

# Cultura financiera en la PYME

# Contenido

1. INTRODUCCIÓN .....	4
2. CARACTERÍSTICAS DE LAS EMPRESAS .....	6
3. CULTURA FINANCIERA EN LA PYME .....	12
4. CULTURA FINANCIERA Y PROPENSIÓN A TOMAR RIESGOS .....	16
5. CULTURA FINANCIERA E INNOVACIÓN EN PRODUCTOS Y SERVICIOS (IPS) .....	19
6. CULTURA FINANCIERA E INNOVACIÓN EN PROCESOS (IPR) .....	22
7. CULTURA FINANCIERA Y SOSTENIBILIDAD .....	25
8. CULTURA FINANCIERA Y CARACTERÍSTICAS DE LA PYME .....	27
9. RESUMEN EJECUTIVO .....	32
10. REFERENCIAS .....	35
ANEXO: METODOLOGÍA DEL ESTUDIO .....	36

Edita:

**Asociación Española de Contabilidad  
y Administración de Empresas**

Rafael Bergamín, 16 B - 28043 Madrid

Tels.: 91 547 44 65 - 91 547 37 56

Fax: 91 541 34 84

info@aeca.es · www.aeca.es

ISBN: 978-84-19167-63-7

Febrero 2023

# Cultura financiera en la PYME

## COORDINADORES

Antonio Duréndez Gómez-Guillamón  
Universidad Politécnica de Cartagena

Antonio Molina García  
Universidad de Málaga

## MIEMBROS DEL EQUIPO DE INVESTIGACIÓN

Domingo García Pérez de Lema  
Antonia Madrid Guijarro  
Universidad Politécnica de Cartagena

Julio Diéguez Soto  
Ana José Cisneros Ruiz  
María Deseada López Subires  
María Teresa Galache Iza  
Vicente González García  
Rafael Becerra Vicario  
Daniel Ruiz Palomo  
Ángela María Callejón Gil  
Lidia López Marfil  
Universidad de Málaga

**aeca**

Asociación Española de Contabilidad  
y Administración de Empresas

## 1. INTRODUCCIÓN

El proyecto de investigación tiene por objeto el estudio de la cultura financiera en la pequeña y mediana empresa (PYME) con el fin de dar una respuesta clara y pormenorizada a las carencias detectadas en materia de cultura financiera, sirviendo como instrumento de análisis, diagnóstico y propuesta de mejora de la competitividad de la PYME en materia financiera.

La cultura financiera individual se entiende como “...la combinación de conciencia, conocimiento, habilidad, actitud y comportamiento necesarios para tomar decisiones financieras acertadas y, en última instancia, lograr el bienestar financiero individual” (OCDE, 2018a, p. 4). Mientras que la cultura financiera en el contexto empresarial se define como “la combinación de conciencia, conocimiento, habilidades, actitudes y comportamiento que debe tener un emprendedor o un propietario o gerente de una micro, pequeña o mediana empresa para tomar decisiones financieras eficaces para iniciar un negocio, administrar un negocio y, en última instancia, garantizar su sostenibilidad y crecimiento” (OCDE, 2018b, p. 7). El estudio de la cultura financiera ha suscitado un importante interés académico y profesional en la última década como consecuencia de la elevada complejidad del entorno financiero actual, así como de las limitaciones financieras que enfrenta la sociedad (entre otras razones).

La literatura previa sobre cultura financiera ha prestado una especial atención a la cultura financiera del consumidor, demostrando su incidencia en aspectos tales como la planificación financiera, las decisiones de inversión, de endeudamiento y de ahorro e incluso en el bienestar, la inclusión y la capacidad financiera de los individuos (Goyal y Kumar, 2021; Santini et al., 2019). Más recientemente, y desde la perspectiva de la empresa, la cultura financiera también ha comenzado a captar el interés de aquellos investigadores focalizados en la PYME, evidenciándose su influencia en aspectos estratégicos, financieros y de rendimiento empresarial (e.g., Diéguez-Soto et al., 2022; Duréndez et al., 2023; García-Pérez-de-Lema et al., 2021). Sin embargo, el estudio de la cultura financiera en la PYME constituye un campo emergente de investigación, lo que provoca que sean aún muchas las incógnitas que actualmente se encuentran sin resolver (Molina-García et al., 2022).

El presente proyecto pretende contribuir a una mejora en la cultura financiera de la PYME. Los beneficios que se derivan de ello no sólo son palmarios dentro de la organización, sino que también son evidentes de forma agregada para la economía y la estabilidad financiera a nivel de país, ya que acrecientan la competitividad y la innovación de los diferentes mercados de los que se compone, incrementa la eficiencia del sector de los servicios financieros, minimiza el coste derivado de la regulación y la supervisión financiera y, además, reduce las ayudas gubernamentales hacia aquellas empresas que, a consecuencia de una mala formación, han tomado decisiones financieras poco acertadas (OCDE, 2012).

El informe se inicia caracterizando a las empresas analizadas en términos de empleo, discapacidad, carácter familiar, participación de la familia en la propiedad y gestión de la empresa e instrumentos de gobierno corporativo. Posteriormente, el estudio entra en detalle sobre diferentes aspectos financieros de la PYME, como la formación general y específica en conocimientos financieros de los puestos directivos, la necesidad de educación financiera, la actitud financiera hacia la deuda y la financiación propia, el comportamiento financiero y la experiencia financiera. Adicionalmente, se lleva a cabo un análisis estadístico de diferencias de medias en la que las diferentes cuestiones de cultura financiera analizadas se relacionan con rasgos caracterizadores de PYMEs (propensión a tomar riesgos, innovaciones de producto y proceso, sostenibilidad y otras características), con el fin de investigar los rasgos más relevantes que pueden condicionar la cultura financiera de las propias empresas. En este sentido, sólo se han incluido en el informe aquellas relaciones que han conllevado valores estadísticamente significativos.

Este proyecto de investigación se centra en el ámbito de la PYME con un tamaño de entre 10-49 empleados para las pequeñas empresas y entre 50-249 trabajadores para las medianas, por tanto, no se incluyen microempresas. Se siguen los criterios que marca la recomendación de la Comisión Europea (EU Commission recommendation for SMEs 2003/361/EC). El enfoque centrado en la PYME se debe a su relevancia esencial para la economía española y su contribución directa en la creación de empleo y riqueza, así como indirectamente al sostenimiento del estado de bienestar. En este sentido, las últimas estadísticas oficiales del informe Cifras Pyme (diciembre de 2022) del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, recogen que el número de PYMEs en el rango de análisis asciende a un total de 188.198 empresas, generando una cifra de empleo de 5.760.160 trabajadores.

Los resultados del presente informe pueden ser una herramienta fundamental de diagnóstico que debe servir en la toma de decisiones, tanto de los gerentes y directivos de las PYMEs, como de los responsables de las políticas públicas de fomento y apoyo a las mismas. Todos ellos pueden contribuir a la adopción de medidas de gestión que permitan conseguir una mayor cultura financiera que redunde en la mejora de la competitividad de la PYME.

Por último, cabe señalar que el presente informe surge de una iniciativa cofinanciada por la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas (AECA), la Cátedra de Emprendimiento Santander de la Universidad Politécnica de Cartagena (UPCT) y la Cátedra de Viabilidad Empresarial de la Universidad de Málaga (UMA), en colaboración con los equipos de investigación sobre la PYME de la UMA y la UPCT. Esta iniciativa permite, aunando esfuerzos entre AECA, UPCT y UMA, conseguir un proyecto más ambicioso y relevante, al trabajar equipos de investigación interuniversitarios multidisciplinares y, por tanto, un claro ejemplo de transferencia universidad-sociedad.