía de entrevista semiestructurada. Este formato permitirá abordar temas predefinidos (como el conocimiento financiero, la capacidad y la conducta, y la gestión financiera interna), al mismo tiempo es flexible para poder incorporar temas emergentes y profundizar en las experiencias específicas de cada participante.

La técnica de análisis se centró en el análisis de entrevistas con códigos y categorías emergentes. Este proceso implica la transcripción de las entrevistas y el uso de un enfoque inductivo para identificar temas y patrones recurrentes que determinen las brechas de Alfabetización Financiera y su efecto en la gestión financiera.

Para facilitar este proceso, se empleó el software Notebook LLM, una herramienta que ayuda en la organización, codificación y categorización de los datos cualitativos, asegurando un análisis riguroso y sistemático.

Tabla 1

Descripción de facilitadores

Código	Cargo / Rol del Experto	Institución / Sector	Descripción del experto (Justificación)
JIO01	Gerente Propietario	Retail Automotriz (Repuestos)	Experto con más de 20 años de experiencia en la gestión de flujo de caja y reposición de inventario.
JIO02	Directora de Concept Store	Retail de Autor / Servicios	Especialista en gestión de costos operativos invisibles y fijación de precios por valor percibido.
JIO03	Gerente Operativo	Gastronomía (Restaurante)	Experto en ingeniería de costos y control de mermas. Su perfil permite analizar la gestión financiera bajo la presión de costos variables volátiles y la dependencia de plataformas de delivery de terceros.

JIO04	Director General	Hotelería y Turismo	Directivo experto en la profesionalización de empresas familiares. Combina la tradición empírica heredada con formación académica para explicar el balance financiero y la sostenibilidad de activos a largo plazo.
JIO05	Propietario y gestor de negocios	Locales del sector artístico (tatuajes)	Emprendedor y propietario de tres locales de tatuajes en la ciudad de Guayaquil, con más de 4 años de experiencia en la industria del arte corporal. Cuenta con experiencia en la administración de ingresos, control de gastos y fijación de precios dentro de negocios creativos, aportando una visión práctica sobre la gestión financiera en micro y pequeñas empresas urbanas.
JIO06	Propietario y administrador	Empresa del sector de seguridad privada	Emprendedor con experiencia en la gestión administrativa y financiera de una empresa de seguridad privada. Maneja costos operativos, nómina, flujo de caja y toma de decisiones económicas, lo que le permite aportar una visión práctica sobre sostenibilidad financiera y control del dinero en empresas de servicios.
JIO07	Propietario y gestor de negocio artístico	Empresa del sector artístico (pintura)	

Fuente: elaboración propia.

RESULTADOS

El análisis de las entrevistas y la codificación de los datos permitieron identificar patrones claros en cómo los propietarios de PyMEs en el comercio popular de Guayaquil gestionan sus finanzas y perciben su nivel de educación. Al igual que en estudios anteriores de estas dos variables, se observó una transición desde el conocimiento empírico hacia una gestión técnica motivada por la supervivencia del negocio. La Tabla 2, presenta los códigos emergentes.

Tabla 2

Códigos emergentes

Cálculo integral de costos	7	"tomo en cuenta hasta el gramo de sal... y el porcentaje de merma, que es lo que se desperdicia al limpiar o preparar alimentos".
Gestión de liquidez y reservas	7	"administrar no es solo pagar facturas. Es saber cuánto dinero puedo comprometer hoy sin arriesgar la operación de los próximos tres meses".
Adopción de herramientas digitales	7	"Hoy usamos un sistema ERP que sincroniza ventas e inventario en tiempo real... el reporte diario me dice si el negocio sigue en pie".
Aprendizaje empírico (Prueba y error)	6	"A punta de golpes. Al principio creía que lo que quedaba en caja al final del día era mío. Luego entendí que soy un empleado más".

Educación financiera formal/especializada	5	"tomé mentorías con consultores financieros y aprendí que un dueño de negocio debe leer un estado de pérdidas y ganancias".
Apalancamiento estratégico vs. deuda de riesgo	4	"El crédito es una herramienta, no un salvavidas. Si pides dinero para pagar deudas, ya estás muerto".
Separación de finanzas personales y del negocio	3	"tener la disciplina de no tocar ni un centavo del negocio para gastos personales, por más que la refrigeradora esté vacía".
Diversificación y rotación de productos/servicios	6	"Manejo la regla 80-20: el 20% de productos de alta rotación... generan flujo diario, y el 80% restante son piezas especializadas".

Fuente: elaboración propia.

Los datos recolectados revelan que la alfabetización financiera (AF) en este sector inicia predominantemente como un proceso reactivo. De los 7 entrevistados, 6 reconocieron que sus primeras lecciones de gestión financiera surgieron del "prueba y error" o de la experiencia familiar, antes que de la academia. Por ello 5 facilitadores han sido los que han tomado una educación más refinada, sin embargo, destaca que estos han sido cursos especializados en lo que deseaban conocer para tener noción de la misma, más no educación de tercer nivel profesional.

Como evidencia de la categoría de conciencia de costos, el sujeto JIO01 destaca la disciplina necesaria para "no tocar ni un centavo del negocio para gastos personales, por más que la refrigeradora esté vacía", una noción que se repite en el JIO06 quien destaca que busca priorizar cubrir la nómina y operaciones antes de considerar cualquier ganancia.

En la variable Gestión Financiera, la adopción de herramientas digitales no se presenta como una opción de modernización, sino como un mecanismo de defensa y supervivencia. Para JIO01 y JIO06, la tecnología mitiga riesgos de seguridad física y operativos. Asimismo, la gestión de mermas emerge como un código crítico en sectores de servicios y gastronomía; JIO03, administrador de restaurante, demuestra un nivel avanzado de alfabetización al costear "hasta el gramo de sal", evidenciando que la gestión financiera en este sector es un ejercicio de micro-precisión.

La unanimidad, de frecuencia 7, en el cálculo integral de costos y la gestión de liquidez sugiere que estos no son conocimientos opcionales, sino condiciones obligatorias para la permanencia en el mercado popular de Guayaquil. Es notable el contraste en la categoría de apalancamiento. Aunque todos gestionan dinero, solo 4 de 7 ven la deuda como una herramienta estratégica. El sujeto JIO04, hotelero con formación académica, utiliza el crédito para "activos que respalden la inversión", mientras que JIO06 prefiere un crecimiento orgánico para evitar riesgos. Esto indica que, a mayor alfabetización financiera, menor es el miedo a la deuda, pero mayor es además el respeto por su uso productivo.

La estrategia de diversificación apareció como un mecanismo de defensa ante la incertidumbre. El sujeto JIO03 maneja una "variedad controlada" para evitar inventario perecible, mientras que JIO01 aplica la regla 80-20 para asegurar flujo diario con productos de alta rotación y margen con piezas especializadas.

En función de los códigos generados, la Tabla 3 presenta las categorías emergentes y su respectiva asociación a las variables de investigación.

Tabla 3

Categorías emergentes

Variable	Categoría Emergente	Códigos Emergentes Relacionados
Alfabetización Financiera	Adquisición de Competencias	Aprendizaje empírico (Prueba y error), Educación financiera formal/especializada, Aprendizaje por tradición familiar.
	Dominio de Conceptos Críticos	Cálculo integral de costos, Diferenciación entre flujo de caja y utilidad, Separación de finanzas personales/negocio.
Gestión Financiera	Control Operativo y Tecnológico	Adopción de herramientas digitales, Registro sistemático de ingresos y gastos, Gestión de inventarios y mermas.
	Estrategia Financiera y de Riesgo	Gestión de liquidez y reservas, Apalancamiento estratégico, Diversificación y rotación de productos.

Fuente: elaboración propia.

Los resultados obtenidos permiten confirmar que la alfabetización financiera constituye un factor estructural en la gestión y sostenibilidad de las PyMEs del comercio popular de Guayaquil. Sin embargo, el estudio revela que el desarrollo de estas competencias no responde principalmente a procesos formales de formación académica, sino a trayectorias empíricas construidas a partir de la experiencia y la necesidad de supervivencia empresarial.

Este hallazgo coincide con la literatura que señala que, en economías emergentes, la alfabetización financiera suele adquirirse de manera informal, especialmente en contextos de comercio popular y empresas familiares. No obstante, a diferencia de estudios cuantitativos que miden niveles de alfabetización financiera en términos de conocimientos teóricos, esta investigación evidencia que el conocimiento práctico puede alcanzar niveles funcionales avanzados cuando el entorno exige precisión en costos, liquidez y control operativo.

Un elemento particularmente relevante es la identificación de un “punto de inflexión” en la profesionalización financiera: la comprensión de la diferencia entre flujo de caja y utilidad. Este aspecto no solo representa un aprendizaje técnico, sino una transformación en la lógica de toma de decisiones del empresario. A partir de este momento, la gestión deja de centrarse en la percepción inmediata del dinero disponible y comienza a estructurarse bajo criterios de planificación y sostenibilidad.

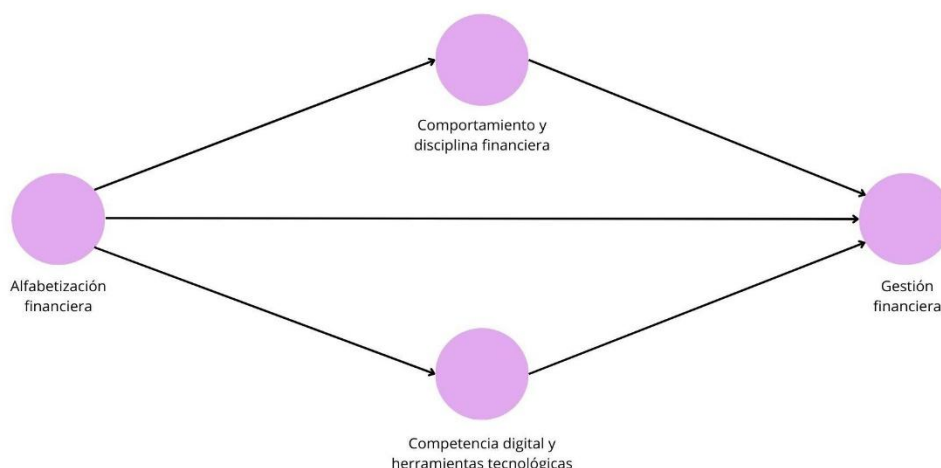
Asimismo, la adopción de herramientas digitales no emerge como una estrategia de innovación competitiva en sentido estricto, sino como un mecanismo de control y reducción de vulnerabilidad. Este resultado amplía la discusión teórica sobre digitalización en PyMEs, ya que sugiere que, en contextos de alta informalidad, la tecnología se incorpora como instrumento de defensa operativa antes que como herramienta de expansión estratégica.

En relación con el uso del crédito, los resultados muestran una marcada cautela. Si bien algunos participantes reconocen el apalancamiento como herramienta estratégica, persiste una percepción del endeudamiento asociada al riesgo y a la pérdida de estabilidad. Esto confirma que la brecha en alfabetización financiera no se limita al desconocimiento técnico, sino que incluye dimensiones conductuales y culturales que influyen en la actitud frente al riesgo financiero.

De manera general, la evidencia sugiere que la alfabetización financiera en el comercio popular de Guayaquil es un proceso evolutivo y contextual. No se trata únicamente de adquirir conocimientos, sino de internalizar prácticas disciplinadas como la separación de finanzas personales y empresariales, la gestión de reservas y la planificación de liquidez a mediano plazo. Estas prácticas funcionan como mecanismos de resiliencia ante la volatilidad económica.

Figura 1

Modelo emergente



Fuente: elaboración propia.

El modelo propuesto postula que la Alfabetización Financiera (Variable Independiente, VI) ejerce una incidencia directa sobre la Gestión Financiera de las PyMEs (Variable Dependiente, VD). La evidencia de las entrevistas confirma que la inmersión en el conocimiento financiero, ya sea empírico o formal, produce cambios conductuales notables en la administración de los negocios. Los propietarios que mantienen la constancia en su aprendizaje reportan el desarrollo de una gestión preventiva y una profunda madurez operativa. Por ejemplo, algunos emprendedores logran centrar y controlar sus gastos invisibles costearo todo rubro, mientras que este entrenamiento analítico se traduce en una previsión que ayuda a abordar mejor los problemas cotidianos de liquidez, sosteniendo el negocio a largo plazo. El administrador de la PyME, al estar acostumbrado al conocimiento forjado en la experiencia, se prepara para enfrentar la volatilidad y la incertidumbre del mercado popular.

No obstante, la VI también puede generar efectos limitados o estancamientos en la VD, justificando la necesidad de variables mediadoras. Se han observado casos en los que el simple conocimiento empírico no es suficiente; si el administrador confunde el flujo de caja diario con utilidad real, termina utilizando los ingresos de manera inadecuada para gastos personales por razones cotidianas. Asimismo, la práctica y el avance del negocio exponen problemas de disciplina, un comportamiento común donde el emprendedor, al ver dinero en caja, se confía y asume deudas para cubrir gastos operativos bajo la noción que va a seguir su negocio en constante crecimiento. Esta dualidad en los resultados justifica la introducción de variables mediadoras, ya que el conocimiento financiero por sí mismo no es la única solución, sino que el resultado favorable depende de cómo se instrumente en la vida real.

Las variables mediadoras —las herramientas tecnológicas y la disciplina conductual— son fundamentales para explicar la varianza en la gestión financiera (VD), actuando como filtros que determinan si la alfabetización (VI) tiene impactos positivos o negativos. En este contexto, la tecnología, tales como sistemas contables, ERP y registros digitales, se transforman en una herramienta casi vital en el camino administrativo, siendo crucial para que el administrador no se pierda en el autoengaño de la contabilidad de bolsillo. Por ejemplo, si el negocio no cuenta con un sistema de registro adecuado, el conocimiento no generará un resultado favorable. En contraste, una herramienta digital como el libro diario obliga al emprendedor a enfrentar la realidad de su negocio en tiempo real, mitigando riesgos operativos y obligándolo a mantener el control personal.

De igual manera, el comportamiento y la disciplina del propietario al momento de gestionar de forma favorable su empresa, es clave en la mediación del impacto. La disciplina conductual marca la diferencia entre una administración reactiva y una estratégica. Los administradores con alta disciplina interiorizan la regla inquebrantable de separar las finanzas personales de las del negocio, desarrollando la capacidad de ahorrar. Esta disciplina fomenta códigos de sostenibilidad que buscan cultivar la resiliencia y el uso del crédito exclusivamente como apalancamiento productivo, no como salvavidas o para cubrir gastos diarios. Las malas prácticas, como la mezcla de fondos o el sobreendeudamiento, se perciben más comúnmente en contextos donde falta esta estructura conductual, independientemente de la teoría financiera que el sujeto conozca.

El modelo propuesto se justifica puesto que la Alfabetización Financiera modifica el comportamiento administrativo, pero el resultado que se busca al final con la gestión financiera que es la sostenibilidad y crecimiento versus la quiebra por falta de liquidez, está condicionado por la implementación de herramientas de control tecnológico y la estricta disciplina conductual del propietario

CONCLUSIÓN

El modelo planteado analiza el rol de la competencia digital y la disciplina conductual como mediadores del efecto de la alfabetización financiera sobre la gestión financiera. Al analizar las narrativas de los entrevistados frente a las brechas iniciales, la mayoría de los facilitadores coinciden en que la alfabetización financiera complementa de forma vital la experiencia de supervivencia del negocio. Complementar es totalmente posible, especialmente para estructurar estrategias a largo plazo y como parte del desarrollo del administrador. De igual manera, se evidencia que el aprendizaje puramente empírico no puede reemplazar la formación técnica necesaria ante la complejidad del mercado; el conocimiento surgido "a punta de golpes" presenta claras limitaciones tanto para el crecimiento empresarial como en la estructuración de la deuda y apalancamiento. Asimismo, se reconoce la posibilidad de que un mal manejo inicial interfiera con la estabilidad, como cuando se confunde liquidez con utilidad. Sin embargo, si se maneja correctamente y se transita hacia la profesionalización, esta curva de aprendizaje empírico se convierte en un complemento que ayuda a asimilar las técnicas financieras con mayor rigor.

El presente estudio revela que la alfabetización financiera ejerce una influencia significativa en la gestión financiera de las PyMEs del comercio popular, evidenciando una marcada incidencia en el dominio del flujo de caja, el cálculo integral de costos y la gestión de liquidez. Los testimonios de los facilitadores resaltan la importancia de profesionalizar la práctica financiera como herramienta para canalizar la rentabilidad, desarrollar resiliencia frente a entornos económicos inciertos y potenciar la estabilidad a largo plazo. Estos resultados sugieren que la educación financiera, más allá de su dimensión meramente contable o cuantitativa, se constituye como una vía de desarrollo integral que fomenta la capacidad de adaptación y la disposición a innovar en los modelos de gestión, especialmente cuando se cultiva bajo un enfoque de disciplina que prioriza la separación estricta de las finanzas personales y las del negocio.

Sin embargo, el estudio también subraya la existencia de posibles efectos adversos vinculados a las brechas de conocimiento en las etapas iniciales de la gestión. Entre estos, se identifican problemas asociados con el uso empírico de los recursos, que pueden derivar en un uso irresponsable del apalancamiento o en una falta de planificación estratégica que deja a la empresa desprotegida ante posibles crisis. Asimismo, se observa que la naturaleza exigente del mercado popular y los errores de cálculo iniciales pueden provocar frustración o quiebra en los emprendimientos, especialmente si no cuentan con mecanismos de control adecuados. Estas dificultades, sumadas a la volatilidad del entorno, evidencian la necesidad de diseñar programas de educación financiera que consideren cuidadosamente el contexto, con énfasis en gestión de liquidez y uso estratégico del crédito adaptado al comercio popular.

En este sentido, la adopción sistemática de herramientas tecnológicas y el comportamiento disciplinado del propietario emergen como factores mediadores esenciales para maximizar los beneficios y mitigar los riesgos de la gestión. La tecnología digital y la disciplina no solo actúan como mecanismos de registro, sino que desempeñan un papel clave en el control operativo, la reducción de vulnerabilidades y la toma de decisiones estructuradas. Por ello, se concluye que la alfabetización financiera representa una herramienta de gran potencial para el éxito de las PyMEs, siempre que sea implementada con una visión integral, conductual y contextual. Futuros estudios deberían profundizar en el análisis de estos factores mediante métodos mixtos, con el fin de medir el impacto directo de la alfabetización financiera sobre indicadores financieros objetivos como la rentabilidad o el crecimiento empresarial.

REFERENCIAS

Abdallah, W., Harraf, A., Ghura, H., & Abrar, M. (2025). Financial literacy and small and medium enterprises performance: the moderating role of financial access. *Multidisciplinary Reviews*. 10.31893/multirev.2026093

Agustina, Y., Subagyo, & Nurulistanti, L. (2022). How money circulates in indonesian smes: An analysis of financial literacy, business performance, financial management behavior, and financial attitude. *Operational Research in Engineering Sciences: Theory and Applications*, 7(2). 10.31181/oresta/070219

Agustina, Y., Subagyo, & Nurulistanti, L. (2022). How money circulates in indonesian smes: An analysis of financial literacy, business performance, financial management behavior, and financial attitude. *Sustainability (Switzerland)*, 15(16), 12668. 10.3390/su151612668

Ahmad, N. L., Fazil, N. F. M., & Yusof, R. (2025). The Relationship between Financial Literacy and Entrepreneurship Spirit with Mediating Effect of Personal Financial Management. *International Journal of Accounting and Economics Studies*. 10.14419/bw8bmc40

Aripin, & Zuhriyah, N. A. (2025). Empowering women through financial literacy and business management skill: Empirical evidence from Indonesia. *WSEAS Transactions on Business and Economics*, 22, 108–117. 10.37394/23207.2025.22.108

Aristei, D., Gallo, M., & Minetti, R. (2024). Financial literacy and borrower discouragement. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*.

Basha, S. A., Bennisr, H., & Goaied, M. (2023). Financial literacy, financial development, and leverage of small firms. *Cogent Economics and Finance*. 10.1080/23322039.2022.2121356

Basha, S. A., Bennisr, H., & Goaied, M. (2023). Financial literacy, financial development, and leverage of small firms. *International Review of Financial Analysis*, 85, 102510. 10.1016/j.irfa.2023.102510

Buchdadi, A. D., Sholeha, A., Ahmad, G. N., & Mukson (2020). The influence of financial literacy on SMEs performance through access to finance and financial risk attitude as mediation variables. *Journal of Small Business Management*. 10.1080/00472778.2022.2051176

Burga-Morales, J. A., & Cordova-Buiza, F. (2025). EXPLORING THE RELATIONSHIP BETWEEN FINANCIAL EDUCATION AND PERSONAL FINANCE MANAGEMENT IN LIMA, PERU. *Journal Of Organizational Behavior Research*. 10.51847/dNgvYdy2x

Cañete Britez, W., Centurión, M. A., Ortiz Pico, R. I., Portillo, S. M., & Ananthala Nuñez, K. (2025). La brecha en conocimientos financieros y su efecto en la viabilidad de los negocios en Ciudad Del Este, Paraguay. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 6(4), 383–397. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/10329692.pdf>

Chhillar, N., Sharma, K., & Arora, S. (2025). Exploring the role of digital financial literacy and personal financial behavior in shaping financial stress and well-being in the digital age. *Acta Psychologica*. 10.1016/j.actpsy.2025.105334

Cosma, S., & Rimo, G. (2023). Fintech, financial inclusion, and social challenges: The role of financial technology in social inequality. *BMC Public Health*.

Dimaunahan, D. S. F., Santiago, A. F. B., Eusebio, M. C. C., Loterña, S. M. M., Ong, A. K. S., & Chavez, J. X. S. (2025). Financial literacy and sustainable planning assessment among Filipino millennials. *Journal of Financial Reporting and Accounting*. 10.1108/JFRA-06-2024-0337

Frimpong, S. E., Agyapong, G., & Agyapong, D. (2022). Financial literacy, access to digital finance and performance of SMEs: Evidence From Central region of Ghana. *Technology in Society*. 10.1016/j.techsoc.2020.101519

Frimpong, S. E., Agyapong, G., & Agyapong, D. (2022). Financial literacy, access to digital finance and performance of SMEs: Evidence From Central region of Ghana. *Journal of Small Business Management*. 10.1080/00472778.2022.2051176

García-Pérez-de-Lema, D., Ruiz-Palomo, D., & Diéguez-Soto, J. (2021). Analysing the roles of CEO's financial literacy and financial constraints on Spanish SMEs technological innovation. *International Review of Financial Analysis*, 74, 102510. 10.1016/j.irfa.2023.102510

Graña-Alvarez, R., Lopez-Valeiras, E., Gonzalez-Loureiro, M., & Coronado, F. (2024). Financial literacy in SMEs: A systematic literature review and a framework for further inquiry. *Review of Managerial Science*. 10.1007/s11846-022-00556-2

Graña-Álvarez, R., Lopez-Valeiras, M., Gonzalez-Loureiro, M., & Coronado, F. (2024). Financial literacy in SMEs: A systematic literature review and a framework for further inquiry. *International Review of Financial Analysis*, 93, 102510. 10.1016/j.irfa.2023.102510

Guaman-Briones, T. G., & Goya-Contreras, R. E. (2025). Análisis financiero de pequeñas y medianas empresas de Servicios del sector Urdesa Central del norte de Guayaquil, periodo 2023-2024. *Revista Científica Zambos*, 4(1), 249-272. <https://doi.org/10.69484/rcz/v4/n1/89>

Hasan, M., Jannah, M., Supatminingsih, T., Ahmad, M. I. S., Sangkala, M., Najib, M., & Elpisah (2024). Understanding the role of financial literacy, entrepreneurial literacy, and digital economic literacy on entrepreneurial creativity and MSMEs success: a knowledge-based view perspective. *Cogent Business and Management*, 11(1). 10.1080/23311975.2023.2218193

IS, R., KV, S., & Hungund, S. (2025). MSME/SME Financial Literacy: A Systematic Literature Review and Bibliometric Analysis. *Cogent Economics and Finance*.

Jalili, R., Gilani, N., Najafi, B., Gordeev, V. S., & Doshmangir, L. (2025). Health financial resilience in individuals and households: a scoping review of components, strategies and outcomes. *Journal of the Knowledge Economy*. 10.1007/s13132-024-02472-0

Kajanova, J., & Danihel, P. (2025). Balancing Tradition and Innovation: A Comparative Analysis of SME Financing Approaches in Practice. *Salud, Ciencia y Tecnología - Serie de Conferencias*, 4(3). 10.56294/sctconf20251296

Kaur, K., & Sahni, N. (2025). The Effect of Digital Financial Literacy on Personal Financial Management Behaviour of Women of Punjab: Exploring The Role of Digital Financial Socialisation as A Mediating Variable. *Acta Psychologica*. 10.1016/j.actpsy.2025.105308

Kurniasari, F., Lestari, E. D., & Tannady, H. (2023). Pursuing Long-Term Business Performance: Investigating the Effects of Financial and Technological Factors on Digital Adoption to Leverage SME Performance and Business Sustainability—Evidence from Indonesian SMEs in the Traditional Market. *Cogent Business and Management*, 11(1). 10.1080/23311975.2024.2342488

Mamo, J., Vangjel, R., & Zyko, M. (2024). THE INFLUENCE OF INNOVATION ON PERSONAL FINANCIAL MANAGEMENT AND FINANCIAL LITERACY. *Educational Administration: Theory and Practice*, 28(2). 10.17762/kuey.v28i02.425

Meldona, Soetjipto, B. E., Utakarta, N., Wardoyo, C., & Hermawan, A. (2023). Innovation capability and risk attitude mediate the effects of knowledge management and financial literacy on MSME performance. *International Journal of Bank Marketing*, 41(8), 1735–1755. 10.1108/IJBM-06-2023-0359

Meressa, H. A. (2023). Entrepreneurial financial literacy - small business sustainability nexus in Ethiopia. *Eurasian Studies in Business and Economics*. 10.1007/978-3-031-62719-4_14

Molina-García, A., Diéguez-Soto, J., Galache-Laza, M. T., & Campos-Valenzuela, M. (2023). Financial literacy in SMEs: a bibliometric analysis and a systematic literature review of an emerging research field. *Business, Management and Economics Engineering*, 21(1), 16–37. 10.3846/bmee.2024.21449

Mulyadi, Hendratni, T. W., & Wulandjani, H. (2024). Analysis of the effect of financial literacy and financial behavior on the performance of MSMEs Setu Babakan with digital competency as a moderating variable. *Risk Governance and Control: Financial Markets and Institutions*, 14(2), 52–59. 10.22495/rgcv14i2p6

Nadir, M., Alam, S., Ali, M., & Rahim, F. R. (2026). Financial literacy and SME financial distress studies: A systematic literature review. *Journal of Social Economics Research*, 10(4), 517–530. 10.18488/35.v10i4.3555

Ratnawati, K., Koval, V., Arsawan, I. W. E., Kazancoglu, Y., Lomachynska, I., & Skyba, H. (2024). LEVERAGING FINANCIAL LITERACY INTO SUSTAINABLE BUSINESS PERFORMANCE: A MEDIATED-MODERATED MODEL. *International Journal of Data and Network Science*. 10.5267/j.ijdns.2024.4.013

Rosyidiana, R. N., & Narsa, I. M. (2024). Micro, small, and medium-sized enterprises (MSMEs) during the post-pandemic economic recovery period: digitalization, literation, innovation, and its impact on financial performance. *Economics Letters*, 111898. 10.1016/j.econlet.2024.111898

Serhiichuk, S., Grebeniuk, N., Nazarenko, T., Parshakov, V., & Chasnikova, O. (2025). The role of financial literacy in economic development. *Social Sciences and Humanities Open*, 11, 101976. 10.1016/j.ssaho.2025.101976

Shehi, E., Radonshiqi, R., Ribaj, A., Cinaj, V., & Pano, D. (2025). Empowering Financial Futures: A Comprehensive Study on the Need for Financial Education and Literacy. *Quality - Access to Success*, 26(207), 241–248. 10.47750/QAS/26.207.27

Shi, W., Ali, M., & Leong, C.-M. (2025). Dynamics of personal financial management: a bibliometric and systematic review on financial literacy, financial capability and financial behavior. *International Journal of Bank Marketing*.

Sulhan, M., Pratikto, H., Mukhlis, I., Handayati, P., & Zain, M. I. H. (2025). Financial Behavior Dynamics of MSME Actors: A Contemporary Islamic Financial Management Study on Literacy, Attitude, Intention, Personality, and Legal Aspects. *Pertanika Journal of Social Sciences and Humanities*, 33(2). 10.47836/pjssh.33.2.17

Susanti, & Putra, R. (2025). Financial Literacy and MSME Performance: The Role of Access to Financing Products and Perception of Financial Risk. *MILRev: Metro Islamic Law Review*, 4(1), 1–12. 10.32332/milrev.v4i1.10075

Wahyundaru, S. D., Putra, W., Wibowo, M., Ivada, E., Nurastuti, P., Sasongko, C. D., Choiri, M. M., & Yuzaria, D. (2024). Linking the role of e-commerce and financial literacy on MSME's sustainability performance during the digital era. *Knowledge and Performance Management*, 9(2), 84–98. 10.21511/kpm.09(2).2025.2

Wahyundaru, S. D., Putra, W., Wibowo, M., Ivada, E., Nurastuti, P., Sasongko, C. D., Choiri, M. M., & Yuzaria, D. (2024). Linking the role of e-commerce and financial literacy on MSME's sustainability performance during the digital era. *Educational Administration: Theory and Practice*, 28(2). 10.17762/kuey.v28i02.425

Wójcik-Czerniawska, A. (2024). Financial Literacy and How It Affects the Global Economy. *Edelweiss Applied Science and Technology*, 8(6), 3176. 10.55214/25768484.v8i6.3176

Zhang, M., & Rosli, R. (2024). FINANCIAL DECISION MAKING AND TRADING ACTIVITIES OF INVESTORS: ROLE OF FINANCIAL MANAGEMENT CHALLENGES AND DIGITAL FINANCIAL KNOWLEDGE IN RETAIL SECTOR. *International Journal of Data and Network Science*, 8(2), 659–670. 10.5267/j.ijdns.2024.4.013

Todo el contenido de LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, publicados en este sitio está disponibles bajo Licencia [Creative Commons](#) .