

Estudio bibliométrico de alfabetización y educación financiera en las PYMES

Bibliometric study of literacy and financial education in SMEs

Beatriz Sauza Ávila ^{a *}

Suly Sendy Pérez Castañeda ^b

Dorie Cruz Ramírez ^c

Isidro Jesús González Hernández ^d

Claudia Beatriz Lechuga Canto ^e

Resumen

El objetivo de este trabajo es realizar un levantamiento bibliométrico acerca de los estudios realizados en la alfabetización y educación financiera en las Pequeñas y Medianas Empresas PYMES. Para poder desarrollar este estudio se llevó a cabo una consulta de información en el banco de datos de la base Scopus, por medio de las palabras clave alfabetización financiera, educación financiera, entre otros, construidos para esta investigación, se encontraron 621 artículos obtenidos de revista, libros, en el periodo comprendido de 2011 a 2020. Encontrándose que los países desarrollados son quienes más publicaciones han tenido destacando el país de Estados Unidos.

Palabras claves: alfabetización financiera, educación financiera y PYMES.

Clasificación JEL: G53

Abstract

The objective of this work is to carry out a bibliometric survey about the studies carried out in literacy and financial education in Small and Medium Enterprises SMEs. In order to carry out this study, an information query was carried out in the Scopus database, using the keywords financial literacy, financial education, among others, built for this research. 621 articles obtained from a journal were found. , books, in the period from 2011 to 2020. Finding that developed countries are the ones who have had the most publications highlighting the country of the United States.

Keywords: financial literacy, financial education and SMEs

JEL Codes: G53

^a Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo. Email: beatriz_sauza@uaeh.edu.mx

^b Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo. Email: sulysp@uaeh.edu.mx

^c Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo. Email: doriec@uaeh.edu.mx

^d Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo. Email: ing_indij@yahoo.com.mx

^e Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo. Email: claublc@uaeh.edu.mx

* Autor de correspondencia

1. Introducción

El conocimiento financiero en cada persona debe ser considerado como una necesidad para contar con finanzas sanas y al estar trabajando en una empresa ocupando un puesto gerencial se pueda tener la visión de pensar en maximizar los recursos y minimizar los gastos y costos, si las empresas tienen finanzas saludables por consecuencia se verá reflejada en su permanencia en el mercado y generando fuentes de empleo, por este motivo surge la necesidad de realizar un estudio bibliométrico que ayude a conocer que es lo que se ha investigado acerca de la alfabetización y educación financiera en las PYMES, el interés de este tema es porque estas empresas contribuyen al desarrollo económico de un país.

Existen diversos estudios relacionados como se pudo comprobar en los artículos aportados por la base de datos de Scopus, en donde presentan en general a las PYMES utilizando el término de educación financiera, alfabetización financiera, y a su vez alguno de estos términos financieros midieron la innovación, adopción de la tecnología, bienestar de los propietarios, la sostenibilidad, perspectivas de desarrollo, el crecimiento, las ventajas competitivas para reducir el riesgo empresarial, conocimiento de finanzas para tener acceso a la financiación, relación con el préstamo informal, conocimientos de los gerentes en economías en desarrollo, desempeño, rendimiento, rechazo de crédito bancario que afectan la autoconfianza financiera y por otra parte también la accesibilidad formal al crédito.

Por otra parte, generalmente los dueños de las PYMES son los que las administran y si no cuenta con educación financiera, tienden a prepararse a través de capacitaciones relacionadas en esta temática o actuar de acuerdo a su instituto o sus conocimientos empíricos, sin embargo, si se trata de que su empresa crezca tendrá dos opciones enfrentarse a recibir cursos de capacitación en temas de educación financiera o buscar la ayuda de asesores o quizá contratar a un experto en finanzas. Las PYMES en las economías en desarrollo necesitan educación financiera, lo que les ayudará a hacer sabias decisiones financieras y considerar las opciones antes de acceder a servicios financieros como préstamos. (Bongomin, Mpeera, Munene, & Akol (2017, p. 2).

En conclusión se han realizado diversos estudios a nivel mundial de educación financiera, según lo encontrado en los artículos que proporcionó la base de datos de Scopus, de igual manera se mostrarán que en su mayoría las empresas consideran que es necesario contar con habilidades, conocimientos, estrategias financieras para que las PYMES puedan crecer, tengan opciones al financiamiento, y de esta manera puedan contar con finanzas sanas, sin embargo; dentro de los problemas que se enfrentan estas empresas son que los dueños las administran y muchas veces no cuentan con conocimientos financieros aunado que es difícil y esto puede entorpecer la obtención de un crédito para que les permita contar con recursos suficientes y ser competitivas al poder contar con tecnología. En este terreno el objetivo de este trabajo es realizar un levantamiento bibliométrico acerca de los estudios realizados de la alfabetización y la educación financiera en las PYMES.

2. Marco teórico

2.1. Alfabetización y educación financiera

A nivel mundial el tema de alfabetización financiera ha sido de interés en la sociedad actual teniendo en cuenta que las instituciones financieras ofrecen diversos instrumentos financieros sofisticados a la población, pero a su vez no se tiene la capacidad para acceder a este ofrecimiento por desconocimiento en finanzas. (Garay, 2016,

p.25). Considerando que las encuestas de alfabetización financiera realizadas en los últimos años en los países de la OCDE muestran que los consumidores tienen bajos niveles de alfabetización financiera y poca conciencia de la necesidad de ser financieramente educados (OCDE, 2005, p.3). Algunos autores coinciden en decir cuanto menos alfabetizado financieramente, menos probable es para acumular riqueza (Stango y Zinman citados por Samuel, Anokye, and Otuo (2019)). Es por ello que para que exista esta alfabetización se debe tener presente a la educación financiera la cual, según Samuel, Anokye, a& Otuo (2019) ha sido identificada como vital recurso de conocimiento para la toma de decisiones financieras.

Según la OCDE (2005), define a la educación financiera como:

El proceso por el cual los consumidores/inversores financieros mejoran su conocimiento sobre los productos, conceptos y riesgos financieros y, a través de información, instrucción y/o consejo objetivo, desarrollan las habilidades y confianza para adquirir una mayor concienciación de los riesgos y oportunidades financieras, para tomar decisiones informadas, para saber dónde acudir para pedir ayuda y adoptar otras medidas efectivas para mejorar su bienestar financiero". La educación financiera va, por lo tanto, más allá del suministro de información y orientación financiera, lo que debe ser regulado, como ya es generalmente el caso, en particular para la protección de clientes financieros (como, por ejemplo, consumidores en relaciones contractuales). (P5).

Lusardi (2008) y Lusardi y Olivia (2011) citados por Omer, B., Atiqah, A., Mazhar, K. (2019)., definieron la educación financiera como el conocimiento de conceptos financieros básicos y capacidad de hacer cálculos.

Analizando las dos definiciones se concluye con lo que expresó Korutaro y col., citado por Jianmu & KMMCB (2019) "La capacidad de un individuo para hacer un juicio informado y tomar decisiones efectivas con respecto al uso y manejo del dinero", y a su vez teniendo conocimientos en calculo financieros básicos. Diversos países han implementado acciones para que su población comience con adquirir conocimientos financieros los países son: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Canadá, Panamá, Paraguay, Perú, Uruguay, Venezuela, Estados Unidos, Reino Unido, España, México, India, Asia, Hong-Kong, SriLanka, Rusia, en general han realizado estrategias en su mayoría coinciden en apoyarse de instituciones bancarias para ofrecer cursos de educación financiera así como; el soporte de diversos organismos (Núñez, 2013, pp. 21-55). Pero no se pueden mostrar resultados de lo que ha sucedido porque sería desviarnos del objetivo de esta investigación, pero si se puede señalar que uno de los países que más han realizado estudios de educación financiera es Estados Unidos.

Como lo señalan Omer, Atiqah, & Mazhar, (2019, p. 376), la educación financiera se considera fundamental para ayudar a las personas o empresarios a administrar su dinero de manera inteligente. Por tal motivo las PYMES son las que se pueden beneficiar al contar con personal que al dirigirlas cuenten con alfabetización y educación financiera.

2.2. Las PYMES

A nivel internacional las PYMES, apoyan al desarrollo y crecimiento económico siendo consideradas como la mayor fuente de empleo su buen funcionamiento contribuye a una estabilidad económica y muy en particular en las economías en desarrollo se han estancado en lugar de expandirse y volverse más sofisticadas. (Jianmu & KMMCB 2019).

La clasificación de las empresas a nivel mundial de acuerdo con Álvarez (2009)

Tabla 1

Definición del Banco Mundial
(En número de empleados y dólares)

| | <i>Empleados</i> | <i>Ganancias</i> | <i>Activos</i> |
|-----------------|------------------|------------------|----------------|
| Micro empresa | 1 a 10 | 100 | 10 |
| Pequeña empresa | 10 a 50 | 3.000.000 | 3.000.000 |
| Mediana empresa | 51 a 300 | 15.000.000 | 15.000.000 |

Fuente: Autores sobre Ayyagari, Beck y Demirgüç-Kunt (2007, pág 433) citado por Álvarez

Tabla 2

Definición del MERCOSUR

| | <i>Personal de referencia</i> | <i>Ventas de referencia</i> | <i>Coficiente (hasta)</i> |
|-----------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Micro empresa | 20 | US\$ 400.000 | 10 |
| Pequeña empresa | 100 | US\$ 2.000.000 | 3.000.000 |
| Mediana empresa | 300 | US\$ 10.000.000 | 15.000.000 |

Fuente: : Reproducido desde Red Académica Uruguaya (1995) citado por Álvarez

Las PYMES normalmente son administradas por un solo propietario y pocas personas en su papel de administradores o gerentes por ser de naturaleza pequeña o mediana le resulta muy costoso contar con información relevante para una adecuada toma de decisiones, de aquí que de acuerdo con Buhimila & Dong (2018), la alfabetización financiera puede mejorar el proceso de toma de decisiones. Tal como aduce Purnomo, Rosidah, & Faridah, (2017) por lo general, una pequeña empresa comenzó usando su propio capital o de familiares y amigos, sin embargo, con miras a expandir el negocio, son tiempos donde la empresa necesita nuevos inversión, una forma en que pueden obtener dinero para expandir es la financiación empresarial.

Las PYME son importantes a nivel nacional y mundial, pero en su mayoría tienen accesos limitados a la financiación se considera que al no contar con garantías que respondan a su deuda, el riesgo de incumplimiento es mucho según Hussain, Salia & Karim (2018), es difícil el acceso de la financiación para estas empresas por no tener en cuenta la educación financiera puesto que sus propietarios no cuentan con habilidades, tienen limitada comprensión financiera y por lo tanto no aporta al crecimiento de la empresa.

La inaccesibilidad de los recursos financieros es un obstáculo importante para el desarrollo de las PYME, especialmente porque les impide obtener la nueva tecnología que las haría más productivas y más competitivas en un panel de análisis de datos de empresas irlandesas reveló que la falta de recursos financieros como resultado de la alfabetización en educación financiera limitó las actividades de innovación de la empresa. (UNCTAD, p. 4. 2002, citado por Abiodun & Entebang, 2017, p. 4).

Para Gockel & Akoena (2002), el desarrollo de las PYME se ve afectado por diversas causas como son: tienen poco o nulo acceso al financiamiento, los administrativos no cuentan con habilidades gerenciales, escaso equipo y sin tecnología, se encuentran ausentes en el acceso a mercados financieros (Buhimila & Dong, 2009, p. 32), la gestión es un aspecto importante que contribuye al desarrollo de las empresas sin ella pueden correr el riesgo de desaparecer, según Dalitso & Peter (2000) es necesario realizar la capacitación en propietarios y gerentes, la brecha de habilidades sigue siendo grande esto es porque la mayoría de las PYMES no puede pagar el costo del servicio de actualización y asesoramiento. De acuerdo con Buhimila & Dong (2018, p. 32) convertirse en gerente de una empresa puede ser extremadamente arriesgado si hay poca o ninguna confianza en la gestión financiera.

Las PYMES que cuentan con educación financiera se enfocan en la toma de decisiones efectivas con respecto a la gestión financiera así como a conocimientos, habilidades, actitudes y experiencias que apuntan a mantener la supervivencia de la empresa; puede ser una de las herramientas estratégicas para ser eficaz en la asignación de recursos financieros y construcción de la fortaleza financiera de la empresa, mientras tanto, la educación financiera es un conocimiento suficientemente de los hechos, sobre finanzas y es la clave para la gestión financiera de manera personal. (Nohong, M., Ali, M., Sohilauw, M., Sobarsyan, M. & Munir, A. 2019, p. 2).

En aspectos internacionales las PYMES deben desarrollar en las personas conocimientos financieros para comprender y ejecutar un plan efectivo para acceder a la financiación, los propietarios con conocimientos financieros tienden a tomar mejores decisiones financieras con menos errores de gestión que sus contrapartes que son financieramente analfabetos. Esto apoyado por Okello, Ntayi, Munene y Nkote (2016), quienes encontraron que la educación financiera ayuda a las personas a tomar decisiones y elecciones financiera sabias, que mejora el acceso y el uso de los servicios financieros por parte de las PYMES, se observa que la educación financiera ayuda a los propietarios de PYMES a evaluar productos financieros y, por lo tanto, tomar decisiones informadas que faciliten su gestión de deuda entre propietarios el bajo nivel de educación financiera puede afectar considerablemente en las empresas. (Bongomin, Mpeera, Munene & Akol, 2017 p. 3).

Aunque es ampliamente aceptado que la educación financiera es importante en el contexto de la alfabetización financiera, a nivel de empresa es menos comprendido e investigado, especialmente países en desarrollo (Jianmu, Y. & KMMCB, K., 2019, p. 2). Esta investigación aborda esta brecha al explorar la alfabetización y educación financiera a nivel de empresa en el sector de las PYME, la investigación generó un marco que podría ser utilizado para conocer los diversos estudios que han apoya a las PYMES a nivel mundial, pero sobre todo en países desarrollados.

3. Procedimiento metodológico

Al hablar de finanzas personales y conocer cómo influye financiera mente en la PYMES, se analizarán diversos estudios que se han elaborado en diferentes países aportando conocimientos en un campo poco estudiado principalmente en los países tercermundistas, esto permite tener una investigación que cobra relevancia al tomar en consideración las aportaciones de diversos autores que han desarrollado sus investigaciones en esta temática, tomándose en consideración los avances científicos, esta investigación se apoyó de bibliometrix para conocer más sobre alfabetización y educación financiera en las PYMES.

La herramienta de bibliometrix utiliza un lenguaje gráfico R, alimentándose con recursos bibliométricos R, que se utiliza para la investigación cuantitativa, importando datos bibliográficos de la base de datos de Scopus, realizando análisis bibliométrico y creando redes para la co-citación, el acoplamiento y la colaboración científica, de igual manera se utilizó la herramienta VOSviewer, con los datos aportados por la base de datos de Scopus, permitiendo hacer mapas de co-currencia de palabras clave, colaboración de autores.

Para la investigación se utilizó la base de datos Scopus, reconocida por su contenido de información relevante al mostrar investigaciones de revistas, libros, conferencias reconocidos a nivel internacional, posteriormente los datos obtenidos fueron incorporados al software bibliometrix R, y VOSviewer, los programas se utilizaron para realizar la investigación bibliométrica, realizando redes entre palabras clave, países y autores. Se buscó la palabra “alfabetización financiera, educación financiera”, entre otras, encontrándose 621 artículos los cuales incluyen libros y revistas. El periodo comprendido fue de 2011 a 2020.

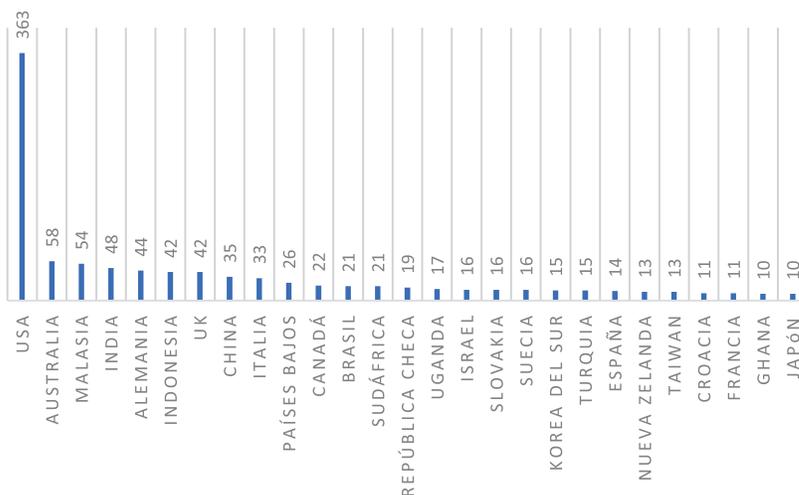
A continuación, se presentan los resultados producidos por la búsqueda de información utilizando bibliometrix, presentando las publicaciones por país, términos, revistas en donde se han publicado, mostrándose a través de gráficos, redes de términos. La muestra es no probabilística, intencional y por conveniencia.

4. Análisis de resultados

En primer lugar, se presenta el gráfico 1, en ella se observa los países que han realizado como mínimo 10 artículos relacionados con alfabetización y educación financiera en las Pymes, encabezado por Estados Unidos (363), Australia (58), Malasia (54), India (48), Alemania (44), Indonesia (42), Uk (42), China (35), Italia (33), Países Bajos (26), Canadá (22), Brasil (21), Sudáfrica (21), República Checa (19), Uganda (17), Israel (16), Slovakia (16), Suecia (16), Korea del Sur (15), Turquía (15), España (14), Nueva Zelanda (13), Taiwan (13), Croacia (11), Francia (11), Ghana (10), Japón (10). La preocupación por estudiar sobre el tema de finanzas personales aplicadas en las pequeñas y medianas empresas es por ser la base de la economía de los países y el asegurar que las personas cuentan con conocimientos básicos en educación financiera esto ayudará a quienes tienen la responsabilidad de ocupar un puesto a nivel gerencial, en hacer uso eficiente de los recursos, de acuerdo a Financial Corps (2014), el término educación financiera se introdujo por primera vez en los Estados Unidos en 1787 cuando John Adams escribió a Thomas Jefferson sobre la creciente angustia financiera en Estados Unidos. Él dijo en carta, esta angustia y confusión principalmente causado por la ignorancia de los asuntos financieros entre la gente de América. Omer, B., Atiqah, A., Mazhar, K. (2019, p. 376). Eso se dijo hace muchos años y en la actualidad se siguen teniendo desconocimiento financiero, sobre todos en los países en desarrollo.

Gráfico 1

Publicaciones por país

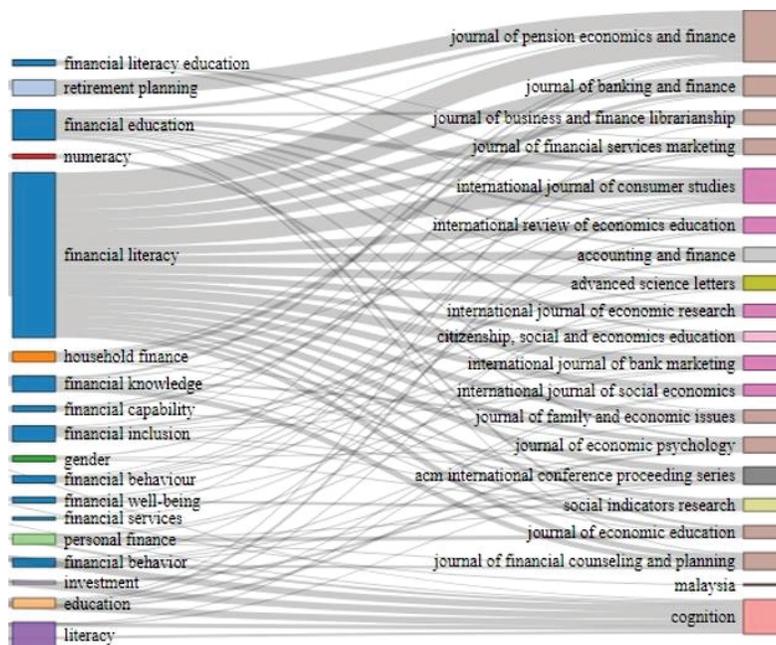


Fuente: Elaboración propia con la información de Scopus

Análisis de co-ocurrencia

Se comenzó con buscar las palabras claves que se encontraban en los artículos relacionados con términos financieros obteniéndose el mapa de co-ocurrencia de palabras clave de un total de 811 palabras se depuró a 48 relacionadas con el estudio quedando las siguientes, *financial sophistication* (sofisticación financiera), *retirement planning* (planificación de jubilación), *pensions* (pensiones), *personal finance* (finanzas personales), *financial management* (gestión financiera), *income* (ingresos), *age* (años), *household finance* (finanzas del hogar), *Malaysia* (Malasia), *motivation* (motivación), *neoliberalism* (neoliberalismo), *cognition* (cognición), *health literacy* (literatura saludable), *aging* (envejecimiento), *literacy* (literatura), *risk tolerance* (riesgo tolerante), *investment* (inversión), *information literacy* (alfabetización informal), *survey* (encuesta), *demographic characteristics* (características demográficas), *financial education* (educación financiera), *financial inclusion* (inclusión financiera), *financial capability* (capacidad financiera), *numeracy* (aritmética), *gender* (género), *financial behaviour* (comportamiento financiero), *financial literacy education* (alfabetización financiera), *financial advice* (asesoría financiera), *education* (educación), *financial knowledge* (conocimiento financiero), *microfinance* (microfinanzas), *overconfidence* (exceso de seguridad), *saving* (ahorro), *financial planning* (planificación financiera), *India* (India), *entrepreneurship* (emprendimiento), *financial attitude* (actitud financiera), *Uganda* (Uganda), *stock market participation* (participación bursátil), *financial behavior* (comportamiento financiero), *poverty* (pobreza), *Islamic financial literacy* (alfabetismo financiero islámico), *SMEs* (pequeñas y medianas empresas), *Ghana* (Ghana), *financial services* (servicios financieros), *youth* (juventud), *Indonesia* (Indonesia), *financial well being* (bienestar financiero). Ver figura 1.

Figura 2 Diagrama de Sankey (Palabra clave-Fuente)



Fuente: Elaboración propia

En las revistas en donde se ha publicado la información de alfabetización financiera, educación financiera y en general de términos financieros relacionados con las PYMES, son Journal of Pension Economics and Finance 21 artículos publicados, Journal of Consumer Affairs 19, Internacional Journal of Consumer Studies 17, Journal of Banking and Finance 10, International Journal of Bank Marketing 10, Citizenship Social and Economics Education 9, Journal of Business and Finance Librarianship 8, ACM International Conference Proceeding Series 8, Economic Notes 7, International Review of Economics Education 7. Solo se muestran las revistas que tuvieron como mínimo 7 publicaciones.

Gráfico 2

Fuente más relevante



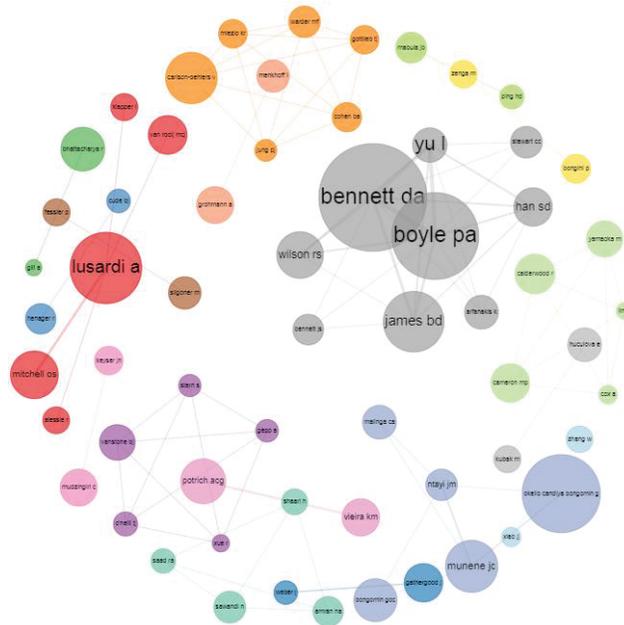
Fuente: Elaboración propia

Colaboración de autores

En la figura 3, se muestra cómo se agrupan los investigadores para publicar en investigaciones relacionadas con alfabetización y educación financiera tendiendo relación como mínimo dos trabajos realizados, en primer lugar se observa que de acuerdo al análisis con la herramienta VOSviewer destacan 12 grupos Beneett, Boyle, teniendo los nodos más grandes, seguido por Okello y Lusardi, esto contribuye que quien se interese en estudiar la alfabetización y la educación financiera tendrán la opción de consultar lo que han publicado estos autores ya que son los que más han aportado en estos temas.

Figura 3

Red de colaboración de autores



Fuente: Elaboración propia

Conclusiones

La reflexión que hace en el país de Estados Unidos en 1787 sobre la angustia financiera, dándole importancia desde ese momento por ello en la información analizada quienes más artículos han escrito sobre esta temática es Estados Unidos con 363 artículos publicados, seguido de Australia con 58 y todas las publicaciones consultadas se encuentran en idioma inglés, de acuerdo a los artículos analizados se deduce que actualmente no existen estudios realizados sobre alfabetización y educación financiera sobre todo para los países en desarrollo, aunque el tema no fue explorado en su totalidad por las limitaciones en la base de datos de Scopus, considerando que fue la única base de datos utilizada y por esta razón lo que pudo haber faltado de relaciones entre términos encontrados se pueden justificar por el hecho de que la base de datos escogida no puede comprender todo en su totalidad.

Lo importante, es observar la contribución de estudios consiste en conocer las áreas en las que se ha aportado de investigaciones relacionadas con las tendencias de investigación en alfabetización y educación financiera en las PYMES, estas tendencias han consistido en medir el crecimiento, innovación, financiamiento, la sostenibilidad, riesgo empresarial por citar lo más relevante, por ello la importancia de contar con alfabetización y educación financiera para las PYMES.

Se comprobó que los términos “alfabetización financiera”, es el nodo más grande lo cual significa que los autores han utilizado más esta palabra en sus artículos seguida de la palabra “educación financiera”, esto trae como consecuencia lo citado por Boyler (2016, p.31) en un estudio realizado para Nueva Zelanda “la alfabetización y la educación financiera deben tomarse en cuenta porque es algo que puede tener un impacto dramático en el bienestar financiero de los neozelandeses”, y al hacer un análisis más profundo esto aplica también a nivel mundial.

En el período consultado utilizando la base de datos de Scopus 2011 a 2020, los términos de “alfabetización y educación financiera” aparecieron vinculados al termino de PYMES; así como otros términos como son gestión financiera, conocimiento financiero. Es importante destacar algunas limitaciones de esta investigación. La base de datos Scopus solamente puede generar información para el banco de datos en el formato en que el programa Bibliometrix y VOSviewer lo puedan leer; de esta manera, algunos artículos que no se encuentran en este estudio no tuvieron la posibilidad de ser analizados.

Este análisis bibliométrico servirá para quienes se encuentren interesados en realizar investigaciones relacionadas con alfabetización y educación financiera en la PYMES, falta mucho por hacer en materia financiera sobre todo en países en desarrollo.

Referencias

- Abiodun, A. & Entebang, H. (2017). *SME Managers and Financial Literacy*. Global Business Review, 18(3), 1-18.
- Álvarez, M. (2009). *Manual de la Micro Pequeña y Mediana Empresa*. Una contribución a la mejora de los sistemas de información y el desarrollo de las políticas públicas,
- Bongomin, G.C., Mpeera, J., Munene, J.C. & Akol C. (2017). *The relationship between Access to finance and growth of SMEs in developing economies: financial literacy as a moderator*, International Business and Strategy, (), 1-24.
- Boyer, D. (2016). “New Zealand’s National Strategy for Financial Capability”, Promoting Better Lifetime Planning Financial Education, (9-45) Asian. Ediciones World Scientific.
- Buhimila, J., & Dong, H. (2018). *Use of Technology and financial Literacy on SMEs Practices and Performance in Developing Economies*. International Journal of Advanced Computer Science and Applications, 9(6), 74-82.
- Dalitso, K. & Peter, Q. (2000). *The policy environment for promoting small and medium-sized enterprises in Ghana and Malawi*, University of Manchester, 1(15), 1-23.
- Garay, G. (2016). Índice de alfabetismo financiero, la cultura y la educación financiera en sitios *Web Redalyc.org*, núm. 37. Recuperado el 25 de mayo de 2020, de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425946304003.pdf>
- Hussain, J. Salia, S., & Karim, A. (2018). *Is knowledge that powerful? Financial literacy and access to finance. An analysis of enterprises in the UK*. Journal of Small business and Enterprise Development, 25(6), 985-1003.
- Nohong, M., Ali, M., Sohilauw, M., Sobarsyan, M. & Munir, A. (2019). *Financial literacy and competitive advantage: SME strategy in reducing business risk*, Espacios, 40(32), 12-17.
- Núñez, L. (2013), *Educación Financiera, retos, lecciones y planes*, México, Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

- Jianmu, Y. & KMMCB, K. (2019). *How Does Financial Literacy Promote Sustainability in SMEs? A Developing Country perspective*, Sustainability (11), 1-21.
- OCDE, (2005). *Recomendación sobre los Principios y buenas Prácticas de Educación Financiera*, Centro OCDE/CCM de Educación y Alfabetización Financiera para América Latina y el Caribe. Recuperado el 27 de mayo de 2020, de [https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/\[ES\]%20Recomendaci%C3%B3n%20Principios%20de%20Educaci%C3%B3n%20Financiera%202005.pdf](https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/[ES]%20Recomendaci%C3%B3n%20Principios%20de%20Educaci%C3%B3n%20Financiera%202005.pdf)
- Omer, B., Atiqah, A., Mazhar, K. (2019). *Financial Literacy Among SME'S in Malaysia*. Humanities & social Sciences Reviews, 7(2), 376-383.
- Purnomo, M., Rosidah, M. & Faridah, H. (2017). *Conceptualisation and Operationalisation of Islamic financial Literacy Scale*. Social Sciences & Humanities. 25(s), 251-260.
- Samuel K., Anokye M., & Otuo S. (2019). *Financial Literacy, Cultural Dominance, and Financial Well-Being of SME Owners in Ghana, Poverty & Public Policy*, A Global Journal of Social security, Income, Aid, and Welfare ()222-2237